

Feller Rate sube a "Apy" la calificación de la solvencia de Bancop S.A. La tendencia de la calificación es "Estable".

Solvencia
Tendencia

Oct. 2017
A-py
Fuerte (+)

Mar. 2018
Apy
Estable

Contacto: Andrea Gutiérrez Brunet / andrea.gutierrez@feller-rate.com - Alejandra Islas Rojas / alejandra.islas@feller-rate.com

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 21 DE MARZO DE 2018. Feller Rate subió a "Apy" la calificación de la solvencia de Bancop S.A. La tendencia de la calificación es "Estable".

El alza de calificación de Bancop S.A. se fundamenta en el éxito de la implementación de su estrategia de negocios, reflejado en niveles de utilidad positivos y crecientes desde el inicio de sus operaciones, y en un posicionamiento de mercado que se ha ido fortaleciendo paulatinamente. La calificación también reconoce las ventajas competitivas que le otorga su relación con cooperativas de producción para sus actividades de intermediación en el sector agroganadero, sumado a una administración con vasta experiencia en el mundo cooperativo y bancario.

En contrapartida, la calificación toma en cuenta un moderado perfil de negocios, considerando su acotado tamaño e importante exposición a sectores sensibles a factores económicos y medioambientales.

Bancop es el primer banco de propiedad cooperativa en Paraguay. La entidad es controlada por un grupo de 28 cooperativas de producción asociadas a la FECOPROD. La entidad se creó con el propósito de contribuir al desarrollo sustentable de los sectores productivos del país.

La correcta implementación de su estrategia le ha permitido sustentar un fuerte crecimiento en colocaciones, con tasas de expansión superiores a las del sistema. A diciembre de 2017, las colocaciones representaban un 1,7% del mercado, ubicándose en el 12° lugar del sistema de bancos y financieras.

El foco en el segmento mayorista y la baja penetración de productos entre clientes resulta en márgenes operacionales acotados. Al cierre de 2017, el resultado operacional bruto sobre activos totales promedio era de 4,7%, inferior al 7,0% exhibido por el sistema. La entidad espera ir abordando nuevos segmentos, especialmente pymes, que contribuirían a mejorar su capacidad de generación de ingresos.

Con todo, su reducida infraestructura física y de personal, junto al fuerte crecimiento de las colocaciones, le ha permitido alcanzar economías de escala en corto tiempo. A diciembre de 2017, los gastos de apoyo representaban un 3,0% de los activos totales promedio, comparándose positivamente con el indicador del sistema (3,6%).

El buen comportamiento de la cartera deriva en un bajo gasto por riesgo de crédito. No obstante, durante 2015 y 2016 este gasto creció levemente debido a un incremento en el nivel de morosidad, asociado a la maduración del portafolio de colocaciones y al escenario económico menos favorable. Con todo, a diciembre de 2017, el gasto en provisiones sobre activos totales promedio fue de 0,7%, mostrando una importante ventaja en relación al 2,2% exhibido por la industria.

De esta forma, la rentabilidad se beneficia de mejoras en eficiencia y bajos gastos en provisiones, lo que compensa, en parte, acotados márgenes operacionales. Así, al cierre de 2017, la rentabilidad sobre activos totales promedio era de 1,0%, menor al 2,3% del sistema financiero.

El compromiso de sus accionistas se ha visto reflejado en aportes de capital y en la capitalización del 100% de sus utilidades. Esto ha permitido desarrollar su plan estratégico manteniendo un adecuado respaldo patrimonial. A diciembre de 2017, Bancop registraba un índice de solvencia del 13,2%, holgado en relación a los límites normativos.

El fondeo de la entidad se considera adecuado, los depósitos vista y a plazo representaban un 80,5% de los pasivos exigibles a diciembre de 2017. El porcentaje restante (19,5%) se distribuía entre obligaciones con entidades y otros pasivos.

TENDENCIA: ESTABLE

La tendencia "Estable" refleja la consolidación de las operaciones que ha alcanzado Bancop. Los desafíos de la entidad están relacionados con el aumento en sus márgenes operacionales, lo que mejoraría sus niveles de rentabilidad; sumado a continuar diversificando sus colocaciones y estructura de fondeo.

Por otra parte, se espera que la paulatina incursión en segmentos pymes y, en menor medida, consumo, no repercuta de forma relevante en los niveles de calidad de cartera.

www.feller-rate.com.py

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en www.feller-rate.com.py en la sección **Nomenclatura**

La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido al Banco Central del Paraguay y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma