

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

	Mar. 2018	Abr. 2019
Solvencia	Apy	Apy
Tendencia	Estable	Estable

Contacto: Andrea Gutiérrez Brunet / andrea.gutierrez@feller-rate.com

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 10 DE ABRIL DE 2019. Feller Rate mantuvo en "Apy" la calificación de la solvencia de Bancop S.A. La tendencia es "Estable".

La calificación de Bancop S.A. se fundamenta en un adecuado respaldo patrimonial, perfil de riesgos y fondeo y liquidez. La calificación incorpora 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.

Como contraparte, la calificación considera un moderado perfil de negocios, teniendo en cuenta su acotado tamaño e importante exposición a sectores sensibles a factores económicos y medioambientales.

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

La correcta implementación de la estrategia ha permitido sostener un fuerte crecimiento en colocaciones, con tasas de expansión superiores a las del sistema de bancos y financieras. A diciembre de 2018, la cartera de créditos netas representaba un 1,8% del mercado.

El foco en el segmento mayorista y la baja penetración de productos entre clientes resulta en márgenes operacionales acotados. A diciembre de 2018, el resultado operacional bruto sobre activos totales promedio era de 4,3%, inferior al 6,9% exhibido por el sistema, afectado también por el importante avance de las colocaciones. En este contexto, Bancop espera abordar nuevos segmentos como créditos a pymes y en menor medida, de consumo, que contribuirían a mejorar la capacidad de generación de ingresos.

La acotada infraestructura física y de personas del banco, junto al fuerte crecimiento de las colocaciones le ha permitido alcanzar economías de escala en corto tiempo. Al cierre de 2018, los gastos de apoyo representaban un 2,6% de los activos totales promedio, comparándose positivamente con el indicador del sistema (3,4%).

El buen comportamiento de la cartera de colocaciones deriva en un bajo gasto por riesgo de crédito. A diciembre de 2018, el gasto en provisiones sobre activos totales promedio fue de 0,5%.

De esta manera, la rentabilidad se beneficia de mejoras en eficiencia y bajos gastos en provisiones, lo que compensa, en parte, los acotados márgenes operacionales. Al cierre de 2018, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio era de 1,2%, inferior al 2,3% del sistema financiero.

El compromiso de los accionistas de Bancop se ha visto reflejado en aportes de capital y en la capitalización del 100% de las utilidades. Esto ha permitido desarrollar la estrategia conservando un adecuado respaldo patrimonial. A diciembre de 2018, el banco exhibía un índice de solvencia de 15,7%, manteniendo holgura con relación al límite normativo de 12%.

En cuanto a la estructura de financiamiento, los depósitos y captaciones eran la fuente más importante, representando un 45,0% de los pasivos exigibles del banco al cierre de 2018, seguido de los depósitos a la vista (25,3%). Asimismo, el uso de financiamiento con otras instituciones representaba un 22,8% de los pasivos exigibles, superior a lo exhibido por la industria (12,6%), reflejando un buen acceso al fondeo del exterior y permitiendo calzar el importante flujo de operaciones realizadas en moneda extranjera.

TENDENCIA: ESTABLE

La tendencia "Estable" refleja la consolidación de las operaciones que ha alcanzado Bancop. El principal desafío de la entidad está relacionado con el aumento de sus márgenes operacionales, lo que mejoraría sus niveles de rentabilidad. También es relevante el avance en la diversificación de la estructura de fondeo.