

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

Solvencia
Tendencia

Octubre 2019
Apy
Estable

Abril 2020
Apy
Estable

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

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 22 DE ABRIL DE 2020. Feller Rate mantuvo en "Apy" la calificación de la solvencia de Bancop S.A. La tendencia es "Estable".

La calificación de Bancop S.A. considera un adecuado respaldo patrimonial, perfil de riesgos y fondeo y liquidez. La calificación incorpora, además, 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 financiero.

Como contrapartida, la calificación considera un moderado perfil de negocios, tomando 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 institución es controlada por un grupo de 28 cooperativas de producción asociadas a la FECOPROD. El banco se creó con el propósito de contribuir al desarrollo sustentable de los sectores productivos del país.

La implementación de la estrategia se refleja en el fuerte incremento en la cartera de colocaciones, con tasas de crecimiento superiores a las del sistema de bancos y financieras (25,2% versus 10,3%, respectivamente). Con todo, la entidad mantiene una posición de nicho en el sistema, a diciembre de 2019 su portafolio de créditos netos representaba un 2,1% del mercado.

El foco en el segmento mayorista resulta en márgenes operacionales acotados. Al cierre de 2019, el resultado operacional sobre activos totales promedio era de 4,0%, inferior al 4,3% exhibido al cierre de 2018 explicado por un contexto de alta competencia en el segmento objetivo, sumado a una mayor actividad comercial que incrementó fuertemente la base de activos en el periodo (32,2%).

El banco ha podido alcanzar economías de escala en corto tiempo, acorde a una acotada infraestructura física y de personal dado su estructura de banco de nicho. A diciembre de 2019, los gastos de apoyo representaban un 2,3% de los activos totales promedio, evidenciando una continua mejora y comparándose positivamente con el indicador del sistema (3,3%).

La cartera de colocaciones mantiene un sano comportamiento, en un contexto de mayor mora en el sistema, lo que significa un bajo gasto por riesgo de crédito. Al cierre de 2019, el gasto en provisiones sobre activos totales promedio fue de 0,6% con una mora mayor a 60 días de 1,0%.

Las mejoras en eficiencia han permitido compensar, en parte, la disminución del margen operacional. A diciembre de 2019, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio era de 1,1% manteniéndose relativamente estable en los últimos años.

El compromiso de los accionistas de Bancop se ha visto reflejado en aportes de capital y en la capitalización del 100% de las utilidades, conservando un adecuado respaldo patrimonial. El índice de solvencia era 13,9%, a diciembre de 2019, manteniendo holgura con relación al límite normativo de 12%.

Los depósitos y captaciones son la fuente más importante de financiamiento al cierre de 2019, representando un 41,6% de los pasivos exigibles, seguido de los depósitos a la vista (31,1%). El uso de fondeo proveniente de otras instituciones representaba un 19,2% de los pasivos exigibles, a la misma fecha, reflejando un buen acceso a fondeo tanto en moneda local como en dólares, permitiendo calzar el importante flujo de operaciones realizadas en moneda extranjera.

TENDENCIA: ESTABLE

La tendencia "Estable" refleja la consolidación del plan estratégico de Bancop y una capacidad de generación de resultados acorde a su foco de negocios. El principal desafío está relacionado con avanzar en la diversificación del fondeo y colocaciones y sostener una sana calidad de cartera, en un contexto de mayor incertidumbre económica.