

	Octubre 2019	Abril 2020
Solvencia	Apy	Apy
Tendencia	Estable	Estable

*Detalle de clasificaciones en Anexo.

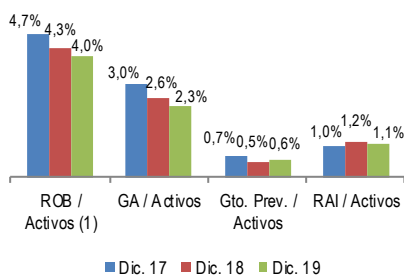
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 17	Dic. 18	Dic. 19
Activos totales	1.737	2.167	2.865
Colocaciones totales netas	1.320	1.630	2.040
Pasivos exigibles	1.567	1.977	2.649
Patrimonio	169	190	215
Resultado oper. Bruto (ROB)	75	83	101
Gasto por provisiones	11	9	15
Gastos de apoyo (GA)	48	51	58
Resultado antes de imp. (RAI)	16	23	28

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay, a menos que se indique otra cosa.

Indicadores relevantes



(1) Indicadores sobre activos totales promedio.

Adecuación de capital

	Dic. 17	Dic. 18	Dic. 19
Pasivo exigible / Capital y reservas	10,1 vc	11,7 vc	13,9 vc
Patrimonio efectivo / ACPR ⁽¹⁾	13,2%	15,7%	13,9%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Bancop S.A.

(1) ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo.

Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Perfil Crediticio				
	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuente
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

Otros factores considerados en la clasificación

La clasificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

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

Resumen Ejecutivo

Fundamentos

La ratificación de la calificación de Bancop S.A. (Apy/Estable) 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 período (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.

FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACION

Fortalezas

- Ventajas competitivas derivadas de su relación con el sector cooperativo.
- Compromiso de sus accionistas se ha reflejado en aportes de capital y capitalización de utilidades.
- Adecuada gestión de riesgo de crédito permite mantener buenos niveles de calidad de cartera.

Riesgos

- Alta exposición a sectores sensibles a factores macroeconómicos y medioambientales.
- Concentración en las fuentes de fondeo, deudores y en depositantes.
- Incursión en el segmento pymes que son de mayor riesgo relativo.
- Potenciales efectos en la operación derivados de la pandemia de COVID-19.

	Oct. 16	Mar. 17	Abr. 17	Jul. 17	Oct. 17	Mar. 18	Abr. 18	Jul. 18	Oct. 18	Abr. 19 ⁽¹⁾	Jul. 19	Oct. 19	Abr. 20 ⁽¹⁾
Solvencia	A-py	A-py	A-py	A-py	A-py	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy
Tendencia	Estable	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Nota: (1) Incluye actualización anual y trimestral.

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR N° 008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

- Fecha de calificación: 16 de abril de 2020.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.12.2019.
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
Av. Gral Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.
Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Bancop S.A.	Solvencia	Apy
	Tendencia	Estable

NOTA: 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. Mayor información sobre esta calificación en:

- <http://www.bancop.com.py/>
- www.feller-rate.com.py

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pymetbancos.pdf>

En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pyproceso.pdf>

Nomenclatura

A: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, la Clasificadora utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativo.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de clasificación visite <http://www.feller-rate.com.py/gp/nomenclatura2.asp>

Descripción general de la información empleada en el proceso de calificación

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, en este caso se consideró la siguiente información:

- Administración y estructura organizacional; Información financiera (evolución); Propiedad; Informes de control; Características de la cartera de créditos (evolución); Adecuación de capital (evolución); Fondo y liquidez (evolución); Administración de riesgo de mercado; Tecnología y operaciones.

También incluyó contactos con la administración superior y con unidades comerciales, operativas, de riesgo y control. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.

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 a la Comisión Nacional de Valores o 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.