

	Abril 2018	Julio 2018
Solvencia	AA+py	AA+py
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

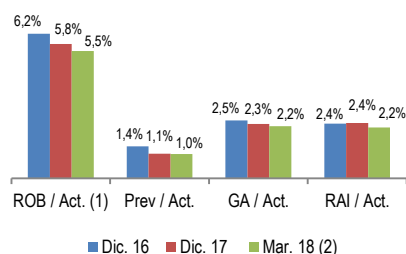
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 16	Dic. 17	Mar. 18
Activos totales	5.374	5.988	6.062
Colocaciones totales netas	3.653	4.239	4.493
Pasivos exigibles	4.776	5.268	5.313
Patrimonio	598	720	749
Resultado oper. Bruto (ROB)	315	327	82
Gasto por provisiones	69	60	16
Gastos de apoyo (GA)	126	133	34
Resultado antes de imp. (RAI)	119	135	33

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; (2) Indicadores a marzo 2018 anualizados.

Adecuación de capital

	Dic.16	Dic.17	Mar. 18
Pasivo exigible / Capital y reservas	11,4 vc	11,9 vc	12,0 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	15,5%	16,1%	16,6%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Banco GNB Paraguay. (1) ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo.

Perfil Crediticio Individual

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

Otros factores considerados en la clasificación

Soporte Banco GNB Sudameris S.A.

Analista: Andrea Gutiérrez Brunet
andrea.gutierrez@feller-rate.com
(562) 2757 0472

Resumen Ejecutivo

Fundamentos

La ratificación de la calificación de Banco GNB Paraguay S.A. (AA+py/Estable) se fundamenta en el soporte que le entrega su controlador, Banco GNB Sudameris S.A. Asimismo, considera la consolidación de su estrategia, la que le ha permitido incrementar su participación de mercado, sumado a una fuerte capacidad de generación, con buenos márgenes operacionales y significativas mejoras en eficiencia. Al mismo tiempo, reconoce los adecuados procedimientos crediticios y ambiente de control del banco, que han permitido sostener una buena calidad de cartera.

En contraposición, la calificación considera la concentración del banco en el negocio de banca empresas, con márgenes comparativamente más bajos y un entorno de alta competencia.

Banco GNB Paraguay es filial del banco colombiano Banco GNB Sudameris desde 2013. Esto, luego de que este último adquiriera la filial paraguaya de HSBC Holdings PLC.

El banco en Paraguay está enfocado en grandes empresas, principalmente vinculadas al sector industrial. En los últimos años, ha profundizado los negocios con clientes corporativos tradicionales y con empresas con relaciones comerciales en el exterior, incrementando la penetración de productos entre los mismos. Además, la entidad tomó ventaja del menor crecimiento de algunos actores de la industria, lo que se reflejó en un buen ritmo de expansión de la cartera de créditos con niveles de riesgo controlados. A marzo de 2018, la cuota de mercado en colocaciones netas era de 5,8%, ubicándose en el 6° lugar del ranking.

Los márgenes operacionales de GNB Paraguay están en línea con su actividad, aunque se observan con una leve tendencia decreciente. A marzo de 2018, el resultado operacional bruto sobre activos totales promedio alcanzó un 5,5% en términos anualizados, inferior al 6,8% del sistema,

explicado por un escenario de mayor liquidez en la industria.

El foco de la administración en el control de gastos y el incremento en el nivel de actividad han permitido capturar economías de escala que resultan en mejoras importantes en eficiencia. A marzo de 2018, el indicador de gastos de apoyo sobre activos totales promedio era estable y se situaba en 2,2% (anualizado).

El buen perfil crediticio de los clientes y el adecuado ambiente de control han permitido mantener niveles de morosidad inferiores al promedio del sistema. Sin embargo, acorde con su segmento de negocios, la cartera de colocaciones exhibe aumentos temporales en el riesgo. A marzo de 2018, GNB Paraguay mostraba un incremento en los niveles de mora mayor a 60 días, alcanzando un indicador de 2,9%, llegando a niveles similares al exhibido por la industria.

La capacidad de generación del banco se considera fuerte, reflejado en niveles de rentabilidad altos y relativamente estables, que se sitúan en los rangos del promedio del sistema. A marzo de 2018, el resultado antes de impuestos sobre activos totales promedio retrocedía levemente en comparación al indicador registrado al cierre de 2017 (2,2% versus 2,4%), explicado principalmente por la disminución de los márgenes operacionales.

La capitalización de resultados y los aportes de capital realizados por el controlador permiten mantener holgura respecto a los límites regulatorios de capital. A marzo de 2018, el indicador de solvencia era de 16,6% en comparación con el límite normativo de 12,0%.

Tendencia: Estable

El fuerte respaldo de su matriz junto a los adecuados procedimientos crediticios y ambiente de control del banco deberán continuar contribuyendo al buen desarrollo de su plan estratégico, permitiéndole mantener una elevada generación de resultados y un crecimiento continuo de la cartera de colocaciones, con un nivel de riesgo acotado.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Pertenece a grupo colombiano con trayectoria y presencia regional relevante.
- Fuerte capacidad de generación.
- Sana calidad de cartera.

Riesgos

- Por su foco en empresas, sus márgenes son comparativamente más bajos.
- Fuerte competencia de entidades de mayor tamaño.

Solvencia	Feb. 14	Mar. 15	Oct. 15	Mar. 16	Abr. 16	Jul. 16	Oct. 16	Mar. 17	Abr. 17	Jul. 17	Oct. 17	Mar. 18	Abr. 18	Jul. 18
	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py
Tendencia	Estable	Estable	Estable	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

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: 11 de julio 2018.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2018.
- Clasificadora: 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	
Banco GNB Paraguay S.A.	Solvencia	AA+py
	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:

- www.bancognb.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

AA: Corresponde a aquellas entidades que cumplen con políticas de administración del riesgo y cuentan con una alta capacidad de pago, la cual no se vería afectada en forma significativa 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

- 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 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.