

	Agosto 2019	Octubre 2019
Solvencia	AA+py	AA+py
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

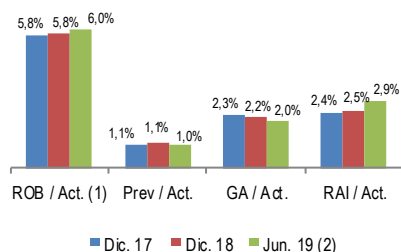
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 17	Dic. 18	Jun. 19
Activos totales	5.988	6.306	7.246
Colocaciones totales netas	4.239	4.933	5.423
Pasivos exigibles	5.268	5.450	6.301
Patrimonio	720	856	945
Resultado oper. Bruto (ROB)	327	356	202
Gasto por provisiones	60	68	34
Gastos de apoyo (GA)	133	136	69
Resultado antes de imp. (RAI)	135	152	100

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 junio 2019 anualizados.

Adecuación de capital

	Dic. 17	Dic. 18	Jun. 19
Pasivo exigible / Capital y reservas	11,9 vc	11,7 vc	12,0 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	16,1%	16,1%	16,1%

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	Perfil Crediticio				
	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) incorpora el soporte que le entrega su controlador Banco GNB Sudameris S.A. Al mismo tiempo, considera su buena posición de mercado en su segmento objetivo, junto a una fuerte capacidad de generación. Además, reconoce los adecuados procedimientos crediticios que han permitido sostener una buena calidad de cartera.

Como contrapartida, la calificación incorpora la concentración del banco en el negocio corporativo, con márgenes operacionales comparativamente más bajos y un entorno de alta competencia.

La calificación también considera el reciente anuncio de compra del 100% del capital social de BBVA Paraguay por un precio aproximado de US\$270 millones. La operación, que está sujeta a la aprobación del regulador, dará origen a un banco de tamaño grande en el sistema financiero local, con una cuota de mercado en colocaciones netas de 14,9% (en base a cifras proformas a junio de 2019).

Banco GNB Paraguay es filial del banco colombiano Banco GNB Sudameris desde 2013, uno de los bancos más grandes de Colombia, con alrededor de US\$10.000 millones en activos totales y con presencia en Perú y Paraguay.

El banco en Paraguay está enfocado en el segmento de grandes empresas, la mayoría vinculadas al sector industrial. En los últimos periodos, la institución tomó ventaja del menor crecimiento de algunos actores del mercado, lo que generó un buen ritmo de expansión de la cartera de colocaciones con niveles de riesgo acotados. A junio de 2019, la cartera de colocaciones neta creció 9,9% nominal con relación al cierre de 2018.

Los márgenes operacionales del banco están en línea con su actividad. A junio de 2019, el resultado operacional bruto anualizado sobre activos totales promedio alcanzó un 6,0%,

inferior al 7,0% del sistema de bancos y financieras.

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 resulta en un indicador de gastos de apoyo de 2,0% anualizado a junio de 2019.

El buen perfil crediticio de los clientes y el adecuado ambiente de control permiten mantener niveles de morosidad inferiores a los del promedio del sistema (1,4% versus 2,9% del sistema). Sin embargo, dado el segmento de negocios, la cartera de colocaciones ha exhibido incrementos temporales en el riesgo.

La capacidad de generación de la entidad se considera fuerte, lo que se refleja en niveles de rentabilidad altos. A junio de 2019, el resultado antes de impuesto anualizado sobre activos totales promedio era de 2,9% evidenciando una mejora con relación al cierre de 2018, dado el avance en eficiencia y comparándose favorablemente con el sistema.

La capitalización de resultados y los aportes de capital realizados por el controlador en periodos anteriores, permiten mantener holgura respecto de los límites regulatorios de capital. A junio de 2019, el indicador de solvencia era de 16,1%.

Tendencia: Estable

La tendencia "Estable" refleja la expectativa de Feller Rate de que GNB Paraguay será exitoso en el proceso de integración de los negocios con BBVA Paraguay. Los riesgos asociados a la compra se mitigan por la experiencia de Banco GNB Sudameris en procesos previos.

El nuevo banco contará con una posición competitiva fortalecida a nivel local y debiera obtener importantes sinergias en el mediano plazo. Desafíos importantes para la entidad será consolidar su posición de mercado luego de materializada la compra y mejorar su diversificación de negocios considerando la concentración en banca corporativa, acompañado de un respaldo patrimonial adecuado para la operación.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Soporte de Banco GNB Sudameris, banco colombiano con trayectoria y presencia regional relevante.
- Fuerte capacidad de generación.
- Sana calidad de cartera con fuertes niveles de cobertura de provisiones.

Riesgos

- Por su foco en empresas, sus márgenes operacionales son comparativamente más bajos.
- Entorno de fuerte competencia hacia el segmento de grandes corporaciones.
- Proceso de compra puede afectar el desarrollo normal de los negocios, factor que se mitiga, en parte, por la experiencia adquirida en procesos anteriores.

Solvencia	Abr. 16	Jul. 16	Oct. 16	Mar. 17	Abr. 17	Jul. 17	Oct. 17	Mar. 18	Abr. 18	Mar. 19	Abr. 19	Jul. 19	Ago. 19	Oct. 19
Tendencia	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Estable	Estable	Estable	Estable	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: 09 de octubre 2019.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 30.06.2019.
- 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	
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

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); Fondeo 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.