

	Abril 2019	Julio 2019
Solvencia	AA+py	AA+py
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

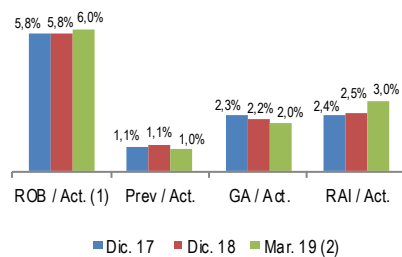
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 17	Dic. 18	Mar. 19
Activos totales	5.988	6.306	7.119
Colocaciones totales netas	4.239	4.933	5.191
Pasivos exigibles	5.268	5.450	6.218
Patrimonio	720	856	901
Resultado oper. Bruto (ROB)	327	356	101
Gasto por provisiones	60	68	16
Gastos de apoyo (GA)	133	136	34
Resultado antes de imp. (RAI)	135	152	50

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 2019 anualizados.

Adecuación de capital

	Dic. 17	Dic. 18	Mar. 19
Pasivo exigible / Capital y reservas	11,9 vc	11,7 vc	12,5 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	16,1%	16,1%	17,1%

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 con buenos márgenes operacionales y mejoras en eficiencia. 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 que otros segmentos y un entorno de alta competencia.

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

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 marzo de 2019, la cuota de mercado en créditos netos era de 5,7%.

Los márgenes operacionales de GNB Paraguay están en línea con su actividad. A marzo de 2019, el resultado operacional bruto anualizado sobre activos totales promedio alcanzó un 6,0%, inferior al 6,9% 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 mejoras en el indicador de gastos de apoyo. A marzo de 2019, el ratio de gastos de apoyo sobre activos totales promedio era de 2,0% (anualizado) en comparación con un 3,3% de la industria.

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. Sin embargo, dado el segmento de negocios, la cartera de colocaciones ha exhibido incrementos temporales en el riesgo. A marzo de 2019, los niveles de mora mayor a 60 días sobre cartera bruta eran de 2,1%, algo por sobre el ratio de 2018, pero en niveles acotados.

La capacidad de generación de la entidad se considera fuerte, lo que se refleja en niveles de rentabilidad altos y relativamente estables, que se ubican en los rangos promedio de la industria. A marzo de 2019, el resultado antes de impuesto anualizado sobre activos totales promedio era de 3,0% 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 marzo de 2019, el indicador de solvencia era de 17,1% en comparación en el límite normativo de 12%.

El fondeo de la institución se ha visto concentrado en depósitos vista y a plazo, representando un 47,5% y un 37,9%, respectivamente a marzo de 2019. Por su parte, el fondeo proveniente de otras entidades tanto locales como extranjeras representaba un 12,3% del total de pasivos al mismo periodo.

Tendencia: Estable

La tendencia "Estable" de Banco GNB Paraguay considera el fuerte respaldo de su controlador junto a sus adecuados procedimientos crediticios y ambiente de control, los que deberían 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 niveles de riesgo controlados.

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.

Solvencia	Oct. 15	Mar. 16	Abr. 16	Jul. 16	Oct. 16	Mar. 17	Abr. 17	Jul. 17	Oct. 17	Mar. 18	Abr. 18	Mar. 19	Abr. 19	Jul. 19
Tendencia	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py
	Estable	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	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 julio 2019.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2019.
- 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

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.