

	Julio 2017	Octubre 2017
Solvencia	AA+py	AA+py
Tendencia	Estable	Estable

\* Detalle de clasificaciones en Anexo.

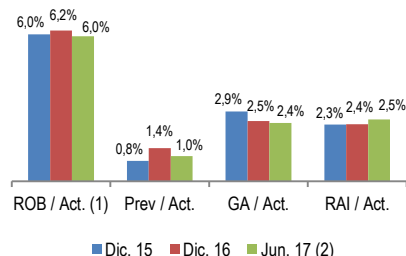
### Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic.15	Dic.16	Jun.17
Activos totales	4.776	5.374	5.455
Colocaciones totales netas	3.358	3.653	3.822
Pasivos exigibles	4.286	4.776	4.795
Patrimonio	490	598	660
Resultado oper. Bruto (ROB)	256	315	161
Gasto por provisiones	35	69	28
Gastos de apoyo (GA)	122	126	65
Resultado antes de imp. (RAI)	99	119	69

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 de 2017 anualizados.

### Adecuación de capital

	Dic.15	Dic.16	Jun.17
Pasivo exigible / Capital y reservas	12,0 vc	11,4 vc	10,8 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	13,7%	15,5%	15,9%

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 B.  
andrea.gutierrez@feller-rate.com  
Alejandra Islas R.  
alejandra.islas@feller-rate.com

## Resumen Ejecutivo

### Fundamentos

La ratificación de la calificación (AA+py/Estable) de Banco GNB Paraguay S.A. se fundamenta en el soporte que le otorga su controlador, Banco GNB Sudameris S.A. La matriz, ha sido fundamental en el fortalecimiento del gobierno corporativo del banco y representa un apoyo importante, tanto en términos de respaldo patrimonial como de flexibilidad financiera.

Asimismo, la calificación de la entidad considera la consolidación de su estrategia -que ha permitido incrementos paulatinos en participación de mercado- y una fuerte capacidad de generación, con buenos márgenes operacionales y significativas mejoras en eficiencia. A la vez, reconoce los adecuados procedimientos crediticios y ambiente de control del banco, que resultan en una buena calidad de cartera.

En contrapartida, la calificación considera la concentración en el negocio de 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 agroindustrial. En los últimos años, ha profundizado los negocios con clientes corporativos tradicionales y con personas de ingresos altos con relaciones comerciales en el exterior, incrementando la penetración de productos entre los mismos. Al primer semestre de 2017, su cuota de mercado en colocaciones netas era de 5,2%, situándose como una entidad de tamaño medio en la industria, con el 7º lugar del ranking.

Si bien el banco exhibe márgenes menores a los del promedio del sistema, estos son acordes a su actividad y se observan relativamente estables. A diciembre de 2016, el resultado operacional bruto sobre activos alcanzó un 6,2%, por sobre lo registrado en 2015 (6,0%), aunque inferior al 7,1% de la industria. En tanto, a junio de 2017 se

apreciaba una leve tendencia decreciente dado un contexto de mayor competencia en sus segmentos objetivos.

El énfasis 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 significativas en eficiencia. Al final de 2016, el indicador de gastos de apoyo sobre activos era de 2,5%, mientras que a junio de 2017 alcanzaba un 2,4%.

Pese a que la cartera de colocaciones exhibe incrementos temporales en el riesgo, el buen perfil crediticio de los clientes y el adecuado ambiente de control han permitido mantener niveles de morosidad inferiores al promedio del sistema. En los últimos dos años la cartera vencida exhibió un incremento, alcanzando a junio de 2017 un 2,4% de las colocaciones brutas, pero por debajo del ratio de la industria (3,1%). Cabe destacar, que la entidad mantiene un buen nivel de cobertura de provisiones para su cartera con problemas, en rangos de 1,4 veces a junio de 2017.

Los retornos del banco muestran una evolución positiva beneficiados por las mejoras en márgenes y eficiencia, sumado a un menor gasto en provisiones. Entre fines de 2011 y de 2016, el resultado antes de impuesto sobre activos subió desde 0,6% a 2,4%, ubicándose por sobre el 2,2% del sistema, al final de periodo anterior. En tanto, a junio de 2017 el indicador se apreciaba relativamente estable, en rangos de 2,5%.

La capitalización de resultados y los aportes de capital realizados por su controlador permiten mantener holgura respecto a los límites regulatorios de capital. A junio de 2017, el índice de solvencia era de 15,9%.

### Tendencia: Estable

El fuerte respaldo de su matriz junto a los adecuados procedimientos crediticios y ambiente de control del banco 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 un nivel de riesgo acotado.

### FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

#### Fortalezas

- ▶ Pertenecer a un 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.

	<b>Oct. 12</b>	<b>Mar. 13</b>	<b>Oct. 13</b>	<b>Feb. 14</b>	<b>Mar. 15</b>	<b>Oct. 15</b>	<b>Mar. 16</b>	<b>Abr. 16</b>	<b>Jul. 16</b>	<b>Oct. 16</b>	<b>Mar. 17</b>	<b>Abr. 17</b>	<b>Jul. 17</b>	<b>Oct. 17</b>
<b>Solvencia</b>	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py
<b>Tendencia</b>	Sensible (-)	Sensible (-)	Sensible (-)	Estable	Estable	Estable	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	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: 10 de octubre 2017.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 30.06.2017
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.  
[www.feller-rate.com.py](http://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](http://www.bancognb.com.py)
- [www.feller-rate.com.py](http://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; y 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.