

Feller Rate ratifica en "Apy" la calificación de Banco de la Nación Argentina Sucursal Paraguay. La tendencia es "Estable".

Solvencia
Tendencia

Abr. 2017
Apy
Estable

Abr. 2017
Apy
Estable

Síguenos en [LINKEDIN](#) - [TWITTER](#) - [FACEBOOK](#)

Contacto: Fabián Olavarría D. / fabian.olavarria@feller-rate.cl - Alejandra Islas R. / alejandra.islas@feller-rate.cl

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 28 DE ABRIL DE 2017. Feller Rate ratificó en "Apy" la calificación de Banco de la Nación Argentina Sucursal Paraguay. La tendencia de la calificación es "Estable".

La calificación asignada a Banco de la Nación Argentina, Sucursal Paraguay, se fundamenta en la relación que tiene con su matriz y en su fuerte respaldo patrimonial, que se ve reflejado en un alto índice de solvencia. La entidad se beneficia del acceso a la plataforma operacional e importante red comercial en el ámbito internacional que le otorga la matriz, y de una fuerte posición de liquidez.

En contraposición, la calificación considera su pequeña escala y baja diversificación tanto de activos como de fuentes de financiamiento. A la vez, incorpora los riesgos inherentes a operar en Paraguay y el riesgo soberano de Argentina, propietaria de la entidad.

La entidad opera desde 1942, siendo la más antigua del sistema financiero paraguayo. Se conformó en virtud de un tratado internacional entre Paraguay y Argentina con el objetivo de fomentar el desarrollo de negocios entre ambos países. La visión estratégica de la institución es geopolítica y de asistencia a los argentinos residentes en Paraguay. El banco se orienta al financiamiento del comercio bilateral entre ambos países, con foco en empresas comerciales, industriales y agrícolas con intereses económicos en los mismos. En menor escala, la institución también opera con clientes individuales que, en su gran mayoría, tienen relación con Argentina.

El banco presenta márgenes más acotados con respecto al promedio del sistema, dada su orientación de mercado y su política de precios preferenciales para el comercio bilateral, aunque se mantienen levemente por sobre el promedio de sus pares. Al cierre de 2016, estos mostraron un descenso explicado por un menor rendimiento de las operaciones financieras y una disminución de los ingresos por concepto de servicios. El resultado operacional bruto sobre activos totales fue de 5,5% a diciembre de ese año, evidenciando una tendencia decreciente en los últimos tres años.

Si bien la eficiencia operacional muestra ligeras mejoras en 2016, aún se mantiene por sobre los niveles promedios del sistema. En efecto, tanto los gastos de apoyo sobre activos totales como sobre colocaciones brutas disminuyeron a 4,6% y 7,8% respectivamente (4,9% y 8,4% al cierre del 2015).

El gasto en riesgo se caracteriza por ser relativamente bajo en términos de activos. Sin embargo, al medirlo sobre el resultado operacional neto, se comporta desfavorable con el promedio de bancos y financieras. El incumplimiento de alguno de sus clientes obligó a la entidad a constituir mayores provisiones en el ejercicio de 2016, similar a lo ocurrido el año anterior. A pesar de esto, entre diciembre de 2015 y 2016, el gasto en provisiones sobre activos disminuyó levemente desde 1,0% a 0,9%.

Dado lo anterior, en 2016 se observaron retornos bajos y similares a los de 2015. Al cierre del año, el resultado antes de impuesto fue Gs. \$161 millones, equivalente a 0,03% medido sobre activos.

Los altos indicadores de capital dan cuenta del fuerte compromiso de la matriz con la agencia local. Así, a diciembre de 2016 su patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo era de 24,1%, cumpliendo holgadamente con el límite normativo fijado por el regulador.

TENDENCIA: ESTABLE

La tendencia de su calificación es "Estable", en atención a que su accionar se enmarca en la estrategia global de la matriz y, por lo tanto, en el riesgo soberano de Argentina.

Con todo, resulta relevante para la sucursal en Paraguay mantener tanto el respaldo patrimonial como el apoyo operacional de su casa matriz. Asimismo, la entidad presenta el desafío de controlar los niveles de riesgo de la cartera y retomar la rentabilidad exhibida en años anteriores.

www.feller-rate.com.py

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en www.feller-rate.com.py en la sección **Nomenclatura**. Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, por favor, envíe un e-mail a info@feller-rate.com.py y escriba en el Asunto: **Remove**

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