

Feller Rate ratifica en "AA+py" la calificación de la solvencia de Banco GNB Paraguay S.A. Su tendencia es "Estable".

Solvencia
Tendencia

Oct. 2019
AA+py
Estable

Mar. 2020
AA+py
Estable

Contacto: Andrea Gutiérrez Brunet / andrea.gutierrez@feller-rate.com

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 16 MARZO DE 2020. Feller Rate ratificó en "AA+py" la calificación de la solvencia de Banco GNB Paraguay S.A. La tendencia de la calificación es "Estable".

La calificación de Banco GNB Paraguay S.A. incorpora el soporte que le entrega su controlador Banco GNB Sudameris S.A. Asimismo, considera su buena posición de mercado en su segmento objetivo, junto a una fuerte capacidad de generación.

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

La calificación también considera el anuncio de compra 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 en torno a 15,0% (en base a cifras proformas al cierre de 2019).

Banco GNB Paraguay es filial del banco colombiano Banco GNB Sudameris desde 2013, uno de los bancos más grandes de Colombia, con activos por más de US\$8.000 millones 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 controlados. A diciembre de 2019, la cartera de colocaciones neta creció un 26,8% nominal con relación al cierre de 2018, y la cuota de mercado alcanzaba a 6,4% por sobre la participación de 2018 (5,5%).

Los indicadores financieros del banco reflejan una operación concentrada en el segmento mayorista y destacan por una alta estabilidad a través de los ciclos. Los niveles de rentabilidad se benefician una buena eficiencia operacional y controlados gastos por provisiones, con una utilidad antes de impuestos sobre activos totales promedio en rangos de 2,4% en los últimos periodos.

La entidad ha logrado capturar economías de escala, derivadas del incremento en el nivel de actividad, observándose un indicador de gastos de apoyo sobre activos totales promedio de 2,0% a diciembre de 2019.

El buen perfil crediticio de los clientes y el adecuado ambiente de control permiten mantener una mora acotada (1,9% a diciembre de 2019). Sin embargo, dado el segmento de negocios, la cartera de colocaciones ha exhibido incrementos temporales en el riesgo.

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 diciembre de 2019, el indicador de solvencia era de 16,4%. Por su parte, la operación de compra de BBVA considera un aumento de capital de US\$230 millones para soportar la actividad del nuevo banco.

Banco GNB Paraguay es controlado por la familia Gilinski con un 94,72% de la propiedad. En agosto de 2019, se anunció la incorporación de un nuevo accionista minoritario, quien entrará a la propiedad cuando se concrete la adquisición de BBVA Paraguay aportando US\$173 millones, equivalentes al 30% de las acciones de GNB Paraguay.

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 y perfil de riesgos adecuado para la operación.

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**

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