

	Julio 2020	Octubre 2020
Solvencia	AA+py	AA+py
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

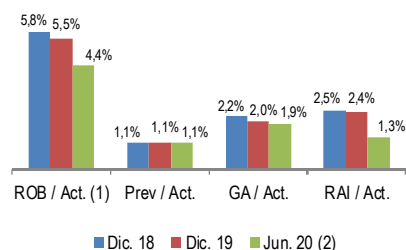
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 18	Dic. 19	Jun. 20
Activos totales	6.306	8.681	9.132
Colocaciones totales netas	4.933	6.254	6.020
Pasivos exigibles	5.450	7.664	8.061
Patrimonio	856	1.017	1.071
Resultado oper. Bruto (ROB)	356	414	194
Gasto por provisiones	68	83	49
Gastos de apoyo (GA)	136	152	86
Resultado antes de imp. (RAI)	152	180	59

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 se presentan anualizados.

Adecuación de capital

	Dic. 18	Dic. 19	Jun. 20
Pasivo exigible / Capital y reservas	11,7 vc	9,0 vc	9,1 vc
Patrimonio efectivo / ACPR ⁽¹⁾	16,1%	16,4%	18,6%

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: Fabián Olavarría
fabian.olavarría@feller-rate.com

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. 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 considera además el anuncio de compra de BBVA Paraguay. La operación, que está sujeta a la aprobación del regulador, dará origen a un banco de tamaño grande en el sistema financiero, con una cuota de mercado en colocaciones netas en torno a 14,3% (en base a cifras proformas a junio de 2020).

Banco GNB Paraguay es filial del banco colombiano Banco GNB Sudameris desde 2013, con activos por más de US\$10.000 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 agropecuario e industrial. A junio de 2020, alcanzaba una cuota de mercado de 6,1% en términos de colocaciones netas.

Los retornos de Banco GNB Paraguay se benefician de una buena eficiencia operacional y controlados gastos por provisiones. Congruente con el contexto económico debilitado, en el primer semestre de 2020, la rentabilidad medida como utilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio evidenció un descenso (1,3% anualizada), capturando mayormente una contracción del margen operacional, producto de la menor actividad y las bajas tasas de interés del mercado. Esta situación se replicaba en la industria.

El buen perfil crediticio de los clientes y el adecuado ambiente de control permiten mantener una mora acotada (2,3% a junio de 2020). Sin embargo, dado el segmento de negocios, la cartera de colocaciones exhibe

algunos incrementos temporales en el riesgo. A agosto de 2020, los niveles de cartera vencida llegaban a un 2,0% de la cartera bruta, sosteniendo una brecha favorable con el promedio del sistema (2,8%).

La capitalización de resultados y los aportes de capital del controlador permiten mantener adecuados ratios de capital. A junio de 2020, el indicador de solvencia era de 18,6%, mientras que a agosto de 2020 era de 17,1%. En tanto, la operación de compra de BBVA considera un fortalecimiento del patrimonio por US\$230 millones.

Banco GNB Paraguay es controlado en su totalidad por la familia Gilinski, a través de su participación en Banco GNB Sudameris. 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.

Desde marzo de 2020 y meses siguientes, el Banco Central de Paraguay ha dispuesto una serie de medidas destinadas a aliviar los efectos de la pandemia de COVID-19. Algunas de ellas fueron flexibilizaciones en el pago de créditos y el diferimiento de provisiones. A agosto de 2020, un 13,3% de las colocaciones del sistema bancario se encontraba acogido a estas medidas excepcionales, mientras que en GNB dicho porcentaje era de un 14,8%.

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. El nuevo banco contará con una posición competitiva fortalecida y debiera obtener sinergias a mediano plazo.

El contexto actual significa una contracción de los negocios y una presión importante en la capacidad de generación de resultados del sistema. En este sentido, resulta relevante que el banco sostenga buenos indicadores de solvencia y controlados ratios de calidad de cartera.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

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

Riesgos

- Por su foco, sus márgenes operacionales son comparativamente más bajos.
- Entorno de fuerte competencia.
- Proceso de compra puede afectar el desarrollo normal de los negocios, factor que se mitiga, en parte, por la experiencia en procesos anteriores.
- Contracción en la economía producto de la pandemia de Covid-19.

Solvencia	Mar. 18	Abr. 18	Jul. 18	Oct. 18	Mar. 19	Abr. 19	Jul. 19	Ago. 19	Oct. 19	Mar. 20	Abr. 20	Jul. 20	Oct. 20
Tendencia	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py
	Estable	Estable	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: 12 de octubre 2020.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 30.06.2020.
- 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.