

**ACTA DE LA SESIÓN DE CALIFICACIÓN N° 208 DEL CONSEJO DE CALIFICACIÓN DE
FELLER RATE CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA**

En Santiago de Chile, a las 10:00 horas del 16 de abril de 2020, en reunión del Consejo de Calificación de Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., integrado por los consejeros Señores Álvaro Feller, Esteban Peñailillo Menares y María Betsabé Weil, se revisaron los antecedentes relativos a la evaluación de las entidades calificadas por Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada.

En esta reunión, el Consejo acordó, por unanimidad, ratificar las siguientes calificaciones de solvencia:

Entidad	Solvencia	Tendencia
Banco Basa S.A.	AA-py	Estable
Banco GNB Paraguay S.A.	AA+py	Estable
Bancop S.A.	Apy	Estable

Los fundamentos de esta calificación y el análisis llevado a cabo están descritos más adelante en esta acta.

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública y de aquella provista voluntariamente por el emisor. Los antecedentes e información considerados fueron los siguientes:

- Administración y estructura organizacional
- Propiedad
- Información financiera (evolución)
- 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

El análisis 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 presente Acta corresponde a la actualización trimestral de las calificaciones de instituciones financieras calificadas por Feller Rate conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y considera los Estados Financieros referidos al 31.12.2019. Más detalle, en los Anexos de los fundamentos de las calificaciones que se presentan a continuación.

BANCO BASA S.A.**Fundamentación**

La ratificación de la calificación asignada a Banco Basa S.A. (AA-py/Estable) considera un perfil financiero con buenos niveles de rentabilidad y sanos ratios de calidad de cartera. Al mismo tiempo, la calificación incorpora los continuos avances en la diversificación de negocios y posición de mercado.

En contrapartida, la calificación de Banco Basa refleja una menor escala y una operación más concentrada con relación a otros actores del sistema.

La estrategia del banco considera continuar fortaleciendo su negocio de crédito con foco en la atención a empresas y corporaciones de buen perfil crediticio. Los planes también incorporan avanzar en eficiencia, sobre la base de la digitalización de los procesos internos.

Basa ha crecido a tasas superiores a las del sistema de bancos, consiguiendo incrementos en la participación de mercado en los últimos cuatro años. A diciembre de 2019, la cuota de mercado en colocaciones netas era de 4,8% comparado con un 3,4% en 2016.

El índice de margen operacional (resultado operacional bruto sobre activos totales promedio), muestra una tendencia decreciente a contar de 2017 afectado por el fuerte aumento de la base de activos y la volatilidad que imprime la exposición a negocios de tesorería, particularmente la actividad de cambio y remesas, donde la entidad tiene una actividad importante.

A diciembre de 2019, el ratio de margen operacional fue 5,7%, comparado con un 6,4% en 2018. Específicamente, el buen resultado por operaciones financieras y servicios no compensó los menores ingresos provenientes de las actividades de cambios y arbitrajes, las que al cierre de 2019 evidenciaban la restricción de la administración para algunas operaciones.

A pesar del descenso de los márgenes, la rentabilidad se sostiene en buenos niveles, producto de una adecuada eficiencia y un acotado requerimiento de provisiones. Al cierre de 2019, la rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio alcanzó un 2,6%, en los rangos de la industria de bancos y financieras.

La cartera de colocaciones de la entidad muestra indicadores de riesgo controlados, en un entorno de incremento de la mora a nivel sistema. La mora mayor a 60 días del portafolio de créditos fue de 1,7%, con una cobertura de provisiones de 1,3 veces, al cierre de 2019.

Basa exhibe indicadores de capitalización en niveles adecuados para los riesgos asumidos, aunque por debajo de los niveles observados por otros bancos del sistema. A diciembre de 2019, el indicador de Basilea era de 14,7%, muy estable con relación al año anterior y con holgura con respecto al límite normativo de 12%. De acuerdo con la administración, el banco retendrá un monto importante de las utilidades a fin de apoyar el crecimiento.

La estructura de financiamiento del banco está concentrada en certificados de depósitos, con un 44,9% al cierre de 2019, lo que significa un mayor costo de fondos, al tiempo que se observa una concentración relevante en los mayores depositantes. En tanto, la entidad evidencia una buena liquidez, con activos líquidos en el balance que cubren aproximadamente un 30% de los depósitos.

Tendencia: Estable

El banco sostiene buenos márgenes operacionales y un acotado gasto por provisiones, que sumados una adecuada base patrimonial contribuyen al desarrollo de su plan estratégico en un escenario de crecimiento económico debilitado. Avances en la diversificación de los pasivos resulta relevante para la clasificación.

Anexo

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: 16 de abril de 2020.

Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada

Tipo de reporte: Actualización trimestral

Estados Financieros referidos al 31.12.2019

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 Basa 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.bancobasa.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.

BANCO GNB PARAGUAY S.A.

Fundamentación

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 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 de 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.

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%. 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.

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.

Anexo

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: 16 de abril de 2020.

Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada

Tipo de reporte: Actualización trimestral

Estados Financieros referidos al 31.12.2019

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.

BANCOP S.A.**Fundamentación**

La ratificación de la calificación de Bancop S.A. (Apy/Estable) considera un adecuado respaldo patrimonial, perfil de riesgos y fondeo y liquidez. La calificación incorpora, además, las ventajas competitivas que le otorga su relación con cooperativas de producción para sus actividades de intermediación en el sector agroganadero, sumado a una administración con vasta experiencia en el mundo cooperativo y financiero.

Como contrapartida, la calificación considera un moderado perfil de negocios, tomando en cuenta su acotado tamaño e importante exposición a sectores sensibles a factores económicos y medioambientales.

Bancop es el único banco de propiedad cooperativa en Paraguay. La institución es controlada por un grupo de 28 cooperativas de producción asociadas a la FECOPROD. El banco se creó con el propósito de contribuir al desarrollo sustentable de los sectores productivos del país.

La implementación de la estrategia se refleja en el fuerte incremento en la cartera de colocaciones, con tasas de crecimiento superiores a las del sistema de bancos y financieras (25,2% versus 10,3%, respectivamente). Con todo, la entidad mantiene una posición de nicho en el sistema, a diciembre de 2019 su portafolio de créditos netos representaba un 2,1% del mercado.

El foco en el segmento mayorista resulta en márgenes operacionales acotados. Al cierre de 2019, el resultado operacional sobre activos totales promedio era de 4,0%, inferior al 4,3% exhibido al cierre de 2018 explicado por un contexto de alta competencia en el segmento objetivo, sumado a una mayor actividad comercial que incrementó fuertemente la base de activos en el periodo (32,2%).

El banco ha podido alcanzar economías de escala en corto tiempo, acorde a una acotada infraestructura física y de personal dado su estructura de banco de nicho. A diciembre de 2019, los gastos de apoyo representaban un 2,3% de los activos totales promedio, evidenciando una continua mejora y comparándose positivamente con el indicador del sistema (3,3%).

La cartera de colocaciones mantiene un sano comportamiento, en un contexto de mayor mora en el sistema, lo que significa un bajo gasto por riesgo de crédito. Al cierre de 2019, el gasto en provisiones sobre activos totales promedio fue de 0,6% con una mora mayor a 60 días de 1,0%.

Las mejoras en eficiencia han permitido compensar, en parte, la disminución del margen operacional. A diciembre de 2019, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio era de 1,1% manteniéndose relativamente estable en los últimos años.

El compromiso de los accionistas de Bancop se ha visto reflejado en aportes de capital y en la capitalización del 100% de las utilidades, conservando un adecuado respaldo patrimonial. El índice de solvencia era 13,9%, a diciembre de 2019, manteniendo holgura con relación al límite normativo de 12%.

Los depósitos y captaciones son la fuente más importante de financiamiento al cierre de 2019, representando un 41,6% de los pasivos exigibles, seguido de los depósitos a la vista (31,1%). El uso de fondeo proveniente de otras instituciones representaba un 19,2% de los pasivos exigibles, a la misma fecha, reflejando un buen acceso a fondeo tanto en moneda local como en dólares, permitiendo calzar el importante flujo de operaciones realizadas en moneda extranjera.

Tendencia: Estable

La tendencia "Estable" refleja la consolidación del plan estratégico de Bancop y una capacidad de generación de resultados acorde a su foco de negocios. El principal desafío está relacionado con avanzar en la diversificación del fondeo y colocaciones y sostener una sana calidad de cartera, en un contexto de mayor incertidumbre económica.

Anexo

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: 16 de abril de 2020.

Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada

Tipo de reporte: Actualización trimestral

Estados Financieros referidos al 31.12.2019

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	
	Bancop S.A.	Solvencia
	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.bancop.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

A: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente 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.

El Consejo deja constancia que en el proceso de evaluación de las entidades calificadas no se desarrollaron auditorías de los estados financieros. No obstante, con una periodicidad anual o según lo amerite la situación, Feller Rate revisa y analiza en terreno los procedimientos de crédito, con particular énfasis en los procedimientos de control y cuantificación del riesgo. Este análisis incluye, entre otros, la revisión de manuales operativos, manuales de crédito y de garantías e informes de auditoría y de control interno. Asimismo, incluye la revisión de una muestra de carpetas de crédito con el objetivo de verificar el cumplimiento de los procedimientos y evaluar la información disponible sobre los deudores en las diversas instancias de la gestión crediticia.

Vistos todos los puntos considerados y por acuerdo de todos los miembros del Consejo, se levantó la sesión a las 11:00 horas, designándose como firmantes a los Señores Álvaro Feller, Esteban Peñailillo Menares y María Betsabé Weil.



ÁLVARO FELLER
CONSEJERO SUPLENTE



ESTEBAN PEÑAILILLO
CONSEJERO

MARÍA BETSABÉ WEIL
CONSEJERO