

Banco GNB Paraguay S.A.

Perfil

Banco GNB Paraguay S.A. (GNB Paraguay o GNB Py) es un banco comercial, con especial foco en el financiamiento al sector corporativo vinculado básicamente a los sectores comercio al por mayor, agribusiness, industria, agricultura y ganadería. Es filial del banco colombiano Banco GNB Sudameris S.A., controlado por la Familia Gilinski. En agosto 2019 BBVA (España) acordó con GNB Paraguay la venta del 100% del capital social de BBVA Paraguay. El 22.01.2021 se efectivizó la transacción y a partir de ese momento se comenzó con el proceso de fusión por absorción de BBVA Paraguay por parte de GNB Paraguay, el cual se encuentra sujeto a aprobación del Banco Central del Paraguay (BCP).

Factores relevantes de la calificación

Deterioro del contexto operativo. En virtud de la situación de incertidumbre generada por la expansión global del COVID-19, se produjo en 2020 un deterioro en la actividad económica y la cadena de pagos. Si bien para 2021 se prevé una recuperación de la tasa de crecimiento del PIB, podrían persistir dificultades en algunos sectores de la economía. FIX monitoreará el desempeño de las entidades y su probable efecto en las calificaciones vigentes.

Reconocida franquicia, consolidada con la compra de BBVA Paraguay. Desde el inicio de operaciones en Paraguay en dic'13, GNB Paraguay ha logrado un adecuado posicionamiento de mercado dentro de su segmento objetivo. A febrero 2021 es el 7° banco por volumen de activos, préstamos y depósitos, con un market share del 6,2%, 6,2% y 5.6% respectivamente. Se estima que la compra del 100% del paquete accionario de BBVA Paraguay consolidará dicha franquicia, convirtiéndolo en uno de los 3 bancos más grandes del sistema bancario paraguayo.

Fortaleza y presencia de su accionista. GNB Py se beneficia de la fortaleza y relevante presencia de su controlador, Banco GNB Sudameris S.A. (calificado en BB+ con Perspectiva Negativa en escala internacional por Fitch Ratings), tanto por su capacidad y demostrada voluntad de soporte a través de la recurrente capitalización de resultados y la inyección de capital de ser necesario, como por la flexibilidad financiera que le otorga a través de líneas de crédito propias o de corresponsales y el sustento operativo que le permite acceder a mayor desarrollo tecnológico y de herramientas tendientes a asegurar básicamente una buena gestión de riesgos, así como aprovechar oportunidades de negocios a través de las sinergias generadas por la presencia regional del controlante.

Incorporación de nuevo accionista local. Con posterioridad al acuerdo con BBVA S.A. para la compra del 100% del capital social de BBVA Paraguay, GNB Py, en agosto 2019, firmó con una compañía local, FVD Paraguay S.A., un Memorándum de Entendimiento a través del cual se estableció que esta última compañía suscribiría e integraría el 32% del capital resultante de la adquisición. En febrero 2021 el Directorio del banco autorizó la integración de capital, por un monto de USD 230 millones, USD 173 millones por parte de FVD Paraguay S.A. y USD 57 millones de Banco GNB Sudameris S.A.

Buen respaldo de capital para sustentar el crecimiento. Históricamente la entidad ha mantenido holgados márgenes de exceso respecto de los requerimientos mínimos de capital, sustentados en la capacidad y demostrada voluntad del controlante de realizar aportes, su conservadora política de distribución de dividendos y su adecuada capacidad de generación interna de capital, lo cual le ha permitido en los últimos años el crecimiento de la cartera de préstamos por encima del promedio del sistema. A febrero 2021, el coeficiente Patrimonio Efectivo / activos y contingentes ponderados es del 36,5%, muy superior al 22,4% reportado por el promedio del sistema bancario y el 21,8% del promedio de bancos privados. Ello obedece a la significativa integración de capital aprobada por el Directorio de la entidad en

Informe de Actualización

Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo AA+py

Tendencia Estable

Resumen Financiero

Banco GNB Paraguay S.A.		
Millones	31/12/20	21/12/19
Activos (USD)*	1.484	1.345
Activos (Guaraníes)	10.241.629	8.681.226
Patrimonio Neto (Gs)	1.121.111	1.017.326
Resultado Neto (Gs)	103.785	161.100
ROA (%)	1,1	2,1
ROE (%)	9,6	17,1
PN / Activos	11,0	11,7

* Tipo de Cambio del BCP. Dic'20: 6.900,11 y Dic'19: 6.453,14

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV Paraguay, Marzo 2020.

Informes Relacionados

Comentario sin acción de calificación sobre Banco GNB Sudameris, Fitch Ratings, Febrero 9, 2021

Analistas

Analista Principal
 María Luisa Duarte
 Director
maria.duarte@fixscr.com
 +54 11 5235 8112

Analista Secundario y
 Responsable del Sector
 María Fernanda López
 Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
 +54 11 5235 8130

febrero 2021, con vista a la fusión por absorción. Adicionalmente, las proyecciones para el banco luego de la fusión arrojan ratios de solvencia muy confortables. La entidad no ha necesitado recurrir a la emisión de deuda subordinada a fin de fortalecer el capital complementario.

Adecuado desempeño basado en buenos niveles de eficiencia y bajo costo económico de la cartera, enfrenta el desafío de mantener tales niveles y diversificar ingresos. A pesar de que su core business en banca corporativa le reporta una tasa de ganancia sobre préstamos inferior a la registrada por el promedio del sistema, GNB Py exhibe adecuados ratios de rentabilidad, sustentados en la alta participación de depósitos a la vista en el fondeo, el apropiado y estable margen de intermediación, su buena flexibilidad financiera para fondear sus operaciones y los robustos indicadores de eficiencia. GNB Py se beneficia de una estructura ágil que le ha permitido operar con muy buenos niveles de eficiencia, de los mejores del mercado. GNB Py enfrenta el desafío de mantener adecuados indicadores luego de la fusión, así como de diversificar sus ingresos ampliando la gama de productos y servicios financieros que ofrece y aumentar el cross selling sobre sus clientes, lo cual le permitiría reforzar otras fuentes de ingresos, dada la reducción de los spreads en los últimos años.

Leve deterioro en los niveles de eficiencia, derivado del proceso de fusión. Actualmente el banco se encuentra afrontando gastos no recurrentes derivados del proceso de fusión, por lo cual los indicadores de eficiencia sufrieron cierto deterioro. A febrero 2021 el ratio Gastos Administrativos / Margen Operativo es del 53%, vs 50,7% para el promedio del sistema bancario, 52,5% para el de bancos privados y 45,1% para GNB Py a diciembre 2020, en tanto que el ratio Gastos Administrativos / Depósitos es del 2,7%, vs 3,5%, 3,7% y 2,2%, respectivamente. En cambio, si sólo se consideran los gastos en personal, los ratios de eficiencia continúan siendo mejores que los de ambos grupos comparables. GNB Py enfrenta el desafío de mantener buenos indicadores de eficiencia luego de finalizada la fusión.

Buena calidad de activos y adecuada cobertura con provisiones. Debido a su modelo de negocios enfocado al segmento corporativo y grandes empresas, su riesgo crediticio se ha conservado en bajos niveles. A febrero 2021 la cartera vencida representa el 2,5% de los préstamos, en tanto que las provisiones cubren el 143,4% de los préstamos vencidos, ratio superior al reportado por la media del sistema bancario (137%) y de los bancos privados (138,8%). FIX espera que la calidad de cartera se conserve en niveles saludables, aunque monitoreará la evolución de los indicadores del banco durante el proceso de fusión.

Diversificada estructura de fondeo. La principal fuente de fondos son los depósitos, que a febrero 2021 representan el 64,5% del activo, con una buena composición entre depósitos a la vista (52,8%) y a plazo (47,2%). La disminución de la participación de los depósitos en el total de activos obedece al fuerte incremento registrado en el patrimonio neto, que a febrero 2021 fondea el 27,1% del activo, versus 10,9% a diciembre 2020. El resto de los pasivos financieros proviene de financiaciones de entidades financieras locales y del exterior (principalmente la Agencia Financiera de Desarrollo) con una adecuada disponibilidad de monto, tasa de interés y plazo de vencimiento, que le permiten optimizar su costo financiero y alimentar el crecimiento.

Buena cobertura de liquidez. GNB Py mantiene una buena posición de activos líquidos en balance. A febrero 2021 los activos líquidos (disponibilidades, depósitos en otras entidades financieras, bonos del Tesoro de la República de Paraguay y Letras de Regulación Monetaria del Banco Central) representan el 26,3% de los depósitos, lo cual indica una muy buena cobertura en virtud de la composición de los mismos, con una elevada participación de los depósitos transaccionales, lo que implica un bajo riesgo de liquidez.

Sensibilidad de la calificación

Consolidación del crecimiento en forma saludable. La consolidación del crecimiento en la generación de negocios con un saludable desempeño, podría llevar a una mejora en la calificación de la entidad.

Deterioro del desempeño o limitaciones para financiar el crecimiento. Un marcado o sostenido deterioro en su performance, así como en el control de los riesgos, o limitaciones para fondear o ampliar su capital que limiten el desarrollo de sus operaciones, pueden presionar a la baja las calificaciones.

Estado de Resultados – Banco GNB Paraguay S.A.

	31 dic 2020		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	551.626,0	7,41	532.195,8	7,53	437.537,8	8,05	401.930,3	8,24	378.611,1	8,82
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	551.626,0	7,41	532.195,8	7,53	437.537,8	8,05	401.930,3	8,24	378.611,1	8,82
5. Intereses por depósitos	271.511,2	3,65	236.011,7	3,34	166.677,2	3,07	161.728,4	3,32	143.348,9	3,34
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Total Intereses Pagados	271.511,2	3,65	236.011,7	3,34	166.677,2	3,07	161.728,4	3,32	143.348,9	3,34
8. Ingresos Netos por Intereses	280.114,9	3,76	296.184,1	4,19	270.860,6	4,99	240.201,9	4,92	235.262,2	5,48
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	40.718,6	0,55	45.204,5	0,64	26.892,7	0,50	31.257,1	0,64	25.015,5	0,58
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	41.664,1	0,56	48.981,7	0,69	41.306,6	0,76	38.305,7	0,79	38.962,9	0,91
14. Otros Ingresos Operacionales	25.428,2	0,34	24.008,8	0,34	19.099,4	0,35	17.802,8	0,37	18.304,6	0,43
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	107.810,9	1,45	118.195,0	1,67	87.298,7	1,61	87.365,6	1,79	82.283,1	1,92
16. Gastos de Personal	64.154,0	0,86	60.778,2	0,86	60.197,6	1,11	58.069,7	1,19	53.918,7	1,26
17. Otros Gastos Administrativos	111.707,6	1,50	92.889,9	1,31	78.782,3	1,45	75.749,4	1,55	75.541,1	1,76
18. Total Gastos de Administración	175.861,6	2,36	153.668,1	2,17	138.980,0	2,56	133.819,1	2,74	129.459,8	3,02
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	212.064,2	2,85	260.710,9	3,69	219.179,4	4,03	193.748,4	3,97	188.085,4	4,38
21. Cargos por Incobrabilidad	99.567,5	1,34	82.897,2	1,17	67.987,9	1,25	59.970,1	1,23	69.492,8	1,62
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	112.496,7	1,51	177.813,7	2,52	151.191,5	2,78	133.778,3	2,74	118.592,6	2,76
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	3.809,0	0,05	226,6	0,00	137,3	0,00	n.a.	-	303,3	0,01
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	2,3	0,00	214,2	0,00	n.a.	-
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	637,7	0,01	858,0	0,01	128,5	0,00	819,9	0,02	-186,2	0,00
29. Resultado Antes de Impuestos	116.943,4	1,57	178.898,3	2,53	151.455,0	2,79	134.383,9	2,76	118.709,7	2,77
30. Impuesto a las Ganancias	13.158,0	0,18	17.798,0	0,25	16.100,0	0,30	13.591,0	0,28	11.320,0	0,26
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	103.785,4	1,39	161.100,3	2,28	135.355,0	2,49	120.792,9	2,48	107.389,7	2,50
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	103.785,4	1,39	161.100,3	2,28	135.355,0	2,49	120.792,9	2,48	107.389,7	2,50
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	103.785,4	1,39	161.100,3	2,28	135.355,0	2,49	120.792,9	2,48	107.389,7	2,50
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	30.500,0	0,63	25.033,3	0,58
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Estado de Situación Patrimonial – Banco GNB Paraguay S.A.

	31 dic 2020		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como
	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Préstamos Comerciales	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Otros Préstamos	6.079.320,3	59,36	5.765.480,2	66,41	5.091.693,7	80,75	4.480.238,4	74,82	3.980.890,2	74,08
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	236.226,0	2,31	155.612,8	1,79	154.006,7	2,44	142.171,5	2,37	121.367,0	2,26
7. Préstamos Netos de Provisiones	5.843.094,3	57,05	5.609.867,4	64,62	4.937.687,0	78,31	4.338.066,9	72,45	3.859.523,2	71,82
8. Préstamos Brutos	6.079.320,3	59,36	5.765.480,2	66,41	5.091.693,7	80,75	4.480.238,4	74,82	3.980.890,2	74,08
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	103.211,0	1,01	84.389,5	0,97	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	817.169,3	7,98	827.449,4	9,53	130.121,7	2,06	157.744,3	2,63	180.595,1	3,36
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	682.014,0	6,66	530.804,2	6,11	271.324,3	4,30	322.893,4	5,39	228.916,0	4,26
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	97.929,0	0,96	99.165,5	1,14	93.561,1	1,48	58.577,2	0,98	23.839,0	0,44
6. Inversiones en Sociedades	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otras inversiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Total de Títulos Valores	779.943,0	7,62	629.969,6	7,26	364.885,4	5,79	381.470,7	6,37	252.754,9	4,70
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	7.440.206,5	72,65	7.067.286,4	81,41	5.432.694,1	86,16	4.877.281,9	81,45	4.292.873,3	79,88
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	2.308.813,0	22,54	1.490.981,9	17,17	802.174,6	12,72	1.062.781,7	17,75	1.023.555,5	19,05
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	613.729,0	5,99	808.523,5	9,31	547.171,8	8,68	568.195,3	9,49	571.897,0	10,64
3. Bienes Diversos	148.962,0	1,45	11.140,5	0,13	23.373,8	0,37	n.a.	-	n.a.	-
4. Bienes de Uso	11.754,6	0,11	13.660,7	0,16	14.195,1	0,23	17.184,2	0,29	17.976,6	0,33
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	31.886,1	0,31	28.967,8	0,33	3.538,0	0,06	5.866,8	0,10	10.979,4	0,20
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	300.006,5	2,93	69.188,6	0,80	29.714,3	0,47	24.712,7	0,41	28.709,6	0,53
11. Total de Activos	10.241.628,7	100,00	8.681.225,9	100,00	6.305.689,9	100,00	5.987.827,3	100,00	5.374.094,4	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	1.288.641,0	12,58	1.049.245,7	12,09	898.307,6	14,25	880.109,3	14,70	794.656,5	14,79
2. Caja de Ahorro	3.467.557,1	33,86	2.639.105,2	30,40	1.426.843,1	22,63	1.438.141,8	24,02	1.261.424,5	23,47
3. Plazo Fijo	3.345.304,0	32,66	3.066.263,3	35,32	2.147.302,1	34,05	2.134.998,9	35,66	1.942.385,3	36,14
4. Total de Depósitos de clientes	8.101.502,1	79,10	6.754.614,2	77,81	4.472.452,8	70,93	4.453.249,9	74,37	3.998.466,4	74,40
5. Préstamos de Entidades Financieras	856.811,0	8,37	847.773,1	9,77	86.778,0	1,38	17.358,5	0,29	11.673,6	0,22
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de	75.566,0	0,74	n.a.	-	812.618,6	12,89	723.007,6	12,07	712.898,0	13,27

Corto Plazo											
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	9.033.879,1	88,21	7.602.387,3	87,57	5.371.849,4	85,19	5.193.616,1	86,74	4.723.038,0	87,89	
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
15. Total de Pasivos Onerosos	9.033.879,1	88,21	7.602.387,3	87,57	5.371.849,4	85,19	5.193.616,1	86,74	4.723.038,0	87,89	
E. Pasivos No Onerosos											
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
3. Otras Provisiones	46.026,9	0,45	49.436,4	0,57	42.370,0	0,67	37.614,0	0,63	34.333,9	0,64	
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
9. Otros Pasivos no onerosos	40.612,1	0,40	12.076,2	0,14	35.731,5	0,57	36.839,3	0,62	18.716,5	0,35	
10. Total de Pasivos	9.120.518,1	89,05	7.663.900,0	88,28	5.449.950,9	86,43	5.268.069,3	87,98	4.776.088,5	88,87	
F. Capital Híbrido											
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
G. Patrimonio Neto											
1. Patrimonio Neto	1.096.532,0	10,71	992.746,7	11,44	831.646,4	13,19	696.291,4	11,63	575.498,5	10,71	
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	24.579,0	0,24	24.579,3	0,28	24.092,7	0,38	23.466,6	0,39	22.507,5	0,42	
6. Total del Patrimonio Neto	1.121.111,0	10,95	1.017.326,0	11,72	855.739,1	13,57	719.758,0	12,02	598.005,9	11,13	
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	10.241.629,1	100,00	8.681.226,0	100,00	6.305.689,9	100,00	5.987.827,3	100,00	5.374.094,4	100,00	
8. Memo: Capital Ajustado	1.121.111,0	10,95	988.358,2	11,39	852.201,1	13,51	713.891,1	11,92	587.026,5	10,92	
9. Memo: Capital Elegible	1.121.111,0	10,95	988.358,2	11,39	852.201,1	13,51	713.891,1	11,92	587.026,5	10,92	

Ratios – Banco GNB Paraguay S.A.

	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	9,55	9,83	9,14	9,50	19,02
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	3,78	4,27	3,73	3,83	7,17
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	7,55	8,32	8,49	8,77	17,64
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	3,31	3,62	3,16	3,26	6,07
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	3,84	4,63	5,25	5,24	10,96
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	2,47	3,34	3,94	3,93	7,72
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	3,84	4,63	5,25	5,24	10,96
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	27,79	28,52	24,37	26,67	25,91
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	45,33	37,08	38,80	40,85	40,77
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	1,88	2,04	2,26	2,36	4,82
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	19,78	27,73	27,82	29,41	62,90
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	2,27	3,46	3,57	3,41	7,00
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	46,95	31,80	31,02	30,95	36,95
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	10,49	18,91	19,19	20,30	39,66
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	1,20	2,36	2,46	2,35	4,41
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	11,25	9,95	10,63	10,11	9,54
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	3,41	4,55	4,53	4,67	5,27
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	1,81	3,10	3,12	3,22	3,32
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	9,68	17,13	17,18	18,33	35,92
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,11	2,14	2,20	2,13	4,00
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	9,68	17,13	17,18	18,33	35,92
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,11	2,14	2,20	2,13	4,00
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	1,67	2,81	2,80	2,91	3,01
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	1,67	2,81	2,80	2,91	3,01
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	18,04	17,23	17,60	17,20	16,45
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	10,67	11,42	13,52	11,93	10,95
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	13,62	14,20	8,81	9,69	11,21
5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	16,19	16,41	16,13	16,07	15,48
7. Patrimonio Neto / Activos	10,95	11,72	13,57	12,02	11,13
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	25,2	23,3
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	25,2	23,3
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	25,2	23,3
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	9,26	15,84	15,82	12,54	13,77
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	17,97	37,67	5,31	11,42	n.a.
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	5,44	13,23	13,65	12,54	n.a.
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,70	1,46	0,65	1,08	1,71
4. Provisiones / Total de Financiaciones	3,89	2,70	3,02	3,17	3,05
5. Provisiones / Préstamos Irregulares	228,88	184,40	n.a.	n.a.	n.a.
6. Préstamos Irregulares Netos de Provisiones / Patrimonio Neto	(11,86)	(7,00)	(18,00)	(19,75)	(20,30)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,72	1,53	1,42	1,42	3,49
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	4,14	1,69	0,47	n.a.	n.a.
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	75,04	85,36	113,85	100,61	99,56
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	95,37	97,60	149,95	908,74	1.547,05
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	89,68	88,85	83,26	85,74	84,66

(*) Indicador de solvencia requerido por el Banco Central del Paraguay (BCP)

Anexo I - Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO, reunido el 14 de abril de 2021 ha decidido confirmar en la Categoría AA+py con Tendencia Estable la Calificación Nacional de Largo Plazo de Banco GNB Paraguay S.A.

Categoría 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.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Las calificaciones nacionales no son comparables internacionalmente y son identificadas con el agregado de un identificador especial para cada país, "py" para las calificaciones nacionales en Paraguay.

a calificación de Banco GNB Paraguay S.A. se fundamenta en su adecuado posicionamiento de mercado en su segmento objetivo, su reconocida franquicia, consolidada con la compra del 100% del capital social de BBVA Paraguay S.A., el soporte operativo y tecnológico de su principal accionista, Banco GNB Sudameris S.A. de Colombia, su adecuada capacidad de generación interna de capital, sustentada en el bajo costo de su estructura de fondeo y muy buenos indicadores de eficiencia, su prudente enfoque de riesgo, sus conservadoras políticas en materia de liquidez y capital y la experiencia de su principal accionista en procesos de integración de negocios similares al que atraviesa GNB Paraguay S.A.

La Tendencia de una calificación indica la posible dirección en que se podría mover una calificación dentro de un período de uno o dos años. Las tendencias reflejan perspectivas financieras o de otra índole que no se han consolidado aún al nivel de disparar un cambio de calificación, pero que podrían hacerlo si dicho comportamiento se mantiene. Puede ser fuerte, estable o sensible. Una tendencia sensible o fuerte no implica que un cambio en la calificación sea inevitable. Del mismo modo, una calificación con tendencia estable puede ser cambiada antes de que la tendencia se modifique a fuerte o sensible si existen elementos que lo justifiquen.

La Tendencia Estable obedece a la visión de FIX de que la entidad será capaz de llevar a cabo de manera exitosa el proceso de integración de negocios con BBVA Paraguay S.A., favorecida por la experiencia de su accionista mayoritario en este tipo de procesos.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros al 31.12.2020, auditados por la firma Ernst & Young Paraguay, miembro de Ernst & Young Global Limited, que expresa que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco GNB Paraguay S.A. y los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con normas, reglamentaciones e instrucciones contables emitidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no reglamentados por ésta, con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Paraguay.

La información suministrada para el análisis es adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y la siguiente información pública:

- Estados financieros auditados al 31.12.2020.
- Estados financieros trimestrales (último 30.09.2020).
- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en www.bcp.gov.py

Anexo II

	Mar.21	Abr.21
Solvencia	AA+py	AA+py
Tendencia	Estable	Estable

**Informe de calificación inicial*

De acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 2 Acta N° 57 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y de 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 la calificación: 14 de abril de 2021.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Informe de Actualización
- Estados Financieros referidos al 31.12.2020.
- Calificadora: FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings)
 - www.fixscr.com
 - Sarmiento 663 Piso 7, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.
 - Teléfono: (+5411) 5235 8100 / Email: info@fixscr.com
 - Representante Legal: Dr. Alejandro Piera
 - Ricardo Brugada 196 esquina Brasilia y Luis Morales, Asunción, Paraguay.
 - (+595) 21 203 030 / alejandro.piera@ghp.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.fixscr.com

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en: www.fixscr.com/metodologia.

El procedimiento de calificación se puede encontrar en: www.fixscr.com/ratings?filter_country=126.

Nomenclatura

Categoría 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.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación se puede encontrar en: www.fixscr.com/ratings/definiciones

Descripción general

La evaluación practicada por FIX SCR S.A. se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la entidad y aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente en este caso, se consideró la siguiente información:

- Propiedad, administración y estructura organizacional.
- Perfil.
- Desempeño.
- Administración de riesgos.
- Evolución de la cartera de créditos.
- Informes de control interno y externo.
- Fondeo y liquidez.
- Adecuación de capital.
- Perspectivas.
- Tamaño y diversificación.

También se mantuvieron reuniones con la administración superior y con unidades de riesgo y control. Cabe señalar que no es responsabilidad de la firma calificadora la verificación de la autenticidad de la información.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) – en adelante FIX SCR S.A. o la calificadora-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.