

Banco GNB S.A. (en proceso de fusión por absorción)

Perfil

Banco GNB S.A. (en proceso de fusión por absorción) es el resultado de la venta, por parte de BBVA S.A., grupo financiero global con sede en España, del 100% del capital social de BBVA Paraguay S.A. a Banco GNB Paraguay S.A. Dicha transacción, acordada en agosto 2019, se efectivizó en enero 2021. El 29.01.2021 la Asamblea de Accionistas aprobó el cambio de denominación social de BBVA Paraguay S.A. a Banco GNB S.A. (en proceso de fusión por absorción), habiéndose concluido el proceso de inscripción correspondiente el 22.04.2021. Esta entidad será absorbida por Banco GNB Paraguay S.A. una vez concluido el proceso de fusión por absorción. Mientras tanto, continúa desempeñándose como un banco comercial orientado al segmento mayorista, en especial a los sectores comercial y agropecuario, con un significativo desarrollo de productos de la banca minorista, tanto particulares como Pymes, a fin de mejorar la diversificación del negocio, con el soporte de su sofisticada plataforma digital.

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.

Relevante posición de mercado. Banco GNB S.A. (en proceso de fusión por absorción) es uno de los principales bancos del sistema, con un fuerte posicionamiento de mercado. Es el 5° banco por volumen de activos y depósitos y 6° por préstamos, con un market share del 7,8%, 8,9% y 7,9%, respectivamente, a marzo 2021. Cuenta con una buena cadena de distribución de sus servicios, compuesta por 20 sucursales –incluida la Casa Matriz– y una variada oferta de canales digitales, lo cual le permite acceder a una amplia base de clientes que le posibilita buen acceso al fondeo y sólido desempeño sustentado en la diversificación de sus ingresos.

Buen soporte de capital. Históricamente la entidad ha mantenido holgados márgenes de exceso respecto de los requerimientos mínimos de capital, sustentados en su conservadora política de distribución de dividendos y su adecuada capacidad de generación interna de capital, lo cual le otorga buen potencial para el crecimiento de la cartera de préstamos. Asimismo, cuenta con un programa de emisión de deuda subordinada a fin de fortalecer el capital complementario. A marzo 2021, el coeficiente Patrimonio Efectivo / activos y contingentes ponderados es del 24,7%, vs 21,7% para la media de bancos privados.

Buena cobertura de liquidez. Banco GNB S.A. (en proceso de fusión por absorción) mantiene una buena posición de activos líquidos en balance. A mar'21 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 38,8% del activo y el 46,8% de los depósitos (vs 27,3% y 38,1%, respectivamente, para la media de bancos privados), lo cual indica una muy buena cobertura en virtud de la composición de los depósitos y su adecuada granularidad por depositante, la que implica un bajo riesgo de liquidez.

Adecuado desempeño, favorecido por robustos niveles de eficiencia. 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, Banco GNB S.A. (en proceso de fusión por absorción) exhibe adecuados ratios de rentabilidad, sustentados en la alta participación de depósitos a la vista en el fondeo que contribuye a un apropiado y estable margen de intermediación, la

Informe de Actualización

Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo AA+py

Tendencia Estable

Resumen Financiero

Banco GNB S.A. (en proceso de fusión por absorción)

Millones	31/03/21	31/03/20
Activos (USD)*	2.017	1.955
Activos (Guaraníes)	12.731.989	12.832.434
Patrimonio Neto (Gs)	1.442.119	1.278.698
Resultado Neto (Gs)	35.948	50.084
ROA (%)	1,1	1,6
ROE (%)	10,2	16,2
PN / Activos	11,3	10,0

* Tipo de Cambio del BCP, Mar'21: 6.311,11 y Mar'20: 6.563,00

Criterios Relacionados

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

Analistas

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

Analista Secundario
Darío Logiódice
Director
dario.logiodice@fixscr.com
+54 11 5235 8136

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

creciente diversificación de ingresos, su buena flexibilidad financiera para fondear sus operaciones y los robustos indicadores de eficiencia. A mar'21, el ratio Gastos Administrativos / Margen Operativo es del 51,6%, vs 52,6% para el promedio de bancos privados, en tanto que el ratio Gastos Administrativos / Depósitos es de los más bajos del sistema (2,6% a mar'21, vs 3,7% para el promedio de bancos privados), favorecido por el soporte de la banca digital.

Adecuada calidad de activos. A pesar de su modelo de negocios, con una significativa participación de la asistencia a empresas del sector agropecuario, su riesgo crediticio se ha mantenido en adecuados niveles. A mar'21 la cartera vencida representa el 3,7% de los préstamos, en tanto que la cobertura con provisiones alcanza al 124,9% de la cartera vencida, la cual se considera adecuada. En el marco de la emergencia sanitaria, en mar'20 la entidad procedió a diferir de forma masiva las cuotas de préstamos de particulares y Pymes que vencían en marzo, abril y mayo, en virtud de lo dispuesto por el BCP, en tanto que en meses posteriores se fueron incorporando casos particulares. A mar'21 el ratio Cartera Vencida + RRR + ME (Medidas Excepcionales COVID 19) / Cartera Bruta era para Banco GNB S.A. (en proceso de fusión por absorción) del 28,5% contra 34,6% para el promedio del sistema y 33,5% para el de los bancos privados. A mar'21 la cartera incluida en el marco de las Medidas Excepcionales COVID-19 asciende al 7,5% de la cartera total, muy inferior a la reportada por el promedio del sistema (17,2%) y de los bancos privados (16,0%). Sin embargo, la cartera vencida dentro de esta categoría resulta muy superior (10,7% versus 2,2% y 2,6%, respectivamente).

Buena diversificación de su estructura de fondeo. La principal fuente de fondos son los depósitos (82,7% del activo a mar'21) de los cuales el 75,5% son a la vista, lo cual beneficia a la entidad con un menor costo de fondeo. Adicionalmente, el banco cuenta con líneas de crédito de mediano y largo plazo de bancos internacionales de inversión e instituciones multilaterales de crédito para financiar proyectos de inversión, así como líneas de corto plazo de bancos corresponsales para capital de trabajo y operaciones de comercio exterior. Posee un contrato marco con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), para el financiamiento de proyectos de inversión de grandes empresas y pymes, obras de infraestructura, inversiones del sector agropecuario y vivienda para particulares. Además, posee un programa de emisión de deuda subordinada –con dos emisiones vigentes a la fecha– que le permite financiar operaciones a más largo plazo.

Sensibilidad de la calificación

Calidad crediticia de la entidad absorbente. Cambios en la calidad crediticia de Banco GNB Paraguay S.A. podrían generar cambios en el mismo sentido en la calificación de la entidad.

Estado de Resultados Banco GNB S.A. (en proceso de fusión por absorción)

	31 mar 2021		31 dic 2020		31 mar 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	3 meses	Como % de	Anual	Como % de	3 meses	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	146.760,3	6,93	666.135,8	7,40	172.286,2	7,50	681.101,5	7,33	630.909,2	7,34
2. Otros Intereses Cobrados	5.117,4	0,24	37.609,9	0,42	15.583,9	0,68	80.739,3	0,87	76.664,9	0,89
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	151.877,7	7,17	703.745,7	7,81	187.870,1	8,17	761.840,8	8,20	707.574,1	8,23
5. Intereses por depósitos	44.572,2	2,11	231.541,3	2,57	62.295,5	2,71	256.684,8	2,76	222.536,5	2,59
6. Otros Intereses Pagados	6.710,9	0,32	46.530,1	0,52	13.422,5	0,58	50.242,9	0,54	59.808,0	0,70
7. Total Intereses Pagados	51.283,0	2,42	278.071,5	3,09	75.718,0	3,29	306.927,8	3,31	282.344,5	3,28
8. Ingresos Netos por Intereses	100.594,6	4,75	425.674,2	4,73	112.152,1	4,88	454.913,0	4,90	425.229,6	4,94
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	6.131,9	0,29	16.356,7	0,18	5.266,8	0,23	40.394,3	0,44	58.998,7	0,69
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	20.923,3	0,99	84.947,3	0,94	22.591,9	0,98	89.410,5	0,96	88.613,6	1,03
14. Otros Ingresos Operacionales	8.613,7	0,41	59.835,9	0,66	12.462,4	0,54	59.795,4	0,64	48.739,7	0,57
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	35.668,8	1,68	161.139,9	1,79	40.321,1	1,75	189.600,2	2,04	196.352,0	2,28
16. Gastos de Personal	30.472,6	1,44	122.824,3	1,36	29.923,4	1,30	131.104,2	1,41	129.994,8	1,51
17. Otros Gastos Administrativos	40.706,8	1,92	158.721,1	1,76	39.376,2	1,71	154.464,7	1,66	151.189,0	1,76
18. Total Gastos de Administración	71.179,4	3,36	281.545,4	3,13	69.299,6	3,02	285.568,9	3,08	281.183,9	3,27
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	65.084,1	3,07	305.268,8	3,39	83.173,6	3,62	358.944,3	3,87	340.397,7	3,96
21. Cargos por Incobrabilidad	28.180,6	1,33	136.287,9	1,51	30.909,0	1,34	149.118,9	1,61	117.117,9	1,36
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	36.903,5	1,74	168.980,8	1,88	52.264,6	2,27	209.825,3	2,26	223.279,8	2,60
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	3.288,0	0,16	29.369,9	0,33	3.425,3	0,15	26.545,5	0,29	24.383,9	0,28
26. Egresos No Recurrentes	350,7	0,02	921,0	0,01	457,5	0,02	6.960,4	0,07	9.578,4	0,11
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	460,5	0,02	1.081,0	0,01	261,4	0,01	10.762,7	0,12	-413,6	0,00
29. Resultado Antes de Impuestos	40.301,3	1,90	198.510,7	2,20	55.493,8	2,41	240.173,1	2,59	237.671,8	2,76
30. Impuesto a las Ganancias	4.353,0	0,21	20.954,4	0,23	5.410,0	0,24	26.253,4	0,28	22.420,0	0,26
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	35.948,3	1,70	177.556,3	1,97	50.083,8	2,18	213.919,7	2,30	215.251,8	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	35.948,3	1,70	177.556,3	1,97	50.083,8	2,18	213.919,7	2,30	215.251,8	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	35.948,3	1,70	177.556,3	1,97	50.083,8	2,18	213.919,7	2,30	215.251,8	2,50
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Estado de Situación Patrimonial Banco GNB S.A. (en proceso de fusión por absorción)

	31 mar 2021		31 dic 2020		31 mar 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	3 meses	Como	Anual	Como	3 meses	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	7.715.521,6	60,60	8.569.133,0	66,52	8.751.928,9	68,20	8.688.185,7	69,77	7.925.749,1	64,72
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	360.393,0	2,83	360.698,4	2,80	343.533,0	2,68	319.245,4	2,56	342.311,8	2,80
7. Préstamos Netos de Previsiones	7.355.128,5	57,77	8.208.434,6	63,72	8.408.395,9	65,52	8.368.940,3	67,20	7.583.437,3	61,92
8. Préstamos Brutos	7.715.521,6	60,60	8.569.133,0	66,52	8.751.928,9	68,20	8.688.185,7	69,77	7.925.749,1	64,72
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	288.572,8	2,27	239.841,9	1,86	305.724,3	2,38	276.179,5	2,22	276.038,0	2,25
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	205.957,9	1,62	370.181,4	2,87	421.437,7	3,28	451.479,6	3,63	572.376,9	4,67
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	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Derivados (*)	9.658,1	0,08	3.338,6	0,03	335,8	0,00	222,3	0,00	307,7	0,00
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	877.867,5	6,89	413.357,1	3,21	353.024,9	2,75	454.627,9	3,65	434.499,0	3,55
6. Inversiones en Sociedades	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otras inversiones	20.519,8	0,16	10.477,0	0,08	10.477,0	0,08	10.477,0	0,08	10.490,3	0,09
8. Total de Títulos Valores	908.045,4	7,13	427.172,7	3,32	363.837,7	2,84	465.327,3	3,74	445.297,0	3,64
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	8.469.131,9	66,52	9.005.788,7	69,91	9.193.671,3	71,64	9.285.747,2	74,57	8.601.111,3	70,23
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	4.055.974,0	31,86	3.662.030,4	28,43	3.422.201,4	26,67	2.948.213,2	23,67	3.478.308,6	28,40
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	1.193.388,2	9,37	n.a.	-	1.511.732,8	11,78	1.358.396,4	10,91	1.534.129,4	12,53
3. Bienes Diversos	91.246,6	0,72	95.992,6	0,75	99.438,5	0,77	99.714,5	0,80	41.309,2	0,34
4. Bienes de Uso	80.850,7	0,64	81.915,2	0,64	85.414,3	0,67	84.764,2	0,68	87.955,6	0,72
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	34.785,7	0,27	36.200,5	0,28	31.708,3	0,25	34.416,6	0,28	37.621,6	0,31
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Total de Activos	12.731.989,0	100,00	12.881.927,3	100,00	12.832.433,7	100,00	12.452.855,6	100,00	12.246.306,4	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Caja de Ahorro	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Plazo Fijo	10.118.791,8	79,48	10.216.745,9	79,31	9.883.990,3	77,02	9.555.121,3	76,73	9.389.248,6	76,67
4. Total de Depósitos de clientes	10.118.791,8	79,48	10.216.745,9	79,31	9.883.990,3	77,02	9.555.121,3	76,73	9.389.248,6	76,67
5. Préstamos de Entidades Financieras	774.290,1	6,08	781.209,6	6,06	1.191.517,8	9,29	1.231.761,2	9,89	1.228.074,2	10,03
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	1.861,9	0,01	5.544,0	0,04	2.414,1	0,02	9.233,4	0,07	5.169,0	0,04
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	10.894.943,8	85,57	11.003.499,4	85,42	11.077.922,3	86,33	10.796.115,9	86,70	10.622.491,8	86,74
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Deuda Subordinada	284.000,0	2,23	310.505,0	2,41	295.335,0	2,30	290.391,3	2,33	268.224,3	2,19
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

12. Total de Fondos de Largo plazo	284.000,0	2,23	310.505,0	2,41	295.335,0	2,30	290.391,3	2,33	268.224,3	2,19
12. Derivados (*)	1.121,4	0,01	3.293,6	0,03	541,3	0,00	527,1	0,00	761,5	0,01
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total de Pasivos Onerosos	11.180.065,1	87,81	11.317.298,0	87,85	11.373.798,5	88,63	11.087.034,3	89,03	10.891.477,7	88,94
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	83.921,9	0,66	94.684,9	0,74	86.313,3	0,67	86.041,7	0,69	87.066,9	0,71
4. Pasivos Impositivos corrientes	8.974,5	0,07	9.473,2	0,07	9.049,7	0,07	11.094,1	0,09	8.013,9	0,07
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	16.908,4	0,13	54.300,5	0,42	84.574,0	0,66	40.071,1	0,32	99.805,6	0,81
10. Total de Pasivos	11.289.869,9	88,67	11.475.756,5	89,08	11.553.735,5	90,04	11.224.241,2	90,13	11.086.364,1	90,53
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	1.442.119,1	11,33	1.406.170,7	10,92	1.278.698,2	9,96	1.228.614,4	9,87	1.159.942,2	9,47
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	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	1.442.119,1	11,33	1.406.170,7	10,92	1.278.698,2	9,96	1.228.614,4	9,87	1.159.942,2	9,47
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	12.731.989,0	100,00	12.881.927,3	100,00	12.832.433,7	100,00	12.452.855,6	100,00	12.246.306,4	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	1.407.333,3	11,05	1.369.970,3	10,63	1.246.990,0	9,72	1.194.197,8	9,59	1.122.320,6	9,16
9. Memo: Capital Elegible	1.407.333,3	11,05	1.369.970,3	10,63	1.246.990,0	9,72	1.194.197,8	9,59	1.122.320,6	9,16

(*) Corresponde a la contabilización del crédito o deuda por la prima de las operaciones con derivados

Ratios - Banco GNB S.A. (en proceso de fusión por absorción)

	31 mar 2021	31 dic 2020	31 mar 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
	3 meses	Anual	3 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	7,21	7,78	7,90	8,16	8,01
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	1,78	2,29	2,60	2,64	2,45
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	7,05	7,76	8,25	8,43	8,40
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	1,85	2,42	2,73	2,76	2,62
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	4,67	4,69	4,92	5,03	5,05
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	3,36	3,19	3,57	3,38	3,66
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	4,67	4,69	4,92	5,03	5,05
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	26,18	27,46	26,44	29,42	31,59
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	52,24	47,98	45,45	44,31	45,24
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	2,25	2,17	2,22	2,29	2,33
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	18,53	23,06	26,91	29,88	30,24
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	2,06	2,36	2,67	2,87	2,82
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	43,30	44,65	37,16	41,54	34,41
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	10,51	12,77	16,91	17,47	19,83
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	1,17	1,30	1,68	1,68	1,85
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	10,80	10,56	9,75	10,93	9,43
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	3,95	4,07	4,30	4,60	4,79
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	2,24	2,25	2,70	2,69	3,14
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	10,24	13,41	16,20	17,81	19,12
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,14	1,37	1,61	1,71	1,78
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	10,24	13,41	16,20	17,81	19,12
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,14	1,37	1,61	1,71	1,78
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	2,18	2,37	2,59	2,74	3,03
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	2,18	2,37	2,59	2,74	3,03
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	21,08	18,26	15,89	15,29	15,80
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	11,08	10,66	9,74	9,62	9,19
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	13,54	12,04	11,52	11,57	12,72
5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	24,68	19,73	19,97	18,38	19,66
6. Capital Básico / Riesgos Ponderados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	11,33	10,92	9,96	9,87	9,47
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	10,11	12,63	15,88	17,41	18,56
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	(1,16)	3,45	3,05	1,69	2,95
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(9,96)	(1,37)	0,73	9,62	1,38
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	3,74	2,80	3,49	3,18	3,48
4. Previsiones / Total de Financiaciones	4,67	4,21	3,93	3,67	4,32
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	124,89	150,39	112,37	115,59	124,01
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(4,98)	(8,59)	(2,96)	(3,51)	(5,71)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,40	1,59	1,44	1,79	1,49
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	4,87	4,04	4,49	4,48	4,20
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	76,25	83,87	88,55	90,93	84,41
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	26,60	47,39	35,37	36,65	46,61
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	90,52	90,30	86,91	86,19	86,21
(*) 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 13 de julio de 2021 ha decidido confirmar en la **Categoría AA+py** la Calificación Nacional de Largo Plazo de Banco GNB S.A. (en proceso de fusión por absorción) (antes BBVA Paraguay S.A.), con Tendencia Estable.

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.

La calificación de Banco GNB S.A. (en proceso de fusión por absorción) se fundamenta en que, habiéndose concretado la venta del 100% del capital social de BBVA Paraguay a Banco GNB Paraguay S.A. y la inscripción correspondiente del cambio de denominación a Banco GNB S.A. (en proceso de fusión por absorción), e iniciado el proceso de fusión por absorción entre ambos bancos, FIX considera que corresponde asignar a la entidad absorbida (Banco GNB S.A. (en proceso de fusión por absorción)) la misma calificación otorgada a la sociedad absorbente (Banco GNB Paraguay S.A.).

La Tendencia Estable se encuentra en línea con la Tendencia de la entidad absorbente.

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.

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 quien expresa que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de BBVA Paraguay S.A., los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación establecidas por el Banco Central del Paraguay.

Asimismo, se tomó en consideración El Estado de Situación Patrimonial y de Resultados de la entidad al 31 de marzo de 2021.

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 contables trimestrales (último 31.03.2021).
- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en www.bcp.gov.py

Anexo II

	Sep.20*	Oct.20	Feb.21	Mar.21	Abr.21	Jul.21
Solvencia	AAApy	AAApy	AAApy	AA+py	AA+py	AA+py
Alerta	▼	▼	▼			
Tendencia				Estable	Estable	Estable
<i>*Informe de calificación inicial</i>						

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: 13 de julio de 2021.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Informe de Actualización Trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2021.
- 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 S.A. (en proceso de fusión por absorción)	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.

La Tendencia Estable se encuentra en línea con la Tendencia de la entidad absorbente.

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 videoconferencias 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 calificadoras, 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 FIXSCR.SA.

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 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.