

# Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A.

## Perfil

Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A. (GNB Py o GNB Paraguay) es un banco comercial, con especial foco en el financiamiento al segmento corporativo vinculado básicamente a los sectores comercio al por mayor, agricultura, agribusiness, ganadería, construcción e industria. Es filial del banco colombiano Banco GNB Sudameris S.A., controlado por el Grupo Gilinski. Es considerado banco sistémico por la autoridad de control. En nov'23 inscribió en la Dirección General de los Registros Públicos la modificación de su estatuto social, que incluye el cambio de denominación, dada su decisión de convertirse en una sociedad emisora de capital abierto.

## Factores relevantes de la calificación

**Reconocida franquicia.** Luego de los procesos de fusión por absorción entre bancos ocurridos en los últimos años, GNB Paraguay logró posicionarse entre los 4 bancos más grandes del sistema bancario paraguayo. A ago'24 es el 4° banco en términos de activos, préstamos brutos y depósitos y 5° por patrimonio, con una participación de mercado del 10,2%, 10,7%, 11,7% y 11,9% respectivamente. FIX considera que GNB Py enfrenta el desafío de consolidarse en el posicionamiento alcanzado, lo cual dependerá en parte del éxito de su programa de negocios.

**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 Estable 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 una buena gestión de riesgos, así como aprovechar oportunidades de negocios a través de las sinergias generadas por la presencia regional del controlante.

**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 de soporte de la controlante, su conservadora política de distribución de dividendos y su adecuada capacidad de generación interna de capital. A sep'24, el ratio Patrimonio Efectivo / activos y contingentes ponderados es del 16,5%, similar al 16,7% reportado por el promedio de bancos privados a ago'24.

**Adecuado desempeño.** GNB Py exhibe adecuados ratios de rentabilidad, sustentados en el apropiado margen de intermediación derivado de la alta participación de depósitos a la vista en el fondeo y los robustos indicadores de eficiencia. A sep'24 los gastos de estructura alcanzan el 43,2% del margen operativo, versus 45,5% para la media de bancos privados y 44,8% para el promedio de bancos a ago'24. FIX entiende que GNB Py enfrenta el desafío de incrementar su base de clientes y aumentar el cross selling sobre los existentes, impulsando la percepción de los mismos acerca de los beneficios de operar con su nueva plataforma digital, a fin de fortalecer sus fuentes de ingresos.

**Adecuada calidad de activos.** Debido a su modelo de negocios y a las sanas políticas de crédito de su accionista mayoritario, el riesgo crediticio de GNB Py se ha conservado en niveles adecuados. La cartera vencida a sep'24 representa el 2,8% del total, en línea con la reportada por la media de bancos (2,8% a ago'24), la cual cuenta con buena cobertura de garantías computables y provisiones. Se señala asimismo que la afectación de cartera vencida a un fideicomiso no es una práctica realizada por el banco. FIX considera que la calidad de la cartera de GNB se conservará en niveles saludables dadas sus conservadoras políticas de crédito.

## Informe de Actualización

### Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo AA+py

Tendencia Estable

Resumen Financiero

Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A.		
Miles de Millones	30/09/2024	30/09/2023
Activos (mill. USD)*	3.035	2.963
Activos (Gs)	23.673	21.614
Patrimonio Neto (Gs)	3.406	3.080
Resultado Neto (Gs)	267	326
ROAA (%)	1,6	2,0
ROAE (%)	10,9	13,9
PN / Activos (%)	14,4	14,3

\* Tipo de Cambio del BCP. 30/09/24: 7.799,24 y 30/09/23: 7.295,68

### Criterios Relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV Paraguay, Marzo 2020.](#)

### Informes Relacionados

[Informe de calificación de Banco GNB Sudameris, Actualización, Fitch Ratings, Junio 14, 2024](#)

[Comentario de Acción de Calificación, Banco GNB Sudameris., Fitch Ratings., Mayo 16, 2024](#)

[Estadísticas comparativas Paraguay, FIX SCR S.A., Marzo 8, 2024.](#)

["Sistema Bancario Paraguayo. Evolución, Hechos Recientes y Perspectivas 2024" FIX SCR S.A. Marzo 19, 2024.](#)

### Analistas

Analista Principal  
 Pablo Deutesfeld  
 Director Asociado  
[pablo.deutesfeld@fixscr.com](mailto:pablo.deutesfeld@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8100

Analista Secundario  
 Darío Logiodice  
 Director  
[dario.logiodice@fixscr.com](mailto:dario.logiodice@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8100

**Bajo costo de su estructura de fondeo.** La principal fuente de fondos son los depósitos, que a sep'24 representan el 80,3% del activo, con una elevada participación de las captaciones a la vista. El banco completa su fondeo con capital propio (14,4% del activo a sep'24) y cuenta con líneas de entidades financieras locales y del exterior, así como de la Agencia Financiera de Desarrollo, que le permiten optimizar su costo financiero y alimentar el crecimiento.

**Adecuada cobertura de liquidez.** GNB Py mantiene una adecuada posición de activos líquidos en balance. A sep'24 los mismos representan el 21,5% del activo y el 26,8% de los depósitos, lo cual indica una adecuada cobertura en virtud de la composición de estos últimos, con una elevada participación de los depósitos transaccionales, y su apropiada granularidad, lo que implica un bajo riesgo de liquidez.

## **Sensibilidad de la calificación**

**Consolidación de la franquicia.** La consolidación de su posicionamiento en el mercado bancario paraguayo, que resulte en el crecimiento en la generación de negocios con un saludable desempeño apoyado en un fuerte soporte digital, podría llevar a una mejora en la calificación de la entidad.

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

**Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A.**

**Estado de Resultados**

	30 sep 2024 (*)		31 dic 2023 (*)		30 sep 2023 (*)		31 dic 2022 (*)		31 dic 2021	
	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	9 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	1.140.146,8	8,22	1.452.185,3	8,60	1.075.613,1	8,58	877.142,5	5,04	492.464,0	5,28
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.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>1.140.146,8</b>	<b>8,22</b>	<b>1.452.185,3</b>	<b>8,60</b>	<b>1.075.613,1</b>	<b>8,58</b>	<b>877.142,5</b>	<b>5,04</b>	<b>492.464,0</b>	<b>5,28</b>
5. Intereses por depósitos	450.484,5	3,25	507.676,6	3,01	367.786,3	2,93	306.792,8	1,76	228.357,9	2,45
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>450.484,5</b>	<b>3,25</b>	<b>507.676,6</b>	<b>3,01</b>	<b>367.786,3</b>	<b>2,93</b>	<b>306.792,8</b>	<b>1,76</b>	<b>228.357,9</b>	<b>2,45</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>689.662,3</b>	<b>4,97</b>	<b>944.508,7</b>	<b>5,59</b>	<b>707.826,8</b>	<b>5,64</b>	<b>570.349,7</b>	<b>3,28</b>	<b>264.106,1</b>	<b>2,83</b>
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	92.240,6	0,66	134.249,9	0,79	104.167,3	0,83	120.438,8	0,69	21.800,1	0,23
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	79.369,5	0,57	107.629,5	0,64	84.069,7	0,67	70.967,4	0,41	43.299,7	0,46
14. Otros Ingresos Operacionales	115.812,3	0,83	113.952,1	0,67	75.977,4	0,61	43.155,9	0,25	26.644,2	0,29
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>287.422,4</b>	<b>2,07</b>	<b>355.831,5</b>	<b>2,11</b>	<b>264.214,4</b>	<b>2,11</b>	<b>234.562,0</b>	<b>1,35</b>	<b>91.743,9</b>	<b>0,98</b>
16. Gastos de Personal	133.066,0	0,96	173.152,9	1,03	130.023,0	1,04	111.568,3	0,64	62.036,1	0,66
17. Otros Gastos Administrativos	289.038,5	2,08	325.315,0	1,93	240.849,7	1,92	213.781,1	1,23	111.669,5	1,20
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>422.104,5</b>	<b>3,04</b>	<b>498.468,0</b>	<b>2,95</b>	<b>370.872,7</b>	<b>2,96</b>	<b>325.349,5</b>	<b>1,87</b>	<b>173.705,7</b>	<b>1,86</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>554.980,2</b>	<b>4,00</b>	<b>801.872,2</b>	<b>4,75</b>	<b>601.168,5</b>	<b>4,79</b>	<b>479.562,2</b>	<b>2,75</b>	<b>182.144,3</b>	<b>1,95</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	284.350,4	2,05	363.040,7	2,15	256.490,1	2,04	240.029,1	1,38	98.352,9	1,05
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>270.629,8</b>	<b>1,95</b>	<b>438.831,5</b>	<b>2,60</b>	<b>344.678,4</b>	<b>2,75</b>	<b>239.533,2</b>	<b>1,38</b>	<b>83.791,5</b>	<b>0,90</b>
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	18.171,5	0,13	25.544,2	0,15	21.078,9	0,17	150.135,4	0,86	167.738,4	1,80
26. Egresos No Recurrentes	504,9	0,00	44.584,0	0,26	10.578,4	0,08	n.a.	-	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	888,2	0,01	1.285,0	0,01	1.286,5	0,01	843,0	0,00	435,5	0,00
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>289.184,5</b>	<b>2,08</b>	<b>421.076,7</b>	<b>2,49</b>	<b>356.465,4</b>	<b>2,84</b>	<b>390.511,5</b>	<b>2,24</b>	<b>251.965,4</b>	<b>2,70</b>
30. Impuesto a las Ganancias	21.995,0	0,16	36.568,0	0,22	30.558,2	0,24	22.178,6	0,13	7.721,9	0,08
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>267.189,5</b>	<b>1,93</b>	<b>384.508,7</b>	<b>2,28</b>	<b>325.907,2</b>	<b>2,60</b>	<b>368.333,0</b>	<b>2,12</b>	<b>244.243,5</b>	<b>2,62</b>
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.	-
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>267.189,5</b>	<b>1,93</b>	<b>384.508,7</b>	<b>2,28</b>	<b>325.907,2</b>	<b>2,60</b>	<b>368.333,0</b>	<b>2,12</b>	<b>244.243,5</b>	<b>2,62</b>
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	267.189,5	1,93	384.508,7	2,28	325.907,2	2,60	368.333,0	2,12	244.243,5	2,62
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.	-

(\*) Estados financieros consolidados

**Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A.**

**Estado de Situación Patrimonial**

	30 sep 2024 (*)		31 dic 2023 (*)		30 sep 2023 (*)		31 dic 2022 (*)		31 dic 2021	
	9 meses	Como	Anual	Como	9 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	Gs mill	% de								
	Original	Activos								
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-								
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-								
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-								
4. Préstamos Comerciales	n.a.	-								
5. Otros Préstamos	16.722.375,0	70,64	14.866.606,1	68,59	14.605.075,7	67,57	14.740.198,9	65,12	6.466.238,9	58,01
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	643.938,2	2,72	605.666,5	2,79	575.271,0	2,66	567.248,2	2,51	217.343,1	1,95
<b>7. Préstamos Netos de Provisiones</b>	<b>16.078.436,8</b>	<b>67,92</b>	<b>14.260.939,6</b>	<b>65,79</b>	<b>14.029.804,7</b>	<b>64,91</b>	<b>14.172.950,8</b>	<b>62,61</b>	<b>6.248.895,8</b>	<b>56,06</b>
<b>8. Préstamos Brutos</b>	<b>16.722.375,0</b>	<b>70,64</b>	<b>14.866.606,1</b>	<b>68,59</b>	<b>14.605.075,7</b>	<b>67,57</b>	<b>14.740.198,9</b>	<b>65,12</b>	<b>6.466.238,9</b>	<b>58,01</b>
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	469.058,1	1,98	506.681,9	2,34	532.608,7	2,46	506.681,9	2,24	91.743,2	0,82
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-								
<b>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	998.013,3	4,22	1.013.724,3	4,68	1.133.954,8	5,25	774.248,9	3,42	406.288,3	3,65
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-								
3. Títulos Valores para Compra o Intermediación	905.554,7	3,83	1.298.630,6	5,99	1.412.814,3	6,54	1.883.355,6	8,32	651.266,1	5,84
4. Derivados	50,7	0,00	186.930,4	0,86	13.458,8	0,06	225.624,9	1,00	5.385,6	0,05
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-								
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-								
6. Inversiones en Sociedades	n.a.	-	9.675,0	0,04	9.675,0	0,04	n.a.	-	1.910.651,6	17,14
7. Otras inversiones	515.652,7	2,18	122.837,9	0,57	123.505,9	0,57	353.386,8	1,56	111.511,8	1,00
<b>8. Total de Títulos Valores</b>	<b>1.421.258,1</b>	<b>6,00</b>	<b>1.618.073,9</b>	<b>7,47</b>	<b>1.559.453,9</b>	<b>7,21</b>	<b>2.462.367,3</b>	<b>10,88</b>	<b>2.678.815,1</b>	<b>24,03</b>
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-								
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-								
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-								
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-								
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-								
<b>13. Activos Rentables Totales</b>	<b>18.497.708,2</b>	<b>78,14</b>	<b>16.892.737,8</b>	<b>77,93</b>	<b>16.723.213,5</b>	<b>77,37</b>	<b>17.409.567,0</b>	<b>76,91</b>	<b>9.333.999,2</b>	<b>83,74</b>
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	4.193.175,3	17,71	3.725.707,9	17,19	3.850.777,2	17,82	4.337.013,0	19,16	1.434.368,8	12,87
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-								
3. Bienes Diversos	199.509,1	0,84	237.294,7	1,09	192.951,9	0,89	n.a.	-	237.684,0	2,13
4. Bienes de Uso	104.578,8	0,44	108.429,2	0,50	104.998,3	0,49	101.002,5	0,45	10.406,1	0,09
5. Llave de Negocio	n.a.	-								
6. Otros Activos Intangibles	523.879,6	2,21	566.606,5	2,61	586.118,1	2,71	554.039,9	2,45	22.875,4	0,21
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-								
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-								
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-								
10. Otros Activos	154.073,8	0,65	144.674,4	0,67	156.346,1	0,72	234.504,3	1,04	107.035,5	0,96
<b>11. Total de Activos</b>	<b>23.672.924,8</b>	<b>100,00</b>	<b>21.675.450,5</b>	<b>100,00</b>	<b>21.614.405,2</b>	<b>100,00</b>	<b>22.636.126,6</b>	<b>100,00</b>	<b>11.146.369,0</b>	<b>100,00</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	n.a.	-								
2. Caja de Ahorro	n.a.	-								
3. Plazo Fijo	17.906.543,9	75,64	16.111.024,1	74,33	16.398.402,6	75,87	17.108.391,9	75,58	7.253.793,8	65,08
<b>4. Total de Depósitos de clientes</b>	<b>17.906.543,9</b>	<b>75,64</b>	<b>16.111.024,1</b>	<b>74,33</b>	<b>16.398.402,6</b>	<b>75,87</b>	<b>17.108.391,9</b>	<b>75,58</b>	<b>7.253.793,8</b>	<b>65,08</b>
5. Préstamos de Entidades Financieras	2.010.881,0	8,49	1.934.264,3	8,92	1.834.789,3	8,49	830.733,0	3,67	830.297,5	7,45
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-								
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	99.365,5	0,42	77.365,6	0,36	83.287,3	0,39	942.377,0	4,16	35.119,9	0,32
<b>8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo</b>	<b>20.016.790,4</b>	<b>84,56</b>	<b>18.122.653,9</b>	<b>83,61</b>	<b>18.316.479,2</b>	<b>84,74</b>	<b>18.881.501,8</b>	<b>83,41</b>	<b>8.119.211,2</b>	<b>72,84</b>
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-								
10. Deuda Subordinada	n.a.	-								
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-								
<b>12. Total de Fondos de Largo plazo</b>	<b>n.a.</b>	<b>-</b>								
12. Derivados	25.802,8	0,11	167.174,3	0,77	323,5	0,00	229.729,6	1,01	5.757,3	0,05
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-								
<b>15. Total de Pasivos Onerosos</b>	<b>20.042.593,3</b>	<b>84,66</b>	<b>18.289.828,2</b>	<b>84,38</b>	<b>18.316.802,7</b>	<b>84,74</b>	<b>19.111.231,5</b>	<b>84,43</b>	<b>8.124.968,5</b>	<b>72,89</b>
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-								
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-								
3. Otras Provisiones	133.390,1	0,56	138.273,4	0,64	134.211,0	0,62	149.243,7	0,66	41.105,0	0,37
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-								
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-								
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-								
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-								
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-								
9. Otros Pasivos no onerosos	91.204,8	0,39	108.801,8	0,50	83.445,9	0,39	187.735,2	0,83	21.500,6	0,19
<b>10. Total de Pasivos</b>	<b>20.267.188,2</b>	<b>85,61</b>	<b>18.536.903,4</b>	<b>85,52</b>	<b>18.534.459,6</b>	<b>85,75</b>	<b>19.448.210,3</b>	<b>85,92</b>	<b>8.187.574,1</b>	<b>73,46</b>
<b>F. Capital Híbrido</b>										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-								
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-								
<b>G. Patrimonio Neto</b>										
1. Patrimonio Neto	3.405.736,6	14,39	3.138.547,1	14,48	3.079.945,6	14,25	3.187.916,3	14,08	2.958.795,0	26,54
2. Participación de Terceros	n.a.	-								
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-								
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-								
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-								
<b>6. Total del Patrimonio Neto</b>	<b>3.405.736,6</b>	<b>14,39</b>	<b>3.138.547,1</b>	<b>14,48</b>	<b>3.079.945,6</b>	<b>14,25</b>	<b>3.187.916,3</b>	<b>14,08</b>	<b>2.958.795,0</b>	<b>26,54</b>
<b>7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto</b>	<b>23.672.924,8</b>	<b>100,00</b>	<b>21.675.450,5</b>	<b>100,00</b>	<b>21.614.405,2</b>	<b>100,00</b>	<b>22.636.126,6</b>	<b>100,00</b>	<b>11.146.369,0</b>	<b>100,00</b>
8. Memo: Capital Ajustado	2.881.857,0	12,17	3.138.547,1	14,48	2.493.827,5	11,54	3.187.916,3	14,08	2.958.795,0	26,54
9. Memo: Capital Elegible	2.881.857,0	12,17	3.138.547,1	14,48	2.493.827,5	11,54	3.187.916,3	14,08	2.958.795,0	26,54

(\*) Estados financieros consolidados

**Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A.**

Ratios	30 sep 2024 (*)	31 dic 2023 (*)	30 sep 2023 (*)	31 dic 2022 (*)	31 dic 2021
	9 meses	Anual	9 meses	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	9,79	9,98	9,91	8,98	7,98
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	3,55	3,05	2,93	2,81	3,20
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	8,64	8,63	8,56	6,94	5,57
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	3,15	2,74	2,65	2,50	2,84
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	5,23	5,62	5,63	4,51	2,99
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	3,07	3,46	3,59	2,61	1,87
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	5,23	5,62	5,63	4,51	2,99
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	29,42	27,36	27,18	29,14	25,78
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	43,20	38,33	38,15	40,42	48,81
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	2,49	2,27	2,25	2,10	1,63
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	22,68	25,58	25,65	15,41	7,25
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	3,28	3,65	3,65	3,09	1,71
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	51,24	45,27	42,67	50,05	54,00
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	11,06	14,00	14,71	7,70	3,33
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	1,60	2,00	2,09	1,54	0,79
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	7,61	8,68	8,57	5,68	3,06
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	4,24	5,19	5,38	3,22	2,24
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	2,07	2,84	3,09	1,61	1,03
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	10,92	12,27	13,91	11,84	9,72
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,58	1,75	1,98	2,37	2,30
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	10,92	12,27	13,91	11,84	9,72
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,58	1,75	1,98	2,37	2,30
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	2,04	2,49	2,92	2,47	3,00
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	2,04	2,49	2,92	2,47	3,00
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	16,47	20,33	16,71	21,38	36,37
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	12,45	12,18	11,86	11,93	26,39
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	15,94	17,57	18,17	17,70	31,83
5. Total Regulatory Capital Ratio (**)	16,45	15,72	15,79	16,38	33,25
7. Patrimonio Neto / Activos	14,39	14,48	14,25	14,08	26,54
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	10,49	12,25	14,15	11,55	8,25
<b>E. Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	9,22	(4,24)	(4,51)	103,08	n.a.
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	12,48	0,86	(0,92)	127,96	n.a.
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,75	3,41	3,65	3,44	2,59
4. Provisiones / Total de Financiaciones	3,85	4,07	3,94	3,85	3,36
5. Provisiones / Préstamos Irregulares	137,28	119,54	108,01	111,95	129,81
6. Préstamos Irregulares Netos de Provisiones / Patrimonio Neto	(5,13)	(3,15)	(1,39)	(1,90)	(1,69)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	2,44	2,50	2,37	2,46	1,59
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	3,95	4,28	4,27	3,56	6,20
<b>F. Ratios de Fondeo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	93,39	92,28	89,06	86,16	89,14
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	49,63	52,41	61,80	93,20	48,93
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	89,46	88,90	89,53	90,61	89,34

(\*) Estados financieros consolidados

(\*\*) 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 10 de octubre de 2024, ha decidido confirmar en la Categoría AA+py con Tendencia Estable la Calificación Nacional de Largo Plazo de Banco GNB Paraguay S.A.E.C.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.

La calificación de Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A. se fundamenta en su adecuado posicionamiento de mercado, su reconocida franquicia, el soporte operativo y tecnológico de su principal accionista, Banco GNB Sudameris S.A. de Colombia, y su buen desempeño que le permite una adecuada capacidad de generación interna de capital.

La Tendencia Estable obedece a que el sistema bancario en Paraguay se encuentra atravesando un proceso de transformación que está produciendo cambios significativos en la distribución del mercado. En este sentido, FIX estima que las entidades enfrentan el desafío de concretar sus metas de crecimiento sin afectar la calidad de sus activos, su liquidez y su solvencia, con el soporte de la banca digital y costos de estructura decrecientes, en un sistema altamente competitivo.

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 31.12.2023, auditados por la firma PricewaterhouseCooper S.R.L, que expresa que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco GNB Paraguay S.A.E.C.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.

Adicionalmente, se tuvieron en consideración los estados financieros sin auditar al 30.09.2024.

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, entre otra, a la siguiente información pública:

- Estados financieros auditados al 31.12.2023.
- Estados financieros trimestrales sin auditar (último 30.09.2024).
- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en [www.bcp.gov.py](http://www.bcp.gov.py)

## Anexo II

	Mar.21	Abr.21	Jul.21	Oct.21	Abr.22	Jul.22	Oct.22	Mar 23	Abr 23	Jul 23	Oct 23	Mar 24	Abr.24	Jul 24	Oct 24
Solvencia	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py
Tendencia	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Fuerte	Fuerte	Fuerte	Fuerte	Fuerte	Estable	Estable	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, se informa lo siguiente:

- Fecha de la calificación: 10 de octubre de 2024.
- 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 30.09.2024.
- Calificadora: FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings)
  - [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com)
  - Sarmiento 663 Piso 7, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.
  - Teléfono: (+5411) 5235 8100 / Email: [info@fixscr.com](mailto: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](mailto:alejandro.piera@ghp.com.py)

Entidad	Calificación Local	
Banco GNB Paraguay S.A.E.C.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](http://www.bancognb.com.py)
- [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com)

### Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en: [www.fixscr.com/metodologia](http://www.fixscr.com/metodologia).

El procedimiento de calificación se puede encontrar en: [www.fixscr.com/ratings?filter\\_country=126](http://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](http://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 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](http://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](http://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. lleva 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 disseminación 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.