FIX (afiliada de Fitch Ratings) confirma la calificación de Banco GNB Paraguay S.A.

13 de abril de 2022

FIX (afiliada de Fitch Ratings), en adelante “FIX”, confirmó en la Categoría AA+py con Tendencia Estable la Calificación Nacional de Largo Plazo de Banco GNB Paraguay S.A. (GNB Paraguay o GNB Py)

FACTORES RELEVANTES

La 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 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.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

La consolidación del crecimiento en la generación de negocios con un saludable desempeño, podría llevar a una mejora en la calificación de la entidad, en tanto que un marcado y sostenido deterioro en su performance, así como en el control de los riesgos, o restricciones para obtener fondos y/o ampliar su capital que limiten el desarrollo de sus operaciones, podrían presionar a la baja la calificación.

PERFIL

Banco GNB Paraguay S.A. es un banco comercial, con especial foco en el financiamiento al segmento 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 el Grupo Gilinski. En agosto 2019 BBVA (España) acordó con GNB Paraguay la venta del 100% del capital social de BBVA Paraguay. En enero 2021 se efectivizó la transacción y a partir de ese momento comenzó el proceso de fusión por absorción de BBVA Paraguay por parte de GNB Paraguay. A fines de marzo 2022, obtuvo la autorización definitiva por parte del Banco Central del Paraguay (BCP) para proseguir con los trámites legales tendientes a la fusión definitiva.

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 2022 es el 3° banco en términos de patrimonio, con una participación de mercado del 13,2%, y el 7º por volumen de activos, préstamos brutos y depósitos, con un market share del 6,3%, 6,0% y 5,9% 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.

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.

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. Adicionalmente, en febrero 2021 el Directorio de la entidad aprobó una significativa integración de capital en el marco de la fusión por absorción. A marzo 2022, el coeficiente Patrimonio Efectivo / activos y contingentes ponderados es del 34,4%, muy superior al 20,5% reportado por el promedio del sistema bancario a feb'22. Adicionalmente, las proyecciones para el banco luego de la fusión arrojan ratios de solvencia muy confortables. La entidad no debió recurrir a la emisión de deuda subordinada a fin de fortalecer el capital complementario.

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 permite operar con muy buenos niveles de eficiencia, de los mejores del mercado. GNB Py enfrenta el desafío de mantener esa ventaja competitiva 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 las fuentes de ingresos, dada la gradual reducción de los spreads en los últimos años.

Debido a su modelo de negocios enfocado al segmento corporativo y grandes empresas, su riesgo crediticio se ha conservado en bajos niveles. A mar'22 la entidad reportó ratios de morosidad y de cobertura con previsiones similares a los de la media del sistema bancario.

La principal fuente de fondos son los depósitos, seguida por el patrimonio neto, luego de la fuerte inyección de capital efectuada en 2021 en el marco de la fusión por absorción. 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, tasas y plazo de vencimiento, que le permiten optimizar su costo financiero y alimentar el crecimiento.

GNB Py mantiene una buena posición de activos líquidos en balance. A mar'22 representan el 25,2% de los depósitos, lo cual indica una buena cobertura en virtud de la composición de los mismos, con una adecuada participación de las captaciones transaccionales, y su apropiada granularidad, lo que implica un bajo riesgo de liquidez.

INFORMES RELACIONADOS Y METODOLOGÍA APLICABLE

FIX utilizó el Manual de Calificación de Entidades Financieras presentado ante la *Comisión Nacional de Valores* (disponible en www.cnv.gov.py).

El informe correspondiente se encuentra disponible en nuestra web: www.fixscr.com.

CONTACTOS

María Luisa Duarte

Director

maria.duarte@fixscr.com

+54 11 5235-8112

María Fernanda Lopez

Senior Director

mariafernanda.lopez@fixscr.com

+54 11 5235-8100

Relación con los Medios: Diego Elespe, Head Comercial y de Desarrollo de Negocios

diego.elespe@fixscr.com +5411 5235-8100/10

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÒN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings), EN ADELANTE TAMBIEN DENOMINADA “FIX”, ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: 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. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA 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 SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO 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.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los 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 de 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 independientes 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.se basa en relación con una calificación 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 afirmó 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 no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente, como son riesgos de precio o de mercado. FIX SCR S.A. no está comprometido 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, 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 substituto 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. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones 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. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). 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 como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y 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.