

Feller Rate ratifica la calificación de la solvencia de BBVA Paraguay S.A. en "AAApy" y mantuvo su tendencia en "Estable".Solvencia
Tendencia**Oct. 2017**
AAApy
Estable**Abr. 2018**
AAApy
Estable

Contacto: Fabián Olavarría / fabian.olavarría@feller-rate.cl

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 24 DE ABRIL DE 2018. Feller Rate ratifica en "AAApy" la calificación de la solvencia de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. La tendencia es "Estable".

La calificación otorgada a BBVA Paraguay S.A. se fundamenta en una fuerte posición competitiva. A la vez, refleja el respaldo de su controlador BBVA S.A., el cual ha sido esencial para impulsar el fortalecimiento del gobierno corporativo del banco paraguayo y la gestión y apetito por riesgo. Asimismo, considera el amplio acceso a fuentes de financiamiento que favorecen su posición de liquidez.

En contrapartida, incorpora sus márgenes relativamente más bajos. También, incluye la alta concentración de sus colocaciones en el sector agropecuario y la elevada competencia en sus segmentos objetivo.

BBVA Paraguay es filial de BBVA S.A., grupo financiero global que ofrece productos y servicios a clientes particulares y empresas con presencia internacional en más de 30 países.

El banco en Paraguay, posicionado en el segmento mayorista, otorga créditos comerciales principalmente a empresas vinculadas al sector agropecuario. La entidad es un banco de tamaño grande. A diciembre de 2017, tenía un 9,7% de las colocaciones totales netas del sistema, ubicándose en 4º lugar en el ranking.

Conforme a los lineamientos definidos por la administración, la estrategia para los próximos años se centrará en avanzar tanto en el segmento pymes como en el minorista, poniendo énfasis en éste último a través de modelos de atención complementarios y digitales.

Los márgenes operacionales del banco son acotados, aunque desde 2015 presentan una tendencia positiva. Específicamente, en 2017 el resultado operacional bruto exhibió un repunte favorecido por la disminución en el costo de fondeo y un incremento en el ingreso por comisiones, alcanzando a diciembre de 2017 un 5,2% de los activos promedio (versus 7,0% de la industria de bancos y financieras).

En 2011 BBVA Paraguay comenzó un proceso de reorganización y fortalecimiento de su estructura organizacional, que implicó mejoras en eficiencia. Así, el indicador de gastos de apoyo sobre activos disminuyó de 3,0% a 2,4% entre 2013 y 2017, situándose por debajo del 3,6% del sistema.

Luego del deterioro de la cartera observado en 2011 y 2012, los avances en gestión crediticia y una política más conservadora impulsada por su controlador permitieron mejorar los niveles de morosidad de la cartera. Pese a ello, en 2015 la entidad se vio expuesta nuevamente a los malos resultados del sector agrícola y a un cliente puntual de tamaño relevante, incrementando fuertemente su nivel de cartera vencida a niveles de 3,8% en marzo de 2017. No obstante, esta situación se logró subsanar, disminuyendo con ello la morosidad a rangos de 2,8% y aumentando la cobertura a 1,3 veces al cierre de 2017.

Los retornos del banco muestran una evolución positiva, beneficiados por la tendencia creciente de los márgenes operacionales y la buena gestión del riesgo. A diciembre de 2017, la rentabilidad antes de impuestos sobre activos fue de 2,0% (1,6% al cierre de 2016), aunque se ubicaba levemente por debajo del sistema financiero (2,3%).

La adecuada política de capitalización ha permitido mantener un índice de solvencia holgado respecto al límite normativo. A diciembre de 2017, el indicador de patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo era de 18,7%.

TENDENCIA: ESTABLE

El fuerte posicionamiento de negocios del banco junto al compromiso de su matriz que ha impulsado el fortalecimiento de su estructura interna y mejoras en la gestión de riesgo, deberían permitirle avanzar en su plan estratégico logrando una mayor diversificación y sosteniendo una adecuada capacidad de generación.

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en www.feller-rate.com.py en la sección **Nomenclatura**

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. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido al Banco Central del Paraguay y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma