

### Feller Rate ratifica la calificación de la solvencia de BBVA Paraguay S.A. en "AAApy" y mantiene su tendencia en "Estable".

|                        |                  |                  |
|------------------------|------------------|------------------|
| Solvencia<br>Tendencia | Oct. 2015        | Abr. 2016        |
|                        | AAApy<br>Estable | AAApy<br>Estable |

<https://www.linkedin.com/company/feller-rate-py> 

Contacto: Fabrizio Sciaraffia M. / [fabrizio.sciaraffia@feller-rate.cl](mailto:fabrizio.sciaraffia@feller-rate.cl)

**ASUNCIÓN, PARAGUAY - 13 DE ABRIL DE 2016.** 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 el mantenimiento de una fuerte posición competitiva, pese a escenarios de estrés y de alta competencia que ha experimentado el banco. A la vez, refleja el respaldo de su controlador BBVA S.A., el cual ha sido esencial al impulsar el fortalecimiento del gobierno corporativo del banco paraguayo y la gestión y apetito de riesgo. Asimismo, considera su amplio acceso a fuentes de financiamiento diversificadas que favorecen su posición de liquidez.

En contrapartida, incorpora sus márgenes relativamente más bajos e incrementos puntuales del gasto en riesgo que impactan negativamente sus retornos. 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 35 países.

El banco en Paraguay, posicionado en el segmento mayorista, otorga créditos comerciales principalmente a empresas vinculadas al sector agropecuario. Luego de la caída en la actividad en 2012 y tras la definición de un nuevo foco de negocios más conservador, el banco retomó el crecimiento más dinámico, promediando un 17,5% entre 2013 y 2015.

A diciembre de 2015, tenía un 10,7% de las colocaciones totales netas del sistema, ubicándose en 4º lugar en el ranking.

La entidad exhibe márgenes en rangos inferiores al sistema financiero por su orientación al segmento mayorista y, al igual que los de la industria, presentan una tendencia negativa influenciada por la creciente competencia y la mayor liquidez observada. A diciembre de 2015, su resultado operacional bruto sobre activos era de 4,6%, menor al 7,6% de la industria.

En 2011 BBVA Paraguay comenzó un proceso de reorganización y fortalecimiento de su estructura organizacional, lo que implicó un deterioro de sus indicadores de eficiencia. No obstante, el indicador de gastos de apoyo sobre activos disminuyó de 3,1% a 2,5% entre 2012 y diciembre de 2015, ubicándose por debajo del 3,8% 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 y disminuir el gasto en riesgo hasta 2014. Pese a ello, durante 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 un 3,1% y aumentando el gasto en provisiones a un 1,4% de los activos, a diciembre de 2015.

Así, pese a exhibir mejoras paulatinas en eficiencia, la evolución negativa de sus márgenes y eventos puntuales de riesgo de crédito han llevado a que la rentabilidad del banco se ubique constantemente por debajo del sistema desde 2011. A diciembre de 2015, la rentabilidad antes de impuestos sobre activos fue de 1,2% mientras que la del sistema alcanzó un 2,5%.

Su adecuada política de capitalización ha permitido mantener un índice de solvencia holgado respecto al límite normativo. A diciembre de 2015, el indicador de patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo era de 15,8%.

#### TENDENCIA: ESTABLE

La mantención de un fuerte posicionamiento de negocios junto al compromiso de su matriz que ha impulsado el fortalecimiento de su estructura interna y los avances en la gestión de riesgo deberían permitirle avanzar en su plan estratégico logrando una mayor diversificación y la recuperación de su capacidad de generación.

[www.feller-rate.com.py](http://www.feller-rate.com.py)

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en [www.feller-rate.com.py](http://www.feller-rate.com.py) en la sección **Nomenclatura**. Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, por favor, envíe un e-mail a [info@feller-rate.com.py](mailto:info@feller-rate.com.py) y escriba en el Asunto: **Remover**

*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*