

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

Solvencia
Tendencia

Oct. 2016
AAAPy
Estable

Abr. 2017
AAAPy
Estable

Síguenos en [LINKEDIN](#) - [TWITTER](#) - [FACEBOOK](#)

Contacto: Fabrizio Sciaraffia M. / fabrizio.sciaraffia@feller-rate.cl

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 25 DE ABRIL DE 2017. Feller Rate ratifica en "AAAPy" la calificación de la solvencia de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. La tendencia de la calificación es "Estable".

La calificación otorgada a BBVA Paraguay S.A. se fundamenta en el mantenimiento de una fuerte posición competitiva, pese a escenarios de menor crecimiento 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 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. La entidad es un banco de tamaño grande, con una cuota de mercado a diciembre de 2016 de 10,4% de las colocaciones totales netas del sistema, ubicándose en 4º lugar en el ranking.

Sus márgenes son acotados y, al igual que los de la industria, presentaron una tendencia negativa hasta 2015. No obstante, en 2016 su resultado operacional bruto exhibió un repunte favorecido por un incremento en el ingreso por comisiones y un mayor spread, alcanzando a diciembre del mismo año un 5,0% de los activos promedio (versus 7,1% de la industria de bancos y financieras).

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, en el último período se aprecia una mejora pasando el indicador de gastos de apoyo sobre activos desde 3,1% a 2,4% entre 2012 y el cierre de 2016, ubicándose 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 y disminuir el gasto en riesgo. Pese a ello, desde 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, que alcanzó un 3,5% a diciembre de 2016. En tanto, en 2015 su gasto en provisiones se incrementó de forma relevante, aunque al cierre de 2016 se observaba más estable, representando un 1,1% de los activos (versus 0,5% y 1,4%, respectivamente, al cierre de 2014 y 2015).

Así, pese a exhibir mejoras paulatinas en eficiencia, sus márgenes acotados y eventos puntuales de riesgo de crédito han llevado a que la rentabilidad del banco se ubique constantemente por debajo del sistema. A diciembre de 2016, la rentabilidad antes de impuestos sobre activos fue de 1,6%, exhibiendo un incremento respecto al período anterior (1,2%), aunque inferior a la del sistema que alcanzó un 2,2%.

Su adecuada política de capitalización ha permitido mantener un índice de solvencia holgado respecto al límite normativo. Al cierre de 2016, el indicador de patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo era de 17,7%.

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 las mejoras en la gestión de riesgo, deberían permitirle avanzar en su plan estratégico logrando una mayor diversificación y la estabilización de su capacidad de generación.

www.feller-rate.com.py

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