

**Feller Rate asigna tendencia "Sensible (-)" a la calificación de la solvencia de BBVA Paraguay S.A. ante el reciente anuncio de compra por parte de GNB Paraguay S.A.**Solvencia  
Tendencia**Jul. 2019**AAApy  
Estable**Ago. 2019**AAApy  
Sensible (-)

Contacto: Fabián Olavarría / [fabian.olavarria@feller-rate.cl](mailto:fabian.olavarria@feller-rate.cl)

**ASUNCIÓN, PARAGUAY - 9 DE AGOSTO DE 2019.** Feller Rate asignó tendencia "Sensible (-)" a la calificación de la solvencia de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A., ante el reciente anuncio de compra por parte de GNB Paraguay S.A.

BBVA S.A. alcanzó un acuerdo con GNB Paraguay, filial del grupo Financiero Gilinski (clasificado en rangos de "BB+" en escala internacional), para la venta del 100% del capital social de BBVA Paraguay, por un precio aproximado de US\$270 millones. El cierre de la operación se encontrará sujeto a la autorización de las autoridades pertinentes.

La calificación de BBVA Paraguay considera su condición de filial de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA S.A.), grupo financiero global con presencia en más de 30 países y que se encuentra clasificado en rangos de "A-" en escala internacional.

La clasificación también se fundamenta en una fuerte posición competitiva, respaldo patrimonial y fondeo y liquidez. A la vez, refleja el soporte al gobierno corporativo que entrega BBVA S.A., gestión y apetito por riesgo. En contrapartida, incorpora sus márgenes operacionales comparativamente más bajos, asociados al foco en banca mayorista.

El banco en Paraguay, posicionado en el segmento mayorista, otorga créditos comerciales principalmente a empresas vinculadas al sector comercial y agropecuario. La entidad es un banco de tamaño grande. A junio de 2019 tenía un 9,0% de las colocaciones totales netas del sistema, ubicándose en el 4º lugar del ranking. La rentabilidad antes de impuestos sobre activos fue de 1,5% (anualizado), evidenciando un leve descenso producto del incremento en el gasto por provisiones.

La adecuada política de capitalización ha permitido mantener un índice de solvencia holgado respecto al límite normativo. A junio de 2019, el indicador de patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo era de 20,2%, reflejando un fuerte respaldo patrimonial.

La tendencia "Sensible (-)" asignada a la calificación refleja que con la materialización de la toma de control de la propiedad por parte de Banco GNB Paraguay la calificación de BBVA Paraguay bajará igualándose a la de su nueva matriz.

Esta acción de calificación se centra en un evento de corto plazo, que motiva que ésta quede sujeta al seguimiento especial por parte de Feller Rate, particularmente al desarrollo del proceso de compra.