

Feller Rate ratifica la calificación de la solvencia de BBVA Paraguay S.A. en "AAApy" y mantiene su tendencia en "Sensible (-)".

Solvencia	Oct. 2019	Abr. 2020
Tendencia	AAApy Sensible (-)	AAApy Sensible (-)

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

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 29 DE ABRIL DE 2020. Feller Rate ratifica en "AAApy" la calificación de la solvencia de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. La tendencia de la calificación es "Sensible (-)".

La calificación otorgada a BBVA Paraguay S.A. se fundamenta en una posición competitiva, un respaldo patrimonial y un fondeo y liquidez fuertes.

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, factor que también se considera en la calificación de riesgo.

En agosto de 2019, 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 está sujeto a la autorización de las autoridades pertinentes.

BBVA Paraguay está posicionado en el segmento mayorista y otorga créditos comerciales principalmente a empresas vinculadas al sector comercial y agropecuario. La entidad es un banco de tamaño grande. A diciembre de 2019, tenía un 8,7% de las colocaciones totales netas del sistema, ubicándose en el 4º lugar del *ranking*.

Los márgenes operacionales del banco son acotados y se han mantenido estables, pese al fuerte contexto competitivo. A diciembre de 2019, el resultado operacional bruto sobre activos totales promedio alcanzó un 5,2%, comparado con 7,1% para el sistema financiero.

La escala de la institución, sumada al foco en clientes corporativos, se traduce en favorables niveles de eficiencia en comparación a la industria. El indicador de gastos de apoyo sobre activos totales promedio se sostuvo en rangos de 2,4%, situándose por debajo del 3,3% del sistema.

El comportamiento de la morosidad exhibe cierta volatilidad, debido a la exposición de la entidad a grandes deudores y al sector de agronegocios, además de la propia volatilidad de la industria. En este contexto, al cierre de 2019 el indicador de cartera con mora igual o mayor a 60 días sobre las colocaciones brutas disminuyó a 3,0%, en línea con un avance de los castigos y la resolución de un caso puntual de deterioro. En tanto, la cobertura de provisiones se posicionaba en niveles de 1,2 veces.

Los créditos refinanciados y reestructurados mostraron un descenso a diciembre de 2019, llegando a un 4,5% sobre la cartera bruta. En tanto, los bienes adjudicados aumentaron a niveles de 1,1% (neto de provisiones).

A diciembre de 2019, la rentabilidad antes de impuestos sobre activos totales promedio fue de 1,9%, evidenciando una estabilidad en los últimos años.

La adecuada política de capitalización ha permitido mantener un índice de solvencia holgado respecto al límite normativo. A diciembre de 2019, el indicador de patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo era de 18,4%, reflejando un fuerte respaldo patrimonial.

TENDENCIA: SENSIBLE (-)

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.