

	Agosto 2019	Octubre 2019
Solvencia	AAAp	AAAp
Tendencia	Sensible (-)	Sensible (-)

*Detalle de clasificaciones en Anexo.

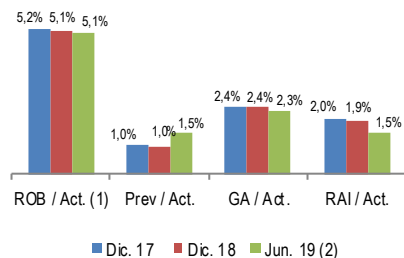
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic.17	Dic.18	Jun.19
Activos totales	11.895	12.246	12.841
Colocaciones totales netas	7.515	7.919	8.213
Pasivos exigibles	10.803	10.818	11.314
Patrimonio	1.092	1.160	1.248
Resultado oper. Bruto (ROB)	597	622	319
Gasto por provisiones	119	117	95
Gastos de apoyo (GA)	274	288	141
Resultado antes de imp. (RAI)	225	231	93

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay, a menos que se indique otra cosa.

Indicadores relevantes



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a junio de 2019 anualizados según corresponda.

Adecuación de capital

	Dic. 17	Dic. 18	Jun. 19
Pasivo exigible / Capital y reservas	12,4 vc	11,4 vc	11,0 vc
Patrimonio efectivo / ACPR ⁽¹⁾	18,7%	19,7%	20,2%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y BBVA Paraguay S.A.

(1) ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo.

Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Evaluación				
	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

Otros factores considerados en la calificación

Soporte BBVA S.A.

Analista: Fabián Olavarría D.
fabian.olavarría@feller-rate.cl

Resumen Ejecutivo

Fundamentos

La ratificación de la calificación otorgada a BBVA Paraguay S.A. (AAAp/Sensible (-)) se fundamenta en una fuerte posición competitiva, respaldo patrimonial y fondeo y liquidez.

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.

Recientemente, 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 junio de 2019 tenía un 9,0% 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 junio de 2019, el resultado operacional bruto sobre activos totales promedio alcanzó un 5,1% en términos anualizados (versus 7,0% para el sistema financiero).

La escala de la institución sumado 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 2,3% (anualizado), 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 el sector de agronegocios. A junio de 2019, la mora mayor a 60 días sobre la cartera bruta se incrementó a niveles de 4,5% (versus 3,2% en 2018), manteniéndose por sobre los niveles del sistema financiero (2,9%) y los principales comparables. En tanto, la cobertura se posicionaba en niveles de 0,9 veces. Cabe destacar, que el sistema también exhibió un incremento en los niveles de morosidad en el período de análisis, acompañado de un menor dinamismo en las colocaciones.

Los créditos refinanciados y reestructurados mostraron un leve descenso a junio de 2019, llegando a un 4,7% sobre la cartera bruta. En tanto, los bienes adjudicados se mantenían en niveles de 0,9%.

A junio de 2019, 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.

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.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Fuerte posicionamiento de negocios y respaldo patrimonial, pese a escenarios de menor crecimiento y alta competencia.
- Marco de gestión de riesgo beneficiado por la experiencia y soporte de su controlador.
- Amplio acceso a fuentes de financiamiento diversificadas, que favorecen su posición de liquidez.

Riesgos

- Márgenes acotados resultan en retornos bajo el promedio del sistema.
- Actividad concentrada en sector agropecuario.
- Alta competencia en sus segmentos objetivo.

	Jul. 16	Oct. 16	Abr. 17	Jul. 17	Oct. 17	Abr. 18	Jul. 18	Oct. 18	Abr. 19 ⁽¹⁾	Jul. 19	Ago. 19 ⁽¹⁾	Oct. 19
Solvencia	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy
Tendencia	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Sensible (-)	Sensible (-)

(1) Incluye actualización anual y trimestral.

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR N° 008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

- Fecha de calificación: 9 de octubre de 2019.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados financieros referidos al 30.06.2019.
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
Av. Gral Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.
Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
BBVA Paraguay S.A.	Solvencia	AAApy
	Tendencia	Sensible (-)

NOTA: 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.

Mayor información sobre esta calificación en:

- www.bbva.com.py
- www.feller-rate.com.py

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pymetbancos.pdf>

En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pyproceso.pdf>

Nomenclatura

AAA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con prácticas de sanas políticas de administración del riesgo y la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, la Clasificadora utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativo.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de clasificación visite <http://www.feller-rate.com.py/gp/nomenclatura2.asp>

Descripción general de la información empleada en el proceso de calificación

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, en este caso se consideró la siguiente información:

- Administración y estructura organizacional; Información financiera (evolución); Propiedad; Informes de control; Características de la cartera de créditos (evolución); Adecuación de capital (evolución); Fondeo y liquidez (evolución); Administración de riesgo de mercado; y Tecnología y operaciones.

También incluyó contactos con la administración superior y con unidades comerciales, operativas, de riesgo y control. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.

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 a la Comisión Nacional de Valores o 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.