

## INFORME DE CALIFICACIÓN

# Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A.

Trimestral

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

*Los informes de calificación elaborados por Feller Rate son publicados anualmente. 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. Es importante tener en consideración que las calificaciones de riesgo de Feller Rate no son, en caso alguno, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado título, valor o póliza de seguro. Si son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que esta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.*

*Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.*

## INFORME TRIMESTRAL

# FELLER RATE RATIFICA EN “AApy” LA SOLVENCIA DE BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A. TENDENCIA CONFIRMADA EN “ESTABLE”.

### Contacto

María Eugenia Díaz O. / [mariaeugenia.diaz@feller-rate.cl](mailto:mariaeugenia.diaz@feller-rate.cl) / Fono: (562) 757-0470

Feller Rate calificó en “AApy” la solvencia de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. y confirmó su tendencia en “Estable”.

### RESUMEN EJECUTIVO - FUNDAMENTACIÓN

La calificación otorgada a la solvencia de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. se fundamenta en su estable y sólido perfil financiero caracterizado por altos retornos y márgenes, además de una alta eficiencia que lo sitúa en un privilegiado lugar dentro del sistema financiero. Dicho perfil le permitió mantener su posición de mercado durante un año competitivo y con una fusión de cierta envergadura en su industria. Considera también, una sana calidad de cartera que proviene de una prudente administración de riesgo y adecuados controles. Incorpora asimismo un alto nivel de apalancamiento y el riesgo soberano de Paraguay calificado en “B+/Positivas/B” por Standard & Poor's.

Refleja además, su condición de filial de BBVA España, clasificado en “AA/Negativas/A-1+” por Standard & Poor's. La matriz es un grupo financiero global que ofrece productos y servicios a clientes particulares y empresas con presencia internacional en 30 países. Cuenta con una franquicia importante en Latinoamérica con una destacada participación en México, posee una creciente participación en Estados Unidos y una gradual expansión en Asia.

La filial paraguaya de BBVA está enfocada principalmente en la banca empresas con énfasis en el sector agropecuario. Si bien su cartera se encuentra concentrada en este sector (22% en agricultura y 17% en ganadería a diciembre de 2010), la calidad de ésta y las garantías entregadas por los clientes hacen disminuir considerablemente su riesgo.

Su plan estratégico busca ser un banco universal, abarcando segmentos altos y medios en personas. Para esto, la entidad se fortaleció a través de la incorporación de fuerza de venta adicional (externa), nuevos productos para sus clientes e inversiones en infraestructura que le permitieron expandir su cobertura geográfica.

Adicionalmente, el banco tiene planeado seguir aumentando sus colocaciones en el segmento de banca empresas. Desde diciembre de 2009 a diciembre de 2010 su cartera de colocaciones netas creció un 38% real.

A pesar del aumento experimentado, la entidad ha mantenido su riesgo acotado. La cartera vencida sobre colocaciones no ha subido del 0,5% y su cobertura de provisiones alcanza las 3,5 veces.

Sus indicadores de eficiencia se mantienen en rangos muy favorables (32% gasto de apoyo sobre resultado operacional bruto a diciembre de 2010) pese a las recientes inversiones en infraestructura. Ello representa una ventaja competitiva, otorgándole al banco bastante holgura para seguir con su proceso de crecimiento en un entorno competitivo.

BBVA presenta una alta rentabilidad tanto sobre activos (4,7%) como sobre patrimonio neto (39,4%), muy por sobre el 22% que posee el sistema de bancos y financieras.

Sus controles y auditorías siguen los estándares de su casa matriz y, en términos de políticas y normativa, funciona como una sucursal.

## TENDENCIA

La tendencia se calificó en “*Estable*” en respuesta a la buena posición de la entidad en los distintos segmentos del mercado financiero. La estrategia de crecimiento bien planteada, junto con su prudente administración crediticia y respaldo de su matriz, le permitirán mantener su rentabilidad y estabilidad financiera, en un entorno de alta competencia.

---

*Las calificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. 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 Superintendencia de Bancos 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.*

---

## ANEXO

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay, se informa lo siguiente:

- Fecha de calificación: 12 de abril de 2011
- Fecha de publicación: 13 de abril de 2011
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda. [www.feller-rate.com.py](http://www.feller-rate.com.py)  
Av. Brasilia 236 c/José Berges, Asunción, Paraguay  
Tel: (595) 21 200633 // Fax: (595) 21 200633 //  
Email: [info@feller-rate.com.py](mailto:info@feller-rate.com.py)

<i>Entidad</i>	<i>Calificación Local</i>	
<b>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A.</b>	<b>Solvencia</b>	<b>AApy</b>
	<b>Tendencia</b>	<b>Estable</b>

**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](http://www.bbva.com.py)

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

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en <http://www.feller-rate.com.py/gp/nomenclatura2.htm>

### **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
- Tecnología y operaciones

También incluyó reuniones 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.