FIX (afiliada de Fitch Ratings) confirma la calificación de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A.

12 de febrero de 2021

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante “FIX”-, decidió confirmar en la Categoría AAApy la Calificación Nacional de Largo Plazo de BBVA Paraguay S.A., manteniendo el Rating Watch (Alerta) Negativo (RWN).

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

La calificación de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. (BBVA Paraguay o BBVA Py) se fundamenta en su consolidada franquicia, que lo ubica entre los cuatro principales bancos privados del sistema en Paraguay, su posición de liderazgo en el desarrollo de la banca digital, sus conservadoras políticas de gestión de riesgos, sus holgados y estables márgenes de exceso de capital respecto del requisito regulatorio, lo cual le otorga un buen potencial de crecimiento y su buena posición de liquidez, respaldada por la disponibilidad de fondeo bien diversificado y de bajo costo.

El Rating Watch (Alerta) negativo obedece a que los posibles impactos sobre el desempeño de BBVA Paraguay S.A. por el cambio de franquicia derivado de la concreción de la venta del capital social a GNB Paraguay S.A. podrían derivar en una revisión de la calificación.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

FIX mantiene el RWN sobre la calificación de BBVA Paraguay S.A. debido a que se encuentra evaluando la calidad crediticia de su nuevo accionista y los posibles impactos sobre su desempeño por el cambio de franquicia, que podrían derivar en una revisión de la calificación. La Alerta se resolverá en el corto plazo.

PERFIL

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. fue hasta el 21.01.2021 filial de BBVA S.A., grupo financiero global con sede en España. Siendo un banco comercial tradicionalmente orientado al segmento mayorista, en especial a los sectores comercial y agropecuario, en los últimos años se focalizó en el desarrollo de productos de la banca minorista, tanto particulares como Pymes, a fin de mejorar la diversificación del negocio, con el soporte de su plataforma digital. En agosto 2019 BBVA (España) acordó con GNB Paraguay la venta del 100% del capital social de BBVA Paraguay. El 22.01.2021 se efectivizó la transacción y en fecha 29.01.2021 la Asamblea de Accionistas aprobó el cambio de denominación social a Banco GNB S.A. (en proceso de fusión por absorción). El cambio de denominación se encuentra en proceso de inscripción.

BBVA Paraguay es uno de los principales bancos del sistema, con un fuerte posicionamiento de mercado. Es el 5° banco por volumen de activos, préstamos y depósitos, con un market share del 7,9%. 8,5% y 9,0% respectivamente, a diciembre 2020. Cuenta con una buena cadena de distribución de sus servicios, compuesta por 20 sucursales –incluida la Casa Matriz- y una variada oferta de canales digitales, lo cual le permite acceder a una amplia base de clientes que le posibilita buen acceso al fondeo y sólido desempeño sustentado en la diversificación de sus ingresos.

Históricamente la entidad ha mantenido holgados márgenes de exceso respecto de los requerimientos

mínimos de capital, sustentados en su conservadora política de distribución de dividendos y su adecuada capacidad de generación interna de capital, lo cual le otorga buen potencial para el crecimiento de la cartera de préstamos. Asimismo, cuenta con un programa de emisión de deuda subordinada a fin de fortalecer el capital complementario.

BBVA Paraguay mantiene una buena posición de activos líquidos en balance, con indicadores por encima de la media de bancos privados. Registra una muy buena cobertura de los depósitos en virtud de la composición de los mismos y su adecuada granularidad por depositante, la que implica un bajo riesgo de liquidez.

Su core business en banca corporativa le reporta una tasa de ganancia sobre préstamos inferior a la registrada por el promedio del sistema. Sin embargo, BBVA Py exhibe adecuados ratios de rentabilidad, sustentados en la alta participación de depósitos a la vista (65.9% sobre el total de captaciones) en el fondeo que contribuye a un apropiado y estable margen de intermediación, la creciente diversificación de ingresos, su buena flexibilidad financiera para fondear sus operaciones y los robustos indicadores de eficiencia.

A pesar de su modelo de negocios, con una significativa participación de la asistencia a empresas del sector agropecuario, su riesgo crediticio se ha mantenido en adecuados niveles, incluso si considerados la cartera que registró diferimiento de cuotas en línea con las medidas dispuestas por el Banco Central de Paraguay en el marco de la emergencia sanitaria.

La principal fuente de fondos son los depósitos (81,5% del activo a sep'20). Adicionalmente, el banco cuenta con líneas de crédito de mediano y largo plazo de bancos internacionales de inversión e instituciones multilaterales de crédito para financiar proyectos de inversión, así como líneas de corto plazo de bancos corresponsales para capital de trabajo y operaciones de comercio exterior. Posee un contrato marco con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), para el financiamiento de proyectos de inversión de grandes empresas y pymes, obras de infraestructura, inversiones del sector agropecuario y vivienda para particulares.

Para acceder a los informes de calificación, por favor consultar en el sitio web de la calificadora, www.fixscr.com.

Contactos:

Analista Principal

María Luisa Duarte

Director

+54 11 52358112

maria.duarte@fixscr.com

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

Sarmiento 663 – 7° Piso – C1041AAM – Buenos Aires.

Analista Secundario

Darío Logiodice

Director

+54 11 52358136

dario.logiodice@fixscr.com

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

Sarmiento 663 – 7° Piso – C1041AAM – Buenos Aires.

Responsable del Sector

María Fernanda López

Senior Director

+54 11 52358100

mariafernanda.lopez@fixscr.com

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

Sarmiento 663 – 7° Piso – C1041AAM – Buenos Aires.

Alejandro Piera

Representante Legal

(+595) 21 203 030

alejandro.piera@ghp.com.py

Ricardo Brugada 196 esquina Brasilia y Luis Morales, Asunción, Paraguay.

Relación con los Medios: Diego Elespe, Head Comercial y de Desarrollo de Negocios

diego.elespe@fixscr.com

+5411 5235-8100/10

Las clasificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. (Afiliada de Fitch Ratings) –en adelante la calificadora-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP://WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A (www.fixscr.com)

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A considera creíbles. FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus

asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A no constituye el consentimiento de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A a usar su nombre en calidad de “experto” en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la “Financial Services and Markets Act of 2000” del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.