

INFORME DE CALIFICACIÓN

**HSBC BANK
PARAGUAY S.A.**

Abril de 2011

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.

HSBC BANK PARAGUAY S.A.

SOLVENCIA	AA-py
TENDENCIA	Estable

Analista: Alejandra Islas R. Fono (562) 757-0460 – Claudia Labbé M. Fono (562) 757-0444

Calificaciones (*)

Solvencia
Tendencia

Marzo 2011
AA-py
Estable

Nota: (*) Más detalle en Anexo.

RESUMEN EJECUTIVO - FUNDAMENTACIÓN

La calificación asignada a HSBC Bank Paraguay es reflejo del fuerte respaldo que le otorga su matriz, HSBC Holdings PLC, uno de los mayores conglomerados financieros en el mundo, clasificado en “AA-/Estables” en escala global por Standard & Poor’s. El holding adquirió en 2007 el entonces Lloyds TSB Bank Paraguay y, a partir de ello, ha impulsado diversos cambios para que las actividades de la organización se desarrollen conforme a las políticas y procesos homogéneos establecidos para sus más de 9.500 oficinas en el mundo. Actualmente, el banco local opera muy vinculado a su controlador, beneficiándose del conocimiento experto, plataforma tecnológica y soporte patrimonial que éste le otorga.

En contrapartida, su calificación está limitada por los riesgos inherentes a operar en el sistema financiero paraguayo, fundamentalmente por el riesgo soberano (“B+/Positivas” por Standard & Poor’s). Asimismo, considera, las pérdidas registradas por la entidad en 2010 debido a los elevados gastos de apoyo destinados a mejorar su infraestructura a través de la implementación de la plataforma tecnológica del grupo y de la centralización de ciertas operaciones en México.

HSBC Bank Paraguay es un banco mediano en su industria. Su cuota de mercado en colocaciones y en depósitos ha fluctuado en torno al 4,2% y al 5,5%, respectivamente. Tradicionalmente su actividad ha estado enfocada a grandes empresas que están vinculadas a los sectores agrícola y ganadero.

Los planes de la institución consideran profundizar los negocios con sociedades de tamaño importante y con personas de ingresos altos, que se caractericen por tener relaciones comerciales en el exterior. Esto, con el objeto de posicionarse como un actor relevante en este sector y avanzar en su participación de mercado. Factor diferenciador para el logro de esta estrategia es la posibilidad que tiene el banco de entregar soluciones integrales a través de la amplia oferta de productos y red de sucursales del holding HSBC.

En este sentido, desde el cambio de su propiedad en mayo de 2007, la entidad ha venido incorporando las mejores prácticas de su matriz en aspectos como procesos de crédito, análisis de riesgos y segmentación de cartera. Adicionalmente, en 2010 el banco implementó la plataforma operacional del grupo HSBC y centralizó ciertos procesos en México. Con este cambio, la institución accedió a herramientas de clase mundial que benefician la calidad de sus servicios y, al mismo tiempo, obtuvo una alta flexibilidad para crecer.

Sus márgenes se caracterizan por ser menores a los del promedio del sistema de bancos y financieras y a los de sociedades pares, toda vez que el fuerte componente de gran-

des empresas en su portafolio –por sobre el 80% en los últimos años– repercute en sus *spreads*. Cabe mencionar que, dada la mayor competencia en la industria, sus ingresos operacionales medidos sobre activos exhiben una tendencia decreciente en el último período, pasando de 7,2% a 5,9% entre diciembre de 2009 y de 2010.

El comportamiento de los márgenes operacionales unido a importantes gastos para el fortalecimiento de los sistemas y procesos derivó en resultados negativos. Al cierre de 2010, los gastos de apoyo sobre activos alcanzaron a 7,2% mientras que los retornos sobre activos fueron -1,6%. En este sentido, el desafío para la entidad es alcanzar una mayor escala de operación acorde a su nueva infraestructura, que le permita ir retomando paulatinamente los niveles de rentabilidad observados en años anteriores (cercanos a 1,3%).

En tanto, las pérdidas del último período han impactado sus niveles de capital. Sin embargo, ello ha sido subsanado a través de aportes de recursos frescos provenientes de la casa matriz. Esto, además fortalecer la base patrimonial, da cuenta del respaldo que el grupo HSBC entrega al banco local.

TENDENCIA

A pesar de las pérdidas exhibidas en 2010 como consecuencia de los altos gastos de apoyo, la tendencia del banco es “Estable”. Esto, en atención al fuerte apoyo que le otorga su controlador y a su buen posicionamiento de mercado en su grupo objetivo. La materialización de su plan estratégico debería permitirle crecer y alcanzar en los próximos años una escala suficiente para rentabilizar sus inversiones, con el consecuente impacto positivo en sus resultados.

Indicadores financieros

(En millones de guaraníes constantes de diciembre de 2010)⁽¹⁾

	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	MMUS\$ Dic. 2010
Activos totales	1.672.707	1.867.381	1.982.732	433
Cartera bruta	933.785	1.044.055	1.216.464	265
Inversiones	646.147	741.918	613.192	134
Pasivos exigibles	1.544.728	1.723.102	1.837.408	401
Depósitos y captaciones	241.200	327.190	367.065	80
Capital y reservas	111.047	125.829	183.712	40
Resultado Operac. financiero	85.873	90.977	87.455	19
Otros ingresos Operac. netos	25.784	34.618	23.206	5
Resultado operacional neto	28.174	34.112	-23.555	-5
Previsiones y castigos	8.168	12.914	7.427	2
Resultado antes de Imptos.	21.098	21.697	-29.603	-6
Result. Oper. bruto / Act. Tot. ⁽²⁾	7,4%	7,2%	5,9%	-
Gastos de apoyo / Act. Tot.	5,5%	5,2%	7,2%	-
Result. Oper. neto / Act. Tot.	1,9%	1,9%	-1,3%	-
Prev. del ejercicio / Act. Tot.	0,5%	0,7%	0,4%	-
Result. antes Imptos. / Act. Tot.	1,4%	1,2%	-1,6%	-
Prev. / Res. Oper. neto	29,0%	37,9%	-31,5%	-
Morosidad > 30 días	1,4%	2,0%	1,2%	-
Pat. Efec. / Act. Pond. por riesgo	12,7%	13,9%	14,8%	-

Fuente: Boletín estadístico del Banco Central del Paraguay. (1) Ajustado por inflación. (2) Activos totales promedio.

**FORTALEZAS Y
RIESGOS***Fortalezas*

- La entidad pertenece a una de las mayores organizaciones bancarias y de servicios financieros del mundo, HSBC Holdings PLC, clasificada en “AA-/Estables/A-1+” por Standard & Poor’s. Ello, le otorga conocimiento experto, un sólido respaldo patrimonial y el acceso a una red de sucursales y oferta de productos global.
- Posee las herramientas tecnológicas de su controlador y sus procesos son centralizados en la plataforma que el grupo HSBC tiene para todas sus filiales en Latinoamérica. Con ello, la institución accede a sistemas de clase mundial que benefician su calidad de servicio y le otorgan holgura para crecer.
- Sus procedimientos y ambiente de control siguen los estándares del grupo HSBC. Éstos se caracterizan por la existencia de políticas y límites claramente definidos y una supervisión automatizada que contempla reportes periódicos a las contrapartes regionales.

Riesgos

- Enfrenta altos riesgos, inherentes a operar en el sistema financiero paraguayo, fundamentalmente debido al elevado riesgo soberano (“B+/Positivas/B” por Standard & Poor’s).
- Por su foco de negocios en corporaciones, sus márgenes son inferiores a los observados para el promedio del sistema y para algunos de sus principales competidores. Adicionalmente, éstos mostraron una tendencia decreciente en el último período dada la fuerte competencia en la industria. A diciembre de 2010, su resultado operacional bruto sobre activos totales fue 5,9% (versus 8,1% para la media de bancos y financieras).
- La incorporación de la plataforma tecnológica del grupo HSBC junto a la centralización de ciertas operaciones en México y el fortalecimiento de su estructura organizacional han significado elevados gastos de apoyo. A diciembre de 2010, estos gastos consumieron alrededor de un 121% del ingreso operacional y conllevaron a importantes pérdidas (rentabilidad de -1,6% sobre activos). En la medida que su estrategia de crecimiento se vaya materializando, la entidad debería alcanzar una escala óptima que rentabilice su infraestructura.
- Los pasivos del banco son intensivos en recursos vista. Al cierre de 2010, estas obligaciones representaban un 76% de los pasivos exigibles versus un 57% para el sistema. Ello puede derivar en una mayor volatilidad de financiamiento. Sin embargo, esta situación se atenúa por el respaldo patrimonial que le otorga su matriz.

PERFIL DE NEGOCIOS

Foco en corporaciones y grandes empresas que tienen relaciones comerciales en el extranjero

Las operaciones de la institución datan de 1920, cuando el entonces Bank of London and River Plate inició sus actividades transformándose en el primer banco internacional en Paraguay. En 2007, luego de la modificación de su razón social en 2000 a Lloyds TSB Bank Paraguay, la entidad sufrió el mayor cambio de su historia al ser adquirida por el conglomerado HSBC, uno de los mayores grupos financieros del mundo.

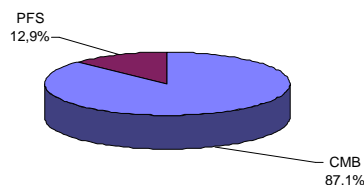
Desde la materialización de dicha compra, HSBC Bank Paraguay ha experimentado diversos cambios con el objeto de que sus actividades se desarrollen conforme a las políticas y procesos homogéneos que su matriz establece en cada una de sus oficinas. Actualmente, el banco local opera muy vinculado a su controlador, beneficiándose del conocimiento experto, plataforma tecnológica y soporte patrimonial que éste le otorga.

Tradicionalmente, el quehacer de la institución ha estado orientado al otorgamiento de préstamos para grandes empresas y corporaciones que, dadas las particularidades de la economía, están vinculadas a los sectores agrícola y ganadero.

Con la llegada del grupo HSBC a la propiedad, la entidad estableció dos macro sectores de mercado, sobre los cuales se han venido diseñando las estrategias de negocios: *i*) Banca de Personas (PFS), para clientes de altos ingresos segmentados en las bancas “Premier” y “Advance” y *ii*) Banca Comercial (CMB), que atiende a grandes empresas que, en general, mantienen relaciones comerciales en la región y en el mundo, y a sociedades multinacionales y a sus subsidiarias. A diciembre de 2010, el sector CMB representaba el 87,1% de la cartera de créditos de la entidad, dando cuenta de su perfil comercial.

Composición de las colocaciones por segmento

A diciembre de 2010



Fuente: HSBC Bank Paraguay.

HSBC Bank Paraguay se mantiene como un actor de tamaño medio en su industria, con activos cercanos a US\$ 433 millones, que corresponden a un 4,2% del total de activos del sistema de bancos y financieras (octavo lugar del ranking). Su base de clientes incorpora a más de 1.160 empresas y de 24.600 personas. Para atender a este mercado, la sociedad cuenta con 6 sucursales y 11 cajeros automáticos.

En los últimos tres años se ha observado un leve descenso en las cuotas de mercado del banco, explicado tanto por un entorno más competitivo como por el menor énfasis comercial del último año producto de los esfuerzos destinados a la incorporación de nueva tecnología. A diciembre de 2010, la entidad mostraba una participación de 3,9% y de 4,9% del total de colocaciones y de depósitos de la industria, respectivamente.

Estrategia: *Explotar las ventajas de pertenecer a un grupo financiero mundial*

HSBC Bank Paraguay proyecta convertirse en un actor relevante en su industria, manteniendo un enfoque selectivo, es decir, abordando intensivamente a empresas de tamaño relevante y a personas de niveles socioeconómicos altos que, fundamen-

talmente, tengan relaciones comerciales en la región y en el mundo. La administración busca incrementar el número de clientes y el monto de colocaciones, alcanzando en el mediano plazo una cuota de mercado cercana al 10%.

Para materializar tal objetivo, la estrategia del banco es aprovechar los beneficios de pertenecer a un holding financiero con presencia en 87 países y actividades en servicios personales, comerciales, banca privada y de inversiones, servicios de cambio, administración de flujos, tesorería y servicios de mercado de capitales. Dichas características, sumadas a un esquema de negocios con una fuerte conexión entre las distintas oficinas del grupo permiten que la entidad local entregue una atención integral con una amplia oferta de productos, lo que constituye un factor diferenciador al momento de competir en su grupo objetivo.

Al igual que las otras filiales del holding HSBC en Latinoamérica, en 2010 la sociedad fortaleció su estructura a través del desarrollo de la estrategia “*One HSBC*”, que conllevó a la implementación de la plataforma tecnológica de su matriz y a la centralización de ciertos procesos operativos estandarizados en la casa regional en México. Con ello, el banco accedió a una alta conectividad y a herramientas de clase mundial que favorecen sus controles y le otorgan flexibilidad para soportar el crecimiento proyectado. Los planes de la institución también consideran aumentar la red de sucursales e incorporar un sistema de atención con ejecutivos especialistas por sector.

Al cierre de 2010, los recursos destinados a la ejecución del plan “*One HSBC*” impactaron negativamente los resultados del banco. A diciembre de ese año, los gastos de apoyo consumieron un 121% de los ingresos brutos, llevando a una rentabilidad de -1,6% sobre activos. Para los próximos períodos, Feller Rate espera que la entidad vaya logrando paulatinamente una mayor escala tal que, en un plazo de aproximadamente dos años, pueda rentabilizar sus inversiones. Así, los retornos deberían ser positivos y más similares a los de períodos anteriores (cerca de 1,3%).

PROPIEDAD

Pertenece al holding financiero internacional HSBC

La institución es filial de HSBC Holdings PLC clasificado en “*AA-/Estables/A-1+*” por Standard & Poor’s. La sociedad matriz es una de las mayores organizaciones bancarias y de servicios financieros en todo el mundo, con activos cercanos a US\$2,4 billones y un TIER I de 11,5% a junio de 2010. Su red internacional incluye alrededor de 9.500 oficinas en 87 países de Asia-Pacífico, Europa, América, Medio Oriente y África.

Conforme al modelo establecido por el holding, la filial paraguaya integra la unidad de negocios de Latinoamérica, que incluye todas las oficinas establecidas en la región. HSBC Bank Paraguay, al igual que otros bancos pares, debe reportar periódicamente a sus contrapartes regionales respecto de la evolución de los negocios, gestión de los riesgos y desarrollo de las auditorías, entre otros aspectos.

La centralización de las operaciones del banco en la plataforma mexicana viene a facilitar la aplicación de las políticas, procesos y sistemas de control de su matriz.

PERFIL FINANCIERO

Rentabilidad y eficiencia: Implementación del plan "ONE HSBC" repercutió negativamente en eficiencia y resultados

MÁRGENES

El fuerte componente de préstamos a grandes empresas y corporaciones dentro del portafolio se traduce en niveles de tasas de interés inferiores a los de algunos bancos pares. Si bien la institución logra compensar esta situación con menores costos de fondo dada la sólida imagen que tiene en el mercado, ello no es del todo suficiente. Por ello, sus márgenes se caracterizan por ser menores a los del promedio del sistema y a los de sus principales competidores.

En tanto, al analizar la evolución del margen bruto, ésta se presenta decreciente. Al igual que para otras instituciones financieras, los precios de HSBC Bank Paraguay se han visto impactados negativamente por la mayor competencia y la elevada liquidez observada en la industria. Adicionalmente, en el último año la entidad llevó a cabo el cambio de su plataforma tecnológica, por lo que la administración no pudo desplegar la totalidad de sus esfuerzos comerciales, con el consecuente efecto en el desarrollo de sus negocios.

De esta forma, la medición de ingresos brutos sobre activos disminuyó desde 7,4% a 5,9% entre diciembre de 2008 y de 2010 (versus 9,5% y 8,1%, respectivamente para el sistema).

Si bien por su modelo de negocios es esperable que el banco continúe presentando menores *spreads* en términos relativos, su plan de crecimiento debería contribuir a contrarrestar en parte tal efecto. Actualmente, la sociedad posee una completa estructura para administrar un mayor volumen de clientes y de colocaciones sin impactar su normal funcionamiento.

EFICIENCIA

Tradicionalmente, su eficiencia ha sido inferior a la del promedio de bancos y financieras. Sin embargo, en el último período esta brecha se incrementó considerablemente. Ello, debido a la implementación de la estrategia "ONE HSBC" que conllevó a importantes gastos de apoyo. Específicamente, entre fines de 2009 y de 2010, estos gastos se incrementaron en un 47% en términos absolutos.

Así, los indicadores de eficiencia presentaron un deterioro relevante. A diciembre de 2010, los gastos de apoyo medidos sobre activos y sobre ingreso operacional bruto alcanzaron a 7,2% y a 121,3%, respectivamente (versus 5,2% y 72,8%, respectivamente en 2009).

Los señalados índices de eficiencia irán mejorando conforme el banco saque más provecho de su actual infraestructura. Feller Rate espera que, en el mediano plazo, éstos se acerquen a los porcentajes registrados para el promedio de la industria (4,6% y 56,4% sobre activos e ingresos, respectivamente al cierre de 2010).

PREVISIONES

Los indicadores de gastos en provisiones se sitúan en los rangos medios de sociedades pares y son cercanos a los observados para el sistema de bancos y financieras.

Producto de la sequía que afectó a los sectores agrícola y ganadero, en 2009 se observó un leve deterioro de la calidad de la cartera de la institución, con el consecuente impacto negativo en el gasto por provisiones. Específicamente, entre di-

ciembre de 2008 y de 2009 este gasto medido sobre activos e ingresos brutos aumentó desde 0,5% a 0,7% y desde 7,3% a 10,3%, respectivamente.

No obstante en 2010, el buen desempeño de la economía paraguaya y la implementación de nuevos procesos de cobranza redundaron en un mejor comportamiento de los deudores. Al cierre de 2010, los indicadores antes mencionados alcanzaron a 0,4% y 6,7%, respectivamente.

RENTABILIDAD

La rentabilidad de HSBC Bank Paraguay presenta una tendencia decreciente, explicada mayormente por la evolución de los márgenes operacionales y por los montos destinados al fortalecimiento de los sistemas y procesos internos.

A diciembre de 2010, la institución registró pérdidas por US\$ 6 millones. Con ello, sus retornos sobre activos y sobre capital y reservas fueron de -1,6% y -16,1%, respectivamente (versus 1,2% y 17,2%, respectivamente al término de 2009). Como se señaló, el desafío para la entidad es alcanzar una mayor escala de operación acorde a su actual estructura, que le permita ir retomando paulatinamente los niveles de rentabilidad observados en años anteriores.

Indicadores de rentabilidad, eficiencia y capitalización

	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
Rentabilidad					
Result. operacional financiero / Act. totales	6,3%	4,5%	5,7%	5,2%	4,7%
Result. operacional bruto / Act. totales	8,1%	6,0%	7,4%	7,2%	5,9%
Result. operacional neto / Act. totales	2,9%	0,5%	1,9%	1,9%	-1,3%
Previsiones y castigos / Act. totales	0,1%	0,5%	0,5%	0,7%	0,4%
Result. antes Imptos. / Activos totales	2,8%	0,0%	1,4%	1,2%	-1,6%
Result. antes Imptos. / Capital y reservas	37,1%	-0,5%	19,0%	17,2%	-16,1%
Eficiencia operacional					
Gastos apoyo / Activos totales	5,2%	5,5%	5,5%	5,2%	7,2%
Gastos de apoyo / Colocaciones brutas	8,7%	10,1%	10,3%	9,3%	12,3%
Gastos apoyo / Result. Operac. bruto	64,1%	91,9%	74,8%	72,8%	121,3%
Capitalización					
Tolerancia a pérdidas ^{(1) (2)}	10,3%	8,2%	7,7%	7,7%	7,3%
Endeudamiento económico ⁽³⁾	8,7	11,2	12,1	11,9	12,6
Pat. Efectivo / Act. ponderados por riesgo	n.d.	17,1%	12,7%	13,9%	14,8%
Pasivo exigible / Capital y reservas	11,6	11,0	13,9	13,7	10,0

Fuente: Boletín estadístico del Banco Central del Paraguay. (1) Es la razón entre el patrimonio económico y los activos totales. (2) El patrimonio económico es el capital más provisiones y bonos subordinados, descontadas las pérdidas del ejercicio. (3) Corresponde a la razón pasivos exigibles sobre patrimonio económico.

Capitalización: Cuenta con el respaldo de su matriz

De acuerdo a lo determinado por su directorio, en el período 2008 – 2010 el banco no distribuyó dividendos, por lo que las utilidades de los ejercicios 2007, 2008 y 2009 pasaron a formar parte de la base patrimonial bajo la figura de reservas o utilidades acumuladas.

De esta forma, al cierre de 2009 su medición de Patrimonio Efectivo / Activos ponderados por riesgo se situó en 13,9%, cumpliendo holgadamente con el límite interno y el mínimo normativo establecidos en este ámbito (11% y 10%, respectivamente).

Por su parte, para compensar la totalidad de las pérdidas registradas en 2010 y mantener una sólida base patrimonial, a mediados de ese año el grupo controlador efectuó un aumento de capital por US\$ 10 millones, equivalente al 36% del capital y reservas de fines de 2009. Asimismo, en los próximos meses la entidad debería recibir una nueva inyección de recursos frescos por cerca de US\$ 25 millones. Esto, además de contrarrestar eventuales pérdidas, contribuirá a financiar el crecimiento proyectado.

Los aumentos de capital indicados dan cuenta del fuerte compromiso de la matriz con el banco local. Ello, beneficia el desarrollo de su estrategia y, al mismo tiempo, constituye un factor de apoyo relevante para enfrentar eventuales escenarios de *stress* financiero.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las políticas de gestión de riesgo de la sociedad siguen de cerca los lineamientos establecidos por su controlador. Éstas se caracterizan por ser conservadoras y se acompañan de sistemas de control robustos y de supervisiones periódicas de especialistas del grupo HSBC. En este contexto, la institución se beneficia de la experiencia y de la estructura organizacional que posee su matriz.

La gerencia de créditos y riesgo reporta directamente al gerente general y su principal labor es la gestión de los riesgos crediticios de los distintos segmentos que atiende el banco. Adicionalmente, es responsable de administrar los riesgos operativos. En tanto, el control de los riesgos de mercado lo efectúa un área dependiente de la gerencia de finanzas. Todas las funciones se desarrollan siguiendo la normativa local y las directrices y políticas establecidas por la matriz.

La institución posee una estructura de límites para la administración de sus riesgos de mercado, complementaria a la establecida por el supervisor. Ésta incluye entre otros cálculos de VaR, análisis de sensibilidad y exposiciones por monedas y tipos de instrumentos permitidos.

A su vez, existen mediciones de liquidez que se basan en las proyecciones de los flujos de caja del banco a los que se les aplican diversos escenarios de *stress*. Ello, se complementa con el cálculo de un índice de liquidez que pretende reflejar cómo los préstamos están financiados con depósitos estables.

Actualmente, el control de los riesgos de mercado y de crédito se beneficia de la nueva plataforma tecnológica. Su llegada se tradujo en una mayor automatización de las funciones y en el uso de las herramientas de gestión y supervisión que posee el grupo HSBC.

Calidad de cartera: Beneficiada por su orientación comercial en sectores de menor riesgo relativo

A diciembre de 2010, la cartera de colocaciones del banco representaba un 61% de los activos totales. Dicha participación era levemente inferior a la observada para el promedio del sistema (64%).

Como se señaló, los préstamos de la sociedad están enfocados mayormente a empresas de tamaño importante y corporaciones que están vinculadas a los sectores agrícola y ganadero. Por sus características, el banco opera con un volumen importante de garantías. La entidad también tiene, aunque en una menor proporción, créditos en cuotas, líneas de sobre giro y tarjetas de créditos de personas que cumplen con ciertos requisitos de ingresos y depósitos.

Por su énfasis comercial, la institución otorga préstamos por montos importantes, sin embargo su cartera muestra una buena diversificación. Específicamente, ningún cliente individual representa más del 2,5% del total de créditos, mientras que los 25 principales deudores alcanzan cerca del 25%.

Las mencionadas características del portafolio unido a un monitoreo estrecho de los clientes, le ha permitido mantener bajos niveles de morosidad y un acotado gasto en provisiones y castigos. Si bien en 2009 se registró un deterioro de la calidad de la cartera debido a un entorno más difícil –1,3% de cartera vencida sobre colocaciones– dicha situación se revirtió al año siguiente, cerrando 2010 con un índice de 1%. Cabe mencionar, que dichos porcentajes eran inferiores a los observados para el promedio de bancos y financieras (1,6% y 1,3%, respectivamente).

Riesgo de la cartera de colocaciones

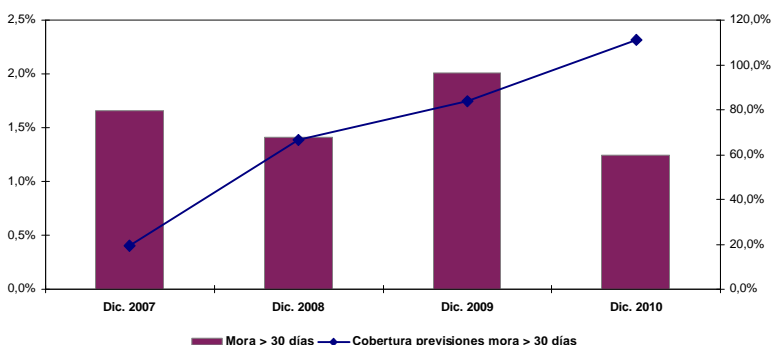
	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010
Cartera vencida / Colocaciones	3,6%	1,1%	0,9%	1,3%	1,0%
Stock provisiones / Colocaciones	1,8%	0,2%	0,7%	1,3%	1,2%
Provisiones del ejercicio / Colocaciones	0,2%	0,9%	1,0%	1,3%	0,7%
Prev. del ejercicio / Resultado Oper. neto	4,6%	106,2%	29,0%	37,9%	-31,5%
Estructura de morosidad de la cartera					
Mora > 30 días	n.d.	1,7%	1,4%	2,0%	1,2%
Mora 1 - 30 días	n.d.	2,3%	3,6%	2,7%	3,1%
Mora 31 - 60 días	n.d.	0,2%	0,4%	0,4%	0,2%
Mora 61 - 120 días	n.d.	0,2%	0,2%	0,5%	0,1%
Mora 121 - 180 días	n.d.	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%
Mora > 180 días	n.d.	1,2%	0,6%	1,0%	0,9%

Fuente: Boletín estadístico del Banco Central del Paraguay y HSBC Bank Paraguay.

En tanto, la cobertura de provisiones de HSBC Bank Paraguay está en línea con lo registrado para la industria y se considera prudente para los riesgos que asume. A fines de 2010 ésta alcanzaba a cerca de 1,3 veces la cartera vencida.

Calidad de la cartera de colocaciones

Periodo Dic. 2006 - Dic. 2010



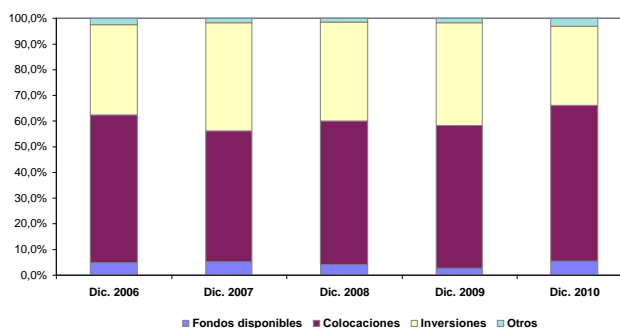
Fuente: HSBC Bank Paraguay.

Posiciones financieras: Conservadora, sigue las directrices del grupo HSBC

La institución tiene un porcentaje relevante de inversiones financieras de alta liquidez en su balance. Se trata de papeles del Banco Central de Paraguay y bonos del Tesoro de la República de Paraguay que, fundamentalmente son mantenidos a vencimiento. A fines de 2010, estos instrumentos representaban alrededor del 31% de los activos totales (versus 24% para el promedio de la industria). Esta estructura, unida a la posibilidad de acceder a fondeo en dólares de forma directa a través de su controlador se traduce en una holgada posición de liquidez.

Composición activos

Período Dic. 2006 – Dic. 2010



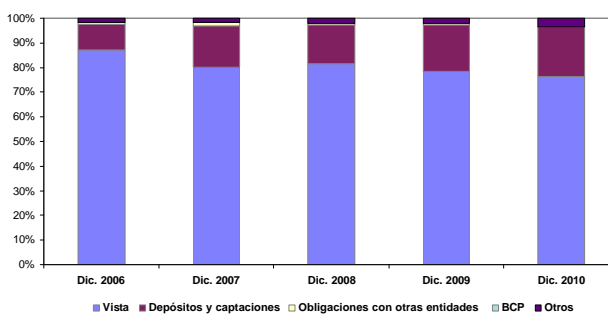
Fuente: Boletín estadístico del Banco Central del Paraguay.

Por otro lado, su financiamiento recae principalmente en depósitos a la vista, que están en poder de grandes empresas y de personas naturales. A diciembre de 2010, estas obligaciones correspondían al 76% de los pasivos exigibles, superando al valor observado para el sistema (57%). Ello, evidenciaba una forma de financiamiento menos diversificada y de más corto plazo que la de otras entidades de la industria, lo que, eventualmente, puede llevar a una mayor volatilidad. Con todo, el respaldo patrimonial que le otorga su matriz y su foco en depósitos de mayor estabilidad relativa permiten compensar esta debilidad.

Otros pasivos relevantes son los depósitos y captaciones que representan un 20% del total. Cabe mencionar, que el banco no tiene emisiones de bonos o bonos subordinados en el mercado local.

Composición pasivos exigibles

Período Dic. 2006 – Dic. 2010



Fuente: Boletín estadístico del Banco Central del Paraguay.

En términos de monedas, su enfoque comercial conlleva a que un porcentaje relevante de su balance esté expresado en dólares (por sobre el 40% de los activos y pasivos). La institución mantiene sus posiciones relativamente calzadas y posee diversas mediciones para controlar los riesgos que se asumen.

**INFORMACIÓN
FINANCIERA Y
POSICIONAMIENTO DE
MERCADO**
Estados de situación y resultados
En millones de guaraníes constantes de diciembre de 2010

Estado de situación					Sistema ⁽¹⁾	
	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	MMUS\$ Dic. 2010	MMUS\$ Dic. 2010
Activos totales	1.435.876	1.672.707	1.867.381	1.982.732	433	10.258
Fondos disponibles	72.592	71.178	54.284	106.225	23	954
Activos productivos	1.340.164	1.576.496	1.778.222	1.817.257	397	8.960
Inversiones	605.348	646.147	741.918	613.192	134	2.501
Encaje	299.866	359.213	338.040	308.804	67	1.400
Cartera neta	734.816	930.349	1.036.304	1.204.064	263	6.458
Cartera bruta	734.767	933.785	1.044.055	1.216.464	265	6.569
Cartera vencida	8.273	8.060	13.929	11.873	3	86
Previsiones	1.534	6.568	13.420	14.921	3	140
Activos no generadores	23.119	25.032	34.875	59.251	13	345
Activo fijo	16.685	13.792	20.677	22.382	5	136
Bienes recibidos en pago	2.381	1.801	130	0	0	6
Pasivos exigibles	1.317.774	1.544.728	1.723.102	1.837.408	401	9.051
Depósitos vista netos	1.055.472	1.260.750	1.350.590	1.404.761	307	5.165
Pasivos con costo	262.303	283.978	372.513	432.646	94	3.963
Depósitos y captaciones	221.765	241.200	327.190	367.065	80	2.758
Pasivos interfinancieros	0	0	0	0	0	29
Obligaciones con entidades internas	0	0	0	0	0	247
Obligaciones con entidades externas	16.756	11.215	11.795	0	0	395
BCP	0	0	0	0	0	6
Bonos	0	0	0	0	0	0
Otros	23.782	31.563	33.528	65.582	14	450
Bonos subordinados	0	0	0	0	0	77
Capital y reservas	119.644	111.047	125.829	183.712	40	882
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-1.542	16.932	18.449	-38.388	-8	249
Patrimonio neto	118.101	127.979	144.278	145.324	32	1.131
Estado de resultados						
Ingresos operacionales	274.871	514.397	459.811	548.414	120	3.533
Gastos operacionales	215.563	428.524	368.834	460.959	101	2.997
Resultado operacional financiero	59.308	85.873	90.977	87.455	19	537
Otros ingresos operacionales netos	20.107	25.784	34.618	23.206	5	222
Otros ingresos operacionales	20.810	29.896	48.580	63.028	14	966
Otros gastos operacionales	703	4.112	13.962	39.823	9	744
Resultado operacional bruto	79.416	111.657	125.596	110.660	24	759
Gastos de apoyo	73.005	83.483	91.483	134.216	29	428
Resultado operacional neto	6.411	28.174	34.112	-23.555	-5	331
Previsiones del ejercicio	6.808	8.168	12.914	7.427	2	64
Otros ingresos no operacionales netos	-239	1.092	498	1.380	0	10
Resultado antes de Impuestos	-635	21.098	21.697	-29.603	-6	277
Impuesto a la renta	907	4.166	3.247	8.785	2	28
Utilidad (pérdida) neta	-1.542	16.932	18.449	-38.388	-8	249

Fuente: Boletín estadístico del Banco Central del Paraguay. (1) Sistema considera bancos más financieras.
Posición en mercados

	Dic. 2007		Dic. 2008		Dic. 2009		Dic. 2010	
	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking
Bancos y financieras								
Activos	5,0%	9º	4,8%	9º	4,5%	7º	4,2%	8º
Depósitos	5,6%	7º	5,7%	7º	5,1%	6º	4,9%	7º
Colocaciones brutas	4,2%	7º	4,4%	7º	4,2%	7º	3,9%	7º
Patrimonio neto	3,6%	9º	3,2%	9º	3,2%	9º	2,8%	10º

Fuente: Boletín estadístico del Banco Central del Paraguay.

ANEXO

Calificación HSBC Bank Paraguay S.A.

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: 14 de marzo de 2011
- Fecha de publicación: 27 de abril de 2011 (fecha pendiente de confirmación)
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo www.feller-rate.com.py
Av. Brasilia 236 c/José Berges, Asunción, Paraguay
Tel: (595) 21 200633 // Fax: (595) 21 200633 //

Entidad	Calificación Local	
	HSBC Bank Paraguay S.A.	Solvencia
Tendencia		Estable

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.hsbc.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

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.