

COMUNICADO DE PRENSA

## FELLER RATE CALIFICA EN “AA-py” LA SOLVENCIA DE HSBC BANK PARAGUAY S.A. LA TENDENCIA ES “ESTABLE”.

### Contacto

Alejandra Islas R. / [alejandra.islas@feller-rate.cl](mailto:alejandra.islas@feller-rate.cl) / Fono: (562) 757-0470  
Claudia Labbé M. / [claudia.labbe@feller-rate.cl](mailto:claudia.labbe@feller-rate.cl) / Fono: (562) 757-0444

**Asunción, Paraguay – 14 de abril de 2011.** Feller Rate calificó en “AA-py” la solvencia de HSBC Bank Paraguay S.A. La tendencia de la calificación es “Estable”.

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 internacional 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 como consecuencia de 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, conforme a las características de la economía paraguaya, 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 grandes 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% (versus 4,6% y 3% para la industria, respectivamente). 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, esta situación ha sido subsanada 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*”. Ello, 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

(Cifras en millones de guaraníes de diciembre de 2010) <sup>(1)</sup>

						MMUS\$
	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2010
Activos totales	1.284.577	1.435.876	1.672.707	1.867.381	1.982.732	433
Cartera bruta	752.114	734.767	933.785	1.044.055	1.216.464	265
Inversiones	453.290	605.348	646.147	741.918	613.192	134
Pasivos exigibles	1.152.538	1.317.774	1.544.728	1.723.102	1.837.408	401
Depósitos y captaciones	120.588	221.765	241.200	327.190	367.065	80
Capital y reservas	98.982	119.644	111.047	125.829	183.712	40
Resultado Operac. financiero	83.468	59.308	85.873	90.977	87.455	19
Otros ingresos Operac. netos	24.141	20.107	25.784	34.618	23.206	5
Resultado operacional neto	38.669	6.411	28.174	34.112	-23.555	-5
Previsiones y castigos	1.783	6.808	8.168	12.914	7.427	2
Resultado antes de Imptos.	36.718	-635	21.098	21.697	-29.603	-6
Result. Oper. bruto / Act. Tot. <sup>(2)</sup>	8,1%	6,0%	7,4%	7,2%	5,9%	-
Gastos de apoyo / Act. Tot.	5,2%	5,5%	5,5%	5,2%	7,2%	-
Result. Oper. neto / Act. Tot.	2,9%	0,5%	1,9%	1,9%	-1,3%	-
Prev. del ejercicio / Act. Tot.	0,1%	0,5%	0,5%	0,7%	0,4%	-
Result. antes Imptos. / Act. Tot.	2,8%	0,0%	1,4%	1,2%	-1,6%	-
Prev. / Res. Oper. neto	4,6%	106,2%	29,0%	37,9%	-31,5%	-
Morosidad > 30 días	n.d.	1,7%	1,4%	2,0%	1,2%	-
Pat. Efec. / Act. Pond. por riesgo	n.d.	17,1%	12,7%	14,0%	14,8%	-

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

[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)

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en [www.feller-rate.com.py](http://www.feller-rate.com.py) en la sección [Nomenclatura](#). Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, por favor, envíe un e-mail a [info@feller-rate.com.py](mailto:info@feller-rate.com.py) y escriba en el Asunto: [Remover](#)

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 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