

INFORME DE CALIFICACIÓN

**HSBC Bank 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.*

## 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

Feller Rate calificó en “AA-py” la solvencia de HSBC Bank Paraguay S.A. La tendencia de la calificación es “Estable”.

### 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 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% 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, en 2010 la mayor competencia en la industria, derivó en una contracción de sus ingresos operacionales medidos sobre activos, los que pasaron de 7,2% a 5,9% entre diciembre de 2009 y de 2010.

El comportamiento de los señalados márgenes 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).

Al finalizar el primer trimestre de 2011, la entidad exhibía un mejor comportamiento de sus márgenes que, sumado a una estabilización de sus gastos de apoyo, se traducían en un descenso de sus pérdidas. De esta forma, su rentabilidad antes de impuesto sobre activos fue de -0,4% (versus 3,2% para el sistema). Esta favorable tendencia se mantenía a mediados de 2011, toda vez que los ingresos del banco compensaban totalmente sus gastos. En este sentido, el desafío para la institución es ir retomando paulatinamente los niveles de rentabilidad observados en años anteriores (cerca de 1,3%).

En tanto, las pérdidas del último período afectaron sus niveles de capital. Sin embargo, esta situación fue subsanada a través de aportes de recursos frescos provenientes de la casa matriz. Esto, además fortalece la base patrimonial, da cuenta del respaldo que el grupo HSBC entrega al banco local.

## **TENDENCIA**

La tendencia de la entidad es “*Estable*”. Ello, en atención al fuerte apoyo que le otorga su controlador y a su buen posicionamiento de mercado en su grupo objetivo. En la medida que se vaya materializando su plan estratégico la institución debería ir alcanzando paulatinamente una escala suficiente para rentabilizar sus inversiones, con el consecuente impacto positivo en sus resultados y en su calificación.

---

*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*

---

## 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: 8 de julio de 2011
- Fecha de publicación: 14 de julio 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 //

<b>Entidad</b>	<b>Calificación Local</b>	
HSBC Bank Paraguay S.A.	<b>Solvencia</b>	AA-py
	<b>Tendencia</b>	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](http://www.hsbc.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.