Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay

Contacto: Pablo Gamble, Buenos Aires, 54 11 4891-2106, pablo_gamble@standardandpoors.com; Sergio Garibian, Buenos Aires, 54 11 4891-2119, sergio_garibian@standardandpoors.com

Calificaciones Crediticias:

Escala Global: B+/Estable
Escala Nacional para Uruguay:
uyAA-/Positiva

Fortalezas

- Gran flexibilidad financiera producto de su elevada liquidez y el probado apoyo de su principal accionista
- Adecuada eficiencia resultado del proceso de racionalización que el banco implementó luego de la crisis financiera.

Debilidades

- Entorno operativo aún débil en el sistema financiero uruguayo.
- Márgenes bajo presión como resultado de la baja actividad crediticia y contexto de aún bajas tasas de interés.

Fundamentos

La calificación de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay (BBVA Uruguay) refleja la holgada posición financiera del banco y el respaldo explícito de su casa matriz, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA, calificación crediticia: AA-/Estable/A-1+). Este respaldo se hizo evidente a través de la implementación de líneas de liquidez contingente durante la crisis financiera y al haber accedido al control total del paquete accionario de la subsidiaria uruguaya en junio de 2002. Actualmente, el banco cuenta con una elevada liquidez y una adecuada capitalización. Por contrapartida, y en línea con el resto de sus competidores en Uruguay, BBVA Uruguay continúa sufriendo debido a una baja aunque creciente demanda de créditos en un sistema financiero que aún no ha finalizado su proceso de consolidación. La calificación en escala global de la entidad fue elevada a 'B+' desde 'B' como resultado directo de la suba de las calificaciones en moneda extranjera y local de la República Oriental de Uruguay. La perspectiva de la calificación en la escala global es estable.

BBVA Uruguay es el quinto mayor banco privado de Uruguay en términos de préstamos y en nivel patrimonial, y el sexto en términos de depósitos,. Al 30 de junio de 2006, el banco contaba con un total de depósitos del sector no financiero de US\$433,4 millones, una cartera de préstamos vigentes netos de provisiones al sector privado no financiero por US\$155,2 millones y un patrimonio de US\$44,5 millones. Al 30 de junio de 2006, el banco operaba a través de 8 sucursales, 4 en el área metropolitana y Montevideo y el resto en el interior del país, incluyendo Punta del Este.

Luego de redefinir su estrategia a partir de la crisis financiera de la plaza uruguaya en 2002, BBVA limitó su expansión en el sector minorista para focalizar los esfuerzos comerciales en el negocio de empresas – nacionales e internacionales - y los servicios generadores de comisiones.

El banco presenta un relativamente bajo nivel de liquidez. A junio de 2006, el 7,5% del total de activos estaban compuestos por instrumentos líquidos (efectivo y depósitos en el Banco Central del Uruguay y otras instituciones) y un 3,1% en valores para inversión. Durante los primeros seis meses de 2006, la participación de la cartera de préstamos del banco se incrementó a un 33,2% del total de activos, mostrando una caída en su calidad, con un ratio de cartera vencida sobre cartera total de un 4,9% (comparado con 1,3% y 2,9% a fines de 2005 y 2004 respectivamente) explicado por la incorporación (siguiendo la normativa vigente) dentro del balance de un crédito en litigio previamente castigado. La cobertura con reservas, por este efecto, disminuyó a un 115,8%, manteniéndose en niveles saludables.

En pos de aumentar la rentabilidad dados los niveles de liquidez y el aún reducido nivel de intermediación con el sector privado, el banco elevó sus colocaciones en instrumentos financieros de corto plazo emitidos por el Banco Central, y redujo el costo de fondeo a través de esfuerzos comerciales exitosos sobre su base de depósitos. En este contexto, BBVA Uruguay reportó resultados positivos durante el ejercicio semestral finalizado en junio de 2006, con una ganancia que representaba el 1,06% de los activos, en contraste con el 0,97% negativo registrado hacia fines de 2005. Las ganancias de este período obedecieron principalmente a un mayor ingreso por servicios, así como también a los menores cargos por provisiones. El actual incremento en la demanda de créditos por parte de los agentes uruguayos de mejor perfil crediticio debería contribuir a mejorar los márgenes financieros durante el remanente del ejercicio 2006 conforme se materialice un incremento tanto en las tasas de interés activas como pasivas.

En Octubre de 2005, convalidando una propuesta del directorio, la base de capital se redujo en US\$10 millones a fin de lograr un nivel de apalancamiento más adecuado, dado el significativo exceso de capital alocado en la subsidiaria uruguaya. Luego de esta reducción, a diciembre de 2005 el indicador de capital sobre activos ajustados por riesgo se mantuvo en un elevado 21%, comparándose favorablemente con respecto a Diciembre de 2004 (34%). Por su parte, a junio de 2006, el patrimonio registró un incremento de 13,9% con respecto a los valores de fines de 2005, alcanzando los US\$44,5 millones.

Tendencia

La tendencia estable de las calificaciones en escala global refleja la perspectiva de las calificaciones soberanas uruguayas, lo que refleja la expectativa de Standard & Poor's de que el proceso de consolidación del mejorado marco macroeconómico de Uruguay continuará respaldado por un fuerte compromiso de la actual administración, aunque la reducción de las vulnerabilidades crediticias en Uruguay sólo ocurriría de forma gradual.

La tendencia positiva asignada a la calificación en escala nacional indica que Standard & Poor's prevé que los esfuerzos comerciales de la entidad contribuirán a restaurar niveles saludables de rentabilidad y mejorar su posición relativa a otras entidades del sistema financiero uruguayo.

Perfil del Banco

BBVA Uruguay es el quinto mayor banco privado de Uruguay en términos de préstamos y en nivel patrimonial, y el sexto en términos de depósitos. Al 30 de junio de 2006, el banco contaba con un total de depósitos del sector no financiero de US\$433,4 millones, una cartera de préstamos vigentes netos de provisiones al sector privado no financiero por US\$155,2 millones y un patrimonio de US\$44,5 millones.

Luego de redefinir su estrategia a partir de la crisis financiera de la plaza

uruguaya en 2002, BBVA limitó su expansión en el sector minorista para focalizar los esfuerzos comerciales en el negocio de empresas – nacionales e internacionales - y los servicios generadores de comisiones. De acuerdo con la actual estructura de negocios del banco, el total de activos está compuesto principalmente por préstamos al sector financiero, préstamos al sector privado no financiero y disponibilidades, financiados en igual medida por depósitos de residentes y no residentes, los últimos especialmente de Argentina.

Actualmente, el banco opera a través de 8 sucursales, 4 en el área metropolitana y Montevideo y el resto en el interior del país, incluyendo Punta del Este, con un nivel de personal de 159 individuos.

Propiedad y Status Legal

BBVA Uruguay se encuentra establecida como sociedad anónima, y cuenta con una licencia bancaria absoluta regulada por el Banco Central de Uruguay (BCU). El banco es 100% propiedad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., luego de su adquisición en mayo de 2002. El banco actual fue creado como resultado de la fusión entre Banco Francés Uruguay y Banco Exterior de América, la ex subsidiaria uruguaya de Argentaria.

El equipo de gestión reporta directamente a España. El directorio está conformado por 5 directores, cuyo presidente, que cumple asimismo las funciones de gerente general, ha sido designado durante el ejercicio finalizado en diciembre de 2005, con el mandato de dinamizar comercialmente al banco. La entidad se somete anualmente una auditoría enviada por la casa matriz española, que efectúa los controles correspondientes y propone los cambios a los distintos procesos y procedimientos para ponerlos en línea con los estándares de BBVA en España.

Publicado por Standard & Poor's, una División de The McGraw-Hill Companies, Inc. Oficinas Corporativas: 1221 Avenue of the Americas, Nueva York, NY 10020. Oficinas Editoriales: 55 Water Street, Nueva York, NY 10041. Suscripciones: (1) 212-438-7280. Copyright 2006, por The McGraw-Hill Companies, Inc. Prohibida su reproducción total o parcial, excepto con autorización. Todos los derechos reservados. La información ha sido obtenida por Standard & Poor's de fuentes consideradas confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano y/o mecánico de nuestras fuentes, Standard & Poor's no garantiza la exactitud, adecuación o integridad de cualquier información, y no se hace responsable por cualesquiera errores, omisiones, o por los resultados derivados del uso de dicha información. Las calificaciones son opiniones, no declaraciones de hechos o recomendaciones para comprar, retener o vender título alguno.

Los servicios analíticos que provee Standard & Poor's Ratings Services ("Ratings Services") se realizan de manera independiente con el fin de conservar la imparcialidad y objetividad de las opiniones de calificación. Las calificaciones son opiniones, no declaraciones de hechos o recomendaciones para comprar, retener o vender título alguno. Las calificaciones están basadas en información recibida por Ratings Services. Otras divisiones de Standard & Poor's podrían tener información que no está disponible para Ratings Services. Standard & Poor's ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida durante el proceso de calificación. Ratings Services recibe un honorario por sus servicios de calificación. Tal compensación es pagada normalmente por los emisores de los títulos o por terceras partes que participan en la consiguiente colocación de los mismos. Sin perjuicio de que Standard & Poor's se reserva el derecho de difundir la calificación, no recibe ningún honorario o comisión por hacerlo, excepto los casos de suscripciones a sus publicaciones. Información adicional sobre nuestros honorarios por servicios de calificación está disponible en www.standardandpoors.com/usratingsfees.