

Feller Rate califica en "AA-py" la solvencia de Banco Basa S.A. La tendencia es "Estable".

	Ago. 2018	Mar. 2019
Solvencia	AA-py	AA-py
Tendencia	Estable	Estable

Contacto: María Soledad Rivera / msoledad.rivera@feller-rate.cl - Alejandra Islas R. / alejandra.islas@feller-rate.cl

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 10 DE ABRIL DE 2019. Feller Rate calificó en "AA-py" la solvencia de Banco Basa S.A. (Basa). Al mismo tiempo, asignó tendencia "Estable".

La calificación asignada a Banco Basa S.A. (Basa) considera un perfil financiero con buenos niveles de rentabilidad, apoyado en las operaciones de tesorería, junto a una prudente administración de los riesgos, que se refleja en buenos ratios de calidad de cartera. Al mismo tiempo, la calificación incorpora el fortalecimiento de su gobierno corporativo y los avances en su estrategia de negocios, reflejado en una mayor actividad de créditos.

La entidad, a su vez, se beneficia de pertenecer a un importante grupo empresarial local. En contrapartida, la calificación refleja una menor escala con relación a otros actores de la industria y una menor diversificación de negocios.

La estrategia del banco considera continuar fortaleciendo su negocio de crédito con foco en la atención a empresas y corporaciones de buen perfil crediticio. Esto, para complementar su importante actividad en operaciones de cambio y remesas, la que puede introducir volatilidades en la capacidad de generación de ingresos. Los planes también incorporan avanzar en eficiencia, sobre la base de la digitalización de los procesos internos.

El actual énfasis comercial de Basa se ha traducido en tasas de crecimiento superiores a las del sistema de bancos, consiguiendo incrementos en la participación de mercado, la que a diciembre de 2018 alcanzaba un 4,4% de las colocaciones netas de la industria de bancos y financieras (versus 3,4% al cierre de 2016).

Los ingresos del banco tienen un componente relevante asociado a los negocios de tesorería, los que, si bien aportan volatilidad a los resultados, han mostrado un desempeño favorable en los últimos periodos, al tiempo que se han venido complementando con mayores ingresos por intereses de préstamos. A lo anterior se suma un adecuado nivel de eficiencia y un acotado requerimiento de provisiones, lo que genera que la rentabilidad de Basa sea superior a la de la industria de bancos y financieras. A diciembre de 2018, la rentabilidad antes de impuestos sobre activos totales promedio era de 3,1% versus un 2,3% exhibido por la industria.

La cartera de colocaciones de la entidad evidencia un nivel de riesgo acotado, reflejo del buen perfil crediticio de sus clientes y de prácticas de gestión conservadoras. Al cierre de 2018, el portafolio de créditos con mora mayor 60 días se mantenía en rangos de 1,8% con una cobertura de provisiones de 1,3 veces.

Los indicadores de capitalización del banco se sostienen en niveles que se consideran adecuados para los riesgos asumidos, aunque éstos se sitúan en niveles inferiores a los de otros bancos de tamaño medio. A diciembre de 2018, el indicador de Basilea era de 14,7%, manteniendo holgura con respecto al límite normativo de 12%. De acuerdo con la administración, el banco debería mantener una capitalización relevante de las utilidades a fin de apoyar el crecimiento proyectado.

La estructura de financiamiento de la entidad tiene un mayor componente de depósitos a plazo que el sistema, lo que repercute en un mayor costo de fondos, al tiempo que se observa una concentración relevante en los mayores depositantes. No obstante, se aprecia un avance en el financiamiento con otras instituciones locales e internacionales, así como emisiones en el mercado, que aportan a la diversificación del fondeo. Adicionalmente, el banco tiene una alta proporción de activos líquidos en su balance que cubren aproximadamente un 35% de los depósitos a diciembre de 2018.

TENDENCIA: ESTABLE

Feller Rate espera que los avances en la estrategia, junto a una gestión conservadora, permitan mantener un buen control de los riesgos y un perfil financiero relativamente estable, en un contexto de expansión.

Avances en su escala y diversificación de negocios y fondos beneficiarían su clasificación. En tanto, deterioros significativos en la calidad de su cartera o en sus índices de capitalización son factores que podrían afectarla negativamente.

www.feller-rate.com.py

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en www.feller-rate.com.py en la sección **Nomenclatura**

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