

| | | |
|-----------|------------|------------|
| | Abril 2019 | Julio 2019 |
| Solvencia | AA-py | AA-py |
| Tendencia | Estable | Estable |

* Detalle de calificaciones en Anexo

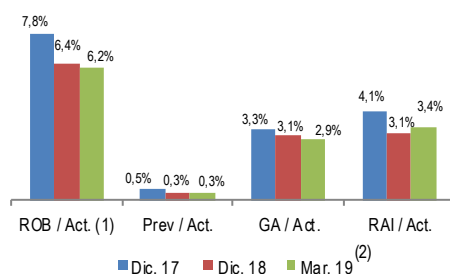
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

| | Dic. 17 | Dic. 18 | Mar. 19 |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|
| Activos Totales | 4.859 | 6.102 | 6.394 |
| Colocaciones totales netas | 2.928 | 3.914 | 4.119 |
| Pasivos totales | 4.363 | 5.543 | 5.790 |
| Patrimonio | 497 | 559 | 604 |
| Resultado operacional bruto (ROB) | 351 | 348 | 97 |
| Gasto por provisiones | 24 | 18 | 5 |
| Gastos de apoyo (GA) | 148 | 168 | 45 |
| Resultado antes de imp. (RAI) | 185 | 172 | 52 |

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay, a menos que se indique otra cosa.

Indicadores relevantes



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a marzo 2019 se encuentran anualizados.

Adecuación de capital

| | Dic. 17 | Dic. 18 | Mar. 19 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|
| Pasivo exigible / Capital y reservas | 13,2 vc | 13,6 vc | 13,1 vc |
| Patrimonio efectivo / ACPR (1) | 13,5% | 14,7% | 14,2% |

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Banco Basa S.A.

(1) ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo.

Perfil crediticio individual

| Principales Factores Evaluados | Perfil crediticio | | | | |
|--------------------------------|-------------------|----------|----------|--------|------------|
| | Débil | Moderado | Adecuado | Fuerte | Muy Fuerte |
| Perfil de negocios | | | | | |
| Capacidad de generación | | | | | |
| Respaldo Patrimonial | | | | | |
| Perfil de riesgos | | | | | |
| Fondeo y liquidez | | | | | |

Otros factores considerados en la calificación

La calificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: María Soledad Rivera
msoledad.rivera@feller-rate.com

Resumen Ejecutivo

Fundamentos

La ratificación de la calificación asignada a Banco Basa S.A. (AA-py / Estable) 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.

En contrapartida, la calificación de Banco Basa refleja una menor escala con relación a otros actores del sistema 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.

En línea con su estrategia, Basa ha crecido a tasas superiores a las del sistema de bancos, consiguiendo incrementos en la participación de mercado, alcanzando a marzo de 2019 un 4,5% de las colocaciones netas de la industria de bancos y financieras (versus 3,4% en 2016).

La mayor parte de los ingresos de la institución provienen de intereses de préstamos (55% a marzo de 2019), aunque un componente relevante se asocia a los negocios de tesorería (40%), los que, si bien aportan volatilidad a los resultados, han mostrado un desempeño favorable en los últimos periodos.

Los márgenes operaciones del banco han mostrado una mayor volatilidad que la industria, alcanzando un indicador de 6,2% al cierre del primer trimestre 2019. En tanto, la rentabilidad ha sido superior a la de la industria de bancos y financieras, producto de un adecuado nivel de eficiencia y un acotado

requerimiento de provisiones. A marzo de 2019, la rentabilidad antes de impuestos sobre activos totales promedio alcanzó un 3,4%, superior al 2,5% obtenido por la industria.

La cartera de colocaciones de la entidad evidencia un nivel de riesgo acotado, que se mantiene en rangos estables. A marzo de 2019, la mora mayor a 60 días del portafolio de créditos fue de 1,8%, con una cobertura de provisiones de 1,3 veces, al igual que en periodos anteriores.

Basa exhibe indicadores de capitalización en niveles adecuados para los riesgos asumidos, aunque por debajo de los niveles observados por otros bancos del sistema. A marzo de 2019, el indicador de Basilea era de 14,2% (19,2% para el sistema bancario), existiendo holgura con respecto al límite normativo de 12%. De acuerdo con la administración, el banco debería sostener una capitalización relevante de las utilidades a fin de apoyar el crecimiento proyectado.

La estructura de financiamiento del banco está concentrada en certificados de depósitos, con un 57,5% a marzo de 2019, superior a lo registrado por el sistema (38,2%), lo que significa un mayor costo de fondos, al tiempo que se observa una concentración relevante en los mayores depositantes. En contrapartida, se aprecia un avance en la diversificación del fondeo, incluyendo otras instituciones locales e internacionales y emisiones en el mercado. En tanto, los activos líquidos mantenidos en el balance cubren aproximadamente un 33% de los depósitos a marzo de 2019.

Tendencia: Estable

Feller Rate espera que los avances en la estrategia del banco, 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. Asimismo, factores como deterioros significativos en la calidad de su cartera o en sus índices de capitalización podrían afectarla negativamente.

FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACION

Fortalezas

- Retornos elevados y mejor a comparables.
- Evolución positiva de cuota de mercado y niveles de eficiencia.
- Prudente administración de los riesgos.
- Respaldo de su propietario, grupo económico Cartes, con presencia en negocios de diversos sectores de la economía paraguaya.

Riesgos

- Menor diversificación que otros actores de la industria, aunque hay importantes avances.
- Por su negocio de cambio, expuesto a las volatilidades del mercado.
- Enfrenta una alta competencia de entidades de mayor tamaño.

| | | | | | |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Solvencia | Ago. 18 | Oct. 18 | Mar. 19 | Abr. 19 | Jul. 19 |
| Tendencia | AA-py | AA-py | AA-py | AA-py | AA-py |
| | Estable | Estable | Estable | Estable | Estable |

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR N° 008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

- Fecha de calificación: 9 de julio de 2019
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral
- Estados Financieros referidos al 31.03.2019
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.

www.feller-rate.com.py

Av. Gral Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.

Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

| Entidad | Calificación Local | |
|-----------------|--------------------|---------|
| Banco Basa S.A. | Solvencia | AA-py |
| | 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.bancobasa.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

AA: Corresponde a aquellas entidades que cumplen con políticas de administración del riesgo y cuentan con una alta capacidad de pago, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, la Calificadora utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativo.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <http://www.feller-rate.com.py/gp/nomenclatura2.asp>

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 contactos 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.

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.

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 a la Comisión Nacional de Valores o 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.