

	Abril 2020	Julio 2020
Solvencia	AA-py	AA-py
Tendencia	Estable	Estable

\* Detalle de calificaciones en Anexo.

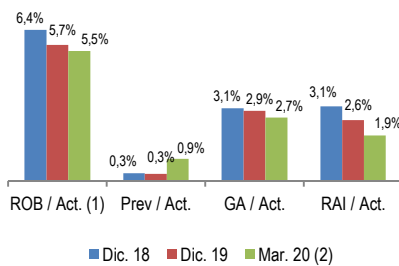
### Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 18	Dic. 19	Mar. 20
Activos Totales	6.102	6.947	7.854
Colocaciones totales netas	3.914	4.689	4.840
Pasivos totales	5.382	6.148	7.197
Patrimonio	559	624	656
Resultado op. bruto (ROB)	348	373	101
Gasto por provisiones	18	19	17
Gastos de apoyo (GA)	168	192	49
Resultado antes de imp. (RAI)	172	167	35

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 se presentan anualizados.

### Adecuación de capital

	Dic. 18	Dic. 19	Mar. 20
Pasivo exigible / Capital y reservas	13,6 vc	13,2 vc	14,1 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	14,7%	14,3%	16,5%

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: Alejandra Islas  
alejandra.islas@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 y una prudente gestión de los riesgos. Al mismo tiempo, la calificación incorpora los continuos avances en la diversificación de negocios y posición de mercado.

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

Basa es un banco de tamaño medio que ha venido creciendo por sobre el sistema de bancos, consiguiendo incrementos constantes en su participación de mercado. A marzo de 2020, la cuota de mercado en colocaciones netas era de 5%, comparado con un 3,4% en 2016.

El banco ha desarrollado una estrategia que apunta a fortalecer su negocio de crédito con foco en la atención a empresas y corporaciones de buen perfil crediticio. La entidad también ha venido avanzando en eficiencia, sobre la base de la digitalización de los procesos internos. Producto de la pandemia de Covid-19 y sus efectos en la economía, el foco de la administración ha estado en otorgar medidas de apoyo a sus clientes, mantener sanos niveles de liquidez y acelerar los avances en tecnología robusteciendo los canales de atención a los clientes.

La entidad se caracteriza por una buena capacidad de generación de ingresos, aunque ésta enfrenta presiones en el último período producto de un mayor gasto por riesgo y el descenso de los ingresos provenientes de las actividades de cambios y arbitrajes, reflejando el debilitado panorama económico. A marzo de 2020, la rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio alcanzó un 1,9%, comparado con un 2,6% al cierre de 2019, pero se sostenía en buenos niveles y en

los rangos del promedio del sistema financiero.

La cartera de colocaciones de la entidad evidencia una mayor morosidad, al igual que en el sistema financiero, pero se sostiene en niveles controlados. La mora mayor a 60 días del portafolio de créditos fue 2,2%, con una cobertura de provisiones de 1,1 veces, al cierre del primer trimestre de 2020.

Basa exhibe indicadores de capitalización en niveles adecuados para los riesgos asumidos, los que evidenciaban una mejora a marzo de 2020, con un indicador de Basilea de 16,5%, comparado con un 14,3% al término de 2019.

La estructura de financiamiento del banco está concentrada en certificados de depósitos, lo que implica un mayor costo de fondos, al tiempo que existen ciertas concentraciones relevantes en los mayores depositantes. En tanto, la entidad evidencia una sana posición de liquidez, con activos líquidos en el balance que cubrían aproximadamente un 37% de los depósitos.

En marzo de 2020, el Banco Central de Paraguay dispuso una serie de medidas destinadas a aliviar los efectos del Covid-19. Algunas de ellas fueron flexibilizaciones en el pago de créditos y el diferimiento de provisiones. A mayo de 2020, un 9,9% de las colocaciones del sistema bancario se encontraba acogido a estas medidas excepcionales, mientras que en Basa dicho porcentaje era de un 11,3%.

## Tendencia: Estable

El contexto actual significará una contracción de los negocios y una presión importante en la capacidad de generación de resultados del sistema bancario para los próximos meses

Las perspectivas de la entidad son "Estables". Basa sostiene buenos márgenes operacionales y un controlado gasto por provisiones, que sumados a una adecuada base patrimonial contribuyen al desarrollo de su actividad en un escenario económico debilitado.

### FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACION

#### Fortalezas

- Fuerte capacidad de generación de ingresos.
- Evolución positiva de cuota de mercado y niveles de eficiencia.
- Prudente administración de los riesgos.
- Controlador con presencia en negocios de diversos sectores de la economía paraguaya.

#### Riesgos

- Menor diversificación en colocaciones y depósitos que otros actores de la industria.
- Por su negocio de cambio, expuesto a las volatilidades del mercado.
- Alta competencia y presencia de actores de mayor tamaño.
- Contracción de la actividad económica producto de la pandemia de Covid-19.

Solvencia	Ago. 18	Oct. 18	Mar. 19	Abr. 19	Jul. 19	Oct. 19	Abr. 20 <sup>(1)</sup>	Jul. 20
Tendencia	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py
	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

<sup>(1)</sup> Incluye revisión anual y trimestral.

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: 09 de julio de 2020.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2020.
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.  
[www.feller-rate.com.py](http://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](http://www.bancobasa.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

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 Clasificadora utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativo.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de clasificación visite <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); Fondo 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 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.