

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

* Detalle de calificaciones en Anexo.

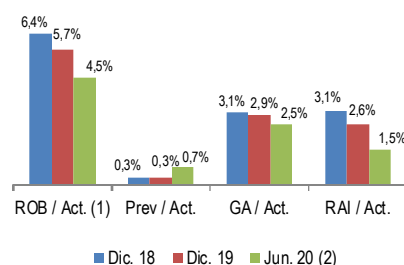
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 18	Dic. 19	Jun. 20
Activos Totales	6.102	6.947	8.051
Colocaciones totales netas	3.914	4.689	5.210
Pasivos exigibles	5.382	6.148	7.122
Patrimonio	559	624	677
Resultado op. bruto (ROB)	348	373	169
Gasto por provisiones	18	19	28
Gastos de apoyo (GA)	168	192	95
Resultado antes de imp. (RAI)	172	167	55

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	Jun. 20
Pasivo exigible / Capital y reservas	13,2 vc	12,9 vc	11,4 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	14,7%	14,7%	15,2%

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: 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 tiene una posición de banco de tamaño medio, en una industria que se observa altamente competitiva y con un menor dinamismo derivado del desfavorable panorama económico. A junio de 2020, la entidad avanzaba levemente en su cuota de mercado, a rangos del 5,3%.

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. En el último período, el foco de la administración ha estado en otorgar medidas de apoyo a sus clientes, robustecer los canales de atención, y sostener sanos niveles de liquidez y de cobertura de provisiones para la cartera con problemas.

Basa se caracteriza por una buena capacidad de generación de ingresos, aunque ésta evidencia presiones en los últimos meses producto de un mayor gasto por riesgo y el descenso de los ingresos provenientes de las actividades de cambios y arbitrajes, conforme al contexto económico. Al cierre del primer semestre de 2020, la rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio retrocedía a 1,5%, pero se sostenía en buenos niveles y en los rangos del promedio del sistema financiero.

Los niveles de morosidad de la cartera de

créditos aumentan de manera muy controlada en los últimos meses. La mora mayor a 60 días del portafolio fue 2% a junio de 2020, mientras que la cobertura de provisiones se sostiene en niveles sanos y acorde con la operación (1,3 veces).

Basa exhibe indicadores de capitalización en niveles adecuados para los riesgos asumidos, al tiempo que estos se observan en rangos más altos con relación a períodos pasados producto de la menor actividad en colocaciones. A agosto de 2020, el indicador de Basilea era de 15,9%.

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 30% 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 agosto de 2020, un 13,3% de las colocaciones del sistema bancario se encontraba acogido a estas medidas excepcionales, mientras que en Basa dicho porcentaje era de un 14,0%.

Tendencia: Estable

El contexto actual significa una contracción de los negocios y una presión importante en la capacidad de generación de resultados del sistema bancario.

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.
- Buena posición competitiva en sus mercados objetivos.
- 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.
- Alta competencia y presencia de actores de mayor tamaño.
- Contracción de la actividad económica producto de la pandemia de Covid-19.
- Por su negocio de cambio, expuesto a las variaciones del mercado.

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

⁽¹⁾ 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: 9 de octubre de 2020.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 30.06.2020.
- 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 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.