

	Octubre 2020	Abril 2021
Solvencia	AA-py	AA-py
Perspectivas	Estable	Estable

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

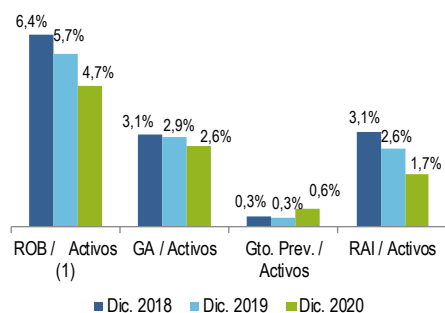
RESUMEN FINANCIERO

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic.18	Dic.19	Dic.20
Activos totales	6.102	6.947	8.272
Colocaciones totales netas	3.914	4.689	5.218
Pasivos exigibles	5.382	6.14€	7.264
Patrimonio	559	624	753
Resultado operacional bruto (ROB)	348	373	355
Gasto por provisiones	18	19	46
Gastos de apoyo (GA)	168	192	201
Resultado antes de Impuesto (RAI)	172	167	133

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.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 18	Dic. 19	Dic. 20
Pasivo exigible / Capital y reservas	13,2 vc	12,9 vc	11,6 vc
Patrimonio Efectivo / APRC (1)	14,7%	14,7%	15,6%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Banco BASA S.A. (1) APRC: Activos ponderados por riesgo de crédito.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

Principales Factores Evaluados	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

OTROS FACTORES

La calificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual.

Analista: Alejandra Islas
alejandra.islas@feller-rate.com

FUNDAMENTOS

La calificación asignada a Banco Basa S.A. incorpora un adecuado perfil de negocios, con una posición de mercado que se consolidó en los últimos años. Al mismo tiempo, la calificación incorpora un sano perfil financiero, aunque afectado por el contexto económico, y una prudente gestión de los riesgos de crédito y liquidez.

Basa tiene una posición de tamaño medio, en una industria que se observa con una alta competencia, importantes niveles de liquidez y un menor dinamismo. Su cuota de mercado en colocaciones fluctúa en rangos del 5%, con una presencia relevante del segmento de empresas. La entidad también desarrolla el negocio de tesorería, el que ha ido disminuyendo su importancia en los resultados, mientras el negocio de crédito toma mayor relevancia.

La estrategia del banco apunta a fortalecer su actividad con foco en la atención a empresas y corporaciones del sector productivo, potenciando el uso de canales y procesos digitales. Particularmente, en 2020 el énfasis de la administración estuvo 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 muestra un buen desempeño financiero con una alta capacidad de generación, aunque en los últimos dos años los retornos decrecen reflejando las condiciones del entorno. Con todo, en 2020 el banco logró sostener un resultado razonable, en un contexto económico complejo derivado de la pandemia, apoyado por el avance en el volumen de colocaciones y un bajo costo de fondo, que pudo compensar en parte el descenso de los ingresos provenientes de las actividades de cambio y arbitraje, junto con un mayor gasto por riesgo. Al término del año, la rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio retrocedió a 1,7%, ubicándose en los rangos del sistema financiero.

Los niveles de morosidad de la cartera de crédito evidenciaron algunas fluctuaciones en 2020, pero terminaron el período en niveles controlados reflejando el foco conservador en la admisión y la aplicación de medidas de apoyo para los deudores en el contexto de la pandemia (flexibilización en el pago de créditos). La mora mayor a 60 días del portafolio fue 1,8% a diciembre de 2020, mientras que la cobertura de provisiones se incrementó con relación al año previo alcanzando a 1,6 veces. La cartera refinanciada y reestructurada representó un porcentaje muy bajo del portafolio, mientras que al incluir la cartera acogida a medidas excepcionales por Covid-19 ésta se incrementó a niveles cercanos al 17% de las colocaciones.

Basa sostiene índices de capitalización en rangos adecuados para los riesgos asumidos, que se fortalecen anualmente por la vía de retención de utilidades. A diciembre de 2020, el indicador de TIER I era de 10,4%, en tanto que el índice de Basilea se incrementaba a 15,6% al incluir el capital secundario (principalmente bonos subordinados).

La estructura de financiamiento del banco está concentrada en certificados de depósitos, observándose algunas exposiciones relevantes y con relacionados. Este financiamiento se complementa con obligaciones con instituciones financieras y valores emitidos. Por su parte, la entidad evidencia una sana posición de liquidez, con activos líquidos en el balance que cubren más del 30% de los depósitos, factor relevante para un entorno que aún tiene una alta incertidumbre.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

El contexto derivado de la pandemia significó una contracción de los negocios y una presión en el gasto por riesgo de la industria bancaria, repercutiendo desfavorablemente en los niveles de utilidad en 2020. En este sentido, las medidas implementadas por diversos estamentos fueron un pilar fundamental para mantener el dinamismo en el flujo de créditos. En este escenario y, pese a la desaceleración económica, la capacidad de generación de resultados de Banco Basa fue satisfactoria.

Basa sostiene buenos márgenes operacionales y un controlado gasto por provisiones, junto a una adecuada base patrimonial. En la medida que su capacidad de generación se vaya recuperando, las perspectivas de la calificación podrían ser revisadas favorablemente.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Buen desempeño financiero.
- Consolidada posición en su principal segmento de negocios.
- 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.
- Negocio de cambio lo expone a ciertas volatilidades.
- Alta competencia y presencia de actores de mayor tamaño.
- Escenario económico aún con alta incertidumbre.

PROPIEDAD

Banco Basa forma parte del Grupo Cartes, uno de los principales grupos económicos de Paraguay, con presencia en negocios de diversos sectores de la economía. Su principal accionista es Sarah Cartes con un 91% de la propiedad, mientras que el porcentaje restante corresponde a accionistas minoritarios.

La estructura de gobierno está liderada por un directorio, conformado por siete directores titulares y un director suplente, quienes definen la estrategia y participan en diversos comités establecidos en una estructura de control que abarca todos los aspectos de la organización.

Por su parte, la plana ejecutiva es responsable de la implementación de políticas, procesos y controles para la gestión de operaciones y riesgos en forma prudente, con el fin de cumplir con los objetivos estratégicos fijados por el directorio. A su vez, debe asegurar que el directorio reciba toda la información para analizar y evaluar las acciones implementadas.

Actualmente, la principal accionista del banco tiene el cargo de vicepresidente en el directorio. Por su parte, el gerente general participa en el directorio como miembro titular.

PERFIL DE NEGOCIOS: ADECUADO

Banco de tamaño mediano. Mayor actividad crediticia en los últimos años refleja la consistencia en el desarrollo de su estrategia.

DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS

Actividad de crédito vinculada mayormente al sector de empresas y corporaciones. Operaciones de cambio y de remesas complementan los negocios de préstamos.

Banco Basa S.A. (Basa) fue constituido en 1992. Tradicionalmente, los negocios de la entidad se enfocaron en la actividad de tesorería, con una presencia relevante en las operaciones de cambio y de remesas. No obstante, desde 2015 la actividad de créditos se comenzó a desarrollar de manera más fuerte, con foco en banca corporativa y de empresa.

El banco ofrece productos y servicios como préstamos, tarjetas corporativas, cuentas corrientes, pago de salarios, tanto para banca mayorista como minorista, aunque su actividad se concentra en el segmento de empresas y corporaciones observándose una presencia en diversos sectores de la economía, con especial foco en el sector productivo. La entidad también actúa como *clearing* bancario, lo que le permite ofrecer servicios de colección y procesamiento de transacciones en un sistema de cobro y pagos de facturas. Además, está constituido como corredor de seguros mediante alianzas con seis compañías de seguros.

Desde 2019, el banco complementa su actividad por medio de dos filiales: i) Basa Casa de Bolsa S.A.; y ii) Basa Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. Ambas sociedades han ido, de manera paulatina, alcanzando resultados positivos y sinergias con su matriz, lo que viene a fortalecer el desarrollo de los negocios en una industria caracterizada por una alta competencia y presencia de bancos con una mayor diversificación de actividades.

Los activos totales de Basa alcanzaban a Gs. 8.272.165 millones al cierre de 2020, con una cartera de colocaciones neta de Gs. 5.217.515 millones (equivalente al 63% de los activos). Acorde con el foco de negocios, se observa una presencia importante de colocaciones asociadas a empresas de tamaño medio y grande, con actividades en los sectores agrícola, manufactura, construcción y ganadería. En tanto, la presencia de banca minorista es limitada.

Respecto a la diversificación de ingresos, los ingresos financieros se incrementaron bajo el período de análisis congruente con el mayor dinamismo de las colocaciones. En contrapartida, aquellos provenientes del negocio de tesorería han ido disminuyendo su participación relativa en el margen operativo, factor que se acentuó en 2020 debido a la caída de las actividades de cambio y arbitraje ante las medidas de confinamiento de la población aplicadas por la pandemia de Covid-19. En 2020, los ingresos financieros netos alcanzaron Gs. 287.561 millones, mientras que los ingresos por tesorería aportaron Gs. 24.191 millones al margen operativo, comparado con Gs. 233.458 millones y Gs. 81.071 millones en 2019, respectivamente.

La orientación hacia banca mayorista y negocios de inversiones permite a la entidad operar con una red de sucursales reducida que se complementa con las plataformas de atención remota. A diciembre 2020, la entidad tenía una red nacional de 10 dependencias y una dotación cercana a 430 personas.

Banco Basa es regulado por el Banco Central de Paraguay (BCP) en su condición de institución bancaria.

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

Foco en el crecimiento con fortalecimiento de canales digitales, para avanzar en productividad y eficiencia.

El plan estratégico del banco establecido en 2015 con un horizonte de cinco años, tuvo como principal objetivo incrementar la actividad en créditos, para maximizar y estabilizar los niveles de rentabilidad, los que estaban expuestos a las volatilidades naturales de los mercados. En ese contexto, entre 2015 y 2019, la administración expandió la actividad comercial en empresas y corporaciones, desarrollando nuevos y mejores productos y servicios, sobre la base de una alta calidad de servicio, cercanía y sólido soporte tecnológico.

En 2020, la organización definió la estrategia para el período 2020 - 2025 considerando cinco pilares: i) tecnología y agilidad; ii) solidez; iii) mercados y productos; iv) cultura; y v) conglomerado financiero. Sobre estas bases, la administración apunta a una transformación de la organización que permita generar mayores eficiencias por la vía de canales y procesos digitales. En términos de negocios, el foco estará en la atención a empresas y corporaciones del sector productivo, actividad que se complementará con la atención de segmentos minoristas por medio de esfuerzos dirigidos a bases de clientes conocidas. La administración espera continuar con el ritmo de crecimiento de años pasados, alcanzando una cuota de mercado en rangos del 10% al cierre del período.

Debido al contexto económico derivado de la pandemia de Covid-19, en 2020 el énfasis de la administración estuvo 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. Al cierre del año, Basa logró mantener su cuota de mercado en rangos del 5%, con un crecimiento de colocaciones netas de provisiones algo por sobre el sistema financiero (11,3% nominal). Pese a la disminución de las utilidades, la entidad logró un desempeño financiero razonable y niveles controlados de morosidad, pasando a ser relevante en la actualidad el monitoreo de la cartera acogida a medidas excepcionales en un contexto aún complejo.

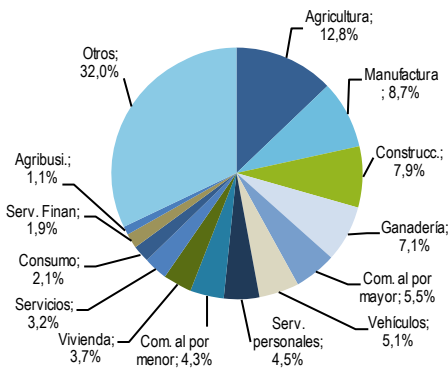
La entidad, también participó en los créditos con garantía FOGAPY, los que alcanzaban cerca del 1,9% del portafolio de la entidad al cierre de 2020, ocupando la 8° posición en términos créditos entregados.

Basa tiene equipos de ejecutivos identificados con los valores del banco y los objetivos estratégicos, y trayectoria en el sistema financiero. Parte importante de la estrategia ha estado enfocada en la inclusión de un plan de acción en materia digital. De este modo, se han realizado constantes mejoras en términos de usabilidad al sitio web y a las aplicaciones móviles, fortaleciendo así la identidad digital y experiencia del cliente.

Para 2021, será relevante para Feller Rate que la entidad continúe avanzando en el desarrollo de su estrategia con una sólida gestión de los riesgos, y pueda recuperar su capacidad de generación. También cobra relevancia continuar con el avance de la diversificación de sus pasivos.

COLOCACIONES POR SEGMENTO

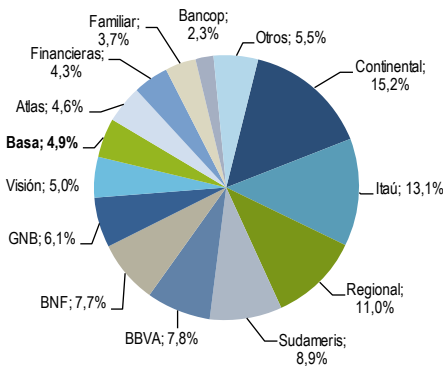
Diciembre de 2020



Fuente: Boletín estadístico del Banco Central del Paraguay.

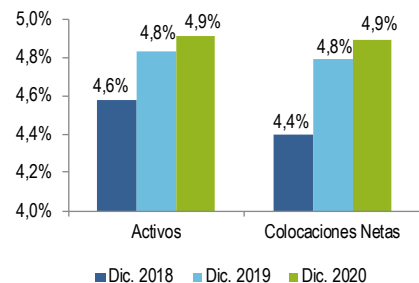
PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN COLOCACIONES (1)

Diciembre de 2020



(1) Colocaciones netas de provisiones.

EVOLUCIÓN PARTICIPACIÓN DE MERCADO (1)



(1) Incluye bancos y financieras.

POSICIÓN DE MERCADO

Banco de tamaño medio. Su cuota de mercado se mantuvo estable en el último año.

Luego de la definición de la estrategia de Banco Basa en 2015, la cartera de créditos de la entidad mostró una importante expansión, superior a la industria, en un contexto de menor dinamismo económico y alta competencia en algunos segmentos bancarios. Particularmente, la participación de mercado de Basa en el sistema de bancos y financieras avanzó en colocaciones y en activos totales, observándose un aumento de la participación de mercado en colocaciones netas desde 3,4% en 2016 a 4,8% en 2019.

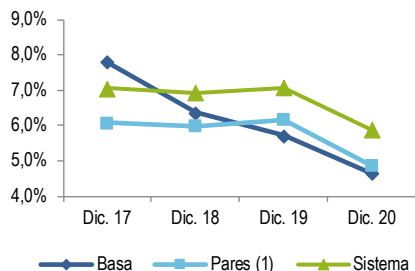
En 2020, el debilitado panorama económico y la importante liquidez de la industria, significaron una contracción de los negocios en algunos meses del año. A ello, se sumó la aplicación de criterios más conservadores en la admisión de créditos. Con todo, en los últimos trimestres el banco logra retomar una mayor actividad, superando incluso al promedio del sistema. Con ello, la cuota de mercado en colocaciones y activos avanzó levemente a 4,9%, mientras que la participación en depósitos fue 4,4%.

Como se mencionó, los ingresos provenientes del negocio de tesorería han ido disminuyendo su participación relativa en el margen operativo, factor que se acentuó en 2020 debido a la caída de las actividades de cambio y arbitraje ante las medidas de confinamiento de la población aplicadas por la pandemia de Covid-19. En este contexto, su cuota de mercado en este negocio pasó de un 16,9% en 2019 a un 5,9%

En la actualidad, Banco Basa se posiciona como un actor de tamaño medio dentro de la industria financiera, compitiendo con entidades de mayor escala que atienden distintos segmentos de mercado y tienen la capacidad de otorgar préstamos de montos más elevados, así como también diversas entidades de tamaño medio que también están apostando por la diversificación. Al mismo tiempo, la industria bancaria se observa altamente líquida, lo que junto a un panorama económico desafiante pueden continuar presionando la evolución de los márgenes operacionales.

MARGEN OPERACIONAL

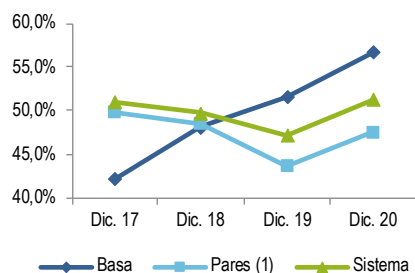
Resultado operacional bruto / Activos totales promedio



(1) Pares: Banco Atlas, Banco GNB Paraguay y Sudameris Bank.

GASTOS OPERACIONALES

Gasto de apoyo / Resultado operacional bruto



(1) Pares: Banco Atlas, Banco GNB Paraguay y Sudameris Bank.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: FUERTE

Retornos altos, aunque evidencian un descenso desde 2017.

INGRESOS Y MÁRGENES

Margen operacional inferior al del sistema financiero debido al enfoque de negocios hacia corporaciones. Se observa una disminución en los últimos años.

El indicador de margen operacional, calculado como resultado operacional bruto sobre activos totales promedio, disminuye desde 2017 afectado por el fuerte aumento de la base de activos y las variaciones asociadas a la exposición a negocios de tesorería, particularmente la actividad de cambio y remesas. A lo anterior, en 2020 se agregó un menor dinamismo en los negocios con respecto a años previos y un contexto de bajas de tasas de interés de mercado.

A diciembre de 2019, el ratio de margen operacional fue 5,7%, comparado con un 6,4% en 2018. Mientras en 2020, el indicador retrocedió a niveles de 4,7%, capturando especialmente el descenso de los ingresos por operaciones de cambio y de remesas. Cabe mencionar, que los ingresos provenientes de la actividad de préstamos se vieron beneficiados por un bajo costo de fondo ante la reducción de la tasa de política monetaria, las medidas de flexibilización de liquidez para la banca y el incremento de los depósitos.

Comparativamente, el índice de margen operacional de Banco Basa se mantiene en los rangos de los pares y por debajo del indicador del sistema financiero (5,9%) debido a su orientación de negocios hacia corporaciones y empresas, que son de menores spreads.

GASTOS OPERACIONALES

Ratio de gastos de apoyo sobre activos sigue una tendencia favorable reflejando una mayor escala. Sin embargo, la medición sobre ingresos se deteriora en el último período.

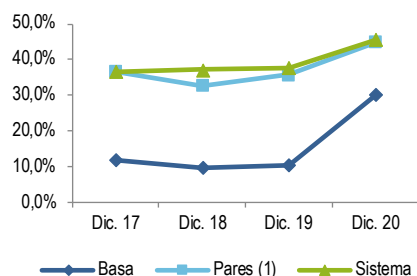
Los gastos administrativos de la entidad muestran un avance paulatino desde el cambio de estrategia, debido al fortalecimiento de la estructura organizacional y las inversiones en procesos y canales digitales. Este incremento ha sido más que compensado con el mayor tamaño de la operación, significando mejoras en el índice de eficiencia al medirlo sobre activos totales promedio. Entre diciembre de 2017 y 2020, el referido indicador pasó desde 3,3% a 2,6%.

Al medir los gastos de apoyo sobre el resultado operacional bruto, el ratio muestra un deterioro bajo el período de análisis, afectado por el descenso de los márgenes operacionales (42,2% en 2017 versus 56,8% en 2020).

Comparativamente, la medición de los gastos de apoyo sobre activos muestra una ventaja con relación al sistema financiero, capturando una estructura más liviana en algunos aspectos y un importante crecimiento. Por su parte, para el indicador de eficiencia sobre resultado operacional se observa una brecha negativa, acorde con la evolución de los márgenes operacionales.

GASTOS EN PREVISIONES

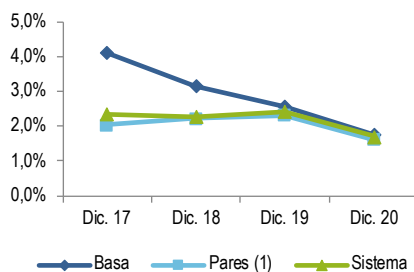
Gasto por provisiones / Resultado operacional neto



(1) Pares: Banco Atlas, Banco GNB Paraguay y Sudameris BBank.

RENTABILIDAD

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio



(1) Pares: Banco Atlas, Banco GNB Paraguay y Sudameris Bank.

GASTO EN PREVISIONES

Gasto en provisiones se incrementa en 2020, aunque comparativamente se posicionaba por debajo del ratio del sistema financiero y del promedio de pares.

Históricamente, el banco ha mostrado consistentemente un nivel de gasto por riesgo de crédito inferior al del sistema de bancos y financieras explicado por sus bajos índices de morosidad y foco en empresas de tamaño medio y grande, de buen perfil crediticio.

En 2019, el gasto en provisiones alcanzó Gs. 18.745 millones, y representaba un 10,4% del resultado operacional neto y 0,3% al medirlo sobre activos totales promedio, ratios muy similares a los registrados en 2018.

Sin embargo, en 2020 el gasto por provisiones se incrementó a Gs. 46.158 millones, incluyendo el gasto por tramos de mora y aquél de carácter genérico. Si bien los niveles de morosidad estaban controlados al cierre del año, el incremento del gasto por riesgo estaba asociado a una visión conservadora del portafolio. A diciembre de 2020, el total de provisiones permitía cubrir 1,6 veces la cartera con mora mayor a 60 días, por sobre la cobertura del año anterior (1,3 veces).

Al comparar el indicador de gasto en provisiones sobre resultado operacional neto (30,1% a diciembre de 2020), se sostiene una brecha positiva con los ratios exhibidos por el grupo de pares (44,8%) y la industria (45,5%).

RESULTADOS

Rentabilidad sobre activos retrocede y se ubica en los rangos del promedio del sistema financiero.

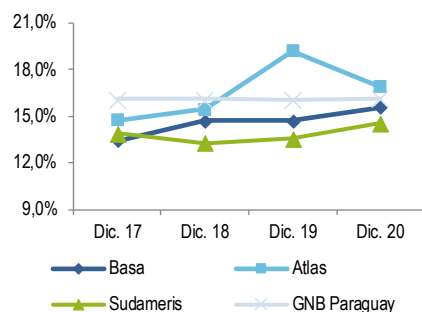
Basa muestra un buen desempeño financiero con una alta capacidad de generación, aunque en los últimos dos años los retornos decrecen reflejando las condiciones del entorno. Con todo, en 2020 el banco logró sostener un resultado razonable, en un contexto económico complejo derivado de la pandemia, apoyado por el avance en el volumen de colocaciones y un bajo costo de fondos, que pudo compensar en parte el descenso de los ingresos provenientes de las actividades de cambio y arbitraje, junto con un mayor gasto por riesgo.

A diciembre de 2020, la rentabilidad antes de impuestos sobre activos totales promedio fue 1,7%, por debajo de los índices registrados los años previos (2,6% en 2019 y 3,1% en 2018). Comparativamente, la rentabilidad se alineaba a la del promedio de la industria de bancos y financieras (1,7%) y el promedio de pares (1,6%).

Resulta relevante que en 2021 Basa estabilice y mejore sus retornos, por medio de mayores márgenes operacionales, en conjunto con el paulatino avance de las operaciones de sus filiales. Asimismo, el control del riesgo de crédito cobra especial relevancia en un contexto aún complejo.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

Patrimonio Efectivo / ACPR ⁽¹⁾



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

RESPALDO PATRIMONIAL: ADECUADO

Base patrimonial se beneficia de la retención de utilidades, observándose indicadores adecuados para el tipo de operación.

La política de Basa considera la retención periódica de parte las utilidades generadas, que permite sostener el respaldo patrimonial en rangos adecuados a pesar del fuerte crecimiento evidenciado en algunos períodos. Al mismo tiempo, las definiciones en materia de capital incorporan sostener un ratio de capital regulatorio dos puntos base por sobre el mínimo normativo de 12%. Los dividendos definitivos por repartir cada año son establecidos en la Asamblea del Directorio.

A diciembre de 2020, el patrimonio de la entidad era de Gs. 752.843 millones, donde un 82,9% correspondía a capital social y reservas y un 17,1% a la utilidad del ejercicio.

Respecto a los niveles de adecuación de capital del banco, el indicador de capital básico sobre activos y contingencias ponderados por riesgo de crédito se ubicó en 10,4% al cierre de 2020, algo por sobre el porcentaje de 2019 (9,8%). Por su parte, la medición de patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo alcanzó a 15,6% (14,7% en 2019), apoyado especialmente en las emisiones de bonos subordinados. Ambos indicadores mantienen amplia holgura con relación a los mínimos regulatorios y se ubican en los rangos de los indicadores observados para los bancos pares.

Por su parte, el indicador de pasivos totales sobre patrimonio neto alcanzaba a 10 veces en 2020, manteniéndose estable en los últimos tres años. El nivel de endeudamiento superaba el ratio para el sistema, el que fluctúa en torno a 7,5 veces, reflejando una operación más apalancada que el promedio de bancos y financieras y el grupo de pares.

La buena capacidad de generación, junto a la retención de parte de sus utilidades, le ha permitido a la institución bancaria mantener adecuados índices de solvencia. Feller Rate espera que el banco continúe fortaleciendo su base patrimonial anualmente, en línea con los planes definidos en la estrategia para los próximos cinco años y con un escenario económico y competitivo desafiante.

PERFIL DE RIESGO: ADECUADO

Estructura de gestión completa y acorde con el tipo de operaciones, con fortalecimiento del control interno. Cartera de colocaciones se mantiene con riesgos controlados.

ESTRUCTURA Y MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO

Gestión de riesgo adecuada, acorde a los negocios y tamaño de la entidad.

La principal estructura de gobierno de Banco Basa es el directorio, el que junto a la plana ejecutiva, participan en diferentes comités para la identificación de riesgos y fijación de límites. La entidad tiene una estructura de comités permanentes que abarcan todos los ámbitos de la organización (incluyendo el ámbito reputacional y de responsabilidad social y ambiental), con participaciones de miembros de directorio y claras definiciones respecto a sus funciones y responsabilidades.

Para la gestión de los riesgos, el banco se rige por la Política de Administración Integral de Riesgos, que busca identificar, medir, controlar y monitorear los diferentes riesgos que enfrena la institución en sus líneas de negocios. La matriz de autoevaluación definida sitúa a la entidad en un nivel de riesgo medio, y el modelo considera la participación de todos los funcionarios y la alta dirección.

El riesgo de mercado es medido utilizando la metodología FTP de costo marginal de fondos, basados en la construcción de una curva interna de repase. Se analiza el balance mediante el flujo de atracción separada en plazos de activos y pasivos, obteniendo descalce y aplicando los criterios de VAR y DV01. Metodología similar se usa para medir el riesgo de posición de monedas. Por otro lado, el riesgo de liquidez se mide por los criterios de Basilea III, utilizando los índices LCR y NSFR adaptados a las condiciones del mercado local.

Para el riesgo operacional, la unidad de control interno debe verificar la razonabilidad de los registros contables, procedimientos operativos y cumplimiento normativo. En tanto, las políticas y procedimientos del área de cumplimiento del banco son auditados por la empresa internacional Kroll, con amplia experiencia en mitigación de riesgo.

En el Comité de Créditos se realiza la aprobación de operaciones activas o líneas de crédito, sean nuevas o refinanciadas, reestructuradas o renovadas, considerando la exposición total por cada unidad de riesgo o grupo económico, según niveles predeterminados por la institución. Los créditos están diferenciados por banca personas y por banca empresas. Asimismo, la banca empresas se divide en pymes, corporativa, privada y *clearing*.

Las provisiones sobre créditos se constituyen por categorías de riesgo normativas, las que se diferencian según los tramos de mora y ciertas condiciones subjetivas. La entidad también constituye provisiones genéricas de acuerdo con las definiciones del Banco Central del Paraguay y provisiones adicionales definidas por el directorio, lo que beneficia los niveles de cobertura para el portafolio con problemas, especialmente en escenarios de alta incertidumbre.

Al inicio de la pandemia, la administración estableció una selección más estricta para la admisión de empresas, criterio que se mantiene vigente con el objetivo de sostener niveles de calidad de cartera controlados. Asimismo, se aplicaron medidas de apoyo para los deudores en el contexto de la pandemia (flexibilización en el pago de créditos), por lo que el monitoreo continuo del portafolio también es relevante. Basa realiza un seguimiento periódico de la situación financiera, económica y de solvencia de cada uno de sus clientes, especialmente de aquellos con debilidad financiera o en situaciones particulares dada la coyuntura actual.

El banco tiene establecidos procesos de Prevención del Lavado de Dinero, Financiamiento del Terrorismo y de la Financiación de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva. Destaca una completa estructura de cumplimiento, apoyada en tecnología, que permite el conocimiento y monitoreo de una base de más de 52.000 clientes activos y de más de 15.900 cuentas correntistas.

Durante la crisis sanitaria, el banco ha mantenido la normalidad de su operación, incentivando el uso de los canales digitales. A nivel industria, se han observado cambios en los hábitos de los clientes y un mayor interés por operar en plataformas digitales, estando este aspecto abordado en la estrategia 2020 - 2025.

COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 18	Dic. 19	Dic. 20
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta ⁽¹⁾	33,7%	19,8%	11,3%
Stock provisiones / Colocaciones brutas	2,4%	2,2%	2,8%
Gasto por provisiones / Colocaciones brutas promedio	0,5%	0,4%	0,9%
Gasto por provisiones / Resultado operacional bruto	5,1%	5,0%	13,0%
Gasto por provisiones / Resultado operacional neto	9,8%	10,4%	30,1%
Bienes adjudicados / Colocaciones brutas	0,6%	0,5%	2,8%
Créditos refinanciados y reestructurados / Colocaciones brutas	0,5%	1,0%	0,3%

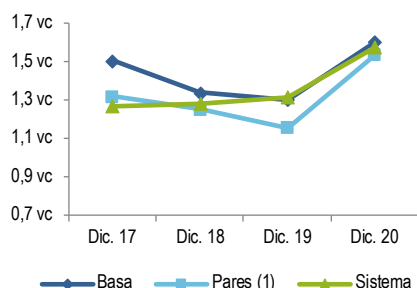
(1) Crecimiento nominal.

CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

	Dic. 18	Dic. 19	Dic. 20
Cartera vencida ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas	1,8%	1,7%	1,8%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽¹⁾	1,3 vc	1,3 vc	1,6 vc

(1) Considera cartera con mora mayor a 60 días.

COBERTURA DE PREVISIONES



(1) Pares: Banco Atlas, Banco GNB Paraguay y Sudameris Bank.

CONCENTRACIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

Cartera de colocaciones concentrada en banca mayorista. Buena proporción de fondos disponibles en el balance.

El balance de Basa tiene una presencia relevante de colocaciones, destacando su avance en los últimos años en línea con la estrategia de incrementar los ingresos provenientes de la actividad de créditos. Con todo, en 2020 se observó un leve retroceso en la proporción de colocaciones en el total de activos, congruente con el énfasis de la administración en sostener una sana liquidez, dado el escenario de incertidumbre derivado de la pandemia, y el menor dinamismo de la actividad en algunos meses del año. Al cierre de 2020, en torno al 63% de los activos correspondía a colocaciones netas de provisiones, algo por debajo del porcentaje del año anterior (67,5%), pero en los rangos del sistema de bancos y financieras.

Como se mencionó, la cartera de colocaciones de la entidad exhibe una clara orientación hacia el segmento de empresas y corporaciones pertenecientes a diversas industrias. A diciembre de 2020, el portafolio de créditos estaba bien diversificado por sector económico.

De esta forma, pese a que la operación está relativamente concentrada en empresas, el banco mitiga este riesgo con una actividad en diversas industrias y el uso de garantías reales. En términos de exposiciones individuales, en los últimos dos años, los 25 mayores deudores del banco han mostrado una cierta concentración, representando cerca del 33% de la cartera.

Por su parte, Basa mantiene una buena proporción de fondos disponibles. El efectivo (caja y banco) y los recursos del Banco Central representaron en conjunto un 17,5% de los activos totales al cierre de 2020 (15,3% en 2019). Por su parte, las inversiones en valores públicos, que califican en su mayoría como títulos de alta liquidez, equivalían al 4,1% de la cartera.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE CARTERA

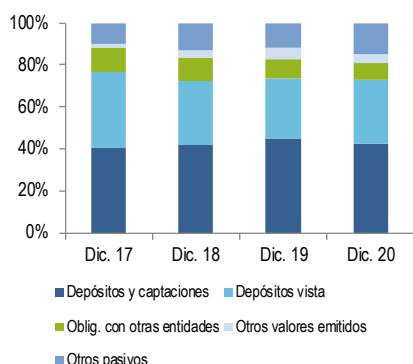
Buen ritmo de crecimiento y comportamiento del portafolio en un contexto económico debilitado. Niveles de morosidad controlados, pero aumentan las renegociaciones.

En 2020, el crecimiento nominal de las colocaciones netas del banco fue del orden del 11%, por debajo de la expansión de años previos, pero por sobre lo observado para el promedio del sistema y algunos bancos de tamaño medio y grande. En este contexto, la entidad fue capaz de aprovechar las oportunidades comerciales que se dieron en los últimos meses del año en sus segmentos objetivos.

Las características del portafolio de colocaciones, con una elevada presencia en sectores de menor riesgo relativo y clientes de buen perfil creditico, unido a conservadoras políticas de crédito y estrictos seguimientos de los clientes, han repercutido en una sana calidad de cartera bajo el período de análisis compensando la exposición a clientes puntuales -en particular a aquellos pertenecientes a los sectores más sensibles a los ciclos económicos- dada la mayor presencia relativa de los créditos en grandes empresas.

En 2020 -con un panorama económico complejo y un contexto de incertidumbre- la administración puso foco en la calidad de la admisión y en el monitoreo continuo del portafolio. Esto, unido con las medidas de apoyo que otorgó el banco y la industria a una parte de sus clientes en el marco de la pandemia, conforme a las herramientas

COMPOSICIÓN PASIVOS EXIGIBLES



FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 18	Dic. 19	Dic. 20
Total depósitos / Base de fondeo	72,2%	73,8%	72,8%
Colocaciones netas / Total depósitos	97,8%	100,5%	95,3%
Activos líquidos ⁽¹⁾ / Total depósitos	35,0%	29,2%	32,6%

(1) Fondos disponibles, inversiones más encaje y depósitos en BCP.

dispuestas por el regulador, además de una mayor actividad económica luego del período de confinamiento, significaron que Basa cerrara el año 2020 con sanos y controlados niveles de morosidad.

Las medidas de apoyo contemplaron una serie reprogramaciones destinadas a aliviar la carga financiera de los deudores, sin afectar el cómputo de la mora. Acorde a la administración, esta cartera ha vuelto a retomar sus pagos a un buen ritmo, y se mantiene un seguimiento estricto del comportamiento de pago. A diciembre de 2020, un 17,9% de las colocaciones del sistema bancario estaba acogido a estas medidas, mientras que para Basa el porcentaje era algo inferior (en rangos del 15,6%). En tanto, la cartera refinanciada y reestructurada representaba un porcentaje muy acotado de las colocaciones (0,3%), mientras que los bienes adjudicados netos de provisiones aumentaban a un 2,8% de la cartera bruta.

Al término de 2020, la medición de la cartera vencida sobre colocaciones brutas se situó en 1,8% (1,7% en 2019), ubicándose por debajo de la mora mayor a 60 días exhibida por el sistema de bancos (2,2%). En términos de cobertura de provisiones, medida como stock de provisiones sobre cartera vencida, ésta alcanzó 1,6 veces, dando respaldo a la operación y observándose alineada con la industria y con algunos de los pares relevantes.

Hacia adelante, la evolución del riesgo de crédito en toda la industria financiera tendrá relación con la velocidad en que se recupere la economía en 2021 y la contención de la pandemia.

HISTORIAL DE PÉRDIDAS

Bajos niveles de castigos de créditos.

Durante el periodo analizado, el banco ha mantenido acotados niveles de castigos de cartera, en niveles cercanos al 0,1% sobre la cartera bruta.

Cabe indicar, que el banco ha efectuado montos muy acotados de venta de cartera, asociados a los créditos castigados o aquellos con baja probabilidad de recuperación. En 2019, el banco registró venta de cartera por Gs. 17.990 millones (0,4% de la cartera bruta), mientras que en 2020 este monto fue de Gs. 3.277 millones (0,1% del portafolio). La venta de cartera se efectuó para créditos 100% provisionados.

FONDEO Y LIQUIDEZ: ADECUADO

Avances en la diversificación del fondeo, aunque aún se observan concentraciones relevantes. Sanos niveles de liquidez apoyan la operación.

La estructura de pasivos de Banco Basa es acorde con las características del sistema de bancos y financieras, que detenta una dependencia importante a depósitos y captaciones. En los últimos años, la administración ha puesto foco en diversificar su financiamiento, para disminuir la dependencia a ciertas fuentes en particular y a aquellas exposiciones más relevantes. Asimismo, bajo el período de análisis, las acciones desarrolladas y el escenario de tasas de interés han significado un menor costo de fondo.

A diciembre de 2020, Basa se financiaba mayormente con depósitos a plazo y depósitos a la vista, que representaban un 42,5% y 30,4% del total de pasivos,

respectivamente. Se observó en el último año, un avance de los recursos a la vista, congruente con la alta liquidez que se ha observado en la industria.

Complementariamente, para diversificar su financiamiento, Basa ha efectuado la emisión de valores e incorporado otras fuentes de fondeo, como organismos nacionales y extranjeros. Al cierre de 2020, los otros valores emitidos correspondían al 4,5% de los pasivos totales, mientras que las obligaciones con otras entidades representaban el 7,7%. El porcentaje restante correspondía a otros pasivos, mayormente operaciones a liquidar.

A pesar de los avances observados, persisten concentraciones relevantes en los mayores depositantes, donde los 25 mayores representaron un 38,2% del total de depósitos vista de Banco Basa al término de 2020 (68,1% en el caso de los depósitos a plazo), con una importante presencia de relacionados en los mayores acreedores.

La cartera de créditos corresponde al principal activo, como se señaló anteriormente (63,1% neta de provisiones). Adicionalmente, el banco tenía un 21,6% de sus activos en fondos disponibles, incluido el encaje legal que debe mantener por sus obligaciones con el público y las inversiones en valores públicos, observándose una mayor liquidez en el período congruente con el contexto de alta incertidumbre. A diciembre de 2020, los activos líquidos de la institución cubrían un 32,6% del total de depósitos, observándose niveles de liquidez adecuados para la operación.

	Ago. 18	Oct. 18	Mar. 19	Abr. 19	Jul. 19	Oct. 19	Abr. 20	Jul. 20	Oct. 20	Abr. 21
Solvencia	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py
Tendencia	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

RESUMEN ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de guaraníes de cada período

	Banco Basa S.A.				Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2017	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2020
Estado de situación					
Activos totales	4.859.494	6.102.251	6.947.127	8.272.165	168.448.016
Fondos disponibles ⁽²⁾	1.146.556	1.089.584	1.060.122	1.445.021	37.008.467
Colocaciones totales netas	2.927.547	3.913.701	4.688.661	5.217.515	106.639.848
Total provisiones	80.352	94.202	105.247	151.850	3.844.372
Inversiones	336.845	310.412	303.452	342.690	12.714.614
Pasivos totales	4.362.564	5.543.088	6.322.734	7.519.322	148.655.191
Depósitos vista	1.586.327	1.668.205	1.825.462	2.283.004	75.838.098
Depósitos a plazo	1.762.190	2.334.002	2.840.308	3.192.471	47.648.079
Otros valores emitidos	85.905	232.658	346.204	338.105	5.375.894
Obligaciones con entidades del país	314.975	322.891	303.109	385.367	5.117.619
Obligaciones con entidades del exterior	181.119	275.256	273.627	196.115	9.168.721
Otros pasivos	432.049	710.076	734.024	1.124.259	5.506.782
Bonos subordinados	85.905	161.132	174.235	255.304	n.d.
Patrimonio neto	496.930	559.163	624.392	752.843	19.792.825
Estado de resultados					
Resultado operacional bruto	350.674	348.358	373.082	354.685	9.165.989
Resultado operacional financiero	159.307	181.746	233.458	287.561	6.759.230
Otros ingresos netos	191.367	166.612	139.624	67.124	2.406.759
Gasto de apoyo	147.999	167.606	192.428	201.294	4.699.079
Resultado operacional neto	202.675	180.752	180.654	153.391	4.466.910
Gasto por provisiones	23.942	17.690	18.745	46.158	2.032.844
Resultado antes de impuesto	184.764	172.014	167.103	133.089	2.665.258

Fuente: Boletín estadístico del Banco Central del Paraguay. (1) Sistema considera bancos más financieras. (2) Fondos disponibles consideran caja y bancos más encaje y depósitos en BCP.

INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS OPERACIONALES Y RESPALDO PATRIMONIAL

	Banco Basa S.A.				Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2017	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2020
Márgenes y rentabilidad					
Resultado operacional financiero / Activos totales promedio	3,5%	3,3%	3,6%	3,8%	4,3%
Otros ingresos operacionales netos / Activos totales promedio	4,3%	3,0%	2,1%	0,9%	1,5%
Resultado operacional bruto / Activos totales promedio	7,8%	6,4%	5,7%	4,7%	5,9%
Resultado operacional neto / Activos totales promedio	4,5%	3,3%	2,8%	2,0%	2,9%
Gasto por provisiones / Activos totales promedio	0,5%	0,3%	0,3%	0,6%	1,3%
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio	4,1%	3,1%	2,6%	1,7%	1,7%
Resultado antes de impuesto / Capital y reservas	55,7%	42,2%	35,0%	21,3%	17,2%
Gastos operacionales					
Gastos de apoyo / Activos totales promedio	3,3%	3,1%	2,9%	2,6%	3,0%
Gastos de apoyo / Colocaciones brutas promedio	5,3%	4,8%	4,4%	4,0%	4,4%
Gastos de apoyo / Resultado operacional bruto	42,2%	48,1%	51,6%	56,8%	51,3%
Respaldo patrimonial					
Patrimonio efectivo / ACPR ⁽²⁾	13,5%	14,7%	14,7%	15,6%	n.d.

(1) Sistema considera bancos y financieras. (2) ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo.

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.

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: 12 de abril de 2021.
- Fecha de publicación: Según procedimientos descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización anual.
- Estados Financieros referidos al 31.12.2020.
- 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.	Solvenia Tendencia	AA-py 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.

Más 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/pymetbancos.pdf>

En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en: <http://www.feller-rate.com.py/docs/proceso.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 más información sobre el significado de todas las categorías de calificación 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)
- Fondeo y liquidez (evolución)
- Administración de riesgo de mercado
- Tecnología y operaciones

También incluyó reuniones 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.