

	Abril 2021	Julio 2021
Solvencia	AA-py	AA-py
Perspectivas	Estable	Estable

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

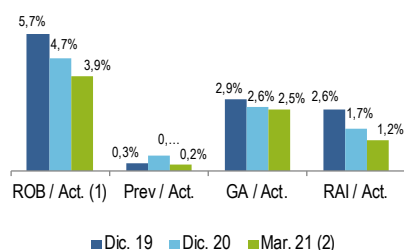
RESUMEN FINANCIERO

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic.19	Dic.20	Mar.21
Activos totales	6.947	8.272	8.273
Colocaciones totales netas	4.689	5.218	5.123
Pasivos exigibles	6.148	7.264	7.262
Patrimonio	624	753	777
Resultado operacional bruto (ROB)	373	35	81
Gasto por provisiones	19	46	5
Gastos de apoyo (GA)	192	201	52
Resultado antes de Impuesto (RAI)	167	133	26

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 de 2021 se presentan anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 19	Dic. 20	Mar. 21
Pasivo exigible / Capital y reservas	12,9 vc	11,6 vc	11,2 vc
Patrimonio Efectivo / APRC (1)	14,7%	15,6%	17,4%

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	Nivel de Riesgo				
	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

RESUMEN EJECUTIVO FUNDAMENTOS

La ratificación de la calificación asignada a Banco Basa S.A. (AA-py/Estable) incorpora un adecuado perfil de negocios, con una posición de mercado consolidada. Al mismo tiempo, la calificación considera 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 disminuido su importancia en los resultados, mientras el negocio de crédito se consolida en el balance.

El banco tiene un foco en la atención a empresas y corporaciones del sector productivo, potenciando el uso de canales y procesos digitales, para mejorar en eficiencia operacional y calidad de atención. 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 sostiene un sano desempeño financiero, aunque los retornos son decrecientes reflejando el debilitado contexto económico. En 2020 el banco logró una utilidad razonable (Gs. 133 mil millones antes de impuestos) 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.

Por su parte, en el primer trimestre del año, la entidad registró un bajo dinamismo en la actividad comercial, comportamiento característico del sistema financiero. Con todo, se sostenía un resultado adecuado para el contexto, con una utilidad antes de impuestos de Gs. 26 mil millones (1,2% de rentabilidad sobre activos promedio), apoyado en un acotado gasto por provisiones.

Los niveles de morosidad de la cartera de crédito evidencian algunas fluctuaciones, pero se sostienen en rangos controlados. La entidad en 2020 aplicó 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 2,1% a marzo de 2021, mientras que la cobertura de provisiones era 1,4 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 representó el 15% de las colocaciones.

Basa tiene índices de capitalización en rangos adecuados para los riesgos asumidos, que se fortalecen anualmente por la vía de retención de utilidades. Además, el menor crecimiento del período se refleja en un aumento del índice de solvencia. A marzo de 2021, el indicador de TIER I era de 10,9%, en tanto que el índice de Basilea se incrementaba a 17,4% 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, relevante para un entorno que aún tiene una alta incertidumbre.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

En un contexto económico debilitado, los niveles de utilidad del banco se han visto afectados, aunque han logrado mantenerse en rangos razonables.

Basa tiene una consolidada posición de negocios, una adecuada base patrimonial, y una prudente gestión de riesgos que favorecen su actividad en un entorno que sostiene un nivel de incertidumbre importante.

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.

	Oct. 18	Mar. 19	Abr. 19	Jul. 19	Oct. 19	Abr. 20	Jul. 20	Oct. 20	Abr.21	Abr. 21	Jul. 21
Solvencia	AA-py	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	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 2021.
- Fecha de publicación: Según procedimientos descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2021.
- 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.

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/docs/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/w15/nomenclatura.php>

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 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.

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.