

Solvencia	Jul. 2017 AAAPy	Oct. 2017 AAAPy
Tendencia	Sensible (-)	Sensible (-)

\* Detalle de calificaciones en Anexo.

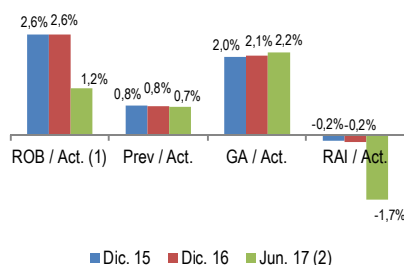
### Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic.15	Dic.16	Jun.17
Activos Totales	1.086	1.270	1.213
Colocaciones totales netas	499	364	702
Pasivos totales	963	1.149	1.102
Patrimonio	123	121	111
Res. operacional bruto (ROB)	30	31	8
Gasto por provisiones	9	9	5
Gastos de apoyo (GA)	23	25	13
Resultado antes de imp. (RAI)	-2	-2	-11

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 junio de 2017 anualizados.

### Adecuación de capital

	Dic.15	Dic.16	Jun.17
Pasivos exigibles / Cap. y reservas	9,3 vc	11,0 vc	9,8 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	29,0%	37,4%	28,4%

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

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

### 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 considerados en la calificación

Es sucursal de Banco do Brasil S.A.

Analista: Fabián Olavarría  
fabian.olavarría@feller-rate.cl

### Resumen Ejecutivo

## Fundamentos

La ratificación de la calificación asignada a Banco do Brasil (AAAPy/Sensible (-)), sucursal Paraguay, se fundamenta en el respaldo que le otorga su matriz a través del compromiso de responder solidaria e ilimitadamente sobre las obligaciones de la sucursal. Incorpora además el fuerte posicionamiento de su matriz a nivel regional y el soporte que le brinda su controlador en términos operacionales, estándares de gestión, políticas de riesgo y controles. Además, el banco local mantiene un elevado índice de solvencia.

La sucursal tiene una pequeña escala de operaciones en Paraguay, con activos que representaban un 1,0% del sistema financiero a junio de 2017. Los servicios que brinda corresponden a préstamos, transferencias nacionales e internacionales, operaciones de comercio exterior, operaciones de cambio, cartas de crédito, entre otros.

La estrategia comercial del banco está orientada al financiamiento del comercio bilateral entre Paraguay y Brasil, con especial énfasis en el sector comercial y agrícola. Asimismo, para 2017 la administración tiene como foco fortalecer el segmento corporativo dentro de su cartera de créditos y la gestión de recursos líquidos para mejorar sus márgenes.

La entidad opera con márgenes bajos e inferiores a los de la industria. A junio de 2017, se observó una baja importante en el margen operacional que se explicaba por una disminución en los ingresos ante el deterioro en la capacidad de pago de un cliente puntual. Así, el resultado operacional bruto sobre activos totales alcanzó un 1,2% (2,6% en 2016).

Sus niveles de eficiencia son buenos dado su contenida estructura de gastos, soportada por su modelo mayorista y su condición de sucursal del Banco do Brasil S.A., que le permite traspasar una porción importante de los costos a la matriz. Los gastos de apoyo

sobre activos representaban un 2,2% al primer semestre de 2017, versus el 3,6% del sistema.

Si bien las colocaciones están concentradas en grandes empresas de buen perfil crediticio, el incumplimiento de algunos clientes particulares obligó a la entidad a constituir mayores provisiones. A junio de 2017, el gasto en provisiones sobre activos se estabilizó en rangos de 0,7%. Asimismo, la cartera con mora igual o mayor a 60 días se redujo de 7,7% a 3,9% al primer semestre de 2017, permitiendo una mejora de la cobertura de provisiones llevándola a niveles de 1 vez.

La institución se caracteriza por tener bajas rentabilidades en comparación con el sistema financiero. Además, en los últimos períodos el menor margen operacional y el deterioro de la cartera generó un mayor gasto en riesgo que implicó que los resultados se ubicaran por debajo del punto de equilibrio. En efecto, a junio de 2017 el ratio de resultado sobre activos totales promedio llegó a un -1,7%.

La entidad opera con elevados niveles de solvencia patrimonial, que se benefician del bajo nivel de riesgo de sus activos y constituyen un respaldo a sus operaciones. Al primer semestre de 2017, el índice de Basilea alcanzó un 28,4%.

## Tendencia: Sensible (-)

La tendencia "Sensible (-)" de la entidad refleja el deterioro las calificaciones soberanas de Brasil, lo que afecta el ambiente de negocios de su matriz, Banco do Brasil S.A. Deterioros adicionales en las condiciones económicas de Brasil podrían tener un impacto en la situación del holding brasileño, pudiendo afectar su capacidad crediticia y, por ende, limitar la capacidad de soporte a sus filiales que Feller Rate le asigna.

En caso que las calificaciones de riesgo soberano de Brasil sufran recortes y, en opinión de Feller Rate, esto implique un deterioro en la situación de la matriz, la calificación de Banco do Brasil S.A. Sucursal Paraguay será revisada a la baja.

### FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

#### Fortalezas

- Respaldo de su casa matriz, que mantiene un compromiso de responder solidaria e ilimitadamente a las obligaciones de la sucursal.
- Relevante posición a nivel regional de la matriz.
- Soporte del controlador en términos de operaciones, estándares de gestión, políticas de riesgo y control.
- Elevados índices de solvencia.

#### Riesgos

- Pequeña escala y baja diversificación de ingresos.
- Alta concentración de cartera de créditos y elevado riesgo por deterioro de clientes puntuales.
- Resultados de última línea negativos desde 2015.

	Jul. 2015	Oct. 2015	Abr. 2016	5.Jul. 2016	10.Oct. 2016	10.Abr. 2017	Jul. 2017	Oct. 2017
Solvencia	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy
Tendencia	Estables	Estables	Sensible (-)	Sensible (-)	Sensible (-)	Sensible (-)	Sensible (-)	Sensible (-)

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: 10 de octubre de 2017.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 30.06.2017.
- 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 do Brasil S.A., sucursal Paraguay.	Solvencia Tendencia
	AAApy Sensible (-)

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.bb.com.br](http://www.bb.com.br)
- [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

AAA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con prácticas de sanas políticas de administración del riesgo y la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

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