

	Agosto 2018	Octubre 2018
Solvencia	AA-py	AA-py
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de calificaciones en Anexo

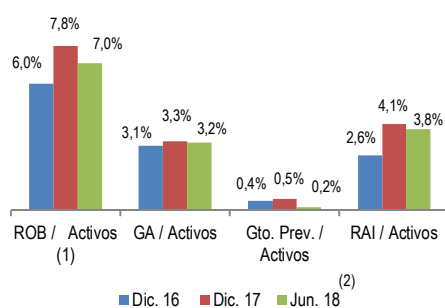
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 16	Dic. 17	Jun. 18
Activos Totales	4.123	4.859	5.109
Colocaciones totales netas	2.464	2.928	3.210
Pasivos totales	3.745	4.363	4.619
Patrimonio	378	497	490
Resultado operacional bruto (ROB)	229	351	174
Gasto por provisiones	17	24	4
Gastos de apoyo (GA)	117	148	80
Resultado antes de imp. (RAI)	100	185	96

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 2018 se presentan anualizados.

Adecuación de capital

	Dic.16	Dic.17	Jun. 18
Pasivo exigible / Capital y reservas	13,0 vc	13,2 vc	11,4 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	13,8%	13,5%	13,4%

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: María Soledad Rivera
msoledad.rivera@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, apoyado en las operaciones de tesorería, junto a una prudente administración de los riesgos, que se reflejan en una sana calidad de cartera y bajos requerimientos de provisiones. Al mismo tiempo, incorpora el fortalecimiento de su gobierno corporativo y los avances en su estrategia de negocios, reflejado en una mayor actividad de créditos.

La institución, a su vez, se beneficia de pertenecer a un importante grupo empresarial local. En contrapartida, su calificación refleja una menor escala con relación a otros actores de la industria, y una menor diversificación de negocios.

En los últimos años, el banco ha venido desarrollando una estrategia que apunta a fortalecer el negocio de crédito enfocado en la atención a empresas y corporaciones de buen perfil crediticio, para complementar su importante actividad en las operaciones de cambio y de remesas en la industria. Esto, con el objetivo de incrementar su volumen de actividad y lograr una mayor estabilidad en sus retornos. En este contexto, la entidad ha venido fortaleciendo sus estructuras, sobre la base de una mayor dotación de personal e incorporación de tecnología.

El actual énfasis comercial de Basa se ha traducido en tasas de crecimiento por sobre las del sistema, consiguiendo incrementos en la participación de mercado, la que a junio de 2018 alcanzaba a 4,0% de las colocaciones netas de la industria de bancos y financieras.

Los ingresos del banco tienen un componente relevante de negocios de tesorería, los que, si bien aportan volatilidad a los resultados, han mostrado un desempeño favorable en los últimos años, al tiempo que se han venido complementando con mayores ingresos por intereses de préstamos. Al primer semestre de 2018, los retornos se situaban en niveles altos, beneficiados por la mayor actividad de

créditos y un bajo y controlado gasto por provisiones, con un ratio de utilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio de 3,8% versus 2,4% para el sistema (ambos ratios anualizados).

La cartera de colocaciones de la entidad evidencia un controlado riesgo, reflejo del buen perfil crediticio de sus clientes y de prácticas de gestión conservadoras. A junio de 2018 el portafolio de créditos con mora mayor a 60 días se mantenía en rangos de 1,7%, alcanzando una cobertura de provisiones en niveles de 1,5 veces.

Los indicadores de capitalización de Basa se sostienen en niveles que Feller Rate considera adecuados para los riesgos asumidos, aunque éstos se sitúan en niveles inferiores a los de otros bancos de tamaño medio. A junio de 2018, el índice de Basilea era 13,4%. La administración espera ir capitalizando parte relevante de las utilidades a fin de respaldar el crecimiento proyectado para los próximos períodos.

La estructura de financiamiento tiene un mayor componente de depósitos a plazo que el sistema, lo que repercute en el costo de fondos, al tiempo que se observa una concentración relevante en los mayores depositantes. No obstante, se aprecia un avance en el financiamiento con otras instituciones locales e internacionales que aportan a la diversificación. Como es usual en la industria, el banco tiene una alta proporción de activos líquidos en su balance, que cubren en torno al 35% de sus depósitos a junio de 2018.

Tendencia: Estable

Los avances en la estrategia y una gestión conservadora deberían permitirle mantener un buen control de los riesgos y un perfil financiero relativamente estable. Avances en su escala y diversificación de negocios y fondos beneficiarían su clasificación. En tanto, deterioros significativos en la calidad de su cartera o en sus índices de capitalización son factores que podrían afectarla negativamente.

FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACION

Fortalezas

- Respaldo de su propietario, grupo económico Cartes, con presencia en negocios de diversos sectores de la economía paraguaya.
- Retornos elevados y mejor a comparables.
- Evolución positiva de posicionamiento y niveles de eficiencia.
- Prudente administración de los riesgos.

Riesgos

- Menor diversificación que otros actores de la industria, aunque hay importantes avances.
- Por su negocio de cambio, expuesto a las volatilidades del mercado.
- Enfrenta una alta competencia de entidades de mayor tamaño.

Solvencia	Ago. 18	Oct. 18
Tendencia	AA-py	AA-py
	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: 10 de octubre de 2018
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral
- Estados Financieros referidos al 30.06.2018
- 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 Calificadora utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativo.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación 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 a la Comisión Nacional de Valores o 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.