

	Abri. 2018	Jul. 2018
Solvencia	AA+py	AA+py
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de calificaciones en Anexo.

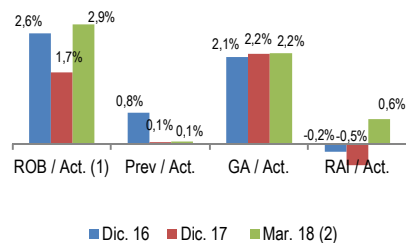
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic.16	Dic.17	Mar.18
Activos Totales	1.270	1.137	1.113
Colocaciones totales netas	364	658	583
Pasivos totales	1.149	1.022	996
Patrimonio	121	115	117
Res. operacional bruto (ROB)	31	21	8
Gasto por provisiones	9	1	0
Gastos de apoyo (GA)	25	26	6
Resultado antes de imp. (RAI)	-2	-6	2

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 2018 anualizados.

Adecuación de capital

	Dic.16	Dic.17	Mar.18
Pasivos exigibles / Cap. y reservas	11,0 vc	9,1 vc	8,8 vc
Patrimonio efectivo / ACPR ⁽¹⁾	37,4%	24,7%	19,3%

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	Perfil crediticio individual				
	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 S.A. (AA+py/Estable), 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.

La sucursal en Paraguay tiene una pequeña escala de operaciones, con activos que representaban un 0,9% del sistema financiero a marzo de 2018. 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. Para 2018, no se prevén cambios relevantes en la estrategia. Además, la administración tiene como objetivo de corto plazo incrementar el número de clientes de la cartera corporativa e ir recuperando paulatinamente la capacidad de generación. Todo ello, en línea con el modelo selectivo de negocio, que se encuentra alineado con los requerimientos de la casa matriz.

La entidad opera con márgenes bajos e inferiores a los de la industria. A diciembre 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. Con todo, en el primer trimestre de 2018 el resultado operacional bruto sobre activos totales evidenció una recuperación, posicionándose en rangos de 2,9% (en términos anualizados).

Los niveles de eficiencia del banco son buenos

dado su contenida estructura de gastos, soportada en un modelo de atención mayorista y en condición de sucursal de 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% (anualizado) al primer trimestre de 2018, versus un 3,4% 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 en los últimos períodos. No obstante esto último, desde 2017 el gasto en provisiones sobre activos se ha estabilizó en rangos de 0,1%. En tanto, la cartera con mora igual o mayor a 60 días era de 3,1% (versus 2,8% en 2017), aunque mantenía niveles de cobertura de provisiones en una vez.

La institución se caracteriza por tener bajas rentabilidades en comparación con el sistema financiero. Además, en el período 2014-2017 el menor margen operacional y el deterioro de la cartera implicaron que los resultados se ubicaran por debajo del punto de equilibrio. Con todo, producto de la recuperación en el margen operacional, el banco registró ganancias por Gs 1.472 millones a marzo de 2018.

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. A marzo de 2018, el índice de Basilea se mantenía holgado y llegaba a un 19,3%.

Tendencia: Estable

La tendencia de la calificación es "Estable", en atención que el accionar de la sucursal se enmarca en la estrategia global de su matriz - Banco do Brasil S.A.- y, por lo tanto, en el riesgo soberano de Brasil.

Para Feller Rate, resulta relevante que la entidad mantenga el respaldo patrimonial y apoyo operacional de su matriz. El principal desafío para el banco será recuperar los niveles de rentabilidad previos a 2015.

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.
- Concentración de la cartera de créditos, aunque presenta una mayor diversificación en el último tiempo.
- Resultados de última línea negativos en el período 2015-2017, aunque se observó una recuperación a marzo de 2018.

Solvencia	Jul. 2015	Oct. 2015	Abr. 2016	5.Jul. 2016	10.Oct. 2016	10.Abr. 2017	Jul. 2017	Oct. 2017	Abr. 2018 ⁽¹⁾	Jul. 2018
Tendencia	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AAApy	AA+py	AA+py
	Estables	Estables	Sensible (-)	Sensible (-)	Sensible (-)	Sensible (-)	Sensible (-)	Sensible (-)	Estable	Estable

Nota: (1) Incluye actualización 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: 11 de julio de 2018.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2018.
- 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 do Brasil S.A., sucursal Paraguay.	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.bb.com.br
- 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. La nomenclatura (+) se utiliza 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.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); Fondeo y liquidez (evolución); Administración de riesgo de mercado; y 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.