

Banco Basa S.A.

Perfil

Banco Basa S.A. (Basa) es un banco comercial de capital local, cuyo modelo de negocios está enfocado principalmente a la banca corporativa. Es una entidad mediana del sistema financiero, con un market share de 6.0% y 5.4% para los préstamos netos y depósitos respectivamente a feb'22.

Factores relevantes de la calificación

Buena rentabilidad. Históricamente su principal flujo se debió al mercado de cambios, aunque en los últimos años la estrategia del Banco fue virando paulatinamente a una mayor intermediación financiera. A mar'22 registró buenos ratios de rentabilidad (ROA y ROE 1.3% y 14.5% respectivamente), los que se sustenta en el adecuado y sostenido margen de intermediación, con un modelo de negocios mayormente orientado a la banca corporativa, caracterizado por acotados márgenes, menor diversificación por cliente, pero limitado costo de crédito. FIX espera que la rentabilidad de las Entidades presente desafíos para mantenerse en adecuados niveles, presionados por el adverso contexto económico que supone la actual sequía que acontece en Paraguay y las consecuencias del conflicto bélico entre Ucrania y Rusia.

Adecuada capitalización. El Banco ha conservado históricamente una adecuada posición de capitales, mostrando un capital regulatorio sostenidamente por encima de lo exigido por el BCP, y sustentado en la consistente generación de resultados y en la emisión de Bonos financieros y subordinados, los cuales le permiten mantener un nivel de capital secundario acorde a su modelo de negocios. A mar'22 Basa alcanzó un ratio de PN/Activos y contingentes totales de 9.3%. FIX opina que la solvencia continuará posicionándose por debajo del sistema, presionada por el crecimiento de su cartera activa y la distribución de dividendos proyectada por la entidad, aunque ubicándose en niveles razonables, conservando un adecuado exceso sobre el capital mínimo requerido por normativa.

Sinergia comercial con el Grupo Cartes. La principal accionista del Banco es Sarah Cartes, con un 91% del paquete accionario. FIX opina que si bien el Banco no se encuentra integrado al Grupo, la relación comercial que existe con otras empresas pertenecientes a la familia Cartes, derivan en un potencial de crecimiento y una fuente de financiamiento estable.

Baja morosidad, con buena cobertura de garantías reales. Basa ha mantenido históricamente ratios de mora por debajo del sistema financiero, en base a su prudente gestión de riesgos y a su modelo focalizado al segmento corporativo, caracterizado por un acotado riesgo de crédito. A feb'22 la cartera vencida representa el 1.9% del total, y se sostiene por debajo de la media de Bancos Privados (2.6%), mientras que la cartera clasificada en situación 3 o superior alcanza un 2.0% de las colocaciones a mar'22. Además, de considerarse la cartera renovada, refinanciada, reestructurada, y los préstamos otorgados como medida excepcional Covid, la morosidad asciende al 32% de la cartera total (vs. 31% para los Bancos Privados), aunque se destaca la mayor parte de los créditos se encuentran clasificados como renovados. FIX espera que la calidad de activos de Basa continúe mostrando adecuados ratios, aún en el desafiante contexto actual, mitigados en parte por la buena cobertura con garantías reales que respaldan sus créditos (29%) y su nivel de provisiones (136% de la cartera vencida) a mar'22.

Razonable cobertura de liquidez. A feb'22 los activos líquidos cubrían un 22.7% del total de depósitos, ubicándose en un nivel inferior al reportado por las entidades privadas del sistema (38.7%) y el exhibido el año anterior (33.7% a dic'20), principalmente por el crecimiento de los depósitos (+6.2% i.a.) y una menor proporción de activos líquidos (-28.5%). FIX espera que el riesgo de liquidez se conserve en niveles acotados.

Entidades Financieras

Bancos
Paraguay

Informe de Actualización

Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo AA-py

Tendencia Estable

Resumen Financiero

Banco Basa S.A.

Miles de Millones	31/03/22	31/03/21
Activos (USD Mill.)*	1.359,2	1.310,8
Activos (Guaraníes)	9.419,4	8.272,6
Patrimonio Neto (Gs)	892,8	777,4
Resultado Neto (Gs)	22,2	24,6
ROA (%)	1,0	1,2
ROE (%)	10,2	13,0
PN / Activos (%)	9,5	9,4

* Tipo de Cambio del BCP. Mar'22: 6.930,1 y Mar'21: 6.311,1

Criterios Relacionados

[Manual de procedimientos de Calificación de Entidades Financieras, Marzo 2020., Registrado ante la CNV Paraguay.](#)

Informes Relacionados

[Sistema Financiero del Paraguay, 30 de septiembre 2021](#)

Analistas



Analista Principal
María José Sager
Analista
mariajose.sager@fixscr.com
+54 11 5235 8131



Analista Secundario y
Responsable del Sector
María Fernanda López
Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Adecuada estructura de fondeo. La principal fuente de financiación proviene de los depósitos (66.3% del activo), con una buena diversificación entre captaciones a la vista (46%) y a plazo (54%). A mar'22 el Banco presenta una elevada concentración por depositante (35.9% los primeros 10), principalmente por las captaciones de empresas vinculadas, que representan el 15.3% del total de la cartera de depósitos, lo cual mitiga el riesgo. Además, el banco fondea su actividad mediante préstamos con entidades locales (principalmente del AFD) y externas, y con la emisión de bonos financieros y subordinados, lo cual le permiten mejorar el descalce de plazos.

Sensibilidad de la calificación

Consolidación del crecimiento. La consolidación del crecimiento en la generación y diversificación de sus líneas de negocio con un saludable desempeño que robustezca la posición de capital del Banco Basa, podría derivar en una mejora en su calificación.

Deterioro sobre su solvencia y limitaciones para financiar el crecimiento. Un mercado o sostenido deterioro en su performance que afecte negativamente su solvencia, así como limitaciones para fondear la expansión de las operaciones, pueden presionar a la baja las calificaciones.

Estado de Resultados BASA

	31 mar 2022		31 dic 2021		31 mar 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	3 meses	Como % de	Anual	Como % de	3 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	152.354,9	7,60	594.061,7	7,69	140.768,7	8,62	570.588,7	8,77	488.447,1	8,44
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	152.354,9	7,60	594.061,7	7,69	140.768,7	8,62	570.588,7	8,77	488.447,1	8,44
5. Intereses por depósitos	70.894,5	3,54	412.620,0	5,34	71.983,0	4,41	313.081,9	4,81	257.909,1	4,45
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Total Intereses Pagados	70.894,5	3,54	412.620,0	5,34	71.983,0	4,41	313.081,9	4,81	257.909,1	4,45
8. Ingresos Netos por Intereses	81.460,5	4,06	181.441,7	2,35	68.785,8	4,21	257.506,8	3,96	230.538,1	3,98
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	1.857,7	0,09	132.338,7	1,71	-6.669,8	-0,41	-705,5	-0,01	-10.840,8	-0,19
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	-893,2	-0,04	-784,8	-0,01	2.924,7	0,18	43.152,9	0,66	58.219,0	1,01
14. Otros Ingresos Operacionales	191.124,7	9,53	43.377,0	0,56	253.914,0	15,55	54.731,1	0,84	95.165,5	1,64
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	192.089,3	9,58	174.930,8	2,27	250.168,9	15,32	97.178,6	1,49	142.543,7	2,46
16. Gastos de Personal	n.a.	-	108.661,9	1,41	28.206,0	1,73	107.967,4	1,66	97.022,3	1,68
17. Otros Gastos Administrativos	246.802,5	12,31	118.493,8	1,53	261.669,9	16,02	93.326,9	1,44	99.529,8	1,72
18. Total Gastos de Administración	246.802,5	12,31	227.155,7	2,94	289.875,9	17,75	201.294,4	3,10	196.552,1	3,39
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	26.747,3	1,33	129.216,8	1,67	29.078,8	1,78	153.391,0	2,36	176.529,7	3,05
21. Cargos por Incobrabilidad	3.860,8	0,19	10.060,5	0,13	4.608,9	0,28	46.158,4	0,71	18.745,5	0,32
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	22.886,4	1,14	119.156,3	1,54	24.469,9	1,50	107.232,6	1,65	157.784,2	2,73
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	857,9	0,04	5.436,5	0,07	1.804,5	0,11	38.471,8	0,59	31.646,2	0,55
26. Egresos No Recurrentes	309,7	0,02	3.847,0	0,05	759,8	0,05	12.615,2	0,19	26.451,6	0,46
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	23.434,7	1,17	120.745,9	1,56	25.514,5	1,56	133.089,2	2,05	162.978,8	2,82

30. Impuesto a las Ganancias	1.282,0	0,06	2.995,7	0,04	964,0	0,06	4.639,0	0,07	16.137,4	0,28
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	22.152,7	1,10	117.750,2	1,53	24.550,5	1,50	128.450,2	1,98	146.841,4	2,54
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	22.152,7	1,10	117.750,2	1,53	24.550,5	1,50	128.450,2	1,98	146.841,4	2,54
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	22.152,7	1,10	117.750,2	1,53	24.550,5	1,50	128.450,2	1,98	146.841,4	2,54
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Estado de Situación Patrimonial BASA

	31 mar 2022		31 dic 2021		31 mar 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	3 meses	Como	Anual	Como	3 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Préstamos Comerciales	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Otros Préstamos	7.142.802,8	75,83	6.809.013,1	72,97	5.650.707,1	68,31	5.795.811,3	70,06	5.219.710,3	75,13
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	145.868,9	1,55	143.653,5	1,54	152.482,7	1,84	151.849,9	1,84	105.246,5	1,51
7. Préstamos Netos de Previsiones	6.996.933,8	74,28	6.665.359,6	71,43	5.498.224,4	66,46	5.643.961,5	68,23	5.114.463,8	73,62
8. Préstamos Brutos	7.142.802,8	75,83	6.809.013,1	72,97	5.650.707,1	68,31	5.795.811,3	70,06	5.219.710,3	75,13
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	107.051,8	1,55	100.243,8	1,07	163.833,6	1,98	99.879,4	1,21	75.123,9	1,08
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	530.840,4	5,64	665.745,1	7,13	466.946,8	5,64	397.931,3	4,81	310.911,6	4,48
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	272.563,6	2,89	261.069,8	2,80	485.546,8	5,87	342.690,0	4,14	303.452,0	4,37
4. Derivados (*)	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-	128.632,3	1,38	82.733,2	1,00	118.514,4	1,43	60.753,1	0,87
6. Inversiones en Sociedades	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otras inversiones	221.536,4	2,35	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Total de Títulos Valores	494.100,0	5,25	389.702,1	4,18	568.280,0	6,87	461.204,4	5,58	364.205,1	5,24
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	8.021.874,2	85,16	7.720.806,7	82,74	6.533.451,2	78,98	6.503.097,2	78,61	5.789.580,5	83,34
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	1.162.612,5	12,34	1.315.676,7	14,10	1.472.977,7	17,81	1.445.021,2	17,47	1.060.121,9	15,26

2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	448.581,8	4,81	328.387,5	3,97	342.809,5	4,14	415.858,8	5,99
3. Bienes Diversos	n.a.	-	129.386,9	1,39	152.561,0	1,84	152.753,7	1,85	22.292,7	0,32
4. Bienes de Uso	38.253,2	0,41	39.067,9	0,42	27.458,9	0,33	27.989,0	0,34	30.208,3	0,43
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	18.062,0	0,19	17.721,2	0,19	13.770,3	0,17	15.804,2	0,19	8.429,9	0,12
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	178.639,3	1,90	109.012,1	1,17	72.415,0	0,88	127.499,3	1,54	36.493,3	0,53
11. Total de Activos	9.419.441,3	100,00	9.331.671,6	100,00	8.272.634,1	100,00	8.272.164,7	100,00	6.947.126,7	100,00

Pasivos y Patrimonio Neto

D. Pasivos Onerosos

1. Cuenta Corriente	1.562.650,2	16,59	1.848.925,5	19,81	1.412.855,3	17,08	1.223.962,8	14,80	950.029,1	13,68
2. Caja de Ahorro	941.821,5	10,00	945.256,2	10,13	1.193.924,8	14,43	1.059.040,9	12,80	875.432,6	12,60
3. Plazo Fijo	3.743.565,0	39,74	3.454.584,0	37,02	3.106.522,8	37,55	3.192.471,4	38,59	2.840.308,4	40,88
4. Total de Depósitos de clientes	6.248.036,7	66,33	6.248.765,7	66,96	5.713.302,9	69,06	5.475.475,0	66,19	4.665.770,1	67,16
5. Préstamos de Entidades Financieras	1.775.840,8	18,85	n.a.	-	157.924,3	1,91	157.924,3	1,91	n.a.	-
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	223.199,7	2,37	991.908,7	10,63	532.121,9	6,43	581.482,3	7,03	576.736,0	8,30
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	8.247.077,2	87,55	7.240.674,5	77,59	6.403.349,1	77,40	6.214.881,7	75,13	5.242.506,1	75,46
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	554.462,1	5,94	309.244,4	3,74	338.105,4	4,09	346.203,9	4,98
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	554.462,1	5,94	309.244,4	3,74	338.105,4	4,09	346.203,9	4,98
12. Derivados (*)	171.236,8	1,82	555.457,9	5,95	695.777,7	8,41	693.471,1	8,38	640.702,6	9,22
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total de Pasivos Onerosos	8.418.314,0	89,37	8.350.594,5	89,49	7.408.371,2	89,55	7.246.458,2	87,60	6.229.412,6	89,67

E. Pasivos No Onerosos

1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	32.926,2	0,35	40.756,8	0,44	25.457,7	0,31	36.601,7	0,44	43.871,4	0,63
4. Pasivos Impositivos corrientes	5.234,6	0,06	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

9. Otros Pasivos no onerosos	70.220,9	0,75	69.727,5	0,75	61.412,1	0,74	236.262,2	2,86	49.450,4	0,71
10. Total de Pasivos	8.526.695,8	90,52	8.461.078,8	90,67	7.495.240,9	90,60	7.519.322,1	90,90	6.322.734,3	91,01
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	892.745,5	9,48	870.592,8	9,33	777.393,2	9,40	752.842,6	9,10	624.392,4	8,99
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	892.745,5	9,48	870.592,8	9,33	777.393,2	9,40	752.842,6	9,10	624.392,4	8,99
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	9.419.441,3	100,00	9.331.671,6	100,00	8.272.634,1	100,00	8.272.164,7	100,00	6.947.126,7	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	874.683,4	9,29	852.871,6	9,14	763.622,9	9,23	737.038,4	8,91	615.962,5	8,87
9. Memo: Capital Elegible	874.683,4	9,29	852.871,6	9,14	763.622,9	9,23	737.038,4	8,91	615.962,5	8,87

(*) Corresponde a la contabilización del crédito o deuda por la prima de las operaciones con derivados

Ratios - BASA

	31 mar 2021	31 dic 2021	31 mar 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	3 meses	Anual	3 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones/ Préstamos brutos (Promedio)	8,74	9,74	9,84	10,35	10,52
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	4,60	6,98	5,22	5,90	5,95
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	7,85	8,39	8,76	8,93	9,25
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	3,43	5,28	3,98	4,43	4,48
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	4,20	2,56	4,28	4,03	4,37
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	4,00	2,42	3,99	3,31	4,01
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	4,20	2,56	4,28	4,03	4,37
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	70,22	49,09	78,43	27,40	38,21
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	90,22	63,74	90,88	56,75	52,68
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	10,68	2,59	14,21	2,55	3,01
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	12,30	15,95	15,41	22,29	29,83
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	1,16	1,47	1,43	1,94	2,71
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	14,43	7,79	15,85	30,09	10,62
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	10,53	14,71	12,97	15,58	26,66
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	0,99	1,36	1,20	1,36	2,42
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	5,47	2,48	3,78	3,49	9,90
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	1,62	2,00	2,14	2,76	3,62
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	1,39	1,84	1,80	1,93	3,24
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	10,19	14,53	13,01	18,66	24,81
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	0,96	1,34	1,20	1,63	2,25
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	10,19	14,53	13,01	18,66	24,81
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	0,96	1,34	1,20	1,63	2,25
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	1,35	1,82	1,80	2,31	3,01
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	1,35	1,82	1,80	2,31	3,01
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	n.a.	13,17	13,84	13,24	12,63
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	9,30	9,16	9,25	8,93	8,88
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	9,56	9,86	10,93	10,36	8,87

5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	15,94	16,19	17,41	15,57	14,28
6. Capital Básico / Riesgos Ponderados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	9,48	9,33	9,40	9,10	8,99
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	10,06	13,53	12,81	17,06	23,52
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	0,94	12,81	0,01	19,07	13,85
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	4,90	17,48	(2,50)	11,04	28,29
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,5	1,47	2,90	1,72	1,44
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,04	2,11	2,70	2,62	2,02
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	136,26	143,30	93,07	152,03	140,10
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(4,35)	(4,99)	1,46	(6,90)	(4,82)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	0,22	0,16	0,33	0,84	0,40
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	1,35	3,00	5,13	4,25	1,86
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	114,32	108,97	98,90	105,85	111,87
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	29,89	n.a.	295,68	251,98	n.a.
3. Depósitos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	75,76	80,16	85,11	83,56	83,49

Anexo I - DICTAMEN

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO, reunido el 18 de abril de 2022 ha decidido confirmar la **Categoría AA-py** con **Tendencia Estable** a la Calificación Nacional de Largo Plazo de Banco Basa S.A.

Categoría 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.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Las calificaciones nacionales no son comparables internacionalmente y son identificadas con el agregado de un identificador especial para cada país, "py" para las calificaciones nacionales en Paraguay.

La calificación de Banco Basa S.A. se fundamenta en su adecuada capitalización, buena rentabilidad y calidad de activos, producto de su prudente gestión de riesgos, razonable liquidez y ajustada eficiencia respecto de sus competidores. Además, la calificación considera favorablemente la sinergia comercial que posee con el Grupo Cartes, lo cual supone un potencial de crecimiento y una fuente de financiamiento estable.

La Tendencia Estable obedece a su modelo de negocio, crecimiento registrado y consolidado posicionamiento en el segmento corporativo, asistiendo a empresas medianas, que le permite exhibir un adecuado desempeño y solvencia.

La Tendencia de una calificación indica la posible dirección en que se podría mover una calificación dentro de un período de uno o dos años. Las tendencias reflejan perspectivas financieras o de otra índole que no se han consolidado aún al nivel de disparar un cambio de calificación, pero que podrían hacerlo si dicho comportamiento se mantiene. Puede ser fuerte, estable o sensible. Una tendencia sensible o fuerte no implica que un cambio en la calificación sea inevitable. Del mismo modo, una calificación con tendencia estable puede ser cambiada antes de que la tendencia se modifique a fuerte o sensible si existen elementos que lo justifiquen.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables al 31.12.2021, auditados por Deloitte Paraguay SRL, que expresa que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Banco Basa S.A. y los resultados de sus operaciones, las variaciones del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación establecidas por el Banco Central del Paraguay.

Asimismo, se tomaron en consideración los estados financieros de la entidad al 31 de marzo de 2022, con revisión limitada por parte del auditor externo en virtud de su carácter de período intermedio.

La información suministrada para el análisis es adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado:

- Estados contables auditados al 31.12.2021.
- Estados contables trimestrales (último 31.03.2022).

Además, se consideró la siguiente información pública:

- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en www.bcp.gov.py

Anexo II

	Oct.21*	Abr.22
Solvencia	AA-py	AA-py
Tendencia	Estable	Estable

*Informe de calificación inicial

De acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 2 Acta N° 57 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay se informa lo siguiente:

- Fecha de la calificación: 18 de abril de 2022.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Reporte de Actualización.
- Estados Financieros referidos al 31.03.22.
- Calificadora: FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings)
 - www.fixscr.com
 - Sarmiento 663 Piso 7, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.
 - Teléfono: (+5411) 5235 8100 / Email: info@fixscr.com
 - Representante Legal: Dr. Alejandro Piera
 - Ricardo Brugada 196 esquina Brasilia y Luis Morales, Asunción, Paraguay.
 - (+595) 21 203 030 / alejandro.piera@ghp.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 la inversión y su emisor.

Mayor información sobre esta calificación en:

- www.bancobasa.com.py
- www.fixscr.com

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en: www.fixscr.com/metodologia.

El procedimiento de calificación se puede encontrar en: www.fixscr.com/ratings?filter_country=126.

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.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación se puede encontrar en: <https://www.fixscr.com/site/definiciones>.

Descripción general

La evaluación practicada por FIX SCR S.A. se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la entidad y aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente en este caso, se consideró la siguiente información:

- Propiedad, administración y estructura organizacional.
- Perfil.
- Desempeño.
- Administración de riesgos.
- Evolución de la cartera de créditos.
- Informes de control interno y externo.
- Fondeo y liquidez.
- Adecuación de capital.
- Perspectivas.
- Tamaño y diversificación.

También se mantuvieron reuniones con la administración superior y con unidades de riesgo y control. Cabe señalar que no es responsabilidad de la firma calificadora la verificación de la autenticidad de la información.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) – en adelante FIX SCR S.A. o la calificador-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.