

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 5,7% y 4,4% para los préstamos netos y depósitos respectivamente a dic'22.

Factores relevantes de la calificación

Razonable rentabilidad. Históricamente su principal flujo provino del mercado de cambios, aunque en los últimos años la estrategia del Banco fue virando paulatinamente a una mayor intermediación financiera. Si bien en el ejercicio 2022 Basa continúa presentando adecuados ratios de desempeño (ROA: 1,3% y ROE: 12,8%), aún se colocan por debajo del sistema y no logra recuperar los niveles de retorno previos a la pandemia (ROA: 2,3% y ROE: 24,8%). Se considera que este comportamiento se explica por la adaptación de su estrategia comercial, con foco en la banca empresas, que genera márgenes menores y por los mayores gastos en tecnología que afrontó la entidad los últimos años. Sus niveles de eficiencia (a dic'22) comparan desfavorablemente respecto al año previo y al promedio del sistema.

Sinergia comercial con empresas relacionadas. La principal accionista del Banco es Sarah Cartes, con un 91% del paquete accionario. FIX opina que si bien el Banco no es propiedad de Horacio Cartes ni fue sancionado, el vínculo familiar con el principal accionista de la entidad puede tener un impacto aunque sea indirecto que se debe monitorear. La Calificadora efectúa un seguimiento sobre la evolución de los depósitos y de las financiaciones, junto con las exposiciones a compañías vinculadas a H. Cartes, luego de las sanciones económicas realizadas a algunas de sus empresas. En este sentido, no se han observado significativos descensos de los depósitos y las empresas relacionadas representan una baja participación de la cartera de créditos del banco, mitigando el riesgo en este aspecto.

Ajustada cobertura de liquidez. A dic'22, los activos líquidos cubrían un 23,5% del total de depósitos, ubicándose en un nivel inferior al exhibido el año anterior (25,2% a dic'21) y muy alejado al registrado por las entidades privadas del sistema (35,4%). Esto se debe principalmente a una política de Basa de eficientizar el posicionamiento en activos líquidos, con el fin de rentabilizar su cartera de inversiones. FIX continúa monitoreando la evolución de la liquidez diaria del Banco, que a mar'23 el indicador de liquidez se mantiene en torno al 23%.

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. FIX opina que la solvencia podría incrementarse de concretarse los aportes de capital proyectados para este año por parte de la entidad, favorecido a su vez por la desaceleración en el otorgamiento de créditos esperado, conservando un adecuado exceso sobre el capital mínimo requerido por normativa.

Buena calidad de cartera. 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 dic'22 la cartera vencida representó un 2,0% de los préstamos brutos, por debajo de lo reportado por las entidades privadas (2,7%). Además, de considerarse la cartera refinanciada, reestructurada (RR), con medidas transitorias y los préstamos otorgados como medida excepcional Covid, la morosidad asciende al 7,3% de la cartera total a dic'22 (vs. 10,9% para los Bancos Privados). Se espera que la mora se incremente de manera gradual una vez que la entidad consolide el crecimiento esperado de la cartera de consumo, aunque ubicándose en niveles conservadores.

Entidades Financieras

Bancos
Paraguay

Informe Integral

Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo AA-py

Tendencia Estable

Resumen Financiero

Banco Basa S.A.		
Miles de Millones	30/12/22	30/12/21
Activos (USD Mill.)*	1.295,9	1.355,2
Activos (Guaraníes)	9.519,4	9.331,7
Patrimonio Neto (Gs)	986,8	870,6
Resultado Neto (Gs)	118,7	117,7
ROA (%)	1,3	1,3
ROE (%)	12,8	14,5
Patrimonio/ Activos Totales (%)	9,9	9,2

* Tipo de Cambio del BCP. Dic'22: 7.345,9 y Dic'21: 6.885,8

Criterios Relacionados

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

Informes Relacionados

[Sistema Bancario de Paraguay. Evolución Reciente y Perspectivas 2023, FIX SCR S.A., 29 Marzo 2023](#)

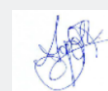
[Estadísticas Comparativas - Bancos Paraguay, 11 Enero, 2023](#)

[FIX \(Afiliada de Fitch Ratings\) monitoreará la calificación del Banco Basa S.A., 30 Enero, 2023](#)

Analistas



Analista Principal
Matías Helou
Analista Semi Senior
matias.helou@fixscr.com
+54 11 5235 8128



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 (61,0% del activo a dic'22), con una buena diversificación entre captaciones a la vista (40,1%) y a plazo (58,9%). A dic'22 el Banco presenta una elevada concentración por depositante (37,4% los primeros 10), principalmente por las captaciones de empresas vinculadas, que representan el 12,4% 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

Crecimiento. Un sostenido 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 liquidez y fondeo. Niveles más ajustados de liquidez y/o limitaciones para fondear la expansión de las operaciones, pueden presionar a la baja las calificaciones.

Perfil

Banco Basa S.A. (Basa) es un banco comercial de Paraguay, cuyo modelo de negocios está enfocado principalmente en el financiamiento al sector corporativo. Opera bajo el marco normativo y regulatorio establecido por el Banco Central de Paraguay (BCP).

Inició sus operaciones en el año 1992, bajo la denominación de Banco Amambay S.A., dedicado mayormente a operaciones de cambios, siendo este su principal flujo de ingresos. En 2018 cambia de denominación a Banco Basa. La principal accionista es Sarah Cartes, actual vicepresidente del Banco, con un 91% del capital accionario, quien a su vez se desempeña como accionista y cargos de alto rango en otras empresas relacionadas a la familia Cartes, de las cuales el Banco se beneficia comercialmente.

Las empresas de la familia Cartes están diversificadas en varias industrias siendo importantes dentro de la economía en Paraguay. Si bien cada compañía tiene un manejo independiente de sus operaciones, FIX opina que existe un lazo reputacional entre Basa, su principal accionista y su vínculo familiar.

En 2019, con el objetivo de ampliar el portafolio de productos y servicios ofrecidos, se lanzó Basa Capital, la cual nuclea a Basa Casa de Bolsa y Basa Administradora de Fondos Mutuos, que a ene'23 administraba dos fondos con una participación de mercado de 15,5%, posicionándose como la tercera gestora del mercado. Además, en mar'21 se aprobó el lanzamiento de Experta Basa S.A. Seguros y Reaseguros, entidad controlada con un 51% de participación. En tanto, Basa posee participaciones en el capital accionario de Bancard S.A. por un 7,7% de participación del capital integrado a dic'22.

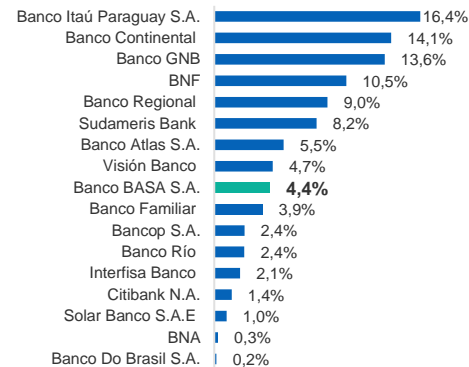
El Banco es una entidad mediana y mantiene a dic'22 un adecuado posicionamiento dentro del Sistema Bancario de Paraguay, ubicándose en 7mo lugar en colocaciones y 9no en depósitos respecto del resto del sistema, con una participación de 5,7% y 4,4% respectivamente (ver gráficos #1 y #2).

Estrategia: Consolidar su participación de mercado con un crecimiento cualitativo basado en mayores inversiones en desarrollo tecnológico

La entidad se encuentra poniendo el foco principalmente en un mayor desarrollo tecnológico con apuesta a la innovación, principalmente para la reducción del costo de fondeo y conservación de sus niveles de competitividad. En 2020 Basa elaboró un Plan Estratégico con una hoja de ruta de 5 años, basado principalmente en los siguientes pilares:

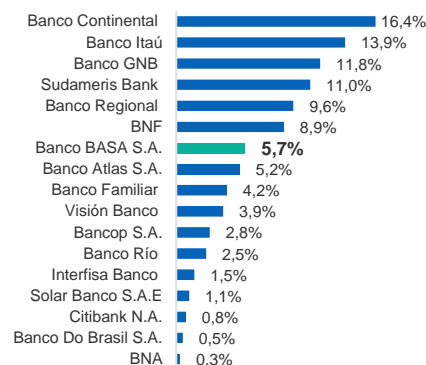
1. Generación de valor mediante nuevos productos y servicios.
2. Detectar oportunidades para incrementar el cross selling dentro de la propia base de clientes del Banco.
3. Fortalecer una tendencia hacia la baja del costo de fondeo y ampliar los márgenes de intermediación.

Gráfico #1: Market Share por depósitos - dic'22



Fuente: Banco Central del Paraguay

Gráfico #2: Market Share por colocaciones netas - dic'22



#Tabla 1

Directorio Vigente	
Carlos Fernández Valdovinos	Presidente
Sarah Cartes Jara	Vicepresidente
Carlos Bernal	Director Titular / Gerente General
Guimar Desgasperi	Director Titular
Anibal Paciello Rodriguez	Director Titular
Carlos Moscarda	Director Titular
Carlos Palacios	Directo Suplente

4. Continuar con un proceso de mejora digital, mediante mayores inversiones y monitoreo continuo de la capacidad tecnológica.
5. Desarrollo de la Banca Preference como canal de captación de depósitos a la vista de clientes con un elevado poder adquisitivo.

En lo que transcurrió del año 2022, Basa logró finalizar el proceso de actualización de su Core Bancario, lo que le permitirá en el mediano plazo ser más eficientes al momento de operar y en caso de requerir nuevos avances tecnológicos. Debido a la automatización en sus procesos, el Banco optó como política no reponer las salidas de personal, en línea con lo mencionado previamente. A su vez, para este año la entidad proyecta hacer un nuevo desembolso en tecnología, en este caso para la adquisición de un nuevo CRM.

Razonables estándares de Gobierno Corporativo

El directorio del Banco, designado por la Asamblea General de Accionistas, se compone de una Plana Directiva de seis directores titulares y un director suplente, además de dos síndicos, uno titular y uno suplente (ver tabla #1), donde cada uno presenta derecho a voto y la definición de los Comités se realiza por mayoría. Se destaca que a la fecha Carlos Bernal se desempeña como Director y Gerente General del Banco, lo cual FIX considera una debilidad del Gobierno Corporativo el hecho de que un miembro del Directorio cumpla, a su vez, funciones ejecutivas del Banco.

Basa presenta un adecuado control de las exposiciones de riesgos y monitoreo operacional, con una clara división entre las áreas de negocio y los departamentos de riesgo y control, donde las Gerencias de Seguridad de la Información y de Unidad de Control Interno reportan directamente al directorio. A la fecha mantiene 13 comités ejecutivos (ver tabla #2).

La auditoría externa del Banco está a cargo de Deloitte Paraguay SRL.

Desempeño

Entorno Operativo

El análisis del entorno operativo en el que se desempeñan las entidades financieras de consumo se encuentra disponible en la página web de FIX (www.fixscr.com) en el siguiente informe: “Sistema Bancario de Paraguay. Evolución Reciente y Perspectivas 2023”.

Tabla #2

Comités Ejecutivos
Comité de Inversiones
Comité de Créditos
Comité de Responsabilidad Social y Ambiental
Comité de Riesgos Integral
Comité de Auditoría
Comité de Continuidad del Negocio
Comité de Activos y Pasivos
Comité de Cumplimiento
Comité de Sucursales
Comité de Tecnología Informática
Comité Ejecutivo y de Buen Gobierno Corporativo

Fuente: FIX en base a Banco Basa S.A.

BASA

Estado de Resultados BASA

	31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	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	666.796,5	8,11	594.061,7	7,69	570.588,7	8,77	488.447,1	8,44	357.345,9	7,49
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	666.796,5	8,11	594.061,7	7,69	570.588,7	8,77	488.447,1	8,44	357.345,9	7,49
5. Intereses por depósitos	320.413,1	3,90	284.256,1	3,68	313.081,9	4,81	257.909,1	4,45	186.003,2	3,90
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Total Intereses Pagados	320.413,1	3,90	284.256,1	3,68	313.081,9	4,81	257.909,1	4,45	186.003,2	3,90
8. Ingresos Netos por Intereses	346.383,3	4,21	309.805,6	4,01	257.506,8	3,96	230.538,1	3,98	171.342,8	3,59
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	24.980,7	0,30	10.389,8	0,13	-705,5	-0,01	-10.840,8	-0,19	-17.425,9	-0,37
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	-4.993,0	-0,06	-784,8	-0,01	43.152,9	0,66	58.219,0	1,01	39.755,8	0,83
14. Otros Ingresos Operacionales	24.908,9	0,30	36.961,9	0,48	54.731,1	0,84	95.165,5	1,64	154.685,4	3,24
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	44.896,7	0,55	46.566,9	0,60	97.178,6	1,49	142.543,7	2,46	177.015,4	3,71
16. Gastos de Personal	122.935,2	1,50	108.661,9	1,41	107.967,4	1,66	97.022,3	1,68	88.471,6	1,86
17. Otros Gastos Administrativos	128.578,4	1,56	118.493,8	1,53	93.326,9	1,44	99.529,8	1,72	83.643,1	1,75
18. Total Gastos de Administración	251.513,6	3,06	227.155,7	2,94	201.294,4	3,10	196.552,1	3,39	172.114,7	3,61
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	139.766,4	1,70	129.216,8	1,67	153.391,0	2,36	176.529,7	3,05	176.243,5	3,70
21. Cargos por Incobrabilidad	14.824,5	0,18	10.060,5	0,13	46.158,4	0,71	18.745,5	0,32	17.689,5	0,37
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	124.942,0	1,52	119.156,3	1,54	107.232,6	1,65	157.784,2	2,73	158.554,0	3,33
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	1.802,5	0,02	5.436,5	0,07	38.471,8	0,59	31.646,2	0,55	11.669,1	0,24
26. Egresos No Recurrentes	69,4	0,00	3.847,0	0,05	12.615,2	0,19	26.451,6	0,46	2.717,9	0,06
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	126.675,0	1,54	120.745,9	1,56	133.089,2	2,05	162.978,8	2,82	167.505,2	3,51
30. Impuesto a las Ganancias	7.918,4	0,10	2.995,7	0,04	4.639,0	0,07	16.137,4	0,28	16.185,2	0,34
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	118.756,6	1,44	117.750,2	1,53	128.450,2	1,98	146.841,4	2,54	151.320,1	3,17
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	118.756,6	1,44	117.750,2	1,53	128.450,2	1,98	146.841,4	2,54	151.320,1	3,17
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	118.756,6	1,44	117.750,2	1,53	128.450,2	1,98	146.841,4	2,54	151.320,1	3,17
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.	-

BASA

Estado de Situación Patrimonial BASA

	31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	Anual	Como	Anual	Como	Anual	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	7.300.466,9	76,69	6.809.013,1	72,97	5.795.811,3	70,06	5.219.710,3	75,13	4.068.546,2	66,67
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	165.494,9	1,74	143.653,5	1,54	151.849,9	1,84	105.246,5	1,51	94.201,5	1,54
7. Préstamos Netos de Previsiones	7.134.972,0	74,95	6.665.359,6	71,43	5.643.961,5	68,23	5.114.463,8	73,62	3.974.344,7	65,13
8. Préstamos Brutos	7.300.466,9	76,69	6.809.013,1	72,97	5.795.811,3	70,06	5.219.710,3	75,13	4.068.546,2	66,67
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	124.804,2	1,31	100.243,8	1,07	99.879,4	1,21	75.123,9	1,08	68.308,8	1,12
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	446.450,8	4,69	665.745,1	7,13	397.931,3	4,81	310.911,6	4,48	452.647,3	7,42
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	383.632,0	4,03	261.069,8	2,80	342.690,0	4,14	303.452,0	4,37	310.411,6	5,09
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	118.514,4	1,43	60.753,1	0,87	30.408,6	0,50
6. Inversiones en Sociedades	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otras inversiones	255.417,0	2,68	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Total de Títulos Valores	639.049,1	6,71	389.702,1	4,18	461.204,4	5,58	364.205,1	5,24	340.820,1	5,59
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	8.220.471,9	86,36	7.720.806,7	82,74	6.503.097,2	78,61	5.789.580,5	83,34	4.767.812,1	78,13
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	982.110,9	10,32	1.315.676,7	14,10	1.445.021,2	17,47	1.060.121,9	15,26	1.089.583,6	17,86
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	448.581,8	4,81	342.809,5	4,14	415.858,8	5,99	395.039,2	6,47
3. Bienes Diversos	n.a.	-	129.386,9	1,39	152.753,7	1,85	22.292,7	0,32	22.562,9	0,37
4. Bienes de Uso	37.006,9	0,39	39.067,9	0,42	27.989,0	0,34	30.208,3	0,43	30.612,0	0,50
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	53.243,5	0,56	17.721,2	0,19	15.804,2	0,19	8.429,9	0,12	8.230,5	0,13
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	226.540,2	2,38	109.012,1	1,17	127.499,3	1,54	36.493,3	0,53	183.449,7	3,01
11. Total de Activos	9.519.373,5	100,00	9.331.671,6	100,00	8.272.164,7	100,00	6.947.126,7	100,00	6.102.250,7	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	1.117.024,5	11,73	1.848.925,5	19,81	1.223.962,8	14,80	950.029,1	13,68	866.897,0	14,21
2. Caja de Ahorro	404.844,0	4,25	945.256,2	10,13	1.059.040,9	12,80	875.432,6	12,60	801.307,6	13,13
3. Plazo Fijo	2.285.357,8	24,01	3.454.584,0	37,02	3.192.471,4	38,59	2.840.308,4	40,88	2.334.002,0	38,25
4. Total de Depósitos de clientes	3.807.226,2	39,99	6.248.765,7	66,96	5.475.475,0	66,19	4.665.770,1	67,16	4.002.206,6	65,59
5. Préstamos de Entidades Financieras	2.225.371,0	23,38	n.a.	-	157.924,3	1,91	n.a.	-	15.000,0	0,25
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	1.372.643,1	14,42	991.908,7	10,63	581.482,3	7,03	576.736,0	8,30	598.147,0	9,80
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	7.405.240,3	77,79	7.240.674,5	77,59	6.214.881,7	75,13	5.242.506,1	75,46	4.615.353,6	75,63
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	753.787,8	7,92	554.462,1	5,94	338.105,4	4,09	346.203,9	4,98	232.658,4	3,81
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	753.787,8	7,92	554.462,1	5,94	338.105,4	4,09	346.203,9	4,98	232.658,4	3,81
12. Derivados (*)	245.172,5	2,58	555.457,9	5,95	693.471,1	8,38	640.702,6	9,22	446.758,2	7,32
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total de Pasivos Onerosos	8.404.200,6	88,29	8.350.594,5	89,49	7.246.458,2	87,60	6.229.412,6	89,67	5.294.770,2	86,77
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	40.603,2	0,43	40.756,8	0,44	36.601,7	0,44	43.871,4	0,63	42.216,1	0,69
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	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	87.796,5	0,92	69.727,5	0,75	236.262,2	2,86	49.450,4	0,71	206.101,6	3,38
10. Total de Pasivos	8.532.600,3	89,63	8.461.078,8	90,67	7.519.322,1	90,90	6.322.734,3	91,01	5.543.087,9	90,84
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	986.773,2	10,37	870.592,8	9,33	752.842,6	9,10	624.392,4	8,99	559.162,8	9,16
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	986.773,2	10,37	870.592,8	9,33	752.842,6	9,10	624.392,4	8,99	559.162,8	9,16
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	9.519.373,5	100,00	9.331.671,6	100,00	8.272.164,7	100,00	6.947.126,7	100,00	6.102.250,7	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	933.529,7	9,81	852.871,6	9,14	737.038,4	8,91	615.962,5	8,87	550.932,3	9,03
9. Memo: Capital Elegible	933.529,7	9,81	852.871,6	9,14	737.038,4	8,91	615.962,5	8,87	550.932,3	9,03

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

BASA

Ratios - BASA

	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	9,31	9,74	10,35	10,52	10,18
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	5,93	4,81	5,90	5,95	5,17
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	8,30	8,39	8,93	9,25	8,65
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	3,82	3,64	4,43	4,48	3,94
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	4,31	4,38	4,03	4,37	4,15
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	4,13	4,23	3,31	4,01	3,72
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	4,31	4,38	4,03	4,37	4,15
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	11,47	13,07	27,40	38,21	50,81
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	64,28	63,74	56,75	52,68	49,41
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	2,67	2,59	2,55	3,01	3,14
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	15,04	15,95	22,29	29,83	33,38
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	1,48	1,47	1,94	2,71	3,22
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	10,61	7,79	30,09	10,62	10,04
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	13,44	14,71	15,58	26,66	30,03
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	1,33	1,36	1,36	2,42	2,89
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	6,25	2,48	3,49	9,90	9,66
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	2,05	2,00	2,76	3,62	4,51
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	1,83	1,84	1,93	3,24	4,05
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	12,78	14,53	18,66	24,81	28,66
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,26	1,34	1,63	2,25	2,76
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	12,78	14,53	18,66	24,81	28,66
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,26	1,34	1,63	2,25	2,76
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	1,74	1,82	2,31	3,01	3,87
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	1,74	1,82	2,31	3,01	3,87
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	13,69	13,17	13,24	12,63	14,09
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	9,86	9,16	8,93	8,88	9,04
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	10,22	9,86	10,36	8,87	9,82
5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	16,33	16,19	15,57	14,28	14,69
6. Capital Básico / Riesgos Ponderados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	10,37	9,33	9,10	8,99	9,16
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	12,03	13,53	17,06	23,52	27,06
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	2,01	12,81	19,07	13,85	25,57
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	7,22	17,48	11,04	28,29	37,72
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,71	1,47	1,72	1,44	1,68
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,27	2,11	2,62	2,02	2,32
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	132,60	143,30	152,03	140,10	137,91
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(4,12)	(4,99)	(6,90)	(4,82)	(4,63)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	0,21	0,16	0,84	0,40	0,50
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	1,79	3,00	4,25	1,86	2,22
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	191,75	108,97	105,85	111,87	101,66
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	20,06	n.a.	251,98	n.a.	3,017,65
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	46,66	80,16	83,56	83,49	82,55

(*) Indicador de solvencia requerido por el Banco Central del Paraguay (BCP)

Desempeño de la entidad

La rentabilidad del Banco se sustenta principalmente en el adecuado margen de intermediación (94,9% del resultado operativo antes de provisiones y gastos administrativos a dic'22), el cual presenta una tendencia creciente dentro de los ingresos de la entidad (ver gráfico #3). Históricamente la generación de resultados de Basa estuvo mayormente ligada al negocio de cambios, sin embargo en los últimos años fue transformado su modelo de negocios hacia una mayor intermediación financiera, con foco en el segmento de banca corporativa.

Si bien en el ejercicio 2022 el Banco continua presentando adecuados ratios de desempeño (ROA: 1,3% y ROE: 12,8%), aún no logra recuperar los niveles de rentabilidad observados previo a la pandemia (ROA: 2,3% y ROE: 24,8%) principalmente debido al cambio de estrategia hacia la banca de intermediación, que genera márgenes menores, y a los mayores gastos en tecnología que afrontó la entidad a lo largo de los últimos años. La entidad espera que en el mediano plazo estas inversiones le permitan incrementar su eficiencia y reflejar mayores resultados.

FIX prevé que el contexto continúe siendo desafiante para las entidades financieras por los efectos de shocks externos, el escenario de tasas de interés elevadas y la elevada competencia que exhibe el mercado local, lo que implica desafíos para la gestión de los márgenes financieros y los resultados ajustados por riesgo. La Calificadora monitoreará la evolución de la generación de ingresos de Basa y su flexibilidad financiera, en función del entorno operativo que denota el sistema financiero.

Flujo de ingresos dependiente del spread de intermediación

La generación de resultados del Banco se sustenta principalmente en su adecuado margen de intermediación entre la cartera activa y su costo de financiamiento, el cual mostró una recuperación hacia finales de 2022 y se mantuvo estable en el último año, en línea con la tendencia reportada por el sistema aunque con niveles por debajo por tratarse de un banco focalizado en la banca corporativa, con menores márgenes de intermediación (ver gráfico #4).

A dic'22 los ingresos netos por intereses representan el principal flujo de ingresos, y exhibieron un crecimiento interanual del 90,9%, impulsado principalmente por un menor costo de fondeo en el primer semestre producto de la política de subas graduales de tasas de referencia por parte del BCP, que permitieron a las tasas activas incrementarse a un mayor ritmo que las pasivas.

Le siguen en importancia los ingresos operativos netos provenientes de operaciones de cambio (5,3% del margen operativo), ubicándose en un nivel inferior al año previo (7,4% a dic'21). Finalmente, los ingresos netos por servicios se mostraron deficitarios a dic'22 (-1,3%), aunque se espera que las comisiones exhiban un paulatino crecimiento en línea con la estrategia del Banco de incrementar la cantidad de clientes en banca retail, fundamentalmente en tarjetas de crédito, y en productos complementarios para la banca corporativa.

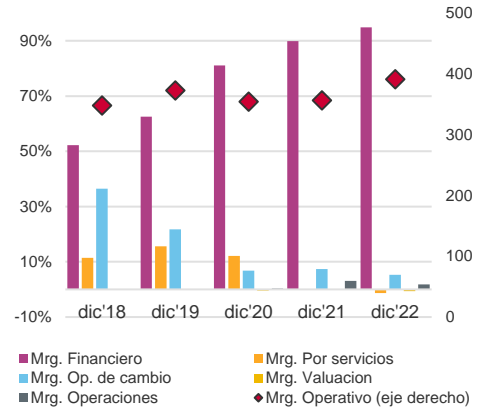
Se espera que para el 2023 no se observe un crecimiento en el otorgamiento de créditos, principalmente en el primer semestre, como sí lo hubo en el 2022, debido al impacto en el costo de fondeo como consecuencia de las subas de tasas de referencia. Es por ello, que se espera que la rentabilidad de Basa se vea más ajustada por la compresión en su margen de intermediación y que la generación de ingresos se observe más por precio que por incremento en la escala de negocios.

Ajustada eficiencia respecto de sus competidores

La entidad evidencia a dic'22 ajustados niveles de eficiencia, donde los gastos administrativos representan el 64,3% del total de los ingresos, nivel que compara desfavorablemente respecto a la media de los bancos privados (48,0% a dic'22) y se conserva con respecto al año anterior (63,7% a dic'21). En cuanto a la estructura de gastos administrativos, el 48,9% de los mismos corresponden a costos en personal y el resto a otros gastos operativos, y representan en total un 3,1% de los activos rentables promedio.

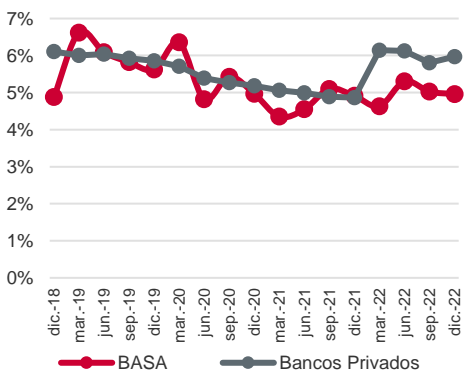
A dic'22 Basa presenta una dotación 459 empleados, la cual se considera adecuada y suficiente para su estructura de negocios enfocada al segmento mayorista, por lo que presenta una menor cantidad relativa de clientes (aproximadamente 140 mil a la fecha del presente

Gráfico #3: Estructura del margen operativo



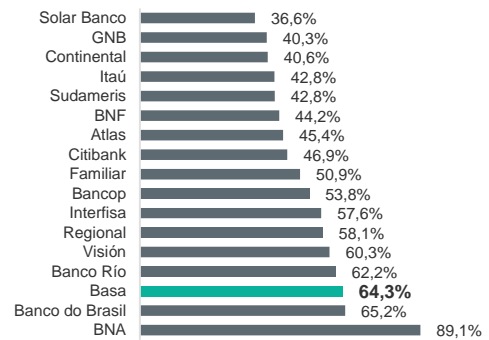
Fuente: FIX en base a Banco Central del Paraguay

Gráfico #4: Evolución del spread
Margen financiero / Activos rentables



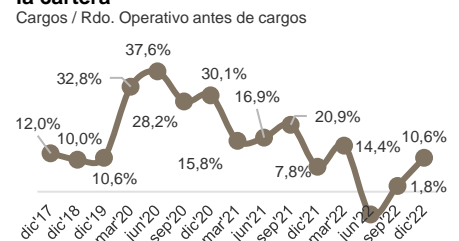
Fuente: FIX en base a Banco Central del Paraguay

Gráfico #5: Eficiencia - dic'22
Gastos operativos / Margen Operativo



Fuente: FIX en base a Banco Central del Paraguay

Gráfico #6: Costo económico de la cartera



Fuente: FIX en base a Banco Basa S.A.

informe). Además, el Banco posee 10 sucursales, incluida la casa central, menor al promedio de Bancos Privados (24).

La entidad actualmente exhibe una debilidad en sus niveles de eficiencia, producto en parte de los importantes gastos en tecnología y automatización de procesos en los que incurrió durante los últimos años. En este sentido, Basa prevé que el nivel de digitalización y avance tecnológico generará mejoras en los niveles de eficiencia hacia adelante, permitiéndole mejorar sus niveles de rentabilidad. Hacia mar'23, el ratio de gastos sobre ingresos alcanzaría aproximadamente el 50%.

Bajo costo económico de la cartera

En los últimos años, producto de la estrategia del Banco de focalizar su modelo de negocios hacia el segmento de banca corporativa, caracterizado por una baja irregularidad, los niveles de cargos por provisiones han representado una acotada proporción del resultado. Entre dic'19 y dic'22 el costo económico representó en promedio un 16,1% del resultado operativo antes de cargos y un 0,5% de las financiaciones promedio (Gráfico #6).

A dic'22 el costo económico de Basa ascendía al 10,6% del resultado operativo antes de cargos, nivel considerado bajo y significativamente inferior al promedio del sistema, producto de la menor irregularidad mostrada por el Banco, aún en el adverso contexto actual.

Administración de riesgos

El principal riesgo al que se encuentra expuesto Banco Basa es el riesgo de crédito, dado que las financiaciones al sector financiero y no financiero (netas de provisiones) alcanzan el 75,0% del total del activo a dic'22. Adicionalmente, la entidad se encuentra expuesta al riesgo de liquidez, de moneda, de tasa de interés, de mercado y operativo, mitigado por la adecuada gestión de los mismos que presenta la entidad, y la estabilidad financiera y macroeconómica de Paraguay.

Riesgo crediticio

La Gerencia de Riesgos depende directamente de la Gerencia General, y presenta una dotación de 14 personas divididas en tres jefaturas principales -Riesgo Corporativo, Riesgo Pyme y Riesgo de Consumo - y un analista específico para Riesgos de ESG.

Históricamente el Banco alcanzó un crecimiento sostenido de su cartera de créditos superior al del sistema aunque en los últimos meses del año registró una desaceleración en comparación al sistema (ver gráfico #7). A dic'22 mostró un incremento de 10,4% interanual, por debajo de lo observado con el mercado y los Bancos Privados (14,1% y 13,3% respectivamente). En línea con lo sucedido en los últimos meses, el Banco no espera que haya un fuerte incremento en la cartera de préstamos para el 2023.

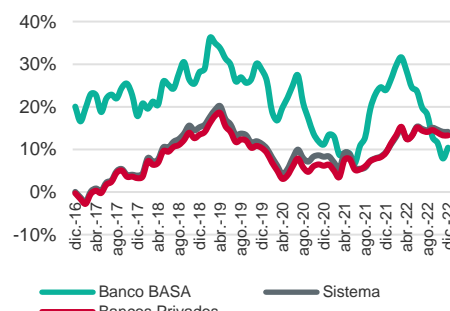
Basa segmenta su cartera de clientes en Banca Personas, Banca Empresas, Agro Negocios, Banca Pyme, Cuentas Ejecutivas y Banca Preference (para individuos con elevados ingresos). Tal como se mencionó previamente en el reporte, el Banco focaliza su negocio hacia el segmento de empresas, el cual representa a dic'22 el 50% del total de la cartera (ver Gráfico #8). Se destaca que la línea empresas destinó el último año una importante porción de créditos a actividades de agronegocios, representando el 29% de la cartera.

Asimismo, las actividades económicas más importantes a las que Basa asistía a dic'22 eran agricultura, industria, comercio al por mayor, construcción y venta/reparación de vehículos. En el resto de los sectores el Banco presentó una baja exposición, menor al 5% en cada uno (ver Gráfico #9). Se destaca que la entidad exhibe en ítem "Otros" un 31,8% de las financiaciones, las cuales corresponden principalmente a créditos otorgados en el marco de las medidas de apoyo por el Covid-19. Por otro lado, respecto a la diversificación por localidad, la mayor parte de los préstamos son otorgados en Asunción y en la zona centro del país.

A dic'22 presenta una moderada concentración por deudor, que obedece fundamentalmente a su modelo focalizado a la banca corporativa, donde los primeros 10 deudores alcanzan el 16,4% de las colocaciones brutas, mientras que los primeros 50 el 43,4%. Se espera que esta concentración se mantenga en niveles similares a los exhibidos a la fecha, producto de la estrategia del Banco, aunque comenzaría a presentar una tendencia decreciente, en línea con un paulatino crecimiento de la banca individuos.

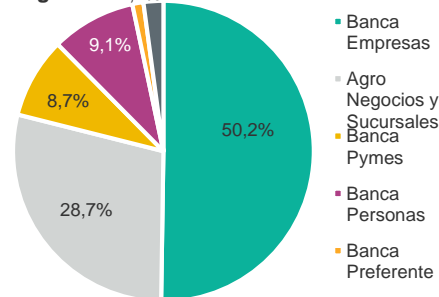
Gráfico #7: Crecimiento de la cartera de créditos

Variación interanual en %



Fuente: FIX en base a Banco Central del Paraguay

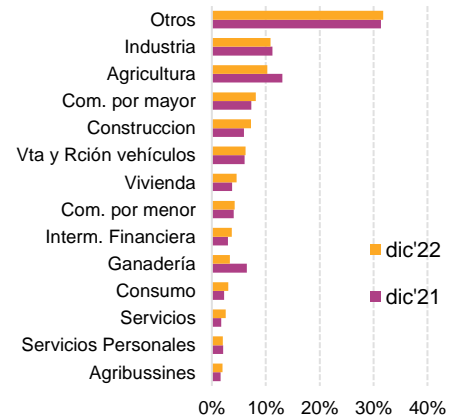
Gráfico #8: Colocaciones por segmento



Fuente: FIX en base a Banco Basa S.A.

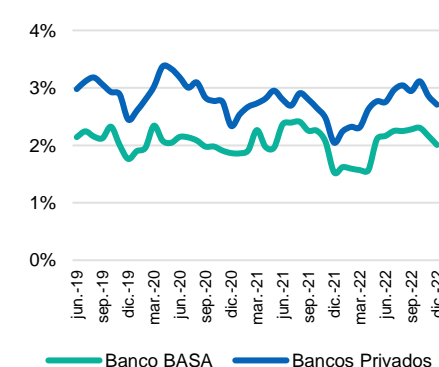
Gráfico #9: Principales sectores económicos

(% de las colocaciones)



Fuente: FIX en base a Banco Central de Paraguay

Gráfico #10: Evolución de la mora



Fuente: FIX en base a Banco Central del Paraguay

Es importante el crecimiento que presentó el Banco en el rubro de tarjetas de crédito. Si bien aún representa un segmento marginal para su negocio, a la fecha del presente informe reportó un incremento interanual del 56,4% de saldos (60,7% de plásticos), muy superior a lo registrado por el sistema (16,2% y 12,9% respectivamente). En este sentido, la entidad contempla dentro de su plan estratégico un aumento del 5% para la banca consumo para el 2025, dada la alianza realizada con Farmacenter S.A., para desarrollar una tarjeta de crédito con beneficios en dicha cadena, siendo la primera tarjeta de crédito del rubro en el país.

La calidad de cartera del Banco ha sido históricamente buena, y mostró indicadores de mora sistemáticamente por debajo del promedio del mercado (ver gráfico #10). A dic'22 la cartera vencida representó un 2,0% de los préstamos brutos, por debajo de lo reportado por las entidades privadas (2,7%). La acotada morosidad responde en parte a una cartera mayormente corporativa, aunque se espera que se incremente de manera gradual una vez que la entidad consolide el crecimiento esperado de la cartera de consumo, ubicándose en niveles conservadores, en línea con la política interna de Basa de mantener una mora por debajo del sistema.

Durante el 2020 la demanda crediticia presentó un incremento generalizado, producto de la mayor necesidad de financiamiento para hacer frente a la crisis por el Covid-19, por lo que el BCP estableció varias medidas de alivio para flexibilizar el sistema y otorgarle a las entidades la liquidez necesaria para asistir a los sectores más golpeados por la crisis. En este sentido, el ente de contralor permitió reprogramar los vencimientos de las financiaciones en situación normal, suspender la reclasificación de nuevos deudores y diferir las previsiones.

Además, el Banco Basa otorgó créditos con tasas preferenciales, períodos de gracia dirigidos a MiPymes, entre otras facilidades para los sectores principalmente afectados por la pandemia. Si bien la cartera vencida no se vio significativamente alterada por estas medidas, el impacto se registró en las carteras de renovados, refinanciados, reestructurados o con medidas excepcionales del Covid-19 (ver gráfico #11). En el caso de Basa, dichas categorías alcanzan el 0,6% de la cartera total (excluyendo a los créditos renovados), e incluyendo la vencida, el ratio de mora asciende a 7,3% (vs 0,3% y 11,8% respectivamente a dic'21), ubicándose por debajo de los niveles reportados por los bancos privados del sistema (10,9%).

A su vez, el Banco contaba con una exposición poco significativa a Frigorífico Chajhá S.A. (0,2% del total de la cartera de préstamos), empresa propiedad de H. Cartes que resolvió su disolución recientemente. Al respecto, Basa ya se encuentra en periodo de cancelación de esta deuda y no tendría efectos mayores sobre la entidad.

En cuanto a la mora por sector económico, la misma se concentra principalmente en el sector de consumo (7,4% vs. 5,7% lo reportado por el promedio de bancos privados), el cual fue uno de los más afectados por el adverso contexto económico (gráfico #12), aunque la entidad presenta una baja participación relativa de su cartera en este segmento (3,0% a dic'22), y una mayor exposición a los sectores de agricultura, comercio al por mayor, industria y construcción, los cuales presentan ratios de mora significativamente más bajos.

Cabe aclarar que, debido a la sequía que afectó a la actividad económica del país sumado al levantamiento de las flexibilizaciones en la clasificación de los deudores, los ratios de mora se fueron incrementado gran parte del año. Se espera que con el contexto macroeconómico favorable para 2023, estos niveles acompañen la tendencia decreciente de los últimos meses de 2022.

La entidad presenta una adecuada política de cobertura con garantías computables para previsiones, con el objetivo de garantizar el máximo recupero de la cartera. Las mismas cubren el 31,5% de la cartera total a dic'22, posicionándose dentro de los primeros 5 bancos del sistema con mayor nivel de coberturas reales. En cuanto a las previsiones, la entidad cumple con lo exigido por el BCP, y presenta un superávit de Gs. 9.265 millones respecto de las mínimas exigidas. Así, a dic'22 alcanzaban el 114,1% de la cartera vencida (vs el promedio reportado por los Bancos Privados: 156,7%) y el 132,6% del total de riesgos en situación 3 o superior.

Por último, la inmovilización del activo por bienes recibidos en defensa de créditos impagos (netos de previsiones) es limitada, alcanzando un 0,7% del activo a dic'22 (vs. 1,4% a dic'21).

Gráfico #11: Cartera vencida + RR + Med. transitorias y Covid

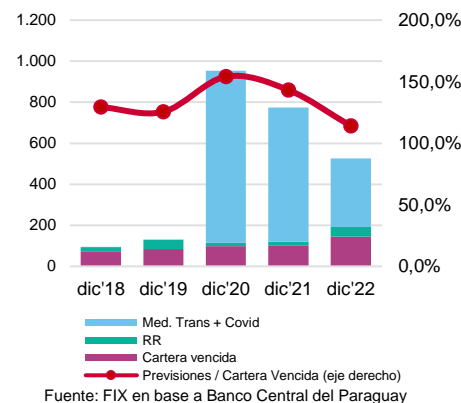


Gráfico #12: Mora por sector económico

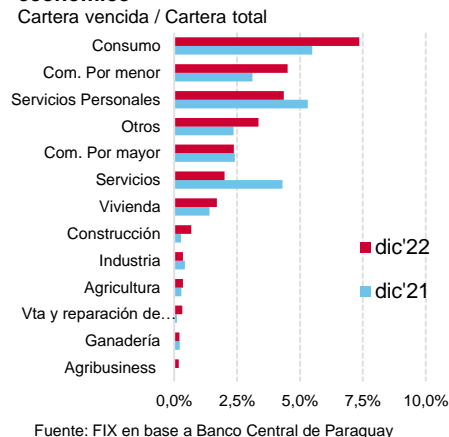


Gráfico #13: Moneda Extranjera

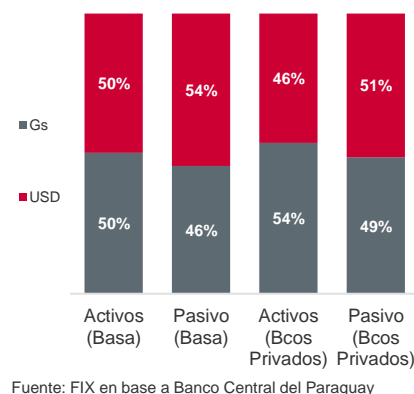


Gráfico #14: Cartera activa y pasiva por plazo



Riesgo de mercado

Basa mantiene un riguroso monitoreo del riesgo de mercado, mediante diversas métricas para acotar la exposición, en función de su apetito de riesgo. El portafolio de inversiones representa a dic'22 un 11,5% del activo, y el 47% de la cartera corresponde a Bonos del Tesoro de la República del Paraguay, los cuales presentan vencimientos entre 2025 y 2050 y se contabilizan a costo más rendimiento (por debajo de su valor probable de realización), lo cual limita en parte el riesgo por variación de precios.

El balance presenta a dic'22 una elevada exposición a moneda extranjera, superior al promedio de los bancos privados (49,7% y 54,4% para activos y pasivos de Basa vs. 46,2% y 51,3% de bancos privados - ver gráfico #13). De todas maneras, Banco Basa mantiene una adecuada gestión del calce de monedas, y a dic'22 reportó una posición global neta de moneda extranjera activa de Gs. 81,8 millones, un 7,4% el patrimonio efectivo, cumpliendo con los límites regulatorios del BCP (entre una posición global neta negativa del 10% del patrimonio efectivo y activa del 15%)

Por último, el riesgo de tasa se considera acotado. Exhibe un elevado porcentaje de sus depósitos en cuentas a las vistas de bajo costo y alcanza un adecuado margen de intermediación entre la tasa activa y pasiva.

La entidad presenta un descalce de plazos (ver gráfico #14) entre su cartera activa y sus obligaciones en el muy corto plazo (30 días), al igual que el resto de los Bancos del Sistema, aunque mitigado por la aceptable cobertura con activos líquidos y la estabilidad de los depósitos relacionados.

Fuentes de fondos y capital

Fondeo y liquidez

La principal fuente de financiación del Banco refiere a los recursos provenientes de depósitos (61,0% del activo a dic'22). Los mismos presentan una reducción interanual de 7,1% (vs un aumento de 3,2% para el sistema) principalmente como consecuencia de la caída en los depósitos en moneda extranjera, que disminuyeron un 23,4% con respecto a dic'21. En este sentido, las captaciones presentan una adecuada diversificación entre depósitos a la vista (40,1%) y a plazo+CDA (58,9%), lo cual eleva su costo de fondeo con respecto de las entidades privadas del sistema (cuya composición de depósitos es 61% vista y 39% plazo/CDA). Debido al contexto macroeconómico, los clientes del Banco, al igual que los del sistema, vieron la necesidad de obtener mayores retornos invirtiendo en depósitos a plazo, aumentando la participación de estos sobre el fondeo de la entidad.

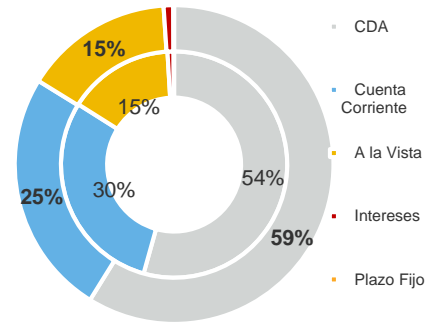
El Banco no proyecta incrementar la base de sus depositantes en el 2023, justamente por el encarecimiento del costo de fondeo, sino que buscará diversificar el mismo con otras alternativas como líneas con otras entidades financieras o emisiones en el mercado de capitales.

Dado su perfil mayormente corporativo, los depósitos provienen en su mayoría de dichos clientes, por lo que a dic'22 muestra una elevada concentración por acreedor (los primeros 10 depositantes alcanzaban el 37,4% del total de captaciones). Se destaca que, producto de la sinergia comercial que existe entre el Banco y las empresas pertenecientes a Sarah Cartes y a su familia, a mar'23 el 12,4% de las captaciones correspondían a depósitos con vinculados (el primero concentrando el 4,2% del total de depósitos).

En menor medida, la entidad financia su negocio mediante líneas otorgadas por entidades locales y extranjeras (ver gráfico #16). A dic'22 posee líneas con 12 entidades (9 externas y 3 locales), donde la más utilizada es la línea con la AFD. Así, el financiamiento proveniente de otras entidades alcanzaba a dic'22 un 15,8% del activo, y se espera que el Banco continúe utilizando dicha fuente de fondos, en línea la diversificación esperada de sus pasivos dado el contexto.

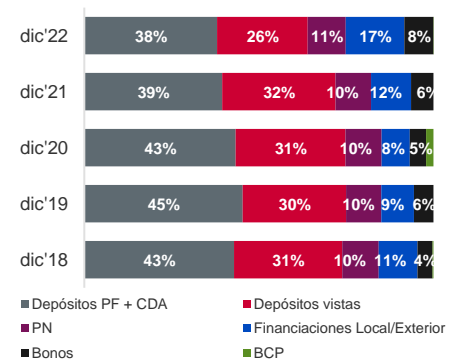
Basa posee un buen acceso al mercado de capitales, efectuando regularmente emisiones de bonos financieros y subordinados. En 2021 emitió un programa de bonos financieros con monto máximo a emitir de Gs 100.000 millones. A la fecha del presente informe mantiene vigente una serie de Bonos Financieros en dólares y una en Guaraníes, con vencimiento entre

Gráfico #15: Desagregación de los depósitos



Fuente: FIX en base a Banco Central del Paraguay

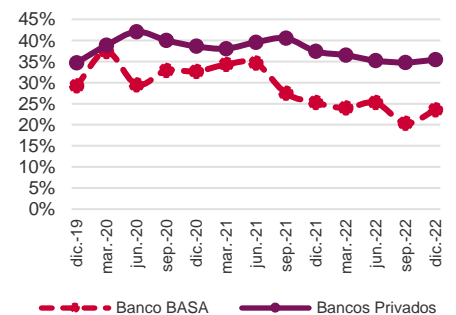
Gráfico #16: Estructura de fondeo



Fuente: FIX en base a Banco Central del Paraguay

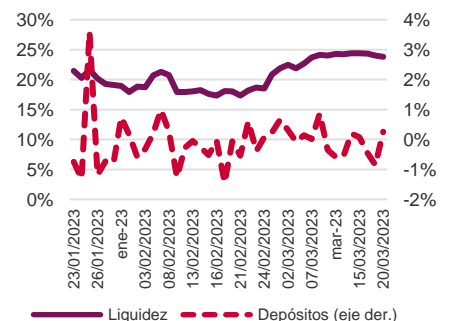
Gráfico #17: Evolución del ratio de liquidez

(Efectivo+BCP+Títulos)/Depósitos



Fuente: FIX en base a Banco Central del Paraguay

Gráfico #18: Variación diaria depósitos y liquidez ene'23 a mar'23



Fuente: FIX en base a Banco Basa S.A.

2023 y 2031 respectivamente, que representan en total un 3,5% del activo a dic'22. En tanto, posee vigentes cinco series de Bonos Subordinados (4,9% del pasivo), las cuales además de proveer financiamiento permiten ampliar el capital regulatorio a fin de conservar una mayor holgura de sus ratios de capital.

Por último, la liquidez de Basa se considera ajustada, históricamente por debajo de lo exhibido por el promedio de entidades privadas (ver gráfico #17). A dic'22, los activos líquidos cubrían un 23,5% del total de depósitos, ubicándose en un nivel muy inferior al reportado por las entidades privadas del sistema (35,4%) y al exhibido el año anterior (25,2% a dic'21). Esto se debe principalmente a una política de Basa de eficientizar el posicionamiento en activos líquidos, con el fin de rentabilizar su cartera de inversiones.

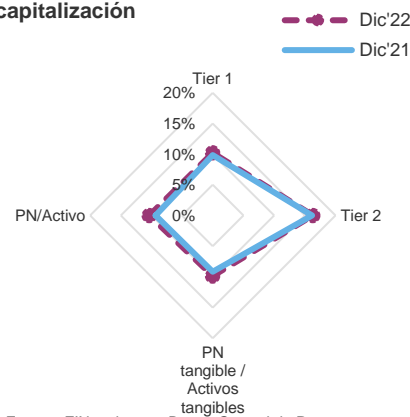
FIX se encuentra monitoreando la evolución de la liquidez del Banco debido a sus bajos niveles en comparación a los del sistema. A su vez, producto de las sanciones económicas por parte de los Estados Unidos a empresas relacionadas a H. Cartes, la Calificadora hace un seguimiento de la liquidez del banco, que se mantiene en torno al 23% a mar'23 (ver gráfico #18). Cabe aclarar que no se observaron retiros significativos de los depósitos producto de las repercusiones generadas por estas sanciones.

Capital

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 dic'22 Basa alcanzó un ratio de capital nivel 1 y nivel 2 de 10,2% y 16,3% respectivamente vs el 14,0% y 17,3% observado para el promedio del sistema.

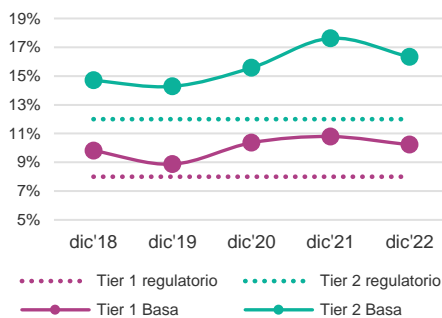
FIX opina que la solvencia podría incrementarse de concretarse los aportes de capital proyectados para este año por parte de la entidad (el 51% del resultado del ejercicio 2022), favorecido a su vez por la desaceleración en el otorgamiento de créditos esperado, conservando un adecuado exceso sobre el capital mínimo requerido por normativa.

Gráfico #19: Principales ratios de capitalización



Fuente: FIX en base a Banco Central de Paraguay

Gráfico #20: Evolución del capital regulatorio



Fuente: FIX en base a Banco Central de Paraguay

Anexo I - DICTAMEN

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO, reunido el 12 de abril de 2023 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, razonable rentabilidad y calidad de activos, producto de su adecuada gestión de riesgos, y su ajustada liquidez y eficiencia respecto de sus competidores. Además, la calificación considera la sinergia comercial y reputacional que posee con la familia Cartes.

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 31.12.2022, 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.

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 31.12.2022.

Además, se consideró la siguiente información pública:

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

Anexo II

	Oct.21*	Abr.22	Abr.22	Jul.22	Oct.22	Abr.23
Solvencia	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py
Tendencia	Estable	Estable	Estable	Estable	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: 12 de abril de 2023.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Reporte Integral.
- Estados Financieros referidos al 31.12.22.
- 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 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.