

Banco Basa S.A.

Factores relevantes de la calificación

Banco mediano con foco en banca corporativa. Banco Basa S.A. (Basa) es un banco comercial de capital local de tamaño mediano, cuyo modelo de negocio está enfocado principalmente a la banca corporativa, aunque recientemente ha incrementado su cartera de pymes y personas. A dic'24 se ubica en la posición 6° por colocaciones brutas, 8° en términos de activos y 9° por depósitos, con un market share del 4,8%, 4,6% y 4,2%, respectivamente.

Razonable desempeño. Históricamente el banco ha reportado adecuados indicadores de rentabilidad, sustentados básicamente en su margen financiero. A dic'24 el margen operativo registró una leve contracción interanual (1,7%) originada en la disminución del 2,2% i.a. del margen financiero, dada la menor velocidad de ajuste de tasas en los depósitos respecto de los préstamos en un escenario de baja de tasas de interés en moneda local. Además, en 2024 el banco otorgó préstamos a tasas preferenciales, lo cual también redujo su spread. FIX estima que el margen financiero aumentará en los próximos meses, producto del crecimiento de la cartera de créditos y de la mayor participación de segmentos que generan un mayor spread.

Eficiencia susceptible de mejoras. Los indicadores de eficiencia continúan siendo más débiles que los del promedio de bancos privados, producto de un elevado costo de estructura con relación al volumen de negocios. FIX estima que Basa enfrenta el desafío de continuar exhibiendo adecuados indicadores de desempeño, en un sistema cada vez más concentrado y muy competitivo, y monitoreará la evolución de sus ratios de eficiencia.

Liquidez ajustada a su estructura de depósitos. A dic'24 los activos líquidos cubrían un 29,9% del total de depósitos, ratio levemente inferior al registrado por las entidades privadas (31,2%). Sin embargo, compara favorablemente si se considera la liquidez sobre los depósitos a la vista. FIX entiende que los niveles de liquidez de Basa se mantendrán ajustados, dada su política de eficientizar la posición en activos líquidos, con el fin de rentabilizar su cartera de inversiones.

Adecuada capitalización. El hanco ha conservado históricamente una adecuada posición de capital, sustentada en la consistente generación de resultados y en la emisión de bonos subordinados. A dic'24 el patrimonio efectivo representa un 14,6% de los activos y contingencias ponderados por riesgo, inferior al indicador reportado por el promedio de bancos privados (15,8% a feb'25) aunque con holgura respecto del requisito regulatorio.

Buena calidad de cartera. Basa ha registrado históricamente una mora inferior a la del promedio del sistema, dados su prudente gestión de riesgos y su modelo focalizado en el segmento corporativo, caracterizado por un acotado riesgo de crédito, y mayor concentración por deudor. A dic'24 la cartera vencida alcanzó el 2,1% de los préstamos brutos (desde 3,1% a dic'23), en línea con el promedio de bancos privados. Las previsiones, en tanto, cubren el 95,8% de la cartera vencida (150,7% para el promedio de bancos privados). FIX estima que la mora en Basa podría aumentar en los próximos meses debido a la participación creciente de los segmentos pyme y personas. Sin embargo, espera que se conserve en adecuados niveles, dado su prudente gestión de riesgos.

Razonable estructura de fondeo. La principal fuente de fondeo proviene de los depósitos (62,9% del activo a dic'24). Las captaciones a plazo representan el 54,6%, lo que deriva en un mayor costo de fondeo en comparación al resto del mercado. A dic' exhibe una elevada concentración por depositante: los primeros 10 del sector no financiero representan el 38,8% del total. No obstante, el 14,7% de éstos pertenece a empresas del grupo, más estables. Además, el banco fondea su actividad mediante préstamos con entidades locales, principalmente la AFD, y externas, y con la emisión de bonos financieros y subordinados, lo que le permite mejorar el calce de plazos.

Informe Integral

Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo AA-py

Tendencia Estable

Resumen Financiero

Banco Basa S.A.		
Miles de Millones	31/12/24	31/12/23
Activos (USD Mill.)*	1.422,0	1.367,8
Activos (Guaraníes)	11.136,0	9.955,3
Patrimonio Neto (Gs)	1.086,6	1.047,2
Resultado Neto (Gs)	125,4	117,0
ROA (%)	1,2	1,2
ROE (%)	11,8	11,7
Patrimonio/ Activos Totales (%)	9,8	10,5

* Tipo de Cambio del BCP. Dic'24 7.831,26 y Dic'23: 7.278,37

Criterios Relacionados

Manual de procedimientos de Calificación de Entidades Financieras, Marzo 2020., Registrado ante la CNV Paraguay.

Informes Relacionados

Sistema Financiero de Paraguay. Evolución, Hechos Recientes y Perspectivas 2025, FIX SCR S.A., 3 abril 2025

Estadísticas Comparativas - Bancos Paraguay, 8 marzo, 2024

Informes de calificación: Banco Basa S.A.

Analistas

Analista Principal
María Luisa Duarte
Director
maria.duarte@fixscr.com
+54 11 5235 8112

Analista Secundario
Pablo Deutesfeld
Director Asociado
pablo.deutesfeldz@fixscr.com
+54 11 5235 8100

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, junto con una mayor cobertura con provisiones de la cartera morosa y una mayor participación de los activos líquidos en el total, podría derivar en una mejora en su calificación.

Deterioro en su liquidez, calidad de cartera y fondeo. Niveles más ajustados de liquidez, aumento sostenido de la morosidad y/o un consistente desempeño por debajo del exhibido por las entidades en su mismo rango de calificación, 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 1992, bajo la denominación de Banco Amambay S.A., dedicado mayormente a operaciones de cambio, siendo éste 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 es accionista y desempeña cargos de alto rango en otras empresas relacionadas, de diversos sectores industriales, de las cuales el banco se beneficia comercialmente, aunque también existe un fuerte lazo reputacional con su accionista.

A dic'24 Basa posee una participación accionaria del 99,98% en Basa Casa de Bolsa S.A., del 99,87% en Basa Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. y del 99,0% en Basa Seguros S.A. Además, posee una participación del 10,0% en el capital accionario de Caja de Valores del Paraguay S.A. y del 9,09% en Bancard S.A.

El Banco es una entidad mediana con un posicionamiento estable en el ranking de bancos. A dic'24 se ubica en la posición 6° por colocaciones brutas, 8° en términos de activos y 9° por depósitos, con un market share del 4,8%, 4,6% y 4,2%, respectivamente (ver gráficos #1 y #2).

Estrategia: aumentar su participación de mercado con base en tres pilares: rentabilidad, eficiencia y experiencia del cliente, con el soporte de fuertes inversiones en desarrollo tecnológico.

Durante 2024 la entidad ha realizado significativas inversiones en sistemas y seguridad de la información, a fin de lograr un mayor desarrollo tecnológico que le permita llegar a todos los segmentos, reducir el costo de fondeo y mejorar sus niveles de competitividad. En 2025 Basa elaboró un Plan Estratégico con una hoja de ruta de 5 años, basado en tres pilares: rentabilidad, eficiencia y experiencia del cliente. Este plan incluye la adopción de la metodología "Objetivos y Resultados Clave" como herramienta para establecer y medir metas estratégicas. En línea con lo señalado, el banco prevé, a partir de 2025, el desarrollo de cinco proyectos estratégicos tendientes a lograr los siguientes objetivos:

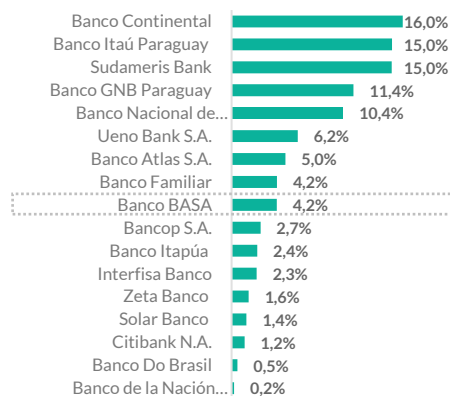
1. Brindar una experiencia unificada al cliente, a través de la digitalización de procesos.
2. Potenciar el uso estratégico y más eficiente de la información.
3. Rentabilizar la cartera a través de ventas proactivas y reactivas.
4. Construir una plataforma tecnológica moderna, eficiente y escalable.
5. Optimizar procesos, resolver en primer contacto y mejorar eficiencia con digitalización.

Para 2025, el banco proyecta focalizarse en la atención al cliente, acompañado de mayores adecuaciones tecnológicas y cultura organizacional, manteniendo la rentabilidad y eficiencia del Banco.

Razonables estándares de Gobierno Corporativo

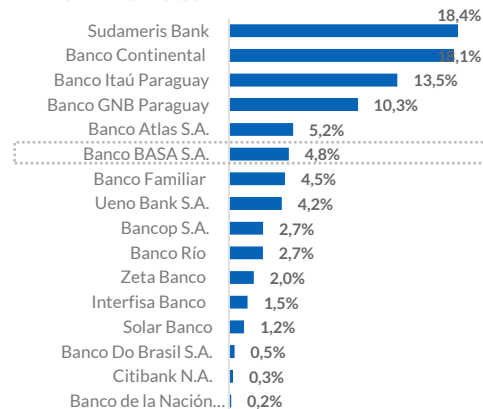
El directorio del Banco, designado por la Asamblea General de Accionistas, se compone de una Plana Directiva de seis directores titulares y un director suplente, además de dos síndicos, uno

Gráfico #1: Market Share por depósitos. Dic'24



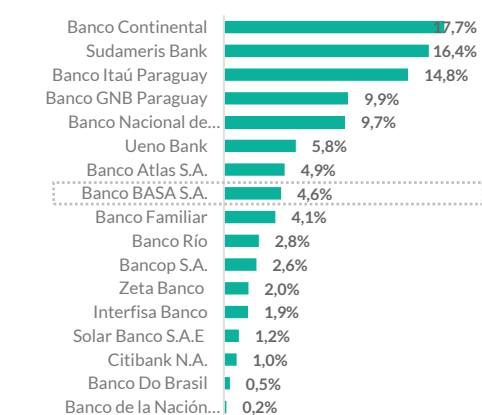
Fuente: FIX en base al BCP

Gráfico #2: Market Share por colocaciones brutas. Dic'24



Fuente: FIX en base al BCP

Gráfico #3: Market Share por activos. Dic'24



Fuente: FIX en base al BCP

titular y uno suplente (ver tabla), donde cada uno presenta derecho a voto y la definición de los Comités se realiza por mayoría.

Basa presenta un adecuado control de las exposiciones de riesgos y monitoreo operacional, con una clara división entre las áreas de negocio y las de riesgo y control. Las Gerencias de Unidad de Control Interno y de Cumplimiento reportan directamente al directorio. A la fecha mantiene 9 comités ejecutivos.

La auditoría externa del Banco está a cargo de Amaral & Asociados.

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 Financiero de Paraguay. Evolución, hechos recientes y Perspectivas 2025”](#).

Directorio Vigente

Presidente	Germán Hugo Rojas Irigoyen
Vicepresidente	María Sarah Cartes Jara
Director titular	Guiomar De Gásperi Chaves
Director titular	Carlos Washington Bernal Añazco
Director titular	Carlos Eduardo Moscarda Mendoza
Director titular	Aníbal Fernando Paciello Rodríguez
Director Suplente	Carlos Alberto Palacios Cañellas
Sindico Titular	Antonio Diego Laterra Fenu
Sindico Suplente	Liliana Ocampo

Estado de Resultados BASA	31 dic 2024		31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020	
	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	861.487,6	9,61	803.024,8	9,91	666.796,5	8,11	594.061,7	7,69	570.588,7	8,77
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	861.487,6	9,61	803.024,8	9,91	666.796,5	8,11	594.061,7	7,69	570.588,7	8,77
5. Intereses por depósitos	466.293,7	5,20	406.605,0	5,02	320.413,1	3,90	284.256,1	3,68	313.081,9	4,81
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Total Intereses Pagados	466.293,7	5,20	406.605,0	5,02	320.413,1	3,90	284.256,1	3,68	313.081,9	4,81
8. Ingresos Netos por Intereses	395.193,9	4,41	396.419,8	4,89	346.383,3	4,21	309.805,6	4,01	257.506,8	3,96
9. Resultado Netos por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	-2.324,3	-0,03	5.363,0	0,07	24.980,7	0,30	10.389,8	0,13	-705,5	-0,01
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	38.965,8	0,43	45.244,4	0,56	-4.993,0	-0,06	-784,8	-0,01	43.152,9	0,66
14. Otros Ingresos Operacionales	132.562,5	1,48	153.022,1	1,89	24.908,9	0,30	36.961,9	0,48	54.731,1	0,84
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	169.204,0	1,89	203.629,5	2,51	44.896,7	0,55	46.566,9	0,60	97.178,6	1,49
16. Gastos de Personal	127.129,3	1,42	127.717,1	1,58	122.935,2	1,50	108.661,9	1,41	107.967,4	1,66
17. Otros Gastos Administrativos	244.355,0	2,72	266.766,6	3,29	128.578,4	1,56	118.493,8	1,53	93.326,9	1,44
18. Total Gastos de Administración	371.484,3	4,14	394.483,7	4,87	251.513,6	3,06	227.155,7	2,94	201.294,4	3,10
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	192.913,6	2,15	205.565,5	2,54	139.766,4	1,70	129.216,8	1,67	153.391,0	2,36
21. Cargos por Incobrabilidad	47.184,7	0,53	81.531,3	1,01	14.824,5	0,18	10.060,5	0,13	46.158,4	0,71
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	145.728,9	1,62	124.034,2	1,53	124.942,0	1,52	119.156,3	1,54	107.232,6	1,65
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	2.669,5	0,03	1.430,9	0,02	1.802,5	0,02	5.436,5	0,07	38.471,8	0,59
26. Egresos No Recurrentes	2.304,8	0,03	390,8	0,00	69,4	0,00	3.847,0	0,05	12.615,2	0,19
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	134,2	0,00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	146.227,8	1,63	125.074,3	1,54	126.675,0	1,54	120.745,9	1,56	133.089,2	2,05
30. Impuesto a las Ganancias	20.849,6	0,23	7.137,3	0,09	7.918,4	0,10	2.995,7	0,04	4.639,0	0,07
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	125.378,2	1,40	117.937,0	1,46	118.756,6	1,44	117.750,2	1,53	128.450,2	1,98
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	125.378,2	1,40	117.937,0	1,46	118.756,6	1,44	117.750,2	1,53	128.450,2	1,98
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	125.378,2	1,40	117.937,0	1,46	118.756,6	1,44	117.750,2	1,53	128.450,2	1,98
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 dic 2024		31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020	
	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	7.865.069,5	70,63	6.814.579,6	68,45	7.300.466,9	76,69	6.809.013,1	72,97	5.795.811,3	70,06
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	167.519,1	1,50	187.521,2	1,88	165.494,9	1,74	143.653,5	1,54	151.849,9	1,84
7. Préstamos Netos de Provisiones	7.697.550,3	69,12	6.627.058,4	66,57	7.134.972,0	74,95	6.665.359,6	71,43	5.643.961,5	68,23
8. Préstamos Brutos	7.865.069,5	70,63	6.814.579,6	68,45	7.300.466,9	76,69	6.809.013,1	72,97	5.795.811,3	70,06
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	154.624,7	1,39	213.875,6	2,15	145.044,3	1,52	100.243,8	1,07	99.879,4	1,21
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	141.476,0	1,27	412.118,4	4,14	446.450,8	4,69	665.745,1	7,13	397.931,3	4,81
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	560.088,2	5,03	615.147,3	6,18	383.632,0	4,03	261.069,8	2,80	342.690,0	4,14
4. Derivados (*)	407.839,4	3,66	252.525,9	2,54	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.	-	n.a.	-	n.a.	-	128.632,3	1,38	118.514,4	1,43
6. Inversiones en Sociedades	82.814,4	0,74	80.690,0	0,81	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otras inversiones	14.660,0	0,13	111.604,7	1,12	255.417,0	2,68	n.a.	-	n.a.	-
8. Total de Títulos Valores	1.065.402,0	9,57	1.059.968,0	10,65	639.049,1	6,71	389.702,1	4,18	461.204,4	5,58
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	64.657,8	0,58	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	8.969.086,1	80,54	8.099.144,8	81,36	8.220.471,9	86,36	7.720.806,7	82,74	6.503.097,2	78,61
4. Bienes de Uso	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Llave de Negocio	1.517.506,9	13,63	1.297.399,8	13,03	982.110,9	10,32	1.315.676,7	14,10	1.445.021,2	17,47
6. Otros Activos Intangibles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	448.581,8	4,81	342.809,5	4,14
10. Otros Activos	160.903,4	1,44	229.246,1	2,30	n.a.	-	129.386,9	1,39	152.753,7	1,85
11. Total de Activos	120.737,7	1,08	37.907,8	0,38	37.006,9	0,39	39.067,9	0,42	27.989,0	0,34
Pasivos y Patrimonio Neto										
	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Caja de Ahorro	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Plazo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Total de Depósitos de clientes	322.775,1	2,90	257.432,5	2,59	226.540,2	2,38	109.012,1	1,17	127.499,3	1,54
5. Préstamos de Entidades Financieras	11.135.976,6	100,00	9.955.301,8	100,00	9.519.373,5	100,00	9.331.671,6	100,00	8.272.164,7	100,00
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	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	1.180.067,4	10,60	1.039.511,9	10,44	1.117.024,5	11,73	1.848.925,5	19,81	1.223.962,8	14,80
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	1.820.942,2	16,35	1.052.768,3	10,57	404.844,0	4,25	945.256,2	10,13	1.059.040,9	12,80
10. Deuda Subordinada	3.259.265,1	29,27	3.183.038,7	31,97	2.285.357,8	24,01	3.454.584,0	37,02	3.192.471,4	38,59
11. Otras Fuentes de Fondo	6.260.274,7	56,22	5.275.318,9	52,99	3.807.226,2	39,99	6.248.765,7	66,96	5.475.475,0	66,19
12. Total de Fondos de Largo plazo	2.565.682,6	23,04	2.616.927,7	26,29	2.225.371,0	23,38	n.a.	-	157.924,3	1,91
12. Derivados (*)	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	62.754,3	0,56	47.905,1	0,48	1.372.643,1	14,42	991.908,7	10,63	581.482,3	7,03
15. Total de Pasivos Onerosos	8.888.711,6	79,82	7.940.151,6	79,76	7.405.240,3	77,79	7.240.674,5	77,59	6.214.881,7	75,13
	648.188,2	5,82	609.485,9	6,12	753.787,8	7,92	554.462,1	5,94	338.105,4	4,14
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	648.188,2	5,82	609.485,9	6,12	753.787,8	7,92	554.462,1	5,94	338.105,4	4,09
4. Pasivos Impositivos corrientes	409.885,9	3,68	254.242,8	2,55	245.172,5	2,58	555.457,9	5,95	693.471,1	8,38
9. Otros Pasivos no onerosos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Total de Pasivos	9.946.785,7	89,32	8.803.880,3	88,43	8.404.200,6	88,29	8.350.594,5	89,49	7.246.458,2	87,60
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.	-
	56.659,7	0,51	51.677,2	0,52	40.603,2	0,43	40.756,8	0,44	36.601,7	0,45
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
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	45.889,8	0,41	52.526,3	0,53	87.796,5	0,92	69.727,5	0,75	236.262,2	2,86
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	10.049.335,2	90,24	8.908.083,7	89,48	8.532.600,3	89,63	8.461.078,8	90,67	7.519.322,1	90,90
8. Memo: Capital Ajustado	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Memo: Capital Elegible	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

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

Ratios - BASA	31 dic 2024	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	11,68	11,56	9,42	9,74	10,35
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	8,08	8,62	6,12	4,81	5,90
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	10,00	9,88	8,33	8,39	8,93
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	4,96	4,87	3,82	3,64	4,43
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	4,59	4,88	4,32	4,38	4,03
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	4,04	3,87	4,14	4,23	3,31
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	4,59	4,88	4,32	4,38	4,03
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	29,98	33,94	11,47	13,07	27,40
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	65,82	65,74	64,28	63,74	56,75
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	3,52	4,16	2,67	2,59	2,55
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	18,22	20,34	15,04	15,95	22,29
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	1,83	2,17	1,48	1,47	1,94
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	24,46	39,66	10,61	7,79	30,09
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	13,77	12,27	13,44	14,71	15,58
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	1,38	1,31	1,33	1,36	1,36
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	14,26	5,71	6,25	2,48	3,49
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	2,40	3,02	2,05	2,00	2,76
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	1,81	1,82	1,83	1,84	1,93
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	11,84	11,67	12,78	14,53	18,66
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,19	1,24	1,26	1,34	1,63
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	11,84	11,67	12,78	14,53	18,66
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,19	1,24	1,26	1,34	1,63
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	1,56	1,73	1,74	1,82	2,31
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	1,56	1,73	1,74	1,82	2,31
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	12,97	14,88	13,69	13,17	13,24
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	9,39	10,21	9,86	9,16	8,93
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	10,83	11,93	10,22	9,86	10,36
5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	14,60	16,46	16,33	16,19	15,57
6. Capital Básico / Riesgos Ponderados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	9,76	10,52	10,37	9,33	9,10
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	11,54	11,26	12,03	13,53	17,06
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	11,86	4,58	2,01	12,81	19,07
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	15,42	(6,66)	7,22	17,48	11,04
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,97	3,14	1,99	1,47	1,72
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,13	2,75	2,27	2,11	2,62
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	108,34	87,68	114,10	143,30	152,03
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(1,19)	2,52	(2,07)	(4,99)	(6,90)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	0,64	1,17	0,21	0,16	0,84
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	3,27	6,08	2,08	3,00	4,25
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	125,63	129,18	191,75	108,97	105,85
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	5,51	15,75	20,06	n.a.	251,98
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	65,64	61,70	46,66	80,16	83,56

(*) 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, el cual a dic'24 representa el 86,5% del margen operativo. En sus inicios, 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.

Durante los últimos años ha mostrado una rentabilidad operativa estable - ver gráfico #4 - sin lograr recuperar los niveles de rentabilidad observados previos a la pandemia. Sin embargo, durante 2024 se observa un leve crecimiento derivado básicamente de la estrategia del banco, de incrementar la cartera de pyme y personas para generar mayores márgenes de intermediación. Sin embargo, durante 2024 la entidad incrementó la asistencia a MiPymes y a personas (mujeres emprendedoras, por ejemplo) a tasas preferenciales, lo cual afectó su spread. En este sentido, el plan estratégico elaborado para el período 2025/2029 presenta como prioridades la rentabilidad y la eficiencia. En virtud de ello, el banco se focalizará, sin abandonar su negocio corporativo, en incrementar su cartera de personas, básicamente de altos y medios ingresos, y pymes de buena calidad crediticia que le permitan incrementar sus ingresos por intereses y disminuir el costo de fondeo a través de la incorporación de cuentas transaccionales.

Cabe destacar que en 2024 la entidad efectuó importantes inversiones en tecnología y seguridad de la información y proyecta nuevos desarrollos para 2025. En este sentido, FIX espera que, sobre la base de los objetivos planteados en su plan estratégico diseñado en 2025, estas inversiones le permitan incrementar su base de clientes y de productos / servicios y, consecuentemente, sus ingresos operativos.

Flujo de ingresos dependiente del spread de intermediación

La generación de resultados del banco se sustenta principalmente en su adecuado margen de intermediación financiera, el cual a dic'24 representa el 86,5% del margen operativo, desde 87,0% a dic'23 (ver gráfico #5). Asimismo, respecto de los activos rentables, los ingresos netos por intereses representan a dic'24 el 4,4%, desde 4,9% a dic'23. Durante 2024 el margen financiero registró una contracción interanual del 2,2%, lo cual obedece básicamente a la menor velocidad de ajuste de los depósitos respecto de los préstamos en un escenario de baja de tasa de interés en moneda local, que afectó a todo el sistema (ver gráfico #6). Adicionalmente, como se señaló, la oferta de créditos con tasas preferenciales, periodos de gracia y otros beneficios dirigidos principalmente a MiPymes y mujeres emprendedoras redujo los márgenes de intermediación.

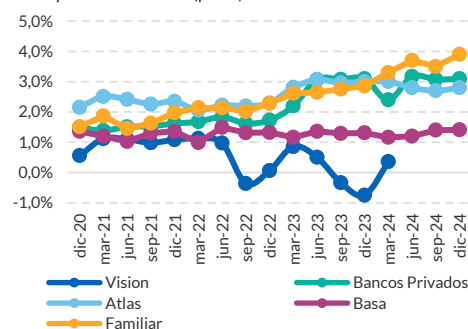
La segunda fuente de ingresos la constituyen los ingresos netos por servicios, los cuales a dic'24 representan el 8,6% del margen operativo y el 0,4% de los activos rentables, desde 9,8% y 0,3% respectivamente, a dic'23. El margen por servicios reportó una disminución interanual del 13,9%, derivada tanto de una reducción de las comisiones cobradas por tarjetas de crédito y otras como por un incremento en las comisiones pagadas, especialmente las vinculadas con la implementación del desarrollo tecnológico que el banco está llevando a cabo. FIX estima que el margen por servicios reportará una tendencia creciente a partir de la mayor participación de la banca retail.

El margen por operaciones de cambio, en tanto, representa a dic'24 el 3,2% del margen operativo, desde 2,3% a dic'23, habiendo registrado un crecimiento interanual del 37,6% debido al incremento de las operaciones de cambio y arbitraje con residentes, y los otros ingresos operativos netos alcanzan el 2,3% del margen operativo, desde 1,0% a dic'23, con un incremento del 123,8% i.a. por mayores ganancias por créditos diversos.

Ajustada eficiencia respecto de sus competidores

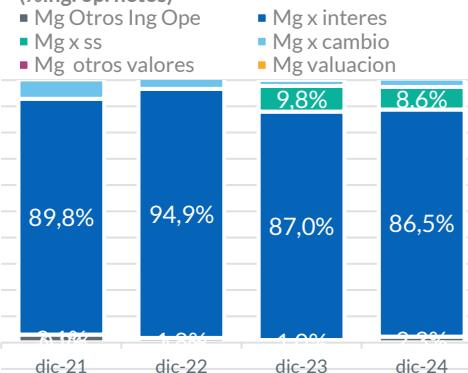
La entidad reporta a dic'24 ajustados niveles de eficiencia medida en términos de flujos: los gastos administrativos representan el 59,6% del total de ingresos operativos netos, nivel que compara desfavorablemente respecto a la media de los bancos privados (45,5%) - ver gráfico #7 - y que resulta afectado por la incidencia de los gastos en tecnología y automatización de procesos en los que incurrió durante los últimos períodos. En términos de stocks, en cambio, el ratio gastos de administración / depósitos se encuentra en línea con el promedio de bancos privados (ver gráfico #8).

Gráfico #4: Rentabilidad operativa
Rdo operativo / Activos (prom)



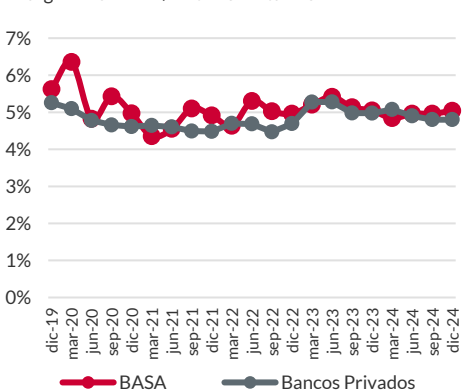
Fuente: FIX en base a Banco Central de Paraguay

Gráfico #5: Desagregación de ingresos
(%ing. op. netos)



Fuente: BCP

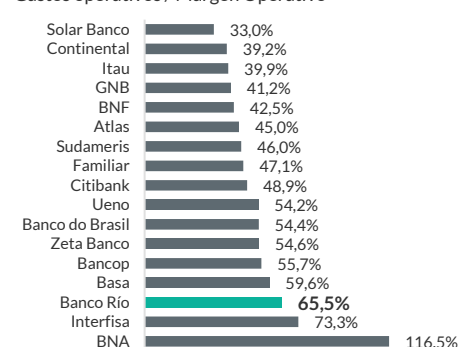
Gráfico #6: Evolución del spread
Margen financiero / Activos rentables



Fuente: FIX en base a Banco Central del Paraguay

Gráfico #7: Eficiencia - dic'24

Gastos operativos / Margen Operativo



Fuente: FIX en base a Banco Central del Paraguay

Con relación a la estructura de gastos administrativos, a dic'24 el 47,0% corresponde a gastos en personal, nivel que se considera elevado, superior al promedio de bancos privados (36,5%), lo cual le resta flexibilidad ante una necesidad de reducir sus gastos. Sin embargo, dicha participación se encuentra influenciada por la mayor demanda derivada de los desarrollos en tecnología y automatización de procesos, la cual se considera no recurrente.

A dic'24 Basa presenta una dotación 485 empleados, la cual se considera adecuada y suficiente para su estructura de negocios, tradicionalmente enfocada al segmento mayorista. Además, el banco posee 12 sucursales, incluida la casa central, menor al promedio de bancos privados (24) y a las entidades medianas del sistema. Además, cuando se analiza el indicador de préstamos por empleado, el mismo se encuentra entre los más altos de las entidades medianas del sistema. Sin embargo, el margen por servicios cubre solo el 14,4% de los gastos administrativos, inferior al promedio de entidades privadas (32,4%).

FIX espera que los indicadores de eficiencia presenten una evolución favorable en los próximos periodos, derivada de un mayor flujo de ingresos, en la medida en que se consolide el crecimiento de cartera esperado por la entidad.

Bajo costo económico de la cartera

Históricamente, 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. Sin embargo, durante 2023 Basa reportó un elevado crecimiento de sus cargos por incobrabilidad, producto de la mayor mora registrada (en línea con lo ocurrido en el sistema).

En 2024 esta situación se regularizó y la mora de la entidad volvió a los niveles históricos (2,1% a dic'24), en tanto que los cargos por provisiones representaron el 24,5% del resultado operativo antes de cargos y el 0,6% del total de financiaciones, desde 41,1% y 1,2%, respectivamente, a dic'23. FIX espera que el costo económico de la cartera continúe la tendencia decreciente que muestra trimestralmente a partir de jun'23 (ver gráfico #9), aunque mostrando niveles superiores a su promedio histórico una vez alcance una mayor proporción de su cartera en clientes retail.

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 69,1%, del total del activo a dic'24, superior a lo reportado a dic'23 (66,6%). Adicionalmente, el banco se encuentra expuesto al riesgo de liquidez, de moneda, de tasa de interés, de mercado y operativo, mitigado por la adecuada gestión de los mismos que efectúa la entidad y la estabilidad financiera y macroeconómica de Paraguay.

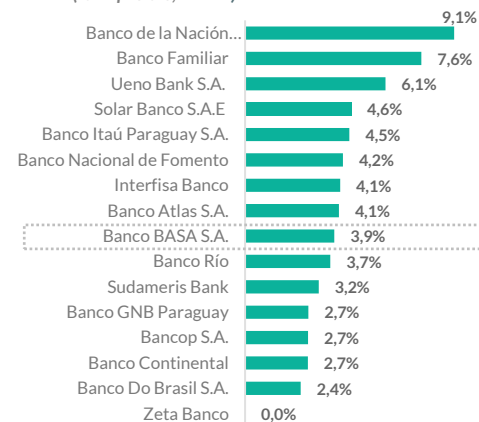
Riesgo crediticio

La Gerencia de Riesgos depende directamente de la Gerencia General, y presenta una dotación de 20 personas divididas en tres jefaturas principales -Riesgo Corporativo, Riesgo Pyme y Riesgo de Consumo - y dos analistas específicos para Riesgos de ESG.

Basa registró, durante 2024, un crecimiento de su cartera activa en línea con el sistema, con una tendencia creciente, llegando a dic'24 a un incremento interanual de su stock de préstamos del 18,1%, muy superior al proyectado (7,4%). Este significativo aumento fue logrado a través de la asistencia al segmento corporativo y de una mayor participación en los segmentos pymes y personas. FIX entiende que Basa será capaz de mantener esta tendencia creciente, aún en un sistema muy competitivo, en un contexto de baja de tasas de interés y mayor intermediación financiera, a través de la realización de los proyectos previstos en su plan estratégico y con el soporte de una significativa inversión en tecnología y seguridad de la información.

Basa segmenta su cartera de clientes en Banca Personas, Banca Empresas, Agro Negocios, Banca Pymes, 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'24 más del 50% del total de la cartera (ver Gráfico #11). Se destaca que la línea empresas destinó el último año una importante porción

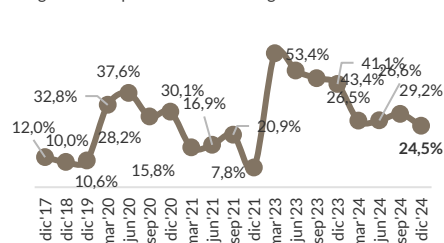
Gráfico #8: Gastos Administrativos/Depósitos. Dic'24 (% Depósitos, Dic'24)



Fuente: FIX en base al BCP

Gráfico #9: Costo económico de la cartera

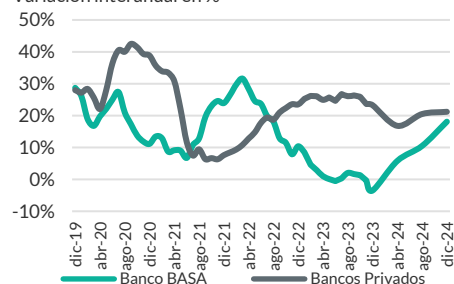
Cargos / Rdo. Operativo antes de cargos



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

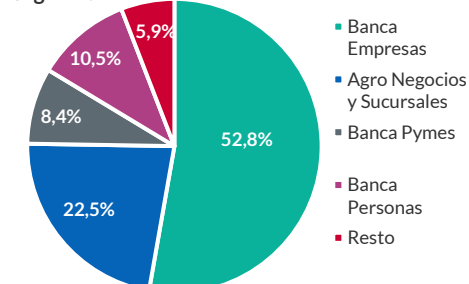
Gráfico #10: Crecimiento de la cartera de créditos

Variación interanual en %



Fuente: FIX en base a Banco Central del Paraguay

Gráfico #11: Colocaciones por segmento



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

de créditos a actividades de agronegocios, representando el 22% de la cartera, aunque inferior al registrado a dic'22 (29%).

Asimismo, Basa tiene presencia en todas las actividades económicas a través de su financiación, con una exposición inferior al 10%. A dic'24 los principales sectores asistidos son industria (8,8%), agricultura (7,8%), comercio al por mayor (7,7%) y vivienda (7,1%). Se destaca que la entidad exhibe en ítem "Otros" un 30,5% de las financiaciones, las cuales corresponden principalmente a créditos otorgados en el marco de las medidas de apoyo por el Covid-19 y otros sectores que no se catalogan 100% en las categorías expuestas en el gráfico #12. 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.

Tradicionalmente Basa ha presentado una moderada concentración por deudor, que obedece fundamentalmente a su modelo focalizado a la banca corporativa. A dic'24, en cambio, se observa una mayor atomización: los primeros 10 deudores de la cartera vigente del sector no financiero alcanzan el 16% de las colocaciones brutas, mientras que los primeros 50 el 28%, desde 18% y 29%, respectivamente, a dic'23. Se espera que esta concentración continúe presentando una tendencia decreciente, en línea con la estrategia del banco de incrementar su participación en la banca pymes e individuos.

Si bien durante 2022 Basa registró un importante crecimiento en tarjetas de crédito (tanto en monto como en cantidad de plásticos), dicha tendencia no se sostuvo en los años siguientes. En 2023 registró una caída interanual, en tanto que en 2024 la cantidad de plásticos se mantuvo prácticamente sin variaciones en tanto que el saldo contable reportó un crecimiento interanual del 6,3%, muy inferior al registrado por el promedio del sistema (21,3%). Sin embargo, en este último caso el incremento obedeció básicamente al comportamiento de una entidad bancaria, excluyendo la misma el crecimiento que presentó el sistema fue del 12,0% i.a. FIX espera que Basa logre un crecimiento en este producto, en línea con un mayor cross-selling y crecimiento de su cartera de personas.

La calidad de cartera del Banco ha sido históricamente buena, y mostró indicadores de mora sistemáticamente por debajo del promedio del mercado (ver gráfico #13). Durante 2023 fue registrando un sostenido aumento de su stock de cartera vencida, que a dic'23 alcanzó el 3,1% de la cartera total, superior al promedio de Bancos Privados (2,7%). Sin embargo, durante 2024 la morosidad volvió a sus niveles históricos, favorecida por el fuerte incremento de los préstamos brutos, alcanzando a dic'24 un 2,1%. La adecuada calidad de activos responde en parte a una cartera mayormente corporativa, aunque se espera que se incremente de manera gradual a medida que aumente la participación 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.

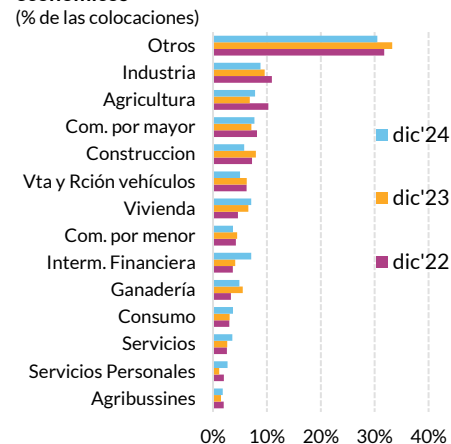
La cartera clasificada en la categoría RRR (renovados, refinanciados y reestructurados), asciende a dic'24 al 18,7% del total, superior a la reportada por el promedio de bancos privados. Sin embargo, la mayor parte (93,3%). corresponde a créditos renovados, en tanto que los créditos refinanciados y reestructurados representan sólo el 1,2% de la cartera bruta. Estos, sumados a la cartera vencida y a los préstamos otorgados bajo alguna medida transitoria o excepcional (2,3% de la cartera bruta), llevan a que la cartera con algún tipo de estrés ascienda a 5,6%, inferior al observado en el promedio de bancos privados (5,9%).

Asimismo, al analizar la exposición total a riesgo (préstamos + contingencias) por clasificación del deudor de acuerdo con lo exigido por la normativa del BCP, solo el 1,8% del total de riesgos mantenía, a dic'24, exposiciones a categoría 3 o superior, lo que indicaría una baja exposición al riesgo de incobrabilidad, inferior a la registrada por el promedio de bancos privados (2,9%).

En cuanto a la mora por sector económico, el único sector que presenta en la entidad una mora mayor al 3% es consumo (5,8%), aunque la entidad presenta una baja participación relativa de su cartera en este segmento (3,7% a dic'24), en tanto que posee una mayor exposición a los sectores de agricultura, comercio al por mayor e industria, los cuales presentan ratios de mora significativamente más bajos - ver gráfico #15.

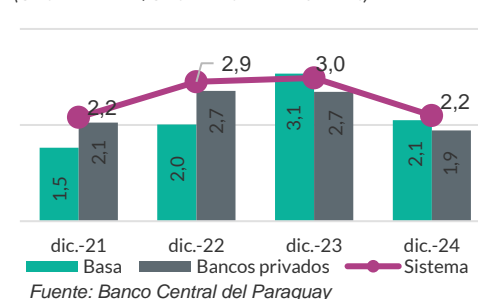
Cabe mencionar que la entidad trabaja con una razonable cobertura de colaterales para garantizar y mejorar el recupero de la cartera ante eventos de incumplimientos. En este sentido, la regulación permite contabilizar dentro de las exposiciones a riesgos las garantías

Gráfico #12: Principales sectores económicos



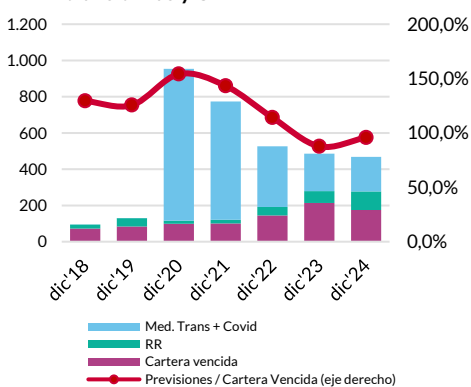
Fuente: FIX en base a Banco Central de Paraguay

Gráfico #13 Calidad de cartera
(Cartera Vencida/Cartera Total - Morosidad %)



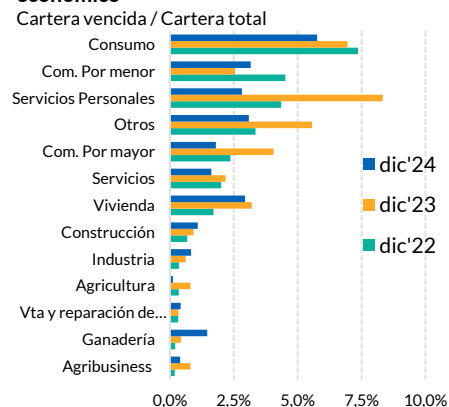
Fuente: Banco Central del Paraguay

Gráfico #14: Cartera vencida + RR + Med. transitorias y Covid



Fuente: FIX en base a Banco Central del Paraguay

Gráfico #15: Mora por sector económico



Fuente: FIX en base a Banco Central de Paraguay

hasta el monto del crédito. A dic'24, las garantías computables para provisiones representaban el 37,2% del total de riesgos vigentes (préstamos + contingencias). Asimismo, el 14,2% de las exposiciones a riesgo correspondiente a la cartera vencida tenía garantía, lo que permite reducir la pérdida esperada del capital.

Sin embargo, Basa posee en general una débil cobertura con provisiones. A dic'24 las mismas cubren el 95,8% de la cartera vencida, inferior al nivel reportado por el promedio de bancos privados (150,7%), lo cual expone un 0,7% del patrimonio al riesgo de crédito no cubierto, sin afectar su solvencia.

Por último, la inmovilización del activo por bienes recibidos en defensa de créditos impagos (netos de provisiones) registró a dic'24 una reducción significativa (29,8% i.a.), como consecuencia de la venta de algunos bienes, alcanzando un 1,7% del activo, inferior a la registrada a dic'23 (2,3%).

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'24 un 5,2% del activo y está compuesto en su totalidad por bonos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), que 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'24 una elevada exposición a moneda extranjera, aunque en línea con lo reportado por el promedio de entidades privadas – ver gráfico #16. De todas maneras, Banco Basa mantiene una adecuada gestión del calce de monedas, y a dic'24 reportó una posición global neta de moneda extranjera positiva de Gs. 13.309,2 millones, que representa el 1,1% del 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 #17) entre su cartera activa y sus obligaciones en el muy corto plazo (30 días), al igual que el resto de los bancos, 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 proviene de los depósitos (62,9% del activo a dic'24). Los mismos registraron un fuerte crecimiento (18,8% interanual), superior al reportado por el promedio del sistema (12,5%). El mayor crecimiento se registró en los depósitos a la vista, lo cual derivó en una mayor participación de estos últimos en el total respecto de dic'23. Así, a dic'24 los depósitos a plazo representan el 54,6% del total, desde 62,2% a dic'23, en tanto que las captaciones a la vista alcanzan el 45,4%, desde 37,8% a dic'23, lo cual es consecuencia de las acciones desarrolladas por la entidad, entre ellas incrementar la cartera pymes a fin de aumentar los saldos en cuentas transaccionales. Este cambio en la composición de los depósitos contribuye a disminuir su costo de fondeo, aunque continúa comparando desfavorablemente respecto de las entidades privadas, cuya composición de depósitos es más cercana a 50%/50% plazo/vista.

Basa completa su financiamiento con préstamos de entidades tanto locales como extranjeras, que representan un 16,4% del fondeo a dic'24, su patrimonio y la emisión de deuda tanto financiera como subordinada. Esta última, además de proveer una fuente adicional de financiamiento, amplía el capital regulatorio de nivel 2, proporcionando mayor holgura en sus ratios de capital que le permiten continuar alimentando el crecimiento de su negocio (ver gráfico #19).

Dado su perfil mayormente corporativo, los depósitos provienen en su mayoría de dichos clientes, por lo que a dic'24 muestra aún una elevada concentración por acreedor (los primeros 10 depositantes alcanzaban el 39% del total de captaciones). Se destaca que, producto de la

Gráfico #16: Moneda Extranjera

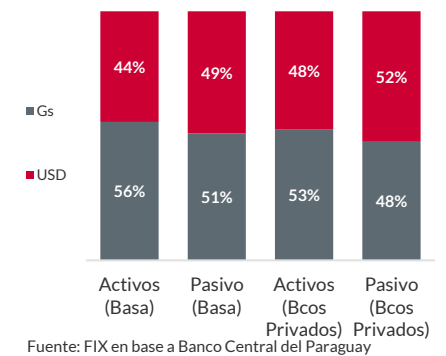


Gráfico #17: Cartera activa y pasiva por plazo

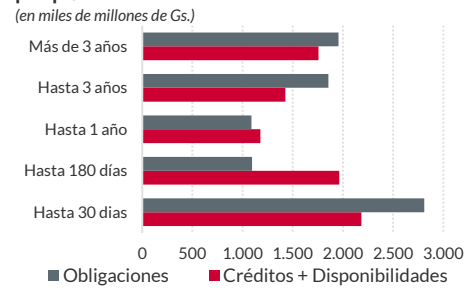


Gráfico #18: Desagregación de los depósitos

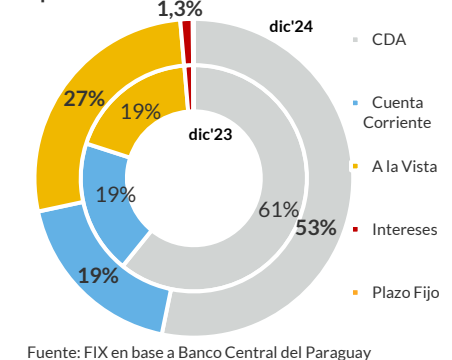
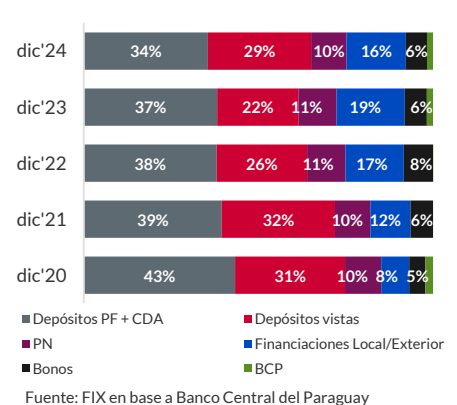


Gráfico #19: Estructura de fondeo



sinergia comercial que existe entre el banco y las empresas pertenecientes a Sarah Cartes y a su familia, a dic'24 el 5,2% de las captaciones correspondían a depósitos con vinculados. Si bien se comienza a observar una menor concentración de los depósitos, todavía se considera elevada.

Tal como se mencionó, una de las fuentes de fondeo de la entidad son las líneas otorgadas por entidades locales y extranjeras (ver gráfico #16), las cuales reportan en los últimos años una participación creciente dentro del fondeo. A dic'24 posee líneas con 12 entidades (9 externas y 3 locales), donde la más utilizada es la línea con la AFD. 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. A dic'24 mantiene vigentes dos series de Bonos Financieros en dólares y una en guaraníes, con vencimiento entre 2027 y 2028 respectivamente, que representan en total un 2,3% del activo. En tanto, posee vigentes cinco series de Bonos Subordinados, todos en dólares, por un 3,5% del activo, que además de proveer financiamiento permiten ampliar el capital regulatorio a fin de conservar una mayor holgura de sus ratios de capital.

La liquidez de Basa se ha considerado históricamente ajustada, ubicándose por debajo de lo exhibido por el promedio de entidades privadas (ver gráfico #20). Sin embargo, dic'24, muestra cierta mejora, donde los activos líquidos cubrían un 29,9% del total de depósitos, por encima del promedio histórico que ha mostrado Basa (25%), aunque aún ubicándose por debajo del promedio del sistema (31,5%). 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, por lo cual FIX entiende que la mayor liquidez es temporal, y se espera retorne a los niveles históricos exhibidos por el banco. Sin embargo, se descarta que Basa posee una mayor posición en depósitos a plazo, por lo cual compara favorablemente con el sistema si se considera la liquidez sobre los depósitos a la vista: 65,8% para el banco y 56,9% para el sistema a dic'24.

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 subordinados, los cuales le permiten mantener un nivel de capital secundario acorde a su modelo de negocios. A dic'24 Basa alcanzó ratios de capital nivel 1 y nivel 2 de 10,8% y 14,6% respectivamente, niveles inferiores a los observados para el promedio del sistema (14,6% y 21,1%) aunque cumple holgadamente con los requerimientos regulatorios.

El capital integrado de Basa está compuesto en su totalidad por acciones ordinarias. Además, es política de la entidad capitalizar una parte de las utilidades.

Factores ESG

Basa se rige por un Plan y presupuesto de Sostenibilidad en base a cuatro ejes definidos de acción: 1) Educación, 2) Equidad de género e inclusión, 3) Salud, y 4) Medioambiente. El plan es ejecutado por una persona encargada del Plan de Sostenibilidad bajo la dirección de la gerencia de Talento Humano. Además, estos ejes están incluidos en tres dimensiones básicas (ESG): 1) Gobernanza, 2) Social, y, 3) Medioambiental.

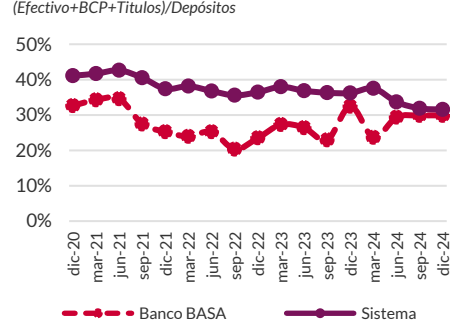
Todas las acciones del plan son respaldadas y acompañadas por un Comité de Sostenibilidad conformado por un miembro del directorio, gerentes y profesionales de diferentes áreas del banco.

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) con los cuales Basa contribuye a través de su Plan de RS&S y sus cuatro ejes de acción, son:

1. ODC Central

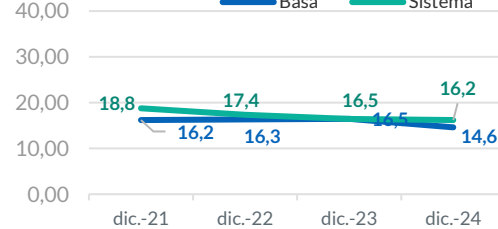


Gráfico #20: Evolución del ratio de liquidez
(Efectivo+BCP+Titulos)/Depósitos



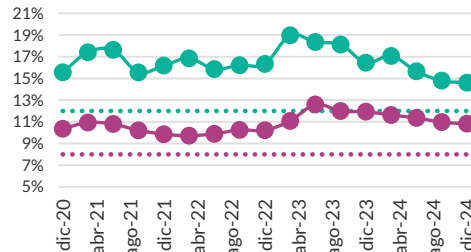
Fuente: FIX en base a Banco Central del Paraguay

Gráfico #21. Indicador de solvencia
(Patrimonio Efectivo /Activos y contingencias totales%)



Fuente: Banco Central del Paraguay

Gráfico #22: Evolución del capital regulatorio



Fuente: FIX en base a Banco Central de Paraguay

2. ODS Complementarios



3. ODS Transversales



Basa convoca anualmente a colaboradores del banco a sumarse para contribuir con las diferentes iniciativas del Plan de Sostenibilidad. A través de ellos, permanentemente desarrolla actividades, tanto de carácter social como ambiental, tales como:

- Charlas de educación financiera destinadas a diferentes públicos,
- Apoyo a centros educativos a través de charlas de educación financiera, orientación laboral, pasantías y talleres de creatividad destinados a niños y adolescentes de familias en situación de vulnerabilidad,
- Charlas para emprendedoras,
- Participación en el plan piloto “Economía Digital” del BCP,
- Participación en el programa “Construyendo Igualdad” del PNUD,
- Participación activa en la Mesa de Finanzas Sostenibles del Paraguay
- Oferta del préstamo Eficiencia Energética de la AFD

Para 2025, el banco proyecta emitir financiamientos estratégicos. Estos serán evaluados y aprobados por el Comité de Activos y Pasivos del banco y su ejecución dependerá de las condiciones del mercado y de las necesidades de financiación futura.

Financiamientos de proyectos con impacto ambiental y social, se prevé que sean a través de préstamos en alianza con contrapartes como la AFD como principal aliado en ESG, y con otras contrapartes multilaterales o corresponsales internacionales que están interesados en acompañar el crecimiento del banco en segmentos que tienen impacto ambiental o social, como la cartera de préstamos mujer, y pymes cuyo impacto social es medible a través de ciertos covenants no financieros como formación, resultados en crecimiento de nóminas y su bancarización, formalización de las mismas y asistencia técnica.

Por el lado de impacto ambiental, el banco continuará trabajando en la segmentación de la cartera verde, para completar este proceso durante el 2025

FIX considera que la entidad se encuentra altamente comprometida con el desarrollo económico sostenible.

Anexo I - DICTAMEN

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO, reunido el 21 de abril de 2025 ha decidido confirmar la **Categoría AA-py** con **Tendencia Estable** 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 su accionista Sarah Cartes.

La Tendencia Estable obedece a su modelo de negocio, crecimiento proyectado y su 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 31.12.2024, auditados por Amaral & Asociados, 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 31.12.2024.
- Estados contables mensuales sin auditar.

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	Abr.23	Jul.24	Oct.24	Abr'25	Abr'25
		Trimestral	Anual	Trimestral	Trimestral	Anual	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Anual
Solvencia	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py
Tendencia	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	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: 21 de abril de 2025.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Reporte Integral de actualización.
- Estados Financieros referidos al 31.12.24.
- 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 / alejandropiera@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 SA. 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 SA. 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 SA. 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 SA.

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 SA. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR SA. considera creíbles. FIX SCR SA. 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 SA. 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 SA. 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 SA. 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 SA. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR SA. 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 SA. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR SA. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR SA. 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 SA. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR SA. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR SA. 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 SA. 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 SA. 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 SA. 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 SA. 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 SA. no constituye el consentimiento de FIX SCR SA. 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 SA. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.