

FIX confirma la calificación de Banco Basa S.A. y revisa la Tendencia

10 de abril de 2026

FIX confirmó en AA-py la Calificación Nacional de Largo Plazo de Banco Basa S.A. y revisó la Tendencia a Sensible desde Estable.

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

La calificación de Banco Basa S.A. se fundamenta en su razonable capitalización, rentabilidad y calidad de activos, producto de su adecuada gestión de riesgos, y su ajustada eficiencia respecto de sus competidores. Además, la calificación considera la sinergia comercial y reputacional que posee con su accionista Sarah Cartes.

La revisión de la Tendencia a Sensible desde Estable obedece al gradual deterioro observado en los últimos períodos en los indicadores de calidad de cartera, así como a la persistencia de ajustados ratios de eficiencia, que han presionado de manera sostenida los niveles de retorno del banco, en un mercado muy competitivo.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

La profundización del deterioro de la calidad de su cartera de créditos que presione de manera sostenida sus indicadores de rentabilidad y de solvencia a niveles inferiores a los exhibidos por las entidades en su mismo rango de calificación, podría presionar a la baja la calificación.

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, junto con una sustancial reducción de la cartera morosa y una mayor cobertura con provisiones de la misma, podría derivar en una mejora en su calificación.

PERFIL

Banco Basa S.A. 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'25 se ubica en la posición 9° por colocaciones brutas, 8° en términos de activos y 7° por depósitos, con un market share del 4,4%, 4,6% y 4,5%, respectivamente.

El banco 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. Sin embargo, en los últimos períodos la calidad de la cartera se deterioró, en tanto que la cobertura de la cartera vencida con provisiones disminuyó a niveles inferiores al 100%, generando un compromiso de su patrimonio por el riesgo de crédito no cubierto.

Históricamente el banco ha reportado razonables indicadores de rentabilidad, sustentados

básicamente en su margen financiero. A dic'25 el margen operativo registró un incremento interannual, derivado básicamente del crecimiento del margen financiero y el de operaciones de cambio y arbitraje. Sin embargo, dicha mejora fue compensada por mayores cargos por incobrabilidad y costos de estructura, que redujeron la utilidad neta respecto de la reportada a dic'24, consistente con la tendencia observada en los últimos períodos.

Los indicadores de eficiencia continúan siendo más débiles que los del promedio del Sistema y los bancos privados, producto de un elevado costo de estructura con relación al volumen de negocios, en tanto que los de liquidez registran una mejora, ubicándose por encima de los registrados por el promedio del sistema y por el banco en períodos anteriores, consistente con la mayor participación relativa de las captaciones a la vista.

El banco ha conservado históricamente una razonable posición de capital, sustentada en la consistente generación de resultados y en la emisión de bonos subordinados. Desde hace unos trimestres, el indicador de solvencia se ubica de manera sostenida por debajo del reportado por el promedio del sistema, aunque adecuadamente por encima del requisito regulatorio.

Para acceder a los informes de calificación, por favor consultar en el sitio web de la calificadoradora, www.fixscr.com.

Contactos:

Analista Principal

Maria Luisa Duarte

Director

maria.duarte@fixscr.com

+54 11 5235-8112

Analista Secundario

Pablo Deutesfeld

Director Asociado

pablo.deutesfeld@fixscr.com

+54 11 5235-8130

Alejandro Piera

Representante Legal

alejandro.piera@ghp.com.py

(+595) 21 203 030

Ricardo Brugada 196 esquina Brasilia y Luis Morales, Asunción, Paraguay.

Relación con los Medios

Diego Elespe

Head Comercial y de Desarrollo de Negocios

diego.elespe@fixscr.com

+5411 5235-8100/10

Las clasificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A.–en adelante la calificador–, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP: // FIXSCR.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://www.fixscr.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA 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 SCR PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR