	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
Apr-25	AA+py	Estables
Oct-24	AA+py	Estables

FELLER RATE CONFIRMA EN "AA+py" LA SOLVENCIA DE BANCO DO BRASIL S.A., SUCURSAL PARAGUAY. TENDENCIA "ESTABLE".

9 APRIL 2025 - ASUNCIÓN, PARAGUAY

Feller Rate ratificó la calificación de solvencia de Banco do Brasil S.A, Sucursal Paraguay en "AA+py". La tendencia de la calificación es "Estable".

La calificación de Banco do Brasil S.A., Sucursal Paraguay se sustenta en un fuerte respaldo patrimonial y fondeo y liquidez. Adicionalmente, considera una moderada capacidad de generación y perfil de riesgos, junto a un perfil de negocios evaluado en débil. La calificación también incorpora su condición de sucursal de Banco do Brasil S.A., entidad que detenta una posición relevante en el concierto latinoamericano y mundial con operaciones altamente diversificadas.

La sucursal en Paraguay es una entidad de tamaño pequeño dentro del sistema, alcanzando cuotas de mercado en rangos de 0,5%. La operación a nivel local consiste principalmente en financiar entidades involucradas en el comercio bilateral entre Paraguay y Brasil, mayoritariamente de sectores ligados al agronegocio y su cadena productiva. La entidad exhibe una oferta de productos y servicios relativamente limitada, donde la actividad de crédito explica la mayor parte de los ingresos.

El cambio en el enfoque comercial efectuado hace algunos años y la recomposición de cartera en términos de riesgo hacia el segmento de banca corporativa de buen perfil crediticio, ayudó a un perfil financiero sustentable, con mejores índices de calidad de cartera y rentabilidad.

Los resultados del banco son relativamente acotados debido a que la entidad opera con bajos márgenes operacionales. Con todo, exhibe una capacidad de generación estable en los últimos años, destacando un importante avance en 2024. Al cierre de 2024, el resultado antes de impuesto fue Gs.19.216 millones, incrementándose un 84,6% con respecto al año anterior y situándose en rangos de 1,7% al medirlo sobre activos totales promedio, comparado con una rentabilidad de 1,1% para 2023. La mejora estuvo explicada principalmente por el avance en la generación de ingresos proveniente de la cartera de créditos y una disminución del costo de fondo.

A diciembre de 2024, la entidad mantenía un nivel prácticamente nulo de cartera vencida y reestructurada, sin perjuicio de que en algunos períodos está expuesta a mora friccional debido a la estacionalidad de los sectores económicos que aborda. Por otro lado, puede estar expuesta a deterioros de clientes puntuales dado el nivel de concentración de cartera en banca mayorista.

Si bien la sucursal tiene una forma de financiamiento menos diversificada que otras entidades, el respaldo patrimonial y acceso ilimitado a financiamiento que le otorga su matriz, sumado a una adecuada posición de liquidez, permiten compensar esta debilidad. Con todo, la administración se encuentra evaluando permanentemente nuevas alternativas de financiamiento que favorezcan el costo de fondo.

TENDENCIA: ESTABLE

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

Un alza de calificación podría darse en caso de una mejora en la evaluación crediticia de la matriz y/o riesgo soberano de Brasil, por sobre el riesgo soberano de Paraguay.

Contacto: Fabián Olavarría - Tel. 56 2 2757 0400

Las calificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión Nacional de Valores o al Banco Central del Paraguay, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la calificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.