

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
Apr-26	AA+py	Estables
Apr-25	AA+py	Estables

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

10 APRIL 2026 - ASUNCIÓN, PARAGUAY

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

La calificación de Banco do Brasil se sustenta en su 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., institución financiera que detenta una posición relevante en el concierto latinoamericano y mundial, con negocios altamente diversificados.

La sucursal en Paraguay es una entidad de tamaño pequeño en el sistema de bancos y financieras, con una cuota de mercado en rangos del 0,4% de los activos totales. Su operación está enfocada en financiar sociedades 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.

Los resultados del banco son acotados debido a que, consistente con su escala y foco comercial, sus márgenes operacionales son bajos. Mientras en el período 2022 - 2024, la entidad registró un resultado y rentabilidad crecientes, en 2025 se observó un descenso explicado especialmente por una menor generación de ingresos financieros proveniente de la cartera de crédito, en un contexto donde las colocaciones tuvieron un dinamismo moderado. Con todo, el banco se posiciona también como un asesor de negocios, refiriendo empresas desde Paraguay a su casa matriz, contribuyendo a la generación de ingresos del holding del que forma parte bajo una mirada comercial global.

La entidad mantiene desde hace algunos años un foco en el segmento de banca corporativa de buen perfil crediticio, que favorece la calidad de su portafolio de colocaciones. Sin embargo, en algunos períodos está expuesta a mora friccional debido a la estacionalidad de los sectores económicos que aborda, al tiempo que puede estar expuesta a deterioros de clientes puntuales dado el nivel de concentración de cartera en banca mayorista. En efecto, a diciembre de 2025 el indicador de cartera vencida sobre colocaciones totales se posicionó en 2,4% superando niveles de años previos. En tanto, a inicios de 2026 la cartera morosa retornó a rangos bajos, reflejando las particularidades del segmento atendido.

Los niveles de solvencia patrimonial de la sucursal se han mantenido holgados respecto a los requerimientos regulatorios. A diciembre de 2025, el índice para el TIER 1 fue de 16,2% y de 20,7% para la suma del TIER 1 y TIER 2 (versus 15,3% y 17,9% en 2024, respectivamente). Cabe indicar, que la entidad no registra emisiones de bonos subordinados que apoyen este indicador.

La sucursal tiene una forma de financiamiento menos diversificada que otras entidades que atienden diversos segmentos de negocios. Con todo, en el último período se observa en el mix de fondeo la presencia de instituciones financieras del exterior. La entidad opera también con el soporte patrimonial y el acceso ilimitado a financiamiento que le otorga su matriz, sumado a una adecuada posición de liquidez, aspectos que fortalecen la evaluación de su fondeo y liquidez.

A diciembre de 2025, sus fondos disponibles e inversiones representaron un 21,9% de los activos totales y permitían cubrir el 32,3% de los depósitos totales.

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.

La calificación podría disminuir en el caso de que la entidad exhiba un deterioro significativo de su desempeño financiero, con impacto considerable en sus indicadores de solvencia patrimonial. Asimismo, un deterioro material en la evaluación crediticia de la matriz y/o en el riesgo soberano de Brasil podrían afectar negativamente la solvencia del banco.

Contacto: Fabián Olavarría - Tel. 56 2 2757 0400