

BANCO ITAPUA S.A.E.C.A.

CORTE DE SEGUIMIENTO: 31 DE MARZO DE 2014

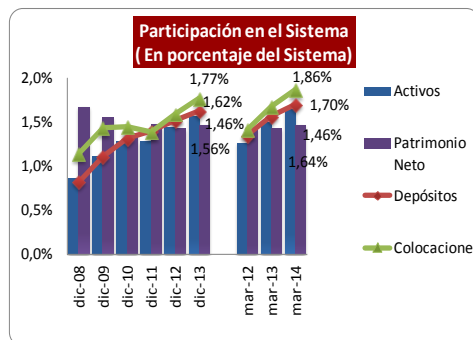
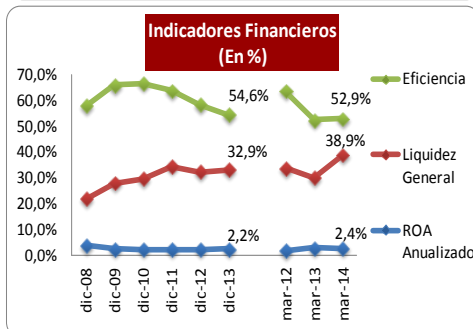
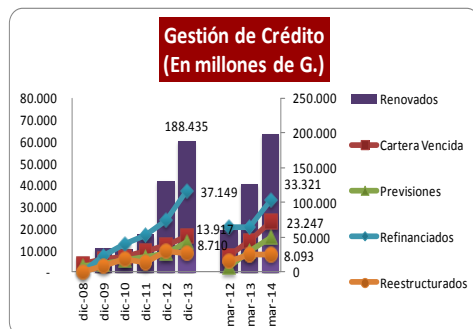
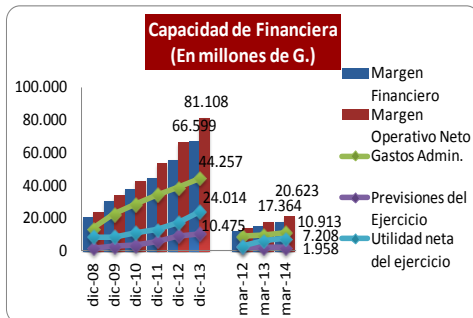
CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO
	MARZO/2014	MAYO/2014
SOLVENCIA	Apv	Apv
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

Analista: Oscar Colmán Alarcón ocolman@solventa.com.py
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209

"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 una inversión, emisión o su emisor"

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa S.A. no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

FUNDAMENTOS



La calificación asignada al Banco Itapúa S.A.E.C.A. responde a la adecuada gestión de negocios, caracterizada por una mayor penetración de su nicho de mercado, y a la favorable estabilidad en la generación de ingresos netos, acompañada de un compromiso continuo para el fortalecimiento patrimonial. Considera, a su vez, la prudente gestión de créditos y el manejo adecuado de la liquidez desarrollado por su conducción estratégica.

En contrapartida, la entidad mantiene una exposición a los eventos económicos adversos y cambios propios dentro del sistema. Evidencia una concentración de sus negocios en los sectores agropecuarios y comerciales, lo que ha limitado la atomización de su base de ingresos. Igualmente, ha previsto una mayor participación en otros sectores de mercado y el crecimiento gradual de los ingresos por servicios y otras operaciones.

La entidad que ha sido constituida en el año 1975, opera como entidad bancaria desde el año 2008. Desde entonces, su enfoque estratégico y de negocios se ha basado en la activa participación de los segmentos Corporativos y de Pymes, vinculados a los sectores comerciales y agropecuarios, con una creciente asistencia crediticia en moneda extranjera. El control de la propiedad se encuentra a cargo de sus principales accionistas fundadores, de reconocida trayectoria en el Departamento de Itapúa, quienes han demostrado una activa participación en la toma de decisiones estratégicas.

Cuenta con una red de sucursales estratégicamente posicionadas en las regiones más productivas del país y caracterizadas por un alto potencial de crecimiento económico.

La gestión desarrollada por su conducción estratégica ha favorecido el mantenimiento de una mejor performance en la administración de riesgos crediticios y financieros, mediante una activa participación de sus Comités en el control y la supervisión de las políticas y procedimientos. Se ha observado un importante compromiso de sus Directores y de sus diferentes Comités, especialmente el ejecutivo y de tecnología. El área de riesgos ha reflejado una adecuada identificación, medición y control de los mismos, el cual ha demostrado un seguimiento diario de los riesgos.

La administración crediticia se ha beneficiado con los trabajos en las áreas de recuperación y de altas, permitiendo una adecuada evaluación y medición del proceso crediticio. Se han evidenciado los esfuerzos en la adecuación del entorno de control interno y en la mayor transparencia de sus gestiones, en materia de buenas prácticas de gobierno corporativo.

La entidad ha registrado un crecimiento continuo en su intermediación financiera en los últimos años, favorecidos por una mayor gestión en la administración de recursos y una mejor performance del escenario económico en los negocios agropecuarios. Al cierre de marzo de 2014, ha registrado un crecimiento de las colocaciones y captaciones de 26,91% y 32,11%, respectivamente. Con esto, el margen operativo neto ha sido de G. 20.623 millones para lo que va del ejercicio y los resultados netos del ejercicio de G. 7.208 millones, bajo una mayor eficiencia operativa, cuyo indicador ha sido de 52,9%, muy similar al registrado en el año 2013.

Sus niveles de rentabilidad han registrado un ROA y ROE de 2,35% y 26,51%, respectivamente, similar al obtenido en el año 2013, con un crecimiento de activos totales de 37,33%, equivalente a G. 358.483 millones y de la capitalización y reservas de G. 11.234 millones.

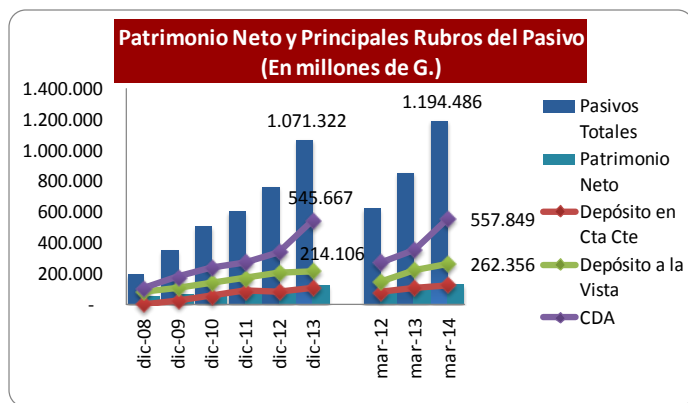
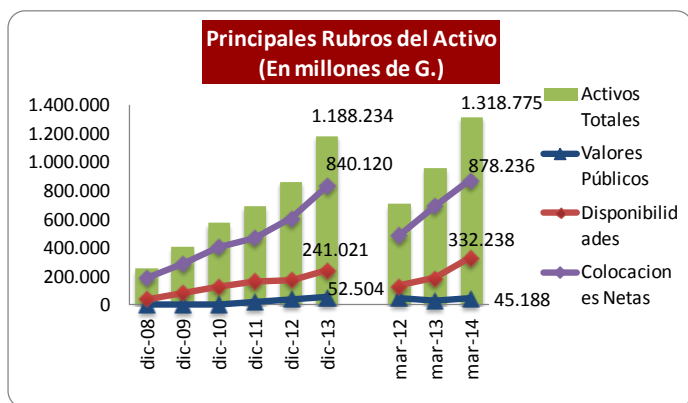
TENDENCIA

La tendencia asignada es "Estable", considerando la posición alcanzada por la Entidad en su segmento de mercado y la performance de su gestión financiera, marcada por una capitalización permanente, una favorable estabilidad en la evolución de sus indicadores de rentabilidad y eficiencia operativa, así como de una prudente administración de la cartera de créditos y de la liquidez.

Entre otros aspectos, Solventa espera que la Entidad alcance una mayor diversificación en la base de ingresos y de fondeo, dado que se torna relevante para enfrentar una mayor competitividad. Considera, a su vez, la importancia de seguir avanzando en desarrollo de buenas prácticas de Gobierno Corporativo e implementación de Riesgo Operacional.

BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.										
PRINCIPALES RUBROS Y INDICADORES FINANCIEROS										
<i>(En millones de guaraníes y porcentajes)</i>										
PRINCIPALES RUBROS	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	mar-12	mar-13	mar-14	% de Crecimiento
Activos Totales	251.647	405.771	572.213	693.636	866.317	1.188.234	709.412	960.292	1.318.775	37,33%
Disponibilidades	37.265	88.025	129.809	165.343	174.284	241.021	135.281	187.034	332.238	77,63%
Valores Públicos	3.320	3.559	4.996	25.033	42.895	52.504	50.943	32.657	45.188	38,37%
Colocaciones Netas	190.465	288.416	405.650	469.732	609.080	840.120	487.372	691.998	878.236	26,91%
Previsiones para Cartera	-3.329	-5.544	-7.651	-9.570	-11.604	-20.807	-5.315	-13.359	-22.605	69,21%
Bienes de Uso	8.299	9.172	11.280	12.478	13.843	17.829	12.671	15.129	17.871	18,13%
Pasivos Totales	196.289	346.636	506.517	610.537	767.477	1.071.322	623.427	855.501	1.194.486	39,62%
Depósitos Totales	187.607	328.628	457.204	554.992	675.235	891.585	552.283	735.329	971.472	32,11%
Depósitos en Cta Cte	1.514	25.584	54.374	87.551	80.460	104.939	79.328	109.004	122.348	12,24%
Depósitos a la Vista	81.424	108.848	138.943	170.570	203.882	214.106	148.828	221.385	262.356	18,51%
CDA	103.824	177.308	237.328	275.040	335.897	545.667	275.903	352.700	557.849	58,17%
Otras entidades Interno	4.773	11.794	31.954	31.787	50.603	130.434	36.009	65.039	141.497	117,56%
Otras entidades externo	0	0	11.141	16.369	29.258	31.042	15.828	26.698	28.884	8,19%
Patrimonio Neto	55.358	59.135	65.696	83.100	98.840	116.912	85.985	104.791	124.288	18,61%
Capital integrado	31.236	33.186	34.236	47.126	55.236	62.126	47.126	55.236	62.126	12,48%
Reservas	14.090	16.017	18.518	21.506	24.783	29.008	21.819	24.832	29.176	17,49%
Margen Financiero	20.217	29.987	37.503	44.448	55.145	66.599	11.651	14.610	17.364	18,84%
Margen Operativo Neto	23.291	33.773	42.596	53.287	65.784	81.108	13.469	17.644	20.623	16,88%
Gastos Administrativos	13.462	22.293	28.374	34.052	38.447	44.257	8.551	9.255	10.913	17,92%
Previsiones del Ejercicio	1.491	2.708	3.234	5.502	8.838	10.475	2.154	-1.943	-1.958	0,75%
Utilidad neta del ejercicio	8.268	8.167	11.178	12.703	17.057	24.014	2.573	5.902	7.208	22,13%
Cartera Total	191.851	291.202	411.583	486.234	641.386	890.877	501.890	687.157	933.741	35,88%
Cartera Vigente	188.328	285.612	404.824	476.494	629.451	874.416	494.747	673.090	910.494	35,27%
Cartera Vencida	3.523	5.590	6.760	9.740	11.935	16.461	7.143	14.066	23.247	65,27%
Previsiones C. Vigente	781	1.790	2.146	2.451	3.348	6.890	3.032	3.680	6.580	78,77%
Previsiones C. Vencida	2.548	3.753	5.505	7.119	8.256	13.917	2.283	9.678	16.025	65,58%
Cartera RRR (Renovados, Refinanciados y Reestructurados)	0	43.410	50.643	74.451	163.869	234.294	85.521	154.518	239.806	55,20%
Cartera RR (Refinanciados y Reestructurados)	0	10.399	18.228	21.124	33.147	45.859	25.550	28.377	41.414	45,94%
PRINCIPALES INDICADORES										Variación
Capital Adecuado	21,1%	14,1%	11,1%	11,6%	11,0%	9,6%	11,7%	10,4%	9,1%	-1,3%
ROA	3,5%	2,2%	2,0%	2,0%	2,2%	2,2%	1,6%	2,7%	2,4%	-0,3%
ROE	18,9%	17,6%	20,5%	19,8%	22,9%	28,5%	13,5%	26,1%	26,5%	0,4%
Margen de Intermediación	86,8%	88,8%	88,0%	83,4%	83,8%	82,1%	86,5%	82,8%	84,2%	1,4%
Cartera Vencida/ Patrimonio Neto	1,8%	9,5%	10,3%	11,7%	12,1%	14,1%	8,3%	13,4%	18,7%	5,3%
Morosidad	1,8%	1,9%	1,6%	2,0%	1,9%	1,8%	1,4%	2,0%	2,5%	0,4%
Cobertura de Previsiones	94,5%	99,2%	113,2%	98,3%	97,2%	126,4%	74,4%	95,0%	97,2%	2,3%
Cartera RRR/ Cartera Total	0,0%	14,9%	12,3%	15,3%	25,5%	26,3%	17,0%	22,5%	25,7%	3,2%
Cartera Vencida + 3R / Cartera Total	0,0%	16,8%	13,9%	17,3%	27,4%	28,1%	18,5%	24,5%	28,2%	3,6%
Cartera Vencida + 2R/ Cartera Total	0,0%	5,5%	6,1%	6,3%	7,0%	7,0%	6,5%	6,2%	6,9%	0,7%
Disponibilidades + Inv. Temp./ Depositos Totales	21,6%	27,9%	29,5%	34,3%	32,2%	32,9%	33,7%	29,9%	38,9%	9,0%
Disponibilidades + Inv. Temp./ Depositos Cta.Cte.+ Vista	48,9%	68,1%	69,7%	73,8%	76,4%	92,0%	81,6%	66,5%	98,1%	31,6%
Tasa de Crecimiento Colocaciones Netas	S/d	51,4%	40,6%	15,8%	29,7%	37,9%	22,3%	42,0%	26,9%	-15,1%
Tasa de Crecimiento de Depósitos	S/d	75,2%	39,1%	21,4%	21,7%	32,0%	11,5%	33,1%	32,1%	-1,0%
Gastos Administrativos / Margen Operativo	57,8%	66,0%	66,6%	63,9%	58,4%	54,6%	63,5%	52,5%	52,9%	0,5%
Sucursales y Dependencias (no incluye casa matriz)	9	11	13	14	15	19	15	16	19	3
Personal Superior	17	19	21	22	22	29	22	26	29	3
Personal Total	148	173	200	242	233	252	243	238	258	20
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA										Variación
Activos / Activos del Sistema	0,85%	1,10%	1,27%	1,28%	1,43%	1,56%	1,26%	1,49%	1,64%	0,15%
Depósitos / Depósitos del Sistema	0,83%	1,11%	1,31%	1,39%	1,51%	1,62%	1,35%	1,57%	1,70%	0,13%
Colocaciones netas / Colocaciones netas del Sistema	1,15%	1,44%	1,45%	1,38%	1,58%	1,77%	1,41%	1,68%	1,86%	0,18%
Patrimonio Neto / Patrimonio Neto del Sistema	1,67%	1,55%	1,36%	1,47%	1,42%	1,46%	1,44%	1,43%	1,46%	0,03%

Fuente: Estados Financieros y Boletines del BCP. Periodo 2008-2013. Corte Trimestral Comparativo Marzo 2012-2013-2014



Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente al **BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.**, conforme a lo dispuesto en los artículos 3 y 4 de la Resolución N°2, Acta N° 57 de fecha 17 de Agosto de 2010.

Fecha de última actualización: 17 de marzo de 2014

Fecha de publicación: 19 de marzo de 2014

Fecha de seguimiento: 10 de mayo de 2014

Calificadora: **Solventa S.A. Calificadora de Riesgo**

Edificio San Bernardo 2° Piso | Charles de Gaulle esq. Quesada |

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.	<i>Apy</i>	Estable
<p>Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.</p> <p>Solventa incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la Solvencia, está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud a su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.</p>		

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 una inversión y su emisor”.*

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria

Mayor información sobre esta calificación en:

www.bancoitapua.com.py

www.solventa.com.py

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa Calificadora de Riesgo, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución 1298/10 de la Comisión Nacional de Valores, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.