

BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.

CORTE DE SEGUIMIENTO: 30 DE JUNIO DE 2014

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO
	MARZO/2014	AGOSTO/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.

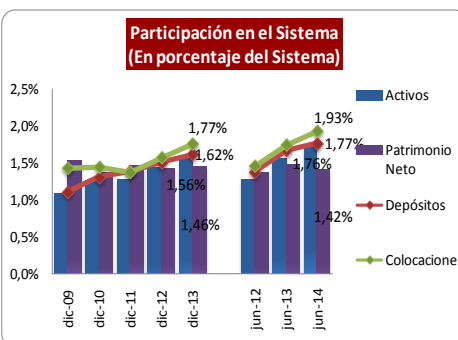
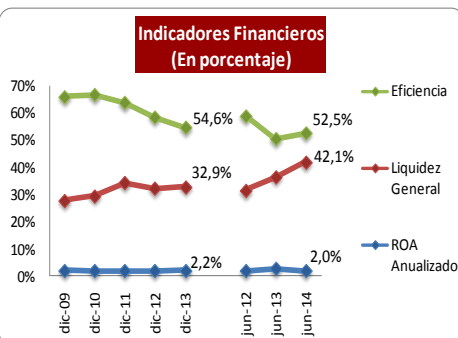
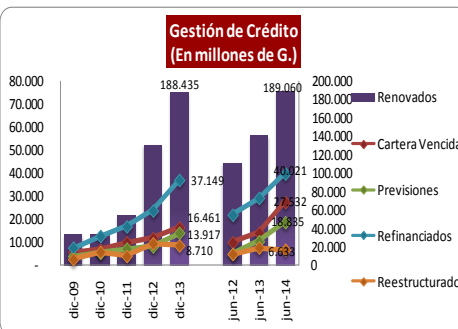
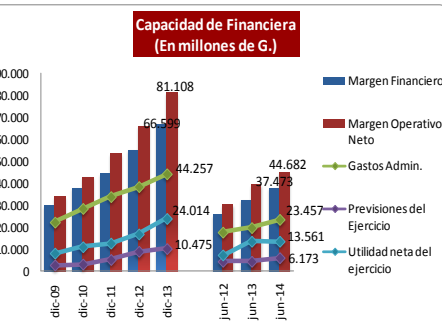
Cuenta con una red de sucursales estratégicamente posicionadas en las regiones más productivas del país y caracterizadas por un alto potencial de crecimiento económico.

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.

Al respecto, la entidad ha registrado un crecimiento de su cartera vencida al corte de junio de 2014, el cual se ha reflejado en el aumento interanual de su morosidad, pasando de 1,9% a 2,8%, siendo superior a la media del sistema. Asimismo, su cobertura de provisiones ha disminuido desde 111,5% a 93,3%.

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 junio de 2014, ha registrado un crecimiento de las colocaciones y captaciones de 31,11% y 26,07%, respectivamente. Con esto, el margen operativo neto ha sido de G. 44.682 millones, mientras que los resultados netos han alcanzado G. 13.561 millones, acompañada por una mayor eficiencia operativa, cuyo indicador ha sido de 52,5%, muy similar al registrado en el año 2013.

Sus niveles de rentabilidad han registrado un ROA y ROE anualizados de 2,0% y 26,8%, respectivamente, los cuales se han encontrado en línea a su comportamiento histórico, con un crecimiento de activos totales de 35,37%, siendo su valor de G. 1.443.485 millones, mientras que se ha fortalecido patrimonialmente, mediante el incremento de sus reservas y la capitalización de utilidades por G. 17.214 millones.

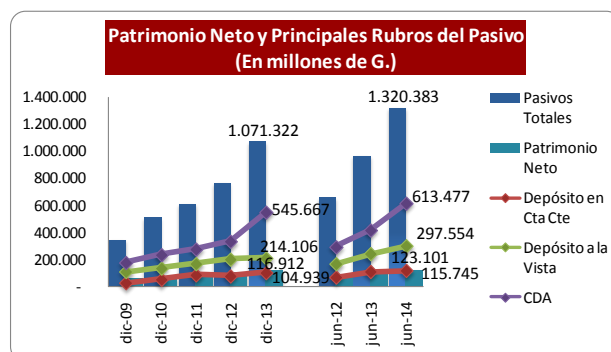
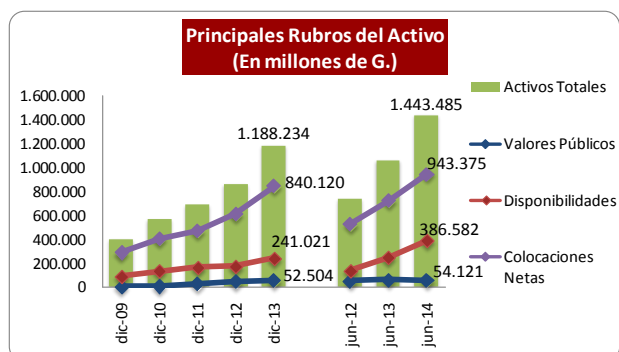
TENDENCIA

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 mantenga la calidad de la cartera, conteniendo los índices de morosidad, y 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 E INDICADORES FINANCIEROS										
<i>(En millones de guaraníes y porcentajes)</i>										
PRINCIPALES RUBROS	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	jun-12	jun-13	jun-14	Variación	SISTEMA
Activos Totales	405.771	572.213	693.636	866.317	1.188.234	740.123	1.066.310	1.443.485	35,37%	82.142.704
Disponibilidades	88.025	129.809	165.343	174.284	241.021	133.422	242.793	386.582	59,22%	21.559.893
Valores Públicos	3.559	4.996	25.033	42.895	52.504	51.405	61.053	54.121	-11,35%	7.267.048
Colocaciones Netas	288.416	405.650	469.732	609.080	840.120	522.436	719.545	943.375	31,11%	48.819.561
Previsiones para Cartera	-5.544	-7.651	-9.570	-11.604	-20.807	-7.862	-15.789	-25.674	62,61%	-1.364.892
Bienes de Uso	9.172	11.280	12.478	13.843	17.829	12.435	15.839	18.743	18,33%	744.548
Pasivos Totales	346.636	506.517	610.537	767.477	1.071.322	656.146	960.318	1.320.383	37,49%	73.444.961
Depósitos Totales	328.628	457.204	554.992	675.235	891.585	585.355	836.448	1.054.498	26,07%	59.439.207
Depósitos en Cta Cte	25.584	54.374	87.551	80.460	104.939	69.329	108.303	115.745	6,87%	16.609.836
Depósitos a la Vista	108.848	138.943	170.570	203.882	214.106	167.979	241.527	297.554	23,20%	18.388.316
CDA	177.308	237.328	275.040	335.897	545.667	296.951	419.331	613.477	46,30%	23.569.693
Otras entidades Interno	11.794	31.954	31.787	50.603	130.434	31.507	68.546	108.449	58,21%	1.191.760
Otras entidades externo	0	11.141	16.369	29.258	31.042	21.966	24.518	106.123	332,84%	3.624.616
Patrimonio Neto	59.135	65.696	83.100	98.840	116.912	83.976	105.992	123.101	16,14%	8.697.744
Capital Integrado	33.186	34.236	47.126	55.236	62.126	50.236	62.126	73.126	17,71%	4.267.852
Reservas	16.017	18.518	21.506	24.783	29.008	24.689	28.435	34.649	21,85%	2.953.032
Margen Financiero	29.987	37.503	44.448	55.145	66.599	25.621	32.278	37.473	16,09%	2.053.937
Margen Operativo Neto	33.773	42.596	53.287	65.784	81.108	30.219	39.338	44.682	13,58%	2.781.509
Gastos Administrativos	22.293	28.374	34.052	38.447	44.257	17.836	19.897	23.457	17,89%	1.471.904
Previsiones del Ejercicio	2.708	3.234	5.502	8.838	10.475	4.668	4.673	6.173	32,09%	-318.789
Utilidad neta del ejercicio	8.167	11.178	12.703	17.057	24.014	7.287	13.666	13.561	-0,77%	967.820
Cartera Total	291.202	411.583	486.234	641.386	890.877	536.202	754.859	991.341	31,33%	48.311.621
Cartera Vigente	285.612	404.824	476.494	629.451	874.416	526.110	740.695	963.809	30,12%	47.212.461
Cartera Vencida	5.590	6.760	9.740	11.935	16.461	10.092	14.164	27.532	94,38%	1.099.160
Previsiones C. Vigente	1.790	2.146	2.451	3.348	6.890	2.950	5.261	6.839	30,00%	598.406
Previsiones C. Vencida	3.753	5.505	7.119	8.256	13.917	4.912	10.528	18.835	78,91%	761.649
Cartera RRR (Renovados, Refinanciados y Reestructurados)	43.410	50.643	74.451	163.869	234.294	138.077	177.773	235.713	32,59%	6.457.278
Cartera RR (Refinanciados y Reestructurados)	10.399	18.228	21.124	33.147	45.859	26.664	36.538	46.654	27,68%	1.040.087
PRINCIPALES INDICADORES										Variación
Capital Adecuado	14,1%	11,1%	11,6%	11,0%	9,6%	10,9%	9,7%	8,3%	-1,4%	9,8%
ROA	2,2%	2,0%	2,0%	2,2%	2,2%	2,1%	2,8%	2,0%	-0,7%	2,5%
ROE	17,6%	20,5%	19,8%	22,9%	28,5%	20,5%	32,1%	26,8%	-5,3%	27,0%
Margen de Intermediación	88,8%	88,0%	83,4%	83,8%	82,1%	84,8%	82,1%	83,9%	1,8%	73,8%
Cartera Vencida/ Patrimonio Neto	9,5%	10,3%	11,7%	12,1%	14,1%	12,0%	13,4%	22,4%	9,0%	12,6%
Morosidad	1,9%	1,6%	2,0%	1,9%	1,8%	1,9%	1,9%	2,8%	0,9%	2,3%
Cobertura de Previsiones	99,2%	113,2%	98,3%	97,2%	126,4%	77,9%	111,5%	93,3%	-18,2%	124,2%
Cartera RRR/ Cartera Total	14,9%	12,3%	15,3%	25,5%	26,3%	25,8%	23,6%	23,8%	0,2%	16,2%
Cartera Vencida + 3R / Cartera Total	16,8%	13,9%	17,3%	27,4%	28,1%	27,6%	25,4%	26,6%	1,1%	15,6%
Cartera Vencida + 2R/ Cartera Total	5,5%	6,1%	6,3%	7,0%	7,0%	6,9%	6,7%	7,5%	0,8%	4,4%
Disponibilidades + Inv. Temp./ Depósitos Totales	27,9%	29,5%	34,3%	32,2%	32,9%	31,6%	36,3%	42,1%	5,8%	48,9%
Disponibilidades + Inv. Temp./ Depósitos Cta.Cte.+ Vista	68,1%	69,7%	73,8%	76,4%	92,0%	77,9%	86,9%	106,6%	19,8%	82,4%
Tasa de Crecimiento Colocaciones Netas	51,4%	40,6%	15,8%	29,7%	37,9%	31,7%	37,7%	31,1%	-6,6%	18,9%
Tasa de Crecimiento de Depósitos	75,2%	39,1%	21,4%	21,7%	32,0%	14,1%	42,9%	26,1%	-16,8%	19,2%
Gastos Administrativos / Margen Operativo	66,0%	66,6%	63,9%	58,4%	54,6%	59,0%	50,6%	52,5%	1,9%	52,9%
Sucursales y Dependencias (no incluye casa matriz)	11	13	14	15	19	15	18	20	2	452
Personal Superior	19	21	22	22	29	21	28	30	2	241
Personal Total	173	200	242	233	252	236	247	264	17	9.511
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA										Variación
Activos / Activos del Sistema	1,10%	1,27%	1,28%	1,43%	1,56%	1,29%	1,56%	1,76%	0,19%	100,00%
Depósitos / Depósitos del Sistema	1,11%	1,31%	1,39%	1,51%	1,62%	1,38%	1,68%	1,77%	0,10%	100,00%
Colocaciones netas / Colocaciones netas del Sistema	1,44%	1,45%	1,38%	1,58%	1,77%	1,47%	1,75%	1,93%	0,18%	100,00%
Patrimonio Neto / Patrimonio Neto del Sistema	1,55%	1,36%	1,47%	1,42%	1,46%	1,37%	1,48%	1,42%	-0,06%	100,00%

Fuente: EEFF y Boletines del BCP. Periodo 2009/2013, cortes trimestrales de Junio 2012/13/14 y valores del Sistema a Junio del 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: 12 de agosto 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.