

Asunción, 27 de agosto de 2015. Solventa ha ratificado la calificación en **"Apy"** del Banco Itapúa S.A.E.C.A. y asigna una tendencia **"Sensible (-)"**.

La calificación **"Apy"** asignada al Banco Itapúa S.A.E.C.A. se fundamenta en su perfil de negocios y capacidad de generación de ingresos, con una importante presencia estratégica en las regiones donde opera a través de su red de sucursales, así como en el mantenimiento de la solvencia patrimonial, luego de las capitalizaciones de las utilidades netas alcanzadas, y en la prudente gestión de liquidez.

En contrapartida, los ingresos de la Entidad se encuentran expuestos a los efectos de un menor desempeño de la economía, influenciado aún de manera importante por las condiciones existentes en el sector Agrícola, así como Comercial, en los cuales concentra principalmente su cartera crediticia. Con todo, se ha registrado una mayor constitución de provisiones y la obtención de menores resultados netos en lo que va del presente año.

El Banco Itapúa, fundado en la ciudad de Encarnación, goza de una larga trayectoria dentro del sistema financiero, ha sido constituido primero como Sociedad de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, para luego convertirse en Banco en el año 2008. Su enfoque estratégico y de negocios se orienta en la hacia los segmentos Corporativos y de Pymes, altamente relacionados a los sectores Comerciales y Agropecuarios. 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.

Como parte de la estrategia del banco para incrementar sus negocios, ha conformado una red de 20 sucursales en los últimos años, estratégicamente posicionadas en las zonas más productivas del país, así como hacia el Departamento Central del país.

De igual forma, el Banco ha realizado ajustes a su estructura organizacional con el propósito de fortalecer la operativa diaria, lo cual supone un periodo de adecuación. En ese sentido, si bien dispone de una estructura bien definida de análisis de riesgos para la evaluación y medición del proceso crediticio, ha

contemplado cambios recientes en el área de riesgos, como la división de las áreas de recuperación y legal.

En cuanto a la evolución de sus negocios, ha evidenciado una menor performance durante el primer semestre de 2015, con colocaciones netas que han crecido interanualmente sólo en 10,95%, mientras que sus depósitos en 10,83%, reflejando un menor nivel de crecimiento durante los dos últimos trimestres. Con ello, su posición de liquidez se ha fortalecido a través del incremento de las disponibilidades y de los recursos colocados en valores públicos.

En línea con lo anterior, la cartera vencida de la entidad ha crecido durante el último trimestre, acompañado por aumento significativo de la morosidad, de la constitución de provisiones en concepto de pérdidas por incobrabilidad y el crecimiento de la cartera RRR, principalmente, por las renovaciones y reestructuraciones, con un leve incremento de las garantías computables, como consecuencia de las dificultades que atraviesa el sector agrícola. Por su parte, se ha registrado la venta de cartera de créditos y un incremento de los bienes realizables y adjudicados en pago durante el último corte analizado.

La morosidad ha alcanzado un indicador de 5,09% versus el 2,44% del promedio del sistema, mientras que el nivel de cobertura de provisiones ha pasado desde 93,25% hasta 55,96%. Por su parte la cartera RRR, concentrada en un 88,11% en operaciones renovadas, se encuentra por encima de la media del sistema, alcanzando el 27,17% (Banco Itapúa) vs 14,71 (Sistema).

En otras cuestiones, la cartera pasiva al corte analiza ha experimentado un aumento interanual de un 26,07%, principalmente en Certificados de Depósitos de Ahorros. Un aspecto considerado dentro de la evaluación ha sido que la Entidad ha obtenido la aprobación de dos importantes créditos con dos entidades del exterior por un valor de USD 32 millones, contemplando mayores plazos de fondeo para sus negocios.

Por su parte, los ingresos (sin contar las ganancias por valuación) y los márgenes financieros han aumentado

en comparación al periodo pasado en un 7,55% y 4,22%, respectivamente. Este nivel de resultados y la constitución de provisiones ha incidido directamente sobre la utilidad neta al cierre de junio de 2015, cuyo monto registrado ha sido de G. 5.623 millones, e

La tendencia asignada es "**Sensible (-)**", teniendo en cuenta el menor desempeño de sus operaciones y los efectos de las condiciones existentes en el sector agrícola y comercial, reflejados en la gestión de la calidad de su cartera y en los resultados financieros obtenidos hasta la fecha, los cuales podrían incidir sobre la performance de sus indicadores financieros.

indicadores de rentabilidad anualizados ROA y ROE de 0,73% y 9,68%, respectivamente, ambos muy inferiores al mismo corte del periodo anterior y al promedio del sistema.

Solventa se encuentra a la expectativa de que la Entidad evidencie una contención de los niveles de morosidad de la cartera y pueda mitigar los efectos sobre los resultados registrados en los próximos trimestres, sobre todo considerando el moderado escenario previsto en el sector agrícola.

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

Fecha de calificación o última actualización: 26 de agosto de 2015

Fecha de publicación: 27 de agosto de 2015

Corte de actualización: 30 de junio de 2015

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> | SENSIBLE (-) |
| <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.