

**Asunción, 21 de abril de 2016.** Solventa baja a **"A-py"** la calificación de Banco Itapúa S.A.E.C.A. para el ejercicio 2015, y asigna la tendencia **"Estable"**.

La baja en la calificación a **"A-py"** asignada al Banco Itapúa S.A.E.C.A. se fundamenta por un lado en su perfil de negocios y en su capacidad de generación de ingresos mediante el volumen de intermediación financiera alcanzada en los últimos años, la cual ha sido acompañada por un elevado nivel de garantías en sus operaciones crediticias y por un adecuado conocimiento del segmento de mercado donde opera. Asimismo, contempla el mantenimiento de su solvencia patrimonial por medio de las continuas capitalizaciones de las utilidades acumuladas.

En contrapartida, considera la menor performance de su gestión crediticia reflejada ante el crecimiento de sus operaciones en grandes deudores y las condiciones económicas existentes en el sector agrícola, sobre todo a partir de la disminución de los precios de commodities. Esto ha incidido principalmente en el menor crecimiento de sus márgenes, así como en el aumento de su cartera vencida, sus niveles de constitución y afectación de provisiones, y en los resultados del ejercicio.

El Banco Itapúa S.A.E.C.A., que opera en la ciudad de Encarnación desde sus inicios, goza de una importante trayectoria dentro de su segmento de mercado y del sistema financiero local. El control de la propiedad se encuentra a cargo de sus principales accionistas fundadores, de reconocida trayectoria en el Departamento de Itapúa, quienes mantienen una activa participación en la toma de decisiones estratégicas.

La entidad ha enfocado estratégicamente sus negocios en los sectores más productivos del país, y principalmente hacia los sectores vinculados a actividades comerciales y agropecuarias, así como en la ampliación gradual de sus servicios financieros.

Al analizar la evolución de la cartera activa, se ha apreciado un crecimiento del 5,76% durante el año 2015, donde la participación del sector Comercial ha crecido hasta el 44,32% del total créditos brutos por sector económico, al igual que el agropecuario hasta el 41,31%. Por su parte, la cartera pasiva ha aumentado en un 2,68%, principalmente en certificados de depósito de ahorro en moneda extranjera. Adicionalmente, se ha considerado que la Entidad ha obtenido la aprobación de importantes créditos con dos

entidades del exterior, contemplando mayores plazos de fondeo para sus negocios.

La Entidad realiza una razonable gestión en la administración de riesgos de crédito y financiero mediante a través de los Comités en el control y la supervisión de las políticas y procedimientos. Cabe señalar que la Entidad dispone de una estructura bien definida de análisis de riesgos crediticios, y complementariamente en análisis de riesgos financieros y ambientales, para la evaluación y medición del proceso crediticio. Además, se ha establecido un modelo de gestión de riesgos operacionales, el cual debe identificar y evaluar el riesgo operativo inherente en todos los productos, actividades, procesos y sistemas.

Sin embargo, en cuanto a la gestión y calidad de la cartera, se ha evidenciado un deterioro durante el 2015, como consecuencia de los eventos explicados precedentemente, los cuales se han traducido en la reclasificación de clientes, la cesión de cartera vencida a un fideicomiso, así como la constitución y afectación de mayores provisiones.

Lo anterior, ha afectado los niveles de morosidad y el nivel de cobertura de provisiones, que ha pasado de 103,92% a 145,52%, además del incremento en el saldo de bienes adjudicados. Por otro lado, la cartera RRR, concentrada en un 91,67% en operaciones renovadas, ha crecido con relación al total de cartera, pasando de 21,39% a 29,16%

En relación al desempeño en la gestión financiera de la Entidad, ésta también ha demostrado una menor performance al cierre de 2015. Es así que los ingresos financieros (sin valuación de moneda extranjera) han presentando una reducción de 3,70% en su tasa de crecimiento al cierre del último ejercicio, lo que ha generado que el margen de intermediación financiera haya registrado una tasa decreciente de 0,38%, muy inferior a la obtenida en el periodo anterior (17,08%).

Este resultado se ha notado en la disminución de la utilidad neta que ha sido del 10,37% con respecto al año anterior, alcanzando un valor de G. 14.090 millones, lo que ha contribuido en la reducción de los indicadores de rentabilidad ROA y ROE registrados de 0,98% y 12,69%, respectivamente, ambos inferiores a los del periodo anterior y a los del sistema.

---

La tendencia asignada es "Estable", teniendo en cuenta las perspectivas de crecimiento en negocios ante un escenario económico más ajustado, luego de haber contemplado los efectos de una reducción de los niveles de ingresos, el deterioro de la calidad de cartera, constitución y afectación de mayores provisiones.

Solventa se encuentra a la expectativa de una evolución favorable de sus negocios y una mejor performance financiera, así como la contención de su gestión y calidad de la cartera, acompañado de una mayor diversificación y atomización de sus créditos y de una rápida liquidación de los bienes adjudicados.

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 calificación o última actualización:** 21 de abril de 2016

**Fecha de publicación:** 21 de abril de 2016

**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](mailto:info@solventa.com.py)**

| ENTIDAD  | CALIFICACIÓN LOCAL |                |
|--|--------------------|----------------|
|  | SOLVENCIA          | TENDENCIA      |
| <b>BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.</b>   | <i>A-py</i>        | <b>ESTABLE</b> |
| <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](http://www.bancoitapua.com.py)

[www.solventa.com.py](http://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.

Durante el proceso de calificación de entidades financieras, se evalúan todas las informaciones requeridas y relacionadas a los aspectos cualitativos y cuantitativos siguientes:

**Gestión de Negocios: Enfoque Estratégico, Administración y propiedad, Posicionamiento en el Sistema Financiero**

**Gestión de Riesgos Crediticios, Financieros, Operacional y Tecnológico**

**Gestión Financiera, Económica y Patrimonial**

- Rentabilidad y Eficiencia Operativa
- Calidad de Activos
- Liquidez y Financiamiento
- Capital

**Charles de Gaulle esq. Quesada - Edificio San Bernardo, 2° Piso. Asunción, Paraguay**

**Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 [www.solventa.com.py](http://www.solventa.com.py)**