

**Asunción, 19 de abril de 2017.** Solventa ratifica en **"A-py"** la calificación de Banco Itapúa S.A.E.C.A. para el ejercicio 2016, y baja la tendencia a **"Sensible (-)"**.

La ratificación de la calificación en **"A-py"** asignada al Banco Itapúa S.A.E.C.A. está fundamentada en el mantenimiento de su conservador perfil de negocios dentro de un escenario crediticio más complejo, que si bien ha contemplado puntualmente mayores niveles de estrés en su principal nicho de negocios, ha sido compensado, dado los elevados niveles de garantías mantenidas, por la importante recuperación de bienes adjudicados y recibidos en dación de pago, cuya eventual venta permitiría generar un flujo de ingresos adicionales y adecuados niveles de rentabilidad. Asimismo, refleja la mejorada posición de liquidez y el compromiso de sus accionistas para el continuo fortalecimiento patrimonial a través de nuevos aportes y la capitalización de utilidades.

Adicionalmente, toma en cuenta los recientes y sucesivos cambios registrados en la conducción estratégica de la Entidad, con el propósito de dotar de una impronta a su estructura actual, así como las acciones en curso para robustecer su cuadro directivo, visión comercial y administración de riesgos.

En contrapartida, considera los efectos de la reducción de sus márgenes financieros a partir de un menor crecimiento en intermediación en los últimos dos años, así como de la continua rotación a nivel gerencial. Además, incorpora que sus operaciones han estado expuestas a un considerable deterioro de su nicho de negocios y de la calidad de su cartera de créditos como consecuencia de la exposición alcanzada en operaciones con grandes deudores y en segmentos de mayor vulnerabilidad económica. Esto se ha traducido en el reconocimiento de importantes cargos por provisiones, lo cual ha afectado significativamente los márgenes finales. La entidad mantiene aún elevados niveles de morosidad, de refinanciamientos y reestructuraciones, además de las medidas de apoyo a los sectores agrícola y ganadero.

Ahora bien, la Entidad se encuentra trabajando aún en el fortalecimiento de su Gobierno Corporativo para alcanzar una mayor sinergia en su operatividad y funcionamiento, lo cual todavía limita las posibilidades de alcanzar una mayor eficiencia operativa y financiera.

El Banco Itapúa S.A.E.C.A., con una trayectoria reconocida en el sistema financiero local, opera aún principalmente en los segmentos comerciales y agrícolas, donde mantiene una importante concentración de operaciones en sectores corporativos.

Sin embargo, lentamente enfoca su estrategia de negocios hacia los sectores con mayor atomización y menores riesgos crediticios, con la finalidad de apuntar a una mayor diversificación de clientes. La administración de la propiedad se mantiene bajo el control de sus principales accionistas fundadores, con arraigos en el Departamento de Itapúa, y con una activa participación en supervisión y control.

La Entidad cuenta con una casa matriz en la ciudad de Encarnación, y las demás sucursales se encuentran ubicadas estratégicamente en importantes zonas productivas del país, que han demostrado un moderado desempeño en actualidad. Por su parte, ha incorporado profesionales de experiencia en áreas claves, lo que permitiría avanzar gradualmente en una reorientación de sus planes.

Analizando la evolución de la cartera activa, se ha evidenciado una reducción de 10,5% durante el año 2016, consistentes con una posición más conservadora y con los cambios gerenciales registrados. Mantiene una concentración en sectores los sectores agrícola y comercial con el 42,76% y 35,81%, respectivamente, en relación al total de créditos brutos por sector económico. Por otra parte, la cartera pasiva ha experimentado un aumento del 10,22%, principalmente en certificados de depósito de Ahorros, mientras que los préstamos recibidos de entidades proveedores locales y del exterior han experimentado una disminución, siendo su saldo al corte de G. 268.878 millones.

En cuanto a la gestión y calidad de la cartera, se ha evidenciado un deterioro de la misma durante el 2016, como consecuencia de los eventos explicados precedentemente, los cuales han sido acompañados por una reclasificación de clientes, mayor constitución de provisiones e inmovilización de recursos a través del incremento de los bienes adjudicados y recibidos en dación de pago. Esto ha conducido a mayores niveles de morosidad y nivel de cobertura de provisiones, cerrando el ejercicio en 5,18% y 116,88%, respectivamente. Adicionalmente, se señala que la cartera RRR más aquellos créditos acogidos por las medidas de apoyo a los sectores agrícola y ganadero han alcanzado un 41,40% con relación al total de cartera, el cual se encuentra por encima del promedio del sistema (18,08%).

---

Con relación al desempeño de la gestión financiera de la Entidad, se puede observar una menor performance al cierre de 2016. Al respecto, los ingresos financieros (sin valuación de moneda extranjera) han presentando una reducción de 9,62% en comparación al ejercicio 2015, al igual que los márgenes de intermediación financiera y operativo neto en 14,24% y 4,67%, respectivamente. Otros factores que han incidido puntualmente sobre los resultados netos han sido los

La tendencia asignada es "Sensible (-)", teniendo en cuenta los continuos efectos de una menor intermediación financiera y el grado de deterioro de la gestión y calidad de créditos sobre la performance de la Entidad, los cuales se han evidenciado en la acotada evolución de sus ingresos y niveles de eficiencia operativa, además de la gestión de cartera, reflejados en sus niveles de crecimiento, la morosidad, el provisionamiento y la rentabilidad. Por su parte, se ha considerado la reorientación gradual de su foco de sus negocios, los recientes cambios en su alta gerencia y

cargos por provisiones por G. 47.879 millones y los ingresos extraordinarios, que han contrarrestado las pérdidas operativas con G. 21.471 millones. Con esto, la entidad ha alcanzado una utilidad neta de G. 5.023 millones y una reducción de los indicadores de rentabilidad ROA (0,34%) y ROE (3,27%) registrados, ambos considerablemente inferiores a los del ejercicio anterior y al promedio del sistema (2,17% y 23,75%).

las garantías mantenidas en relación a su cartera, los cuales podrían ayudar a contener su perfil de riesgos.

Solventa seguirá monitoreando en el corto plazo las principales acciones en curso que de no concretarse podrían determinar una rebaja en la calificación de la Entidad. Dichas acciones se refieren principalmente a aspectos relativos al gobierno corporativo, evolución de la calidad de la cartera de créditos, niveles de provisionamiento, realización de bienes adjudicados y en dación de pago, contención de operaciones refinanciadas y reestructuradas, la obtención de mayores ingresos operativos, entre otros factores.

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:** 19 de abril de 2017

**Fecha de publicación:** 19 de abril de 2017

**Corte de Seguimiento:** 31 de diciembre 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>SENSIBLE (-)</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)**