

**Asunción, 1 de setiembre de 2017.** Solventa baja a “**BBB+py**” la calificación del Banco Itapúa S.A.E.C.A. al corte de junio de 2017, y asigna la tendencia “**Sensible (-)**”.

La baja de la calificación del Banco Itapúa S.A.E.C.A. responde al menor comportamiento registrado en márgenes financieros respecto a los niveles de gastos y provisiones, los cuales inciden continuamente sobre sus niveles de eficiencia y de resultados del ejercicio, respectivamente. Adicionalmente, incorpora el importante grado de inmovilización de activos como consecuencia de la incorporación de bienes adjudicados y/o recibidos en dación de pago, que enfrentan dificultades para su realización debido a las condiciones existentes en el mercado. Lo anterior, también asociado a recientes cambios en su organización y estrategia de negocios, que obliga al fortalecimiento de su capital humano.

Asimismo, refleja aún el complejo escenario dentro de sus principales nichos de negocios (agrícola y comercial), así como la baja calidad de su cartera de créditos y escasa diversificación de sus operaciones.

En contrapartida, considera el reciente fortalecimiento de su directorio y cuadro gerencial, mediante la incorporación de profesionales técnicos, así como el compromiso de capitalización asumido por sus accionistas y la implementación de un nuevo plan estratégico (2017/2021), con acciones puntuales a ser aplicadas en el corto plazo. A su vez, cabe señalar que la entidad mantiene una alta cobertura de garantías que respaldan sus operaciones vigentes, además de la posición de liquidez alcanzada y la continua evolución de sus depósitos captados.

El Banco Itapúa S.A.E.C.A., con una trayectoria reconocida en el sistema financiero local, mantiene aún sus principales operaciones en los segmentos comercial y agrícola, conservando una importante concentración en sectores corporativos. Sin embargo, su nuevo enfoque estratégico se encuentra actualmente orientado a la diversificación de sus negocios, con mayor atomización y menores riesgos crediticios, así como a la racionalización de gastos y rentabilización de recursos. Cuenta con una casa matriz en la ciudad de Encarnación y 20 sucursales ubicadas estratégicamente en zonas altamente productivas. La administración de la propiedad continua bajo el control de sus principales accionistas fundadores, con arraigos en el Departamento de Itapúa.

Analizando la evolución de sus colocaciones netas, la entidad continúa demostrando una acotada intermediación desde setiembre del 2016, cerrando

este segundo trimestre con una reducción interanual de 6,18% con relación a junio del ejercicio anterior. Por su parte, los depósitos captados mantienen su tendencia creciente, aumentando 14,21% de forma interanual, y se concentran mayormente en CDA's. Lo anterior ha sido acompañado por la gradual disminución de préstamos recibidos de entidades proveedoras locales y del exterior (-25,37% de forma interanual) a consecuencia del elevado nivel de fondos propios para solventar sus negocios. Además, se destaca el nivel de capital integrado al corte analizado (G. 128.926 millones), luego de la capitalización de resultados acumulados, traduciéndose en un fortalecimiento del patrimonio de la entidad.

Con relación a la gestión de cartera, el Banco Itapúa arrastra un deterioro importante de la misma durante el último año e inicios de éste nuevo ejercicio, a consecuencia del bajo desempeño y la lenta recuperación de su principal segmento de créditos. Asimismo, ha registrado un importante incremento de sus activos inmovilizados debido al continuo aumento de sus bienes adjudicados y recibidos en dación de pago, que han totalizado G. 136.175 millones al corte analizado, acompañado de limitadas condiciones en el mercado para la realización de los mismos, lo que conllevaría a una mayor constitución de provisiones e incidencia sobre los resultados del ejercicio.

Si bien la cartera vencida se ha mantenido relativamente estable en los cortes internales analizados, la entidad ha registrado un crecimiento de la morosidad, hasta 5,74% a junio de 2017, a partir de la disminución interanual de sus créditos vigentes. Es así que se puede observar que su morosidad se ha mantenido por encima del sistema (3,20%). Además, cabe señalar que ha registrado menor renegociación de sus operaciones o cartera RRR (-52,79%) y de provisiones de cartera (-9,18%).

En lo que respecta a su gestión financiera, al cierre de junio del ejercicio actual, si bien se constata una disminución interanual de sus márgenes en comparación al mismo corte de 2016, registrando una reducción en sus ingresos financieros sin valuación de moneda extranjera (-18,06%) y en su margen operativo neto (-15,54%), la estructura de gastos administrativos se mantiene prácticamente invariable (-0,35%), mientras que el nivel de provisionamiento ha registrado una disminución con relación a junio del 2016, totalizando G. 5.163 millones.

---

No obstante, si bien al corte analizado la utilidad neta ha sido de G. 3.162 millones, se tiene que a julio del 2017 se han reportado pérdidas netas por valor de G.

La tendencia asignada a la calificación es "Sensible (-)", considerando que la entidad presenta desafíos para fortalecer su organización interna, alcanzar una mayor intermediación y márgenes financieros necesarios para diluir su estructura de gastos y contener mayores niveles de provisionamiento, asociados a la gestión de cartera y al elevado grado de inmovilización de bienes.

3.779 millones, debido principalmente al fuerte incremento de provisiones.

Solventa mantendrá un seguimiento continuo del desempeño de la entidad en cuanto a la evolución de sus márgenes, así como la implementación y cumplimiento de lo proyectado en su nuevo plan estratégico de negocios, además de las principales acciones adoptadas en términos de contención de morosidad y provisionamiento, y el elevado saldo de bienes adjudicados y recibidos en dación de pago.

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:** 31 de agosto de 2017

**Fecha de Publicación:** 1 de setiembre de 2017

**Corte de calificación:** 30 de junio de 2017

**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
BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.	BBB+ <i>py</i>	SENSIBLE (-)
<p>Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago, pero ésta es susceptible de debilitarse 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)**