

**Asunción, 3 de diciembre de 2018.** Solventa ratifica en **"BBB+py"** la calificación del Banco Itapúa S.A.E.C.A. y asigna la tendencia **"Sensible (-)"**, al corte de setiembre de 2018.

La calificación del Banco Itapúa S.A.E.C.A. responde a la conservadora posición y evolución de sus negocios dentro del sistema, evidenciado en los niveles de intermediación financiera. Asimismo, considera la gradual diversificación en operaciones y segmentos de menores riesgos crediticios, en línea con el reciente desarrollo de su nuevo plan estratégico 2018/2022. A su vez, refleja el mantenimiento de una adecuada posición patrimonial, alcanzada luego de los aportes integrados desde 2016 y la capitalización de resultados.

Además, incorpora los ajustes en sus procesos operativos para el otorgamiento y recuperación de créditos, así como los cambios en la normativa realizados por el regulador a principios del 2018, relacionados a la extensión de los plazos para la enajenación y previsionamiento de bienes adjudicados y recibidos en dación de pago, que han tenido un efecto favorable para la Entidad respecto a su importante inventario y perspectivas de previsionamiento de dichos activos.

En contrapartida, toma en cuenta que sus operaciones, bajo un contexto más conservador de negocios y de elevada competencia, conllevan menores niveles de ingresos y márgenes, así como la exposición a ascendentes riesgos crediticios en los segmentos donde opera, incluso ante importantes garantías mantenidas. Esto se ha traducido en una menor eficiencia operativa con relación a su estructura de gastos y en un continuo deterioro de su calidad de cartera en los últimos meses, con un comportamiento creciente de los cargos por provisiones, los cuales han incidido en ajustados resultados en los últimos ejercicios e incluso durante el último trimestre en importantes pérdidas.

Asimismo, recoge la acotada posición de liquidez mantenida en tramos de muy corto plazo, acompañado de una baja realización de los bienes recuperados en los últimos años.

Igualmente, aprecia los continuos desafíos internos a partir de los efectos de los constantes cambios en su dirección y plana ejecutiva sobre sus operaciones, en la orientación de negocios y administración de riesgos, unido a la reciente intención en firme de fusión con Financiera Rio S.A.E.C.A.

El Banco Itapúa S.A.E.C.A., entidad fundada en la zona sur del país y con más de 40 años de trayectoria dentro del sistema financiero, concentra sus operaciones principalmente en clientes corporativos relacionados a

los segmentos comercial y agrícola, actualmente con menores niveles individuales de exposición. Cabe señalar que, a raíz de un nuevo enfoque estratégico, sus negocios contemplan un gradual reperfilamiento comercial, a partir de una mayor diversificación, atomización de operaciones y calidad de cartera, con menor exposición a riesgos elevados.

La casa matriz de la entidad se encuentra en el eje corporativo de la ciudad de Encarnación y, a su vez, cuenta con 21 sucursales ubicadas estratégicamente en zonas de alta productividad a nivel nacional. La administración de su propiedad se mantiene bajo el control de sus principales accionistas fundadores.

Analizando su performance de intermediación financiera, la entidad ha registrado una acotada evolución de sus colocaciones netas en los últimos periodos, habiendo registrado un saldo de G. 984.025 millones al corte analizado, luego de una reducción interanual del 2,9%, respecto a setiembre del 2017. Cabe señalar que las mismas han disminuido en los tres primeros trimestres del ejercicio actual, a partir de su posición más conservadora y de los mayores desafíos a los que se enfrenta para la generación de negocios. Adicionalmente, se considera la disminución de sus colocaciones con el sector financiero e inversiones en valores públicos, principalmente en letras de regulación monetaria, al igual que el mantenimiento de un importante inventario de bienes adjudicados y recibidos en dación de pago.

En lo que respecta a su nivel de captaciones, los depósitos totales han aumentado de forma interanual en 2%, manteniendo una elevada concentración en Certificados de Depósitos de Ahorro (58,6%), tanto en guaraníes como en dólares, considerando además el menor volumen de depósitos a la vista y de cuenta corriente, en comparación al mismo corte del ejercicio anterior. Por otro lado, el fondeo a través de préstamos de entidades internas y externas ha disminuido continuamente en los últimos ejercicios, mientras que lo que se refiere a recursos propios, al cierre de setiembre de 2018, el Banco ha registrado un capital integrado de G. 139.722 millones, luego de un crecimiento interanual de G. 7.315 millones.

En cuanto a la gestión y calidad de cartera de créditos, si bien su cartera morosa se ha contraído interanualmente por la cesión de cartera de créditos vencidos totalmente provisionados a un fideicomiso de

---

administración, se ha evidenciado un deterioro del perfil crediticio de sus deudores con una importante incidencia en el aumento de los cargos por provisiones en los últimos meses. Al respecto, ha registrado una morosidad de 4,85%, superior a la media del sistema (2,89%), mientras que su indicador de cobertura de provisiones de cartera vencida de 86,1% se ha mantenido por debajo de la media del sistema (108%). Por su parte, las operaciones correspondientes a la cartera RRR han registrado una disminución interanual de 20,21%, debido principalmente a la reducción de operaciones renovadas y reestructurados. En cuanto al nivel de cobertura de garantías computables, y atendiendo al nuevo enfoque de riesgos de la entidad, éste se ha reducido en un 7,8% con relación a setiembre del 2017.

Con relación a su desempeño financiero, el Banco Itapúa ha presentado menores márgenes operativos netos en

La tendencia de la calificación baja a "Sensible (-)", atendiendo a la menor performance en cuanto a su intermediación financiera y generación de ingresos, así como el deterioro registrado en la calidad de su cartera, lo cual ha conllevado a un mayor provisionamiento por incobrabilidad que ha presionado sobre sus márgenes netos, registrando una importante pérdida neta al corte analizado. Asimismo, considera los efectos de los constantes cambios registrados en su organización interna, lo que inciden en el desarrollo de sus planes de negocios y administración de créditos.

los últimos trimestres, consecuentes con su menor performance de intermediación financiera, los cuales, si bien han sido ligeramente superiores a los registrados en el ejercicio 2017, permanecen aún acotados para alcanzar una mayor generación de ingresos, considerando además el crecimiento de su estructura de gastos durante el mismo periodo, que ha deteriorado su nivel de eficiencia de 65,9% a 86,1% de manera interanual.

Con todo, la entidad ha registrado una pérdida neta de G. 12.710 millones al corte analizado, como consecuencia de los importantes cargos por provisiones de G. 22.829 millones, que han experimentado un considerable aumento de G.17.578 millones sólo entre los meses de julio y setiembre del ejercicio actual, consecuentes con la mayor exposición de su cartera.

Solventa mantendrá un continuo seguimiento al desempeño de la entidad en cuanto a la evolución de sus operaciones y márgenes, la exposición a los riesgos crediticios, así como las principales acciones que pueda adoptar para contención de los elevados cargos por provisiones registrados. Asimismo, se encuentra expectante sobre el mayor dinamismo que se pudiera generar en la realización de bienes recuperados y al proceso de fusión previsto de la entidad con Financiera Río S.A.E.C.A.

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:** 29 de noviembre de 2018

**Fecha de publicación:** 03 de diciembre de 2018.

**Corte de Calificación:** 30 de setiembre de 2018.

**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>	BBB+py	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.**

**Más 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