

Feller Rate ratifica la calificación de la solvencia de Banco Itaú Paraguay S.A. en "AAAp". La tendencia se modifica a "Estable".

Solvencia	Abr. 2018	Jul. 2018
Tendencia	AAAp Sensible (-)	AAAp Estable

Contacto: Andrea Gutiérrez Brunet / andrea.gutierrez@feller-rate.com

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 13 DE JULIO DE 2018. Feller Rate ratificó en "AAAp" la calificación de la solvencia de Banco Itaú Paraguay S.A. La tendencia de la calificación se modifica a "Estable".

La calificación de Banco Itaú Paraguay S.A. (AAAp/Estable) se explica por su fuerte posicionamiento, con liderazgo en diversos segmentos y una capacidad de generación muy fuerte, reflejado en retornos elevados. Al mismo tiempo, considera la diversificación de sus ingresos y colocaciones, sumado a la buena gestión de riesgo. Además, factores relevantes son la ventaja que tiene al ser el mayor captador de recursos del país, junto con el soporte de su controlador, Itaú Unibanco Holding S.A.

En contrapartida, la calificación considera un entorno altamente competitivo dentro de la industria financiera paraguaya.

Banco Itaú Paraguay es filial de Itaú Unibanco Holding S.A., el banco de capitales privados más grande de Latinoamérica. Su estrategia se basa en mantener un fuerte posicionamiento en los distintos negocios, con equilibrio entre las colocaciones comerciales y de consumo, con fuerte énfasis en el control del riesgo.

A marzo de 2018, la cuota de mercado en colocaciones netas del banco era de 14,6%, ubicándose en el tercer lugar de la industria; mientras que su cuota sobre activos era más elevada, alcanzando un 16,1% en el mismo periodo.

A pesar que los cambios regulatorios en el producto de tarjetas de crédito impactaron, en parte, los ingresos de la entidad; Itaú Paraguay continúa exhibiendo márgenes altos por su importante actividad en banca de consumo y negocios transaccionales. A marzo de 2018, el resultado operacional bruto anualizado sobre activos totales promedio era de 7,1%, superior al 6,8% de la industria de bancos y financieras.

Su importante escala le permite obtener buenos niveles de eficiencia, con un ratio de gastos de apoyo anualizado que representan en torno a un 3,3% de los activos totales promedio, a marzo de 2018.

En tanto, las políticas de crédito conservadoras y la activa gestión de la cartera resultan en indicadores de riesgo controlados, con un ratio de gasto en provisiones que se sitúa por debajo del 1% de los activos totales promedio (0,7% a marzo de 2018).

Los altos márgenes operacionales junto a una escala relevante, redundan en una capacidad de generación fuerte, con retornos elevados. Con todo, el cambio regulatorio mencionado y la mayor competencia han conllevado a una tendencia decreciente del ratio de rentabilidad sobre activos. Además, a marzo de 2018 un mayor gasto por provisiones afectó los retornos, los que fueron de 3,1% al cierre del periodo (en términos anualizados).

En cuanto a los niveles de morosidad de la cartera de créditos, ésta se mantiene en rangos acotados y por debajo del promedio de la industria. A marzo de 2018, la mora mayor a 60 días sobre colocaciones totales brutas alcanzaba un 1,9%, en comparación con un 2,9% exhibido por el sistema. Por su parte, la cobertura de la cartera vencida se mantenía relativamente estable, llegando a niveles de 1,2 veces en el mismo periodo.

Itaú Paraguay muestra niveles adecuados de solvencia, considerando que el reparto de dividendos hacia la casa matriz está sujeto a los requerimientos de capital que tenga la entidad, manteniendo un indicador en rangos superiores al 13%. Así, a marzo de 2018, el índice de patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo alcanzaba un 18,5%, evidenciando una amplia holgura con respecto al límite regulatorio.

TENDENCIA: ESTABLE

En atención a la estabilización de las clasificaciones internacionales de Brasil y de la matriz de Itaú Paraguay, la tendencia se modifica a "Estable". Dicha perspectiva incorpora, además, el fuerte posicionamiento de mercado y capacidad de generación del banco local, sumado a una buena gestión del riesgo de crédito.

Debido a su vinculación con Itaú Unibanco Holding S.A., eventuales cambios en la calidad crediticia de la matriz podrían afectar la clasificación de Banco Itaú Paraguay S.A.

www.feller-rate.com.py

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, por favor, envíe un e-mail a info@feller-rate.com.py y escriba en el Asunto: **Remover**

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 análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido al Banco Central del Paraguay y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma