

**ACTA DE LA SESIÓN DE CALIFICACIÓN N° 204 DEL CONSEJO DE CALIFICACIÓN DE
FELLER RATE CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA**

En Santiago de Chile, a las 9:30 horas del 13 de abril de 2020, en reunión del Consejo de Calificación de Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., integrado por los consejeros Señores Álvaro Feller, Esteban Peñailillo Menares y María Betsabé Weil, se revisaron los antecedentes relativos a la evaluación de las entidades calificadas por Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada.

En esta reunión, el Consejo acordó, por unanimidad, ratificar la siguiente calificación de solvencia:

Entidad	Solvencia	Tendencia
Banco Itaú Paraguay S.A.	AAApy	Estable

Los fundamentos de esta calificación y el análisis llevado a cabo están descritos más adelante en esta acta.

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública y de aquella provista voluntariamente por el emisor. Los antecedentes e información considerados fueron los siguientes:

- Administración y estructura organizacional
- Propiedad
- Información financiera (evolución)
- Informes de control
- Características de la cartera de créditos (evolución)
- Adecuación de capital (evolución)
- Fondeo y liquidez (evolución)
- Administración de riesgo de mercado
- Tecnología y operaciones

El análisis también incluyó contactos con la administración superior y con unidades comerciales, operativas, de riesgo y control. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.

La presente Acta corresponde a la actualización trimestral de las calificaciones de instituciones financieras calificadas por Feller Rate conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y considera los Estados Financieros referidos al 30.06.2019. Más detalle, en los Anexos de los fundamentos de las calificaciones que se presentan a continuación.

BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.
Fundamentación

La ratificación de la calificación de Banco Itaú Paraguay S.A. (AAApy/Estable) se fundamenta en un perfil de negocios y capacidad de generación considerados muy fuerte, además de un respaldo patrimonial, perfil de riesgo y fondeo y liquidez evaluados en fuerte.

La calificación considera, también, el soporte de su controlador, Itaú Unibanco Holding S.A. La matriz es el banco de capitales privados más grande de América Latina. Su estrategia se basa en mantener una fuerte posición en los distintos negocios, con equilibrio entre las colocaciones comerciales y de consumo, con fuerte foco en el control del riesgo.

Dada la fuerte competencia exhibida en 2019 y un entorno económico menos dinámico, las colocaciones del banco disminuyeron un 3,7% nominal. Este efecto implicó que la cuota de mercado en términos de colocaciones netas continuara reduciéndose, pasando de un 13,8% al cierre de 2018 a un 12,0% al cierre de 2019. A pesar de la reducción en el market share, la entidad es el tercer actor más grande de la industria, con una fuerte presencia en los sectores de consumo, ganadería y agricultura.

La entidad tiene elevados márgenes operacionales derivados de la composición de su portafolio, con una importante proporción de créditos de consumo (24,1% al cierre de 2019). Estos márgenes se benefician de los ingresos y comisiones por servicios asociados a productos como las tarjetas de crédito. Asimismo, el liderazgo en los negocios de tesorería aporta de manera importante a los ingresos del banco. A diciembre de 2019, el margen operacional sobre activos totales promedio se incrementó a rangos de 8,5%, superior al 7,8% exhibido a diciembre de 2018 y por sobre indicador del sistema (7,1%).

Los gastos de apoyo han crecido orgánicamente, con inversiones y ampliación de la capacidad operacional, pero de manera controlada. A diciembre de 2019, el indicador de gastos de apoyo sobre activos totales promedio se mantuvo relativamente estable en niveles de 3,4%.

El gasto por riesgo de crédito de la entidad ha presentado cierta volatilidad, consistente con la evolución del ciclo económico y la naturaleza de su mercado objetivo con un componente importante de créditos de consumo. No obstante, en los últimos periodos, el gasto en provisiones como proporción de los activos totales promedio se ha mantenido acotado, alcanzando un 0,7% a diciembre de 2019, inferior al 1,4% registrado por el sistema financiero.

El incremento en el margen operacional sumado a una contención en los gastos de apoyo y por riesgo de crédito permiten mantener una capacidad de generación alta y por sobre la industria. Al cierre de 2019, el resultado antes de impuestos sobre activos totales promedio fue de 4,3% superior al 2,4% registrado por el sistema.

Los niveles de morosidad de la cartera de créditos han aumentado, pero se mantenían en rangos controlados y por debajo del promedio de la industria al cierre de 2019. La mora mayor a 60 días sobre colocaciones totales brutas alcanzaba un 2,1%, en comparación con un 2,4% exhibido por el sistema. El incremento en la cartera vencida generó que la cobertura de provisiones disminuyera a rangos de 1,1 vez (1,3 veces para la industria).

La fuerte capacidad de generación y la retención de utilidades permiten que Banco Itaú Paraguay sostenga fuertes indicadores de solvencia (15,2% a diciembre de 2019).

Tendencia: Estable

La tendencia "Estable" de Banco Itaú Paraguay considera su fuerte posicionamiento de mercado y capacidad de generación, sumado a una buena gestión del riesgo de crédito, factores relevantes para su operación en un contexto de contracción de la actividad económica.

Debido a su vinculación con Itaú Unibanco Holding S.A., eventuales cambios materiales en la calidad crediticia de la matriz podrían afectar la clasificación del banco local.

Anexo

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR N° 008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

Fecha de calificación: 13 de abril de 2020.

Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada

Tipo de reporte: Actualización trimestral

Estados Financieros referidos al 31.12.2019

Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.

www.feller-rate.com.py

Av. Gral Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.

Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Banco Itaú Paraguay S.A.	Solvencia	AAApy
	Tendencia	Estable

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.

Mayor información sobre esta calificación en:

www.ita.com.py

www.feller-rate.com.py

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pymetbancos.pdf>

En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pyproceso.pdf>

Nomenclatura

AAA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con prácticas de sanas políticas de administración del riesgo y la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de clasificación visite <http://www.feller-rate.com.py/gp/nomenclatura2.asp>

Descripción general de la información empleada en el proceso de calificación

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, en este caso se consideró la siguiente información:

- Administración y estructura organizacional
- Información financiera (evolución)
- Propiedad
- Informes de control
- Características de la cartera de créditos (evolución)
- Adecuación de capital (evolución)
- Fondeo y liquidez (evolución)
- Administración de riesgo de mercado
- Tecnología y operaciones

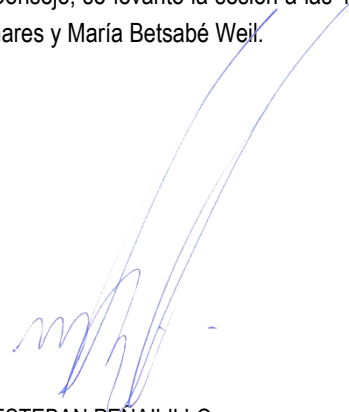
También incluyó contactos con la administración superior y con unidades comerciales, operativas, de riesgo y control. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.

El Consejo deja constancia que en el proceso de evaluación de las entidades calificadas no se desarrollaron auditorías de los estados financieros. No obstante, con una periodicidad anual o según lo amerite la situación, Feller Rate revisa y analiza en terreno los procedimientos de crédito, con particular énfasis en los procedimientos de control y cuantificación del riesgo. Este análisis incluye, entre otros, la revisión de manuales operativos, manuales de crédito y de garantías e informes de auditoría y de control interno. Asimismo, incluye la revisión de una muestra de carpetas de crédito con el objetivo de verificar el cumplimiento de los procedimientos y evaluar la información disponible sobre los deudores en las diversas instancias de la gestión crediticia.

Vistos todos los puntos considerados y por acuerdo de todos los miembros del Consejo, se levantó la sesión a las 10:00 horas, designándose como firmantes a los Señores Álvaro Feller, Esteban Peñailillo Menares y María Betsabé Weil.



ÁLVARO FELLER
CONSEJERO SUPLENTE



ESTEBAN PEÑAILILLO
CONSEJERO

MARÍA BETSABÉ WEIL
CONSEJERO