

Banco Itaú Paraguay S.A.

Perfil

Banco Itaú Paraguay S.A. (BIPy) es un banco comercial universal de capital extranjero, con foco en banca consumo y al segmento corporativo del sector productivo, con una fuerte presencia en el sector ganadero y de agricultura. El 99,9% del capital accionario pertenece a ITB Holding Brasil Participações Ltda., propiedad de Itaú Unibanco S.A. (99%) el que pertenece a Itaú Unibanco Holding S.A. uno de los principales grupos financieros de capital privado de Brasil y Latinoamérica.

Factores relevantes de la calificación

Contexto operativo: En virtud de la situación de incertidumbre generada por la expansión global del COVID-19, se produjo en 2020 un deterioro en la actividad económica y la cadena de pagos. Sin embargo, este año se prevé una recuperación de la tasa de crecimiento del PIB y el sistema financiero se muestra sólido, líquido y con niveles de morosidad razonables, a partir de las medidas dispuestas por el Banco Central que mitigaron los efectos de la pandemia sobre el mercado y la economía. Sin embargo, se estima que aún persiste algún grado de incertidumbre acerca de la evolución de la morosidad y la capitalización de las entidades financieras cuando dichas medidas excepcionales no estén vigentes. FIX considera que los principales desafíos de la banca consisten en diversificar sus fuentes de ingreso y mejorar su rentabilidad y eficiencia, en un entorno de reducción de márgenes y elevada competencia.

Consolidada franquicia. BIPy posee una amplia red de distribución de sus productos que le permite alcanzar una muy buena diversificación y base de clientes. A ago'21 BIPy es el 1° banco en términos de activos, depósitos y 2° por volumen de financiaciones brutas (15,4%, 15,7% y 12,8% de posicionamiento de mercado, respectivamente), considerado un operador importante dentro sector de viviendas (consolida el 33,4% del segmento ago'21), consumo y en tarjetas de crédito concentrando el 36,8% de los plásticos emitidos en el sistema.

Sostenido desempeño. Los niveles de rentabilidad de la entidad se explican por el amplio margen de intermediación, producto de la operatoria en banca de consumo la que se caracteriza por su atomización, menores provisiones y costo de fondeo, buenos ingresos por servicios, bajo costo de fondeo, control de gastos, y prudencia en la administración del riesgo que compensaron parcialmente el menor volumen de financiaciones y tasas de mercado (ROAA 2,8% y ROAE 20,7% a sep'21). FIX prevé que la rentabilidad del sistema sea presionada en el ejercicio ante la necesidad de mayores provisiones por el estrés e incertidumbre generados por el COVID19, evolución de tasas bajas e inflación, lenta recuperación del crédito y mayor competitividad, para BIPy se espera que se conserve en buenos niveles en función a la estructura de su modelo de negocio.

Buena posición de liquidez y estructura de fondeo. Dados los buenos estándares de gestión de liquidez y lineamientos preestablecidos por la casa matriz, BIPy conserva una buena posición de activos líquidos en balance considerando la atomización por depositante. A sep'21 la cobertura de liquidez representa un 33,8% del activo y 44,9% de los depósitos. La principal fuente de fondeo son los depósitos (75,3% del activo) explicados principalmente por captaciones a la vista y cuentas corrientes (70,1% de los depósitos) que contribuyen a reducir el encarecimiento del costo de fondeo y por ende a ampliar el spread de intermediación. Asimismo, BIPy posee un amplio acceso al fondeo de terceros tanto a nivel local como internacional. FIX considera que la posición de cobertura de liquidez se conserve en los actuales niveles acompañando el contexto económico y la demanda crediticia.

Buena calidad de activos y cobertura con provisiones. Considerando que el financiamiento al consumo es significativo dentro del modelo de negocios del banco y parte de la misma es con

Informe de Actualización

Calificaciones

Nacional

Calificación Nacional de Largo Plazo AAApy

Tendencia

Calificación Nacional de Largo Plazo Estable

Resumen Financiero

Banco Itaú Paraguay S.A.		
Miles de Millones	30/09/2021	30/09/2020
Activos (USD Mill.)*	3.917	3.334
Activos (Guaraníes)	26.458	23.304
Patrimonio Neto (Gs)	3.475	3.232
Resultado Neto (Gs)	531	521
ROA (%)	2,8	3,2
ROE (%)	20,7	23,5
PN / Activos	13,1	13,9

* Tipo de Cambio del BCP. Sep'21: 6.913,99 y Sep'20: 6.990,24

Criterios Relacionados

[Manual de procedimientos de Calificación de Entidades Financieras, Marzo 2020. Registrado ante la CNV. Paraguay.](#)

Informes Relacionados

[Informe de calificación de Itaú Unibanco Holding S.A., Fitch, Marzo 04, 2021](#)

[Sistema Financiero de Paraguay, FIX SCR S.A., septiembre 30, 2021.](#)

Analistas



Analista Principal
 Yesica Colman
 Director Asociado
yesica.colman@fixscr.com
 +54 11 5235 8147



Analista Secundario
 María Luisa Duarte
 Director
maria.duarte@fixscr.com
 +54 11 5235 8112



Responsable del Sector
 María Fernanda López
 Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
 +54 11 5235 8130

descuento de haberes, la mora es acotada en línea con la conservadora política crediticia, mientras que los créditos amparados bajo las medidas excepcionales dispuestas por el BCP, representan el 4,1% de las financiaciones brutas (un 7,5% se encuentra vencida a ago'21). La entidad reforzó sus provisiones sin haber realizado diferimiento de provisiones (admitido por la normativa vigente en el marco de los créditos otorgados por la pandemia), anulando la exposición del patrimonio a pérdidas por incobrabilidad de créditos no cubiertos. FIX considera factible que la calidad de cartera de los bancos se vea afectada en virtud de la prolongación de los efectos de la crisis sanitaria aun vigente y la maduración de las medidas de alivio implementadas por el BCP, aunque estima que para el caso de BIPy se mantenga en niveles saludables, dado su prudente enfoque de riesgo.

Buena capitalización. A pesar del importante crecimiento que registró la cartera de la entidad en períodos previos y su política de distribución de dividendos, los indicadores de solvencia del banco se conservan en una posición holgada respecto a los niveles mínimos de capital regulatorio y un Capital Tangible de 12,9% del Activo Tangible, sustentados en la capacidad de generación de ingresos que robustece la estructura patrimonial, los lineamientos internos del banco que prevén márgenes de seguridad de patrimonio efectivo entre el 13% y el 16% y la imposibilidad de distribuir dividendos de acuerdo con lo establecido por el BCP. El entorno operativo menos dinámico permitió que el Capital Regulatorio alcanzara el 18,8% de los Activos y Contingencias a sep'21, lo cual se prevé retorne a niveles previos a la pandemia en la medida que se recuperen las colocaciones.

Sinergia con su accionista: La calificación de BIPy contempla el soporte de su accionista Itaú Unibanco S.A., quien mantiene una posición de liderazgo financiero en la región - calificado en BB con Perspectiva Negativa por Fitch Ratings -. La Calificadora evalúa que existe capacidad y disposición de soporte, dada su identificación de marca, la influencia significativa en el control de su gestión y en el respaldo operacional y tecnológico a la entidad local.

Sensibilidad de la calificación

Deterioro del desempeño o limitaciones en la disponibilidad de fondos. Un marcado y sostenido deterioro en su performance o restricciones para obtener fondos o ampliar su capital que limiten el desarrollo de sus operaciones, podrían presionar a la baja la calificación de la entidad.



YESENIA D. COLMAN
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS



MARIA LUISA DUARTE
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS



MARIA FERNANDA LOPEZ
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS

Estado de Resultados - Banco Itaú Paraguay S.A.

	30 sep 2021		31 dic 2020		30 sep 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	9 meses	Como %	Anual	Como % de	9 meses	Como %	Anual	Como % de	Anual	Como %
		de		Activos		de		Activos		de
	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos
Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	
1. Intereses por Financiaciones	775.110,7	5,14	1.040.040,7	5,61	774.998,1	5,88	1.111.095,3	7,21	1.054.319,7	6,90
2. Otros Intereses Cobrados	34.996,6	0,23	76.158,3	0,41	61.841,8	0,47	74.842,1	0,49	64.288,6	0,42
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	810.107,3	5,37	1.116.199,0	6,02	836.839,9	6,35	1.185.937,4	7,69	1.118.608,4	7,32
5. Intereses por depósitos	44.032,5	0,29	65.416,5	0,35	46.884,8	0,36	101.513,6	0,66	78.414,9	0,51
6. Otros Intereses Pagados	91.342,6	0,61	192.573,8	1,04	152.232,1	1,15	200.512,9	1,30	217.304,6	1,42
7. Total Intereses Pagados	135.375,1	0,90	257.990,3	1,39	199.116,8	1,51	302.026,5	1,96	295.719,6	1,94
8. Ingresos Netos por Intereses	674.732,1	4,48	858.208,7	4,63	637.723,0	4,84	883.910,9	5,73	822.888,8	5,39
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	104.593,7	0,69	213.107,4	1,15	171.403,1	1,30	186.194,3	1,21	194.389,4	1,27
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	332.936,7	2,21	410.493,4	2,21	299.597,6	2,27	455.534,2	2,95	392.984,7	2,57
14. Otros Ingresos Operacionales	137.223,6	0,91	177.488,0	0,96	138.063,5	1,05	186.374,0	1,21	122.571,8	0,80
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	574.753,9	3,81	801.088,7	4,32	609.064,3	4,62	828.102,5	5,37	709.945,9	4,65
16. Gastos de Personal	198.016,3	1,31	259.520,0	1,40	190.109,5	1,44	243.198,8	1,58	211.950,3	1,39
17. Otros Gastos Administrativos	356.868,2	2,37	515.643,8	2,78	328.719,7	2,49	441.939,1	2,87	432.740,0	2,83
18. Total Gastos de Administración	554.884,5	3,68	775.163,8	4,18	518.829,1	3,94	685.138,0	4,44	644.690,3	4,22
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	694.601,6	4,61	884.133,6	4,77	727.958,2	5,52	1.026.875,4	6,66	888.144,4	5,82
21. Cargos por Incobrabilidad	100.896,8	0,67	178.009,6	0,96	136.871,2	1,04	143.263,0	0,93	115.218,4	0,75
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	593.704,8	3,94	706.124,0	3,81	591.087,0	4,48	883.612,4	5,73	772.926,0	5,06
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	3.821,5	0,03	4.520,0	0,02	4.661,3	0,04	2.810,8	0,02	3.974,7	0,03
26. Egresos No Recurrentes	6.615,6	0,04	14.294,9	0,08	26.990,1	0,20	32.591,9	0,21	11.494,5	0,08
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-6.610,5	-0,04	-1.422,3	-0,01	-1.422,3	-0,01	1,1	0,00	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	584.300,3	3,88	694.926,7	3,75	567.336,0	4,30	853.832,5	5,54	765.406,3	5,01
30. Impuesto a las Ganancias	53.086,0	0,35	61.385,4	0,33	45.853,9	0,35	74.969,8	0,49	61.740,0	0,40
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	531.214,3	3,52	633.541,4	3,42	521.482,1	3,96	778.862,7	5,05	703.666,3	4,61
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-


YEGHJA D. COLMAN
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS


MARIA LUISA DUARTE
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS


MARIA FERNANDA LOPEZ
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS

34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	531.214,3	3,52	633.541,4	3,42	521.482,1	3,96	778.862,7	5,05	703.666,3	4,61
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	531.214,3	3,52	633.541,4	3,42	521.482,1	3,96	778.862,7	5,05	703.666,3	4,61
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-


YESENIA D. COLLMAN
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS


MARIA LUISA DUARTE
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS


MARIA FERNANDA LOPEZ
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS

Estado de Situación Patrimonial - Banco Itaú Paraguay S.A.

	30 sep 2021		31 dic 2020		30 sep 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	9 meses	Como	Anual	Como	9 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Préstamos Comerciales	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Otros Préstamos	13.309.355,4	50,30	12.452.846,7	50,72	11.785.086,5	50,57	11.073.566,3	54,32	11.894.534,1	60,18
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	320.813,5	1,21	316.558,2	1,29	328.675,5	1,41	273.101,1	1,34	261.759,5	1,32
7. Préstamos Netos de Previsiones	12.988.541,9	49,09	12.136.288,4	49,43	11.456.411,0	49,16	10.800.465,2	52,98	11.632.774,6	58,86
8. Préstamos Brutos	13.309.355,4	50,30	12.452.846,7	50,72	11.785.086,5	50,57	11.073.566,3	54,32	11.894.534,1	60,18
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	216.391,4	0,82	228.260,4	0,93	262.172,6	1,12	257.996,8	1,27	211.545,2	1,07
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	4.169.770,3	15,76	2.328.461,5	9,48	2.455.607,0	10,54	1.477.285,7	7,25	1.121.841,0	5,68
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compra venta o Intermediación	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Derivados	n.a.	-	1.306.104,0	5,32	n.a.	-	715,2	0,00	80.935,8	0,41
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	2.545.684,2	9,62	2.673.256,2	10,89	3.309.508,3	14,20	2.995.716,7	14,69	2.352.173,7	11,90
6. Inversiones en Sociedades	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otras inversiones	166.804,3	0,63	92.208,1	0,38	159.591,7	0,68	142.655,2	0,70	85.422,8	0,43
8. Total de Títulos Valores	2.712.488,5	10,25	4.071.568,3	16,58	3.469.099,9	14,89	3.139.087,1	15,40	2.518.532,3	12,74
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	229.795,2	0,87	n.a.	-	192.913,7	0,83	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	20.100.595,9	75,97	18.536.318,2	75,50	17.574.031,7	75,41	15.416.838,0	75,62	15.273.147,8	77,27
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	6.231.335,3	23,55	5.774.791,2	23,52	5.623.588,5	24,13	4.759.645,8	23,35	4.351.134,4	22,01
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	4.290.420,2	16,22	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	82.103,6	0,33	n.a.	-	70.909,5	0,35	10.028,2	0,05
4. Bienes de Uso	68.335,6	0,26	86.720,4	0,35	56.406,3	0,24	71.506,3	0,35	104.930,4	0,53
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	57.402,9	0,22	n.a.	-	50.289,5	0,22	n.a.	-	n.a.	-
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	70.642,7	0,29	n.a.	-	67.208,4	0,33	25.879,1	0,13


YESICA D. COLMAN
FIX SCR S.A.
ACR APLICADA A FITCH RATINGS


MARIA LUISA DUARTE
FIX SCR S.A.
ACR APLICADA A FITCH RATINGS


MARIA FERNANDA LOPEZ
FIX SCR S.A.
ACR APLICADA A FITCH RATINGS

9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Total de Activos	26.457.669,7	100,00	24.550.576,1	100,00	23.304.316,0	100,00	20.386.108,1	100,00	19.765.119,9	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	9.080.110,5	34,32	8.126.514,7	33,10	7.285.836,1	31,26	5.892.271,4	28,90	5.285.113,8	26,74
2. Caja de Ahorro	4.900.155,5	18,52	7.792.004,4	31,74	8.240.714,9	35,36	6.248.697,8	30,65	6.802.500,0	34,42
3. Plazo Fijo	5.954.457,6	22,51	2.199.005,3	8,96	2.885.028,2	12,38	3.572.059,9	17,52	2.371.516,2	12,00
4. Total de Depósitos de clientes	19.934.723,5	75,35	18.117.524,4	73,80	18.411.579,2	79,01	15.713.029,1	77,08	14.459.130,0	73,15
5. Préstamos de Entidades Financieras	2.700.921,8	10,21	2.340.777,7	9,53	1.280.761,7	5,50	1.297.213,7	6,36	2.283.121,4	11,55
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	n.a.	-	72.722,9	0,30	n.a.	-	174.264,9	0,85	176.099,5	0,89
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondeo de Corto Plazo	22.635.645,4	85,55	20.531.025,1	83,63	19.692.340,9	84,50	17.184.507,6	84,30	16.918.350,9	85,60
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	310.000,0	1,26	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondeo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	310.000,0	1,26	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Derivados	n.a.	-	3.344,8	0,01	n.a.	-	2.187,2	0,01	47.524,9	0,24
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total de Pasivos Onerosos	22.635.645,4	85,55	20.844.369,9	84,90	19.692.340,9	84,50	17.186.694,9	84,31	16.965.875,8	85,84
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	160.623,6	0,61	190.020,2	0,77	176.555,7	0,76	187.653,4	0,92	144.453,7	0,73
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	18.659,1	0,08	n.a.	-	39.588,0	0,19	34.327,6	0,17
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	186.394,6	0,70	153.735,1	0,63	203.686,7	0,87	261.255,1	1,28	156.850,1	0,79
10. Total de Pasivos	22.982.663,5	86,87	21.206.784,2	86,38	20.072.583,4	86,13	17.675.191,3	86,70	17.301.507,1	87,54
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	3.475.006,2	13,13	3.343.791,9	13,62	3.231.732,6	13,87	2.710.916,8	13,30	2.463.612,8	12,46
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	3.475.006,2	13,13	3.343.791,9	13,62	3.231.732,6	13,87	2.710.916,8	13,30	2.463.612,8	12,46


YESENIA D. COLMAN
FIX SCR S.A.
ACR-AFIILIADA A FITCH RATINGS


MARIA LUISA DUARTE
FIX SCR S.A.
ACR-AFIILIADA A FITCH RATINGS


MARIA FERNANDA LOPEZ
FIX SCR S.A.
ACR-AFIILIADA A FITCH RATINGS

7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	26.457.669,7	100,00	24.550.576,1	100,00	23.304.316,0	100,00	20.386.108,1	100,00	19.765.119,9	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	3.417.603,3	12,92	3.273.149,1	13,33	3.181.443,1	13,65	2.643.708,4	12,97	2.437.733,7	12,33
9. Memo: Capital Elegible	3.417.603,3	12,92	3.273.149,1	13,33	3.181.443,1	13,65	2.643.708,4	12,97	2.437.733,7	12,33

Ratios - Banco Itaú Paraguay S.A.

	30 sep 2021	31 dic 2020	30 sep 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
	9 meses	Anual	9 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	8,13	9,01	9,13	9,72	9,60
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	0,31	0,38	0,37	0,69	1,34
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	5,61	6,62	6,80	7,76	8,98
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	0,84	1,36	1,43	1,78	4,33
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	4,68	5,09	5,18	5,78	6,61
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	3,98	4,03	4,07	4,85	5,68
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	4,68	5,09	5,18	5,78	6,61
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	46,00	48,28	48,85	48,37	46,32
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	44,41	46,72	41,61	40,02	42,06
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	2,92	3,45	3,16	3,43	2,48
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	27,11	29,09	32,84	40,71	38,78
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	3,66	3,94	4,44	5,14	3,41
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	14,53	20,13	18,80	13,95	12,97
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	23,17	23,23	26,67	35,03	33,75
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	3,13	3,15	3,60	4,43	2,97
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	9,09	8,83	8,08	8,78	8,07
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	5,97	6,84	7,58	8,14	6,99
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	5,11	5,46	6,15	7,01	6,08
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	20,73	20,84	23,53	30,88	30,73
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,80	2,82	3,18	3,90	2,70
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	20,73	20,84	23,53	30,88	30,73
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	2,80	2,82	3,18	3,90	2,70
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	4,57	4,90	5,43	6,18	5,54
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	4,57	4,90	5,43	6,18	5,54
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	21,98	25,30	24,77	20,96	19,18
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	12,95	13,37	13,68	13,01	12,35
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	12,93	14,56	14,66	11,89	11,80
5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	18,84	20,84	20,99	15,19	16,46
7. Patrimonio Neto / Activos	13,13	13,62	13,87	13,30	12,46
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	20,44	18,95	21,57	28,73	28,56
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	7,77	20,43	14,31	3,14	0,71
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	6,88	12,46	6,43	(6,90)	11,90
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,63	1,83	2,22	2,33	1,78


YESENIA D. COLMAN
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS


MARIA LUISA DUARTE
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS


MARIA FERNANDA LOPEZ
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS

4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,41	2,54	2,79	2,47	2,20
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	148,26	138,68	125,37	105,85	123,74
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(3,00)	(2,64)	(2,06)	(0,56)	(2,04)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,06	1,54	1,62	1,25	1,05
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	8,01	2,58	1,38	3,08	1,94
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	66,76	68,73	64,01	70,47	82,26
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	154,38	99,47	191,73	113,88	49,14
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	88,07	86,93	93,50	91,44	85,46

(*) Indicador de solvencia requerido por el Banco Central del Paraguay (BCP)

Anexo I - DICTAMEN

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO, reunido el 14 de octubre de 2021 ha decidido confirmar la Categoría AApy con Tendencia Estable a la Calificación Nacional de Largo Plazo de Banco Itaú Paraguay S.A.

Categoría 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.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Las calificaciones nacionales no son comparables internacionalmente y son identificadas con el agregado de un identificador especial para cada país, "py" para las calificaciones nacionales en Paraguay.

La calificación de Banco Itaú Paraguay S.A. se basa en su robusto y sostenido desempeño dado su fuerte posicionamiento de mercado y buena estructura de fondeo de bajo costo, así como su prudente enfoque de riesgo, calidad de activos y cobertura de liquidez. Asimismo, como parte del Grupo Itaú Unibanco, Banco Itaú Paraguay S.A. cuenta con la capacidad y manifestada voluntad de soporte por parte de Itaú Unibanco, dada su identificación de marca y la influencia significativa en el control de su gestión y operativo.

La Tendencia Estable obedece a la maduración que refleja el modelo de negocio de la compañía y que le permitió lograr la sustentabilidad financiera de largo plazo sin requerir aportes de su accionista, lo que se evalúa como una fortaleza intrínseca para afrontar el entorno operativo actual producto de la expansión del COVID19.

La Tendencia de una calificación indica la posible dirección en que se podría mover una calificación dentro de un período de uno o dos años. Las tendencias reflejan perspectivas financieras o de otra índole que no se han consolidado aún al nivel de disparar un cambio de calificación, pero que podrían hacerlo si dicho comportamiento se mantiene. Puede ser fuerte, estable o sensible. Una tendencia sensible o fuerte no implica que un cambio en la calificación sea inevitable. Del mismo modo, una calificación con tendencia estable puede ser cambiada antes de que la tendencia se modifique a fuerte o sensible si existen elementos que lo justifiquen.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros al 31.12.2020, auditados por PricewaterhouseCoopers - Paraguay, que expresa que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Banco Itaú Paraguay S.A. y los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación establecidas por la Superintendencia del Banco Central del Paraguay.

Asimismo, se tomaron en consideración los estados financieros de la entidad al 30 de septiembre de 2021, con revisión limitada por parte del auditor externo en virtud de su carácter de período intermedio.

La información suministrada para el análisis es adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y la siguiente información pública:

- Estados financieros auditados al 31.12.2020.
- Estados financieros trimestrales (último 30.09.2021).
- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en www.bcp.gov.py



YESENIA D. COLMAN
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS



MARÍA LUISA DUARTE
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS



MARÍA FERNANDA LOPEZ
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS

Anexo II

	Mar.21*	Abr.21	Abr.21	Jul.21	Oct.21
		Anual	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Solvencia	AAAPy	AAAPy	AAAPy	AAAPy	AAAPy
Tendencia	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

*Informe de calificación inicial

De acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 2 Acta N° 57 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay, se informa lo siguiente:

- Fecha de la calificación: 14 de octubre de 2021.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Reporte de actualización.
- Estados Financieros referidos al 30.09.2021.
- Calificadora: FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings)
 - www.fixscr.com
 - Sarmiento 663 Piso 7, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.
 - Teléfono: (+5411) 5235 8100 / Email: info@fixscr.com
 - Representante Legal: Dr. Alejandro Piera
 - Ricardo Brugada 196 esquina Brasilia y Luis Morales, Asunción, Paraguay.
 - (+595) 21 203 030 / alejandro.piera@ghp.com.py

Entidad	Calificación Local	
Banco Itaú Paraguay S.A.	Solvencia	AAA(py)
	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.itaub.com.py
- www.fixscr.com

Metodología y procedimiento de calificación


La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en: www.fixscr.com/metodologia.

El procedimiento de calificación se puede encontrar en: www.fixscr.com/ratings?filter_country=126.

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.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.


 YESENIA D. COLMAN
 FIX SCR S.A.
 ACR AFILIADA A FITCH RATINGS


 MARIA LUISA DUARTE
 FIX SCR S.A.
 ACR AFILIADA A FITCH RATINGS


 MARIA FERNANDA LOPEZ
 FIX SCR S.A.
 ACR AFILIADA A FITCH RATINGS

Mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación se puede encontrar en: <https://www.fixscr.com/site/definiciones>.

Descripción general

La evaluación practicada por FIX SCR S.A. se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la entidad y aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente en este caso, se consideró la siguiente información:

- Propiedad, administración y estructura organizacional.
- Perfil.
- Desempeño.
- Administración de riesgos.
- Evolución de la cartera de créditos.
- Informes de control interno y externo.
- Fondeo y liquidez.
- Adecuación de capital.
- Perspectivas.
- Tamaño y diversificación.

También se mantuvieron reuniones con la administración superior y con unidades de riesgo y control. Cabe señalar que no es responsabilidad de la firma calificadoras la verificación de la autenticidad de la información.



YEGIDA D. COLMAN
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS



MARÍA LUISA DUARTE
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS



MARÍA FERNANDA LÓPEZ
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) – en adelante FIX SCR S.A. o la calificadoras-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.


La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.



YESICA D. COLMAN
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS



MARÍA LUISA DUARTE
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS



MARÍA FERNANDA LOPEZ
FIX SCR S.A.
ACR AFILIADA A FITCH RATINGS