

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

Solvencia Tendencia	Jul. 2018	Abr. 2019
	AAAp Estable	AAAp Estable

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

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 4 DE ABRIL DE 2019. Feller Rate ratificó en "AAAp" la calificación de la solvencia de Banco Itaú Paraguay S.A. La tendencia de la calificación es "Estable".

La calificación de Banco Itaú Paraguay S.A. se explica por su fuerte posicionamiento, con liderazgo en diversos segmentos y una capacidad de generación muy fuerte, reflejado en retornos elevados. Asimismo, la calificación considera la diversificación de sus ingresos y colocaciones, sumado a la buena gestión de riesgo. Adicionalmente, 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.

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 foco en el control del riesgo.

A diciembre de 2018, la cuota de mercado en colocaciones netas de la entidad era de 13,8%, ubicándose en el tercer lugar de la industria de bancos y financieras; mientras que su cuota sobre activos era más elevada, alcanzando un 14,8% en el mismo periodo.

Banco Itaú Paraguay posee elevados márgenes operacionales derivados de la composición de su cartera, con una importante proporción de créditos de consumo (24,0% a diciembre de 2018). Asimismo, dichos márgenes se benefician de los ingresos y comisiones por servicios asociados a productos, destacando entre ellos, la actividad en tarjetas de crédito. Al mismo tiempo, su liderazgo en los negocios de tesorería es un aporte relevante a los ingresos. Al cierre de 2018, el margen operacional, medido como resultado operacional bruto sobre activos totales promedio, aumentó a niveles de 7,8% en comparación con un 7,2% en 2017.

Su importante escala permite obtener buenos niveles de eficiencia, con un indicador de gastos de apoyo que representaban en torno a un 3,3% de los activos totales promedio, a diciembre de 2018.

En tanto, las políticas de crédito conservadoras y la activa gestión de la cartera resultan en niveles de riesgo controlados, con un ratio de gasto en provisiones que se situaba por debajo del 1,0% de los activos totales promedio (0,6% a diciembre de 2018).

Los altos márgenes operacionales junto a una escala relevante redundan en una capacidad de generación fuerte, con retornos elevados. Al cierre de 2018, el índice de utilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio era de 3,9%, muy superior al 2,3% del sistema.

En cuanto a los niveles de morosidad de la cartera de colocaciones, ésta se mantiene en rangos acotados y por debajo del promedio de la industria. A diciembre de 2018, la mora mayor a 60 días sobre colocaciones totales brutas alcanzaba un 1,6%, en comparación con un 2,3% exhibido por el sistema. Por su parte, la cobertura de la cartera vencida se mantenía relativamente estable, en niveles de 1,3 veces en el mismo periodo.

Itaú Paraguay muestra fuertes indicadores de solvencia, considerando que el reparto de dividendos hacia la casa matriz está sujeto a los requerimientos de capital que tenga la entidad, observándose un ratio en rangos cercanos al 16%. A diciembre de 2018, el indicador de patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo alcanzaba un 16,5%, manteniendo amplia holgura con respecto al límite regulatorio de 12%.

TENDENCIA: ESTABLE

La tendencia "Estable" de Banco Itaú Paraguay es acorde con 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 del banco local.