

BANCO AMAMBAY S.A.

CORTE DE CALIFICACIÓN: 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	
	MARZO/2014	MARZO/2015
SOLVENCIA	A+py	A+py
TENDENCIA	FUERTE (+)	FUERTE (+)

Analista: CPN Mirna Figueredo mfigueredo@solventa.com.py
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209

"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 S.A. 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.

FUNDAMENTOS

La ratificación de la calificación asignada al Banco Amambay S.A. responde a su fuerte perfil de negocios en operaciones financieras de corto plazo a través de su mesa de dinero, lo que ha favorecido el mantenimiento de una sólida posición de liquidez y el crecimiento de sus créditos en el Sector Financiero y no Financiero. Asimismo, se ha considerado el adecuado nivel de solvencia patrimonial para seguir creciendo en negocios, y su prudente gestión de riesgos crediticios, acompañada de un elevado nivel de cobertura de previsiones.

Por otra parte, la Entidad ha registrado un proceso de cambios dentro de su estructura organizativa y de conducción estratégica, a través de la incorporación de profesionales en áreas ejecutivas y de control, así como la inclusión a la plana directiva de su principal accionista, lo que supone un mayor compromiso para la diversificación de sus negocios y el desarrollo de un entorno más amplio de Gobierno Corporativo y de control.

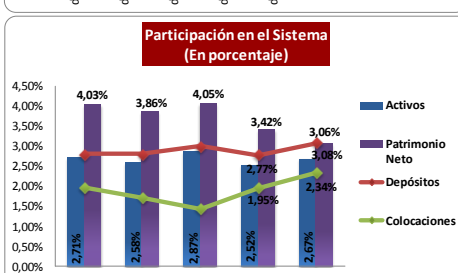
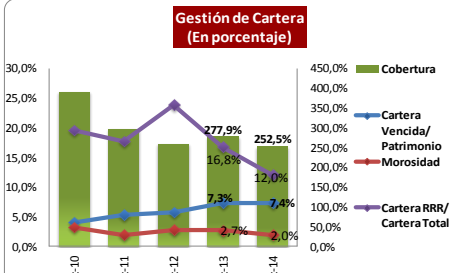
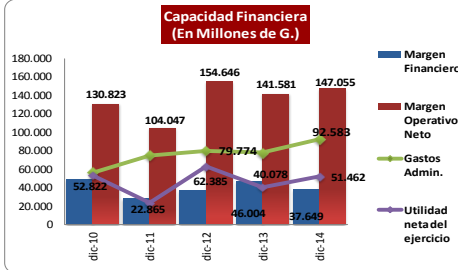
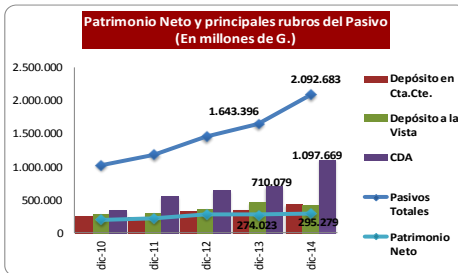
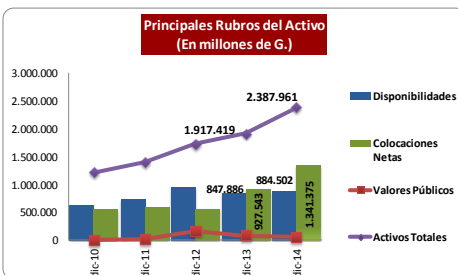
En contrapartida, se toma en cuenta que se encuentran expuestos a eventuales efectos adversos de factores económicos, y propios del sistema financiero. Asimismo, se considera que la principal generación de ingresos se mantiene concentrada en su mesa de dinero, lo que limita un mejor posicionamiento y una mayor competitividad dentro del sistema financiero local. Al respecto, el plan estratégico de la Entidad prevé una paulatina diversificación, a través del acceso a otros sectores económicos que requieren financiación.

El Banco Amambay, mantiene una activa participación en la oferta y demanda de divisas en el plano local e internacional, siendo ésta su principal fuente de negocios, acompañada de una política de liquidez y de créditos orientada al aprovechamiento gradual de los negocios corporativos y en otros segmentos de mercado. La propiedad de la Entidad se encuentra bajo el control de su principal accionista, quien posee el 91% del capital integrado y ha sido incorporada recientemente a la plana directiva del Banco.

Asimismo, la Entidad ha realizado importantes inversiones en su infraestructura, a fin de contribuir con el mejoramiento de su entorno tecnológico. Igualmente, se ha observado la implementación de un marco de gestión integral de riesgos, con el objetivo de fortalecer la identificación de los mismos, tanto en riesgos financieros como en riesgos inherentes a sus operaciones. Adicionalmente, el Banco ha presentado importantes avances en cuanto a la gestión de riesgo operacional.

Al analizar la evolución de la cartera total durante el último ejercicio cerrado, se ha registrado un incremento de 52,01% con respecto al 2013, evidenciando un importante crecimiento en los sectores de agricultura y ganadería, principalmente. Así, al cierre de diciembre de 2014, las Colocaciones Netas han alcanzado G. 1.341.375 millones, luego de un importante incremento del 44,62%, explicado principalmente por los créditos al Sector no Financiero.

En cuanto a la calidad de la cartera, han registrado un indicador de morosidad de 1,96% mejorando con respecto al ejercicio anterior (2,73%), y posicionándose en línea con el sistema que ha presentado un indicador de 1,84%. Lo precedente, ha sido acompañado por un elevado nivel de cobertura que se ha mantenido en torno a 250% de la cartera vencida en los últimos tres años.



Por su parte, las captaciones han crecido en 28,55%, principalmente en moneda extranjera, totalizando G. 1.958.623 millones, esto como consecuencia del incremento en Certificados de Depósitos de Ahorro con el 54,58% y Depósitos en Cuenta Corriente (24,42%).

Por último, en cuanto a la gestión financiera de la Entidad se ha observado una ligera reducción en su margen de intermediación financiera, aunque el mismo se ha mantenido por encima de su media de G. 33.364 millones. Al respecto, si bien las ganancias financieras se han incrementado durante el año 2014, las pérdidas por la valuación de activos y pasivos en moneda extranjera han afectado en G. 18.367 millones el margen financiero. Sin embargo, el margen operativo neto ha presentado un leve crecimiento (3,87%), alcanzado G. 147.055 millones, lo que ha permitido alcanzar una utilidad neta del ejercicio de G. 51.462 millones, con un crecimiento del 28,41% con respecto al cierre anterior.

Con esto, los indicadores de rentabilidad han registrado un ROA de 2,4% en línea con el promedio del sistema de 2,4%, y un ROE de 23,4%, encontrándose por debajo de la media del sistema de 28,3%. Estos indicadores han demostrado un desempeño variable en los últimos años.

TENDENCIA

La tendencia asignada al Banco Amambay es "Fuerte(+)", considerando la evolución de sus principales indicadores financieros, y su prudente gestión crediticia acompañada de un elevado nivel de cobertura. Asimismo, se ha tenido en cuenta los cambios ocurridos dentro de la estructura organizativa y en la conducción estratégica de la Entidad, los cuales contemplan un entorno más amplio y fortalecido de Gobierno Corporativo, además del desarrollo de una gestión integral de riesgos.

Con lo precedente, Solventa queda a la expectativa de que la planeación estratégica de la Entidad que plantea la implementación gradual de una nueva política de negocios, permita una mayor diversificación de su base de negocios y un mejor posicionamiento en el sistema, así como el fortalecimiento de sus indicadores de rentabilidad.

FORTALEZAS

- La Entidad mantiene una activa participación en la mesa de dinero y cambios, beneficiándose de su trayectoria en las operaciones de cambio, que le ha permitido alcanzar un importante nivel de rentabilidad en dicho negocio.
- Elevados niveles de Liquidez, basada en su política para mantener una posición conservadora ante riesgos de liquidez y créditos.
- La gestión crediticia mantenida por la Entidad, le ha permitido conservar bajos niveles de morosidad, acompañado de un elevado nivel de cobertura de provisiones para su cartera de créditos vencida.
- Certificación internacional en cuanto a calidad de productos y servicios prestados, para el Sistema de Prevención de Lavado de Dinero o Bienes y Financiamiento del Terrorismo, ISO 9001-2008 para el Sistema de Gestión y Estados Financieros otorgados, por Kroll Associates S.A., TUV Rheinland S.A., y Moody's Investor Service.
- Los cambios ocurridos dentro de la estructura organizacional de la Entidad, han permitido exponer un entorno más fortalecido, en cuanto a la implementación de sanas prácticas de Gobierno Corporativo.

RIESGOS

- Teniendo en cuenta que la Entidad desarrolla su actividad financiera en la economía paraguaya, se encuentra expuesta a eventuales cambios dentro del sistema financiero local.
- Elevada dependencia de la mesa de dinero dentro de la base de ingresos y negocios de la Entidad.
- Reducida atomización de la cartera de depositantes de la Entidad.
- Elevada exposición a las fluctuaciones cambiarias, más aún considerando la incertidumbre económica regional y la posición tomada en activos y pasivos en moneda extranjera.
- Mantienen una estructura de fondeo compuesta principalmente en moneda extranjera, lo que reduce su intermediación financiera en moneda nacional.

GESTION DE NEGOCIOS

ENFOQUE ESTRATÉGICO

La entidad enfoca sus negocios crediticios principalmente a la banca corporativa y mantiene una activa participación en sus operaciones de mesa de dinero

El Banco Amambay ha iniciado sus operaciones financieras en el año 1992 con el propósito de contribuir con la asistencia crediticia a los sectores más dinámicos de la economía paraguaya, acompañado de una conservadora política de liquidez. La entidad ha desarrollado un enfoque de negocios basándose en la atención crediticia para el segmento de

Grandes, Pequeños y Medianos deudores, debido a su orientación de Banca Corporativa, realizando intermediación financiera principalmente con el sector Comercial.

Al respecto, han determinado tres ejes estratégicos puntuales a realizarse durante el 2015, 1- Enfoque Financiero, mediante la medición y control de procesos, automatización de procesos claves, desarrollo de nuevos productos y servicios, entre otros, 2- Mejoramiento de la Calidad, a través de la optimización de la gestión de calidad y el mantenimiento de las certificaciones locales e internacionales, y 3- Satisfacción del Cliente, impulsando la optimización del proceso de atención y el establecimiento de estándares de calidad, y capacitación a funcionarios de manera a lograr la fidelización de sus clientes.

La Entidad, ha definido como mercado objetivo a tres importantes segmentos, el Corporativo, Pymes, y Consumo ofreciendo productos tales como préstamos contra pagarés, descuento de documentos, préstamos personales, tarjetas de créditos y sobregiros.

Actualmente, su estructura organizativa responde a una visión de banca moderna, orientada a la agilidad y eficiencia tanto en sus operaciones como en la atención personalizada brindada a sus clientes. Para ello, cuenta con cajas auxiliares y 9 sucursales, además de la casa matriz, las mismas se encuentran ubicadas en puntos estratégicos del país como Encarnación, Ciudad del Este, Concepción, y otras distribuidas en el área central. Al respecto, se menciona que la Entidad tiene planificada la apertura de tres nuevas sucursales para el ejercicio 2015.

Esto ha sido acompañado de una cautelosa política de liquidez y un adecuado manejo a través de sus operaciones de mesa de cambio, cuyo esquema tradicional de negocios ha sido mantenida en los últimos años, y que le ha permitido la Entidad alcanzar importantes niveles de rentabilidad a través de la misma. Asimismo, la Entidad ha trabajado en el fortalecimiento de sus políticas, procedimientos, y tecnología con el propósito de alcanzar un mejor entorno de gestión.

En el transcurso del 2014, el Banco Amambay ha efectuado inversiones en su estructura tecnológica para el fortalecimiento de su entorno y la seguridad de sus servicios, entre los más relevantes se puede citar la implementación del servicio de transferencias del Sistema de Pagos del Paraguay (SIPAP), a través de E-Banking Transaccional con el cual se podrá optimar los costos y tiempo de sus operaciones financieras, asimismo se ha desarrollado el servicio de boca de cobranzas con la empresa Pronet, entre otros.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Si bien la Entidad mantiene una alta concentración de propiedad, se han observado cambios en la Plana Directiva dentro de un entorno más amplio de Gobierno Corporativo

Durante el 2014, el Banco Amambay ha pasado por un proceso de cambios dentro de su estructura organizativa y de responsables de algunas áreas, así como la incorporación de su principal accionista dentro de su Plana Directiva. Asimismo, se ha observado el nombramiento de una nueva persona en el cargo de la Gerencia General. Lo anterior, contempla un entorno más amplio de Gobierno Corporativo y el fortalecimiento de las áreas de supervisión y control.

Los accionistas de la Entidad delegan a la Alta Gerencia la responsabilidad de la ejecución, administración y el logro de los objetivos estratégicos planificados. En ese sentido, se ha reflejado un importante involucramiento de los mismos en la supervisión de la administración institucional.

Resulta importante mencionar, que el Banco ha rediseñado su área de riesgos, incorporando a su estructura organizacional, desde marzo del 2014, la Gerencia Integral de Riesgos, de la cual dependen las áreas de Riesgo de Crédito, Financiero y Operacional, éste último implementado durante el ejercicio evaluado, habiéndose avanzado significativamente en la gestión de riesgos operacionales.

Los Directivos han demostrado un adecuado compromiso mediante la activa participación en los diferentes Comités conformados tales como: Comité de Crédito, Comité de Responsabilidad Social y Ambiental (RSA), Comité de Auditoría, Comité de Riesgos Integrales (CRI), Comité de Continuidad de Negocio, Comité de Cumplimiento, Comité de Activos y Pasivos (CAPA), Comité de Sucursales y Comité de Planificación de Servicios Informáticos, todos conformados por profesionales calificados y con experiencia, tanto en la Entidad como en el sistema financiero. Los mismos se reúnen periódicamente de manera a monitorear y detectar oportunamente posibles desviaciones.

Con relación a sus metas estratégicas, el Banco cuenta con un plan estratégico en plena ejecución que abarca el periodo 2014-2016 y ha sido desarrollado teniendo en cuenta tres pilares o planes de acción estratégicos, la dimensión de los negocios, los procesos internos y los clientes, sobre el cual se realiza un seguimiento mensual de modo a monitorear el grado de cumplimiento del mismo.

La Unidad de Control Interno ha venido trabajando en el fortalecimiento y consolidación de su estructura organizacional. Al respecto, se menciona que han obtenido razonables niveles de cumplimiento en los dos semestres del ejercicio 2014. Como parte del plan de trabajo, todas las sucursales son visitadas periódicamente y se realizan revisiones conforme a los procedimientos establecidos en el área de tesorería, riesgos, cumplimiento, entre otros, además de cualquier otra área que requiera una revisión puntual.

Como parte de los controles externos, el Banco Amambay es auditado anualmente por una firma auditora externa independiente. Adicionalmente, cuentan con Certificación internacional en cuanto a calidad de productos y servicios prestados, para el Sistema de Prevención de Lavado de Dinero o Bienes y Financiamiento del Terrorismo, ISO 9001-2008 para el Sistema de Gestión y Estados Financieros otorgados, por Kroll Associates S.A., TÜV Rheinland S.A., y Moody's Investor Service.

En relación a las sanas prácticas de Gobierno Corporativo, la Entidad ha pasado por un proceso de implementación de los principios recomendados en el marco normativo general, evidenciados principalmente en los cambios e incorporaciones observadas en su estructura organizacional, a fin de afianzar los canales de comunicación y un ambiente más propicio en el control y cumplimiento de los mismos. En ese sentido, se señala la labor realizada por los distintos Comités mencionados precedentemente, así como la publicación del Informe de Gobierno Corporativo en la página web de la Entidad correspondiente al ejercicio concluido en Diciembre de 2013, de conformidad a la Circular SB. SG. N° 00392/2013.

Propiedad

El Banco Amambay es una entidad de propiedad local, con una composición accionaria distribuida en un reducido número de accionistas, siendo uno de ellos el que mantiene el control principal de la propiedad. Su participación alcanza el 91% de las acciones ordinarias, distribuyéndose lo restante entre 3 (Tres) accionistas con una participación del 3% cada uno. Los mismos mantienen una activa participación e involucramiento en la toma de decisiones estratégicas.

Al cierre de diciembre de 2014, el capital integrado ha sido G. 156.870 millones, el cual se ha mantenido invariable en los últimos tres años, como resultado principalmente de la decisión de los accionistas de distribuir las utilidades, teniendo en cuenta que la Entidad ya ha alcanzado un elevado nivel de capitalización para seguir creciendo en negocios.

POSICIONAMIENTO EN EL SISTEMA FINANCIERO

Moderada cuota de participación y posicionamiento en el sistema financiero, contenido por el aún prudente nivel de intermediación financiera

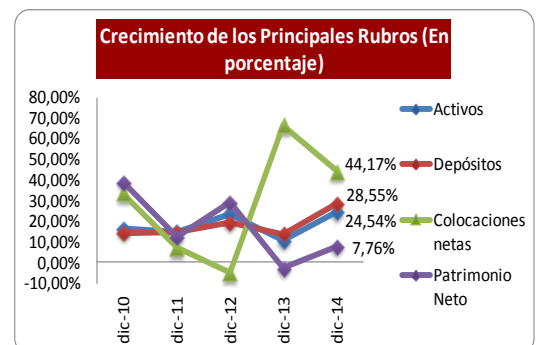
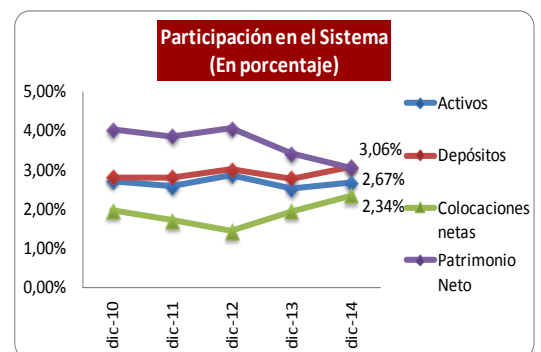
A diciembre de 2014, el sistema bancario ha estado conformado por 16 Bancos, habilitados para operar dentro del sistema financiero por el Banco Central del Paraguay. Sin embargo, se menciona que en el 2015 se ha sumado una nueva Entidad bancaria, proveniente del sistema de financieras, la misma se integraría al grupo de entidades con propiedad local mayoritaria.

Si bien el Banco Amambay ha obtenido un crecimiento razonable de sus principales rubros durante el ejercicio evaluado, han mantenido su posicionamiento dentro del sistema financiero. Al respecto, los Activos Totales del Banco han alcanzado G. 2.387.961 millones, con una tasa de crecimiento de 24,54%, equivalente a G. 470.542 millones, con lo cual ha alcanzado una participación de 2,67% en el sistema financiero.

En cuanto a la intermediación financiera, las Colocaciones Netas alcanzadas al cierre del ejercicio 2014 han registrado un importante incremento de 44,62% hasta alcanzar G. 1.341.375 millones, consecuencia principalmente del crecimiento de 53,2% de los créditos otorgados al Sector no Financiero, equivalente a G. 363.833 millones, con lo cual ha mejorado levemente su cuota de participación hasta alcanzar 2,34% del total del sistema. Cabe señalar, que de acuerdo a su política de liquidez y créditos, la Entidad mantiene un importante nivel de colocaciones y préstamos en el sistema financiero (23,0% de las colocaciones netas) desde finales del año 2013.

Con relación a los Depósitos Totales, la Entidad ha logrado un crecimiento interanual de 28,55%, siendo su valor G. 1.958.623 millones, resultante del incremento primordialmente de los Depósitos en dólares, a través del aumento de los Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA) y de los Depósitos en Cuenta Corriente. Esto le ha permitido aumentar levemente su cuota de participación con relación al 2013 hasta 3,08%.

Por último, el Patrimonio Neto del Banco Amambay ha sido de G. 295.279 millones, registrando un ligero incremento de 7,76% con relación al cierre del 2013, con lo cual su participación en el sistema financiero ha sido de 3,06%. Al respecto, el capital integrado de la Entidad se ha mantenido en los últimos tres años en G. 156.870 millones, con lo cual han logrado mantener elevados niveles de solvencia patrimonial en relación a sus negocios financieros.



GESTION DE RIESGOS
DE CRÉDITO
Conservadora política crediticia, acompañada de un elevado nivel de provisiones

El Banco Amambay, ha establecido como mecanismo de gestión una Política de Créditos en el cual se han establecido los procedimientos que regulan las transacciones referentes a créditos en las distintas áreas de negocios, de análisis que a su vez recoge información sobre la calidad de los sujetos de créditos, la capacidad de repago, y otras evaluaciones financieras de solvencia, liquidez y eficiencia, de desembolso, y de recupero. Al respecto, en diciembre de 2014 se ha autorizado y puesto en vigencia la Política de Recuperación de Préstamos Vencidos cuya ejecución se encontrará a cargo del área de seguimiento crediticio, asimismo se menciona que la Entidad no ha adoptado como política la venta de cartera.

Por otra parte, el análisis y los mecanismos de control de la cartera de créditos son realizados teniendo en cuenta los requisitos de la Resolución N° 1/2007 del BCP, y sus modificaciones posteriores sobre el sistema de provisiones, alertas tempranas para detectar posibles deterioros de la cartera y su correspondiente seguimiento. Las provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad son determinadas de acuerdo con la normativa del ente regulador y de las políticas establecidas por la Gerencia y el Directorio de la Entidad.

Las principales líneas crediticias otorgadas están conformadas por préstamos contra pagarés, descuento de documentos, tarjetas de crédito, sobregiros, cartas de créditos. La adecuada gestión de créditos incluye un análisis de riesgos, relacionamiento comercial y la recuperación de créditos, como así también la formalización de todas las aprobaciones de límites y desembolsos con el Comité de Créditos.

La Cartera RRR (Renovaciones, Refinanciaciones y Reestructuraciones), ha demostrado una tendencia variable en los últimos años. Al cierre del ejercicio evaluado, ha registrado un incremento del 8,70% equivalente a G. 10.655 millones con relación al 2013. Esto como consecuencia del crecimiento de la cartera reestructurada, sin embargo resulta importante indicar que dicha cartera representa el 12,0% de la cartera total de la Entidad, y ha presentado una disminución del 4,8% respecto al ejercicio anterior.

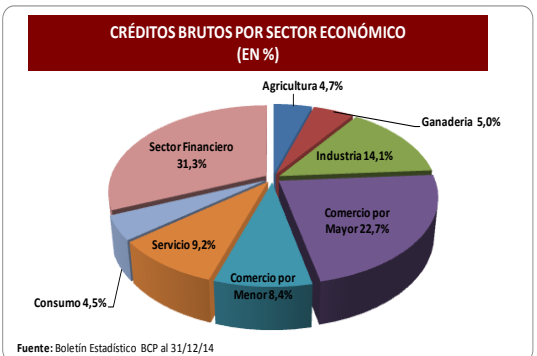
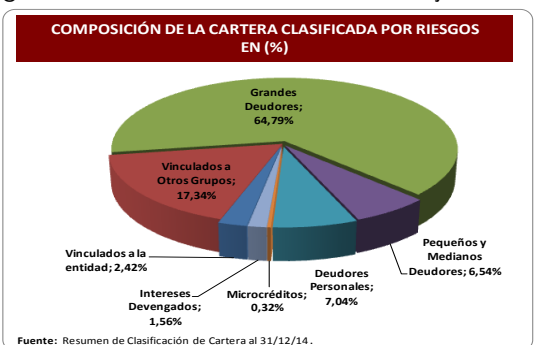
En cuanto al índice de morosidad de la cartera, la Entidad ha trabajado en la contención de los mismos, demostrando una tendencia descendente durante el ejercicio evaluado. Así, al cierre de diciembre de 2014, ha alcanzado un coeficiente de 1,9%, inferior a la registrada en el ejercicio anterior de 2,7% y en línea a la media del sistema financiero (1,8%). Al respecto, se menciona que en cuanto a provisiones, la Entidad ha mantenido elevados niveles de cobertura durante los últimos años. Si bien ha disminuido teniendo en cuenta lo registrado al cierre del 2013, ha arrojado un coeficiente de 252,5%, con lo cual se ha posicionado muy por encima del promedio del sistema de 134,7%.

La Entidad ha orientado gran parte de su cartera en riesgo en clientes clasificados como Grandes, Pequeños y Medianos deudores, así como en aquellos clientes pertenecientes a otros grupos vinculados, teniendo en cuenta el nicho de negocios del Banco.

Al cierre del 2014, la distribución de la cartera ha demostrado una concentración de los créditos en Grandes Deudores con 64,79%, 6,54% en Pequeños y Medianos Deudores y 17,34% en clientes vinculados con otros grupos. El otorgamiento por créditos personales ha alcanzado una participación del 7,04%, mientras que los créditos otorgados al sector de microcréditos han sido sólo del 0,32% de la cartera total en riesgo.

El nivel de garantías constituidas para el total de créditos ha sido de G. 132.500 millones al cierre de diciembre de 2014, de los cuales G. 42.296 millones representan una cobertura del 21,73% de la cartera clasificada y provisionada según categoría por tipo de deudor, desde 1.a a 6, que asciende a G. 197.795 millones.

Por último, con respecto a la distribución de la cartera por actividad económica, al cierre evaluado la Entidad se ha enfocado al sector comercial con el 31,1%, en la misma proporción en el sector financiero con el 31,3%, el sector industrial con el 14,1% y los demás sectores en menor proporción. Sin embargo, resulta importante mencionar que conforme al cumplimiento del plan estratégico, con relación al crecimiento de la cartera de créditos la participación en el sector agrícola y ganadero se ha incrementado considerablemente con respecto al registro del 2013.



DE LIQUIDEZ Y MERCADO**Elevada posición de liquidez, y prudente posición en cuanto a riesgos de mercado asumidos**

El Banco Amambay con el objeto de mitigar el riesgo ante posibles retiros masivos de depósitos mantiene un elevado nivel de liquidez, siendo este a diciembre de 2014 de 50,2% posicionándose por encima de la media del sistema de 42,2%, conforme a la estructura de fondeo que mantiene, esto de manera a brindar seguridad a sus depositantes y, al mismo tiempo, permitir un adecuado fondeo para la entidad en la compra y venta de moneda extranjera.

Resulta importante mencionar, que durante el primer trimestre del 2014, la Entidad ha implementado un enfoque integral a su estructura organizacional a través de la incorporación de una Gerencia Integral de Riesgos, el mismo ya cuenta con Manual de Funciones y Procedimientos, aprobada y puesta en vigencia desde junio de 2014, y cuya función es realizar el monitoreo de los riesgos definidos por el Banco, como ser Riesgo Crediticio, Financiero que a su vez incluye Liquidez y Mercado y Riesgo Operacional.

En ese sentido, el seguimiento de liquidez es realizado por el área de Riesgos Financieros, por medio de reportes con frecuencia diaria y mensual Comité de Activos, Pasivos y al Comité de Riesgos Integral, de manera que dicha información sea útil para la toma de decisiones futuras.

Al respecto, han mantenido una prudente política de liquidez, posicionándose permanente por encima de la media del sistema y recurriendo a inversiones en instrumentos financieros. Además, cuentan con mecanismos de seguridad establecidos basados en alertas y análisis de stress de distintos escenarios.

Teniendo en cuenta que la Entidad opera en la compra y venta de monedas extranjeras, el área de Riesgos Financieros mantiene un constante monitoreo del comportamiento del mercado. En ese sentido, la medición de sus riesgos han sido realizados basados en la metodología VaR (Value at Risk) ó Valor en Riesgo, el Banco utiliza un enfoque de simulación histórica en la metodología mencionada, de acuerdo con el número de observaciones históricas y niveles de confianzas recomendados por el Comité de Supervisión de Basilea. Como parte de las herramientas de control, al modelo utilizado se han incorporado herramientas de bacstesting y stress testing sobre los resultados, a fin de que los mismos sean evaluados.

OPERACIONAL Y TECNOLÓGICO**En proceso de desarrollo e implementación**

Conforme a los requerimientos del marco normativo establecido por el Banco Central del Paraguay, la Entidad se encuentra avanzando significativamente en la gestión de riesgos operacionales. Sin embargo, se ha continuado trabajando en la evaluación de los procesos y en fomentar el involucramiento de todo el personal de la Entidad en la gestión de Riesgo Operacional

En ese sentido, durante el ejercicio 2014, la Entidad ha incorporado el área de Riesgo Operacional dentro de la Gerencia Integral de Riesgos. Resulta importante mencionar que ya cuentan con un Manual de Políticas y de Procesos para la Gestión de Riesgo Operacional y sus Anexos, autorizada por el Directorio y puesta en vigencia desde junio de 2014. Adicionalmente, se ha firmado un contrato con una firma internacional para el arrendamiento de un software de aplicación web para Gestión de Riesgo Operacional en mayo de 2014, el cual ha contemplado un programa de consultoría y capacitación, quienes han trabajado en conjunto con la Jefa de Riesgo Operacional, la Encargada de Mejora Continua y el Gerente de Riesgo Integral.

Asimismo, han implementado una metodología de trabajo basada en análisis de criticidad de procesos, identificación de riesgos, controles y mitigantes, por medio de elaboración de planes de acción y medición de frecuencia e impacto en términos referenciales de cada riesgo identificado, y se han realizado reportes de eventos de Riesgo Operacional, los cuales son registrados en una Base de Datos histórica. El seguimiento del avance de la mencionada área, es monitoreada y se presentan informes mensualmente de la gestión y de los hechos más relevantes ocurridos al Comité de Riesgos Integrales.

Por otra parte, el área de Tecnología ha demostrado un avance importante en su entorno tecnológico, luego de la implementación del servicio de transferencias a otras entidades del SIPAP a través de E-Banking Transaccional, desarrollo de servicios de cobranzas con la empresa Pronet, además de la implementación de sistemas de gestión documental y digitalización de documentos. En cuanto a infraestructura, se han instalado servidores de contingencias para sucursales y matriz con envíos de alertas, ejecución de prueba de contingencia del core bancario, entre otros. Al respecto, se menciona Que se han implementado las oportunidades de mejora en relación a los controles observados en el área tecnológica, encontrándose algunas de ellas en proceso de ejecución. Al respecto, mensualmente el Comité de Auditoría realiza el monitoreo del avance de dichas recomendaciones.

GESTION FINANCIERA
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Mantenimiento de un razonable nivel de indicadores de rentabilidad en los últimos años, acompañada de una ajustada eficiencia operativa

El Banco Amambay S.A. ha demostrado una tendencia variable en la generación de ingresos en los últimos tres años, observados en la evolución de sus indicadores financieros y de su utilidad. En ese sentido, la Entidad prevé la ampliación de sus negocios con otras operaciones y servicios financieros.

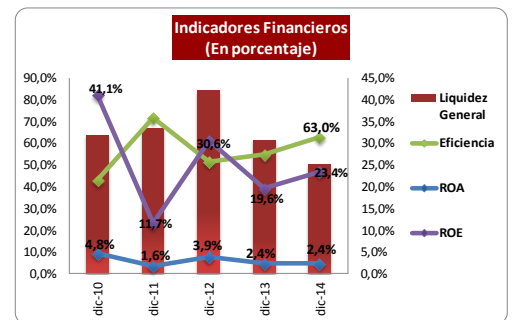
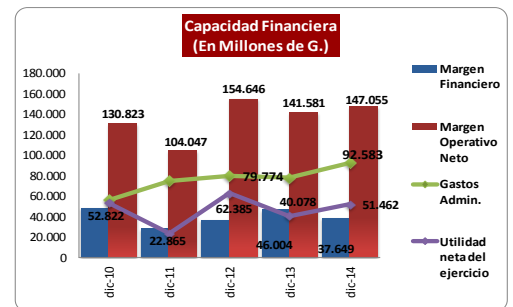
A diciembre de 2014, los ingresos financieros (incluidas las ganancias por valuación de activos y pasivo en moneda extranjera) han alcanzado G. 1.028.118 millones con un crecimiento de 31,99% con relación al ejercicio anterior, producto del crecimiento tanto de la fuerte participación de la Entidad en el mercado de servicios cambiarios, como del aumento de créditos otorgados. Por otra parte, han registrado egresos financieros (incluidas las pérdidas por valuación de activos y pasivos en moneda extranjera) por un valor de G. 990.469 millones, denotando un crecimiento interanual de 35,14% mayor con relación al incremento de los ingresos financieros, con lo precedente el margen financiero bruto alcanzado ha sido de G. 37.649 millones, inferior en 18,16% al obtenido en el cierre del ejercicio anterior.

Considerando las demás fuentes de ingresos de la Entidad, se menciona que partir de los ingresos por servicios y otras operaciones han alcanzado G. 293.931 millones, con lo cual el margen operativo neto ha sido de G. 147.055 millones, levemente superior al obtenido en el ejercicio anterior de G. 141.581 millones.

Por otro lado, al analizar la estructura de gastos administrativos de la Entidad, se ha observado un crecimiento de 19,14% respecto al 2013, alcanzando G. 92.583 millones, si bien tanto la cantidad del personal como del número de sucursales se ha mantenido estable en los últimos tres años, se han realizado inversiones dentro del proceso de modernización y flexibilización operativa del Banco con el objeto de acompañar el crecimiento previsto del volumen de operaciones. A partir de lo precedente, el nivel de eficiencia operativa ha desmejorado con relación al 2013 arrojando un coeficiente de 63,0%, posicionándose por encima de la media del sistema de 52,8%.

Si comparamos, los Gastos Administrativos con las Colocaciones Netas, arrojan un indicador de 7% en línea con lo obtenido en el ejercicio anterior de 8%. Por otra parte, al comparar los Gastos Administrativos con los Depósitos, se observa que el indicador de gestión ha sido de 5%, denotando que la tasa de crecimiento interanual tanto de las Colaciones Netas de 44,62%, como el de los Depósitos Totales de 28,55%, han sido superiores al incremento de los Gastos Administrativos (19,14%).

Así, al cierre del 2014, el Banco Amambay ha obtenido una utilidad neta del ejercicio de G. 51.462 millones, el cual ha presentado un incremento del 28,41% con relación al 2013, mostrando una tendencia variable en los últimos tres años. Este nivel de resultados ha permitido alcanzar un ROA de 2,4% posicionándose en línea con lo registrado en el 2013 y con la media del sistema de 2.4%. Por otra parte, el ROE ha sido de 23,4% por encima de lo obtenido en el ejercicio anterior (19,6%) y por debajo del promedio del sistema financiero de 28,3%.


CALIDAD DE ACTIVOS

Razonable calidad de activos acompañado de un elevado nivel de cobertura de provisiones

A diciembre de 2014, el Banco Amambay mantiene adecuados indicadores de calidad de activos. En ese sentido, las Colocaciones Netas representan el principal rubro con el 56,17% de los Activos Totales, registrando un importante incremento de G. 413.832 millones, equivalente al 44,62% con relación al ejercicio anterior, seguido de las Disponibilidades con el 37,04%, teniendo en cuenta las operaciones de mesa de cambio de la Entidad.

Por otro lado, si bien el rubro de Valores Públicos representa sólo el 2,69% del total de Activos de la Entidad, se menciona que mantienen valores tanto públicos como privados, conformados por Letras de Regulación Monetaria (LRM) y Bonos, que a diciembre de 2014 ha alcanzado G. 62.783 millones con una disminución de 26,10% con relación al año anterior, luego que se registrara el vencimiento de parte de las LRM a inicios del 2014.

Así, las Colocaciones Netas han alcanzado G. 1.341.375 millones, con un crecimiento interanual de 44,62%, principalmente a partir del aumento de 53,2% de los préstamos otorgados al sector no financiero, mientras que los créditos otorgados al sector financiero se han incrementado en 10,4%. Este rubro ha mantenido una tendencia creciente en los últimos tres años.

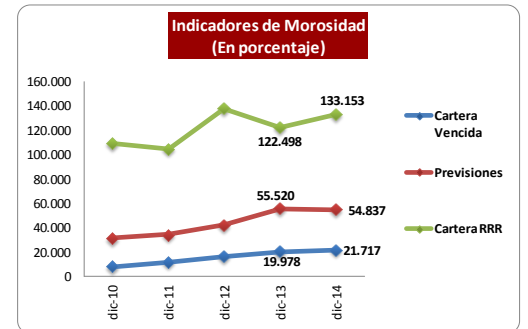
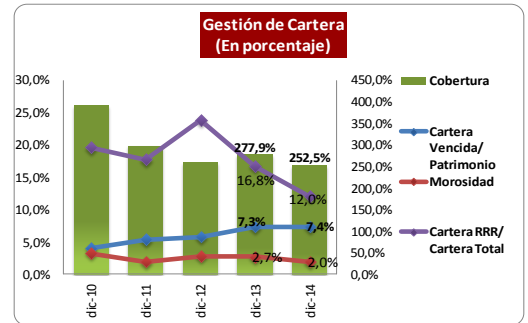
El desempeño de la gestión crediticia ha reflejado un prudente manejo de la cartera de créditos para el nivel de crecimiento registrado en los últimos años, conservando niveles de morosidad en torno a la media del sistema financiero.

En los últimos tres años, la Entidad ha registrado una tendencia variable de su Cartera RRR, con lo cual al cierre evaluado, se ha observado que la misma se ha incrementado en 8,70% con relación al 2013 alcanzado G. 133.153 millones, con lo precedente la mencionada cartera representa el 12,0% de la Cartera Total.

Al respecto, resulta importante mencionar que si bien en términos porcentuales la variación interanual es pronunciada, teniendo en cuenta la composición de la cartera, una sola renegociación que se realice puede ocasionar las variaciones antes mencionadas, la Cartera RR (Refinanciada y Reestructurada) representa solo el 1,6% de la Cartera Vigente. Mientras que las renovaciones han sido producto de una política de fidelización a clientes.

Al cierre del 2014, la Entidad ha alcanzado una morosidad de 1,96%, inferior al registro del ejercicio anterior de 2,73%, manteniéndose en torno a la media del sistema de 1,84%, para una cartera total de créditos de G. 1.110.349 millones. De la misma, a la Cartera Vencida le ha correspondido G. 21.717 millones, mientras que la Cartera Vigente ha alcanzado G. 1.088.632 millones equivalente a 1,96% y 98,04% respectivamente.

Por otro lado, el Banco ha mantenido permanentemente elevados niveles de cobertura alcanzando 252,5% de la cartera vencida, posicionándose muy por encima del promedio del sistema de 134,7%. En ese sentido, el nivel de provisiones para la cartera ha sido de G. 54.837 millones, levemente inferior al registrado al cierre del 2013 de G. 55.520 millones.



LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

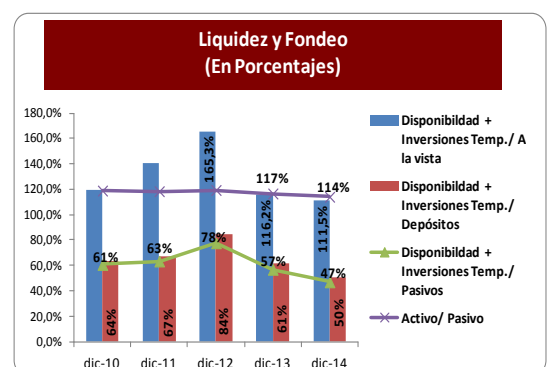
Elevada posición de liquidez, y estructura de fondeo mantenida principalmente en moneda extranjera

El Banco Amambay ha evidenciado una adecuada posición de liquidez, debido al mantenimiento de sus recursos en activos más líquidos. Estos han permanecido como disponibles en caja, principalmente en moneda extranjera, atendiendo que la principal fuente de ingresos de la Entidad proviene de las operaciones de mesa de dinero y cambios, en bancos privados a través de depósitos tanto en moneda nacional como extranjera, y en el Banco Central del Paraguay (BCP), en forma de encaje legal conforme a lo establecido por Resol. Del Directorio del BCP N° 30 de 2012. Al respecto, se menciona que sobre dichos depósitos, existen limitaciones para la libre disponibilidad de los mismos, motivo por el cual en el proceso de monitoreo de riesgo de liquidez ante posibles retiros de depósitos, no son incluidos al momento de realizar la simulación de estrés. Así, el total de Disponibilidades ha alcanzado G. 884.502 millones con un leve incremento de 4,32% con respecto al año anterior, y representan el 37,04% de los Activos Totales.

Igualmente, han invertido y conservado parte de sus recursos en instrumentos financieros como Letras de Regulación Monetaria por un valor de G. 58.627 millones, y en Bonos por un total de G. 4.157 millones, con lo cual el rubro de Valores Públicos y Privados ha alcanzado G. 62.783 millones.

A diciembre de 2014, la estructura de fondeo del Banco Amambay se ha mantenido prioritariamente en moneda extranjera, representando el 68,94% de los Depósitos Totales, que al cierre evaluado han alcanzado G. 1.958.623 millones. Al respecto, se menciona que existe una elevada concentración de depositantes, a modo de ejemplo se indica que los 10 mayores depositantes representan aproximadamente el 70% del total.

En ese sentido, las captaciones de la Entidad se han encontrado compuestas principalmente Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA), luego del incremento en dicho concepto de un 54,58% principalmente en moneda extranjera, los mismos representan el 56,04% del total de los Depósitos. Lo restante, se encuentra distribuido en Depósitos en Cuenta Corriente y a la Vista, tanto en moneda local como extranjera.



Por otro lado, han recurrido a empréstitos con otras entidades locales y del exterior con el objeto de lograr un costo de financiamiento más bajo. Así, el total de préstamos recibidos ha ascendido a G. 63.037 millones, de los cuales el 10,2% corresponde a fondeo recibido a nivel local, y el 89,2% a préstamos del exterior.

Finalmente, se indica que si bien el indicador principal de Liquidez ha mantenido una tendencia descendente en los últimos años, la Entidad ha logrado mantener elevados niveles de Liquidez, incluso por encima del sistema financiero. Al respecto, han arrojado un indicador de 50,2%, superior al promedio del sistema de 42,2%.

La posición de Liquidez mantenida por el Banco Amambay, refleja la conservadora política adoptada en su gestión con el propósito de contar con recursos suficientes para destinarlos a operaciones de mesa de cambio y atender los requerimientos de sus depositantes.

CAPITAL

Adecuada solvencia patrimonial para el nivel de exposición de sus activos y contingentes ponderados por riesgo

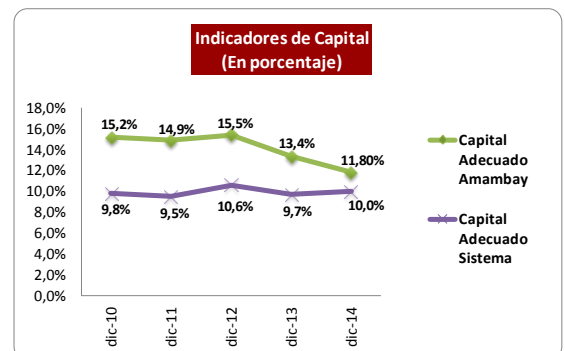
Al cierre del ejercicio 2014, el Banco Amambay registra un capital integrado de G. 156.870 millones, producto de la capitalización de utilidades realizada por sus Accionistas, con el objeto de mantener sus indicadores de suficiencia de capital conforme a los requerimientos normativos y a las necesidades de acompañar el crecimiento de sus negocios financieros. Al respecto, se menciona que el mismo se ha mantenido invariable en los últimos tres años.

En ese sentido, el Patrimonio Efectivo a diciembre de 2014 ha alcanzado G. 238.028 millones con un incremento de G. 140.556 millones con respecto al cierre del 2013. Asimismo, los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo han registrado un incremento del 93% alcanzando G. 1.373.169 millones. Considerando lo precedente, la Entidad mantiene una relación de 16,35% para su capital principal, mientras que en relación a su patrimonio efectivo ha sido de 17,33%. Esto evidencia que la posición de la Entidad se encuentra muy por encima de los valores mínimos de 8% y 12% respectivamente, establecidos por los requerimientos normativos del Banco Central del Paraguay.

Con relación al capital adecuado, a diciembre de 2014 ha registrado un indicador de 11,80% en relación a los Activos y Contingentes totales, el cual ha disminuido levemente en 1,6% con relación al año 2013, con lo cual se posiciona por encima del promedio de mercado cuyo indicador ha sido del 10,0%.

Las Reservas constituidas por la Entidad han registrado un crecimiento de 12,81%, equivalente a G. 9.870 millones, con lo cual han alcanzado un total de G. 86.946 millones, lo que representa el 55,43 % del capital integrado al cierre del ejercicio evaluado.

Asimismo, el Patrimonio Neto ha alcanzado un total de G. 295.279 millones, con lo cual han presentado un incremento de 7,76% con relación al ejercicio anterior. Éste, representa 12,37% de los Activos Totales del Banco Amambay. Resulta importante mencionar que a la fecha de emisión del presente informe la Asamblea no ha determinado el destino de las utilidades obtenidas al cierre del ejercicio recientemente concluido.



AMAMBAY S.A.
PRINCIPALES RUBROS E INDICADORES FINANCIEROS

(En millones de G. y %)

PRINCIPALES RUBROS	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	Variación	SISTEMA
Activos Totales	1.219.345	1.401.217	1.732.556	1.917.419	2.387.961	24,54%	89.391.753
Disponibilidades	620.324	733.275	956.476	847.886	884.502	4,32%	19.402.400
Valores Públicos	0	14.960	169.234	84.951	62.783	-26,10%	7.149.550
Colocaciones Netas	548.737	584.707	553.941	927.543	1.341.375	44,62%	57.309.487
Pasivos Totales	1.025.088	1.182.873	1.450.723	1.643.396	2.092.683	27,34%	79.753.076
Depósitos Totales	979.060	1.122.548	1.340.050	1.523.681	1.958.623	28,55%	63.665.864
Depósito en Cta Cte	247.149	241.661	327.173	346.696	431.372	24,42%	17.512.038
Depósito a la Vista	273.401	290.893	353.685	456.346	418.112	-8,38%	19.574.992
CDA	334.025	550.066	637.249	710.079	1.097.669	54,58%	25.800.451
Patrimonio Neto	194.257	218.344	281.832	274.023	295.279	7,76%	9.638.676
Capital Integrado	97.670	138.870	156.870	156.870	156.870	0,00%	4.012.276
Reservas	43.760	56.598	62.578	77.076	86.946	12,81%	2.959.602
Margen Financiero (*)	48.163	27.675	36.303	46.004	37.649	-18,16%	4.385.025
Margen Operativo Neto	130.823	104.047	154.646	141.581	147.055	3,87%	5.905.107
Gastos Administrativos	56.444	74.597	79.774	77.710	92.583	19,14%	3.115.967
Previsiones	16.970	7.524	10.392	18.419	998	-94,58%	716.785
Utilidad neta del ejercicio	52.822	22.865	62.385	40.078	51.462	28,41%	1.964.472
Cartera Vigente	549.910	579.083	562.514	710.485	1.088.632	53,22%	55.989.605
Cartera Vencida	8.005	11.574	16.330	19.978	21.717	8,70%	1.048.719
Previsiones para Cartera	31.292	34.280	42.012	55.520	54.837	-1,23%	1.413.025
Renovados	102.615	99.193	133.222	116.446	115.925	-0,45%	6.081.952
Refinanciados	6.680	4.490	4.547	2.307	4.706	103,96%	324.245
Reestructurados	0	1.075	289	3.745	12.522	234,39%	673.323
Total	109.296	104.758	138.057	122.498	133.153	8,70%	7.079.520
PRINCIPALES INDICADORES						Variación	
Capital Adecuado	15,2%	14,9%	15,5%	13,4%	11,8%	-1,5%	10,0%
ROA	4,8%	1,6%	3,9%	2,4%	2,4%	0,0%	2,4%
ROE	41,1%	11,7%	30,6%	19,6%	23,4%	3,9%	28,3%
Margen de Intermediación	36,8%	26,6%	23,5%	32,5%	25,6%	-6,9%	74,3%
Cartera Vencida/ Patrimonio Neto	4,1%	5,3%	5,8%	7,3%	7,4%	0,1%	10,9%
Morosidad	3,2%	2,0%	2,82%	2,7%	2,0%	-0,8%	1,8%
Cobertura	390,9%	295,9%	257,3%	277,9%	252,5%	-25,4%	134,7%
Cartera RRR/ CarteraTotal	19,6%	17,7%	23,9%	16,8%	12,0%	-4,8%	12,4%
Cartera RR/ CarteraTotal	1,2%	0,9%	0,8%	0,8%	1,6%	0,7%	1,7%
Cartera Vencida + Cartera RRR / Cartera Total	21,0%	19,7%	26,7%	19,5%	13,9%	-5,6%	14,3%
Cartera Vencida + Cartera RR / Cartera Total	2,6%	2,9%	3,7%	3,6%	3,5%	-0,1%	3,6%
Disponibilidades + Inv. Temp./ A la vista	119,2%	140,5%	165,3%	116,2%	111,5%	-4,6%	71,6%
Disponibilidades + Inv. Temp./ Depositos Totales	63,6%	66,8%	84,1%	61,3%	50,2%	-11,1%	42,2%
Tasa de Crecimiento Colocaciones Netas	33,6%	6,6%	-5,3%	67,4%	44,6%	-22,8%	20,5%
Tasa de Crecimiento de Depósitos	14,5%	14,7%	19,4%	13,7%	28,5%	14,8%	15,9%
Gastos administrativo / Margen Operativo	43,1%	71,7%	51,6%	54,9%	63,0%	8,1%	52,8%
Sucursales y Dependencias (no incluye casa matriz)	7	8	9	9	9	0	470
Personal Superior	7	8	8	8	8	0	239
Personal Total	214	216	221	221	221	0	9.697
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA						Variación	
Activos / Activos del Sistema	2,71%	2,58%	2,87%	2,52%	2,67%	0,15%	100,00%
Depósitos / Depósitos del Sistema	2,81%	2,81%	3,01%	2,77%	3,08%	0,31%	100,00%
Colocaciones netas / Colocaciones Netas del Sistema	1,96%	1,72%	1,44%	1,95%	2,34%	0,39%	100,00%
Patrimonio Neto / Patrimonio Neto del Sistema	4,03%	3,86%	4,05%	3,42%	3,06%	-0,36%	100,00%

Fuente: EEFF y Boletines del BCP. Periodo 2010/2014 y valores del Sistema a Diciembre del 2014.

(*) Los ingresos y egresos financieros correspondientes al MF, contemplan la valuación de activos y pasivos en moneda extranjera.

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente al **BANCO AMAMBAY S.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: 31 de marzo de 2015

Fecha de publicación: 01 de abril de 2015

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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
BANCO AMAMBAY S.A.	A+py	FUERTE (+)
<p>Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente 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.

Mayor información sobre esta calificación en:

www.bancoamambay.com.py

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 N° 1.298/10 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

Elaborado por: CPN Mirna Figueredo, Analista de Riesgo