



**BANCO AMAMBAY S.A.**

CORTE DE CALIFICACIÓN: 31 DE DICIEMBRE DE 2015

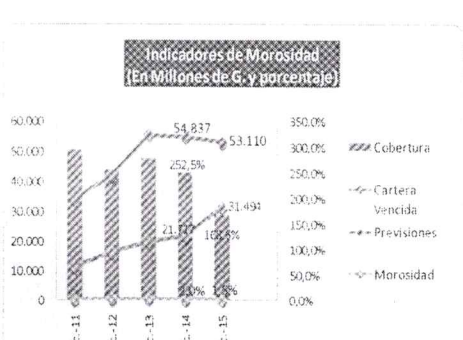
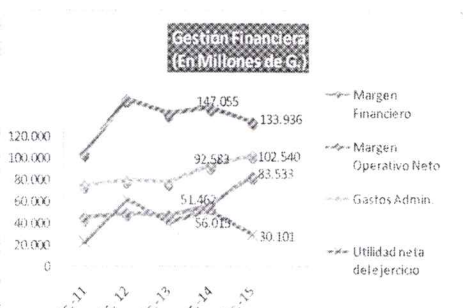
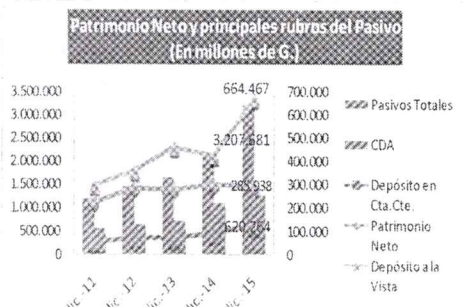
CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	
	MARZO/2015	MARZO/2016
SOLVENCIA	A+py	A+py
TENDENCIA	FUERTE (+)	FUERTE (+)

**Analista:** CPN Mirna Figueredo [mfigueredo@solventa.com.py](mailto: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 al importante crecimiento en intermediación financiera registrada durante el 2015, evidenciado principalmente en el incremento de sus créditos, que paulatinamente le permiten diversificar su base de negocios, así como en operaciones de forward y reporto en el sector no financiero, conservando su prudente gestión de riesgos crediticios, traducidos en menores niveles de morosidad y en un elevado nivel de cobertura de provisiones. Igualmente, se ha considerado la razonable posición de liquidez mantenida y el nivel de solvencia patrimonial para seguir creciendo en negocios, que ha sido apuntalado con la emisión de bonos subordinados.

En contrapartida, se toma en cuenta que se encuentran expuestos a eventuales efectos adversos de factores económicos, y propios del sistema financiero. En ese sentido, el cambio en la coyuntura y escenario de negocios en las fronteras ha impactado fuertemente en la generación de ingresos en su mesa de cambios que fuera históricamente la mayor fuente de ingresos de la Entidad. Igualmente, se considera los efectos adversos de la valoración de activos y pasivos en moneda extranjera, y el ajustado nivel de eficiencia operativa, los cuales han incidido sobre sus indicadores de rentabilidad.

Banco Amambay mantiene una activa participación en la oferta y demanda de divisas en el plano local e internacional, incluso ante un menor escenario económico fronterizo. Igualmente, ha fortalecido su intermediación financiera durante el 2015, lo cual ha sido acompañada de una política de liquidez y de créditos orientada al aprovechamiento de los negocios corporativos y de otros segmentos de mercado. La propiedad de la Entidad se encuentra bajo el control de su reducida nómina de accionistas, donde el principal posee el 91% del capital integrado y forma parte de la plana directiva del Banco.

Asimismo, la Entidad ha realizado importantes inversiones en su infraestructura, a fin de contribuir con el mejoramiento y modernización de su entorno tecnológico y acompañar el crecimiento de los negocios del Banco. Igualmente, se señala que cuentan con un marco de gestión integral de riesgos, con el objetivo de fortalecer la identificación, tanto de riesgos financieros como de los riesgos inherentes a sus operaciones.

Por otra parte, al analizar la evolución de la cartera total durante el último ejercicio evaluado, se ha registrado un importante incremento de 83,6% con respecto al 2014. Así, al cierre de diciembre de 2015, las Colocaciones Netas han alcanzado G. 2.064.943 millones, explicado principalmente por el crecimiento de los créditos al Sector no Financiero.

En cuanto a la calidad de la cartera, han registrado un indicador de morosidad de 1,5% mejorando con respecto al ejercicio anterior (2,0%), y posicionándose por debajo del sistema que ha presentado un indicador de 2,5%. Lo precedente, ha sido acompañado por un elevado nivel de cobertura de 168,5%, que si bien se ha mostrado decreciente en los últimos años, se ha mantenido por encima de la media del sistema en los últimos años.

Por su parte, las captaciones han presentado un incremento de 31,3%, principalmente en moneda extranjera, totalizando G. 2.572.462 millones, producto del crecimiento registrado en Certificados de Depósitos de Ahorro y Depósitos en

Cuenta Corriente. Adicionalmente, han recurrido a la emisión de bonos subordinados a través del mercado de valores por un total de G. 88.069 millones, y con el fin de reducir costos en intermediación financiera han registrado operaciones de reporto demostrando un tendencia creciente en los últimos trimestres del 2015, y que han totalizado G. 243.485 millones.

Por último, en cuanto a la gestión financiera al cierre evaluado, si bien su intermediación financiera ha registrado un crecimiento de 49,1% con respecto al 2014, totalizando G. 83.533 millones, la disminución de sus ingresos por operaciones de cambio y arbitraje, y la valuación de activos y pasivos en moneda extranjera han afectado negativamente a la generación de mayores márgenes operativos. Lo anterior, ha sido acompañado por un ajustado nivel de eficiencia operativa, que ha permitido alcanzar una utilidad de G. 30.101 millones, luego de una disminución de 41,5% con relación al cierre del ejercicio anterior.

Con esto, los indicadores de rentabilidad han registrado un ROA de 1,0%, y un ROE de 13,4% inferior a los coeficientes registrados en el ejercicio anterior, y posicionándose por debajo de los promedios del sistema de 2,3% y 27,8% respectivamente.

## TENDENCIA

La tendencia asignada al Banco Amambay es "Fuerte (+)", considerando la evolución de los negocios de la Entidad, reflejados en el crecimiento de la intermediación financiera ante una elevada competencia en el sistema financiero, que le han permitido diversificar la base de negocios y contrarrestar la dependencia de las operaciones de cambios, que inclusive, han presentado una desaceleración debido a la compleja situación económica fronteriza. A su vez se templa, la prudente gestión crediticia acompañada de un elevado nivel de cobertura.

En lo precedente, Solventa queda a la expectativa de que la planeación estratégica de la Entidad que plantea la implementación gradual de su política de negocios centrada en la diversificación y un mejor posicionamiento en el sistema, así como la contención de los niveles de eficiencia operativa. Igualmente, se seguirá monitoreando los efectos adversos de la valoración de activos y pasivos en moneda extranjera, considerando los actuales niveles de rentabilidad, así como la evolución de la actividad económica.

## FORTALEZAS

- Elevados niveles de Liquidez, basada en su política orientada a 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.
- Importante respaldo de su Grupo Empresarial.
- Participación activa de sus accionistas, 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.

## RISGOS

- 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 exposición a las fluctuaciones cambiarias, más aún considerando la incertidumbre económica regional y la posición tomada en activos y pasivos en moneda extranjera.
- Mantiene una estructura de fondeo compuesta principalmente en moneda extranjera, lo que reduce su intermediación financiera en moneda nacional.
- Elevada estructura de gastos administrativos, evidenciado en los ajustados niveles de eficiencia operativa, que han incidido en la contención de mayores niveles de rentabilidad.

## GESTION DE NEGOCIOS

### ENFOQUE ESTRATÉGICO

La entidad ha demostrado un importante crecimiento de su cartera crediticia, principalmente en el sector no financiero, a partir de la orientación de sus negocios a la intermediación financiera

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, la entidad ha elaborado un plan estratégico vigente hasta el año 2016, en el cual se han determinado tres ejes estratégicos puntuales: 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 10 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.

Por otra parte, se señala que si bien el esquema tradicional del banco en los últimos años, se encontraba concentrado en su mesa de dinero como su principal fuente de ingresos y negocios, el impacto de la depreciación del real y el escenario incierto de la economía en las fronteras, han resultado en una importante disminución del negocio de cambio y arbitraje de divisas, exigiendo a la entidad realizar ajustes en su esquema de negocios, orientando sus esfuerzos al crecimiento de intermediación financiera.

Lo anterior, ha sido acompañado de la cautelosa política de liquidez mantenida en los últimos años. Asimismo, han trabajado en el fortalecimiento de sus políticas, y procedimientos, así como en el continuo proceso de inversiones necesarias para la modernización tecnológica y ampliación estructural con el propósito de alcanzar un mejor entorno de gestión.

## **ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD**

**Si bien la Entidad mantiene una alta concentración de propiedad, se han observado que el control y supervisión se encuentra a cargo de su plana ejecutiva, dentro de un entorno más amplio de Gobierno Corporativo**

Se ha observado una sinergia importante de sus directivos en la conducción institucional. En ese sentido, los accionistas de la Entidad delegan a la Alta Gerencia la responsabilidad de la ejecución, administración y el logro de los objetivos estratégicos planificados, lo cual se ha reflejado en un importante involucramiento de los mismos en la supervisión de la administración institucional.

Los Directivos han demostrado un adecuado compromiso mediante la activa participación en los diferentes Comités formados tales como: Comité de Crédito, Comité de Responsabilidad Social y Ambiental (RSA), Comité de Auditoría, Comité de Riesgos Integrales (CRI), Comité de Cumplimiento, Comité de Activos y Pasivos (CAPA), Comité de Sucursales, Comité de Planificación de Servicios Informáticos, y Comité de Continuidad del negocio y de Riesgo Operacional (CCN y RO) 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, labrando actas en cada sesión.

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, incorporando mayor personal al departamento, además de distribuir entre los mismos las tareas de control por medio del trabajo de campo, y el cumplimiento del plan anual de trabajo. Al respecto, se menciona que han obtenido elevados niveles de cumplimiento en los dos semestres del ejercicio 2015. 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., TUV Rheinland S.A., y Moody's Investor Service.



En relación a las prácticas de Gobierno Corporativo, han venido trabajando en la implementación de los principios recomendados en el marco normativo general, evidenciados principalmente en 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 periodo 2014-2015, 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 del 2015, el capital integrado ha sido G. 156.870 millones, el cual se ha mantenido invariable en los últimos años, teniendo en cuenta que la Entidad ha mantenido un elevado nivel de capitalización para seguir creciendo en negocios. Sin embargo, se señala que en la Asamblea de Accionistas llevada a cabo el pasado 18 de marzo, ha sido aprobada la capitalización de las utilidades obtenidas al cierre del ejercicio 2015.

**POSICIONAMIENTO EN EL SISTEMA FINANCIERO**

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

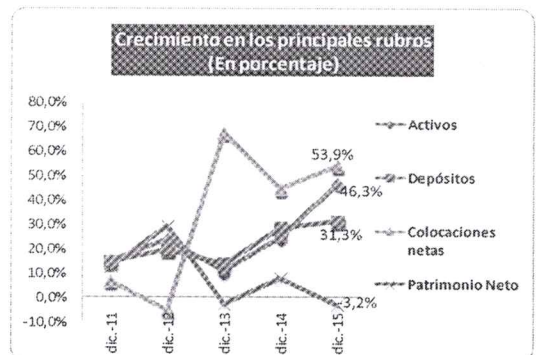
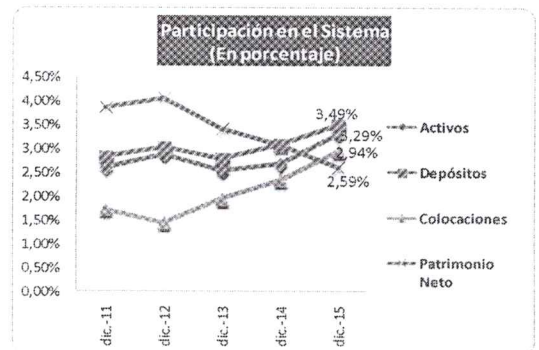
Al cierre de diciembre de 2015, el sistema bancario ha estado conformado por 17 Bancos, habilitados para operar dentro del sistema financiero por el Banco Central del Paraguay. Considerando que a inicios de 2015 se ha sumado una nueva Entidad bancaria, que operaba con anterioridad como Financiera, la misma se ha integrado al grupo de entidades de propiedad local.

Cabe señalar que Banco Amambay, ha obtenido un crecimiento razonable de sus principales rubros durante el ejercicio evaluado, manteniendo su posicionamiento dentro del sistema financiero. Al respecto, los Activos Totales del Banco han alcanzado G. 3.493.620 millones, con una importante tasa de crecimiento anual de 46,3%, con lo cual ha mejorado levemente su participación hasta alcanzar 3,3% en el sistema financiero.

En cuanto a las Colocaciones Netas obtenidas al cierre del 2015 han registrado un importante incremento de 53,9% hasta alcanzar G. 2.064.943 millones, resultado de la mayor intermediación financiera evidenciada principalmente en el crecimiento de los créditos otorgados al Sector no Financiero, con lo cual su cuota de participación ha sido de 2,9% del total del sistema.

Con relación a los Depósitos Totales, la Entidad ha logrado un crecimiento anual de 31,3%, siendo en valores absolutos G. 2.572.462 millones, primordialmente a través de los Depósitos en moneda extranjera, mediante el aumento de los Depósitos en Cuenta Corriente, a la vista y Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA), lo que le ha permitido aumentar ligeramente su cuota de participación con relación al 2014 hasta 3,5%.

Por último, el Patrimonio Neto del Banco Amambay ha sido de G. 285.938 millones, registrando una ligera disminución de 0,5% con relación al cierre del año anterior, con lo cual su participación en el sistema financiero también ha desmejorado levemente alcanzando 2,6%. Al respecto, el capital integrado de la Entidad se ha mantenido en los últimos años en G. 156.870 millones, con lo cual han logrado mantener razonables niveles de solvencia patrimonial en relación a sus negocios financieros. Cabe señalar que en la Asamblea de Accionistas llevada a cabo el pasado 18 de marzo, ha sido aprobada la capitalización de las utilidades obtenidas al cierre del ejercicio 2015.



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

El Banco Amambay, ha establecido 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. Asimismo, cuentan con una Política de Recuperación de Préstamos Vencidos a cargo del área de seguimiento crediticio. Cabe señalar que la Entidad no ha adoptado como política la venta de cartera.

Igualmente, se menciona que el análisis y los mecanismos de control de la cartera de créditos son realizados teniendo en cuenta los requisitos establecidos en 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.

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. Siendo el mismo a diciembre de 2015 de 1,5%, inferior a lo registrado en el ejercicio anterior (2,0%) y comparándose favorablemente con el promedio del sistema de 2,5%.

En los últimos tres años evaluados, la Entidad ha registrado una tendencia creciente de su Cartera RRR, con lo cual al cierre del ejercicio evaluado, ha sido de G. 321.522 millones, producto de una política de fidelización de sus clientes. Lo anterior, se ha encontrado acompañado de un importante nivel de provisiones que ha totalizado G. 53.110 millones, con lo cual han obtenido una cobertura de 168,5%.

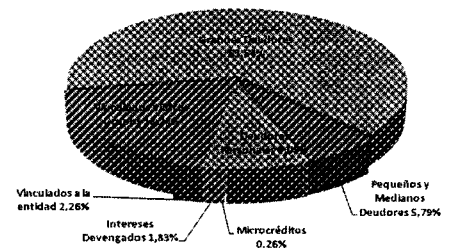
La Entidad ha orientado gran parte de su cartera en riesgo a clientes clasificados como Grandes, Pequeños y Medianos deudores, teniendo en cuenta el nicho de negocios del Banco. Al cierre del 2015, la distribución de la cartera ha demostrado una concentración de los créditos en Grandes Deudores con 63,54%, 5,79% en Pequeños y Medianos Deudores y 18,24% en clientes vinculados con otros grupos. El segmento de deudores personales ha alcanzado una participación del 8,08%, mientras que los créditos otorgados al sector de microcréditos han sido sólo del 0,26% de la cartera total en riesgo.

Las garantías constituidas para el total de créditos al cierre del ejercicio evaluado han sido de G. 321.742 millones, luego de un importante crecimiento de 142,8%, y representan una cobertura del 13,9% del total de la cartera clasificada y provisionada según categoría por tipo de deudor, desde la categoría 1 al 6, que asciende a G. 2.313.629 millones.

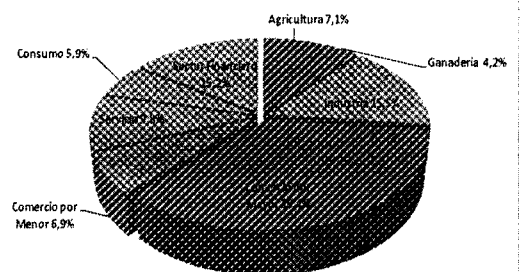
Por último, se señala con respecto a la distribución de la cartera por actividad económica, que a diciembre de 2015 la Entidad se ha enfocado principalmente al sector comercial con el 42,3%, industrial con el 15,5%, y en el sector financiero con el 15,2%, y los demás sectores en menor proporción, manteniendo en todos los sectores prudentes niveles de morosidad.

**DE LIQUIDEZ Y MERCADO**
**Razonable 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 ha mantenido un razonable nivel de liquidez, conforme a la estructura de fondeo mantenida, esto de manera a brindar seguridad a sus

**COMPOSICIÓN DE LA CARTERA CLASIFICADA POR RIESGOS (EN %)**


Fuente: Resumen de Clasificación de Cartera al 31/12/15.

**CRÉDITOS BRUTOS POR SECTOR ECONÓMICO (EN %)**


Fuente: Boletín Estadístico BCP al 31/12/15

depositantes, y al mismo tiempo permitir un adecuado fondeo para la entidad en la compra y venta de moneda extranjera. Siendo este al cierre evaluado de 42,4%, posicionándose por encima de la media del sistema de 40,2%.

La Entidad ha implementado un enfoque integral a su estructura organizacional, respaldada por la Gerencia Integral de Riesgos, la misma cuenta con Manual de Funciones y Procedimientos, aprobada y puesta en vigencia, de terminando los requerimientos necesarios para 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 reporte con frecuencia diaria y mensual Comité de Activos, Pasivos y Riesgos (CAPRI), de manera que dicha información sea útil para la toma de decisiones futuras.

Igualmente se señala, que han mantenido una prudente política de liquidez, posicionándose permanentemente 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 para distintos escenarios.

Teniendo en cuenta que la Entidad opera de forma activa en la intermediación financiera, así como 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 *backtesting* y *stress testing* sobre los resultados, a fin de que los mismos sean evaluados.

## **OPERACIONAL Y TECNOLÓGICO**

### **En proceso constante de desarrollo e implementación**

Conforme a los requerimientos del marco normativo establecido por el Banco Central del Paraguay, la Entidad ha diseñado e implementado una metodología de gestión de Riesgo Operacional (R.O), que le permite la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de R.O., en el desarrollo de sus negocios y operaciones a través de políticas y procedimientos debidamente aprobados.

Como se ha mencionado anteriormente, la Entidad cuenta con una Gerencia Integral de Riesgos, de la cual depende el área de Riesgo Operacional, asimismo se menciona que han adquirido un software de aplicación web, 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.

La metodología aplicada se encuentra orientada a un enfoque cualitativo, basada en cuestionarios, entrevistas, reuniones y talleres con los dueños de los procesos y delegados de R.O., de manera a valorar la criticidad de los procesos y la medición de las probabilidades de ocurrencia de los riesgos ya identificados, para el efecto se han establecido plazos de respuestas para los diferentes puntos encontrados, clasificándolos en riesgos altos, medios y bajos. El seguimiento del avance de la mencionada área, es monitoreada y se presentan informes mensualmente de la gestión y de los hechos relevantes ocurridos al Comité de Riesgos Integrales.

Por otra parte, el área de Tecnología ha demostrado un avance constante en el proceso de inversiones y modernización tecnológica de la Entidad, de manera a acompañar el importante crecimiento evidenciado principalmente durante el último año. En ese sentido, como parte de las mejoras incorporadas se menciona: La implementación de la APP, aplicaciones móviles para *Android*, *e-banking* para banca empresa, nueva versión de *e-banking* de consumo incorporando nuevos servicios, nueva versión del modulo de pagos de salarios que incluyen varios procesos atomizados y optimizados, reingeniería del data center del banco. 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. Igualmente, se menciona que se han registrado oportunidades de mejora en relación a los controles observados por la auditoría externa en el área tecnológica, encontrándose ya 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**

**Razonables indicadores de rentabilidad, acompañado de una ajustada eficiencia operativa**

El Banco Amambay S.A. ha demostrado una tendencia variable en su generación de ingresos en los últimos años, evidenciados en la evolución de sus principales indicadores de rentabilidad y en el nivel utilidades obtenidas. Al respecto, se señala que el ejercicio 2015 se ha encontrado marcado por el desempeño ajustado de las economías regionales, la



caída de precios de los *commodities* y el impacto de la depreciación del real, han influido fuertemente en los ingresos generados por operaciones de cambio y arbitraje de divisas, la que históricamente fuera la mayor fuente de generación de ingresos de la Entidad.

Lo anterior, se ha evidenciado en la reorientación de los negocios del banco, permitiendo el crecimiento por intermediación financiera. En ese sentido, los ingresos financieros han alcanzado G. 215.246 millones con un incremento de 54,0% con relación al cierre del 2014, producto del aumento de los créditos otorgados principalmente al sector no financiero. Asimismo, los egresos financieros se han incrementado hasta alcanzar G. 131.712 millones, representando un margen financiero de G. 53.533 millones.

Igualmente se señala, que el margen por operaciones de cambio y arbitraje se ha reducido en 33,8%, lo cual ha sido acompañado por el deficitario margen por valuación financiera, que ha mostrado una tendencia creciente en los últimos meses del 2015, impactando fuertemente en la generación de mayores márgenes. Considerando lo precedente, y las demás fuentes de ingresos de la Entidad, se menciona que el margen operativo neto alcanzado ha sido de G. 133.936 millones, inferior en 8,9% al obtenido en el ejercicio anterior de G. 147.055 millones.

Por otro lado, los gastos administrativos han registrado un crecimiento de 10,2% respecto al 2014, alcanzando G. 102.540 millones, considerando la continuación del proceso de inversión para la modernización tecnológica y ampliación estructural de la Entidad. A partir de lo precedente, el nivel de eficiencia operativa ha desmejorado con relación al cierre del 2014, arrojando un coeficiente de 76,6%, posicionándose por encima de la media del sistema de 48,9%.

En efecto, teniendo en cuenta lo citada precedentemente, a diciembre de 2015, el Banco Amambay ha obtenido una utilidad neta del ejercicio de G. 30.101 millones, el cual ha representado una disminución de 41,5% con relación al 2014. Este nivel de resultados obtenidos ha permitido alcanzar un ROA de 1,0% y un ROE de 13,4%, posicionándose por debajo del promedio del sistema financiero que ha arrojado indicadores de 2,3% y 2,7% respectivamente.

**CALIDAD DE ACTIVOS**

**Prudente calidad de activos acompañado de un razonable nivel de cobertura de provisiones**

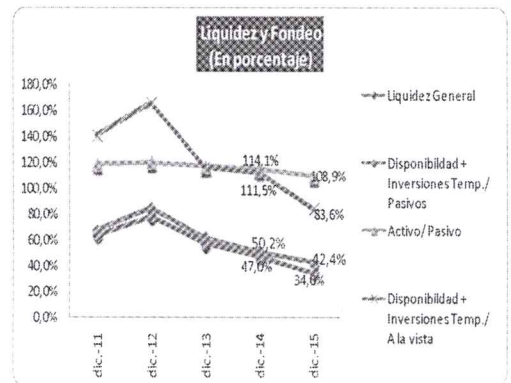
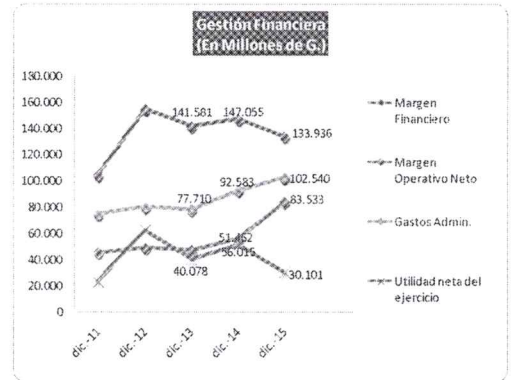
A diciembre de 2015, la Entidad ha mantenido prudentes indicadores de calidad de activos. El desempeño de la gestión crediticia se ha evidenciado en el razonable manejo de la cartera de créditos en función al nivel de crecimiento registrado durante el ejercicio evaluado.

Al respecto, las Colocaciones constituyen el principal rubro dentro de la composición de Activos Totales de la Entidad, y representan el 59,1% del total, luego de un importante incremento anual de 53,9% alcanzando G. 2.064.943 y ubicando al Banco como una de las entidades con mejor desempeño del sistema en dicho rubro, principalmente a partir del crecimiento de los préstamos otorgados al sector no financiero, que ha mantenido una tendencia creciente en los últimos años. Seguido de las Disponibilidades con una participación del 26,9% del total, 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 3,8% del total de Activos de la Entidad, han demostrado una tendencia creciente en los últimos años, totalizando a diciembre de 2015 G. 131.638 millones, conformados por Letras de Regulación Monetaria (LRM) y Bonos en entidades públicas.

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 evaluados, la Entidad ha registrado una tendencia creciente de su Cartera RRR, con lo cual al cierre evaluado, ha alcanzado G. 321.522 millones, con un importante incremento de 141,5% considerando el importante crecimiento de las renovaciones que han sido producto de una política de fidelización, con lo precedente la



un ROA de 1,0% y un ROE de 13,4%, posicionándose por debajo del promedio del sistema financiero que ha arrojado indicadores de 2,3% y 2,7% respectivamente.

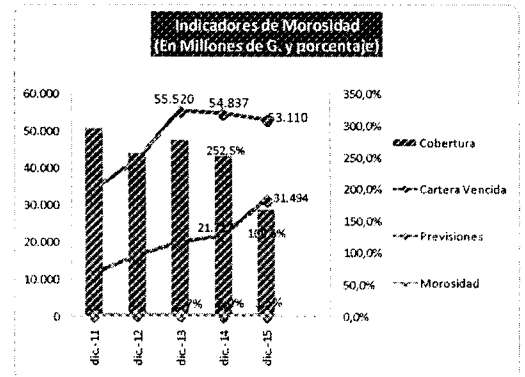
mencionada cartera representa el 15,8% del portafolio total.

Resulta importante mencionar que si bien en términos porcentuales la variación interanual es elevada, las operaciones renegociadas se encuentran razonablemente atomizadas. Al respecto, si consideramos las principales 50 operaciones renovadas la de mayor importe representa solo el 6,8% del total.

Asimismo se señala, que la Cartera RR (Refinanciada y Reestructurada) representa solo el 1,0% de la Cartera total de la Entidad. Igualmente, se indica que si tomamos la Cartera Vencida más la Cartera RRR con relación al total obtenido al cierre 2015, constituye el 17,3%.

En cuanto a la morosidad de la cartera, la Entidad ha mantenido prudentes indicadores, demostrando una tendencia decreciente en los últimos tres años, siendo el mismo a diciembre de 2015 de 1,5%, inferior al registro del ejercicio anterior (2,0%) y comparándose favorablemente con el promedio del sistema de 2,5%. para una Cartera Vencida de G. 31.494 millones.

Lo anterior, se ha encontrado acompañado de un importante nivel de provisiones que ha totalizado G. 53.110 millones, con lo cual han obtenido una cobertura de 168,5%, manteniéndose permanentemente elevado, y posicionándose por encima del promedio del sistema que ha sido de 116,5%.



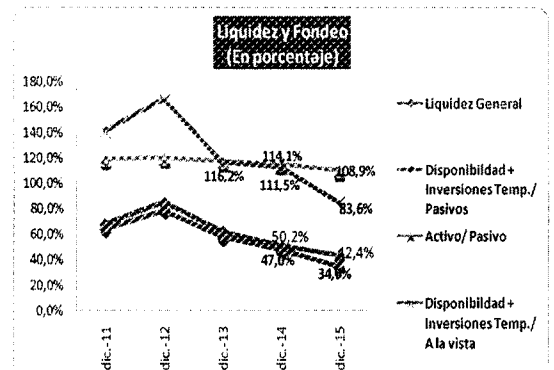
## LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

### Razonable 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, 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 Resolución del Directorio del BCP N° 30 de 2012. Al respecto, se menciona que sobre dichos depósitos, existen limitaciones para su libre disponibilidad, 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 simulaciones de estrés. En ese sentido, el total de Disponibilidades ha alcanzado G. 942.561 millones con un leve incremento de 6,6% con respecto al año anterior, y representan el 26,9% 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. 130.857 millones, y en Bonos en entidades públicas por un total de G. 780 millones, con lo cual el rubro de Valores Públicos y Privados ha alcanzado G. 131.638 millones.

A diciembre de 2015, la estructura de fondeo del Banco Amambay se ha mantenido prioritariamente en moneda extranjera, representando el 100,7% de los Depósitos Totales, que al cierre evaluado han alcanzado G. 2.572.462 millones. En ese sentido, las captaciones de la Entidad se han encontrado compuestas principalmente por Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA), los mismos representan el 33,8% 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.



Adicionalmente, han recurrido a otras fuentes alternativas de fondeo tales como, la emisión de bonos subordinados por un total de G. 88.069 millones, distribuidos en G. 30.000 millones del P.E.G. G2 y USD 10 millones equivalentes a G. 58.069 millones del PEG USD 2. Igualmente durante el segundo trimestre del 2015, con el objeto de reducir sus costos de intermediación financiera han registrado operaciones de reporto tanto en el sector financiero como en el sector financiero totalizando al cierre evaluado G. 243.485 millones.

Por otro lado, han recurrido a empréstitos con otras entidades locales y del exterior con el objeto de lograr un costo de financiamiento menos oneroso. Así, el total de préstamos percibidos ha ascendido a G. 210.293 millones, de los cuales el 59,2% corresponde a fondeo recibido a nivel local, y el 40,9% a préstamos del exterior.

Finalmente, se señala que si bien el indicador principal de Liquidez ha mantenido una tendencia descendente en los últimos años, la Entidad ha logrado mantener razonables niveles de Liquidez, incluso por encima del sistema financiero. Al respecto, han arrojado un indicador de 42,4%, superior al promedio del sistema de 40,2%.

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 destinados a la atención eficiente de los requerimientos de sus depositantes.

**CAPITAL**

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

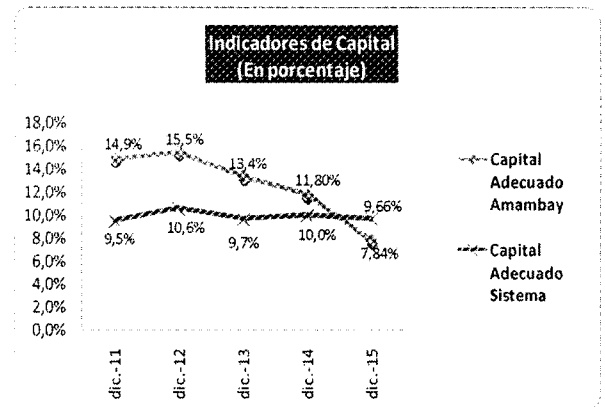
Al cierre evaluado, el Banco Amambay el capital integrado ha sido de G. 156.870 millones, el cual se ha mantenido invariable en los últimos años, manteniendo sus indicadores de suficiencia de capital conforme a los requerimientos normativos y a las necesidades de acompañar el crecimiento de sus negocios financieros.

En ese sentido, el Patrimonio Efectivo a diciembre de 2015 ha alcanzado G. 337.846 millones con un incremento de G. 99.818 millones con respecto al cierre anterior. Asimismo, los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo han registrado un incremento del 69,8%, con relación al cierre del 2014, alcanzando G. 2.331.697 millones. Considerando lo precedente, la Entidad mantiene una relación de 10,1% para su capital principal (TIER 1), y del 14,5% para el capital complementario (TIER 2). Esto evidencia que la posición de la misma se encuentra por encima de los valores mínimos de 8% y 12% respectivamente, establecidos por los requerimientos normativos del Banco Central del Paraguay.

Igualmente, se señala que han recurrido al mercado de valores mediante la emisión de bonos subordinados, con el objeto de obtener fondos destinados al financiamiento de proyectos comerciales de mediano y largo plazo, colocando un total de G. 88.069 millones, distribuidos en G. 30.000 millones del P.E.G. G2 y USD 10 millones equivalentes a G. 58.069 millones del PEG USD 2.

Con relación al capital adecuado, a diciembre de 2015 ha registrado un indicador de 7,8% en relación a los Activos y Contingentes totales, el cual ha disminuido con relación al año 2014 (11,8%), posicionándose por debajo del promedio del sistema financiero cuyo indicador ha sido del 9,7%.

Las Reservas constituidas por la Entidad han registrado un crecimiento de 13,8%, con lo cual han alcanzado un total de G. 98.967 millones, lo que representa el 34,6% del patrimonio neto 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 en la Asamblea de Accionistas llevada a cabo el pasado 18 de marzo, ha sido aprobada la capitalización de las utilidades obtenidas al cierre del ejercicio 2015.





**BANCO AMAMBAY S.A.**

PRINCIPALES RUBROS E INDICADORES FINANCIEROS

En millones de Guaraníes y en porcentaje

PRINCIPALES RUBROS	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	Variación	SISTEMA	
<b>Activos Totales</b>	<b>1.401.217</b>	<b>1.732.556</b>	<b>1.917.419</b>	<b>2.387.961</b>	<b>3.493.620</b>	<b>46,3%</b>	<b>106.089.595</b>	
Disponibilidades	733.275	956.476	847.886	884.502	942.561	6,6%	23.013.646	
Valores Públicos	14.960	169.234	84.951	62.783	131.638	109,7%	6.311.464	
Colocaciones Netas	584.707	553.941	927.543	1.341.375	2.064.943	53,9%	70.246.091	
Operaciones a Liquidar	4.820	0	0	0	242.905	n/a	2.827.180	
<b>Pasivos Totales</b>	<b>1.182.873</b>	<b>1.450.723</b>	<b>1.643.396</b>	<b>2.092.683</b>	<b>3.207.681</b>	<b>53,3%</b>	<b>95.061.873</b>	
Depósitos Totales	1.122.548	1.340.050	1.523.681	1.958.623	2.572.462	31,3%	73.786.448	
Depósitos en Cta. Cte.	241.661	327.173	346.696	431.372	620.264	43,8%	19.702.548	
Depósitos a la Vista	290.893	353.685	456.346	418.112	664.467	58,9%	22.027.944	
Certificados de Depósito de Ahorro (CDA)	550.066	637.249	710.079	1.097.669	1.271.225	15,8%	30.865.721	
Operaciones a Liquidar	4.478	0	0	0	243.485	n/a	2.870.543	
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>218.344</b>	<b>281.832</b>	<b>274.023</b>	<b>295.279</b>	<b>285.938</b>	<b>-3,2%</b>	<b>11.027.722</b>	
Capital Integrado	138.870	156.870	156.870	156.870	156.870	0,0%	4.837.299	
Reservas	56.598	62.578	77.076	86.946	98.967	13,8%	3.277.432	
gen Financiero	45.161	49.160	47.225	56.015	83.533	49,1%	454.370	
gen por Valuación Financiera	-17.486	-12.856	-1.221	-18.367	-38.139	107,7%	18.436.571	
Margen Operativo Neto	104.047	154.646	141.581	147.055	133.936	-8,9%	2.184.374	
Gastos Administrativos	74.597	79.774	77.710	92.583	102.540	10,8%	3.496.272	
Previsiones	7.524	10.392	18.419	998	493	-50,6%	1.342.170	
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>22.865</b>	<b>62.385</b>	<b>40.078</b>	<b>51.462</b>	<b>30.101</b>	<b>-41,5%</b>	<b>2.220.062</b>	
Cartera Vigente	579.083	562.514	710.485	1.088.632	2.006.793	84,3%	68.889.949	
Cartera Vencida	11.574	16.330	19.978	21.717	31.494	45,0%	1.744.952	
Previsiones para Cartera	34.280	42.012	55.520	54.837	53.110	-3,1%	2.051.453	
Renovados	99.193	133.222	116.446	115.925	300.367	159,1%	9.626.470	
Refinanciados	4.490	4.547	2.307	4.706	4.542	-3,5%	382.132	
Reestructurados	1.075	289	3.745	12.522	16.612	32,7%	1.328.922	
<b>Total</b>	<b>104.758</b>	<b>138.057</b>	<b>122.498</b>	<b>133.153</b>	<b>321.522</b>	<b>141,5%</b>	<b>11.337.523</b>	
<b>PRINCIPALES INDICADORES</b>							<b>Variación</b>	
Capital Adecuado	14,9%	15,5%	13,4%	11,8%	7,8%	-4,0%	9,7%	
Rentabilidad sobre el Activo (ROA)	1,6%	3,9%	2,4%	2,4%	1,0%	-1,4%	2,3%	
Rentabilidad sobre el Capital (ROE)	11,7%	30,6%	19,6%	23,4%	13,4%	-10,1%	27,8%	
Margen de Intermediación	43,4%	31,8%	33,4%	38,1%	62,4%	24,3%	20,8%	
Cartera Vencida/ Patrimonio Neto	5,3%	5,8%	7,3%	7,4%	11,0%	3,7%	15,8%	
Morosidad	2,0%	2,82%	2,7%	2,0%	1,5%	-0,4%	2,5%	
Mortuaria	295,9%	257,3%	277,9%	252,5%	168,5%	-84,0%	116,5%	
Cartera RRR/Cartera Total	17,7%	23,9%	16,8%	12,0%	15,8%	3,8%	16,1%	
Cartera RR/Cartera Total	0,9%	0,8%	0,8%	1,6%	1,0%	-0,5%	2,4%	
Cartera Vencida + Cartera RRR / Cartera Total	19,7%	26,7%	19,5%	13,9%	17,3%	3,4%	18,5%	
Cartera Vencida + Cartera RR / Cartera Total	2,9%	3,7%	3,6%	3,5%	2,6%	-0,9%	4,9%	
Disponibilidades + Inv. Temp. /A la vista	140,5%	165,3%	116,2%	111,5%	83,6%	-27,9%	70,3%	
Disponibilidades + Inv. Temp. / Depósitos Totales	66,8%	84,1%	61,3%	50,2%	42,4%	-7,8%	40,2%	
Tasa de Crecimiento Colocaciones Netas	6,6%	-5,3%	67,4%	44,6%	53,9%	9,3%	22,6%	
Tasa de Crecimiento de Depósitos	14,7%	19,4%	13,7%	28,5%	31,3%	2,8%	15,9%	
Gastos Administrativos / Margen Operativo	71,7%	51,6%	54,9%	63,0%	76,6%	13,6%	48,9%	
Sucursales y Dependencias (no incluye casa matriz)	8	9	9	9	11	2	542	
Personal Superior	8	8	8	8	31	23	288	
Personal Total	216	221	221	221	300	79	10.781	
<b>PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA</b>							<b>Variación</b>	
Activos / Activos del Sistema	2,6%	2,9%	2,5%	2,7%	3,3%	0,6%	100,0%	
Depósitos / Depósitos del Sistema	2,8%	3,0%	2,8%	3,1%	3,5%	0,4%	100,0%	
Colocaciones Netas / Colocaciones Netas del Sistema	1,7%	1,4%	2,0%	2,3%	2,9%	0,6%	100,0%	
Patrimonio Neto / Patrimonio Neto del Sistema	3,9%	4,1%	3,4%	3,1%	2,6%	-0,5%	100,0%	

Fuente: EEFF y Boletines del BCP. Periodo 2011/2015 y valores del sistema a diciembre del 2015.

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:** 22 de marzo de 2016.

**Fecha de publicación:** 22 de marzo de 2016.

**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](mailto:info@solventa.com.py)

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
<b>BANCO AMAMBAY S.A.</b>	A+py	<b>FUERTE (+)</b>

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.

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.

**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](http://www.bancoamambay.com.py)

[www.solventa.com.py](http://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.

Ante 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

