

BANCO AMAMBAY S.A.

CORTE DE CALIFICACIÓN: 31 DE DICIEMBRE DE 2016

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	
	MARZO/2016	MARZO/2017
SOLVENCIA	A+py	AA-py
TENDENCIA	FUERTE (+)	ESTABLE

Analista: Alejandra Nasser anasser@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 mejora de la calificación del Banco Amambay S.A. responde al importante nivel de crecimiento registrado de los negocios en los últimos años, reflejado en la gradual diversificación de sus fuentes de ingresos y en la evolución favorable de su margen financiero, rentabilidad y posicionamiento, que históricamente había mostrado una menor participación. Asimismo, considera la prudente gestión de créditos y de liquidez mantenida por la entidad, que se ha traducido en la contención de la performance de la calidad de su cartera y en razonables posiciones de liquidez. Todo esto, se suma al soporte de un importante grupo accionario y al alto grado de involucramiento de su directorio para el cumplimiento de los planes estratégicos, así como al fortalecimiento de su estructura organizacional con funcionarios de amplia experiencia.

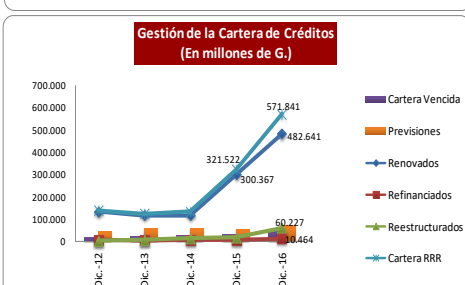
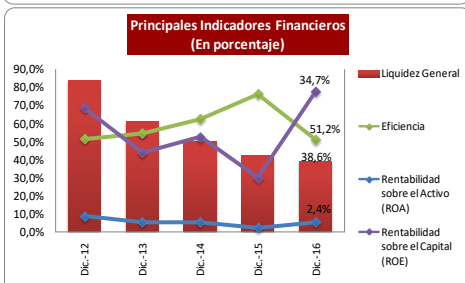
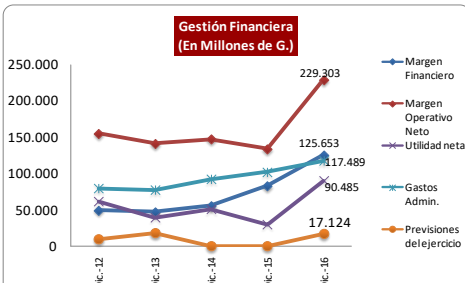
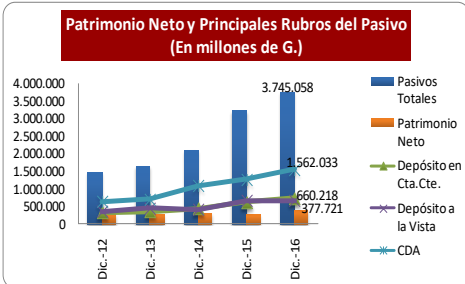
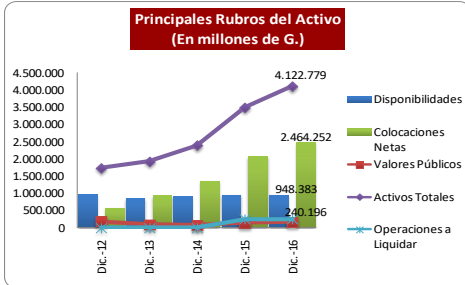
En contrapartida, contempla la exposición de la Entidad ante eventuales efectos adversos de factores económicos y propios del segmento donde opera, resaltando la fuerte competencia existente con entidades de mayor apetito de riesgo y posicionamiento. En tal sentido, a pesar de los incrementos en el market share en los últimos periodos, por su mayor presencia en segmentos de grandes deudores y vinculados, el banco aún está ceñido por su conservador perfil de negocios.

Asimismo, se ha considerado la evolución de los ingresos por mesa de cambios, históricamente la mayor fuente de ingresos del banco, los cuales han estado expuestos a importantes cambios en el escenario de negocios registrados en la zona fronteriza con el Brasil. Si bien al corte analizado aún se han mantenido por debajo de los periodos anteriores, se espera mejores resultado para el año 2017 con la reactivación de la economía regional.

El Banco Amambay S.A. ha reorientado sus negocios hacia la intermediación financiera a partir del año 2015, con el propósito de aumentar los negocios crediticios y financieros en los segmentos corporativos y otros sectores donde opera. Esto a fin de complementar su activa participación en la oferta y demanda de divisas en el plano local y regional. La propiedad de la Entidad se encuentra bajo el control de su principal accionista, que ostenta ampliamente el capital integrado y forma parte de la plana directiva del Banco.

Igualmente, se menciona que en el último periodo, el Banco ha trabajado fuertemente en la modernización y rediseño de su infraestructura tecnológica y en la consolidación e implementación de proyectos iniciados durante el año 2015, con el objeto acompañar los planes crecimiento de los negocios y ofrecer un mejor servicio a sus clientes. Además, se resalta que la entidad cuenta con un marco de gestión integral de riesgos, a fin de fortalecer la identificación tanto de los riesgos financieros como de aquellos inherentes a sus operaciones.

El Banco Amambay ha alcanzado una mejor performance de su posicionamiento en el sistema, luego del continuo incremento en su intermediación financiero en los últimos periodos, donde ha registrado tasas de crecimiento superiores a las del sistema financiero. En tal sentido, las colocaciones netas se han incrementado en el orden del 19,3%, alcanzando G. 2.464.252 millones, principalmente debido al crecimiento registrado en los créditos al Sector no Financiero. Asimismo, éstas han estado acompañadas por un aumento del 16,1% en los depósitos, hasta G. 2.985.356 millones, donde los principales incrementos se observan en los Certificados de Depósito de Ahorro.



En los dos últimos años, la entidad ha registrado mayores operaciones de reporto y forward con el sector financiero y no financiero, con el propósito de optimizar un mayor rendimiento de sus recursos líquidos y reducir los costos de fondeo, alcanzando éstas G. 229.906 millones al cierre de diciembre 2016.

El desempeño de la gestión crediticia ha demostrado una conservadora gestión de la cartera de créditos para el nivel de crecimiento registrado en los últimos años y a la situación de la economía, manteniendo niveles de morosidad por debajo de la media del sistema y en torno a los niveles históricos, acompañados por un elevado nivel de cobertura de provisiones. En tal sentido, la morosidad ha sido de 1,98% al cierre de diciembre 2016, posicionándose por debajo del promedio del sistema de 2,80%. Asimismo, cabe señalar que si bien se ha registrado un importante crecimiento de la cartera RRR en los últimos dos años, a partir de las renovaciones registradas, éstas corresponden en la práctica a créditos puentes de operaciones garantizadas.

Finalmente, en relación a su gestión financiera, en el último año ha alcanzado un importante incremento de sus márgenes financieros (50,4 %), lo que sumado a mayores márgenes por servicios y otras operaciones, reflejan un aumento interanual en su margen operativo en el orden del 71%, equivalente a G. 95.368 millones. Estos aumentos le han permitido diluir su importante estructura de gastos administrativos y el impacto del incremento en la afectación de provisiones (en G. 16.631 millones) en la utilidad neta. Es así, que la utilidad neta obtenida ha sido de G. 90.485 millones, superior interanualmente en G. 16.631 millones, con indicadores anualizados de rentabilidad ROA y ROE de 2,4% y 34,7% respectivamente.

TENDENCIA

La tendencia asignada al Banco Amambay es "Estable", a partir de los avances alcanzados en términos de capacidad de generación de ingresos, diversificación de su modelo de negocios y gestión de riesgos crediticios. Asimismo, reconoce el mantenimiento de razonables índices de liquidez y la continuidad en la implementación de su estrategia, para acompañar adecuadamente los planes de negocios.

Por su parte, Solventa continuará con el monitoreo de sus operaciones y la performance del perfil crediticio de su cartera y el desempeño de sus principales indicadores financieros en los próximos trimestres.

FORTALEZAS

- Política conservadora de gestión de riesgos de liquidez y créditos, lo que sumado al nivel de operaciones de corto plazo, se traduce en el mantenimiento de una elevada posición de liquidez y adecuada calidad de cartera.
- Alto involucramiento del directorio en la conducción estratégica de la entidad y activa participación en los diferentes comités establecidos.
- Cuadro gerencial fortalecido luego de la incorporación de profesionales con amplia experiencia en el sistema financiero.
- Mantenimiento de importantes certificaciones internacionales en calidad de productos y servicios prestados.
- Sólido soporte financiero de su Grupo Empresarial, que ha demostrado un importante crecimiento en los últimos años.
- Activa participación y trayectoria en operaciones de cambio y arbitraje, donde ante mejores condiciones económicas regionales, supondría una mayor fuente de ingresos.
- Diversificación de su modelo de negocio e importante crecimiento en la intermediación financiera a través del fortalecimiento de su equipo comercial.

RIESGOS

- Elevada competencia dentro del mercado local y sensible a las coyunturas económicas, donde fluctuaciones cambiarias en países limítrofes (especialmente en Brasil) podrían incidir sobre la evolución de los ingresos.
- Exposición de la marca a coyunturas políticas.
- Aumento de operaciones crediticias en grandes deudores podría incidir eventualmente en la calidad de la cartera.
- Estructura de fondeo basada en mayor proporción en depósitos a plazo (CDAS), lo que se traduce en importantes costos que limitan el desarrollo de productos de más largo plazo.
- Mantiene sus obligaciones principalmente en moneda extranjera, lo que acota su intermediación financiera en moneda nacional.

GESTION DE NEGOCIOS

ENFOQUE ESTRATÉGICO

Diversificación de su modelo de negocios a partir del importante crecimiento de su cartera crediticia y financiera, sumado a su activa participación en operaciones de cambio

El Banco Amambay opera en el sistema financiero paraguayo desde octubre de 1.992 con el objeto de contribuir con la asistencia crediticia a los sectores más dinámicos de la economía, acompañado de una conservadora política de crecimiento y elevada posición de liquidez, todo esto durante un largo periodo de existencia. Asimismo, ha mantenido su mercado objetivo tradicional, orientando sus actividades de intermediación financiera hacia al sector corporativo (Grandes, Pequeñas y Medianas empresas) principalmente, con una mayor participación en las empresas que operan directa o indirectamente con el sector agropecuario, sobre todo considerando la alta concentración de economía nacional en este sector económico. Adicionalmente, pero en menor medida, participa en el segmento de Consumo, en el cual ha venido trabajando en los últimos periodos.

Para el efecto, cuenta con una oferta variada de productos y servicios, en los cuales se mencionan préstamos contra pagarés, descuento de documentos, préstamos personales, tarjetas de créditos y sobregiros.

Por su parte, el esquema de negocios tradicional del banco se ha concentrado en su mesa de cambios como su principal fuente de ingresos, donde un menor desempeño en las economías regionales y el impacto en la devaluación del real, han incidido en la significativa disminución de sus operaciones de cambios y arbitraje de divisas. En tal sentido, teniendo en cuenta la situación mencionada, se ha tenido como resultado un cambio estratégico global, donde la entidad ha orientado sus esfuerzos en la diversificación de su modelo de negocios y crecimiento de la intermediación financiera.

Igualmente, continúa con planes de mantener una activa participación en operaciones de compra y venta de moneda extranjera en los próximos periodos, considerando las mejores perspectivas del comercio fronterizo, así como de operaciones financieras de reporto, atendiendo las necesidades de sus clientes.

A la fecha del informe, el banco se encuentra en proceso de formalización de un plan estratégico para los periodos 2017/2020, destacándose como objetivo fundamental la obtención de mejores márgenes de rentabilidad. En este contexto, se prevé la orientación de los esfuerzos en sus fuentes de fondeo, buscando bajar los costos de captación mantenidos. Lo anterior, se ha visto reflejado en el cruce de productos y la reciprocidad de cuentas corrientes, así como con la continuación de operaciones financieras de reporto. Asimismo, se prevé un mayor dinamismo en negocios para el año 2017, manteniendo el crecimiento de su intermediación financiera a tasas más conservadoras. Igualmente, continuar con el desarrollo e inversiones de su plataforma e infraestructura tecnológica.

La estructura organizacional de la Entidad responde a una visión de banca moderna, orientada a lograr estándares de agilidad y eficiencia tanto en sus operaciones como en la atención personalizada brindada a sus clientes. Para el efecto, cuenta con cajas auxiliares y 11 sucursales, además de la casa matriz, distribuidas en puntos estratégicas del país como Ciudad del Este, Encarnación, Concepción, Santa Rita y Campo 9, así como en Asunción y Gran Asunción. Asimismo, el banco atiende a sus clientes a través de su mejorada plataforma de homebanking, que permite la realización de consultas, pago de tarjetas, préstamos y servicios, así como de transferencias.

Adicionalmente, todo esto ha sido acompañado por una conservadora política de liquidez adoptada por la plana directiva del banco, buscando mantener una elevada solvencia ante eventuales situaciones de stress. Asimismo, se ha evidenciado un continuo proceso de mejora continua en términos de inversiones y mejoras en infraestructura y procesos tecnológicos durante los últimos periodos, con el objeto de alcanzar un mejor entorno de gestión para el crecimiento proyectado.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

La propiedad se mantiene bajo el control de su principal accionista, así como su administración en su directiva y plana ejecutiva con activa participación en la consecución de sus planes estratégicos

La administración de la Entidad se encuentra bajo la supervisión de su Plana Directiva, compuesta por siete miembros, de los cuales cuatro son accionistas del banco. Los directores muestran un importante involucramiento en la conducción estratégica a través de una activa participación en la toma de decisiones y en los diferentes comités establecidos, así como en el monitoreo de los planes estratégicos.

Es así que, los directores integran por lo menos uno de los diez comités de trabajo, especializándose en apoyo por área: comité de planificación de servicios informáticos, de cumplimiento, activos y pasivos, de auditoría, de créditos, de responsabilidad social y ambiental, de sucursales, de riesgo integral, de continuidad del negocio y riesgo operacional y de inversiones. Asimismo, existe un comité ejecutivo, conformado por los principales representantes de las áreas que responde a la gerencia general. Dichos comités han mantenido estables sus conformaciones en los últimos periodos, reuniéndose periódicamente de manera a monitorear y detectar oportunamente posibles desviaciones de los planes y políticas trazados, labrando actas en cada sesión.

Por su parte, la conducción ejecutiva de la Entidad se encuentra encabezada por un Gerente General, quien forma parte del directorio y se apoya en una estructura gerencial y de supervisiones conformada por profesionales con experiencia en el sistema financiero y con varios años permanencia en el banco. Asimismo, es importante señalar que se observa una sinergia importante de sus directivos en la conducción institucional.

Durante el año 2016, Banco Amambay ha realizado cambios en su estructura organizacional con parte de un proceso de fortalecimiento de su alta gerencia, en el que ha agrupado departamentos afines y ha reducido el número de gerencias a cargo de la gerencia general, a modo de mejorar la eficiencia operativa del banco y alcanzar el crecimiento proyectado. En tal sentido, la administración de la Entidad se divide en 7 (siete) gerencias principales: Gerencia Comercial de Banca Personas, Prod. y Marketing, Gerencia Comercial de Banca Empresas, Gerencia de Riesgo Integral, Gerencia de Tesorería Institucional, Gerencia de Tecnología Informática, Gerencia de Administración y Operaciones y Gerencia de Recursos Humanos.

En términos de control interno, la Compañía tiene un departamento de auditoría interna conformado por nueve personas, entre los cuales se encuentra una jefa y analistas, que se distribuyen las tareas de control por medio del trabajo de campo para el cumplimiento del plan anual de trabajo. El departamento ha alcanzado elevados niveles de cumplimiento de su plan de trabajo establecido para el año 2016. Como parte del plan de trabajo, todas las sucursales son visitadas periódicamente y se realizan revisiones conforme a los procedimientos establecidos en las diferentes áreas, además de revisiones puntuales requeridas. 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 implementación de las buenas prácticas de Gobierno Corporativo, la entidad ha demostrado una importante observancia de los lineamientos generales, considerando principalmente que la conducción ejecutiva de la entidad se encuentra a cargo de profesionales de importante experiencia en el ámbito financiero, donde sólo uno de ellos forma parte del directorio, y la labor realizada por los diferentes comités mencionados precedentemente. Al respecto, ha publicado un Informe de Gobierno Corporativo en la página web de la Entidad correspondiente al período 2015-2016, donde expone sus buenas prácticas como organización.

Propiedad

El Banco Amambay es una entidad de propiedad local, cuyo paquete accionario se encuentra concentrado en su principal accionista y conformado por un reducido número de miembros. Al respecto, se evidencia que la participación accionaria de su principal accionista asciende al 91% de las acciones ordinarias, mencionándose además que mantiene participación en un grupo de empresas de otras industrias. Esto ha sido acompañado de un soporte financiero importante, a través de la participación en su estructura de fondeo y del importante compromiso para la capitalización de sus utilidades.

Al respecto, conforme al compromiso de los accionistas de fortalecer el patrimonio de la Entidad para acompañar los planes de crecimiento en los negocios, durante el año 2016 se ha registrado un incremento en el capital integrado del banco, en el orden del 15,3%, producto de la capitalización de utilidades del ejercicio 2015. Con esto, el capital integrado asciende a G. 180.820 millones al cierre de diciembre 2016.

Por su parte, el porcentaje restante se encuentra distribuido entre los demás accionistas. Sin embargo, cabe señalar que éstos mantienen una activa participación e involucramiento la conducción estratégica de la Entidad.

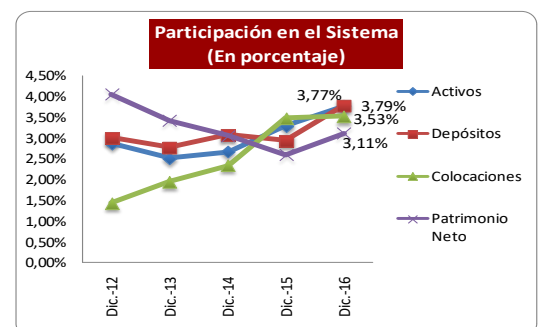
POSICIONAMIENTO EN EL SISTEMA FINANCIERO

Incremento paulatino en las cuotas de participación de mercado a partir de un controlado crecimiento y exposición en intermediación financiera

En los últimos tres años, la entidad ha demostrado tasas de crecimiento que si bien se han ido ajustando, han sido en promedio superiores a las registradas por el sistema financiero en lo referente a activos, colocaciones netas y depósitos, lo que le ha permitido mejorar gradualmente su participación de mercado en los principales rubros y mantener su posicionamiento.

Por su parte, el crecimiento orgánico en el sistema financiero paraguayo ha estado marcado por un escenario económico más complejo y por el nivel de competitividad existente entre los diecisiete (17) bancos habilitados a operar dentro del mismo, donde Amambay actualmente se encuentra trabajando para lograr un mayor posicionamiento dentro del mercado en términos de intermediación financiera.

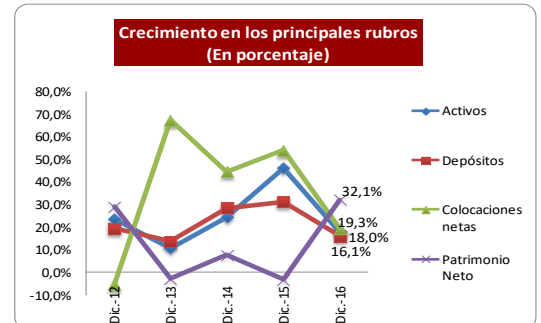
En tal sentido, los activos totales de la Entidad han alcanzado G. 4.122.779 millones al cierre de diciembre 2016, registrando una tasa de crecimiento del 18% con relación al ejercicio anterior, una de las más altas del sistema para el período considerado. Este nivel de crecimiento ha aumentado levemente su nivel de participación en el sistema financiero en el último año de 3,3% a 3,8%, respectivamente. Cabe señalar, que el incremento en la intermediación financiera registrado en los



Últimos años, a través del aumento en las captaciones en depósitos y colocaciones netas, así como de sus operaciones financieras, luego de la gradual diversificación de su modelo de negocios, ha sido el principal factor de crecimiento de los activos del banco.

Es así, que las colocaciones netas han aumentado hasta G. 2.464.252 millones al corte analizado, luego de un incremento interanual del 19,3% en comparación al sistema financiero que en promedio no ha crecido, mostrando los principales incrementos en los créditos otorgados al sector no financiero y manteniendo su participación de mercado en 3,5% en el año 2016. Lo anterior, ha sido acompañado por un incremento en los depósitos en el orden del 16,1%, hasta alcanzar un saldo de G. 2.985.356 millones a diciembre 2016, cuya participación ha pasado de 2,9% a 3,8%. Esto último, resultante del incremento registrado en los Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA) y Depósitos en Cuenta Corriente, en moneda extranjera principalmente.

Finalmente, el banco ha alcanzado un patrimonio neto de G. 377.721 millones, luego de un crecimiento del 32,1%, explicado mayormente por un incremento en el capital integrado de G. 23.950 millones y en la generación de utilidades netas del periodo de G. 60.384 millones, manteniendo razonables niveles de solvencia patrimonial en relación a sus negocios financieros. Esto ha favorecido el leve incremento de su participación dentro del sistema desde 2,6% a 3,1%.



GESTION DE RIESGOS

DE CRÉDITO

Mantenimiento de una adecuada y conservadora política crediticia, reflejada en la observancia de su proceso crediticio y en la evolución de sus indicadores de calidad de cartera

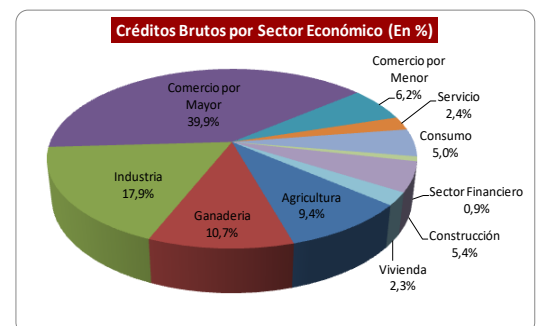
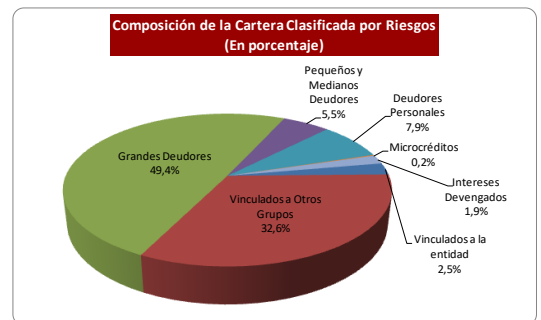
La Entidad ha llevado a cabo la implementación de un enfoque integral de riesgos desde el año 2014, con lo cual su estructura organizacional en materia de riesgos, ha centralizado todas las actividades de monitoreo, medición y control de los riesgos crediticio, financiero y operacional en la Gerencia Integral de Riesgos con manuales de funciones y procedimiento en vigencia. Este departamento reporta directamente al Gerente General del Banco.

La gestión del riesgo de crédito se divide en áreas especializadas, separadas por segmentos de bancas de personas, pymes y corporativos que tienen a su cargo el análisis, la referencia de las carpetas, recomendación para la aprobación por instancias superiores, seguimiento y control de las carteras y comportamiento de los deudores. Asimismo, forma parte del departamento, el área de recuperaciones y seguimiento crediticio y las áreas de riesgos financieros y operativos.

El Banco Amambay ha establecido una política de créditos en la cual se han determinado los procedimientos que regulan las transacciones referentes a créditos en las distintas áreas de negocios y de análisis que a su vez recogen 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 recuperador. Asimismo, cuenta con una política de recuperación de préstamos vencidos a cargo del área de seguimiento crediticio. Cabe señalar, que si bien la Entidad ha realizado ventas de cartera durante el ejercicio, los importes no han sido significativos, por lo que tampoco han tenido incidencia sobre sus demás indicadores de calidad de cartera.

Para el seguimiento y aprobación de colocaciones que superan ciertos montos establecidos, el banco cuenta con dos comités, donde participan los miembros del Directorio, así como los ejecutivos de las áreas comerciales y de riesgo del Banco.

Es importante mencionar 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 previsiones, alertas tempranas para detectar posibles deterioros de la cartera y su correspondiente seguimiento. Las previsiones 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.



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 y la situación de la economía, manteniendo la morosidad en torno a la media del sistema financiero y a los niveles históricos. En tal sentido, la morosidad ha sido de 1,98% al cierre de diciembre 2016, posicionándose por debajo del promedio del sistema de 2,80%.

En los últimos dos años, se ha observado que el banco ha registrado un incremento puntual durante el año 2016 de las operaciones con medidas de apoyo a los sectores agrícola y ganadero, así como una tendencia creciente de su cartera RRR (renovados, refinanciados y reestructurados) donde las renovaciones han representado el mayor crecimiento (en el orden del 61% durante el año 2016). Sin embargo, cabe señalar que estas operaciones en la práctica contemplan créditos puentes de operaciones garantizadas, por lo que la Entidad se encuentra trabajando en la separación de los nuevos préstamos de las operaciones renovadas. Al respecto, al cierre de diciembre 2016, si bien la cartera RRR ha representado el 23,4% de la cartera total, ha sido acompañado por el mantenimiento de un elevado nivel de cobertura de 136,5%, uno de los más altos del sistema al corte analizado.

Con relación a la distribución de la cartera total en términos de la clasificación de esta por riesgo, se ha evidenciado que el banco ha continuado la orientación corporativa de sus negocios teniendo en cuenta la concentración observada en aquellos clientes clasificados como grandes deudores. A diciembre 2016, éstos han presentado el 49,4% de la cartera, seguido por deudores personales, que han mantenido su participación en promedio del 8%, mientras que los pequeños y medianos deudores han representado el 5,5% y los vinculados a otros grupos el 32,6%. Es importante señalar que éstos últimos han presentado un incremento significativo en la participación en el último año, a raíz del mayor posicionamiento de los créditos en este tipo de clientes, aunque dentro de este grupo se encuentran otros créditos concedidos a los diferentes tamaños de deudores.

Al corte evaluado, el nivel de garantías constituidas para el total de créditos se ha incrementado en G. 393.850 millones con relación a lo registrado a diciembre 2015, alcanzado G. 715.591 millones y elevando la cobertura de éstas sobre la cartera clasificada del 1 al 6 al 26,2% para el periodo considerado.

Finalmente, se menciona que la entidad ha mantenido una distribución de cartera de créditos por actividad económica en los últimos periodos relativamente estable, enfocada principalmente en los sectores de comercio al por mayor e industria con un 39,9% y 17,9%, respectivamente de la cartera al cierre de diciembre 2016. Esto ha sido seguido por el rubro ganadero, que ha mostrado el mayor incremento, pasando a representar desde el 4,2% al 10,7% de la cartera durante el último año, mientras que la agricultura el 9,4%, y las demás secciones en menores proporciones. La mora se ha mantenido baja en la mayoría de los segmentos, si bien ha registrado un leve aumento en otros sectores como comercio al por menor y consumo se han encontrado levemente por arriba de las medias del sistema al corte analizado.

DE LIQUIDEZ Y MERCADO

Gestión conservadora en los riesgos de mercado y liquidez asumidos

El Banco Amambay maneja la gestión de la liquidez con un criterio conservador, manteniendo el objetivo interno de tener un razonable nivel de liquidez para hacer frente a eventuales situaciones de stress, evidenciado en su estructura de fondeo, que al mismo tiempo le permita un adecuado fondeo para la realización de operaciones de compra y venta de moneda extranjera así como operaciones de corto plazo de reporto y forward. A diciembre 2016, los activos líquidos (disponibilidades y valores públicos y privados) han cubierto el 38,6% del total de los depósitos, que si bien el porcentaje ha presentado una tendencia descendente a raíz de mayores captaciones, se mantiene en una posición razonable y entorno a la media del sistema.

Asimismo, la Entidad tiene definidos planes de contingencia para necesidades extraordinarias de liquidez y mantiene un monitoreo continuo de las posiciones y el cumplimiento de los límites normativos así como de los impuestos internamente. El monitoreo de los riesgos de liquidez es realizado mediante el análisis de alertas y escenarios de estrés, donde los requisitos internos del directorio del banco son más estrictos que los límites impuestos previamente en el modelo.

El departamento de riesgos financieros, ubicado bajo la gerencia integral de riesgos, es el área responsable de la identificación, evaluación y monitoreo de las políticas y límites establecidos para los riesgos de mercado y de liquidez. Asimismo, esta área informa con frecuencia diaria y mensual al Comité de Activos, Pasivos (CAPA) y Comité de Riesgos. El CAPA es el comité encargado de monitorear y tomar las decisiones relacionadas al desempeño de los negocios y la posición financiera del banco teniendo en cuenta los riesgos financieros asumidos.

Asimismo, el área de riesgos financieros mantiene un constante monitoreo del comportamiento del mercado teniendo en cuenta sus operaciones en intermediación financiera y mesa de cambios. En tal sentido, la medición de sus riesgos es realizada basándose en la metodología VaR (Value at Risk) ó Valor en Riesgo, donde el Banco utiliza un enfoque de simulación histórica, 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 y evaluación, al modelo utilizado se han incorporado herramientas de backtesting y stress testing sobre los resultados.

OPERACIONAL Y TECNOLÓGICO

En proceso constante de desarrollo e implementación

Respecto al manejo del riesgo operacional, Banco Amambay ha comenzado a trabajar en la formalización e implementación de una metodología de gestión de Riesgo Operacional (R.O) desde el año 2014, conforme a los requerimientos del marco normativo establecido por el Banco Central del Paraguay. En tal sentido, ha incorporado una herramienta para la gestión del mismo, que consiste en un sistema con acceso vía web, al cual se han implementado mejoras en uno de los módulos en octubre 2016. Asimismo, posee manuales de políticas y procedimientos vigentes y publicados en la intranet del banco.

El área de Riesgo Operacional, que reporta a la Gerencia Integral de Riesgos, se encuentra conformada por dos personas y es la encargada de la identificación, evaluación, seguimiento, monitoreo control y mitigación de riesgos operacionales dentro de los procesos críticos para la continuidad y operativa del banco. Asimismo, se menciona que cada área tiene establecida un delegado de riesgo operacional, con un usuario de la herramienta para realizar el reporte en la misma en caso de ocurrir algún evento que implique riesgo operacional para el banco. Igualmente, se menciona que el banco ha sido apoyado por una consultora externa en el desarrollo del mapeo de los procesos críticos, en los que ha estado trabajando.

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 avance del área es monitoreado, presentándose informes mensuales de gestión y de los hechos más relevantes ocurridos durante el periodo al Comité de Riesgos Integrales.

En los últimos periodos, se ha observado que el Banco Amambay ha venido realizando importantes inversiones en el área de tecnología. Durante el año 2016, se ha trabajado en la modernización y rediseño de la infraestructura tecnológica del banco, cambiando equipos, servidores, equipamiento de networking entre otros, a modo de acompañar adecuadamente los planes de crecimiento del negocio. Para dicho efecto han contratado los servicios de una empresa para el asesoramiento, aunque la implementación del proyecto ha sido dirigida y ejecutada por el equipo técnico del banco. Asimismo, se han concluido e implementado proyectos iniciados durante el año 2015 entre los que es posible mencionar proyectos de Business Intelligence, Customer Relationship Management, software de apoyo a la gestión de cobranzas, mejoras en la página web, aplicaciones para dispositivos móviles, nueva versión de e-banking, módulos de pagos de servicios y salarios, entre otros.

El área de Tecnología es auditada por un auditor interno de tecnología que pasa su informe al Comité de Auditoría, así como por auditorías del departamento de calidad quienes informan anualmente al Comité de Calidad y auditoría externa del banco. Asimismo, reporta a un Comité de Tecnología, quienes realizan un monitoreo del plan de trabajo y estado los trabajos realizados en el periodo, con reuniones cuatrimestrales pactadas que podrían incrementarse según necesidad.

GESTION FINANCIERA

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Razonables indicadores de rentabilidad, acompañado de una adecuada eficiencia operativa y el crecimiento de sus ingresos a partir de la diversificación de sus negocios

En los dos últimos años, la Entidad ha reflejado un crecimiento importante en sus ingresos financieros (en promedio 54% anual) luego de la reorientación de los negocios del banco, a pesar del menor dinamismo de la economía en estos periodos, el cual ha sido acompañado por incrementos de sus egresos financieros en proporciones ligeramente superiores a éstos. Dicha situación le ha permitido obtener un margen financiero neto de G. 125.653 millones al cierre de diciembre de 2016, el cual ha representado un aumento del 50% en relación al mismo periodo del ejercicio anterior y el 38% de los ingresos financieros (sin considerar ganancias por valuación) al corte analizado.

Las ganancias de los créditos por intermediación con el sector no financiero, producto del crecimiento registrado en los segmentos Corporativos y Pymes, y, en menor medida del segmento Consumo, han sido la principal fuente de ingresos del margen financiero.

Por su parte, los ingresos por operaciones de cambio y arbitraje, históricamente la mayor fuente de ingresos del banco, si bien han ido en aumento en los últimos meses del año 2016 y con perspectivas positivas para el año siguiente considerando la reactivación de las economías regionales, al corte analizado éstos se han disminuido en un 10% con relación al mismo periodo del ejercicio anterior. Es importante señalar que el peso de estos sobre el margen operativo se ha reducido de un 68% en el año 2014 a 26% en el año 2016.

Al igual que el margen financiero, el margen neto por servicios y otras operaciones ha evidenciado un incremento importante en el último año, alcanzando los G. 45.412 millones al cierre de diciembre 2016. Al respecto, se menciona que dicho incremento ha sido producto de mayores ingresos por otros servicios en general.

Las ganancias netas por valuación de activos y pasivos en moneda extranjera (G. 7.278 millones), comprendidas dentro de los márgenes financieros, han evidenciado un comportamiento volátil en los últimos periodos, reduciéndose su incidencia sobre los resultados del ejercicio en el último año.

Es así que, considerando lo anterior, el margen operativo neto de la Entidad ha registrado un crecimiento importante hasta G. 229.303 millones, superior en un 71% al generado en el año 2015 y donde los márgenes financieros han representado el 55% de éste. Igualmente, los gastos administrativos se han incrementado en un 15% con relación a diciembre 2015, donde los mayores incrementos se han registrado en términos de personal como parte del proceso de ampliación estructural de la Entidad. El incremento más que proporcional del margen operativo con relación a los gastos administrativos le ha permitido mejorar su índice de eficiencia a 51,24%, posicionándose levemente por encima del promedio del sistema de 50,06% al corte analizado.

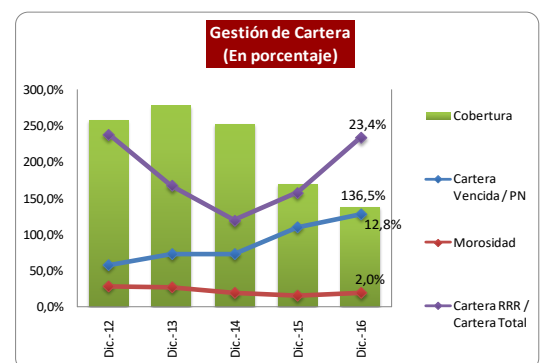
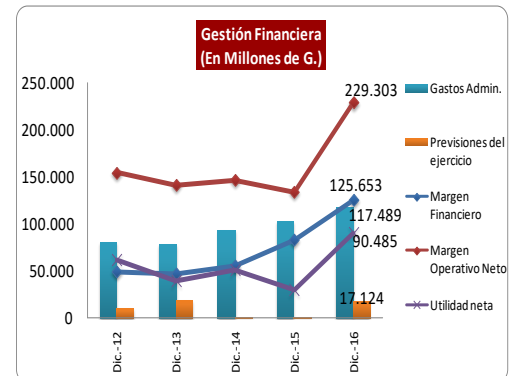
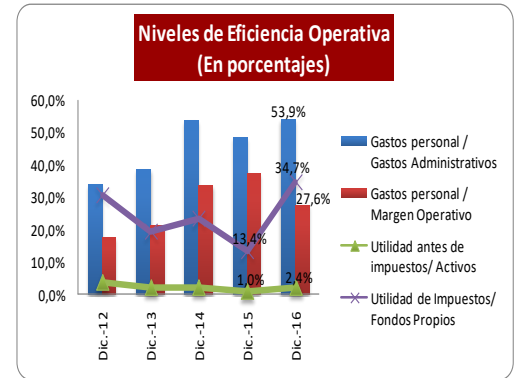
Otro aspecto considerado en el análisis, ha sido la evolución de la constitución y desafectación de las provisiones durante el año 2016, donde el Banco ha registrado pérdidas netas por incobrabilidad superiores a los dos últimos años, pasando de G. 998 millones en el 2014 a G. 17.124 millones en el año 2016. Finalmente, la Entidad ha obtenido una utilidad neta del ejercicio de G. 90.485 millones, superior en G. 60.384 millones a la del ejercicio 2015, permitiéndole mejorar sus indicadores de rentabilidad a 2,4% para el ROA y 34,7% para el ROE.

CALIDAD DE ACTIVOS

Adecuada calidad de activos acompañado de un elevado nivel de cobertura de provisiones, así como un importante nivel de recursos productivos

En cuanto a la calidad de sus activos, se observa que durante los últimos dos años, en línea con su estrategia, el banco ha presentado importantes tasas de crecimiento de sus colocaciones netas, principalmente a partir del crecimiento de los préstamos otorgados al sector no financiero. Dichas tasas han sido superiores al promedio del sistema, el cual durante el año 2016 prácticamente se ha mantenido invariable, lo que constituye una potencial mayor exposición al riesgo de sus niveles históricos. Sin embargo, se observa que si bien su cartera vencida se ha incrementado, influenciada por una situación económica a nivel país más complicada, sobre todo considerando el volumen de créditos acogidos bajo las medidas transitorias del Banco Central del Paraguay, así como de sus negocios relacionados a la actividad agrícola y algunos clientes en el segmento de pymes, la morosidad se ha mantenido en niveles inferiores al promedio del sistema financiero.

En tal sentido, el indicador de morosidad al cierre de diciembre de 2016 ha sido de 1,98%, levemente por encima del registrado en el mismo periodo del ejercicio 2015 (1,5%) pero en torno a los niveles históricos mantenido por la entidad. Asimismo, se menciona que el crecimiento en la cartera vigente al ser en términos nominales superior al de la cartera vencida le ha permitido mantener los ratios de morosidad relativamente bajos los últimos dos años. En tal sentido, en el último año la cartera vigente se ha incrementado en torno al 19,5% hasta alcanzar G. 2.398.340 millones, acompañada por un aumento de la cartera vencida en un 53,7%, totalizando G. 48.399 millones al cierre de diciembre 2016.

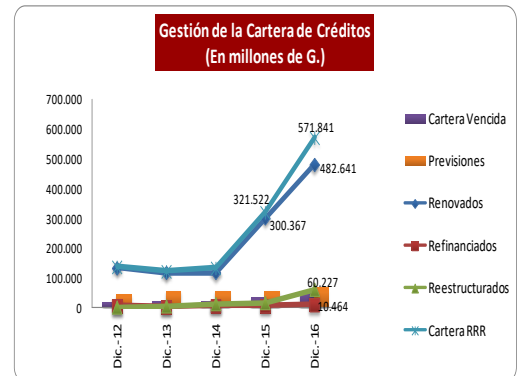


Este crecimiento de la cartera ha sido acompañado por el mantenimiento de altos niveles de cobertura de provisiones para la cartera con problemas, los cuales han alcanzado el 136,5% de la cartera vencida al corte analizado, posicionándose por encima del promedio del sistema de 120,4%. Si bien al cierre analizado la proporción de las provisiones sobre la cartera vencida han disminuido, la Entidad se mantiene una elevada cobertura de provisiones, siendo una de las más altas del sistema financiero.

En los dos últimos años analizados, se ha observado una tendencia creciente de la cartera RRR (renovados, refinanciados, reestructurados y medidas de apoyo a los sectores agrícola y ganadero) del Banco, alcanzando ésta al corte analizado G. 571.841 millones. Es importante señalar que el mayor peso de éstas se encuentra en las renovaciones (84% de la cartera RRR), las cuales han registrado un crecimiento en el orden del 61% durante el año 2016, explicado mayormente por el crecimiento de las operaciones puentes con operaciones garantizadas. En tal sentido, corte analizado la relación de la cartera RRR sobre la cartera total se ha incrementado del 15,8% al 23,4%.

Asimismo se menciona que la cartera RR (Refinanciada y Reestructurada) representa solo el 2,9% de la cartera total de la Entidad y que a partir del segundo semestre 2016 tres clientes se han adherido a las medidas de apoyo a los sectores agrícola y ganadero representando éstos el 3,2% de la cartera RRR. Igualmente, se indica que la proporción de cartera vencida más la cartera RRR con relación al total ha pasado del 17,3% al 25,35% al cierre de diciembre 2016.

Finalmente, durante el ejercicio se ha realizado venta de cartera, aunque ésta ha tenido poca incidencia ya que han sido montos pequeños. Por su parte, se observa una tendencia levemente ascendente en la relación cartera vencida/patrimonio la cual se ha incrementado a 12,8% al corte analizado.

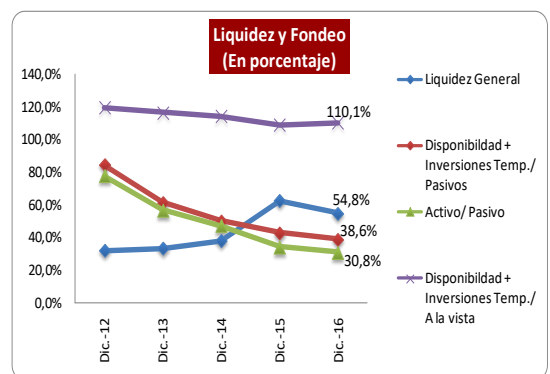


LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Razonable posición de liquidez a partir de sus operaciones financieras de reporto, acompañada de una estructura de fondeo principalmente en moneda extranjera y a plazo

Durante los últimos años, Banco Amambay ha demostrado una adecuada posición de liquidez, a raíz del mantenimiento de un alto porcentaje de sus recursos en activos más líquidos, los cuales han estado acompañados por mayores operaciones de corto plazo de la mesa de dinero (reporto y forward) en los dos últimos periodos, así como por operaciones cambiarias que han ido en ascenso en los últimos meses del año 2016, aunque éstas últimas aún no han llegado a los niveles mantenidos históricamente. La posición de liquidez mantenida refleja la conservadora política adoptada por la directiva del banco en su gestión, con la cual busca contar con recursos suficientes para la atención eficiente de los requerimientos de sus depositantes en todo momento.

En tal sentido, la Entidad ha cerrado el ejercicio 2016 con un nivel de disponibilidades relativamente estable con relación al mismo corte del periodo anterior, alcanzado los G. 948.383 millones, los cuales representan una participación del 23% de los activos totales. Asimismo, se menciona que parte de estos activos se encuentran en el Banco Central del Paraguay en concepto de cuentas corrientes y de rubros restringidos como encaje legal por un saldo total de G. 565.092 millones, mientras que el resto de los recursos (G. 383.290 millones) se hallan en caja y en otras instituciones financieras. Existen limitaciones para la libre disponibilidad de los depósitos en el Banco Central, motivo por el cual en el proceso de monitoreo de riesgo de liquidez ante posibles retiros de depósitos, éstos no son incluidos al momento de realizar simulaciones de estrés.



Igualmente, durante el año 2016 ha invertido y conservado parte de sus recursos en instrumentos financieros, principalmente en Letras de Regulación Monetaria por valor de G. 145.528 millones, a las que se adhieren un incremento en bonos con entidades públicas hasta alcanzar G. 15.573 millones y bonos con entidades privadas por G. 1.608 millones, con lo cual los valores públicos y privados alcanzan al cierre G. 162.708 millones. El mencionado rubro representa el 4% del Activo total, registrando un incremento en el orden de G. 31.070 millones con relación al año 2015.

En cuanto a la estructura de su fondeo, ésta se ha mantenido en los últimos años principalmente en moneda extranjera, representando al cierre de diciembre 2016 el 66,5% de los depósitos totales, los cuales han alcanzado al corte considerado G. 2.985.356 millones. La Entidad capta principalmente sus recursos de terceros a través de los Certificados de

Depósito de Ahorro (CDA), representando éstos un 52,3% de los depósitos totales, mientras que el porcentaje restante se encuentra distribuido en un 24,8% en cuentas corrientes y 22,1% en depósitos a la vista.

Adicionalmente, la Entidad mantiene emisiones de bonos subordinados realizadas en el mercado de valores en el año 2015 en moneda local y extranjera por un monto global de G. 87.669 millones, así como líneas con entidades financieras locales e internacionales por G. 205.292 millones (66% local y 34% exterior) y otros pasivos por G. 236.835 millones. Estos últimos pasivos han registrado un importante incremento a partir de junio 2016 con la reactivación de las operaciones de cambio, ya que se encuentran mayormente compuestos por obligaciones a pagar por remesas.

A partir del año 2015, la Entidad ha registrado operaciones de reporto y forward tanto en el sector financiero como no financiero, con el objeto de reducir sus costos de intermediación financiera, totalizando al cierre de diciembre 2016 G. 229.906 millones. Éstos se han reducido en un 5,6% con relación al volumen de operaciones en el año 2015 y representan un 6% de los pasivos totales.

Es así que, con todas las medidas mencionadas, durante los dos últimos años ha disminuido la concentración de los niveles de fondeo en depósitos, pasando desde un 94% en el 2014 a un 80% en el 2016 de los pasivos totales. Por último, se destaca que si bien el indicador principal de Liquidez ha mantenido una tendencia descendente en los últimos periodos, la entidad ha mantenido razonables niveles de Liquidez (38,6% a diciembre 2016), en torno al promedio del sistema financiero, durante el año 2016.

CAPITAL

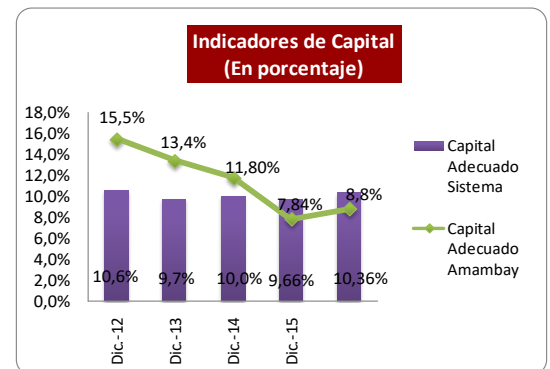
Fortalecimiento patrimonial durante el año 2016, luego de la capitalización de utilidades para acompañar adecuadamente los niveles de crecimiento proyectados.

La Entidad ha mantenido durante los últimos años razonables índices de solvencia patrimonial para el nivel de exposición de sus activos ponderados por riesgos y para acompañar los planes estratégicos de crecimiento. En tal sentido, el capital integrado asciende a G. 180.820 millones al cierre de diciembre de 2016, luego de un incremento de G. 23.950 millones con la capitalización de utilidades del ejercicio anterior, que junto con una mayor utilidad neta registrada, ha contribuido a mejorar el ratio de adecuación de capital. Asimismo, cabe señalar que se ha previsto la capitalización de un porcentaje de las utilidades del ejercicio 2016 a ser definidas en la asamblea de accionistas a modo de continuar sus planes de fortalecimiento patrimonial.

Asimismo, se observa un incremento en las reservas totales del banco en G. 7.415 millones, alcanzado G. 106.382 millones al corte analizado, donde se resalta la constitución de otras reservas durante el ejercicio 2016 que acompañan las reservas legales. El total de reservas representa el 28% del Patrimonio Neto al cierre evaluado. Por su parte, el Patrimonio Neto ha sido G. 377.721 millones al cierre de diciembre de 2016, superior en G. 91.783 millones al del ejercicio 2015, mostrando una tasa de crecimiento del 32%. Dicho crecimiento se explica principalmente por el incremento en las utilidades netas del ejercicio en G. 60.384 millones, seguido por el aumento mencionado del capital integrado.

Es así que, la Entidad se ha mantenido adecuadamente por encima de los requerimientos mínimos de capital principal de 8% y complementario de 12% en relación a los activos y contingentes ponderados por riesgo durante el año 2016, a pesar de mostrar una tendencia descendente en sus niveles desde el año 2014. Al corte analizado, refleja una importante cobertura patrimonial para los planes de crecimiento con los superávits de posiciones patrimoniales registrados, para el primer capital de G. 154.267 millones y de G. 47.626 millones para el segundo.

Por último, se señala que en el capital secundario o complementario se ha considerado los G. 88.399 millones de la emisión de bonos subordinados realizada durante el año 2015, distribuidos en los esquemas de P.E.G G2 por G. 30.000 millones y P.E.G USD 2 por valor de USD 10 millones.



BANCO AMAMBAY S.A.
PRINCIPALES RUBROS E INDICADORES FINANCIEROS

(En millones de Gs. y en %)

PRINCIPALES RUBROS	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	Variación	SISTEMA
Activos Totales	1.732.556	1.917.419	2.387.961	3.493.620	4.122.779	18,0%	109.306.498
Disponibilidades	956.476	847.886	884.502	942.561	948.383	0,6%	23.948.332
Valores Públicos	169.234	84.951	62.783	131.638	161.136	22,4%	8.068.183
Colocaciones Netas	553.941	927.543	1.341.375	2.064.943	2.464.252	19,3%	69.812.119
Operaciones a Liquidar	0	0	0	242.905	240.196	-1,1%	2.939.919
Pasivos Totales	1.450.723	1.643.396	2.092.683	3.207.681	3.745.058	16,8%	97.162.262
Depósitos Totales	1.340.050	1.523.681	1.958.623	2.572.462	2.985.356	16,1%	78.773.769
Depósitos en Cta. Cte.	327.173	346.696	431.372	620.264	740.318	19,4%	21.199.870
Depósitos a la Vista	353.685	456.346	418.112	664.467	660.218	-0,6%	23.545.248
Certificados de Depósito de Ahorro (CDA)	637.249	710.079	1.097.669	1.271.225	1.562.033	22,9%	32.136.534
Operaciones a Liquidar	0	0	0	243.485	229.906	-5,6%	2.846.632
Patrimonio Neto	281.832	274.023	295.279	285.938	377.721	32,1%	12.144.236
Capital Integrado	156.870	156.870	156.870	156.870	180.820	15,3%	5.365.684
Reservas	62.578	77.076	86.946	98.967	84.883	-14,2%	2.860.735
Margen Financiero	49.160	47.225	56.015	83.533	125.653	50,4%	5.598.706
Margen por Valuación Financiera	-12.856	-1.221	-18.367	-38.139	7.278	-119,1%	21.705.961
Margen Operativo Neto	154.646	141.581	147.055	133.936	229.303	71,2%	7.325.430
Gastos Administrativos	79.774	77.710	92.583	102.540	117.489	14,6%	3.666.772
Previsiones	10.392	18.419	998	493	17.124	3372,8%	1.438.517
Utilidad neta del ejercicio	62.385	40.078	51.462	30.101	90.485	200,6%	2.153.313
Cartera Vigente	562.514	710.485	1.088.632	2.006.793	2.398.340	19,5%	68.685.290
Cartera Vencida	16.330	19.978	21.717	31.494	48.399	53,7%	1.975.302
Previsiones para Cartera	42.012	55.520	54.837	53.110	66.215	24,7%	2.392.701
Renovados	133.222	116.446	115.925	300.367	482.641	60,7%	9.230.687
Refinanciados	4.547	2.307	4.706	4.542	10.464	130,4%	511.415
Reestructurados	289	3.745	12.522	16.612	60.227	262,5%	2.058.723
Medidas de Apoyo a los sect. Agrícola y Ganadero					18.509	100,0%	974.474
Total	138.057	122.498	133.153	321.522	571.841	77,9%	12.775.299
PRINCIPALES INDICADORES	Variación						
Capital Adecuado	15,5%	13,4%	11,8%	7,8%	8,8%	1,0%	10,4%
Rentabilidad sobre el Activo (ROA)	3,9%	2,4%	2,4%	1,0%	2,4%	1,4%	2,2%
Rentabilidad sobre el Capital (ROE)	30,6%	19,6%	23,4%	13,4%	34,7%	21,3%	22,5%
Margen de Intermediación	31,8%	33,4%	38,1%	62,4%	54,8%	-7,6%	76,4%
Cartera Vencida/ Patrimonio Neto	5,8%	7,3%	7,4%	11,0%	12,8%	1,8%	16,3%
Morosidad	2,82%	2,7%	2,0%	1,5%	2,0%	0,4%	2,8%
Cobertura	257,3%	277,9%	252,5%	168,5%	136,5%	-31,9%	120,4%
Cartera RRR/CarteraTotal	23,9%	16,8%	12,0%	15,8%	23,4%	7,6%	18,1%
Cartera RR/CarteraTotal	0,8%	0,8%	1,6%	1,0%	2,9%	1,9%	3,6%
Cartera Vencida + Cartera RRR / Cartera Total	26,7%	19,5%	13,9%	17,3%	25,3%	8,0%	20,9%
Cartera Vencida + Cartera RR / Cartera Total	3,7%	3,6%	3,5%	2,6%	4,9%	2,3%	6,4%
Disponibilidades + Inv. Temp. /A la vista	165,3%	116,2%	111,5%	83,6%	79,2%	-4,4%	43,7%
Disponibilidades + Inv. Temp. / Depósitos Totales	84,1%	61,3%	50,2%	42,4%	38,6%	-3,8%	34,9%
Tasa de Crecimiento Colocaciones Netas	-5,3%	67,4%	44,6%	53,9%	19,3%	-34,6%	-0,6%
Tasa de Crecimiento de Depósitos	19,4%	13,7%	28,5%	31,3%	34,1%	2,7%	6,8%
Gastos Administrativos / Margen Operativo	51,6%	54,9%	63,0%	76,6%	51,2%	-25,3%	49,6%
Sucursales y Dependencias (no incluye casa matriz)	9	9	9	11	11	0	547
Personal Superior	8	8	8	31	35	4	289
Personal Total	221	221	221	300	338	38	10.486
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA	Variación						
Activos / Activos del Sistema	2,9%	2,5%	2,7%	3,3%	3,8%	0,5%	100,0%
Depósitos / Depósitos del Sistema	3,0%	2,8%	3,1%	2,9%	3,8%	0,9%	100,0%
Colocaciones Netas / Colocaciones Netas del Sistema	1,4%	2,0%	2,3%	3,5%	3,5%	0,0%	100,0%
Patrimonio Neto / Patrimonio Neto del Sistema	4,1%	3,4%	3,1%	2,6%	3,1%	0,5%	100,0%

Fuente: EEFF y Boletines del BCP. Periodo 2012/2016

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: 24 de marzo de 2017.

Fecha de publicación: 24 de marzo de 2017.

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.	AA- <i>py</i>	ESTABLE
<p>Corresponde a aquellas entidades que cumplen con políticas de administración del riesgo y cuentan con una alta capacidad de pago, la cual no se vería afectada en forma significativa 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: Alejandra Nasser, Analista de Riesgo