

ACTA DE LA SESIÓN DE CALIFICACIÓN N° 114 DEL CONSEJO DE CALIFICACIÓN DE
FELLER RATE CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA

En Santiago de Chile, a las 08:00 horas del 12 de abril de 2017, en reunión del Consejo de Calificación de Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., integrado por los consejeros Señores Gonzalo Oyarce Collao, Eduardo Ferretti Pascoe y María Betsabé Weil, se revisaron los antecedentes relativos a la evaluación de las entidades calificadas por Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada.

En esta reunión, el Consejo acordó, por unanimidad, ratificar las siguientes calificaciones de solvencia:

Entidad	Solvencia	Tendencia
Banco Itaú Paraguay S.A.	AAApy	Sensible (-)
Agencia Financiera de Desarrollo	AA+py	Estable
Banco do Brasil S.A., Sucursal Paraguay	AAApy	Sensible (-)
Citibank N.A., Sucursal Paraguay	AAApy	Estable

Los fundamentos de esta calificación y el análisis llevado a cabo están descritos más adelante en esta acta.

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública y de aquella provista voluntariamente por el emisor. Los antecedentes e información considerados fueron los siguientes:

- Administración y estructura organizacional
- Propiedad
- Información financiera (evolución)
- Informes de control
- Características de la cartera de créditos (evolución)
- Adecuación de capital (evolución)
- Fondeo y liquidez (evolución)
- Administración de riesgo de mercado
- Tecnología y operaciones

El análisis también incluyó reuniones con la administración superior y con unidades comerciales, operativas, de riesgo y control. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.

BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.

Fundamentos

La calificación de Banco Itaú Paraguay S.A. se fundamenta en su fuerte posicionamiento, con liderazgo en diversos segmentos y una capacidad de generación muy fuerte, con retornos elevados. A la vez, considera la diversificación de sus fuentes de ingreso y colocaciones y la buena gestión de riesgo, que se traduce en una cartera con morosidad controlada. Además, factores relevantes son su ventaja como el mayor captador de recursos del país y el soporte de su controlador, Itaú Unibanco Holding S.A.

En contrapartida, su calificación considera el deterioro del perfil crediticio de Brasil, que podría afectar la capacidad de soporte de su controlador ante eventuales escenarios de stress.

Banco Itaú Paraguay es filial de Itaú Unibanco Holding S.A., el banco de capitales privados más grande de Latinoamérica. Su estrategia se basa mantener un fuerte posicionamiento en sus distintos negocios, con equilibrio entre las colocaciones comerciales y de consumo, y un fuerte énfasis en el control del riesgo.

A diciembre de 2016, la entidad tenía un 14,7% de las colocaciones totales netas del sistema, ubicándose en 2° lugar. Por su fortaleza en el negocio minorista, es el mayor captador de depósitos del sistema, con un 17,8% del total.

Pese a que los recientes cambios regulatorios en el producto de tarjetas de crédito impactaron sus ingresos, Itaú continúa exhibiendo márgenes altos por su importante actividad en banca de consumo y negocios transaccionales. Al cierre de 2016, el resultado operacional bruto sobre activos del banco era de 7,2%, similar al 7,1% de la industria.

Su gran escala le permite obtener favorables niveles de eficiencia. A diciembre de 2016, los gastos de apoyo representaban un 3,1% de sus activos totales, menor al 3,6% del sistema.

En tanto, sus políticas de crédito conservadoras y la activa gestión de cartera resultan en indicadores de riesgo favorables. Al final de 2016, el gasto en provisiones representaba un 0,6% de sus activos.

Lo anterior, redundante en una capacidad de generación muy fuerte, con retornos elevados. Con todo, en 2016 el cambio regulatorio mencionado y un contexto de menor actividad económica afectaron los márgenes operacionales llevando a una caída en los retornos. A diciembre del mismo año, la rentabilidad medida sobre activos era de 3,5% (versus 4,7% en 2015).

La administración está trabajando en optimizar el mix de sus productos con el propósito de lograr mayores resultados. Dado esto, Feller Rate prevé que la entidad debería mantener una rentabilidad alta, acorde a su calificación.

A diciembre de 2016, su índice de solvencia era de 17,8%. Su elevada capacidad de generación debería permitirle mantener un índice de solvencia adecuado.

Tendencia: Sensible (-)

La tendencia “Sensible (-)” refleja el deterioro del entorno económico y político de Brasil y sus calificaciones soberanas, lo cual afecta el ambiente de negocios de su matriz, Itaú Unibanco Holding S.A.

Deterioros adicionales en las condiciones económicas de Brasil podrían tener un impacto en la situación del holding brasileño, pudiendo afectar su capacidad crediticia y, por ende, limitar la capacidad de soporte a sus filiales.

Con todo, dado el perfil de negocios y la capacidad de generación muy fuerte que mantiene el banco, sumado al sano perfil de riesgo de sus activos -los cuales no se verían afectados por la situación de su matriz-, un eventual ajuste en su calificación estaría acotado a solo un notch, conforme a las características de su perfil crediticio individual.

Anexo

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR N° 008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

Fecha de calificación: 12 de abril de 2017

Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada

Tipo de reporte: Actualización anual

Estados Financieros referidos al 31.12.2016

Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
Av. Gral Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.
Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad		Calificación Local	
Banco Itaú Paraguay S.A.	Solvencia	AAApy	
	Tendencia	Sensible (-)	

NOTA: La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor.

Mayor información sobre esta calificación en:

www.itaui.com.py
www.feller-rate.com.py

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pymetbancos.pdf>

En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pyproceso.pdf>

Nomenclatura

AAA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con prácticas de sanas políticas de administración del riesgo y la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de clasificación visite <http://www.feller-rate.com.py/gp/nomenclatura2.asp>

Descripción general de la información empleada en el proceso de calificación

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, en este caso se consideró la siguiente información:

- Administración y estructura organizacional
- Información financiera (evolución)
- Propiedad
- Informes de control
- Características de la cartera de créditos (evolución)
- Adecuación de capital (evolución)
- Fondeo y liquidez (evolución)
- Administración de riesgo de mercado
- Tecnología y operaciones

También incluyó reuniones con la administración superior y con unidades comerciales, operativas, de riesgo y control. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.

AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO

Fundamentos

La clasificación asignada a la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) considera la garantía del estado paraguayo a sus obligaciones, así como también el éxito de su estrategia que se refleja en el crecimiento de su actividad. Asimismo, toma en cuenta su prudente manejo del riesgo y buena calidad crediticia de sus contrapartes, así como su posicionamiento como uno de los principales proveedores de fondos de largo plazo del país.

En contrapartida, la clasificación considera los márgenes relativamente bajos que afectan su capacidad de generación y el acceso limitado a fuentes de financiamiento adicional.

La AFD entrega líneas de financiamiento a los intermediarios financieros nacionales de primer piso, cooperativas y otras entidades (IFIs), para canalizar recursos de sus distintos programas de financiamiento hacia los destinatarios finales. Ello, cumpliendo el mandato estipulado por Ley, de fomentar, a través del financiamiento, diversas actividades, incluyendo la construcción y adquisición de viviendas, el apoyo a Mipymes y el desarrollo de las inversiones en los sectores productivos y la agroindustria.

En 2016, el sistema financiero tuvo un crecimiento nulo. Esto, debido principalmente a un menor dinamismo en los principales sectores económicos del país. En ese contexto, la AFD tuvo un rol fundamental en el financiamiento a largo plazo de la industria. En efecto, la entidad evidenció un crecimiento significativo de 17,1% en colocaciones netas (versus un -0,2% del sistema financiero). De la misma forma, y conforme a su estrategia, ha ido incrementando su cuota de mercado, representando a 2016 un 3,9% de las colocaciones netas del sistema financiero.

Debido al tipo de actividad que realiza, su fin de fomento y la buena calidad crediticia de sus contrapartes, su margen operacional es bajo. A diciembre de 2016, el margen operacional sobre activos totales promedio era de 1,7% (versus un 1,5% en 2015).

Su estructura de banca de segundo piso y el énfasis de la administración en el control de sus gastos resultan en una buena eficiencia operativa. En general, se observa un gasto de apoyo sobre activos levemente decreciente y con una posición favorable respecto al sistema financiero, llegando a 0,6% en diciembre 2016.

En tanto, el bajo riesgo de sus colocaciones, con la mayor parte de sus créditos otorgados a bancos calificados en grado de inversión, resulta en mínimos gastos de provisiones. Así, a diciembre de 2016 el gasto en provisiones sobre activos totales fue de 0,1%.

De esta forma, los retornos de la entidad muestran una evolución favorable. Si bien, sus márgenes son ajustados, cabe destacar que esto es consistente con su actividad y el bajo riesgo de su cartera. Al cierre de 2016, la rentabilidad antes de impuestos sobre activos era de 1,2%.

La entidad tiene una base de capital importante que desde su creación, ha sido complementada con la retención de sus utilidades como reservas y posteriores incrementos de capital. La agencia tiene asegurado, desde 2013 y por un período de 10 años, un aporte de capital correspondiente al 7% del FONACIDE. A diciembre de 2016, el patrimonio neto de la entidad equivalía a Gs 1.012.289 millones.

Su financiamiento está conformado por bonos locales y créditos de largo plazo de multilaterales. A pesar del incremento en los últimos años de la deuda por emisiones de bonos, el apalancamiento se mantiene holgado. Al término de 2016, los pasivos exigibles sobre capital y reservas alcanzaban 2,9 veces (10,1 veces del sistema financiero).

Tendencia: Estable

La AFD se ha consolidado como un actor relevante en su nicho de actividad y ha avanzado exitosamente en su plan estratégico. Su desafío consiste en incrementar el financiamiento hacia programas de fomento aparejado de una estructura de capital eficiente y riesgos controlados.

Anexo

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR N° 008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

Fecha de calificación: 12 de abril de 2017

Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada

Tipo de reporte: Actualización anual

Estados Financieros referidos al 31.12.2016

Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.

www.feller-rate.com.py

Av. Gral Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.

Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Agencia Financiera de Desarrollo	Solvencia	AA+py
	Tendencia	Estable

NOTA: La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor.

Mayor información sobre esta calificación en:

www.afd.gov.py

www.feller-rate.com.py

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pymetbancos.pdf>

En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pyproceso.pdf>

Nomenclatura

AA: 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. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, la Clasificadora utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativo.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de clasificación visite <http://www.feller-rate.com.py/gp/nomenclatura2.asp>

Descripción general de la información empleada en el proceso de calificación

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, en este caso se consideró la siguiente información:

- Administración y estructura organizacional
- Información financiera (evolución)
- Propiedad
- Informes de control
- Características de la cartera de créditos (evolución)
- Adecuación de capital (evolución)
- Fondeo y liquidez (evolución)
- Administración de riesgo de mercado
- Tecnología y operaciones

También incluyó reuniones con la administración superior y con unidades comerciales, operativas, de riesgo y control. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.

BANCO DO BRASIL S.A., SUCURSAL PARAGUAY

Fundamentos

La calificación otorgada a la solvencia de Banco do Brasil, sucursal Paraguay, se fundamenta en el respaldo que le otorga su matriz a través del compromiso de responder solidaria e ilimitadamente sobre las obligaciones de la sucursal. Incorpora además el fuerte posicionamiento de su matriz a nivel regional y el soporte que le brinda su controlador en términos operacionales, estándares de gestión, políticas de riesgo y controles. Además, el banco mantiene un elevado índice de solvencia.

La sucursal tiene una pequeña escala de operaciones en Paraguay, con activos que representaban un 1,1% del sistema financiero a diciembre de 2016. Los servicios que brinda corresponden a préstamos, transferencias nacionales e internacionales, operaciones de comercio exterior, operaciones de cambio y cartas de crédito, entre otros.

La estrategia comercial del banco está orientada al financiamiento del comercio bilateral entre Paraguay y Brasil, con especial énfasis en el sector comercial y agrícola. Asimismo, para 2017 la administración tiene como foco fortalecer el segmento corporativo dentro de su cartera de créditos.

La entidad opera con márgenes bajos, consistentes con su actividad, aunque inferiores a los de la industria. En los últimos años, se observa una leve tendencia decreciente de los márgenes, explicado por el vencimiento de algunas operaciones. A diciembre de 2016, el resultado operacional bruto sobre activos totales era equivalente a 2,6%.

Sus niveles de eficiencia son buenos dado su contenida estructura de gastos, soportada por su modelo mayorista y su condición de sucursal del Banco do Brasil S.A., que le permite traspasar una porción importante de los costos a la matriz. Los gastos de apoyo sobre activos representaban un 2,1% al cierre de 2016, versus el 3,6% del sistema.

Si bien las colocaciones están concentradas en grandes empresas de buen perfil crediticio, el incumplimiento de algunos clientes particulares obligó a la entidad a constituir mayores provisiones. A diciembre de 2016, el gasto en provisiones sobre activos fue 0,8% (igual ratio en 2015). Del mismo modo, la cartera con mora igual o mayor a 60 días aumentó a 7,7% en 2016 (versus un 3,1% en 2015).

El banco se caracteriza por tener bajas rentabilidades en comparación con el sistema financiero. Además, en el último período el deterioro de la cartera generó un mayor gasto en riesgo que implicó que los resultados se ubicaran por debajo del punto de equilibrio. En efecto, en 2015 y 2016, el resultado antes de impuestos sobre activos fue de -0,2%.

La entidad opera con elevados niveles de solvencia patrimonial, que se benefician del bajo nivel de riesgo de sus activos y constituyen un respaldo a sus operaciones. Al cierre de 2016, el índice de Basilea alcanzó un 37,4%.

Tendencia: Sensible (-)

La tendencia “Sensible (-)” de la entidad refleja el deterioro del entorno económico y político de Brasil y sus calificaciones soberanas, lo que afecta el ambiente de negocios de su matriz, Banco do Brasil S.A.

Deterioros adicionales en las condiciones económicas de Brasil podrían tener un impacto en la situación del holding brasileño, pudiendo afectar su capacidad crediticia y, por ende, limitar la capacidad de soporte a sus filiales que Feller Rate le asigna.

En caso que las calificaciones de riesgo soberano de Brasil sufran recortes y, en opinión de Feller Rate, esto implique un deterioro en la situación de la matriz que pueda afectar su calidad crediticia y, por ende, limitar la capacidad de soporte a sus filiales que esta calificadoradora le asigna, la calificación de Banco do Brasil S.A. Sucursal Paraguay será revisada a la baja..

Anexo

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR N° 008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

Fecha de calificación: 12 de abril de 2017

Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada

Tipo de reporte: Actualización anual

Estados Financieros referidos al 31.12.2016

Calificadoradora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
Av. Gral Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.
Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Banco do Brasil S.A., sucursal Paraguay.	Solvencia	AAApy
	Tendencia	Sensible (-)

NOTA: La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor.

Mayor información sobre esta calificación en:

www.bb.com.py
www.feller-rate.com.py

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pymetbancos.pdf>
En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pyproceso.pdf>

Nomenclatura

AAA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con prácticas de sanas políticas de administración del riesgo y la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de clasificación visite <http://www.feller-rate.com.py/gp/nomenclatura2.asp>

Descripción general de la información empleada en el proceso de calificación

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, en este caso se consideró la siguiente información:

- Administración y estructura organizacional
- Información financiera (evolución)
- Propiedad
- Informes de control
- Características de la cartera de créditos (evolución)
- Adecuación de capital (evolución)
- Fondeo y liquidez (evolución)
- Administración de riesgo de mercado
- Tecnología y operaciones

También incluyó reuniones con la administración superior y con unidades comerciales, operativas, de riesgo y control. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.

CITIBANK N.A., SUCURSAL PARAGUAY

Fundamentos

La calificación asignada a Citibank N.A. Paraguay se fundamenta en su condición de sucursal de Citibank N.A., con base en New York. La entidad se beneficia del amplio expertise, estrategia de negocios, plataforma operacional y soporte tecnológico que le brinda su controlador, parte de uno de los mayores conglomerados financieros a nivel mundial. Al mismo tiempo mantiene un sólido respaldo patrimonial, que se refleja en el compromiso explícito de la matriz de responder solidaria e ilimitadamente a todas las obligaciones adquiridas por la entidad local y en un índice de solvencia consistentemente alto. Cabe destacar también, el adecuado manejo del riesgo crediticio, que le ha permitido mantener una muy buena calidad de cartera.

Citibank Paraguay es un banco de tamaño pequeño en la industria, con activos equivalentes al 2,0% del sistema de bancos y financieras a diciembre de 2016. Actualmente, la entidad está enfocada a los segmentos mayoristas, atendiendo corporaciones, empresas multinacionales, instituciones financieras, sector público y clientes de tesorería. Debido a esto, su portfolio de clientes es acotado.

En 2016, el sistema financiero paraguayo tuvo un crecimiento nulo producto de un deterioro en los principales sectores de la economía y cambios regulatorios que afectaron la capacidad de generación de algunas entidades financieras. En este contexto, Citibank Paraguay disminuyó sus colocaciones e incrementó su cartera de inversiones, así como su actividad off-shore, para rentabilizar su operación.

La estrategia actual del banco, alineada con la de su casa matriz, consiste en enfocarse en profundizar los diferentes segmentos de negocios de su banca mayorista teniendo énfasis en actividades de préstamos y negocios de tesorería.

Su orientación de negocios se ha traducido en márgenes inferiores a los del sistema financiero. A diciembre de 2016, el resultado operacional bruto sobre activos disminuyó a 4,3% (versus 5,7% en 2015). Esto, se explicó principalmente por los menores ingresos provenientes de valuación financiera que debilitaron el margen operacional del banco.

En términos de eficiencia, los gastos de apoyo se incrementaron levemente en 2016. De este modo, el indicador de gastos de apoyo medido sobre activos era de un 3,5% a fines de 2016 (3,3% en 2015). No obstante, el banco seguía posicionándose favorablemente con respecto al sistema.

El enfoque comercial de la entidad y las políticas crediticias conservadoras establecidas por su casa matriz, le han permitido mantener una muy buena calidad de cartera lo que se ha traducido en mínimos requerimientos de gastos en provisiones. Asimismo, a diciembre de 2016 el banco no tenía casos de créditos refinanciados o reestructurados.

En los últimos años, los retornos del banco muestran un comportamiento algo volátil, afectados por la evolución del margen operacional. En efecto, tanto los gastos de apoyo como en provisiones se han mantenido estables y en niveles adecuados. A diciembre de 2016, el resultado antes de impuesto sobre activos disminuyó a 2,2%, en línea con lo exhibido por el sistema.

La entidad ha mantenido consistentemente altos niveles de capital, que constituyen un resguardo frente a eventuales pérdidas. En 2016, el ratio de solvencia se incrementó a 36,4% (32,1% en 2015), reflejando un respaldo patrimonial muy fuerte.

Tendencia: Estable

La tendencia de su calificación es "Estable", en atención al fuerte apoyo que le otorga su controlador, sus sanas prácticas crediticias y a las ventajas que le reporta pertenecer a un importante holding financiero global.

Anexo

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR N° 008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

Fecha de calificación: 12 de abril de 2017

Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada

Tipo de reporte: Actualización anual

Estados Financieros referidos al 31.12.2016

Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
Av. Gral Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.
Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Citibank N.A. Sucursal Paraguay	Solvencia	AAApy
	Tendencia	Estable

NOTA: La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor.

Mayor información sobre esta calificación en:

www.latam.citibank.com/paraguay
www.feller-rate.com.py

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pymetbancos.pdf>
En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pyproceso.pdf>

Nomenclatura

AAA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con prácticas de sanas políticas de administración del riesgo y la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.
Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de clasificación visite <http://www.feller-rate.com.py/gp/nomenclatura2.asp>

Descripción general de la información empleada en el proceso de calificación

- La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, en este caso se consideró la siguiente información:
- Administración y estructura organizacional
 - Información financiera (evolución)
 - Propiedad
 - Informes de control
 - Características de la cartera de créditos (evolución)
 - Adecuación de capital (evolución)
 - Fondeo y liquidez (evolución)
 - Administración de riesgo de mercado
 - Tecnología y operaciones

También incluyó reuniones con la administración superior y con unidades comerciales, operativas, de riesgo y control. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.

El Consejo deja constancia que en el proceso de evaluación de las entidades calificadas no se desarrollaron auditorías de los estados financieros. No obstante, con una periodicidad anual o según lo amerite la situación, Feller Rate revisa y analiza en terreno los procedimientos de crédito, con particular énfasis en los procedimientos de control y cuantificación del riesgo. Este análisis incluye, entre otros, la revisión de manuales operativos, manuales de crédito y de garantías e informes de auditoría y de control interno. Asimismo, incluye la revisión de una muestra de carpetas de crédito con el objetivo de verificar el cumplimiento de los procedimientos y evaluar la información disponible sobre los deudores en las diversas instancias de la gestión crediticia.

Vistos todos los puntos considerados y por acuerdo de todos los miembros del Consejo, se levantó la sesión a las 09:20 horas, designándose como firmantes a los Señores Gonzalo Oyarce Collao, Eduardo Ferretti Pascoe y María Betsabé Weil.

GONZALO OYARCE
CONSEJERO

EDUARDO FERRETTI
CONSEJERO

MARÍA BETSABÉ WEIL
CONSEJERO SUPLENTE