

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

CALIFICACIÓN	DIC-2022	DIC-2023
CATEGORÍA	AA+py	AA+py
TENDENCIA	Estable	Fuerte (+)

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.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa & Riskmétrica mantiene la calificación **AA+py** y mejora la tendencia a **Fuerte (+)** para la solvencia del **Banco Nacional de Fomento**, al corte 31 de Diciembre de 2023, fundamentada en el elevado nivel del patrimonio efectivo, mediante la constante capitalización de las utilidades, así como en los elevados niveles de liquidez, a partir del mayor fondeo y del continuo crecimiento del negocio con una importante generación de resultados, y al adecuado desempeño operativo, reflejado en los adecuados márgenes e indicadores de rentabilidad, además de las mejoras cualitativas implementadas en el 2023. Por otra parte, la calificación considera el aumento de los indicadores de morosidad, asociado al deterioro de la cartera del sector comercial y consumo, con efecto en los mayores cargos por provisiones.

Al cierre del ejercicio 2023, las colocaciones netas de la entidad registraron un incremento de 21,12% hasta Gs. 13.330.136 millones, exhibiendo una importante concentración de desembolsos en el sector agrícola y comercial. Además, las inversiones ascendieron a Gs. 2.995.171 millones, dada la mayor posición en bonos de la AFD y en letras de regulación monetaria. Esto ha ocasionado el crecimiento del activo total en 25,25% desde Gs. 18.035.396 millones en Dic22 hasta Gs. 22.588.640 millones en Dic23.

Asimismo, el patrimonio neto creció 13,14% hasta Gs. 3.297.293 millones, explicado principalmente por el incremento del capital social en 12,28% hasta Gs. 2.055.682 millones, luego de la capitalización de una proporción de las utilidades del ejercicio anterior. De esta forma, el indicador de solvencia patrimonial se ubicó en un nivel de 14,32% en Dic23, siendo superior al promedio del sistema bancario de 11,79%. En esa misma línea, el nivel del Tier 1 fue de 19,87%, mientras que el Tier 2 fue de 20,46%, superando ampliamente los niveles del sistema bancario y los mínimos requeridos por el Regulador.

La expansión de las operaciones crediticias se ha reflejado a través del incremento de la cartera total en 23,28% hasta Gs. 13.911.818 millones, siendo el 46% correspondiente al sector consumo. Por su parte, la cartera vencida creció a una mayor tasa de 42,70% hasta Gs. 788.802 millones, lo que ha ocasionado que la morosidad aumente de 4,90% en Dic22 hasta 5,67% en Dic23, siendo este nivel superior al promedio del sistema de 2,98%. En ese contexto, la cartera vencida desafectada creció 47,59% desde Gs. 58.743 millones hasta Gs. 86.700 millones en el mismo período, con lo que el saldo de la cartera cedida a Fideicomiso ascendió a Gs. 92.406 millones.

Durante el 2023, la Entidad ha logrado incrementar los márgenes financieros y operativos debido a las mayores ganancias por intermediación y otros servicios, mediante una mayor participación de la cartera de consumo. Esto ha permitido el incremento del resultado antes de las provisiones en 18,35% desde Gs. 755.561 millones en Dic22 hasta Gs. 894.178 millones en Dic23, aunque este desempeño

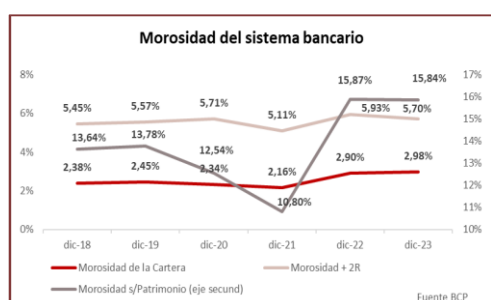
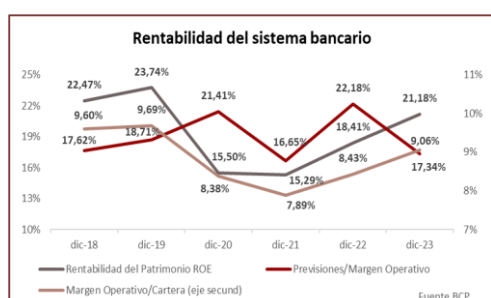
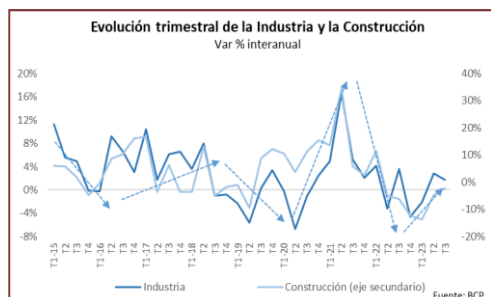
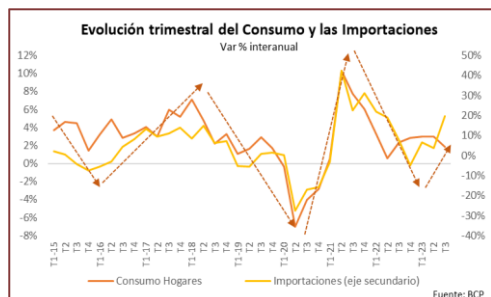
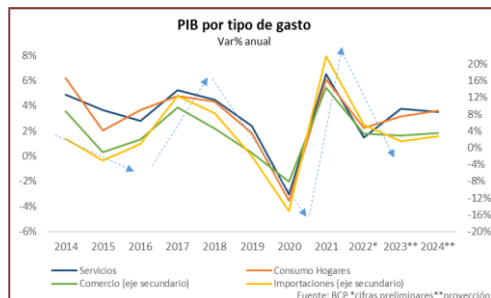
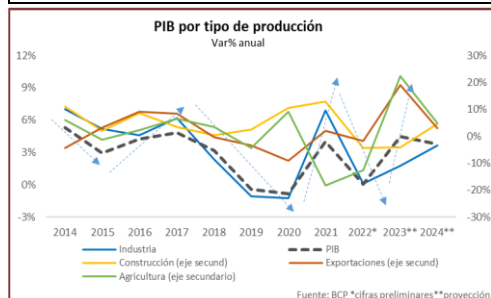
fue atenuado por los costos por provisiones que se han mantenido en niveles elevados por encima del promedio de los años anteriores, generando un resultado neto de Gs. 479.309 millones, superior en 16,57% al ejercicio anterior. Finalmente, la rentabilidad del capital (ROE) creció desde 17,99% hasta 18,77%, derivado de la generación de un mayor resultado antes de impuestos, levemente inferior al sistema de 21,18%.

TENDENCIA

La tendencia **Fuerte (+)** refleja las favorables expectativas sobre la situación general del Banco Nacional de Fomento, considerando su elevado nivel de solvencia a partir de las capitalizaciones de las utilidades, acompañado de una adecuada estructura de fondeo y del crecimiento continuo de sus operaciones crediticias, lo que ha generado una mayor generación de resultados, manteniendo aún el desafío de bajar la morosidad y mejorar la calidad de la cartera.

FORTALEZAS	RIESGOS
- Elevados niveles de patrimonio efectivo frente al sistema. - Crecimiento continuo de sus operaciones crediticias. - Adecuados márgenes de utilidad y de rentabilidad. - Elevados niveles de liquidez. - Garantía Estatal de sus obligaciones.	- Incremento persistente de los indicadores de morosidad y deterioro de la cartera de créditos. - Aumento de la venta de cartera y pérdidas por provisiones. - Riesgo de retiro y variabilidad de depósitos del Sector Público por su condición de Banca Pública.

ECONOMÍA E INDUSTRIA



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del COVID-19, con registro de bajas tasas históricas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando altas tasas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en Consumo, 4,7% en la Formación Bruta de Capital y -15,2% en Importaciones.

Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del COVID-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 21,8% y 12,8% respectivamente, lo que ha generado un crecimiento del PIB de 4,0%. El sector agroexportador registró una contracción en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de solamente 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%.

Las cifras preliminares del año 2022 reflejan un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,7% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 0,1%, 5,6% y 2,2% respectivamente.

Esta situación se ha visto agravada por la inflación acumulada de 6,8% al cierre del 2021 y de 8,1% al cierre del 2022, explicada por el aumento de los precios de los alimentos y de la energía, a causa, entre otros, de los efectos del prolongado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por las disrupciones en las cadenas globales de suministros de productos manufactureros, a causa de la falta de microchips y semiconductores por el efecto del confinamiento obligatorio en China, para detener la expansión de contagios de COVID-19.

Al tercer trimestre del 2023, el consumo de los hogares se incrementó 1,9% interanual debido al buen desempeño de los servicios, los bienes durables y no durables. A su vez, las importaciones se incrementaron 19,6% interanual, explicado por aumentos en maquinarias y equipos, productos químicos y productos plásticos. Por otra parte, la actividad manufacturera creció 1,7% interanual, generado por la producción de aceites, lácteos, entre otros. Mientras que, el sector construcción descendió 2,2% interanual, producto de menor ritmo de ejecución de obras privadas y públicas.

En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, el sistema bancario ha registrado una recuperación de la rentabilidad desde el 2021. En esa línea, el margen operativo respecto a la cartera aumentó desde 7,89% en Dic21 hasta 17,34% en Dic22, al igual que el ROE que ascendió desde 15,29% hasta 21,18%. Por otro lado, el costo de las provisiones se redujo desde 22,19% en Dic22 a 9,06% en Dic23, registrando el nivel más alto desde el año 2018.

Con respecto a la calidad de la cartera, la morosidad se ha mantenido en niveles razonables, con un ligero incremento desde 2,90% en Dic22 a 2,98% en Dic23, mientras que la morosidad incluyendo las refinanciaciones y reestructuraciones (2R) disminuyó levemente desde 5,93% en Dic22 a 5,70% en Dic23. Por su parte, la morosidad respecto al patrimonio neto se mantuvo prácticamente invariable respecto al año anterior en un nivel de 18,84%, situándose por encima de su promedio de los últimos años.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

Entidad financiera orientada al desarrollo económico y social del país, con un incremento en la asistencia financiera al sector productivo y una mayor captación de depósitos del sector público

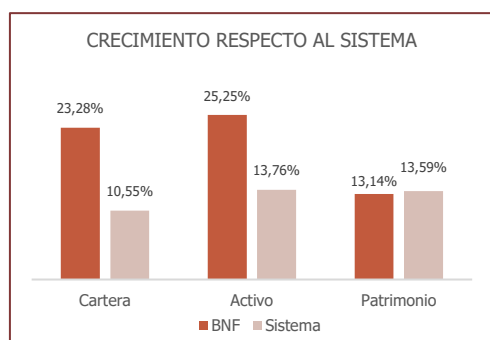
El Banco Nacional de Fomento (BNF) fue creado en marzo de 1961 a través del Decreto-Ley 281, en reemplazo del Banco del Paraguay, e inició sus operaciones a finales de ese mismo año mediante la contratación de un empréstito del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) para capital operativo. Inicialmente, se orientaba a dar asistencia crediticia al sector agropecuario e industrial, impulsando la ampliación del parque de maquinarias e implementos agrícolas, teniendo un impacto positivo en la productividad del sector. Con la reestructuración del Banco en 2003, se amplió el alcance de los préstamos mediante la inclusión de los créditos de consumo, lo que se tradujo en importantes ingresos para la entidad y le permitió financiar a otros sectores, logrando una mayor diversificación de su portafolio.

Con la promulgación de su nueva Carta Orgánica en 2017, se estableció que el principal objetivo de la institución es el desarrollo económico y social del país a través de la asistencia financiera a los distintos sectores productivos, financiando proyectos de fomento a la agricultura, la ganadería, la silvicultura, la industria y el comercio de materias y productos originarios del país. Además, es el brazo ejecutor de las políticas económicas y sociales del Gobierno Nacional, acompañando a los sectores productivos más importantes y prestando servicios a los segmentos vulnerables que no son atendidos por el sector financiero privado. Esta nueva legislación además estipula que el Estado Paraguayo garantiza íntegramente todos los depósitos aceptados en la entidad, dotando de mayor solvencia a la institución.

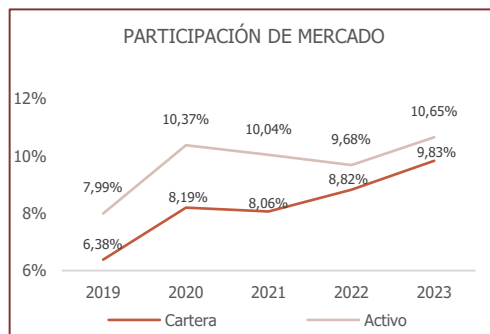
Para la atención de sus clientes, actualmente cuenta con un total de 80 dependencias (70 sucursales y 10 C.A.C.) distribuidos a lo largo de todo el territorio paraguayo, lo que contribuye a la bancarización de las personas y posibilita el acceso a los servicios financieros. Además, cuenta con una extensa red de cajeros automáticos, corresponsales no bancarios y bocas de pago, promoviendo la inclusión financiera de los sectores más vulnerables. Asimismo, los cambios implementados a partir de la reforma del 2003 han incrementado la confianza hacia la entidad, lo que le ha permitido acceder a préstamos de largo plazo de organismos multilaterales y bancos globales de primera categoría en condiciones favorables.

La entidad cuenta con un portafolio de productos con una extensa variedad de préstamos ofrecidos a los diferentes sectores de la economía, además de depósitos en cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera, cajas de ahorro, certificados de depósitos de ahorro (CDA) y tarjetas de crédito y débito. Asimismo, participa en negocios fiduciarios principalmente con instituciones públicas y en la compra de deuda a instituciones financieras.

Durante el año 2023, la institución ha presentado varios avances en su gestión comercial, sumando nuevos productos a los canales digitales, además de mejorar los existentes como el pago con QR, transacciones en corresponsales no bancarios propios y la posibilidad de presentar la solicitud préstamos personales desde su página web para empleados públicos y privados que cobran su salario a través del BNF. Se destaca además el énfasis en el desarrollo sostenible, poniendo a disposición del público líneas de créditos verdes e incorporando a los procesos de riesgo crediticio el análisis del riesgo ambiental y social.

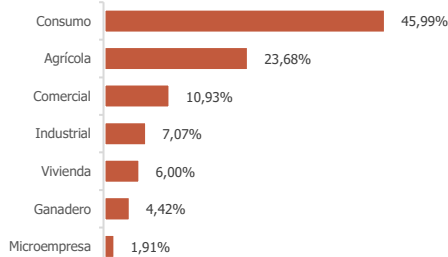
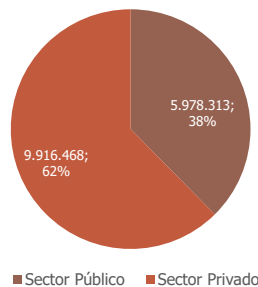


En los últimos años, el BNF se ha posicionado como uno de los bancos de mayor expansión de su cartera de créditos, con una tasa de crecimiento promedio de 28,08% durante el periodo el periodo 2017-2023, superando al promedio del sistema bancario en ese mismo periodo. Al cierre del ejercicio 2023, registró un nuevo incremento de 23,28% anual, muy por encima del 10,55% correspondiente al sistema bancario. De la misma forma, ha exhibido un aumento del activo superior al mercado.



El desembolso bruto acumulado durante el 2023 fue de Gs. 10.483.844 millones. El 40,34% de las colocaciones fueron destinados al sector comercial, seguido del sector agrícola con el 34,37%, el sector ganadero con el 9,33% y el sector industrial con el 6,24%. No obstante, al considerar la cartera de créditos total, se registra una concentración del 45,99% en el sector consumo, siendo este el principal segmento de mercado de la entidad, consecuente con la estructura del sistema bancario nacional. Seguidamente, se encuentra la cartera del sector agrícola con el 23,68% de participación, y la cartera del sector comercial con el 10,93%. La cartera activa de la entidad cerró el 2023 con un total de 306.529 clientes, con una concentración del 19,89% en los 100 principales deudores.

Con el incremento de sus operaciones crediticias, la participación de la cartera de BNF en el sistema bancario aumentó desde 8,82% en Dic22 hasta 9,83% en Dic23, ocupando la quinta posición en el ranking de bancos con mayor volumen de cartera, mejorando una posición respecto al año anterior. Además, se ha posicionado como la cuarta entidad bancaria con mayor volumen de activos, con una cuota de mercado de 10,65%.

CARTERA POR SECTOR 2023

ESTRUCTURA DE DEPÓSITOS


Durante los últimos cinco años, los objetivos estratégicos de la entidad estuvieron enmarcados en su Plan Estratégico Institucional 2019-2023 (PEI), el cual está basado en seis pilares fundamentales: clientes, calidad de cartera, talento humano, procesos, crecimiento y rentabilidad. De forma complementaria, dispone de un Plan Operativo Anual (POA), en concordancia con el PEI, el cual contiene los objetivos estratégicos, indicadores y las metas establecidas para cada ejercicio, como también los proyectos estratégicos a ser desarrollados para el cumplimiento de dichos objetivos. Para tal efecto cuenta con un tablero de control donde se especifican los objetivos con sus respectivos indicadores, con su grado de avance y cumplimiento, lo que permite evaluar el desempeño del banco.

En ese sentido, de acuerdo con el reporte de avance del POA correspondiente al cierre del ejercicio 2023, el BNF ha logrado un desempeño dentro de lo planeado en cuanto al crecimiento de su cartera de créditos y de la participación del sector productivo y vivienda en la cartera de préstamos, logrando reducir la elevada concentración del sector consumo en tres puntos porcentuales con relación al año anterior. Por otra parte, se destaca el incremento de las captaciones por encima de lo planificado, impulsado por el comportamiento de los depósitos del sector público, los cuales han aumentado su participación en la cartera pasiva de la institución desde 33% en Dic22 hasta 38% en Dic23. Finalmente, se resalta el significativo aumento de la cantidad de beneficiarios de la asistencia social a través de líneas de créditos destinadas al efecto.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

El BNF es de propiedad del Estado Paraguayo, se encuentra dirigido y administrado por un Directorio compuesto por profesionales idóneos y marcado perfil técnico

De acuerdo con lo establecido en su Carta Orgánica, el BNF es una persona jurídica, pública, autárquica y con autonomía, lo que significa que posee un patrimonio jurídicamente separado de los bienes del Estado. Se encuentra bajo la supervisión del Banco Central del Paraguay por medio de la Superintendencia de Bancos y de la Contraloría General de la República. Para el logro de sus objetivos de desarrollo económico y social, el Estado garantiza los recursos de los ahorristas depositados en el BNF, con el fin de captar recursos sin comprometer la estabilidad de su gestión. Las utilidades generadas por la entidad pueden ser utilizadas para aumento del capital y para financiar a los sectores productivos atendiendo a las políticas del Gobierno Nacional.

Composición del Directorio

Presidente	Manuel Ochipintti Dalla Fontana
Director	Lourdes Magdalena Quintana
Director	Claudio Antonio Bacchetta
Directo	Virgilio Ramón Benítez
Director	Hugo Mariano Díaz Vera

Con la promulgación de su nueva Carta Orgánica se creó la figura del Directorio, compuesto por un presidente y cuatro directores titulares nombrados por el Poder Ejecutivo, quienes se encargan de la dirección y administración de la entidad. Los directores son nombrados a razón de uno cada año por un periodo de cinco años, con el fin de garantizar la renovación periódica del Directorio, mientras que el presidente es nombrado por el periodo constitucional y coincidiendo con el mismo. Uno de los principales cambios introducidos por la nueva legislación es el requisito de que el Directorio esté conformado por profesionales con idoneidad, experiencia y marcado perfil técnico. Cabe destacar que el Presidente de la República del Paraguay, Santiago Peña, había confirmado la continuidad del Econ. Manuel Ochipintti Dalla Fontana como Presidente de la institución por un nuevo periodo. Además, durante el 2023, se produjo un cambio mediante el nombramiento de los dos nuevos directores: la Sra. Lourdes Magdalena Quintana y el Sr. Hugo Mariano Díaz Vera.

El banco cuenta con una amplia estructura organizacional encabezada por la figura del Gerente General, del que se desprenden las gerencias departamentales y de áreas, seguidas de divisiones y secciones, además de unidades de apoyo que responden directamente al Directorio, como la secretaría general, adscriptorias y asesorías. Esta amplia estructura organizacional responde a la complejidad del manejo administrativo debido al tamaño de la entidad. Pese a esto, ha logrado reducir de manera consecutiva la presión de los gastos operacionales sobre el margen operativo desde 56,03% en Dic21 a 44,23% en Dic22 y finalmente a 43,04% en Dic23, explicado por la importante expansión de los ingresos que han permitido contrarrestar los incrementos de los gastos administrativos, situándose incluso por debajo del promedio del sistema bancario de 44,94%.

El banco cuenta con un Manual de Gobierno Corporativo en el cual se establecen los lineamientos generales para el buen relacionamiento e interacción de su estructura organizacional. En esta línea, anualmente la entidad elabora informes de gobierno corporativo en los que se señalan las buenas prácticas y avances que han sido implementados en esta materia. Además, cuenta con distintos comités cuyo objetivo consiste en la definición de un adecuado marco de control de las operaciones, así como revisión de las estrategias y las políticas relacionadas a productos y servicios y el tratamiento de los cambios regulatorios que afecten a la entidad.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Adecuada gestión del riesgo crediticio sustentada en políticas y procedimientos estandarizados, acompañado del seguimiento continuo para la recuperación de la cartera

La Gerencia Departamental de Riesgo de Crédito tiene a su cargo la gestión de los riesgos crediticios de la entidad, y para tal efecto, cuenta con un Manual de Políticas de Créditos, el cual establece todos los requerimientos para acceder a un crédito. En esa línea, se dispone de una metodología de análisis crediticio dividido por segmento, cuyo propósito consiste en estandarizar los factores claves a ser analizados en el proceso de otorgamiento de préstamos y mantener una clasificación de los activos y riesgos asumidos en sus operaciones crediticias. Esta metodología establece los factores a ser considerados y analizados indistintamente al tipo de persona solicitante o segmento en caso de tratarse una persona jurídica, como el comportamiento de pago del solicitante, su capacidad de pago y la constitución de garantías.

El análisis del riesgo crediticio inicia con la conformación del legajo del solicitante por parte del área comercial. Posteriormente, el analista de créditos es el responsable de realizar el análisis del expediente del solicitante, y para ello se disponen de herramientas automatizadas a través de sistemas de información y planillas formuladas que incorporan los ratios financieros y los parámetros a ser analizados, para finalmente dar la recomendación de conceder o rechazar una operación. Las aprobaciones de créditos se realizan según los niveles de autorización, en función al importe solicitado, en los centros de atención al cliente, en el comité de préstamos de sucursales, en el comité regional de gerentes o en el comité de préstamos de casa matriz; por su parte, los montos mayores deben ser aprobados por el comité gerencial de préstamos de casa matriz y por el Directorio.

Cabe destacar que recientemente, el Directorio de la entidad ha aprobado el Manual de Productos Crediticios orientado a brindar asistencia financiera a las personas que desean mejorar su bienestar personal o familiar, financiado sus necesidades de bienes de consumo y de inversión. Este manual especifica todos los aspectos relacionados a la concesión de préstamos personales, tarjetas de crédito, préstamos para la adquisición de vehículos OKm, para estudios superiores (maestrías y doctorados) a nivel nacional y para la adquisición de viviendas.

La gestión de cobranzas está a cargo de la Gerencia Departamental de Recuperación de Créditos, y para este menester se cuenta con políticas de recuperación que establecen los procedimientos a seguir para que los clientes cumplan con las obligaciones contraídas con la Institución, para lo cual se realiza un monitoreo y seguimiento con la finalidad de mantener una cartera crediticia sana y un nivel de morosidad bajo que no afecte la liquidez y la rentabilidad de la cartera.

Para mantener niveles mínimos de atrasos, se llevan a cabo acciones preventivas de mora temprana a través de mensajes recordatorios antes del vencimiento, así como también mediante llamadas durante los primeros días de vencimiento. La gestión de cobro prejudicial se realiza una vez agotadas las instancias de cobranza telefónica, seguida por la vía judicial, que puede ser realizada directamente por el Banco a través de la dependencia administrativa que gestiona la cartera crediticia o por medio de terceros. Además, para una mayor agilidad en la cobranza de las cuotas de los préstamos del sector consumo, se aplican débitos automáticos a los clientes que perciben sus salarios a través del BNF.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Adecuada gestión integral de riesgos basada en la aplicación de políticas y procedimientos acorde a los lineamientos del regulador y a las mejores prácticas internacionales

La gestión integral de riesgos del BNF, a cargo de la Gerencia de Área de Riesgos, se basa en la aplicación de políticas, procedimientos y mejores prácticas de administración de las distintas situaciones internas y externas que amenacen a las unidades de negocios y a los objetivos de la entidad. Para tal efecto, cuenta con una Metodología de Gestión Integral de Riesgos acorde a las disposiciones establecidas por el ente regulador y a las mejores prácticas internacionales en materia bancaria, y en ese sentido, está en proceso el desarrollo de un software que permitirá fortalecer los procesos de identificación, medición, evaluación y control de riesgos. Se disponen de políticas para cada tipo de riesgo, las cuales son complementadas con metodologías y procedimientos establecidos para el efecto. Los riesgos son gestionados a través de un sistema de límites, monitoreo y planes de contingencia adecuados a la actividad desarrollada de acuerdo a lo establecido en la metodología.

De manera específica, la gestión del riesgo de liquidez se basa en el control diario de los depósitos del público para estimar el nivel de disponibilidades que se requiere para cubrir eventuales disminuciones de sus fuentes de fondeo, considerando la volatilidad de dichos depósitos, así como en el análisis mensual de la concentración de los mismos. Además, cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez aprobado en el año 2022, el cual fue revisado y ajustado en el año 2023, y periódicamente se realizan pruebas de Stress Testing y de Backtesting con el fin de detectar posibles situaciones de descalce.

Por otra parte, el riesgo de mercado se divide en dos conforme al reglamento emitido por el BCP. Por un lado, el riesgo de la tasa de interés, el cual es administrado mediante la medición de la sensibilidad y de la duración de activos y pasivos ante eventuales cambios de la tasa de interés, además de una prueba de stress basado en la variación promedio y paralela de tasas que ocasionarían una variación negativa del margen financiero. Por otra parte, el riesgo del tipo de cambio, el cual es gestionado a través del cálculo del valor en riesgo (Var) y el establecimiento de un sistema de límites para pérdidas acumuladas por tramos de la posición de cambio.

La entidad gestiona los riesgos operativos mediante la implementación de un Manual que establece las pautas y parámetros para el control y seguimiento de los eventos ocurridos según su grado de criticidad, así como mecanismos para identificar, valorar y minimizar los riesgos a los que constantemente están expuestos los procesos operativos. En ese sentido, se dispone de un sistema de almacenamiento de información relativa a la exposición que existe por cada riesgo operacional, así como la recopilación de la incidencia por eventos de pérdida. Además, cuenta con métodos cualitativos y cuantitativos de medición del riesgo operacional, los que permiten determinar la frecuencia e impacto, bajo un perfil particular de riesgo.

En cuanto al ambiente de control, la Gerencia de Área de Auditoría Interna es la encargada de realizar los controles conforme a un Plan de Trabajo Anual (PTA) y un Cronograma de Actividades tanto en Casa Matriz como en las sucursales mediante auditorías regulares y especiales. En ese sentido, la entidad ha reportado al ente regulador un cumplimiento del 100% del PTA correspondiente al ejercicio 2023.

En materia de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo (LA/FT), se han realizado mejoras en la herramienta utilizada para el monitoreo de alertas automáticas de las operaciones de todos sus clientes. Además, se ha planificado la realización de jornadas de capacitación a cargo de la Gerencia de Área de Cumplimiento en los aspectos más relevantes relacionados a la prevención de LA/FT, los cuales incluyen el manejo de las herramientas informáticas para el almacenamiento de las informaciones, la gestión de alertas, entre otros.

Finalmente, la entidad cuenta con una adecuada estructura tecnológica acorde a su tamaño y al volumen de sus operaciones, la cual ha registrado importantes mejoras tanto en Casa Matriz como en las sucursales y en los centros de atención al cliente. El riesgo informático es gestionado a través de un sistema de seguridad perimetral (firewalls), además de otras herramientas de administración de redes, con un monitoreo de 24 horas de los equipos y servicios principales.

GESTIÓN FINANCIERA

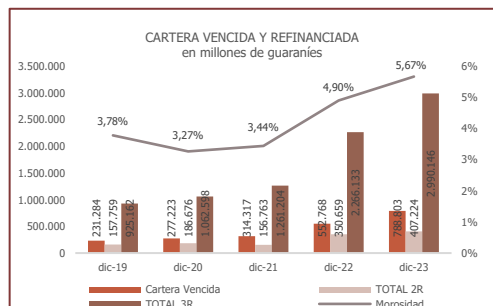
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Crecimiento del activo impulsado por la expansión de las operaciones crediticias y la adquisición de títulos públicos, acompañado del incremento de sus indicadores de morosidad



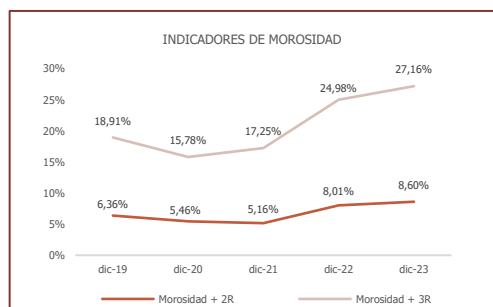
El activo total de la entidad ha registrado un importante incremento de 25,25% anual desde Gs. 18.035.396 millones en Dic22 hasta Gs. 22.588.640 millones en Dic23, un ritmo superior al promedio de los dos años anteriores, impulsado por aumentos de las colocaciones netas en el sector no financiero y de las inversiones en valores públicos.

De manera específica, las colocaciones netas aumentaron 21,12% hasta Gs. 13.330.136 millones en Dic23, producto del incremento de sus operaciones crediticias en los sectores agrícola y comercial, con lo que participación en la estructura del activo fue de 59,01%. Por su parte, el saldo de los valores públicos adquiridos por la Entidad ascendió a Gs. 2.995.171 millones y se componen de los bonos del Tesoro Nacional y de las Letras de Regulación Monetaria.



Conforme a la expansión de sus operaciones de intermediación, la cartera total se incrementó 23,28% hasta Gs. 13.911.818 millones en Dic23, lo que a su vez le permite mejorar su posicionamiento en el sistema bancario. No obstante, los créditos vencidos crecieron a una mayor tasa de 42,70% hasta Gs. 788.802 millones, registrando un deterioro de la cartera de todos los sectores, con una mayor incidencia del sector comercial.

De esta forma, la morosidad de la Entidad ha aumentado desde 4,90% en Dic22 hasta 5,67% en Dic23, continuando con la tendencia creciente de los últimos años. De acuerdo con el Plan Operativo Anual, este indicador es considerado aceptable siempre que no supere en 70 puntos básicos el promedio de morosidad del sistema bancario, el cual ha sido 2,98% al mismo corte. Además, la cartera vencida desafiada aumentó 47,59% desde Gs. 58.743 millones hasta Gs. 86.700 millones en el mismo periodo.

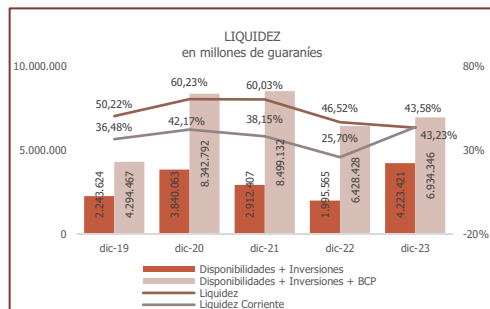


Por otra parte, la cartera 2R creció en 16,13% hasta Gs. 407.224 millones, debido al incremento de las reestructuraciones, lo que ha ocasionado que el indicador de Morosidad + 2R se sitúe en un nivel de 8,60% en Dic23, superior al promedio del sistema bancario de 5,70%. Así mismo, el indicador de morosidad + 3R aumentó desde 24,98% hasta 27,16% en el último año, situándose igualmente por encima del sistema de 16,95%.

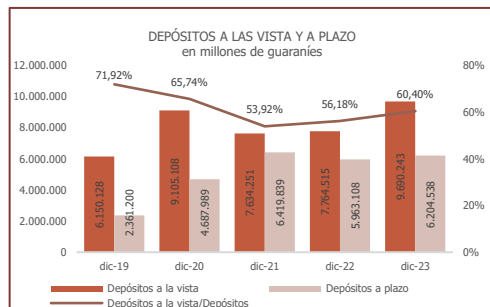
Es importante mencionar que, pese al deterioro de los indicadores que reflejan la calidad de la cartera, se han constituido todas las provisiones requeridas para cubrir las eventuales pérdidas sobre riesgos directos según lo establecido en las disposiciones legales. Además, se han constituido provisiones genéricas adicionales por valor de Gs. 100.000 millones, logrando finalmente una cobertura superior al 100% sobre la cartera vencida.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Adecuada posición de liquidez respecto al sistema bancario, acompañado del aumento de los depósitos del sector público, con una estructura de fondeo concentrada en depósitos a la vista y en CDA

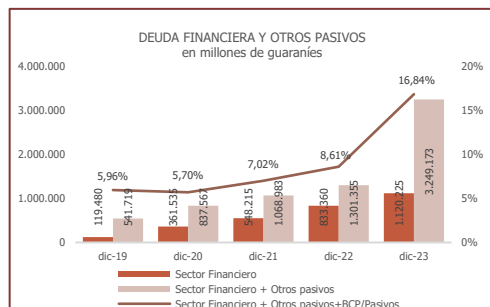


Las disponibilidades de la Entidad se redujeron 28,39% desde Gs. 5.500.957 millones en Dic22 hasta Gs. 3.939.175 millones en Dic23, explicado por los menores depósitos en el Banco Central, principalmente los depósitos por operaciones monetarias que disminuyeron 88,01% de Gs. 1.198.405 millones a Gs. 143.707 millones en ese mismo periodo. De esta forma, el indicador de liquidez general descendió levemente desde 46,52% hasta 43,23%, sin embargo, se ha mantenido por encima del promedio del sistema bancario (36,44%). En contraste, el indicador de liquidez corriente se incrementó desde 25,70% hasta 43,23%, derivado del aumento de las inversiones en títulos públicos, logrando de esa forma una mayor cobertura sobre sus depósitos a la vista y en cuenta corriente.



Con respecto a la estructura de fondeo, la Institución ha logrado incrementar la captación de depósitos en 16,08% desde Gs. 13.819.718 millones en Dic22 hasta Gs. 16.042.174 millones en Dic23. En ese sentido, se destaca un importante aumento de los depósitos del sector público en Gs. 1.410.268 millones, muy por encima de lo planificado, manteniendo una importante concentración en recursos del Instituto de Previsión Social, el Ministerio de Economía y Finanzas y la ANDE.

La cartera pasiva se compone en un 60,40% de los depósitos a la vista, los cuales crecieron 24,80% desde Gs. 7.764.515 millones hasta Gs. 9.690.243 millones. Por su parte, los depósitos a plazo fijo constituyen el 38,68% del total, y crecieron igualmente aunque a un menor ritmo de 4,5% hasta Gs. 6.204.538 millones, debido a las mayores operaciones con CDA. Esto a su vez coincide con la estructura de depósitos del sistema bancario.



Para complementar su estructura de financiamiento, el BNF recibe préstamos de otras instituciones financieras y organismos multilaterales. El saldo de estos préstamos creció 34,42% hasta Gs. 1.120.225 millones al cierre del 2023, impulsado por los mayores fondos provenientes del Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA, por sus siglas en inglés) desde Gs. 378.067 millones en Dic22 a Gs. 630.396 millones en Dic23. Estos fondos serán utilizados para el financiamiento a pequeñas y medianas empresas de los sectores

agrícolas, industriales y de servicios, principalmente aquellas relacionadas a la exportación. Además, posee recursos del del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y de Fonplata, este último en el marco de un Convenio a través del cual accedió a una Línea de Crédito revolvente en el 2020.

A nivel local, la Entidad ha recibido préstamos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) y de otras instituciones financieras privadas, cuyo saldo se incrementó 46,94% hasta Gs. 263.394 millones. De esta forma, la deuda con el sector financiero, sumado a los otros pasivos, han representado el 16,84% del pasivo total, superior al promedio de los años anteriores debido a que ha registrado un saldo de Gs. 1.773.332 millones por operaciones de reporte.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

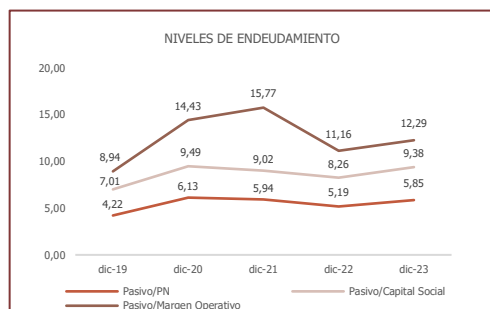
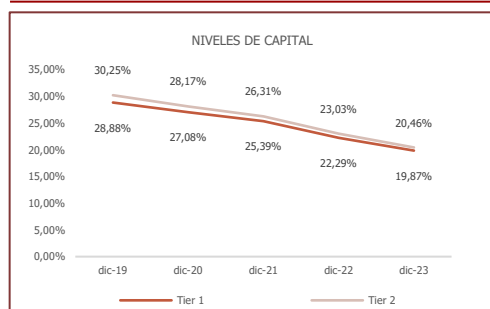
Adecuados niveles de solvencia patrimonial a partir de las continuas capitalizaciones de las utilidades



El patrimonio neto ha continuado con la tendencia creciente de los últimos años, registrando un nuevo aumento de 13,14% desde Gs. 2.914.323 millones en Dic22 hasta Gs. 3.297.293 millones, explicado principalmente por el incremento del capital social en 12,28% de Gs. 1.830.892 millones a Gs. 2.055.682 millones en el mismo periodo.

Esto fue el resultado de la capitalización de las utilidades generadas en el 2022, luego de la constitución de la reserva legal conforme a lo establecido en la Ley 861/96, y de la transferencia de la parte correspondiente al Poder Ejecutivo de acuerdo con lo establecido en el artículo 271 de la Ley N° 7050 que aprueba el "Presupuesto General de la Nación para el ejercicio fiscal 2023".

Así mismo, las reservas y los resultados aumentaron 13,40% y 16,57%, respectivamente, hasta Gs. 762.303 millones y Gs. 479.309 millones. De esta forma, el indicador que relaciona el patrimonio neto con el activo y contingentes se ubicó en un nivel de 14,32% en Dic, situándose por encima del promedio del sistema de 11,79%.



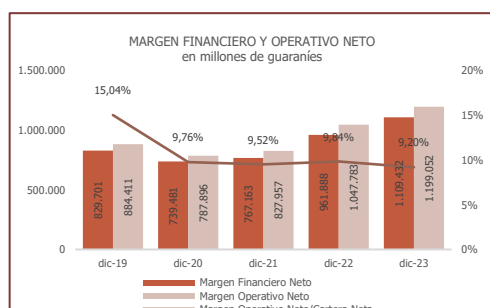
En cuanto a la solvencia patrimonial de la Entidad, los activos y contingentes ponderados por niveles de riesgos (AYCP) ascendieron a Gs. 13.606.700 millones en Dic23, mientras que el patrimonio efectivo, que resulta de la sumatoria del capital principal y el complementario (C1+C2), fue Gs. 2.783.849 millones, lo que ha derivado en un indicador Tier 1 de 19,87% y Tier 2 de 20,46% al cierre del ejercicio 2023.

Si bien, estos indicadores han continuado con el comportamiento decreciente de los últimos periodos, cabe resaltar que su nivel actual se encuentra por encima del mínimo exigido por el ente regulador, además de estar en una mejor posición respecto al promedio del sistema bancario, el cual ha exhibido un Tier 1 de 13,38% y un Tier 2 de 16,45%.

Por su parte, el pasivo total aumentó 27,58% desde Gs. 15.121.073 millones en Dic22 hasta Gs. 19.291.347 millones en Dic23, debido a la mayor captación de depósitos y de las operaciones de reporto. De esta forma, el indicador de endeudamiento (Pasivo/PN) ha pasado de 5,19 a 5,85 veces, al igual que la relación entre la deuda total y el capital social que se ha incrementado de 8,26 a 9,38 en el mismo periodo, aunque ubicándose en ambos casos por debajo del promedio del sector. Finalmente, la relación entre el pasivo y el margen operativo ha pasado de 11,16 a 12,29, explicado por el crecimiento más que proporcional de la deuda frente al desempeño operativo de la Institución.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Crecimiento de la rentabilidad a partir del mejor desempeño de los ingresos financieros y de servicios, acompañado además de la reducción de los egresos operativos en conjunto

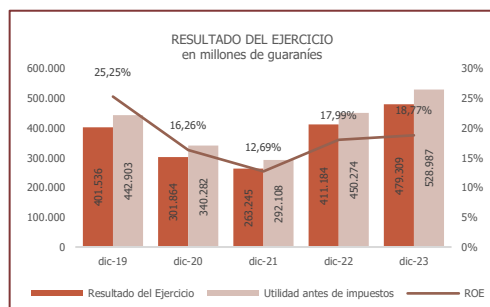


Los ingresos financieros de la Entidad han registrado un incremento anual de 22,33% desde Gs. 1.603.256 millones en Dic22 hasta Gs. 1.961.190 millones en Dic23, lo que representa un ritmo superior al promedio de los años anteriores, explicado por las mayores ganancias provenientes de los créditos vigentes. Por su parte, los egresos financieros aumentaron 43,82% de Gs. 334.461 millones a Gs. 481.010 millones en ese mismo periodo, lo que ha derivado finalmente en el crecimiento del margen financiero en 16,66% desde Gs. 1.268.795 millones hasta Gs. 1.480.180 millones.

Con el incremento de las pérdidas por incobrabilidad, la previsión neta del ejercicio aumentó 20,80% desde un valor negativo de Gs. 306.907 millones en Dic22 hasta Gs. 370.748 millones en Dic23. Pese a eso, debido al buen desempeño de los ingresos financieros, el margen neto creció 15,34% hasta Gs. 1.109.432 millones, con lo que la rentabilidad respecto a la cartera neta se ubicó en 8,51% en Dic23, situándose por encima del promedio del sistema bancario de 5,49%, al igual que en los ejercicios anteriores.

Por otra parte, los ingresos por servicios exhibieron un crecimiento de 8,86% desde Gs. 102.300 millones hasta Gs. 111.361 millones, producto de los mayores ingresos por administración de cuentas corrientes, produciendo el aumento del margen en 10,61% hasta Gs. 73.921 millones al cierre del ejercicio 2023. Esta situación, sumado al descenso de los egresos operativos en su conjunto, han ocasionado el aumento del margen operativo en 15,88% anual desde Gs. 1.354.691 millones en Dic22 hasta Gs. 1.569.800 millones en Dic23, generando una rentabilidad respecto a la cartera neta de 9,20%, superior al promedio del sector bancario de 7,77%.

En cuanto a los gastos administrativos, estos han continuado con la tendencia creciente de los últimos años conforme a la expansión de las operaciones del Banco, llegando a Gs. 675.622 millones en Dic23, aunque la presión ejercida sobre el margen operativo se redujo ligeramente desde 44,23% hasta 43,04% en el último periodo, registrando un nivel cercano al promedio del sistema de 44,94%.



De esta forma, la utilidad antes de impuestos aumentó 17,48% de Gs. 450.274 millones en Dic22 a Gs. 528.987 millones en Dic23, propiciando la mejora de la rentabilidad del capital (ROE) desde 17,99% hasta 18,77% en ese periodo, aunque se situó levemente por debajo del promedio del sistema de 21,18%. No obstante, la rentabilidad de la entidad con respecto a los activos (ROA) fue 2,34% al cierre del 2023, logrando una mejor posición respecto al sistema bancario cuyo promedio fue de 2,23%.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var
Caja y bancos	1.156.510	1.511.828	1.263.848	1.068.094	1.228.249	14,99%
Banco Central	2.050.843	4.502.729	5.586.725	4.432.862	2.710.926	-38,84%
Inversiones	1.087.114	2.328.235	1.648.560	927.471	2.995.171	222,94%
Colocaciones netas	6.669.848	8.212.046	8.744.040	11.005.632	13.330.136	21,12%
Productos financieros	67.915	108.225	115.598	147.727	191.062	29,33%
Otras inversiones	2.848	0	86	1.104	170	-84,58%
Bienes reales y adjud. en pago	2.460	4.196	6.662	11.523	12.379	7,43%
Bienes de uso	104.318	115.543	108.722	108.299	146.408	35,19%
Otros activos	106.902	300.274	316.953	332.682	1.974.138	493,40%
TOTAL ACTIVO	11.248.758	17.083.077	17.791.192	18.035.396	22.588.640	25,25%
Depósitos	8.551.427	13.850.626	14.157.603	13.819.718	16.042.174	16,08%
Otros valores emitidos	50.000	50.000	50.000	0	0	n/a
Sector Financiero	119.480	361.535	548.215	833.360	1.120.225	34,42%
Otros pasivos	372.239	426.032	470.768	467.995	2.128.948	354,91%
TOTAL PASIVO	9.093.146	14.688.193	15.226.586	15.121.073	19.291.347	27,58%
Capital social	1.296.887	1.547.251	1.687.535	1.830.892	2.055.682	12,28%
Reservas	457.189	545.770	613.826	672.248	762.303	13,40%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	n/a
Resultado del ejercicio	401.536	301.864	263.245	411.184	479.309	16,57%
PATRIMONIO NETO	2.155.611	2.394.884	2.564.606	2.914.323	3.297.293	13,14%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var
Ingresos financieros	1.082.518	1.162.181	1.241.301	1.603.256	1.961.190	22,33%
Egresos financieros	120.496	192.844	336.400	334.461	481.010	43,82%
MARGEN FINANCIERO	962.021	969.337	904.901	1.268.795	1.480.180	16,66%
Otros resultados operativos	1.281	1.657	2.314	6.395	2.766	-56,75%
Margen por servicios	44.064	36.821	42.437	66.833	73.921	10,61%
Resultado operaciones cambiarias	6.841	8.347	10.943	11.726	8.240	-29,73%
Valuación neta	2.525	1.591	5.100	942	4.694	398,33%
MARGEN OPERATIVO	1.016.732	1.017.752	965.695	1.354.691	1.569.800	15,88%
Gastos administrativos	450.867	455.844	541.063	599.129	675.622	12,77%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	565.865	561.909	424.632	755.561	894.178	18,35%
Previsión del ejercicio	-132.320	-229.857	-137.738	-306.907	-370.748	20,80%
UTILIDAD ORDINARIA	433.544	332.052	286.894	448.654	523.431	16,67%
Ingresos extraordinarios netos	9.359	8.230	5.214	1.620	5.556	242,98%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	442.903	340.282	292.108	450.274	528.987	17,48%
Impuestos	41.368	38.418	28.863	39.090	49.678	27,09%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	401.536	301.864	263.245	411.184	479.309	16,57%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-21	Sistema dic-22	dic-23
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO								
Solvencia Patrimonial	18,36%	13,66%	14,05%	15,85%	14,32%	11,93%	11,82%	11,79%
Reservas/PN	21,21%	22,79%	23,93%	23,07%	23,12%	25,75%	22,11%	21,39%
Capital Social/PN	60,16%	64,61%	65,80%	62,82%	62,34%	55,15%	54,72%	53,06%
Tier 1	28,88%	27,08%	25,39%	22,29%	19,87%	15,14%	14,03%	13,38%
Tier 2	30,25%	28,17%	26,31%	23,03%	20,46%	18,71%	17,33%	16,45%
Pasivo/Capital Social	7,01	9,49	9,02	8,26	9,38	12,41	12,70	13,12
Pasivo/PN	4,22	6,13	5,94	5,19	5,85	6,85	6,95	6,96
Pasivo/Margen Operativo	8,94	14,43	15,77	11,16	12,29	16,92	15,01	14,48
CALIDAD DE ACTIVO								
Morosidad	3,78%	3,27%	3,44%	4,90%	5,67%	2,19%	2,90%	2,98%
Cartera 2R	2,58%	2,20%	1,72%	3,11%	2,93%	2,96%	3,12%	2,72%
Morosidad + 2R	6,36%	5,46%	5,16%	8,01%	8,60%	5,15%	6,01%	5,70%
Cartera 3R	15,13%	12,52%	13,81%	20,08%	21,49%	12,80%	13,90%	13,96%
Morosidad + 3R	18,91%	15,78%	17,25%	24,98%	27,16%	14,99%	16,79%	16,95%
Morosidad s/ Patrimonio	10,73%	11,58%	12,26%	18,97%	23,92%	11,01%	15,82%	15,84%
Previsión/Cartera Vencida	100,96%	149,01%	140,26%	114,25%	110,96%	153,10%	129,13%	122,49%
Cartera Neta/Activo	52,28%	47,27%	48,86%	59,06%	57,70%	61,78%	66,06%	64,27%
LIQUIDEZ								
Liquidez	50,22%	60,23%	60,03%	46,52%	43,23%	37,14%	36,37%	36,44%
Liquidez Corriente	36,48%	42,17%	38,15%	25,70%	43,58%	23,16%	29,74%	31,30%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	47,23%	56,80%	55,82%	42,51%	35,95%	31,04%	29,58%	28,93%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	181,88%	177,96%	132,39%	107,80%	111,76%	101,54%	92,75%	89,03%
Activo/Pasivo	1,24	1,16	1,17	1,19	1,17	1,15	1,14	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,17	1,13	1,13	1,17	1,14	1,06	1,07	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO								
Depósitos/Activos	76,02%	81,08%	79,58%	76,63%	71,02%	72,93%	71,12%	69,41%
Depósitos/Cartera	139,84%	163,14%	154,97%	122,47%	115,31%	114,06%	103,60%	104,05%
Depósitos/Pasivos	94,04%	94,30%	92,98%	91,39%	83,16%	83,58%	81,35%	79,38%
Sector Financiero/Pasivos	1,86%	2,80%	3,93%	5,51%	5,81%	12,65%	15,65%	15,89%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	5,96%	5,70%	7,02%	8,61%	7,65%	14,61%	17,66%	18,10%
Depósitos a plazo/Depósitos	27,61%	33,85%	45,35%	43,15%	38,68%	36,57%	39,21%	40,93%
Depósitos a la vista/Depósitos	71,92%	65,74%	53,92%	56,18%	60,40%	62,79%	60,08%	58,21%
RENTABILIDAD								
ROA	3,94%	1,99%	1,64%	2,50%	2,34%	1,71%	1,97%	2,23%
ROE	25,25%	16,26%	12,69%	17,99%	18,77%	15,29%	18,31%	21,18%
UAI/Cartera	7,24%	4,01%	3,20%	3,99%	3,80%	2,67%	2,87%	3,34%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	14,11%	9,16%	8,82%	9,03%	8,51%	4,59%	4,65%	5,49%
Margen Financiero/Cartera	15,73%	11,42%	9,91%	11,24%	10,64%	5,82%	6,38%	6,86%
Margen Operativo/Cartera	16,63%	11,99%	10,57%	12,00%	11,28%	8,06%	8,48%	9,06%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	15,04%	9,76%	9,52%	9,84%	9,20%	6,91%	6,84%	7,77%
Margen Financiero/Margen operativo	94,62%	95,24%	93,70%	93,66%	94,29%	72,18%	75,24%	75,79%
EFICIENCIA								
Gastos Personales/Gastos Admin	52,09%	48,88%	46,28%	44,90%	45,70%	42,94%	41,82%	39,47%
Gastos Personales/Margen operativo	23,10%	21,89%	25,93%	19,86%	19,67%	22,53%	19,94%	17,74%
Gastos Admin/Margen Operativo	44,34%	44,79%	56,03%	44,23%	43,04%	52,47%	47,67%	44,94%
Gastos Personales/Depósitos	2,75%	1,61%	1,77%	1,95%	1,92%	1,59%	1,63%	1,54%
Gastos Admin/Depósitos	5,27%	3,29%	3,82%	4,34%	4,21%	3,71%	3,90%	3,91%
Previsión/Margen Operativo	13,01%	22,58%	14,26%	22,66%	23,62%	17,24%	22,47%	17,34%
Previsión/Margen Financiero	13,75%	23,71%	15,22%	24,19%	25,05%	23,89%	29,87%	22,88%

La emisión de la calificación de la solvencia del **BANCO NACIONAL DE FOMENTO** se realiza conforme a lo dispuesto en la Resolución CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de Febrero de 2023 y la Resolución N°2 Acta N° 57 de fecha 17 de Agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay.

Fecha de calificación o última actualización: 20 de Marzo de 2024

Fecha de publicación: 22 de Marzo de 2024

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2023

Calificadora: **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**

Dr. Francisco Morra esquina Guido Spano Edificio Atrium 3er Piso

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@syr.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py	Fuerte (+)
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.		

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”.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Comisión Nacional de Valores, disponible en nuestra página web en internet.

Solventa&Riskmétrica S.A. 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 de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgo, disponibles en nuestra página web en internet.

Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor.

Esta calificación de riesgos no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte del BANCO NACIONAL DE FOMENTO, por lo cual Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados por la firma Benítez Cudas & Asociados al 31 de diciembre de 2023.

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.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

www.bnf.gov.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Luis Espínola Analista de Riesgos lespinola@syr.com.py
---	--