

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

CALIFICACIÓN	DIC-2023	JUN-2024
CATEGORÍA	AA+py	AA+py
TENDENCIA	FUERTE (+)	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 de **AA+py** con tendencia **Fuerte (+)** del **Banco Nacional de Fomento**, con fecha de corte al 30 de Junio de 2024, considerando su adecuado nivel de solvencia, favorecida por una política de fortalecimiento patrimonial a través de la continua capitalización de utilidades, así como en su mayor posición de liquidez respecto al sistema, acompañado del crecimiento de los ingresos operativos y de los resultados que han generado mayores márgenes de utilidad y de rentabilidad. Por otra parte, la calificación considera la exposición de la cartera de créditos reflejada en el aumento persistente de los indicadores de morosidad por encima del promedio del sistema bancario, lo que ha generado un cambio en la Gerencia del Área Comercial con el fin de mejorar la gestión de cobro, además de las mayores pérdidas por incobrabilidad.

Al cierre del primer semestre de 2024, el activo total de la Entidad exhibió una leve disminución de 1,62% con relación al cierre del año anterior, llegando a Gs. 22.223.498 millones en Jun24, explicado principalmente por la menor posición en Letras de Regulación Monetaria que ha derivado en la reducción del saldo de las inversiones en valores públicos en 20,07% desde Gs. 2.995.171 millones en Dic23 hasta Gs. 2.394.068 millones en Jun24.

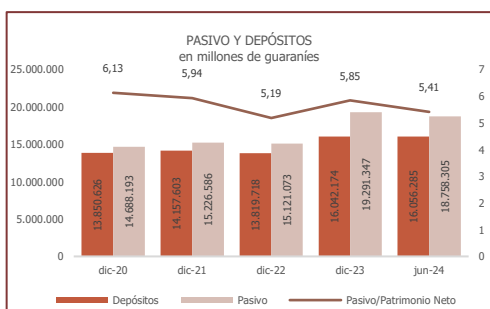
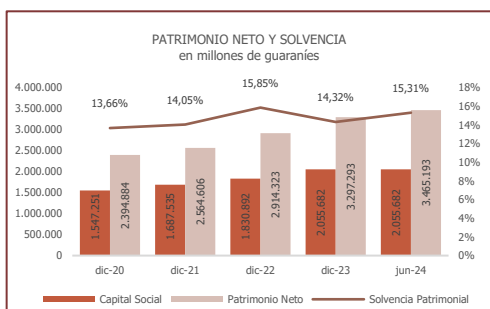
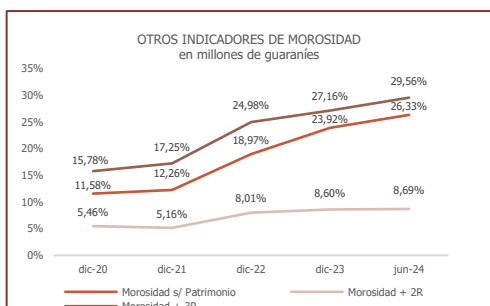
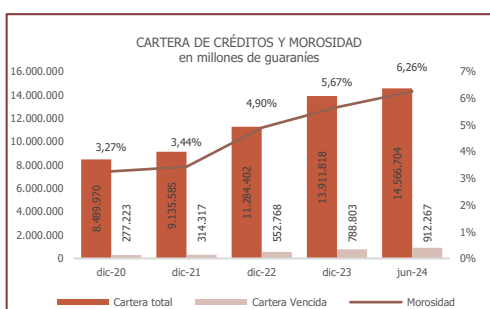
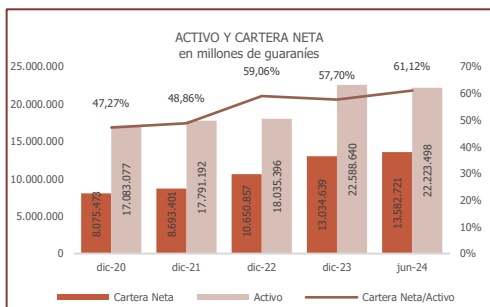
Por su parte, las colocaciones netas, en términos de capital, se incrementaron 5,89% desde Gs. 13.330.136 millones en Dic23 hasta Gs. 14.114.707 en Jun24, asociado a la dinámica de desembolsos de préstamos al sector consumo, con lo que la cartera neta creció 4,20%. De esta forma, el indicador de productividad ha presentado una mejora, pasando de 57,70% a 61,12%, situándose por encima de su promedio de los últimos años.

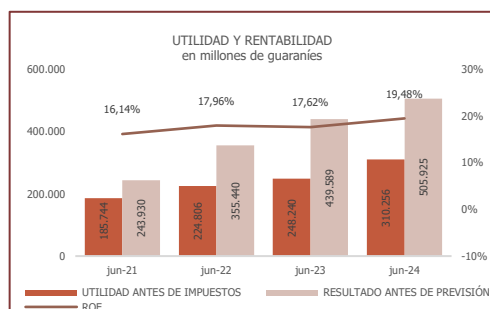
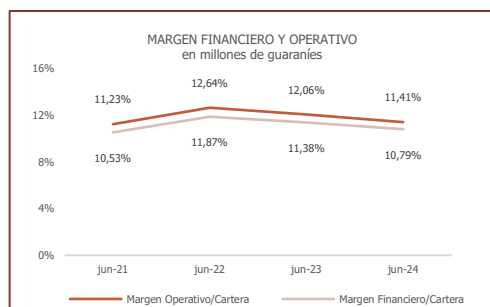
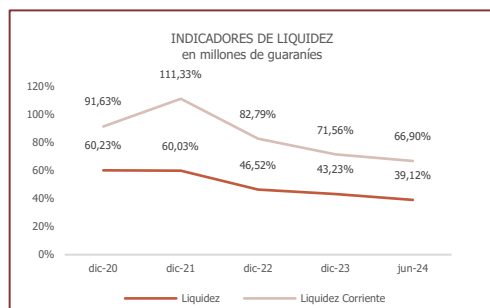
En lo que respecta a la calidad de la cartera, los créditos vencidos aumentaron 15,65%, con un mayor ritmo, desde Gs. 788.803 millones en Dic23 hasta Gs. 912.267 millones en Jun24, destacándose la incidencia de los créditos concedidos a los sectores comercial, consumo e industrial, los cuales han representado el 35,1%, 28,7% y 16,6% de la cartera vencida, respectivamente.

Con esto, el indicador de morosidad se ha incrementado desde 5,67% hasta 6,26% en el mismo periodo, al igual que la cartera vencida con respecto al patrimonio neto desde 23,92% a 26,33%, continuando con la tendencia creciente de los últimos periodos, y con cifras superiores al promedio del sistema bancario. Cabe mencionar la reciente incorporación de la Gerencia Departamental de Seguimiento y Recuperación Vía Directa a la Gerencia del Área Comercial con el fin de mejorar la gestión de cobranzas y retener el crecimiento de la morosidad.

El BNF se ubica como la cuarta entidad bancaria con mayor participación en la cartera de préstamos concedidos bajo las medidas especiales del Covid-19 y las medidas transitorias en apoyo al sector productivo, lo que sumado a los créditos refinanciados y reestructurados, se traduce en una mayor exposición de activos crediticios. El indicador de morosidad + 3R reflejó un aumento desde 27,16% en Dic23 hasta 29,56% en Jun24, debido al crecimiento en 13,47% de la cartera 3R hasta Gs. 3.393.015 millones.

El patrimonio neto ha sido favorecido por la aplicación de una continúa política de fortalecimiento mediante la retención y capitalización de utilidades, conforme a su Carta Orgánica. En esa línea, el 22,07% del resultado del ejercicio 2023 ha sido destinado al incremento de las reservas, en tanto que el 54,55% del mismo ha sido retenido como resultados acumulados. Con esto, el patrimonio neto continuó con su tendencia creciente, registrando una nueva variación positiva de 5,09% hasta Gs. 3.465.193 millones en Jun24, lo que a su vez derivó en la mejora de la solvencia patrimonial (Patrimonio/Activo + Contingentes) desde 14,32% hasta 15,31%.





12,13% hasta Gs. 831.000 millones al cierre del primer semestre de 2024, generando un indicador de 11,41% con relación a la cartera.

Este mejor desempeño operativo generó el incremento de la utilidad antes de impuestos en 24,98% interanual, pasando de Gs. 248.240 millones en Jun23 a Gs. 310.256 millones en Jun24, con lo que el indicador anualizado de la rentabilidad del patrimonio (ROE) creció desde 17,62% hasta 19,48%, al igual que la rentabilidad de activos que pasó de 2,53% a 2,79% en ese mismo periodo, siendo estos niveles acordes al promedio del sector.

Entre las mejoras cualitativas llevadas a cabo se destaca la reciente aprobación del Manual y la Metodología para la Gestión del Riesgo Legal, asociado al Riesgo Operacional, con el fin de minimizar las posibilidades de incurrir en pérdidas por incumplimiento de leyes, normativas, regulaciones, además de contratos y acuerdos comerciales con terceras partes, que podrían afectar no solo los estados financieros de la Entidad, sino también su credibilidad en el mercado. Asimismo, se ha aprobado la conformación de Comités de Préstamos de acuerdo con los niveles solicitados, con el fin de mejorar el desenvolvimiento de los diferentes organismos involucrados en el proceso de concesión de créditos.

TENDENCIA

La tendencia **Fuerte (+)** refleja las favorables expectativas sobre la situación general del Banco Nacional de Fomento, teniendo en cuenta su adecuado nivel de solvencia, derivada de su política de fortalecimiento patrimonial, acompañada de un bajo costo relativo de fondeo y de la expansión de sus operaciones crediticias, lo que ha propiciado una mayor generación de resultados en todas las líneas, aunque manteniendo el desafío de contener el incremento persistente de la morosidad y mejorar la calidad de la cartera dada su concentración en determinados sectores económicos sensibles a la situación económica.

FORTALEZAS	RIESGOS
- Adecuados niveles de solvencia patrimonial y de liquidez. - Crecimiento persistente de las operaciones crediticias y de los resultados. - Estructura de fondeo de bajo costo relativo, con acceso a fuentes externas de financiamiento. - Elevados márgenes de utilidad y rentabilidad. - Garantía estatal de los depósitos aceptados.	- Aumento continuo de los indicadores de morosidad por encima del promedio del sector bancario. - Crecimiento de las pérdidas por incobrabilidad y de los gastos administrativos. - Concentración de la cartera de créditos en sectores que presentan elevada morosidad.

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	jun-22	jun-23	jun-24	Var
Caja y bancos	1.156.510	1.511.828	1.263.848	1.068.094	1.228.249	14,99%	1.098.509	1.312.359	1.297.205	-1,15%
Banco Central	2.050.843	4.502.729	5.586.725	4.432.862	2.710.926	-38,84%	4.120.778	3.198.987	2.589.608	-19,05%
Inversiones	1.087.114	2.328.235	1.648.560	927.471	2.995.171	222,94%	1.505.486	1.456.977	2.394.068	64,32%
Colocaciones netas	6.669.848	8.212.046	8.744.040	11.005.632	13.330.136	21,12%	10.251.085	12.845.577	14.114.707	9,88%
Productos financieros	67.915	108.225	115.598	147.727	191.062	29,33%	137.056	157.178	197.295	25,52%
Otras inversiones	2.848	0	86	1.104	170	-84,58%	73	493	78	-84,18%
Bienes reales y adjud. en pago	2.460	4.196	6.662	11.523	12.379	7,43%	8.873	9.883	9.608	-2,78%
Bienes de uso	104.318	115.543	108.722	108.299	146.408	35,19%	104.803	128.808	159.842	24,09%
Otros activos	106.902	300.274	316.953	332.682	1.974.138	493,40%	255.703	482.532	1.461.087	202,80%
TOTAL ACTIVO	11.248.758	17.083.077	17.791.192	18.035.396	22.588.640	25,25%	17.482.364	19.592.794	22.223.498	13,43%
Depósitos	8.551.427	13.850.626	14.157.603	13.819.718	16.042.174	16,08%	13.564.072	15.050.511	16.056.285	6,68%
Otros valores emitidos	50.000	50.000	50.000	0	0	n/a	50.000	0	0	n/a
Sector Financiero	119.480	361.535	548.215	833.360	1.120.225	34,42%	583.810	719.057	1.067.356	48,44%
Otros pasivos	372.239	426.032	470.768	467.995	2.128.948	354,91%	577.361	781.213	1.634.664	109,25%
TOTAL PASIVO	9.093.146	14.688.193	15.226.586	15.121.073	19.291.347	27,58%	14.775.243	16.550.782	18.758.305	13,34%
Capital social	1.296.887	1.547.251	1.687.535	1.830.892	2.055.682	12,28%	1.687.535	1.830.892	2.055.682	12,28%
Reservas	457.189	545.770	613.826	672.248	762.303	13,40%	672.248	762.303	868.100	13,88%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	n/a	143.348	224.790	261.458	16,31%
Resultado del ejercicio	401.536	301.864	263.245	411.184	479.309	16,57%	203.990	224.028	279.953	24,96%
PATRIMONIO NETO	2.155.611	2.394.884	2.564.606	2.914.323	3.297.293	13,14%	2.707.121	3.042.012	3.465.193	13,91%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var	jun-22	jun-23	jun-24	Var
Ingresos financieros	1.082.518	1.162.181	1.241.301	1.603.256	1.961.190	22,33%	753.386	910.986	1.083.890	18,98%
Egresos financieros	120.496	192.844	336.400	334.461	481.010	43,82%	168.059	211.716	297.910	40,71%
MARGEN FINANCIERO	962.021	969.337	904.901	1.268.795	1.480.180	16,66%	585.326	699.269	785.980	12,40%
Otros resultados operativos	1.281	1.657	2.314	6.395	2.766	-56,75%	530	1.812	1.797	-0,84%
Margen por servicios	44.064	36.821	42.437	66.833	73.921	10,61%	32.540	35.156	35.398	0,69%
Resultado operaciones cambiarias	6.841	8.347	10.943	11.726	8.240	-29,73%	5.478	4.028	2.572	-36,15%
Valuación neta	2.525	1.591	5.100	942	4.694	398,33%	-516	846	5.253	520,75%
MARGEN OPERATIVO	1.016.732	1.017.752	965.695	1.354.691	1.569.800	15,88%	623.359	741.112	831.000	12,13%
Gastos administrativos	450.867	455.844	541.063	599.129	675.622	12,77%	267.919	301.523	325.075	7,81%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	565.865	561.909	424.632	755.561	894.178	18,35%	355.440	439.589	505.925	15,09%
Previsión del ejercicio	-132.320	-229.857	-137.738	-306.907	-370.748	20,80%	-130.903	-193.758	-196.333	1,33%
UTILIDAD ORDINARIA	433.544	332.052	286.894	448.654	523.431	16,67%	224.537	245.831	309.592	25,94%
Ingresos extraordinarios netos	9.359	8.230	5.214	1.620	5.556	242,98%	269	2.409	664	-72,44%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	442.903	340.282	292.108	450.274	528.987	17,48%	224.806	248.240	310.256	24,98%
Impuestos	41.368	38.418	28.863	39.090	49.678	27,09%	20.815	24.212	30.303	25,16%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	401.536	301.864	263.245	411.184	479.309	16,57%	203.990	224.028	279.953	24,96%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS							Sistema		
EN VECES Y PORCENTAJES	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-24	dic-21	dic-22	dic-23
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	18,36%	13,66%	14,05%	15,85%	14,32%	15,31%	11,90%	11,81%	11,72%
Reservas/PN	21,21%	22,79%	23,93%	23,07%	23,12%	25,05%	25,68%	21,97%	21,29%
Capital Social/PN	60,16%	64,61%	65,80%	62,82%	62,34%	59,32%	55,26%	55,02%	53,42%
Tier 1	28,88%	27,08%	25,39%	22,29%	19,87%	19,51%	15,06%	13,99%	13,31%
Tier 1 + Tier 2	30,25%	28,17%	26,31%	23,03%	20,46%	21,88%	18,64%	17,30%	16,43%
Pasivo/Capital Social	7,01	9,49	9,02	8,26	9,38	9,13	12,44	12,65	13,13
Pasivo/PN	4,22	6,13	5,94	5,19	5,85	5,41	6,87	6,96	7,02
Pasivo/Margen Operativo	8,94	14,43	15,77	11,16	12,29	11,29	16,95	15,04	14,56
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	3,78%	3,27%	3,44%	4,90%	5,67%	6,26%	2,20%	2,88%	2,94%
Cartera 2R	2,58%	2,20%	1,72%	3,11%	2,93%	2,43%	2,95%	3,12%	2,74%
Morosidad + 2R	6,36%	5,46%	5,16%	8,01%	8,60%	8,69%	5,15%	5,99%	5,68%
Cartera 3R	15,13%	12,52%	13,81%	20,08%	21,49%	23,29%	12,73%	13,86%	13,92%
Morosidad + 3R	18,91%	15,78%	17,25%	24,98%	27,16%	29,56%	14,93%	16,73%	16,86%
Morosidad s/ Patrimonio	10,73%	11,58%	12,26%	18,97%	23,92%	26,33%	11,09%	15,78%	15,77%
Previsión/Cartera Vencida	100,96%	149,01%	140,26%	114,25%	110,96%	107,86%	152,76%	128,94%	123,68%
Cartera Neta/Activo	52,28%	47,27%	48,86%	59,06%	57,70%	61,12%	62,01%	66,26%	64,47%
LIQUIDEZ									
Liquidez	50,22%	60,23%	60,03%	46,52%	43,23%	39,12%	36,91%	36,14%	36,37%
Liquidez Corriente	69,83%	91,63%	111,33%	82,79%	71,56%	66,90%	59,26%	60,68%	63,08%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	47,23%	56,80%	55,82%	42,51%	35,95%	33,48%	30,82%	29,32%	28,71%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	181,88%	177,96%	132,39%	107,80%	111,76%	96,77%	99,59%	91,01%	87,73%
Activo/Pasivo	1,24	1,16	1,17	1,19	1,17	1,18	1,15	1,14	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,17	1,13	1,13	1,17	1,14	1,16	1,06	1,07	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	76,02%	81,08%	79,58%	76,63%	71,02%	72,25%	72,89%	70,92%	69,09%
Depósitos/Cartera	139,84%	163,14%	154,97%	122,47%	115,31%	110,23%	113,58%	103,04%	103,26%
Depósitos/Pasivos	94,04%	94,30%	92,98%	91,39%	83,16%	85,60%	83,50%	81,11%	78,94%
Sector Financiero/Pasivos	1,86%	2,80%	3,93%	5,51%	5,81%	5,69%	12,76%	15,92%	16,41%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	5,96%	5,70%	7,02%	8,61%	16,84%	14,40%	16,50%	18,89%	21,06%
Depósitos a plazo/Depósitos	27,61%	33,85%	45,35%	43,15%	38,68%	40,42%	37,06%	39,71%	41,46%
Depósitos a la vista/Depósitos	71,92%	65,74%	53,92%	56,18%	60,40%	58,47%	62,29%	59,56%	57,66%
RENTABILIDAD									
ROA	3,94%	1,99%	1,64%	2,50%	2,34%	2,79%	1,70%	1,96%	2,19%
ROE	25,25%	16,26%	12,69%	17,99%	18,77%	19,48%	15,29%	18,23%	20,94%
UAL/Cartera	7,24%	4,01%	3,20%	3,99%	3,80%	1,06%	2,66%	2,85%	3,28%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	14,11%	9,16%	8,82%	9,03%	8,51%	8,68%	4,55%	4,61%	5,40%
Margen Financiero/Cartera	15,73%	11,42%	9,91%	11,24%	10,64%	10,79%	5,79%	6,35%	6,80%
Margen Operativo/Cartera	16,63%	11,99%	10,57%	12,00%	11,28%	11,41%	8,03%	8,45%	8,99%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	15,04%	9,76%	9,52%	9,84%	9,20%	9,35%	6,87%	6,79%	7,66%
Margen Financiero/Margen operativo	94,62%	95,24%	93,70%	93,66%	94,29%	94,58%	72,11%	75,22%	75,69%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	52,09%	48,88%	46,28%	44,90%	45,70%	46,00%	43,04%	41,88%	39,60%
Gastos Personales/Margen operativo	23,10%	21,89%	25,93%	19,86%	19,67%	17,99%	22,58%	20,00%	17,83%
Gastos Admin/Margen Operativo	44,34%	44,79%	56,03%	44,23%	43,04%	39,12%	52,46%	47,76%	45,02%
Gastos Personales/Depósitos	2,75%	1,61%	1,77%	1,95%	1,92%	1,86%	1,60%	1,64%	1,55%
Gastos Admin/Depósitos	5,27%	3,29%	3,82%	4,34%	4,21%	4,05%	3,71%	3,91%	3,92%
Previsión/Margen Operativo	13,01%	22,58%	14,26%	22,66%	23,62%	23,63%	17,32%	22,66%	17,84%
Previsión/Margen Financiero	13,75%	23,71%	15,22%	24,19%	25,05%	24,98%	24,01%	30,12%	23,56%

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: 9 de Julio de 2024

Fecha de publicación: 10 de Julio de 2024

Corte de calificación: 30 de Junio de 2024

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 Riesgos, 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 de **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, y los estados financieros al 30 de junio de 2024 proveídos por la Entidad.

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.syrcalificadora.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
---	---