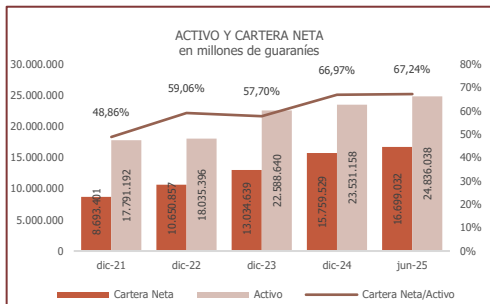


BANCO NACIONAL DE FOMENTO

CALIFICACIÓN	DIC-2024	JUN-2025
CATEGORÍA	AA+py	AA+py
TENDENCIA	FUERTE (+)	FUERTE (+)

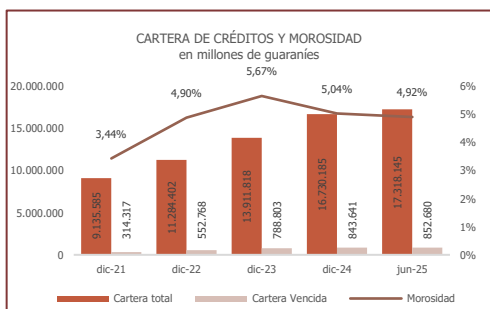
AA: Corresponde a aquellas entidades que cumplen con políticas de administración del riesgo y cuentan con una alta capacidad de pago, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

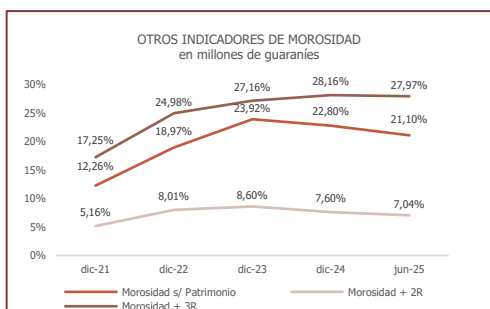


Solventa & Riskmétrica mantiene la calificación de **AA+py** con tendencia **Fuerte (+)** para la solvencia del **Banco Nacional de Fomento**, al corte de 30 de Junio de 2025, considerando los adecuados niveles de solvencia patrimonial favorecidos a través de la constante capitalización de sus utilidades, así como la continua expansión de sus operaciones crediticias y participación de mercado, acompañado por una importante capacidad de generación de resultados reflejada en el aumento de sus márgenes de utilidad y de la implementación de mejoras cualitativas para la gestión operativa de la entidad.

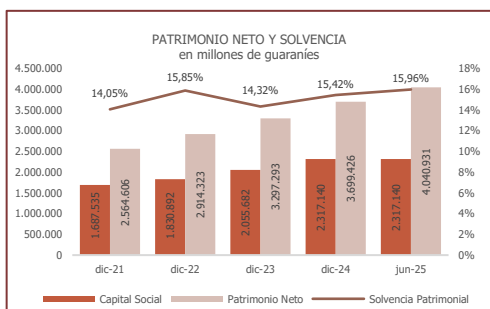
Por otra parte, la calificación tiene en cuenta el mantenimiento de indicadores de morosidad superiores al promedio del sistema, explicado a partir de la elevada participación de determinados sectores que han registrado mayores niveles de créditos morosos, acompañado de una importante incidencia de las pérdidas por incobrabilidad sobre el margen operativo.



Al cierre del primer semestre de 2025, el total de activos de BNF aumentó 5,55% respecto al cierre del ejercicio 2024, alcanzando Gs. 24.836.038 millones, debido principalmente al crecimiento de 12,97% en las colocaciones netas hasta Gs. 18.145.713 millones, en un contexto en el que el BCP autorizó nuevas medidas transitorias para mitigar el impacto económico de la sequía, impulsando las colocaciones en el sector agrícola. Esto a su vez derivó en el incremento de la cartera neta en 5,96% hasta Gs. 16.699.032 millones, manteniendo un adecuado nivel de productividad de 67,24%.

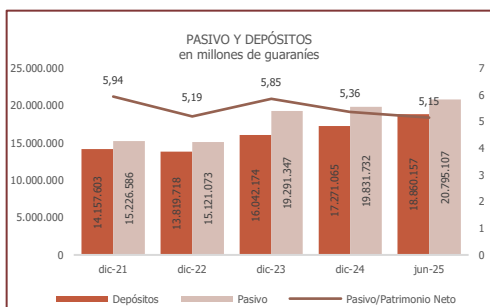


La composición de la cartera de créditos del BNF presenta una concentración en el sector consumo, con una participación del 45,54%, seguido por el sector agrícola con el 25,65%. En cuanto a la calidad de la cartera, el saldo de los créditos vencidos creció 1,07% hasta Gs. 852.680 millones en Jun25, con mayor incidencia de los sectores comercial y consumo, los cuales concentraron el 69,33% de la cartera morosa. Ante esta variación, la morosidad se redujo desde 5,04% en Dic24 hasta 4,92% en Jun25, así como la morosidad respecto al patrimonio desde 22,80% hasta 21,10%, continuando con su comportamiento decreciente de los últimos periodos, aunque se mantiene por encima del promedio del sistema.

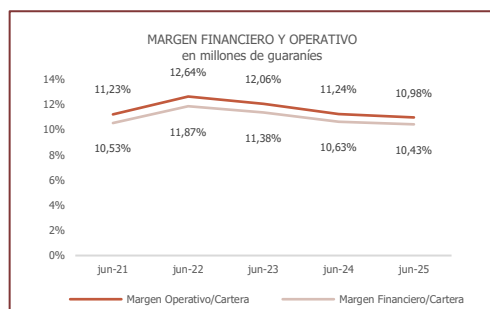
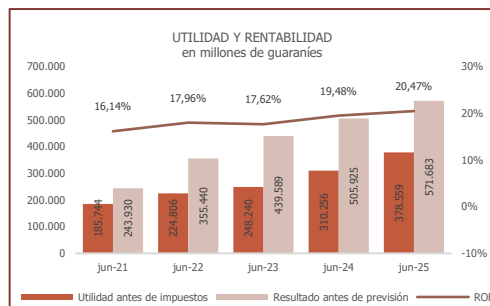
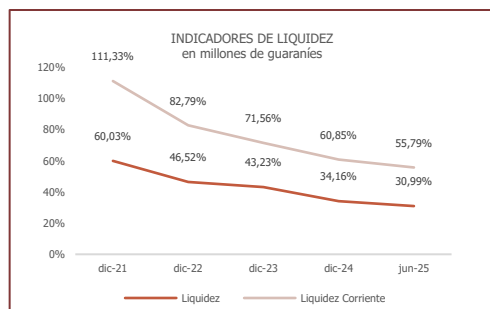


Por su parte, la cartera de créditos refinanciados y reestructurados se redujo 14,64% hasta Gs. 365.723 millones, generando la disminución del indicador de Morosidad + 2R desde 7,60% en Dic24 hasta 7,04% en Jun25. Sin embargo, debido a las elevadas renovaciones, la cartera 3R creció 3,19% hasta Gs. 3.990.587 millones, acompañado de un indicador de Morosidad + 3R de 27,97%, en ambos casos superiores al promedio del sistema. Además, se mantiene una cartera cedida a fideicomiso con un saldo neto de provisiones de Gs. 61.635 millones y un volumen de desafectaciones de Gs. 142.386 millones a Jun25.

El patrimonio neto ha registrado una tendencia creciente en los últimos años, como resultado de la aplicación de una política de fortalecimiento patrimonial consistente en la capitalización continua de las utilidades, lo que ha permitido mantener adecuados niveles de capital regulatorio, en línea de la exigencia normativa y por encima del sistema bancario, considerando además el respaldo estatal ante sus depositantes.



Siguiendo con esta tendencia, el patrimonio neto creció 9,23%, pasando de Gs. 3.699.426 millones en Dic24 a Gs. 4.040.931 millones en Jun25, a partir del incremento de las reservas en 13,10% hasta Gs. 981.853 millones, y de los resultados acumulados hasta Gs. 400.433 millones, mientras que el capital integrado se mantuvo invariable, considerando que el balance a junio de 2025 aún no refleja plenamente la decisión respecto al destino de las utilidades del 2024. Con esto, el indicador que relaciona al patrimonio con el activo + contingentes se ubicó en 15,96%.



BNF financia la mayor parte de sus operaciones mediante los depósitos a la vista y en cuenta corriente, con saldo conjunto que se incrementó 8,05% hasta Gs. 10.476.392 millones, representando el 55,55% del total de depósitos, en línea con el sector bancario, lo que favorece a un menor costo relativo de financiamiento, debido a las menores tasas pasivas en comparación a los depósitos a plazo. Sin embargo, la participación de los depósitos a plazo fijo y en CDA en la estructura de fondeo se viene incrementando, pasando de 37,20% en Dic24 a 39,38% en Jun25, con un saldo conjunto de Gs. 8.189.608 millones.

Por otra parte, el saldo de los préstamos internacionales se redujo 20,92% desde Gs. 704.009 millones en Dic24 hasta Gs. 556.702 millones en Jun25. Entre sus principales fondeadores externos se encuentran el Banco Interamericano de Desarrollo, MIGA Facility Agreement y Fonplata, y los fondos recibidos por estos organismos son utilizados principalmente para el financiar a pequeñas y medianas empresas de los sectores agrícola, industrial y de servicios. En contraste, el saldo de los préstamos de la Agencia Financiera de Desarrollo se incrementó 19,89%, desde Gs. 530.456 millones hasta Gs. 635.953 millones en ese mismo periodo. Con esto, el total de pasivos aumentó 4,86% hasta Gs. 20.795.107 millones, acompañado de un indicador de endeudamiento de 5,15.

Con relación a la liquidez, los depósitos en el BCP aumentaron 8,31% hasta Gs. 3.231.758 millones, así como los recursos disponibles en caja y bancos en 9,78% hasta Gs. 1.282.790 millones. Sin embargo, ante el crecimiento más que proporcional de los depósitos, el indicador general de liquidez se redujo desde 34,16% en Dic24 hasta 30,99% en Jun25, y la liquidez corriente disminuyó de 60,85% a 55,79%. Estos indicadores registraron una tendencia a la baja debido al incremento sostenido de los depósitos en los últimos años, aunque se mantienen por encima del promedio del sistema bancario.

En cuanto a la generación de utilidades, el margen financiero creció 14,91% interanual, desde Gs. 785.981 millones en Jun24 hasta Gs. 903.168 millones en Jun25, explicado principalmente por las mayores ganancias por intermediación en el sector no financiero. Además, el margen por servicios se incrementó 17,26% interanual hasta Gs. 41.508 millones, a partir del desempeño de los ingresos por administración de cuentas corrientes y otros ingresos por servicios. Esto generó

el aumento del margen operativo en 14,41%, pasando de Gs. 831.001 millones en Jun24 a Gs. 950.781 millones en Jun25, aunque con relación a la cartera bruta, presentó un indicador de 10,98%, inferior al 11,24% correspondiente al mismo periodo del año anterior.

De esta forma, el resultado antes de provisiones creció 13% desde Gs. 505.925 millones en Jun24 hasta Gs. 571.683 millones en Jun25, acompañado por las pérdidas por incobrabilidad por Gs. 195.622 millones. Con esto, la utilidad antes de impuestos se incrementó 22,01% interanual desde Gs. 310.256 millones hasta Gs. 378.559 millones, con lo cual, la rentabilidad del patrimonio (ROE) pasó de 19,48% a 20,47% y la rentabilidad de activos (ROA) pasó de 2,42% a 3,05%, lo que refleja su adecuada capacidad de generación de utilidades.

Cabe mencionar que durante el primer semestre de 2025, la entidad ha continuado avanzando en la implementación de mejoras tecnológicas para optimizar sus procesos internos. Asimismo, ha reforzado la gestión integral de riesgos mediante capacitaciones constantes en temas específicos, con el propósito de incrementar la automatización de los sistemas de monitoreo, identificación y mitigación de las distintas amenazas a las que está expuesta la institución, además de avanzar en la ejecución de su Plan Estratégico Institucional 2024-2028.

TENDENCIA

La tendencia **Fuerte (+)** refleja las expectativas favorables sobre la situación general del Banco Nacional de Fomento, teniendo en cuenta la continua expansión de sus operaciones crediticias y participación de mercado, además de sus adecuados niveles de solvencia patrimonial y la mayor generación de utilidades, aunque persiste el desafío de reducir la morosidad y mejorar la calidad de su cartera de créditos con relación al sistema bancario.

FORTALEZAS	RIESGOS
- Adecuados niveles de solvencia patrimonial, resultado de la continua capitalización de utilidades. - Mayor generación de resultados y márgenes de rentabilidad. - Garantía estatal ante sus depositantes, con una adecuada posición relativa de liquidez. - Elevada cobertura de provisiones sobre su cartera vencida.	- Morosidad respecto a la cartera y el patrimonio superiores al promedio del sistema bancario. - Elevada presión relativa de los cargos por provisiones sobre el margen financiero y operativo. - Crecimiento de la cartera vencida desafectada, por cesiones a fideicomiso. - Concentración de la cartera de créditos en el sector Consumo.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE										
BALANCE GENERAL	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var%	jun-23	jun-24	jun-25	Var%
Caja y bancos	1.511.828	1.263.848	1.068.094	1.228.249	1.168.516	-4,86%	1.312.359	1.297.205	1.282.790	-1,11%
Banco Central	4.502.729	5.586.725	4.432.862	2.710.926	2.983.719	10,06%	3.198.987	2.589.608	3.231.758	24,80%
Inversiones	2.328.235	1.648.560	927.471	2.995.171	1.748.027	-41,64%	1.456.977	2.394.068	1.330.572	-44,42%
Colocaciones netas	8.212.046	8.744.040	11.005.632	13.330.136	16.062.198	20,50%	12.845.577	14.114.706	18.145.713	28,56%
Productos financieros	108.225	115.598	147.727	191.062	221.136	15,74%	157.178	197.294	226.750	14,93%
Otras inversiones	0	86	1.104	170	77.963	45693%	493	79	61.635	78202%
Bienes reales y adj. en pago	4.196	6.662	11.523	12.379	7.333	-40,77%	9.883	9.608	5.499	-42,77%
Bienes de uso	115.543	108.722	108.299	146.408	147.437	0,70%	128.808	159.842	156.905	-1,84%
Otros activos	300.274	316.953	332.682	1.974.138	1.114.829	-43,53%	482.532	1.461.088	394.416	-73,01%
TOTAL ACTIVO	17.083.077	17.791.192	18.035.396	22.588.640	23.531.158	4,17%	19.592.794	22.223.498	24.836.038	11,76%
Depósitos	13.850.626	14.157.603	13.819.718	16.042.174	17.271.065	7,66%	15.050.511	16.056.285	18.860.157	17,46%
Otros valores emitidos	50.000	50.000	0	0	0	n/a	0	0	0	n/a
Sector Financiero	361.535	548.215	833.360	1.120.225	1.234.465	10,20%	719.057	1.067.357	1.192.655	11,74%
Otros pasivos	426.032	470.768	467.995	2.128.948	1.326.201	-37,71%	781.213	1.634.663	742.294	-54,59%
TOTAL PASIVO	14.688.193	15.226.586	15.121.073	19.291.347	19.831.732	2,80%	16.550.782	18.758.305	20.795.107	10,86%
Capital social	1.547.251	1.687.535	1.830.892	2.055.682	2.317.140	12,72%	1.830.892	2.055.682	2.317.140	12,72%
Reservas	545.770	613.826	672.248	762.303	868.100	13,88%	762.303	868.100	981.853	13,10%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	n/a	224.790	261.458	400.433	53,15%
Resultado del ejercicio	301.864	263.245	411.184	479.309	514.186	7,28%	224.028	279.953	341.506	21,99%
PATRIMONIO NETO	2.394.884	2.564.606	2.914.323	3.297.293	3.699.426	12,20%	3.042.012	3.465.193	4.040.931	16,61%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var%	jun-23	jun-24	jun-25	Var%
Ingresos financieros	1.162.181	1.241.301	1.603.256	1.961.190	2.236.644	14,05%	910.986	1.083.890	1.263.140	16,54%
Egresos financieros	192.844	336.400	334.461	481.010	610.600	26,94%	211.716	297.909	359.972	20,83%
MARGEN FINANCIERO	969.337	904.901	1.268.795	1.480.180	1.626.045	9,85%	699.269	785.981	903.168	14,91%
Otros resultados operativos	1.657	2.314	6.395	2.766	4.313	55,96%	1.812	1.797	1.236	-31,21%
Margen por servicios	36.821	42.437	66.833	73.921	74.803	1,19%	35.156	35.397	41.508	17,26%
Resultado op. cambiarias	8.347	10.943	11.726	8.240	5.490	-33,36%	4.028	2.572	3.163	22,94%
Valuación neta	1.591	5.100	942	4.694	12.768	172,04%	846	5.254	1.707	-67,52%
MARGEN OPERATIVO	1.017.752	965.695	1.354.691	1.569.800	1.723.420	9,79%	741.112	831.001	950.781	14,41%
Gastos administrativos	455.844	541.063	599.129	675.622	732.395	8,40%	301.523	325.076	379.098	16,62%
RESULTADO A/ DE PREVISIÓN	561.909	424.632	755.561	894.178	991.024	10,83%	439.589	505.925	571.683	13,00%
Previsión del ejercicio	-229.857	-137.738	-306.907	-370.748	-425.713	14,83%	-193.758	-196.333	-195.622	-0,36%
UTILIDAD ORDINARIA	332.052	286.894	448.654	523.431	565.311	8,00%	245.831	309.592	376.061	21,47%
Ingresos extraordinarios netos	8.230	5.214	1.620	5.556	3.455	-37,83%	2.409	664	2.498	276,14%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	340.282	292.108	450.274	528.987	568.766	7,52%	248.240	310.256	378.559	22,01%
Impuestos	38.418	28.863	39.090	49.678	54.580	9,87%	24.212	30.303	37.053	22,28%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	301.864	263.245	411.184	479.309	514.186	7,28%	224.028	279.953	341.506	21,99%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS	BNF						Sistema		
EN VECES Y PORCENTAJES	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-25	dic-22	dic-23	dic-24
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	13,66%	14,05%	15,85%	14,32%	15,42%	15,96%	11,81%	11,79%	11,47%
Reservas/PN	22,79%	23,93%	23,07%	23,12%	23,47%	24,30%	22,13%	21,39%	21,47%
Capital Social/PN	64,61%	65,80%	62,82%	62,34%	62,64%	57,34%	54,54%	53,06%	53,21%
Tier 1	27,08%	25,39%	22,29%	19,87%	19,08%	19,20%	13,95%	13,38%	12,47%
Tier 1 + Tier 2	28,17%	26,31%	23,03%	20,46%	19,58%	22,10%	17,37%	16,45%	16,14%
Pasivo/Capital Social	9,49	9,02	8,26	9,38	8,56	8,97	12,74	13,12	13,44
Pasivo/PN	6,13	5,94	5,19	5,85	5,36	5,15	6,95	6,96	7,15
Pasivo/Margen Operativo	14,43	15,77	11,16	12,29	11,51	10,94	15,07	14,48	14,86
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	3,27%	3,44%	4,90%	5,67%	5,04%	4,92%	2,90%	2,98%	2,20%
Cartera 2R	2,20%	1,72%	3,11%	2,93%	2,55%	2,11%	3,03%	2,72%	2,40%
Morosidad + 2R	5,46%	5,16%	8,01%	8,60%	7,60%	7,04%	5,93%	5,70%	4,60%
Cartera 3R	12,52%	13,81%	20,08%	21,49%	23,12%	23,04%	13,75%	13,96%	13,05%
Morosidad + 3R	15,78%	17,25%	24,98%	27,16%	28,16%	27,97%	16,65%	16,95%	15,25%
Morosidad s/ Patrimonio	11,58%	12,26%	18,97%	23,92%	22,80%	21,10%	15,87%	15,84%	12,64%
Previsión/Cartera Vencida	149,01%	140,26%	114,25%	110,96%	114,37%	116,90%	129,18%	122,49%	142,58%
Cartera Neta/Activo	47,27%	48,86%	59,06%	57,70%	66,97%	67,24%	66,20%	64,27%	68,36%
LIQUIDEZ									
Liquidez	60,23%	60,03%	46,52%	43,23%	34,16%	30,99%	36,58%	36,44%	31,53%
Liquidez Corriente	91,63%	111,33%	82,79%	71,56%	60,85%	55,79%	60,44%	62,60%	56,88%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	56,80%	55,82%	42,51%	35,95%	29,75%	28,11%	29,77%	28,93%	24,51%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	177,96%	132,39%	107,80%	111,76%	79,97%	71,37%	94,35%	89,03%	72,36%
Activo/Pasivo	1,16	1,17	1,19	1,17	1,19	1,19	1,14	1,14	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,13	1,13	1,17	1,14	1,16	1,17	1,06	1,06	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	81,08%	79,58%	76,63%	71,02%	73,40%	75,94%	71,14%	69,41%	68,20%
Depósitos/Cartera	163,14%	154,97%	122,47%	115,31%	103,23%	108,90%	103,40%	104,05%	96,63%
Depósitos/Pasivos	94,30%	92,98%	91,39%	83,16%	87,09%	90,70%	81,37%	79,38%	77,74%
Sector Financiero/Pasivos	2,80%	3,93%	5,51%	5,81%	6,22%	5,74%	15,66%	15,89%	18,26%
Sector Financiero+Otros Pasivos/Pasivos	5,70%	7,02%	8,61%	16,84%	12,91%	9,30%	18,63%	20,62%	22,26%
Depósitos a plazo/Depósitos	33,85%	45,35%	43,15%	38,68%	42,72%	43,42%	38,77%	40,93%	43,57%
Depósitos a la vista/Depósitos	65,74%	53,92%	56,18%	60,40%	56,14%	55,55%	60,53%	58,21%	55,43%
RENTABILIDAD									
ROA	1,99%	1,64%	2,50%	2,34%	2,42%	3,05%	1,98%	2,23%	2,37%
ROE	16,26%	12,69%	17,99%	18,77%	17,86%	20,47%	18,41%	21,18%	23,44%
UAI/Cartera	4,01%	3,20%	3,99%	3,80%	3,40%	4,37%	2,88%	3,34%	3,36%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	9,16%	8,82%	9,03%	8,51%	7,62%	8,47%	4,71%	5,49%	5,06%
Margen Financiero/Cartera	11,42%	9,91%	11,24%	10,64%	9,72%	10,43%	6,40%	6,86%	6,11%
Margen Operativo/Cartera	11,99%	10,57%	12,00%	11,28%	10,30%	10,98%	8,43%	9,06%	8,37%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	9,76%	9,52%	9,84%	9,20%	8,23%	9,04%	6,82%	7,77%	7,38%
Margen Financiero/Margen operativo	95,24%	93,70%	93,66%	94,29%	94,35%	94,99%	75,91%	75,79%	73,06%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	48,88%	46,28%	44,90%	45,70%	44,13%	43,09%	41,81%	39,47%	37,39%
Gastos Personales/Margen operativo	21,89%	25,93%	19,86%	19,67%	18,75%	17,18%	19,86%	17,74%	16,87%
Gastos Admin/Margen Operativo	44,79%	56,03%	44,23%	43,04%	42,50%	39,87%	47,51%	44,94%	45,12%
Gastos Personales/Depósitos	1,61%	1,77%	1,95%	1,92%	1,87%	1,73%	1,62%	1,54%	1,46%
Gastos Admin/Depósitos	3,29%	3,82%	4,34%	4,21%	4,24%	4,02%	3,87%	3,91%	3,91%
Previsión/Margen Operativo	22,58%	14,26%	22,66%	23,62%	24,70%	20,57%	22,18%	17,34%	14,53%
Previsión/Margen Financiero	23,71%	15,22%	24,19%	25,05%	26,18%	21,66%	29,21%	22,88%	19,89%

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 2025

Fecha de publicación: 10 de Julio de 2025

Corte de calificación: 30 de junio de 2025

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 Superintendencia 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 2024 y los estados financieros al 31 de junio de 2025 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.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
---	---