RISKMÉTRICA
Calificadora de Riesgos

Asunción, 26 de Marzo de 2021

Nota N° 19-21

Señor
CARLOS MARIA FLORENTÍN BENÍTEZ, Presidente
Banco Nacional de Fomento
PRESENTE

De mi mayor consideración:

Tengo el agrado de dirigirme a usted, con motivo de remitirle el Informe de Calificación del ejercicio 2020, con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2020, el cual fue aprobado por el Comité de Calificación de RISKMÉTRICA S.A. Calificadora de Riesgos, en fecha 25 de Marzo de 2021. Dicho Informe ha sido revisado y evaluado en forma conjunta con la Gerencia Departamental de Gestión de Riesgo Integral, de acuerdo a lo establecido en las especificaciones técnicas referidas en el contrato BNF-P N° 684/2020.

Asimismo, conforme a la normativa vigente, el Informe de Calificación será remitido a la Comisión Nacional de Valores (CNV) y a la Superintendencia de Bancos, y será publicado en nuestra página web. Estamos a disposición para realizar la presentación formal del Informe de Calificación, en caso que vuestro Directorio lo considere necesario, a fin de poder explicar con mayor detalle los principales aspectos y criterios de la calificación asignada.

Sin otro en particular, aprovecho la oportunidad para saludarlo muy atentamente.

Miguel Ángel Yegros Arce
Presidente
Representante Legal

A LA GERENCIA AREA DE RIESGO.
AS/26/03/21.

Guillermo A. Paredes Barboza
Secretario General

Bernardino Caballero 1.099 entre Sucre y Tte. Duarte – Asunción
info@riskmetrica.com.py / www.riskmetrica.com.py
Teléfonos 021-328-4005 / 0981-414-481

BANCO NACIONAL DE FOMENTO
#GERENCIA DPTAL.INDUSTR.COM.SE
*DIV.DOCUMENTACIONES
*MESA ENTRADA

Expediente Nro. : 202.102.196/21

Recibido por:
OCAMPOS CANTERO, HERNAN CHRIST
26 de Marzo de 2021 Hora-13:19:23

.....
Firma

INFORME DE ACTUALIZACIÓN DE LA CALIFICACIÓN

Fecha de Corte al 31 de Diciembre de 2020

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN (*)	ACTUALIZACIÓN (*)	ACTUALIZACIÓN
Fecha de Corte	**31-Dic-2018**	**31-Dic-2019**	**31-Dic-2020**
Categoría	**AA*py***	**AA+*py***	**AA+*py***
Tendencia	**Fuerte (+)**	**Estable**	**Estable**

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.

(*) Calificación realizada por otra Calificadora.

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 o su emisor.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

RISKMÉTRICA ha asignado la Calificación de **AA+*py*** con tendencia **Estable,** para la Solvencia del Banco Nacional de Fomento (BNF) con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2020, debido a los siguientes factores que inciden mayormente sobre el perfil de riesgo institucional, considerando su evolución dinámica en los últimos años:

PRNCIPALES FORTALEZAS
Mantenimiento de una adecuada solvencia patrimonial durante los últimos años, con elevados niveles de capitalización, registrando una disminución en el 2020, aunque sigue siendo superior al promedio de mercado.
Mantenimiento de adecuados indicadores de endeudamiento en los últimos años, respecto al patrimonio neto y al margen operativo, en niveles inferiores al promedio al mercado.
Mantenimiento de adecuados niveles de liquidez durante los últimos años, registrando un incremento en el 2020, por encima del promedio de mercado.
Mantenimiento de adecuados márgenes de utilidad durante los últimos años, en niveles superiores al promedio de mercado, registrando una disminución en el 2020.
Disminución de la morosidad respecto a la cartera en el 2020, así como también se ha reducido la cartera renovada y refinanciada respecto a la cartera total.
Importante crecimiento de la cartera crediticia y de los activos, con un portafolio variado y competitivo de productos y servicios, con amplia cobertura a nivel nacional.
Los depósitos de los ahorristas están íntegramente garantizados por el Estado paraguayo, según lo establece su carta orgánica aprobada por ley de la nación.
PRNCIPALES RIESGOS
Cartera crediticia concentrada en el sector consumo y el segmento de las micro y pequeñas empresas, con importante participación del sector agrícola y comercial, cuyos clientes poseen un perfil de riesgo sensible a la situación económica, lo que genera una mayor exposición de la cartera al riesgo de crédito sistémico.

Importante participación de la cartera concedida bajo las medidas especiales del Covid-19, superior al promedio del sistema bancario, lo que sumado a la cartera refinanciada y reestructurada, genera una mayor exposición de los activos crediticios, lo que deberá ser monitoreado y gestionado durante el 2021.
Aumento de las pérdidas por previsiones en el 2020, lo que refleja una mayor maduración de su cartera vencida, lo que responde a la constitución de previsiones voluntarias, derivando en una adecuada cobertura respecto a la cartera vencida total.
Alta concentración de depósitos a la vista, principalmente por las cuentas de las entidades del Estado, en su carácter de banca pública, lo que genera una mayor exposición de los activos al riesgo de calce financiero estructural.
El marco institucional y el gobierno corporativo están sujetos al ambiente político, en su carácter de banca pública, lo que genera una mayor exposición al riesgo estratégico y reputacional de la entidad.

La **Tendencia Estable** refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general del BNF, debido a que, durante los últimos años, así como en el 2020 a pesar de la pandemia del Covid-19, la entidad ha mantenido adecuados indicadores de morosidad y rentabilidad, registrando altas tasas de crecimiento de la cartera y los activos. Asimismo, la estructura operacional se ha mantenido en niveles adecuados de eficiencia, con respecto a la cartera y el volumen de operaciones, registrando una mejora en el 2020.

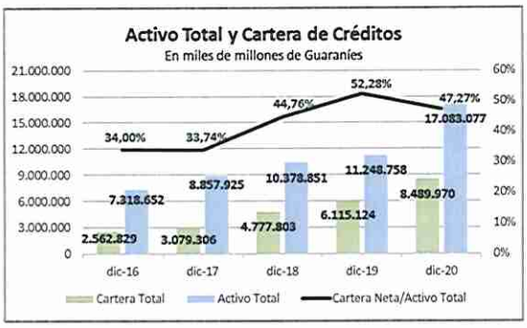
La categoría de **AA+*py*** se sustenta en los sólidos indicadores de solvencia con altos niveles de capitalización, en niveles más favorables que el promedio del sistema bancario y de sus pares. La solvencia patrimonial ha estado fortalecida por un adecuado desempeño financiero y operativo, lo que ha permitido importantes volúmenes de capitalización de utilidades en los últimos años. Asimismo, el mejoramiento de la calidad de la cartera crediticia y los adecuados indicadores de liquidez, han sido factores de fortaleza patrimonial y de sostenibilidad del negocio en el 2020.

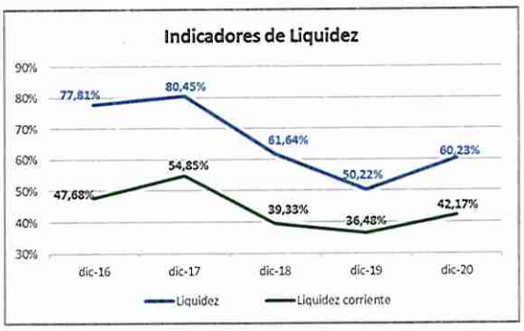
En contrapartida, la calificación incorpora factores de riesgo, como la alta concentración de la cartera crediticia, en segmentos de clientes más vulnerables a los ciclos económicos, así como también una alta concentración de la cartera pasiva en depósitos a la vista, con una mayor exposición al calce financiero estructural. Asimismo, en el 2020 se ha registrado una importante participación de los préstamos especiales Covid-19, generando una mayor exposición de los activos crediticios, lo que representa un importante desafío para el 2021.

El BNF en su carácter de banca pública, posee características que le otorgan ventajas competitivas, como la garantía estatal de sus depósitos y los depósitos de las entidades del Estado, lo que permite un menor costo de fondeo con adecuados niveles de liquidez. Asimismo, su amplia cobertura con sucursales en todo el país, y su objetivo institucional de desarrollo de los sectores productivos, han permitido a la entidad ofrecer un variado portafolio de productos y servicios, alcanzando a múltiples segmentos de clientes. Sin embargo, la entidad aún presenta desafíos para seguir evolucionando dentro de un sistema financiero dinámico, considerando las limitaciones propias como ente público.

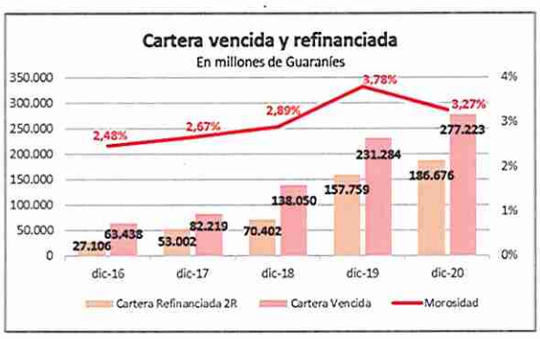
La entidad ha registrado un constante aumento de su cartera crediticia y sus activos en los últimos años, con un importante crecimiento de su negocio y del volumen de operaciones en el 2020. Los activos aumentaron 51,9% en el 2020 desde Gs. 11.248.758 millones en Dic19 a Gs. 17.083.077 millones en Dic20, así como los créditos aumentaron 38,8% desde Gs. 6.115.124 en Dic19 a Gs. 8.489.970 millones en Dic20. Sin embargo, el indicador de productividad medido por el ratio de Cartera Neta/Activo, ha disminuido en el 2020 desde 52,28% en Dic19 a 47,27% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 60,47%, lo que responde a la alta participación de los recursos líquidos en la estructura de los activos.

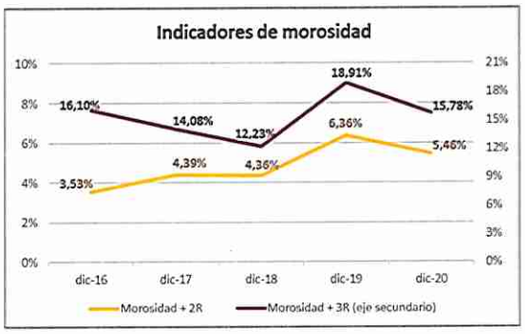
Con respecto a los indicadores de liquidez, han aumentado en el 2020 debido al importante incremento de las disponibilidades y las inversiones temporales. El índice de liquidez aumentó desde 50,22% en Dic19 a 60,23% en Dic20, superior al promedio de mercado de 41,11%, así como la liquidez corriente aumentó desde 36,48% en Dic19 a 42,17% en Dic20, aunque inferior al promedio del mercado de 64,68%, debido a la alta participación de depósitos a la vista en la estructura de los pasivos.



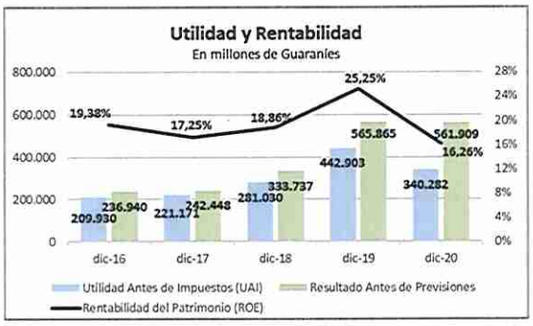


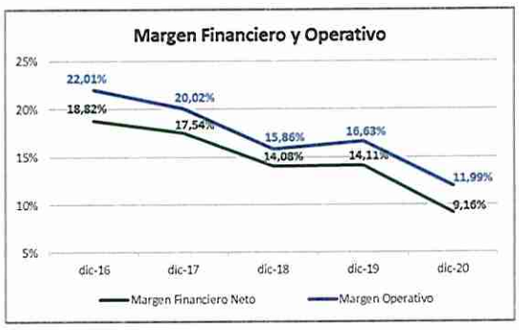
La morosidad de la cartera crediticia disminuyó en el 2020 desde 3,78% en Dic19 a 3,27% en Dic20, aunque superior al promedio del sistema bancario de 2,34%. La morosidad respecto al patrimonio neto ha aumentado levemente desde 10,73% en Dic19 a 11,58% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 12,54%. La morosidad incluyendo la cartera refinanciada (2R) disminuyó desde 6,36% en Dic19 a 5,46% en Dic20, así como la morosidad incluyendo la cartera renovada (3R) disminuyó desde 18,91% en Dic19 a 15,78% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 16,93%. En el 2020, la cartera vencida aumentó 19,9% desde Gs. 231.284 millones en Dic19 a Gs. 277.223 millones en Dic20, así como la cartera refinanciada (2R) aumentó 18,3% desde Gs. 157.759 millones en Dic19 a Gs. 186.676 millones en Dic20.



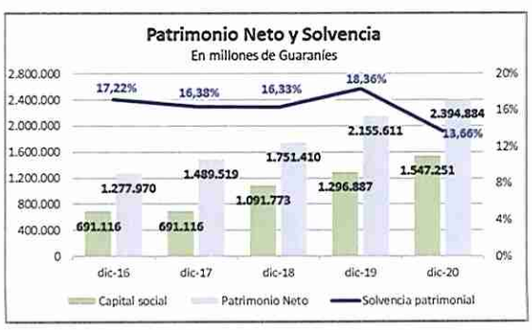


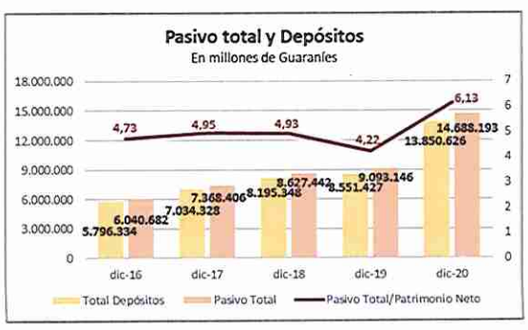
En el 2020 se ha registrado un importante aumento de 73,71% de las previsiones, lo que derivó en la disminución de 23,17% de la utilidad antes de impuestos, desde Gs. 442.903 millones en Dic19 a Gs. 340.282 millones en Dic20, lo que ha derivado en la reducción de la rentabilidad del capital (ROE) desde 25,25% en Dic19 a 16,26% en Dic20. Asimismo, los márgenes de utilidad respecto a la cartera crediticia han disminuido en el 2020, los que han registrado una tendencia decreciente en los últimos años. El margen financiero neto disminuyó desde 14,11% en Dic19 a 9,16% en Dic20, así como también el margen operativo se redujo desde 16,03% en Dic19 a 11,99% en Dic20, aunque siguen siendo superiores al promedio del sistema bancario de 4,65% y 8,38% respectivamente. Este menor desempeño financiero en los últimos años, responde principalmente a los nuevos delineamientos estratégicos a partir de la reforma de la carta orgánica en el 2017, lo que implicó una mayor diversificación de la cartera, hacia segmentos de menor riesgo y menor retorno, sumado a la situación financiera general de menores tasas de interés.





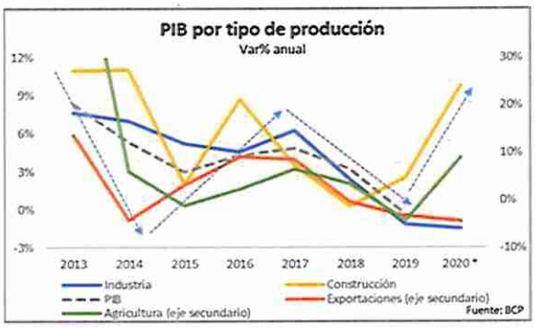
El crecimiento del negocio en los últimos años, ha derivado en el constante aumento de la utilidad neta del ejercicio, lo que ha desembocado en el importante aumento del capital social, a través de la capitalización de las utilidades. Esta situación ha fortalecido la solvencia patrimonial, cuyo indicador se ha mantenido en niveles altos en el periodo 2016-2019, aunque en el 2020 ha disminuido desde 18,36% en Dic19 a 13,66% en Dic20, aunque sigue siendo superior al promedio del sistema bancario de 10,95%. Además el capital regulatorio se ha mantenido en niveles más altos que el promedio de mercado, registrando el Nivel1 27,08% y el Nivel2 28,17% en Dic20, superior al sistema bancario de 14,85% y 19,11% respectivamente. Con respecto al endeudamiento de la entidad, los pasivos y los depósitos han ido aumentando en los últimos años, registrando un importante incremento en el 2020. En consecuencia, el indicador de endeudamiento aumentó desde 4,22 en Dic19 a 6,13 en Dic20, aunque sigue siendo inferior al promedio de mercado de 7,56.

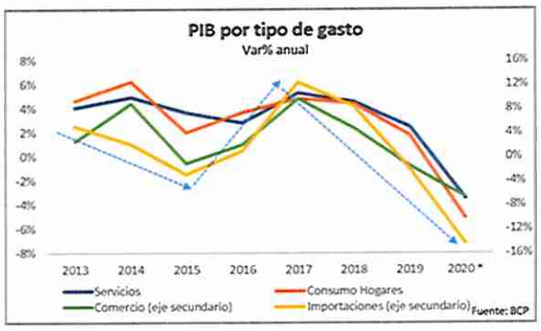




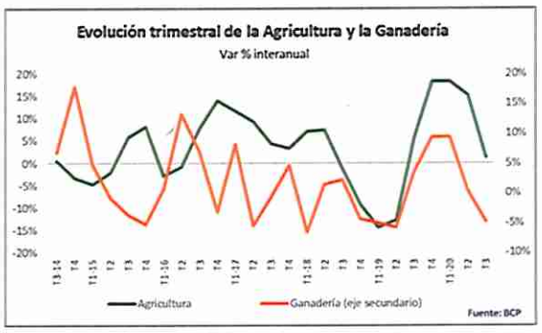
ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA Y DEL SISTEMA BANCARIO

La economía del país se ha comportado de manera muy cíclica durante los últimos años. El periodo 2013-2015 fue un ciclo descendente con una marcada desaceleración de la economía, para luego repuntar con una tendencia positiva en los años 2016 y 2017. Sin embargo, en el periodo 2017-2019 la economía se ha vuelto a desacelerar, adquiriendo una tendencia decreciente que se agudizó en el año 2019, registrando bajas tasas de crecimiento en todos los sectores de la economía. La mala situación del sector agroexportador, ha sido la principal causa para que la economía en general registre esta tendencia contractiva en el periodo 2017-2019, lo que se ha evidenciado en la disminución de las tasas de crecimiento del PIB por tipo de producción, afectando a la industria, la construcción y las exportaciones, que también registraron una disminución en los años 2018 y 2019, aunque en el 2020 la agricultura y la construcción se recuperaron.

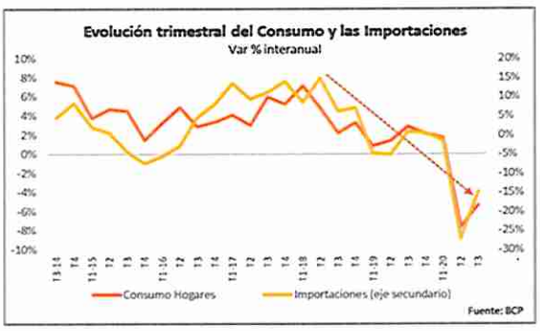




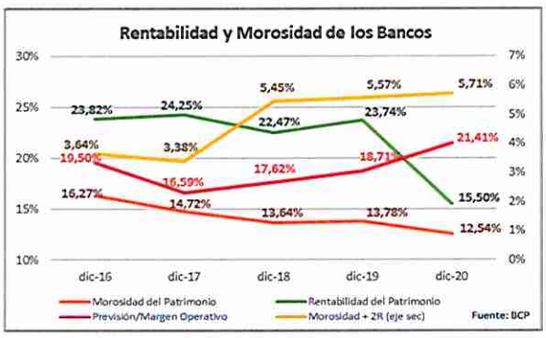
La contracción de los sectores de la producción, ha generado también una reducción de los sectores que gastan y consumen en la economía, los que han registrado una tendencia similar con ciclos similares, alcanzado niveles mínimos en el 2020 debido a la pandemia del covid-19. Las cifras preliminares del año 2020, registran una reducción de -1% del PIB, así como también tasas negativas del PIB por tipo de gasto, de -3,5% en Servicios, -5,1% en Consumo, -6,8% en Comercio y -14,4% en Importaciones. En términos del evolutivo trimestral (var% interanual), la agricultura y las exportaciones registraron una considerable contracción desde el segundo semestre del año 2018 hasta el primer semestre del año 2019, alcanzando tasas mínimas de -14,6% y -12,7% respectivamente. En el 2020 las agroexportaciones registraron un repunte, derivando en un leve incremento del PIB, aunque la agricultura y la ganadería registraron una reducción en el 2do y 3er trimestre.

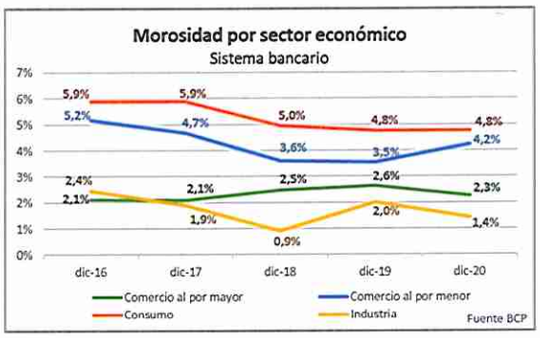


El sector de la industria también registró una tendencia similar al sector consumo y las importaciones, alcanzando mínimos históricos en el 2020 de -21,9% en el 2do trimestre, así como también las importaciones registraron un mínimo de -27,2% en el 2do trimestre. Por el contrario, el sector de las construcciones registró un importante incremento alcanzando tasas altas históricas de 18,2%, 18,1% y 15,1% en el 4to. trimestre 2019 1er trimestre y 2do trimestre del 2020 respectivamente. Las exportaciones han registrado una tendencia similar a las importaciones y la industria, con una tendencia decreciente desde el primer semestre del 2019 hasta un nivel mínimo de -20,8% en el segundo trimestre del 2020. Sin embargo, el consumo y las importaciones siguen registrando tasas bajas de crecimiento, aunque han mejorado levemente en el 2020.



En este contexto económico, el sistema bancario así como el sistema financiero en general, ha registrado una disminución del margen operativo y la rentabilidad del capital en el 2020, debido a los efectos de la pandemia del covid-19. El costo de las previsiones se ha mantenido en un nivel alto respecto al margen operativo, aumentando desde 18,71% en Dic19 a 21,41% en Dic20, aunque la morosidad global incluyendo las refinanciaciones se ha mantenido en 5,71% en Dic20 similar al 2019. La morosidad del sector consumo se mantuvo en el 2020, debido principalmente a las refinanciaciones y reestructuraciones, realizadas en el marco de las medidas adoptadas por el Banco Central del Paraguay. Asimismo, la morosidad del sector industria y del comercio al por mayor, se ha beneficiado por estas medidas especiales en el 2020. Las entidades bancarias han acumulado una importante cartera con estas medidas especiales, lo que genera una mayor exposición de los activos crediticios, ante la incertidumbre económica que aún persiste en el 2021.





DESCRIPCIÓN GENERAL DEL NEGOCIO

Administración y propiedad	*El BNF es un ente público autónomo y autárquico, cuyo patrimonio está separado de los bienes del Estado*

El BNF fue creado por Decreto Ley N° 281 del 14 de marzo de 1961, en sustitución del Banco del Paraguay y comenzó a operar el 20 de noviembre de 1961. Desde su creación la entidad ha tenido varias reestructuraciones, siendo la más reciente la reforma de su carta orgánica según Ley N° 5.800 del 30 de mayo de 2017, la que rige actualmente el funcionamiento del banco. Según su naturaleza jurídica, el Banco es un ente público autónomo y autárquico, cuyo patrimonio se encuentra separado de los bienes del Estado. La entidad está sometida al marco regulatorio del Banco Central del Paraguay y está fiscalizada por la Superintendencia de Bancos.

El Banco tiendo por objeto promover el desarrollo económico y social del país, brindando servicios bancarios y financieros dentro de las modalidades previstas en la Ley General de Bancos, Financieras y otras Entidades de Crédito, con el fin de promover el desarrollo social de los sectores más vulnerables y priorizando los proyectos de fomento de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y el comercio de materias y productos originarios del país. Para el cumplimiento de este objetivo económico y social, el Estado garantiza íntegramente los depósitos de los ahorristas, a fin de que el Banco pueda captar recursos sin comprometer la estabilidad de su gestión.

La dirección y administración del BNF está a cargo de un Directorio, compuesto por un Presidente y cuatro miembros titulares, quienes son designados por el Poder Ejecutivo. Cada miembro del Directorio es nombrado a razón de uno cada año por un periodo de cinco años, mientras que el Presidente es nombrado por el periodo constitucional y coincidiendo con el mismo. La entidad se relaciona con el Poder Ejecutivo a través del Ministerio de Hacienda. Las utilidades netas que resulten de cada ejercicio, podrán ser destinadas a aumentar el capital o financiar a los sectores productivos del país.

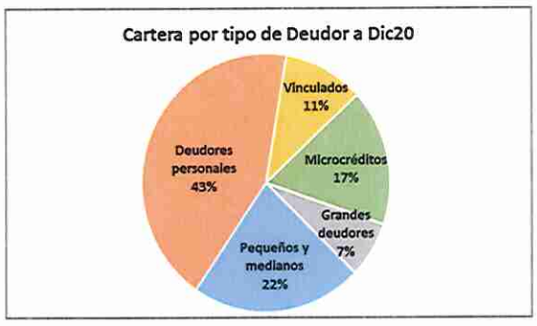
El BNF cuenta con una amplia estructura organizacional, cuya plana ejecutiva está compuesta por las gerencias de áreas y encabezada por el Gerente General. El ordenamiento jerárquico de la entidad está clasificado por Gerencias de áreas y departamentales, seguidas por Divisiones y luego por Secciones en cada sector del Banco. Además, la entidad cuenta con unidades de apoyo que dependen del Directorio, como la secretaría general, las adscriptorías y las asesorías. El Banco cuenta con todos los Manuales de Funciones y Procedimientos, necesarios para su buen funcionamiento.

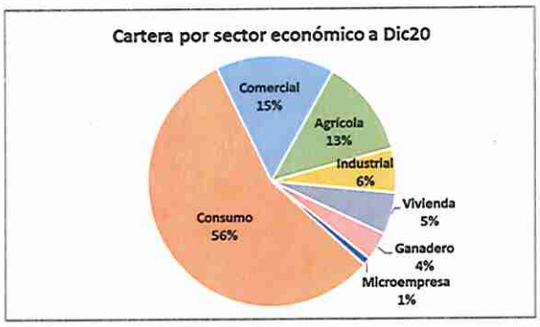
Con respecto al gobierno corporativo, el Banco cuenta con un Manual que proporciona los lineamientos generales, para el buen relacionamiento y la interacción de la estructura administrativa y jerárquica de la entidad. Asimismo, se elabora anualmente un informe de gobierno corporativo, donde se mencionan los avances respecto a dicha área y las buenas prácticas de gobierno corporativo que han sido implementadas en la entidad.

Estrategia y posicionamiento

La gestión estratégica del BNF ha resultado en altas tasas de crecimiento con mayor posicionamiento de mercado

El BNF tiene como objetivo estratégico el desarrollo social y económico del país, a través de la asistencia financiera a los sectores productivos, y la inclusión financiera de segmentos de clientes desatendidos por el sistema bancario tradicional. A la fecha de corte de este informe, la cartera crediticia del Banco se ha concentrado en préstamos personales de consumo (56%), y en préstamos destinados a pequeños comercios (15%). Asimismo, la cartera está compuesta por créditos agrícolas y ganaderos (17%), y en menor medida por créditos industriales y corporativos (6%). De acuerdo al tipo de cliente, la cartera está concentrada en deudores personales (43%), pequeñas empresas (22%), microcréditos (17%) y grandes deudores (7%).

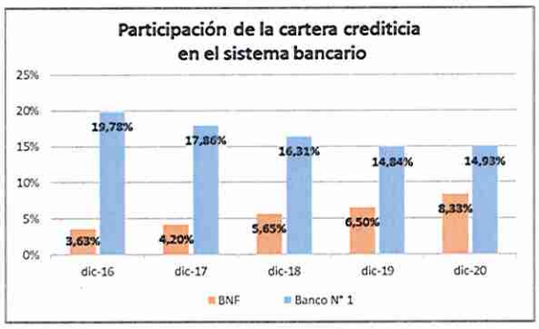


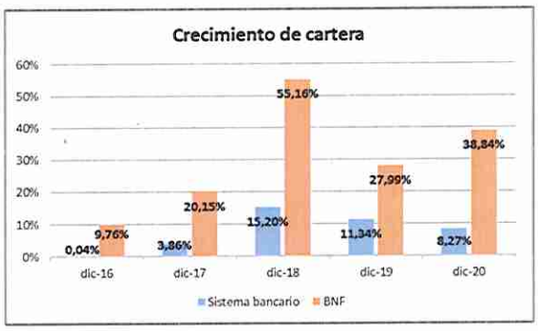


La entidad cuenta con un plan estratégico institucional que abarca el periodo 2019-2023, el cual ha sido desarrollado con la colaboración de una firma consultora internacional, consistente en seis pilares fundamentales que son clientes, procesos, talento humano, calidad de cartera, crecimiento y rentabilidad. En base a dicho plan, se elabora anualmente un presupuesto que contempla el análisis y diagnóstico de la situación externa e interna y el posicionamiento de la entidad, así como los lineamientos y objetivos estratégicos, las metas del año y los principales proyectos con sus planes de acción, acompañado de un cronograma de ejecución de los objetivos estratégicos. Al respecto, el Banco cuenta con un tablero de control donde se establecen los objetivos con sus respectivos indicadores, con su grado de avance y cumplimiento.

En el año 2020, la gestión estuvo orientada a sobrellevar la crisis generada por la pandemia del Covid-19, ya que el Banco ha cumplido un rol fundamental para canalizar los préstamos vía FOGAPY, además de fondos de emergencia destinados a clientes afectados por la crisis sanitaria. De esta forma la entidad ha acumulado una importante cartera de préstamos, concedidos bajo las medidas especiales adoptadas por el Banco Central del Paraguay, alcanzando una participación de 29,60% de la cartera total en Dic20, superior al sistema bancario de 18,60%. El Banco ha promocionado estos créditos especiales a través de campañas publicitarias, como las campañas "juntos" y "exportadores", a fin de apoyar la reactivación de los sectores económicos afectados por la pandemia del Covid-19. Esta cartera de préstamos especiales, requerirá especial atención y seguimiento durante el 2021, a fin de evitar su deterioro y su exposición a mayores riesgos.

Con respecto al posicionamiento, el BNF ha ido aumentando su participación de mercado en los últimos años, debido al importante incremento del volumen de sus operaciones. La cartera crediticia de la entidad, ha registrado altas tasas de crecimiento de 55,16% en Dic18 27,99% en Dic19 y 38,84% en Dic20, superior al promedio del sistema bancario. En consecuencia, la participación de la cartera crediticia ha ido aumentando desde 3,63% en Dic16 a 6,50% en Dic19 y 8,33% en Dic20, ocupando el 6to puesto en el ranking de los bancos, en relación con el banco que ocupa el 1er puesto con 14,93% de participación de mercado. Esta mayor participación de mercado, se ha logrado a través de la especialización de los productos y servicios financieros ofrecidos a sus clientes, mediante un amplia cobertura a nivel nacional, abarcando múltiples segmentos de clientes.





El BNF cuenta con una red de 63 sucursales y 17 centros de atención al cliente (CACs), así como también cuenta con 850 corresponsales no bancarios (CNB), siendo del 2do Banco con mayor cantidad de agencias. Asimismo, la entidad cuenta con 305 cajeros automáticos y acceso a toda la red del sistema Infonet, además de 1.652 locales de servicios de red de pagos, abarcando 29 localidades en todo el país. Esta amplia red de canales de venta, se completa con los canales digitales, la banca web y la banca telefónica. Igualmente, se cuenta con importantes alianzas comerciales, que contribuyen con el crecimiento y la expansión de las operaciones del Banco, mediante convenios con varios comercios y marcas a nivel nacional, siendo una de las más relevantes el acuerdo con la CADAM para compras de vehículos 0Km, con precios accesibles para los clientes. La entidad cuenta con un total de 804 funcionarios en casa matriz y 634 en las distintas sucursales.

Con respecto a otros servicios que ofrece el Banco, se destaca el negocio fiduciario, el cual lo realiza en su condición de ente público, principalmente con instituciones del Estado, aunque también cuenta con operaciones fiduciarias con empresas del sector privado. Otro servicio que realiza el Banco en su rol social, es la compra de deudas a instituciones financieras cuyas carteras son mayormente de funcionarios del sector público, principalmente docentes y personal de blanco. La entidad también coordina la logística y presta el servicio de pago de subsidios a beneficiarios de los distintos programas de asistencia social del Gobierno. Adicionalmente, el Banco se encuentra gestionando la unidad de negocio de corretaje de seguros, como una fuente adicional de ingresos operativos, a fin de alcanzar otros mercados y segmentos de clientes.

Gestión del riesgo de crédito y cobranzas

La gestión crediticia se basa en un proceso sistematizado conforme a una Política de Créditos segmentada por tipo de cliente, con una disminución de la morosidad en el 2020

El BNF posee una adecuada estructura operativa para el desarrollo del proceso crediticio, a través de la Gerencia Departamental de Riesgos de Créditos, dependiente de la Gerencia de Área de Riesgos. La Gerencia de Créditos está compuesta por tres Divisiones de análisis de riesgo crediticio, especializadas por segmento de cliente en créditos personales, micro y pequeñas empresas, y medianas y grandes empresas. La entidad cuenta con Políticas de Crédito segmentadas por tipo de cliente, donde se establecen los delineamientos y las pautas generales establecidas por el Directorio, los cuales establecen las condiciones y requerimientos que se deben cumplir, de acuerdo a las características particulares de cada segmento de cliente.

El proceso crediticio se encuentra sistematizado y se realiza por etapas, incluyendo el desarrollo de negocios, análisis y aprobación, documentación y desembolso, así como también el seguimiento y recuperación de los créditos. Las solicitudes de crédito se analizan en la Gerencia Departamental de Riesgo de Crédito en casa matriz, aunque también en las dependencias regionales en el caso de las sucursales del interior del país. Según el importe solicitado, las aprobaciones de créditos se realizan según los niveles de autorización, 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, y los montos mayores deben ser aprobados por el comité gerencial de préstamos de casa matriz y por el Directorio.

Las solicitudes de mipymes y grandes empresas para infraestructura y capital operativo, son atendidas a través de la Banca Empresarial, para lo cual se tiene previsto una nueva estructura para la atención especial y diferenciada por tipo de banca, mediante la banca agrícola-ganadera, industrial, comercial y servicios, pymes y la banca social. En cuanto a la Banca Personal, se tiene previsto la implementación de una plataforma digital a través de la banca web. Con respecto a los préstamos corporativos, a partir de la reforma de la carta orgánica, el límite del margen prestable se ha incrementado hasta el 10% del patrimonio efectivo, con la posibilidad de extenderse al 20% para casos excepcionales, con las suficientes garantías exigidas, lo que brinda mayor competitividad para la captación de nuevos negocios.

La gestión de cobranzas se realiza a través de la Gerencia Departamental de Recuperación de Créditos, mediante acciones preventivas de mora temprana, mediante mensajes recordatorios antes del vencimiento, así como también mediante llamadas durante los primeros días de vencido. La gestión de cobro prejudicial, se realiza una vez agotadas las instancias de cobranza telefónica, seguida de la gestión de cobro vía judicial. La cobranza de préstamos del sector consumo, el cual representa la mayor participación en la cartera total, la entidad realiza el débito automático de los salarios, a los clientes que perciben sus ingresos a través del BNF, lo que facilita y agiliza el cobro de las cuotas.

Gestión del riesgo integral

La entidad cuenta con adecuadas herramientas de control de los riesgos financieros y operacionales

Con respecto a la gestión del riesgo financiero y operacional, la entidad cuenta con la Gerencia Departamental de Gestión de Riesgo Integral, dependiente de la Gerencia de Área de Riesgos, la que está organizada en tres Divisiones según el tipo de riesgo financiero, operativo y de cartera, además de la División Central de Riesgos, donde se procesan los datos estadísticos y los reportes para el BCP. El área cuenta con herramientas de análisis y seguimiento de los riesgos, así como también se dispone de políticas y manuales de procedimientos. La Gerencia presenta los informes y reportes al Comité de Riesgos, los que se reúnen una vez por mes, para considerar y evaluar los informes presentados, a fin de tomar decisiones estratégicas que son registradas en las respectivas Actas.

Con respecto al riesgo de liquidez, un factor importante consiste en el tratamiento de los fondos públicos de las instituciones del Estado, depositados en la entidad, los cuales podrán ser retirados hasta un monto equivalente al 30% de sus recursos institucionales de libre disponibilidad, y podrán ser colocados en bancos privados que operan en el sistema nacional. A pesar que la normativa establece un proceso de gradualidad para la transferencia de fondos públicos a otros bancos, para no afectar los indicadores de liquidez del BNF, esta situación presenta un desafío para la gestión de los recursos líquidos de la entidad. Por otro lado, los depósitos públicos representan una concentración en el corto plazo, lo que genera una exposición al riesgo de calce financiero.

Con respecto al riesgo operacional, la entidad cuenta con un Manual que establece las pautas y parámetros respectivos, para el control y seguimiento de los eventos ocurridos según su grado de criticidad. Dicho Manual establece los mecanismos para identificar, valorar y minimizar los riesgos, a los que constantemente están expuestos los procesos operativos. Al respecto, se cuenta con 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. Asimismo, se dispone de métodos cualitativos y cuantitativos de medición del riesgo operacional, los que permiten determinar la frecuencia e impacto, bajo un perfil particular de riesgo.

Con respecto al riesgo de lavado de dinero, el BNF cuenta con políticas y procedimientos de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, de conformidad a la normativa vigente. El Manual de Prevención de LA/FT vigente fue aprobado por el Directorio del BNF en virtud de la Resolución N° 16, Acta 81 del 24/10/2019, establece los procedimientos de identificación del perfil de los clientes, proveedores, contrapartes, entre otros, así como también establece los procedimientos para el control de origen de los fondos, la aplicación de monitoreos sobre las operaciones de clientes, en base a las clasificaciones de riesgos parametrizadas (Alto-Medio-Bajo), según matriz de riesgo automatizado, procedimientos de análisis y reporte de operaciones sospechosas (ROS).

Tecnología y Control Interno

La entidad cuenta con un adecuado ambiente tecnológico y de control interno, alcanzando altos grados de cumplimiento de los planes y presupuestos anuales

El BNF cuenta con una adecuada estructura tecnológica, compuesta por los sistemas, servidores, equipos, redes y conectividad, acorde a los requerimientos técnicos para el buen funcionamiento del negocio, considerando los avances de la tecnología y los recursos disponibles, en línea con las mejores prácticas y con las exigencias del Regulador. Se cuenta con el Manual de Gobierno y Control de Tecnologías de la Información (MGCTI), aprobado por el Directorio de la entidad en el 2019, basado en las guías y pautas establecidas por el Banco Central del Paraguay.

Con respecto a la seguridad informática, el Banco cuenta con el Plan de Continuidad TI, aprobado por el Directorio de la entidad en el 2019, y con el servicio de alta disponibilidad del core bancario, replicando todos los datos del sistema al sitio de respaldo. El sistema de contingencia es accesible desde todas las sucursales, casa matriz y oficinas periféricas, con enlace redundante en caso de falla del enlace principal. Asimismo, se dispone de los equipos de seguridad, antivirus corporativo y software de seguridad perimetral (firewalls). Además, se cuenta con diferentes herramientas de administración de redes y sistemas, con un monitoreo 24hs de los equipos y servicios principales.

Con respecto al ambiente de control interno, la entidad cuenta con una adecuada estructura organizacional, compuesta por la Gerencia de Área de Auditoría Interna, la Gerencia Departamental de Cumplimiento, la Gerencia Departamental de Anticorrupción y la Gerencia Departamental de Seguridad TIC, todas dependientes del Directorio del Banco. La tarea de control interno se basa en el Plan Anual de Auditoría, el cual es gestionado de acuerdo a un cronograma de trabajos, abarcando las áreas y los procesos claves de la entidad. La Gerencia elabora los reportes de seguimiento con el grado de cumplimiento del plan, los cuales son tratados y evaluados en el Comité de Auditoría Interna, quedando esta gestión registrada en las Actas respectivas.

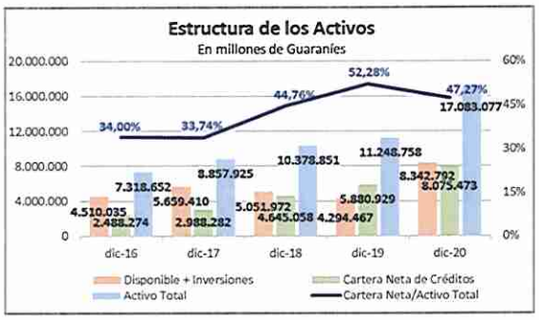
Con respecto al MECIP (Modelo Estándar de Control Interno para Instituciones Públicas del Paraguay), en los últimos años la entidad ha alcanzado elevados puntajes, como resultado de importantes ajustes realizados en el área de control interno, principalmente a través de nuevas tareas de control y supervisión. Además, por su carácter de ente úblico, el Banco cuenta con otros órganos de control externo como la Contraloría General de la República y la Auditoría General del Poder Ejecutivo, sumado a la supervisión y regulación por parte del Banco Central del Paraguay. Asimismo, el Banco se rige por la ley N° 5189/14 de transparencia informativa para las instituciones públicas del país, y por tanto publican en su página web los estados financieros, detalles de viajes internacionales, ejecución presupuestaria, informes de gestión, avances de ejecución de metas institucionales, nómina de funcionarios con su respectiva tabla salarial, entre otros.

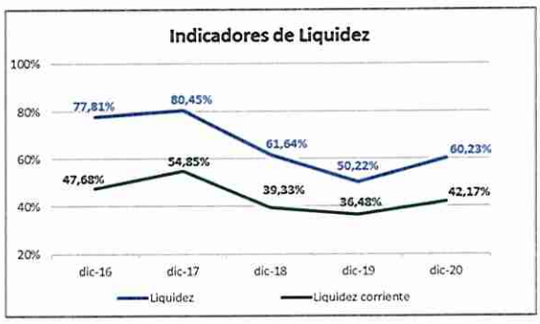
GESTIÓN FINANCIERA

Calidad de Activos y Liquidez

El BNF ha registrado un aumento de la liquidez y una reducción de la morosidad en el 2020

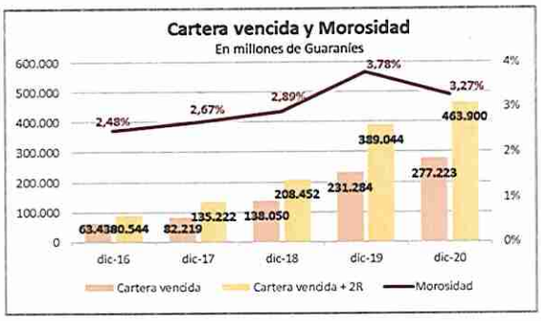
Los activos y la cartera crediticia del BNF han ido aumentando durante los últimos años, con altas tasas de crecimiento. En el 2020 la cartera neta de créditos aumentó 37,3% desde Gs. 5.880.929 millones en Dic19 a Gs. 8.075473 millones en Dic20, lo que derivó en el incremento de 51,9% del activo total, desde Gs. 11.248758 millones en Dic19 a Gs. 17.083.077 millones en Dic20. El indicador de productividad medido por el ratio de Cartera Neta/Activo Total ha ido aumentando en los últimos años, desde 34,0% en Dic16 a 52,28% en Dic20, registrando una reducción a 47,27% inferior al promedio de mercado de 60,47%. Los recursos más líquidos compuestos por los disponibles, inversiones y depósitos en el BCP, registraron un importante aumento de 94,3% en el 2020 desde Gs. 4.294.467 millones en Dic19 a Gs. 8.342.792 millones en Dic20.

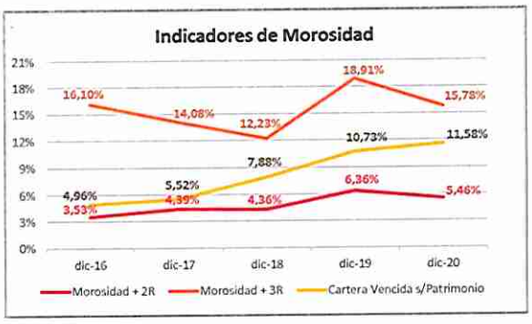




Los indicadores de liquidez se han mantenido en niveles adecuados durante los últimos años, aunque con tendencia decreciente, reflejando una suficiente capacidad para hacer frente a los pasivos, en especial a sus obligaciones de más corto plazo, debido a que la mayor parte de sus activos y su cartera crediticia, se encuentran colocados a plazos menores a un año. El indicador de liquidez corriente, compuesto por los recursos más líquidos, ha ido aumentando en el 2020 desde 36,48% en Dic19 a 42,17% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 64,68%. Asimismo, el indicador de liquidez ha aumentado en el 2020, desde 50,22% en Dic19 a 60,23% en Dic20, superior al sistema bancario de 41,11%.

La calidad de los activos crediticios ha mejorado en el 2020, lo que se ha evidenciado en la disminución de la morosidad desde 3,78% en Dic19 a 3,27% en Dic20, aunque superior al sistema bancario de 2,34%. Asimismo, la cartera refinanciada (2R) ha disminuido desde 2,58% en Dic19 a 2,20% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 3,37%, así como la cartera renovada (3R) disminuyó desde 15,13% en Dic19 a 12,52% en Dic20, inferior al sistema bancario de 14,59%. La morosidad respecto al patrimonio neto, aumentó desde 10,73% en Dic19 a 11,58% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 12,54%, registrando una elevada cobertura de previsiones de 149,01% en Dic20.



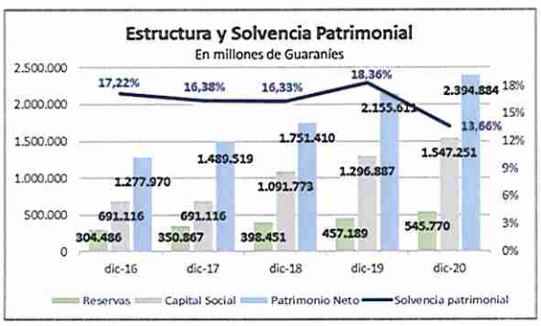


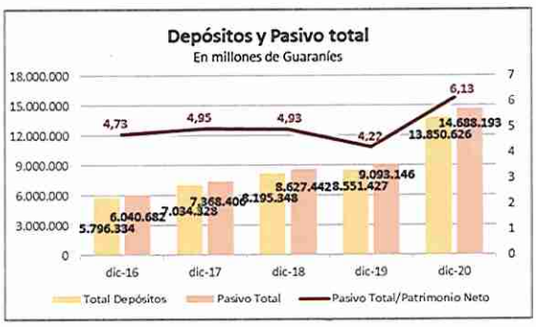
Con respecto a la concentración de la cartera crediticia, los segmentos de deudores personales y pequeños comercios, tienen la mayor participación conjunta de 80% de la cartera total, lo que refleja una adecuada atomización, aunque también una mayor exposición al riesgo de crédito sistémico. Las garantías computables sobre la cartera en riesgo, han ido disminuyendo su participación desde 35% en Dic18 a 28% en Dic19 y 18% en Dic20, debido a la mayor participación de créditos personales y pequeñas empresas, los que son mayormente a sola firma. Asimismo, cabe señalar, que en el 2020 se han implementado medidas especiales, establecidas por el Banco Central del Paraguay, a fin de mitigar los efectos de la pandemia del Covid-19, lo que ha derivado en la conformación de una importante cartera, representando el 29,60% de la cartera total, superior al promedio del sistema bancario de 18,60%.

Solvencia y Endeudamiento

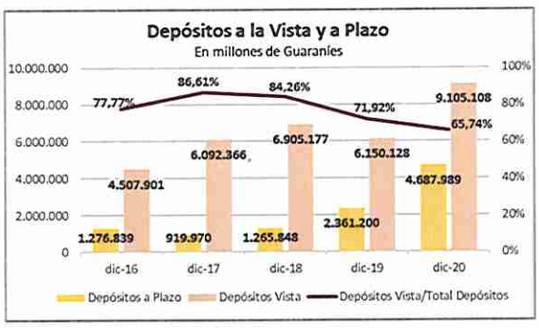
La solvencia patrimonial ha disminuido y el endeudamiento ha aumentado en el 2020, aunque permanecen en niveles más favorables que el sistema bancario

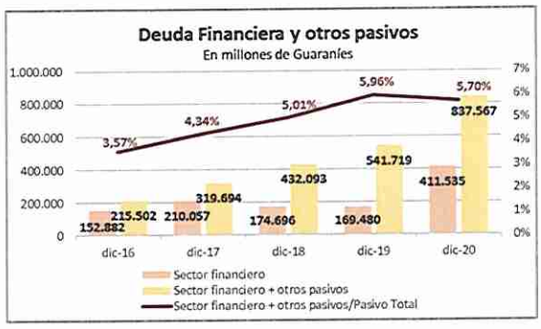
El índice de solvencia patrimonial se ha mantenido en niveles adecuados durante los últimos años, aunque ha registrado una disminución en el 2020 desde 18,36% en Dic19 a 13,66% en Dic20, superior al promedio de mercado de 10,95%. El patrimonio neto aumentó 11,1% en el 2020 desde Gs. 2.155.611 millones en Dic19 a Gs. 2.394.884 millones en Dic20, lo que estuvo explicado por el incremento de 19,3% del capital social desde Gs. 1.296.87 millones en Dic19 a Gs. 1.547.251 millones en Dic20. Con respecto al capital regulatorio, al corte analizado, el capital Nivel 1 fue de 27,08% superior al promedio de mercado de 14,85%, y el capital Nivel 2 fue de 28,17% inferior al promedio de mercado de 19,11%. Las reservas también aumentaron 19,38% desde Gs. 457.189 millones en Dic19 a Gs. 545.770 millones en Dic20.





La deuda total de la entidad aumentó 61,53% en el 2020, desde Gs. 9.093.146 millones en Dic19 a Gs. 14.688.193 millones en Dic20, debido principalmente al incremento de 61,97% de los depósitos desde Gs. 8.551.427 millones en Dic19 a Gs. 13.850.626 millones en Dic20. En consecuencia, el índice de endeudamiento aumentó desde 4,22 en Dic19 a 6,13 en Dic20, inferior al promedio de mercado de 7,56%. Asimismo, el índice de endeudamiento respecto al margen operativo, aumentó desde 8,94 en Dic19 a 14,43 en Dic20, inferior al promedio de mercado de 16,80, reflejando una adecuada productividad por cada unidad de deuda.





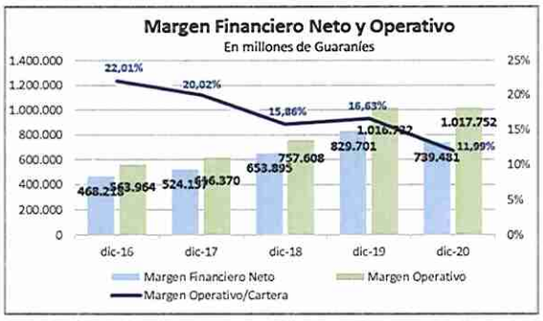
Los depósitos de ahorro están compuestos mayormente por depósitos a la vista, cuya participación respecto a los depósitos totales ha ido disminuyendo en los últimos años, desde 86,61% en Dic17 a 71,92% en Dic19 a 65,74% en Dic20, reflejando una alta concentración de los depósitos en el corto plazo, levemente superior al sistema bancario de 63,12%. Asimismo, los depósitos representaron el 163,14% de la cartera de créditos, superior al promedio de mercado de 116,80%. En el 2020, la deuda financiera compuesta por préstamos de otras entidades, junto con otros pasivos, se incrementó 54,6% desde Gs. 541.719 millones en Dic19 a Gs. 837.657 millones en Dic20, aunque su participación en la deuda total disminuyó levemente desde 5,96% en Dic19 a 5,70% en Dic20, inferior al promedio de mercado de 15,16%.

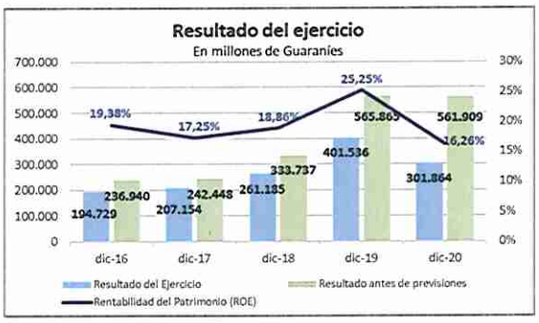
Rentabilidad y Eficiencia

La utilidad neta del ejercicio ha disminuido en el 2020, con tendencia decreciente de los márgenes de utilidad, debido principalmente al incremento de las previsiones

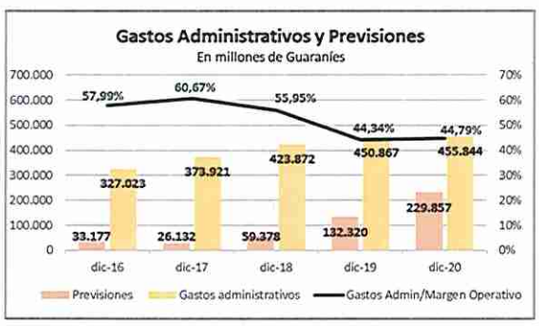
El BNF ha mantenido elevados márgenes de utilidad, en niveles superiores al promedio de mercado, aunque con tendencia decreciente durante los últimos años. La entidad ha podido obtener retornos de cartera más altos que la media, debido a la naturaleza del negocio concentrado en pequeños comercios y consumidores, lo que ha generado altas tasas de retorno, aunque el margen de tasas ha ido disminuyendo debido a la mayor diversificación de la cartera crediticia. En el 2020 el margen financiero disminuyó 10,9% desde Gs. 829.701 millones en Dic19 a Gs. 739.481 millones en Dic20, mientras que el margen operativo se mantuvo con una leve variación de 0,1% desde Gs. 1.016.732 millones en Dic19 a Gs. 1.017.752 millones en Dic20. En consecuencia, el ratio de Margen Operativo/Cartera disminuyó desde 16,63% en Dic19 a 11,99% en Dic20, aunque sigue siendo superior al sistema bancario de 8,38%.

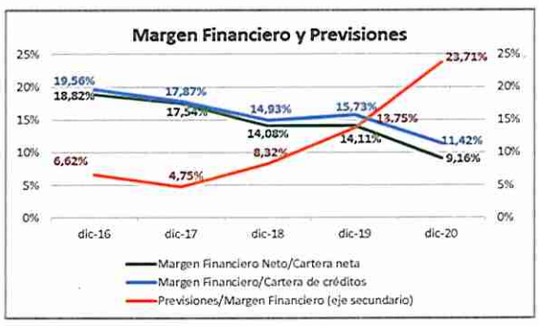
El resultado antes de previsiones ha disminuido levemente 0,7% en el 2020, en línea con la tendencia del margen operativo, desde Gs. 565.865 millones en Dic19 a Gs. 561.909 millones en Dic20. El resultado del ejercicio disminuyó 24,8% desde Gs. 401.536 millones en Dic19 a Gs. 301.864 millones en Dic20, lo que derivó en la reducción del índice de rentabilidad (ROE) desde 25,25% en Dic19 a 16,26% en Dic20, lo que estuvo explicado principalmente por el importante incremento de las previsiones. Asimismo, el margen financiero ha ido disminuyendo durante los últimos años, desde un nivel alto de 19,56% en Dic16 a 11,42% en Dic20, aunque sigue siendo superior al promedio de mercado de 6,28%, lo que estuvo explicado en parte por la disminución del spread de tasas activas y pasivas, como resultado de la diversificación de cartera y de la situación económica y financiera en general del país.





El margen financiero neto también ha ido disminuyendo desde 18,82% en Dic16 a 9,16% en Dic20, aunque superior al promedio de mercado de 4,65%, lo que estuvo explicado por el incremento de las previsiones. Al respecto, el ratio de Previsiones/Margen Financiero ha ido aumentando considerablemente, desde un nivel bajo de 4,75% en Dic17 a 23,71% en Dic20, aunque inferior al sistema bancario de 28,60%. En cuanto a la eficiencia operativa, la estructura de costos de la entidad se ha mantenido en niveles relativamente altos en los últimos años, aunque con tendencia decreciente, con respecto al volumen de la cartera y al promedio de mercado, registrando una disminución en el 2020 con el consecuente aumento de la eficiencia operacional. El ratio de Gastos Admin/Margen Operativo ha ido disminuyendo desde 60,67% en Dic17 a 44,79% en Dic20, inferior al sistema bancario de 50,92%.





RESUMEN DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

	BANCO NACIONAL DE FOMENTO					SISTEMA BANCARIO		
RATIOS FINANCIEROS	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-18	dic-19	dic-20
SOLVENCIA y ENDEUDAMIENTO								
Patrimonio Neto/Activos + Contingentes (Solvencia)	17,22%	16,38%	16,33%	18,36%	13,66%	10,85%	11,16%	10,95%
Reservas/Patrimonio Neto	23,83%	23,56%	22,75%	21,21%	22,79%	29,40%	29,02%	25,31%
Capital Social/Patrimonio Neto	54,08%	46,40%	62,34%	60,16%	64,61%	49,87%	51,52%	52,88%
Total Pasivos/Capital Social	8,74	10,66	7,90	7,01	9,49	15,29	14,15	14,29
Total Pasivos/Patrimonio Neto (Endeudamiento)	4,73	4,95	4,93	4,22	6,13	7,62	7,29	7,56
Total Pasivos/Margen Operativo	10,71	11,95	11,39	8,94	14,43	13,87	13,37	16,80
CALIDAD DEL ACTIVO								
Cartera Vencida/Cartera Total (Morosidad)	2,48%	2,67%	2,89%	3,78%	3,27%	2,38%	2,45%	2,34%
Cartera 2R/Cartera Total	1,06%	1,72%	1,47%	2,58%	2,20%	3,06%	3,12%	3,37%
Cartera Vencida + 2R/Cartera Total	3,53%	4,39%	4,36%	6,36%	5,46%	5,45%	5,57%	5,71%
Cartera 3R/Cartera Total	13,63%	11,41%	9,34%	15,13%	12,52%	15,01%	15,13%	14,59%
Cartera Vencida + 3R/Cartera Total	16,10%	14,08%	12,23%	18,91%	15,78%	17,39%	17,58%	16,93%
Cartera Vencida/Patrimonio Neto	4,96%	5,52%	7,88%	10,73%	11,58%	13,64%	13,78%	12,54%
Previsiones/Cartera Vencida	117,17%	110,52%	95,91%	100,96%	149,01%	127,19%	138,24%	152,61%
Cartera neta/Total Activos	34,00%	33,74%	44,76%	52,28%	47,27%	64,36%	65,57%	60,47%
LIQUIDEZ								
Disponible + Inversiones + BCP/Total Depósitos (Liquidez)	77,81%	80,45%	61,64%	50,22%	60,23%	39,88%	36,04%	41,11%
Disponible + Inversiones + BCP/Total Pasivos	74,66%	76,81%	58,56%	47,23%	56,80%	31,73%	29,57%	34,10%
Disponible + Inversiones + BCP/Ahorro a Plazo	353,22%	615,17%	399,10%	181,88%	177,96%	106,34%	84,65%	113,53%
Disponible + Inversiones/Depósitos Vista	47,68%	54,85%	39,33%	36,48%	42,17%	58,90%	60,88%	64,68%
Total Activos/Total Pasivos	1,21	1,20	1,20	1,24	1,16	1,13	1,14	1,13
Total Activos/Total Pasivos + Contingentes	1,19	1,16	1,16	1,17	1,13	1,05	1,04	1,05
ESTRUCTURA DEL PASIVO y FONDEO								
Total Depósitos/Total Activos	79,20%	79,41%	78,96%	76,02%	81,08%	70,33%	72,17%	73,25%
Total Depósitos/Cartera de Créditos	226,17%	228,44%	171,53%	139,84%	163,14%	105,95%	106,31%	116,80%
Total Depósitos/Total Pasivos	95,95%	95,47%	94,99%	94,04%	94,30%	79,56%	82,06%	82,95%
Sector Financiero/Total Pasivos	2,53%	2,85%	2,02%	1,86%	2,80%	16,22%	14,37%	13,29%
Sector Financiero + Otros Pasivos/Total Pasivos	3,57%	4,34%	5,01%	5,96%	5,70%	18,62%	16,36%	15,16%
Depósitos a Plazo/Total Depósitos	22,03%	13,08%	15,45%	27,61%	33,85%	37,50%	42,57%	36,21%
Cta. Cte + Ahorro Vista/Total Depósitos	77,77%	86,61%	84,26%	71,92%	65,74%	61,75%	56,62%	63,12%
RENTABILIDAD								
Utilidad antes de impuestos/Activos (ROA)	2,87%	2,50%	2,71%	3,94%	1,99%	2,17%	2,36%	1,59%
Utilidad antes de impuestos/Patrimonio (ROE)	19,38%	17,25%	18,86%	25,25%	16,26%	22,47%	23,74%	15,50%
Utilidad antes de impuesto/Cartera Total	8,19%	7,18%	5,88%	7,24%	4,01%	3,26%	3,47%	2,53%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	18,82%	17,54%	14,08%	14,11%	9,16%	5,55%	5,37%	4,65%
Margen Financiero/Cartera Total	19,56%	17,87%	14,93%	15,73%	11,42%	7,07%	7,00%	6,28%
Margen Operativo/Cartera Total	22,01%	20,02%	15,86%	16,63%	11,99%	9,60%	9,69%	8,38%
Margen Operativo Neto/Cartera neta	21,33%	19,75%	15,03%	15,04%	9,76%	8,16%	8,15%	6,83%
Margen Financiero/Margen Operativo	88,91%	89,28%	94,15%	94,62%	95,24%	73,66%	72,24%	74,86%
EFICIENCIA								
Gastos Personales/Gastos Admin	53,42%	49,79%	51,06%	52,09%	48,88%	44,87%	44,77%	43,90%
Gastos Personales/Margen Operativo	30,98%	30,21%	28,57%	23,10%	21,89%	22,20%	20,96%	22,35%
Gastos admin/Margen Operativo	57,99%	60,67%	55,95%	44,34%	44,79%	49,46%	46,82%	50,92%
Gastos Personales/Total Depósitos	3,01%	2,65%	2,64%	2,75%	1,61%	2,01%	1,91%	1,60%
Gastos Administrativos/Total Depósitos	5,64%	5,32%	5,17%	5,27%	3,29%	4,48%	4,27%	3,65%
Previsiones/Margen Operativo	5,88%	4,24%	7,84%	13,01%	22,58%	17,62%	18,71%	21,41%
Previsiones/Margen Financiero	6,62%	4,75%	8,32%	13,75%	23,71%	23,93%	25,90%	28,60%

CUADRO COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Banco Nacional de Fomento En millones de Guaraníes						
BALANCE GENERAL	**dic-16**	**dic-17**	**dic-18**	**dic-19**	**dic-19**	**Var%**
Caja y Bancos	750.155	983.581	1.084.770	1.156.510	1.511.828	30,7%
Banco Central	2.360.522	2.317.655	2.336.263	2.050.843	4.502.729	119,6%
Inversiones	1.403.078	2.358.174	1.630.940	1.089.962	2.328.235	113,6%
Colocaciones Netas	2.577.761	2.972.722	5.056.645	6.669.848	8.212.046	23,1%
Productos Financieros	37.626	42.428	61.398	67.915	108.225	59,4%
Bienes reales y Adjud. de pagos	2.288	3.025	1.855	2.460	4.196	70,6%
Bienes de Uso	102.512	104.534	111.404	104.318	115.543	10,8%
Otros Activos	84.710	75.804	95.575	106.902	300.274	180,9%
TOTAL ACTIVO	**7.318.652**	**8.857.925**	**10.378.851**	**11.248.758**	**17.083.077**	**51,9%**
Depósitos	5.796.334	7.034.328	8.195.348	8.551.427	13.850.626	62,0%
Otros valores (Bonos)	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	0,0%
Sector Financiero	102.882	160.057	124.696	119.480	361.535	202,6%
Otros Pasivos	91.466	124.021	257.397	372.239	426.032	14,5%
TOTAL PASIVO	**6.040.682**	**7.368.406**	**8.627.442**	**9.093.146**	**14.688.193**	**61,5%**
Capital Social	691.116	691.116	1.091.773	1.296.887	1.547.251	19,3%
Reservas	304.486	350.867	398.451	457.189	545.770	19,4%
Utilidad del Ejercicio	194.729	207.154	261.185	401.536	301.864	-24,8%
PATRIMONIO NETO	**1.277.970**	**1.489.519**	**1.751.410**	**2.155.611**	**2.394.884**	**11,1%**
Líneas de Crédito	102.905	235.275	344.431	401.096	361.223	-9,9%
Total Contingentes	102.905	235.275	344.431	489.173	450.924	-7,8%
ESTADO DE RESULTADOS	**dic-16**	**dic-17**	**dic-18**	**dic-19**	**dic-20**	**Var%**
Ingresos Financieros	568.599	624.634	799.596	1.082.518	1.162.181	7,4%
Egresos Financieros	67.204	74.345	86.323	120.496	192.844	60,0%
MARGEN FINANCIERO	**501.395**	**550.289**	**713.273**	**962.021**	**969.337**	**0,8%**
Otros ingresos operativos	2.523	14.638	4.347	1.281	1.657	29,3%
Margen por Servicios	53.235	43.081	33.590	44.064	36.821	-16,4%
Resultado Operaciones Cambiarias	6.726	6.943	4.857	6.841	8.347	22,0%
Valuación neta	85	1.419	1.542	2.525	1.591	-37,0%
MARGEN OPERATIVO	**563.964**	**616.370**	**757.608**	**1.016.732**	**1.017.752**	**0,1%**
Gastos Administrativos	327.023	373.921	423.872	450.867	455.844	1,1%
Resultado Antes de Previsiones	**236.940**	**242.448**	**333.737**	**565.865**	**561.909**	**-0,7%**
Previsión del Ejercicio	-33.177	-26.132	-59.378	-132.320	-229.857	73,7%
Utilidad Ordinaria	**203.763**	**216.316**	**274.359**	**433.544**	**332.052**	**-23,4%**
Ingresos extraordinarios netos	6.167	4.855	6.672	9.359	8.230	-12,1%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	**209.930**	**221.171**	**281.030**	**442.903**	**340.282**	**-23,2%**
Impuestos	15.201	14.017	19.845	41.368	38.418	-7,1%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	**194.729**	**207.154**	**261.185**	**401.536**	**301.864**	**-24,8%**

La emisión de la presente Calificación de Solvencia del BANCO NACIONAL DE FOMENTO, se realiza conforme a lo dispuesto por la Ley N° 3.899/09, la Resolución CNV CG N° 06/19 y la Resolución BCP N° 2 Acta N° 57 de fecha 17/Ago/2010.

Fecha de calificación o última actualización:	25 de Marzo de 2021
Fecha de publicación:	25 de Marzo de 2021
Corte de calificación	31 de Diciembre de 2020
Calificadora:	RISKMÉTRICA S.A. Calificadora de Riesgos Bernardino Caballero entre Sucre y Tte. Duarte Asunción – Paraguay Tel: (021) 328-4005 Cel 0981-414481 Email: info@riskmetrica.com.py

	CALIFICACIÓN LOCAL	
ENTIDAD	**SOLVENCIA**	**TENDENCIA**
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	**AA+*py***	**Estable**
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 o su emisor."

Mayor información sobre esta calificación en:
www.riskmetrica.com.py
www.bnf.gov.py

Información general sobre la calificación del Banco Nacional de Fomento

1) Esta calificación está basada en la metodología de evaluación de riesgos, establecida en el Manual de Bancos, Empresas Financieras y Otras Entidades de Crédito disponible en la página web de RISKMÉTRICA.

2) 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 RISKMÉTRICA 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 al 31 de Diciembre de 2020 auditados por la firma Benitez Codas & Asociados.

3) RISKMÉTRICA utiliza en sus calificaciones el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. La asignación del signo a la calificación final, por parte del Comité de Calificación, está fundada en el análisis cualitativo y cuantitativo del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud a su exposición a los distintos factores de riesgo evaluados de conformidad con la metodología de calificación.

4) RISKMÉTRICA hará un seguimiento sobre los efectos la pandemia del covid-19 durante el 2021, en la economía en general y en el sistema financiero en particular.

Aprobado por:	**Comité de Calificación** RISKMÉTRICA	Elaborado por:	***C.P. Sandybelle Avalos*** Analista de Riesgos