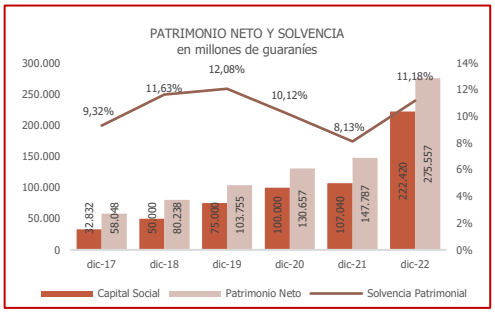
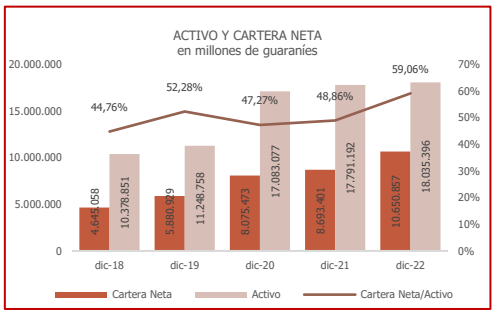
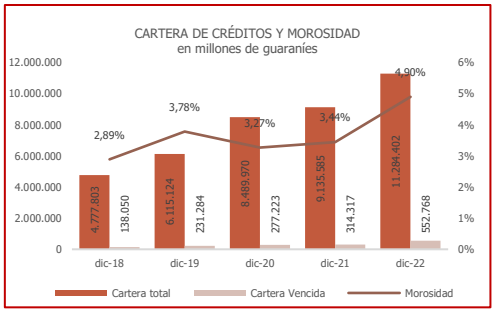
BANCO NACIONAL DE FOMENTO

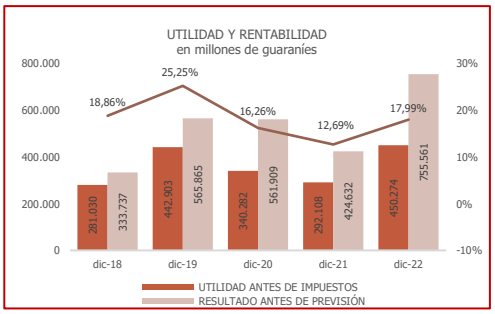
CALIFICACIÓN	DIC-2020	DIC-2021	DIC-2022
CATEGORÍA	AA+*py*	AA+*py*	AA+*py*
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE	ESTABLE

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.









FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica ratifica la calificación **AA+py** con tendencia **Estable** para la solvencia del Banco Nacional de Fomento al corte 31 de Diciembre de 2022, fundamentada en los elevados niveles de solvencia y los indices de capitalización, Tier1 de 22,29% y Tier2 de 23,03%, siendo superiores a la media del sistema, y favorecidos por su continua política de fortalecimiento de capital, derivados de la importante generación de resultados y niveles de rentabilidad. El ratio de solvencia patrimonial aumentó de 14,05% en Dic21 a 15,85% en Dic22, siendo superior a los 11,81% de la media del mercado, mientras el pasivo/margen operativo fue de 11,16 a Dic22, inferior a 15,07 del sistema.

En los últimos dos años, el crecimiento de las operaciones crediticias y de los activos fue impulsado por el aumento del patrimonio neto, con 13,64% en Dic22, hasta Gs. 2.914.323 millones, y de los préstamos a largo plazo de entidades proveedoras de fondos del exterior, como Miga Facilty Agreement y Fonplata, y localmente con AFD, creciendo 52,01%, hasta alcanzar Gs. 833.360 millones en Dic22. Esto, sumado a los mayores depósitos en dólares a la vista y en CDA en 2022, contribuyó a la reducción de los costos financieros, y de los depósitos en 2,39%, principalmente en guaraníes, hasta un saldo de Gs. 13.819.718 millones.

En 2022, las mayores colocaciones se dieron principalmente por el aumento del financiamiento de los sectores agrícola y consumo. Con esto, la cartera neta de créditos aumentó 22,5%, de Gs. 8.693.401 millones en Dic21a Gs. 10.650.857 millones en Dic22, elevando la productividad desde 48,9% a 59,1%.

En contrapartida, la calificación contempla como factor de riesgo el aumento de la exposición de la cartera, asociado con el deterioro de los créditos específicos con el aumento de la cartera vencida, desde Gs. 62.272 millones en Dic21 a Gs. 184.335 millones en Dic22, así como de la morosidad de 3,44% a 4,90%, superior a los 2,90% de la media del sistema, y su incidencia en la cobertura, que bajó a 114,25%, aún con las previsiones genéricas adicionales de Gs. 100.000 millones. La morosidad más cartera 2R subió de 5,16% a 8,01%, con un aumento de la cesión de cartera judicializada al fideicomiso de administración, que registró una ampliación del patrimonio autónomo en 2022.

En 2022, la liquidez se ajustó ante un menor nivel de recursos líquidos, por la disminución de los saldos disponibles e invertidos en títulos financieros. El indicador de liquidez pasó de 60,03% en Dic21 a 46,52% en Dic22, pero manteniéndose por encima de 36,58% del sistema, mientras que la liquidez corriente de 25,70%, se ubicó por debajo de 29,68% del sistema.

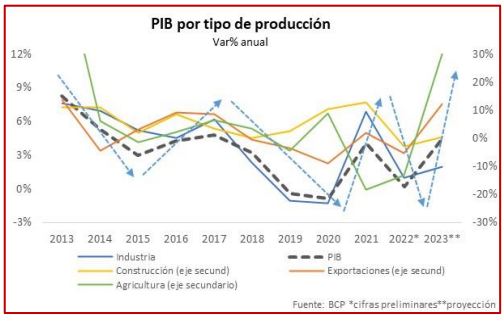
El aumento de los ingresos y márgenes financieros en 2022, producto de las mayores colocaciones crediticias y ajustes en su estructura de fondeo y costos, favoreció los resultados operativos y antes de previsiones, pasando este último de Gs. 424.632 millones en Dic21 a Gs. 755.561 millones en Dic22. Esto permitió absorber el aumento de los costos de previsiones, que creció 122,82% hasta Gs. 306.907 millones, desde Gs. 137.738 millones en Dic21. La utilidad del ejercicio en 2022 aumento 56,20, hasta Gs. 411.184 millones, con un ROE, que pasó de 12,69% a 17,99%, mientras que su ROA aumentó de 1,64% a 2,50%, siendo superior a 1,98% del sistema.

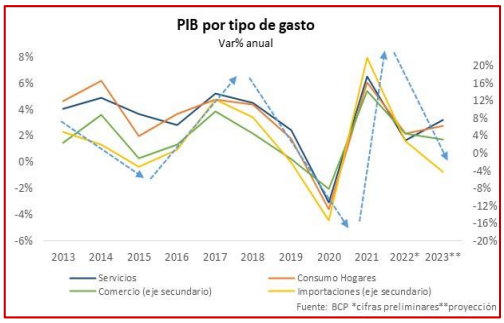
TENDENCIA

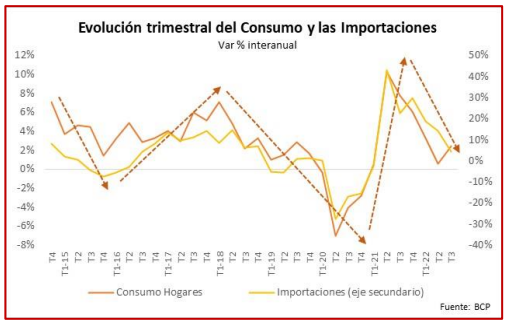
La tendencia **Estable** refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general del Banco Nacional de Fomento, considerando el crecimiento de sus operaciones con una estructura de fondeo relativamente más barato y de largo plazo, lo cual se ha visto en el aumento de sus operaciones, manteniendo elevados sus indicadores de solvencia y liquidez, pero con desafíos aún para mejorar la calidad e indicadores de la cartera.

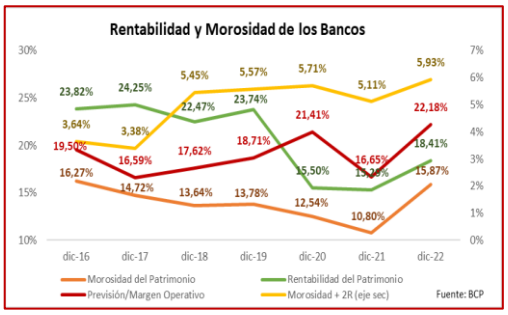
FORTALEZAS	RIESGOS
• Elevada solvencia y bajo nivel de endeudamiento. • Importante capacidad de márgenes operativos y netos. • Obligaciones asumidas con garantías del Estado Paraguayo, excepto los compromisos con la AFD.	• Aumento de la morosidad y deterioro de la cartera. • Disminución de los recursos líquidos disponibles en 2022 y ajustes en los indicadores de liquidez. • Concentración en depósitos y riesgo de retiro del sector público.

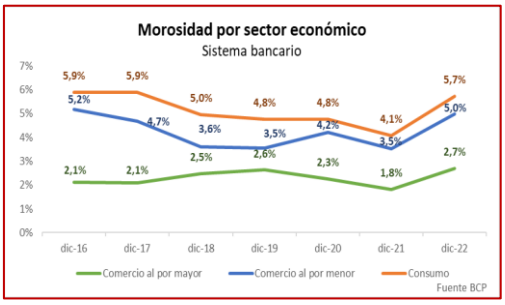
ECONOMÍA E INDUSTRIA











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

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

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

Las cifras preliminares del año 2022 reflejan una nueva contracción con un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, siendo que se registraron tasas negativas de -13,0% y -5,4% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 1,0%, 2,8% y 2,2%.

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

En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, el sistema bancario ha registrado un aumento de la rentabilidad en el 2022, reflejado en la suba del ROE desde 15,29% en Dic21 a 18,41% en Dic22. La cartera crediticia del sistema bancario aumentó 14,12% en el 2022 desde Gs. 111.295 billones (US$ 15,45 billones) en Dic21 hasta Gs. 127.016 billones (US$ 17,64 billones) en Dic22, lo que estuvo acompañado por un mayor volumen de operaciones. Sin embargo, la cartera se ha visto afectada por el levantamiento de la medida especial Covid, lo que ha derivado en una mayor morosidad con mayores pérdidas por previsiones.

El costo de las previsiones respecto al margen operativo aumentó desde 16,55% en Dic21 a 22,18% en Dic22, registrando el nivel más alto en los últimos años. Asimismo, la morosidad respecto al patrimonio aumentó desde 10,80% en Dic21 a 15,87% en Dic22, así como la morosidad incluyendo las refinanciaciones y reestructuraciones (2R), aumentó desde 5,11% en Dic21 a 5,93% en Dic22.

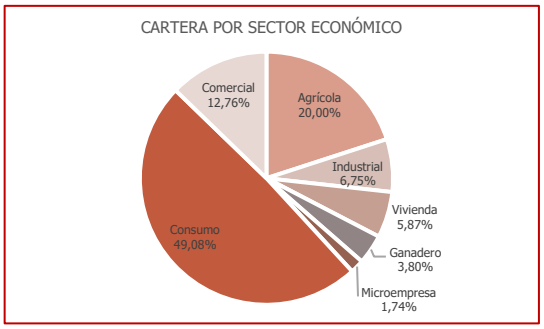
GESTIÓN DE NEGOCIOS

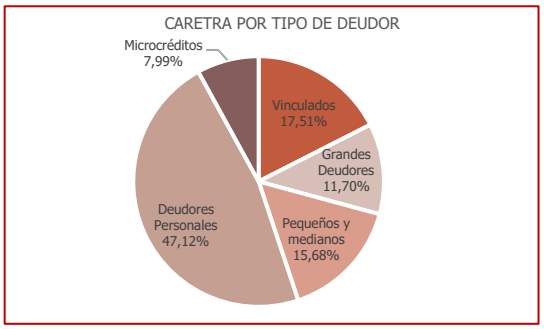
ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

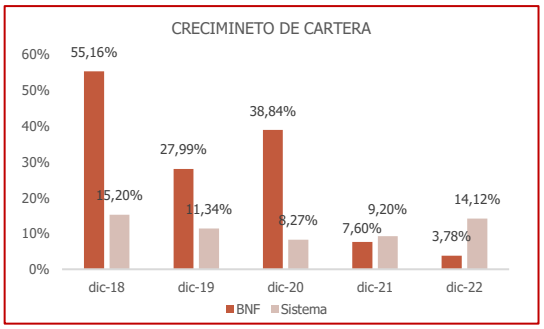
Importante participación en el sector consumo, asociado a su cartera de clientes en el sector público, con un creciente foco en otros segmentos de negocios derivado de un fondeo a más largo plazo

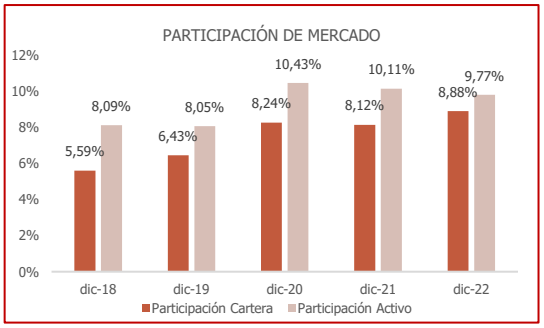
El Banco Nacional de Fomento (BNF) fue creado en el año 1961 a través del Decreto-Ley N° 281, en reemplazo del Banco del Paraguay, y desde entonces ha tenido como principal objetivo el desarrollo económico y social a través de la asistencia financiera a distintos sectores productivos, dando especial énfasis al financiamiento de proyectos de los sectores de la agricultura, la ganadería, la silvicultura, la industria y el comercio de materias y productos originarios del país. El BNF tiene un papel preponderante en la ejecución de las políticas económicas y sociales del Gobierno, acompañando a los sectores productivos más importantes y prestando servicios a los segmentos vulnerables.

Para la operatividad de su negocio, el Banco cuenta con más de 80 sucursales y centros de atención al cliente a lo largo de todo el territorio paraguayo, además de una extensa red de cajeros automáticos, corresponsales no bancarios y bocas de pago, promoviendo la inclusión financiera de los sectores más vulnerables que no son atendidos por la banca privada, lo que le ha permitido posicionarse como una de las entidades financieras más importantes del país. Además, cuenta con líneas de créditos a largo plazo de organismos multilaterales y bancos globales que han decidido depositar su confianza dado su buen desempeño y los resultados obtenidos a partir de las reformas aplicadas desde el 2003.









El Banco cuenta con una cartera de productos con una extensa variedad de préstamos ofrecidos a los diferentes sectores de la economía, además de cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera, cajas de ahorro, certificados de depósitos de ahorro y tarjetas de crédito y débito. Además, realiza negocios fiduciarios principalmente con instituciones públicas, así como la compra de deuda a instituciones financieras, y ofrece diversos servicios a través de sus cajeros automáticos, red de pagos y corresponsables no bancarios.

El BNF se ha caracterizado por brindar asistencia a los sectores más vulnerables, y en esa línea se ha habilitado la línea de créditos "Kuña Katupyry" focalizada en las mujeres emprendedoras con miras a lograr su libertad económica, como también la línea "Ñande Chokokuépe guara", además de fomentar la bancarización y la educación financiera.

Con el fin de buscar la reactivación económica, en el 2022 se ha lanzado la línea de créditos denominada "Revolvente", orientada a las empresas exportadoras de productos frutihortícolas y a las mipymes para que cuenten con capital operativo que les permita aprovechar cualquier oferta o demanda comercial que impulse su negocio. Asimismo, se destaca el lanzamiento de la billetera electrónica bancarizada "Viru", que no tiene costo alguno y permite realizar transferencias, extraer dinero del cajero o comprar en los comercios adheridos.

Con relación a su cartera de créditos, al cierre del ejercicio 2022, esta estuvo compuesta por los préstamos de consumo, con una participación de 49,08%, seguido por los créditos agrícolas con el 20,00% y el sector comercial con 12,76%, además del aumento de la participación del sector vivienda a 5,80% y la reducción del sector industrial a 6,75%.

Por otra parte, la estructura de la cartera de créditos por tipo de deudor ha exhibido una ligera variación con relación al ejercicio anterior, con un aumento de la participación de los créditos a vinculados a 17,51%, mientras que los pequeños y medianos deudores han reducido su incidencia a 15,68%; además, se ha mantenido la participación mayoritaria de los deudores personales con 47,12%.

De manera general, la cartera de créditos ha registrado un incremento menos acelerado con relación a ejercicio anteriores, con una variación de 3,78% anual, inferior al sistema bancario que ha exhibido un aumento de 14,12%. Con relación a su posicionamiento en el sistema bancario, compuesto actualmente por 17 entidades, BNF ha ido incrementando progresivamente la participación de su cartera desde 5,59% en Dic18 a 8,88% en Dic22, y ocupa el puesto 6 en cuanto al volumen de la cartera. Además, se ha ubicado como el cuarto banco con el mayor volumen de activos, mientras que su cuota de mercado se ha reducido levemente de 10,34% en Dic20 a 10,11% en Dic21 y a 9,77% en Dic22.

Cabe destacar que el Banco cuenta con un Plan Estratégico Institucional 2019-2023 (PEI) que tiene seis pilares fundamentales que son los clientes, calidad de cartera, talento humano, procesos, crecimiento y rentabilidad. En esa línea, dispone de un Plan Operativo Anual (POA), el cual contiene los objetivos estratégicos, indicadores, metas establecidas para cada ejercicio, como también los proyectos estratégicos a ser desarrollados para el cumplimiento de dichos objetivos, y para tal efecto cuenta con un tablero de control donde se establecen los objetivos con sus respectivos indicadores, con su grado de avance y cumplimiento.

De acuerdo con el reporte de avance del plan operativo correspondiente al mes de diciembre 2022, la Entidad ha exhibido un mejor desempeño con relación a las metas que se ha fijado en cuanto al crecimiento y la participación de su cartera de créditos en todos los segmentos en que opera, con excepción del sector comercial. En contrapartida, se ha registrado un resultado menor a lo planificado en cuanto al volumen de las captaciones tanto del sector público como privado. Referente a los indicadores financieros propuestos, se ha registrado un índice de morosidad superior a lo establecido, aunque se ha obtenido un mejor desempeño en cuanto a liquidez, rendimiento sobre el activo y rendimiento sobre el patrimonio.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Amplia estructura organizacional que responde a la complejidad de las operaciones de una Entidad que opera bajo una naturaleza pública, autárquica y autónoma

El BNF es propiedad del Estado Paraguayo, de naturaleza autárquica y autónoma, con un patrimonio jurídicamente separado de los bienes del Estado, y que se encuentra bajo la supervisión del Banco Central del Paraguay por medio de la Superintendencia de Bancos. La Entidad se relaciona con el Poder Ejecutivo a través del Ministerio de Hacienda, y para el logro de sus objetivos de desarrollo económico y social, el Estado garantiza los depósitos de los ahorristas, de manera a captar recursos sin comprometer la estabilidad de su gestión. Conforme a su carta orgánica, las utilidades del BNF pueden ser utilizadas para aumento del capital y financiar a los sectores productivos atendiendo a las políticas del Gobierno Nacional.

DIRECTORIO	
Presidente	Manuel Ochipintti Dalla Fontana
Director Titular	Virgilio Ramón Benitez
Director Titular	Oscar Favián Lovera Chávez
Director Titular	Claudio Antonio Bacchetta Chiriani
Director Titular	Carlos Adolfo Arregui Moreno

La dirección y administración del Banco está a cargo del Directorio, compuesto por un presidente y cuatro directores titulares que son designados por el Poder ejecutivo. Los directores titulares son nombrados a razón de uno por año por un periodo de 5 años, en tanto que el Presidente es nombrado de manera coincidente con el periodo constitucional. Al corte analizado Directorio se encuentra presidido por el Econ. Manuel Ochipintti Dalla Fontana. Al respecto cabe mencionar que los directores deber ser paraguayos naturales, mayor de treinta años, con título universitario y con experiencia e idoneidad en materia económica, financiera, administrativa, bancaria o jurídica.

Con relación a la estructura organizacional del BNF, la misma se encuentra encabezada por el Gerente General, del cual se desprenden las gerencias de áreas y departamentales, seguidas de divisiones y secciones, además de unidades de apoyo que responden directamente al Directorio, como la secretaría general, adscriptorías y asesorías. Al cierre del ejercicio 2022, se cuenta con un total de 1.567 funcionarios, de los cuales 1.191 son funcionarios permanentes, 367 son empleados contratados y 9 son comisionados de otras instituciones.

El banco cuenta con un Manual de Gobierno Corporativo en el cual se establecen los lineamientos generales para el buen relacionamiento e interacción de su estructura organizacional. En esta línea, anualmente la entidad elabora informes de gobierno corporativo en los que se señalan las buenas prácticas y avances que han sido implementados en esta materia.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Gestión de riesgo crediticio sistematizado en distintas etapas con Políticas segmentadas por tipo de cliente acompañada de un adecuado seguimiento para la recuperación de créditos

La gestión del riesgo crediticio está a cargo de la Gerencia Departamental de Riesgo de Crédito, dependiente de la Gerencia de Área de Riesgos, y posee divisiones de análisis especializadas por cada segmento de cliente en créditos a personas, a medianas y grandes empresas, y a micro y pequeñas empresas. El Banco cuenta con Políticas de Crédito segmentadas por tipo de cliente a través de las cuales se establecen los delineamientos dictados por el Directorio, y determinan las condiciones y los requerimientos que se deben cumplir de acuerdo con las características particulares de cada segmento de cliente.

La gestión de crédito se lleva a cabo a través de distintas etapas que incluyen el desarrollo de negocios, el análisis y la aprobación, documentación y desembolso, seguimiento y recuperación de crédito. La Gerencia Departamental de Riesgo de Crédito es la encargada del análisis de las solicitudes, y para el caso de las sucursales del interior del país, son analizadas en las dependencias regionales. Las aprobaciones de créditos se realizan según los niveles de autorización, en función al importe solicitado, en los centros de atención al cliente, en el comité de préstamos de sucursales, en el comité regional de gerentes o en el comité de préstamos de casa matriz; por su parte, los montos mayores deben ser aprobados por el comité gerencial de préstamos de casa matriz y por el Directorio.

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

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

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Adecuados procedimientos para el control de riesgos financieros y operativos, además de un ambiente de control interno acorde a la operación del Banco

La gestión de los riesgos a los que está sujeto el BNF se sustenta en cuatro fases fundamentales: identificación, medición, seguimiento y control. La Gerencia de Área de Riesgos es la responsable del monitoreo de los niveles de riesgos asumidos por la Institución, así como también de la efectividad de las medidas adoptadas, y en forma conjunta con otras Gerencias, la actualización de políticas y estrategias en todos los ámbitos de riesgos, para ello, cuenta con una Subgerencia de Área de Riesgos y con tres Gerencias Departamentales: a) Gestión de Riesgo Integral: que cuenta con tres divisiones: Riesgos Financieros, Riesgos de Cartera y Riesgos Operativos, b) Soporte de Créditos: conformada por las Divisiones: Riesgos Ambientales y Sociales, Valuación de Bienes, Central de Riesgos, y Administración de Riesgos; c) Riesgos de Crédito: con las Subgerencias de: Riesgos - Crédito Corporativo Casa Matriz, Riesgos - Crédito Corporativo Sucursales y Riesgos Crédito Banca Personal.

Con respecto al riesgo financiero, se actualizó por resolución el plan de contingencia de liquidez a través del cual se definen los lineamientos a seguir para administrar la liquidez ante escenarios adversos, además realiza un control diario de la variabilidad de los depósitos del público, la realización de pruebas periódicas de Stress Testing y de Backtesting, el monitoreo de las posiciones de liquidez a plazos de 30 días, entre otros. Cabe destacar que para la evaluación de la liquidez y sus riesgos se emplea la metodología de brechas que permite determinar los montos de Liquidez en Riesgo o eventual necesidad de liquidez en cada tramo de tiempo.

Por otra parte, la gestión de riesgo de mercado incluye la administración del riesgo de sufrir pérdidas por movimientos cambiaron a través del cálculo del valor en riesgo (VaR), el establecimiento de un sistema de límites para pérdidas derivadas de la posición de cambios y para una mejora de la cotización y la realización periódica de pruebas de stress. Por otro lado, la administración del riesgo de la tasa de interés implica la implementación de un sistema de brechas basada en la sensibilidad de activos y pasivos, así como la medición de la sensibilidad de descalces de corto plazo y una prueba de stress basado en la variación promedio y paralela de tasas que ocasionarían una variación negativa del margen financiero.

La unidad responsable de gestionar y coordinar la puesta en marcha y el mantenimiento de la metodología de Gestión de Riesgo operacional es la Gerencia Departamental de Gestión de Riesgo integral, con su División Riesgos Operativos, la cual no presentó modificaciones durante el ejercicio 2022. En esta línea, se generan informes periódicos dirigidos al Comité de Riesgos para la evaluación de los procedimientos relacionados a la gestión de riesgo operacional en cuanto a principales eventos de pérdidas para establecer los planes de acción pertinentes. Para este fin, se dispone de un sistema de almacenamiento de información relacionada a la exposición que existe por cada riesgo operacional, así como de métodos cualitativos y cuantitativos de medición que permiten determinar la frecuencia e impacto bajo un perfil particular de riesgo.

Con relación al proceso de control de riesgo de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, se realizan controles de los documentos y las informaciones de las personas que solicitan la apertura de una cuenta u otros servicios ofrecidos por la Entidad, además de elevar a consideración del Comité de Prevención de LA/FT los casos de operaciones inusuales. En el año 2022, se implementó la herramienta informática FINDER para el monitoreo diario de las operaciones tanto en la Casa Matriz como en las sucursales y que permite identificar de forma automática las operaciones sospechosas que exceden los límites establecidos para las cuentas habilitadas por el Banco. Asimismo, se realizó la habilitación de usuarios para la herramienta informática BDN a funcionarios de distintos sectores para el acceso a listas restrictivas, quienes recibieron las correspondientes capacitaciones para el uso de la plataforma.

Referente al ambiente de control interno, el BNF 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. La tarea de control interno se basa en el Plan Anual de Auditoría de acuerdo con un cronograma de actividades que abarca las áreas y los procesos claves de la Entidad. En el año 2022 se ha logrado el cumplimiento total de todas las auditorías internas que han sido programas, incluso se han superado en tres aquellas que han sido planificadas en sucursales y centros de atención al cliente.

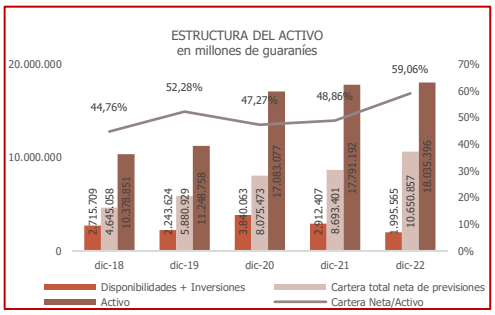
Finalmente, se dispone de una adecuada infraestructura tecnológica que está conformada por los sistemas, servidores, equipos, redes y conectividad acorde al tamaño y las operaciones de la Entidad. En esa línea, se cuenta con equipos de

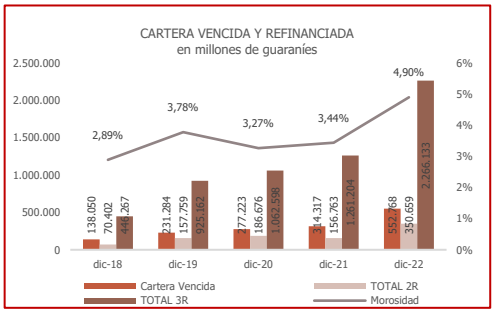
seguridad, antivirus corporativo y software de seguridad perimetral (firewalls), además de herramientas de administración de redes y sistemas, con un monitoreo de 24 horas de los equipos y servicios principales.

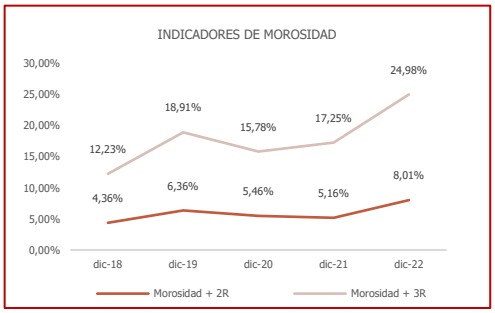
GESTIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Incremento de los activos impulsado por las mayores colocaciones, acompañado de un aumento de la cartera vencida y de los indicadores de morosidad por encima del promedio de mercado







Los activos de BNF han exhibido un comportamiento creciente en los últimos años, con un aumento 1,37% en 2022, desde Gs. 17.791.192 millones en Dic21 y hasta Gs. 18.035.396 millones en Dic22, impulsado principalmente por el incremento de la cartera de créditos. Estos se encuentran conformados mayormente por las colocaciones netas y los recursos en el BCP, con participaciones de 61,02% y 24,58%, respectivamente.

La cartera neta de previsiones ha pasado de 8.693.401 millones en Dic21 a 10.650.857 millones en Dic22, registrando un aumento de 22,52% anual, como resultado de las mayores colocaciones en el sector no financiero principalmente, lo que ha ocasionado que su incidencia en el activo se incremente de 48,86% a 59,06% en el mismo periodo, ubicándose por debajo del promedio de mercado con 66,20%.

Con respecto a la calidad de la cartera, a Dic22 se ha registrado un incremento de los créditos vencidos en 75,86% con relación al cierre del ejercicio anterior, pasando de Gs. 314.317 millones a Gs. 552.768 millones, siendo el sector comercial y de consumo los de mayor incidencia en la cartera vencida, lo que ha propiciado el ascenso de la morosidad de 3,44% en Dic21 hasta 4,90% en Dic22, por encima de la media del mercado que exhibe un índice de 2,90%. Además, el saldo del Fideicomiso de la Cartera de Créditos (Judicializada) del BNF, administrada por el Banco Atlas S.A., ha aumentado 81,16% desde Gs. 47.628 millones en Dic21 hasta Gs. 86.283 millones en Dic22.

De la misma forma, la cartera de créditos refinanciados y reestructurados 2R ha crecido 123,69% anual desde Gs. 156.763 millones en Dic21 hasta Gs. 350.659 millones en Dic22, debido incremento de los créditos reestructurados, lo que ha propiciado que el indicador de Morosidad + 2R haya ascendido de 5,16% en Dic21 hasta 8,01% en Dic22, superior al promedio de mercado con 5,93%. Asimismo, la cartera 3R, que incluye a los créditos renovados, se ha incrementado de manera considerable a una tasa de 79,68% en Dic22, desde Gs. 1.261.204 millones hasta Gs. 2.266.133 millones, por lo que el indicador de Morosidad + 3R ha pasado de 17,25% en Dic21 a 24,98% en Dic22, por encima del promedio de mercado con 16,65%.

Cabe mencionar que los bienes adjudicados en pago han crecido 24,99% anual desde Gs. 23.769 millones en Dic21 hasta Gs. 29.710 millones en Dic22, por lo que el indicador que relaciona los créditos vencidos, refinanciados, reestructurados y los bienes en dación de pagos con la cartera total, ha exhibido un indicador de 8,10% en Dic22, superior a lo registrado el año anterior con 5,23%. Mientras que la cartera vencida con relación al patrimonio se ha ubicado en torno al 18,97%, por encima del sistema con 15,87%.

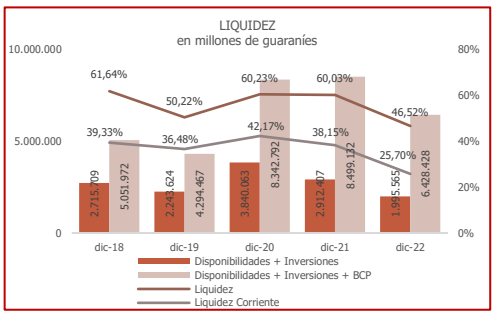
Asimismo, la cartera de medidas excepcionales COVID-19 se ha reducido 45,62% hasta Gs. 1.192.499 en Dic22, con una participación de 10,57% en la cartera total, junto con una morosidad de 15,46%, levemente superior al promedio de mercado con 15,87%.

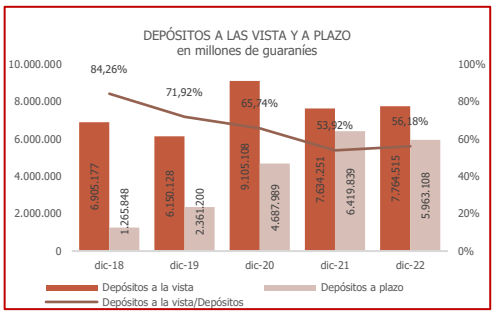
Finalmente, la entidad ha contemplado un ajuste en su nivel de cobertura de previsiones, que pasó de 140,26% en Dic21 a 114,25% en Dic22, siendo inferior a 129,18% de la media del mercado, producto del aumento de la cartera vencida y aún considerando el superávit de previsiones de G. 100.000 millones con respecto a las exigidas.

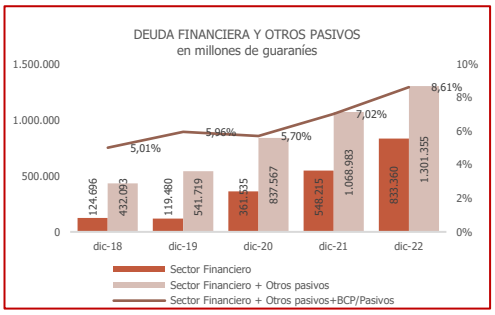
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Disminución de las disponibilidades y las inversiones en valores públicos ha producido el descenso de sus indicadores de liquidez, acompañado de una elevada concentración de depósitos en el sector público

Las disponibilidades en caja y bancos, junto con los recursos en el BCP y las inversiones en valores públicos se han contraído 24,36% anual desde Gs. 8.499.132 millones en Dic21 hasta Gs. 6.428.428 millones en Dic22, por lo que la cobertura de los depósitos totales se redujo de 60,03% a 46,52% en el mismo periodo, aunque todavía se encuentra por encima de la liquidez del mercado con 36,58%. De la misma forma, la cobertura de los ahorros a la vista con los recursos líquidos, excluyendo los depósitos en el BCP, los cuales ascienden a Gs. 1.995.565 millones, ha declinado de 38,15% en Dic21 hasta







25,70% en Dic22, ubicándose por debajo del promedio del sistema con 29,68%.

Con relación a su estructura de fondeo, los depósitos totales se han reducido 2,39% al cierre del ejercicio 2022 hasta Gs. 13.819.718 millones, luego de sucesivos incrementos durante el periodo 2018-2021, así como los mayores depósitos en dólares en 2022. Los depósitos a plazo pasaron de Gs. 6.419.839 millones en Dic21 a Gs. 5.936.108 millones en Dic22, producto del descenso de los Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA) en guaraníes y aumento en dólares, con una participación de 43,15%, superior a la media del mercado con 38,77%. Por su parte, se ha registrado un leve aumento de los depósitos a la vista en dólares en 1,71% anual hasta Gs. 7.764.515 millones en Dic22, siendo su incidencia en los depósitos totales de 56,18%, frente al 60,53% del sistema.

La entidad mantiene una elevada concentración de sus depósitos en instituciones del sector público, como el Ministerio de Hacienda, IPS, ANDE, PETROPAR y DNA, siendo de 28,86% para los 10 mayores depositantes.

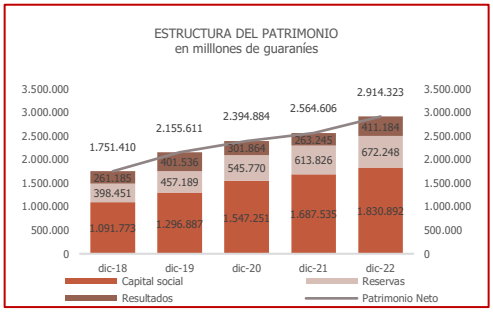
Asimismo, las deudas con otras entidades financieras han crecido 52,01% anual hasta Gs. 833.360 millones en Dic22, producto del aumento de las obligaciones con entidades del exterior, principalmente con Miga Facility Agreement y seguido de Fonplata, además localmente con AFD, los cuales contribuyeron al aumento desde Gs. 408.162 millones en Dic21 a Gs. 654.109 millones en Dic22.

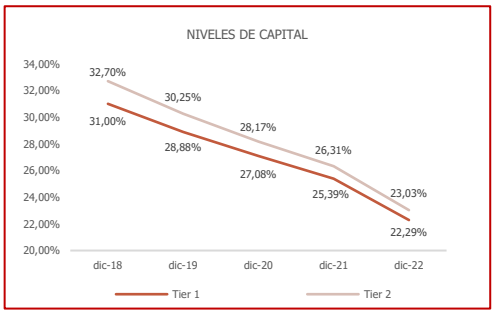
En contrapartida, si bien mantenía deudas por bonos emitidos en circulación por valor de Gs. 50.000 millones hasta Dic21, han sido cancelados en su totalidad a Dic22. De esta forma, las obligaciones con el sector financiero más otros pasivos han representado el 8,61% de las deudas totales del banco, por encima de lo registrado en los ejercicios anteriores, aunque inferior al promedio del mercado con 17,50%, debido al bajo volumen de préstamos de otras entidades similares con relación al sistema.

Cabe señalar que conforme a lo establecido por su cartera orgánica, las obligaciones asumidas por la entidad se encuentran garantizadas por el Estado paraguayo, con excepción de los compromisos contraídos con la AFD, como créditos privilegiados, donde asume las obligaciones directa e incondicionalmente.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Elevados niveles de solvencia patrimonial con una continua capitalización de resultados, lo que ha propiciado la obtención de indicadores de solvencia y endeudamiento favorables respecto al mercado



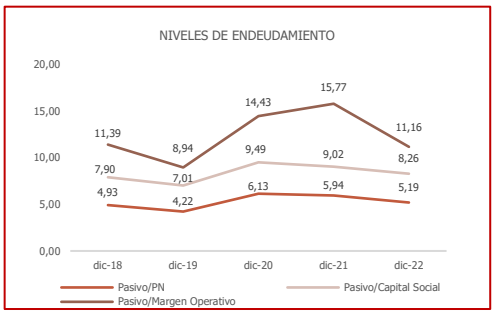


El patrimonio neto del banco ha exhibido un comportamiento creciente en los últimos años, con un aumento anual de 13,64% al cierre del último ejercicio, pasando de Gs. 2.564.606 millones en Dic21 hasta Gs. 2.914.323 millones en Dic22, explicado por el aumento en 8,50% del capital social hasta Gs. 1.830.892 millones debido a la capitalización de resultados anteriores en Set22, siendo el principal componente en la estructura del patrimonio con una incidencia de 62,82%. Por su parte, en 2022, la entidad transfirió al Ministerio de Hacienda Gs. 61.447 millones, correspondiente al 30% de las utilidades netas no capitalizadas del ejercicio 2021, en cumplimiento a lo establecido en el PGN del año 2022.

Asimismo, las reservas han crecido 9,52% desde Gs. 613.826 millones en Dic21 hasta Gs. 672.248 millones en Dic22; estas se encuentran conformadas mayormente por la reserva legal, y cuentan con una participación de 23,07%. De la misma forma, el resultado neto ha registrado un importante aumento de 56,20% en Dic22 hasta Gs. 411.184 millones, luego del descenso registrado al cierre del ejercicio anterior.

De esta forma, el indicador que relaciona el patrimonio neto con los activos y los contingentes se ha incrementado de ligeramente desde 14,05% en Dic21 hasta 15,85% en Dic22, ubicándose por encima del promedio de mercado con 11,81%.

En lo que respecta a la solvencia patrimonial, los activos y contingentes ponderados por riesgos (AYCP) han seguido una tendencia creciente a lo largo de toda la serie, con un incremento de 24,43% anual al cierre del 2022 hasta Gs. 10.721.214 millones, lo que ha propiciado que tanto el Tier 1 y el Tier 2 disminuyeran hasta 22,29% y 23,03%, respectivamente, continuando con el comportamiento decreciente registrado en ellos últimos años, aunque todavía se sitúan por encima del promedio del sistema bancario.

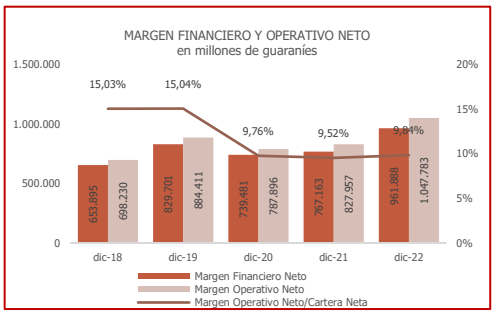


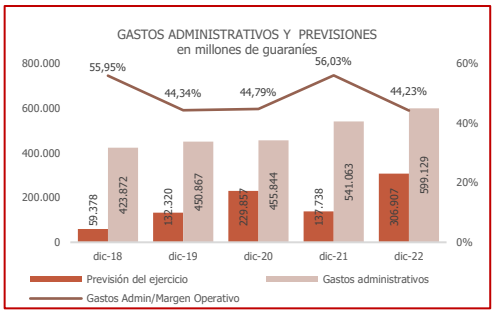
Por otra parte, sus pasivos se han reducido ligeramente con respecto al 2021, llegando hasta Gs. 15.121.073 millones en Dic22, y debido al aumento del patrimonio neto, el indicador de endeudamiento se ha reducido de 5,94 en Dic21 hasta 5,19 en Dic22, inferior al promedio de mercado con 6,95, lo que refleja el espacio de la Entidad para seguir expandiéndose. En esa misma línea, el pasivo con relación al capital social se ha ubicado en torno a 8,26 en Dic22, en línea con su promedio histórico y situándose por debajo del sistema con 12,74.

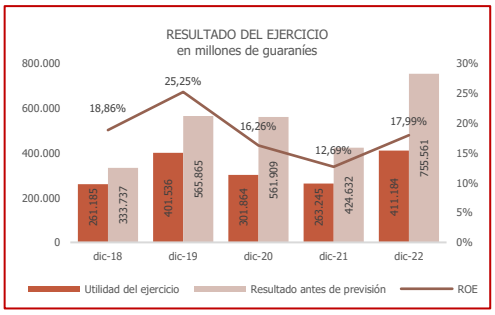
Finalmente, el total de pasivos con relación al margen operativo ha descendido desde 15,77 en Dic21 hasta 11,16 en Dic22, explicado por la mejora en su performance comercial que le ha permitido obtener mejores resultados, reflejando una posición favorable frente al mercado con un promedio de 15,07 al cierre del último ejercicio.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Incremento de los márgenes a partir de los mayores ingresos financieros y de servicios, lo que sumado a la disminución de los gastos operativos, ha propiciado una mejora en sus indicadores de rentabilidad







Los ingresos por intermediación han crecido a un mayor ritmo con relación a los dos ejercicios anteriores, pasando de Gs. 1.241.301 millones en Dic21 a Gs. 1.603.256 millones en Dic22, lo que representa un aumento de 29,16% anual. Esto se debe principalmente a las mayores ganancias por los créditos vigentes del sector no financiero, los cuales han pasado de Gs. 1.145.313 millones en Dic21 a 1.361.148 millones en Dic22.

Esta situación, sumado a la reducción de los egresos financieros, ha propiciado la obtención de un mayor margen financiero, el cual se ha incrementado 40,21% anual desde Gs. 904.901 millones en Dic21 hasta Gs. 1.268.795 millones en Dic22, revirtiendo el descenso que se había registrado en el ejercicio anterior. Por otra parte, el aumento de las pérdidas por incobrabilidad ha ocasionado que la previsión neta del ejercicio haya crecido desde Gs. 137.738 millones en Dic21 hasta Gs. 306.907 millones en Dic22. A pesar de esto, el margen financiero neto se ha aumentado de Gs. 767.163 millones a 961.888 millones en Dic22, con 25,38% de variación anual.

Asimismo, los ingresos por servicios han crecido 30,40% anual desde Gs. 78.452 millones en Dic21 hasta Gs. 102.300 millones en Dic22, producto del aumento de los ingresos por la administración de cuentas corrientes que ascienden a hasta Gs. 53.465 millones, produciendo un margen de Gs. 66.833 millones. De esta forma, el margen operativo del Banco ha exhibido una mejora en comparación al ejercicio anterior, con un aumento de 40,28% desde Gs. 965.695 millones en Dic21 hasta Gs. 1.354.691 millones en Dic22, mientras que el margen operativo neto ha ascendido hasta Gs. 1.047.783 millones, manteniendo un índice de productividad de 9,84%, por encima del promedio del sistema con 6,82%.

En lo que respecta a los gastos administrativos, estos han seguido una tendencia creciente a lo largo de toda la serie, conforme a la expansión de las operaciones de la Entidad, con un incremento de 10,73% en Dic22 hasta Gs. 599.129 millones. Sin embargo, la presión que ejerce sobre el margen operativo se ha reducido de 56,02% en Dic21 a 44,23% en Dic22, situándose por debajo del sistema con 47,51%.

Otro aspecto considerado es que el Banco Nacional de Fomento no se ha acogido en los últimos dos periodos a las medidas excepcionales establecidas en materia de diferimiento de previsiones.

Con todo, el resultado antes de previsión ha crecido 54,15% en Dic22 hasta Gs. 755.561 millones, fundamentado principalmente en los mayores ingresos financieros y por servicios, logrando el aumento de la utilidad neta en comparación al cierre del ejercicio anterior, desde Gs. 263.245 millones hasta Gs. 411.184 millones. Finalmente, la rentabilidad del patrimonio ROE ha llegado hasta 17,99% en Dic22, levemente por debajo del sistema que exhibe un indicador de 18,41%, mientras que la rentabilidad de los activos ROA asciende a 2,50%.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	**dic-18**	**dic-19**	**dic-20**	**dic-21**	**dic-22**	**Var**
Caja y bancos	1.084.770	1.156.510	1.511.828	1.263.848	1.068.094	-15,49%
Banco Central	2.336.263	2.050.843	4.502.729	5.586.725	4.432.862	-20,65%
Inversiones	1.630.939	1.087.114	2.328.235	1.648.560	927.471	-43,74%
Colocaciones netas	5.056.645	6.669.848	8.212.046	8.744.040	11.005.632	25,86%
Productos financieros	61.398	67.915	108.225	115.598	147.727	27,79%
Otras inversiones	0	2.848	0	86	1.104	1189,61%
Bienes reales y adjud. en pago	1.855	2.460	4.196	6.662	11.523	72,98%
Bienes de uso	111.404	104.318	115.543	108.722	108.299	-0,39%
Otros activos	95.576	106.902	300.274	316.953	332.682	4,96%
TOTAL ACTIVO	**10.378.851**	**11.248.758**	**17.083.077**	**17.791.192**	**18.035.396**	**1,37%**
Depósitos	8.195.348	8.551.427	13.850.626	14.157.603	13.819.718	-2,39%
Otros valores emitidos	50.000	50.000	50.000	50.000	0	-100,00%
Sector Financiero	124.696	119.480	361.535	548.215	833.360	52,01%
Otros pasivos	257.397	372.239	426.032	470.768	467.995	-0,59%
TOTAL PASIVO	**8.627.442**	**9.093.146**	**14.688.193**	**15.226.586**	**15.121.073**	**-0,69%**
Capital social	1.091.773	1.296.887	1.547.251	1.687.535	1.830.892	8,50%
Reservas	398.451	457.189	545.770	613.826	672.248	9,52%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	n/a
Resultado del ejercicio	261.185	401.536	301.864	263.245	411.184	56,20%
PATRIMONIO NETO	**1.751.410**	**2.155.611**	**2.394.884**	**2.564.606**	**2.914.323**	**13,64%**
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos financieros	799.596	1.082.518	1.162.181	1.241.301	1.603.256	29,16%
Egresos financieros	86.323	120.496	192.844	336.400	334.461	-0,58%
MARGEN FINANCIERO	713.273	962.021	969.337	904.901	1.268.795	40,21%
Otros resultados operativos	4.346	1.281	1.657	2.314	6.395	176,35%
Margen por servicios	33.590	44.064	36.821	42.437	66.833	57,49%
Resultado operaciones cambiarias	4.857	6.841	8.347	10.943	11.726	7,16%
Valuación neta	1.542	2.525	1.591	5.100	942	-81,53%
MARGEN OPERATIVO	757.608	1.016.732	1.017.752	965.695	1.354.691	40,28%
Gastos administrativos	423.872	450.867	455.844	541.063	599.129	10,73%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	333.737	565.865	561.909	424.632	755.561	77,93%
Previsión del ejercicio	-59.378	-132.320	-229.857	-137.738	-306.907	122,82%
UTILIDAD ORDINARIA	274.359	433.544	332.052	286.894	448.654	56,38%
Ingresos extraordinarios netos	6.672	9.359	8.230	5.214	1.620	-68,93%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	281.030	442.903	340.282	292.108	450.274	54,15%
Impuestos	19.845	41.368	38.418	28.863	39.090	35,43%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	261.185	401.536	301.864	263.245	411.184	56,20%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

INDICADORES FINANCIEROS	Banco Nacional de Fomento					Sistema		
EN VECES Y PORCENTAJES	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-20	dic-21	dic-22
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO								
Solvencia Patrimonial	16,33%	18,36%	13,66%	14,05%	15,85%	10,96%	11,93%	11,81%
Reservas/PN	22,75%	21,21%	22,79%	23,93%	23,07%	25,33%	25,77%	22,13%
Capital Social/PN	62,34%	60,16%	64,61%	65,80%	62,82%	52,91%	55,06%	54,54%
Tier 1	31,00%	28,88%	27,08%	25,39%	22,29%	14,86%	15,16%	14,05%
Tier 2	32,70%	30,25%	28,17%	26,31%	23,03%	19,11%	18,74%	17,35%
Pasivo/Capital Social	7,90	7,01	9,49	9,02	8,26	14,27	12,43	12,74
Pasivo/PN	4,93	4,22	6,13	5,94	5,19	7,55	6,85	6,95
Pasivo/Margen Operativo	11,39	8,94	14,43	15,77	11,16	16,61	17,04	15,07
CALIDAD DE ACTIVO								
Morosidad	2,89%	3,78%	3,27%	3,44%	4,90%	2,34%	2,19%	2,90%
Cartera 2R	1,47%	2,58%	2,20%	1,72%	3,11%	3,35%	2,92%	3,03%
Morosidad + 2R	4,36%	6,36%	5,46%	5,16%	8,01%	5,70%	5,11%	5,93%
Cartera 3R	9,34%	15,13%	12,52%	13,81%	20,08%	14,54%	12,81%	13,75%
Morosidad + 3R	12,23%	18,91%	15,78%	17,25%	24,98%	16,88%	15,00%	16,65%
Morosidad s/ Patrimonio	7,88%	10,73%	11,58%	12,26%	18,97%	12,61%	10,98%	15,87%
Previsión/Cartera Vencida	95,91%	100,96%	149,01%	140,26%	114,25%	152,51%	153,29%	129,18%
Cartera Neta/Activo	44,76%	52,28%	47,27%	48,86%	59,06%	60,64%	61,72%	66,20%
LIQUIDEZ								
Liquidez	61,64%	50,22%	60,23%	60,03%	46,52%	40,89%	37,26%	36,58%
Liquidez Corriente	39,33%	36,48%	42,17%	38,15%	25,70%	35,25%	23,14%	29,68%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	58,56%	47,23%	56,80%	55,82%	42,51%	33,92%	31,14%	29,77%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	399,10%	181,88%	177,96%	132,39%	107,80%	111,97%	102,67%	94,35%
Activo/Pasivo	1,20	1,24	1,16	1,17	1,19	1,13	1,15	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,16	1,17	1,13	1,13	1,17	1,05	1,06	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO								
Depósitos/Activos	78,96%	76,02%	81,08%	79,58%	76,63%	73,26%	72,93%	71,14%
Depósitos/Cartera	171,53%	139,84%	163,14%	154,97%	122,47%	116,47%	114,16%	103,40%
Depósitos/Pasivos	94,99%	94,04%	94,30%	92,98%	91,39%	82,96%	83,58%	81,37%
Sector Financiero/Pasivos	2,02%	1,86%	2,80%	3,93%	5,51%	13,30%	12,65%	15,66%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	5,01%	5,96%	5,70%	7,02%	8,61%	15,17%	14,54%	17,50%
Depósitos a plazo/Depósitos	15,45%	27,61%	33,85%	45,35%	43,15%	36,52%	36,29%	38,77%
Depósitos a la vista/Depósitos	84,26%	71,92%	65,74%	53,92%	56,18%	62,80%	63,09%	60,53%
RENTABILIDAD								
ROA	2,71%	3,94%	1,99%	1,64%	2,50%	1,59%	1,71%	1,98%
ROE	18,86%	25,25%	16,26%	12,69%	17,99%	15,53%	15,32%	18,41%
UAI/Cartera	5,88%	7,24%	4,01%	3,20%	3,99%	2,53%	2,68%	2,88%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	14,08%	14,11%	9,16%	8,82%	9,03%	4,63%	4,59%	4,71%
Margen Financiero/Cartera	14,93%	15,73%	11,42%	9,91%	11,24%	6,29%	5,81%	6,40%
Margen Operativo/Cartera	15,86%	16,63%	11,99%	10,57%	12,00%	8,45%	8,01%	8,43%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	15,03%	15,04%	9,76%	9,52%	9,84%	6,87%	6,88%	6,82%
Margen Financiero/Margen operativo	94,15%	94,62%	95,24%	93,70%	93,66%	74,45%	72,45%	75,91%
EFICIENCIA								
Gastos Personales/Gastos Admin	51,06%	52,09%	48,88%	46,28%	44,90%	43,78%	42,72%	41,81%
Gastos Personales/Margen operativo	28,57%	23,10%	21,89%	25,93%	19,86%	22,31%	22,36%	19,86%
Gastos Admin/Margen Operativo	55,95%	44,34%	44,79%	56,03%	44,23%	50,96%	52,34%	47,51%
Gastos Personales/Depósitos	2,64%	2,75%	1,61%	1,77%	1,95%	1,62%	1,57%	1,62%
Gastos Admin/Depósitos	5,17%	5,27%	3,29%	3,82%	4,34%	3,70%	3,67%	3,87%
Previsión/Margen Operativo	7,84%	13,01%	22,58%	14,26%	22,66%	21,60%	17,08%	22,18%
Previsión/Margen Financiero	8,32%	13,75%	23,71%	15,22%	24,19%	29,02%	23,57%	29,21%

La emisión y publicación de la calificación 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: 23 de marzo de 2023

Fecha de publicación: 24 de marzo de 2023

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2022

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

	CALIFICACIÓN LOCAL DE SOLVENCIA	
ENTIDAD	**CATEGORIA**	**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 y su emisor".***

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.

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. Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG Nº 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

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 BDO Auditores Consultores al 31 de diciembre de 2022.

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