

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

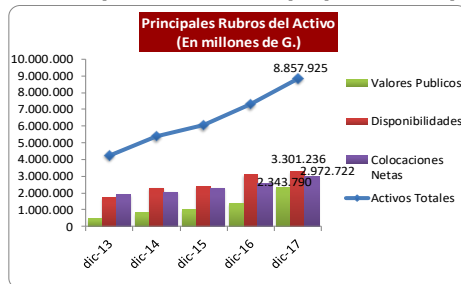
CORTE DE CALIFICACIÓN: 31 DE DICIEMBRE DE 2017

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	
	MARZO/2017	MARZO/2018
SOLVENCIA	AA-py	AApy
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

Analista: María Sol Duarte mduarte@solventa.com.py
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209

"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"

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa S.A. no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.



FUNDAMENTOS

La mejora de la calificación del Banco Nacional de Fomento (BNF) contempla la sólida evolución de sus negocios en los últimos años, otorgándole una importante participación dentro del sistema financiero, a partir de su amplia red de sucursales y centros de atención al cliente (CAC), distribuidas por todo el territorio nacional. Además, el BNF cuenta con una estructura de fondeo de bajo costo, permitiéndole obtener expresivas utilidades netas, reflejado en sus altos niveles de rentabilidad, así como adecuados índices de liquidez.

Asimismo, toma en cuenta la elevada solvencia patrimonial, a través de las continuas capitalizaciones de las utilidades obtenidas, su figura de Entidad Pública, cuyos compromisos asumidos se encuentran garantizados por el Estado Paraguayo, así como la reforma de la carta orgánica a mediados del ejercicio 2017, la cual le brinda mayor competitividad con el aumento del límite prestable y dinamismo a partir de la importante reestructuración organizacional, con la conformación de un directorio.

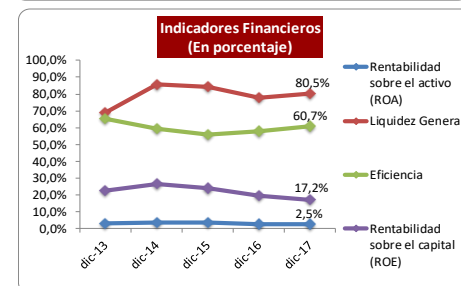
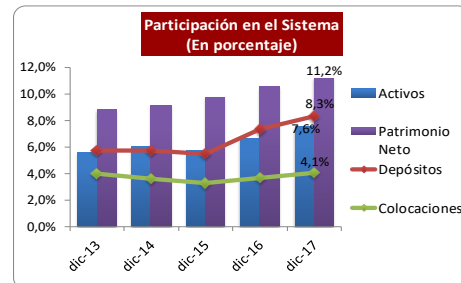
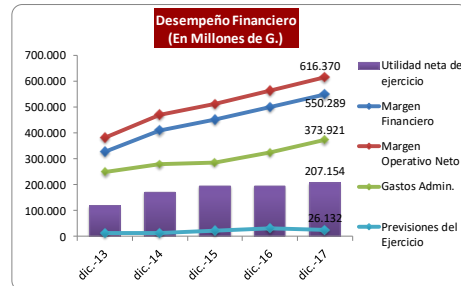
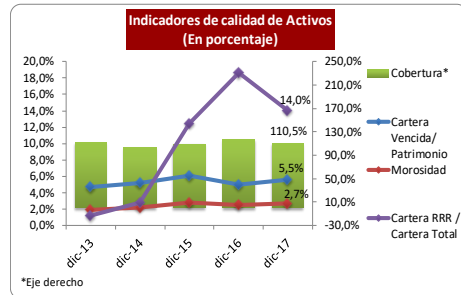
En contrapartida, el BNF mantiene debilidades y limitaciones propias inherentes a un organismo público, para el proceso de fortalecimiento de su entorno tecnológico y control interno, el desarrollo de una gestión global de riesgos y el ceñimiento a un presupuesto rígido. Además, se encuentra sujeta naturalmente a coyunturas políticas, así como burocracia en la toma de decisiones estratégicas bajo un mercado competitivo y dinámico.

Igualmente, si bien la cartera RRR se ha reducido con respecto al ejercicio anterior, principalmente por la disminución de las medidas de apoyo otorgadas al sector agropecuario, las carteras vencida y reestructurada han tenido una tendencia creciente en los últimos años, exponiendo gradualmente al BNF a riesgos crediticios relativos, sumándose además la compra de deudas de pequeños productores y docentes, mediante la firma de convenios entre las partes.

La Carta Orgánica del BNF, promulgada el 30/05/2017, establece la figura de un Directorio compuesto por un presidente y cuatro miembros designados por el Poder Ejecutivo, en reemplazo del Consejo de Administración. Asimismo, la estructura organizacional ha contemplado importantes variaciones con la designación de un gerente general interino, del cual dependen las demás gerencias de áreas y de estas a su vez las gerencias departamentales, cada una con sus distintas divisiones y secciones, encontrándose la misma en etapa de adecuación y consolidación.

Entre las modificaciones más significativas con respecto a la Carta Orgánica anterior, se encuentran la importante ampliación del límite prestable, el otorgamiento de créditos con garantías a consideración del Directorio, préstamos a municipios y gobernaciones, así como la designación de los miembros del directorio por el Poder Ejecutivo.

El BNF asiste financieramente a los sectores de consumo y corporativo, vinculado este último principalmente al sector agropecuario, y en menor medida a la industria y el comercio. Asimismo, financia a cooperativas e importadores y realiza asistencia social mediante la prestación del servicio de pago de subsidios a beneficiarios de programas coordinados por distintas carteras del Estado. Además, durante el último ejercicio ha ampliado su red de cobertura a partir de la incorporación de una importante procesadora de tarjetas.



Las colocaciones netas y depósitos han reflejado tasas de crecimiento de 15,3% y 21,4%, respectivamente, este último producto de las transferencias registradas de los fondos públicos de bancos de plaza al BNF, los cuales han representado importantes desafíos para la banca pública en cuanto a tecnología e infraestructura, así como en la búsqueda de la rentabilidad de dichos pasivos en los próximos ejercicios.

Al cierre analizado la calidad de la cartera ha disminuido levemente, siendo el índice de morosidad de 2,67%, cuando un año antes se encontraba en 2,48%, aunque ubicándose en línea con la media del sistema. Además, el nivel de cobertura de provisiones se ha reducido desde 117,2% (dic/2016) hasta 110,5% (dic/2017), siendo igualmente elevado este último ratio y acompañado además por mayores garantías computables.

Los márgenes financieros y operativos netos han tenido una tendencia creciente en los últimos años, incrementándose en 9,75% y 9,29%, respectivamente, alcanzando a diciembre de 2017 importes de G. 550.289 millones y G. 616.370 millones, respectivamente. De este último, G. 7.843 millones corresponden a la venta de las acciones que poseía el BNF en una entidad procesadora de tarjetas de créditos y G. 6.671 millones a ganancias por venta de bienes a plazo. Por su parte, si bien los gastos administrativos han aumentado en 14,3%, los gastos por incobrabilidad (provisiones) se han reducido en 21,2%, hasta G. 26.132 millones, cuando un año antes se encontraba en G. 33.177 millones.

Finalmente, la utilidad neta ha aumentado en 6,4% respecto a diciembre de 2017, alcanzando G. 207.154 millones, en tanto que los ratios de rentabilidad medidos por el ROA y ROE se han ajustado levemente a 2,5% y 17,2%, respectivamente, con relación al año anterior (2,9% y 19,4%, respectivamente), debido al mayor incremento de los activos (21%) y recursos propios (16,6%) en el mismo periodo.

TENDENCIA

La tendencia asignada es "Estable", teniendo en cuenta la evolución de sus operaciones, así como la capacidad de generación de utilidades netas en los últimos años analizados, traducidos en adecuados indicadores de liquidez y rentabilidad. Asimismo, considera la elevada solvencia patrimonial alcanzada, adecuada posición dentro del sistema financiero, amplia cobertura geográfica, así como la reforma de la Carta Orgánica en el ejercicio 2017, otorgándole mayor competitividad con el aumento del límite prestable y dinamismo a partir de la reestructuración organizacional con la conformación de un directorio.

Por su parte, Solventa continuará monitoreando los efectos que pudiera tener dicha reforma de la Carta Orgánica con los nuevos parámetros crediticios y los cambios registrados en la estructura organizacional acompañados de la nueva matriz salarial, el desempeño en cuanto a la calidad y gestión de la cartera de créditos a partir de las compras de deudas a otras instituciones financieras y comerciales, así como los avances en el ambiente de control interno, riesgo operacional y tecnológico.

FORTALEZAS

- Los compromisos asumidos por el BNF se encuentran garantizados por el Estado Paraguayo.
- Reforma de la Carta Orgánica otorga mayor competitividad a la banca pública por el aumento del límite prestable, así como dinamismo a partir de la nueva estructura organizacional y conformación del directorio.
- Amplia cobertura geográfica a través de su red de sucursales y centros de atención al cliente, brindando servicios bancarios a una gran parte de la población bancarizada y no bancarizada del país.
- Elevado nivel de solvencia patrimonial, superando ampliamente el mínimo legal exigido para los niveles de exposición de sus operaciones.
- Bajo costo de fondeo, como banca pública, unido a la importante penetración en segmentos que se traducen en elevada rentabilidad.
- Adecuado y controlado nivel de liquidez, administrado conforme a sus políticas y a la estructura de fondeo.

RIESGOS

- Escenario de alta competitividad en el mercado de intermediación financiera, caracterizadas por fuertes políticas de negocios de sus competidores.
- Exposición a cambios y decisiones en el ambiente político del país, en su carácter de banca pública.
- Oportunidades de mejoras en el ambiente de control interno, operativo y tecnológico, debido al bajo grado de profundización en el monitoreo de las operaciones y procedimientos internos considerando la importante complejidad de su estructura.
- Burocracia en la toma de decisiones debido a su naturaleza de ente público.
- Exposición al riesgo crediticio, a partir de la compra de deudas a entidades financieras, además de las medidas de apoyo a los sectores agrícolas y ganaderos.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

ENFOQUE ESTRATÉGICO

Reforma de la Carta Orgánica otorga mayor competitividad al BNF, con el incremento del límite prestable, permitiéndole financiar proyectos de mayor envergadura y fomentar la producción

El BNF ha sido creado como banca pública por el Decreto-Ley N° 281 del 14 de marzo de 1961. Ha comenzado a operar el 20 de noviembre del mismo año, siendo su objetivo principal el desarrollo de la economía paraguaya. Los créditos otorgados se encuentran enfocados hacia los diferentes sectores de la economía, destacándose los segmentos de consumo, agricultura, ganadería y agribusiness, y en menor medida industria, vivienda y comercio.

En mayo de 2017, se ha promulgado la Ley N° 5800/2017 de reforma de la carta orgánica del BNF, siendo los cambios más importantes la designación de un Directorio por el Poder Ejecutivo, compuesto por un presidente y cuatro miembros, en reemplazo del Consejo de Administración, la designación de un gerente general, importante ampliación del límite prestable, pudiendo otorgar créditos cuya suma sea equivalente al 10% del patrimonio efectivo del BNF con garantías a consideración del Directorio, dicho porcentaje podría elevarse hasta el 20% del patrimonio efectivo para casos especiales, siempre que cuente con la garantía suficiente, además de conceder préstamos a municipios y gobernaciones.

Es así, que el 6 de junio de 2017, ha asumido el nuevo Directorio del BNF, compuesto por cuatro miembros titulares, manteniéndose en el cargo el presidente del BNF, los cuales han designado a un gerente general interino, además de establecer una nueva estructura organizacional acorde al tamaño, complejidad, naturaleza, volumen de operaciones y en base al perfil de riesgos de Banco, cuyo enfoque principal se centra en la inclusión social, bancarización y apoyo al sector productivo nacional.

Dicha estructura organizacional del BNF es de tamaño considerable, observándose en los últimos años una alta rotación del personal tanto a nivel de direcciones como también en las distintas divisiones y secciones, pudiendo esto enlentecer la consolidación del equipo de trabajo. La cual nuevamente ha sido reestructurada en octubre de 2017, a partir de la nueva carta orgánica, con el fin de otorgar una mayor autonomía en la toma de decisiones a las distintas gerencias de áreas, que permita agilizar los procesos.

Igualmente, por su naturaleza de ente público, existe mayor burocracia en la toma de decisiones, así como lento avance en los procesos, debido al ceñimiento a un presupuesto rígido, participación en licitaciones a través de contrataciones públicas, así como limitaciones para enfrentar desafíos en cuanto al fortalecimiento tecnológico, control interno y desarrollo de una gestión global de riesgos.

El plan estratégico institucional, que abarca los periodos 2014-2018, se ha llevado a cabo a través de la ejecución de planes operativos anuales (POA), con el correspondiente seguimiento de las diferentes áreas. Entre los objetivos principales se encuentran lograr la bancarización de los segmentos menos atendidos, aumentar el número y el nivel de satisfacción de los clientes, así como mejorar la fidelización de éstos, optimizar los principales indicadores financieros, a partir del crecimiento en colocaciones y la captación de depósitos del público, mantener un índice de morosidad bajo, aumentar las utilidades netas, además de incrementar la cuota de mercado de la Entidad en cuanto al financiamiento del sector productivo, así como agilizar los procesos de aprobación de créditos e invertir en talento humano, infraestructura, tecnología, entre otros.

Cabe destacar, que la Consultora PwC (PricewaterhouseCoopers), se encuentra realizando el nuevo plan estratégico quinquenal de la Entidad, el cual estaría listo aproximadamente para abril del presente ejercicio. Para la elaboración de dicho plan, la consultora se encuentra trabajando conjuntamente con el directorio y la plana ejecutiva del BNF, de manera a actualizar los objetivos y metas de la banca pública, enfocándose principalmente en el desarrollo de la economía paraguaya y el fomento a la producción.

En los últimos años, El BNF se ha centrado en otorgar créditos más accesibles a sectores menos atendidos por la banca privada, como las pequeñas y medianas empresas (MiPymes), así como a los sectores de bajos ingresos, otorgando tasas de interés altamente competitivas. Además, han realizado importantes apoyos con la compra de deudas de docentes y pequeños productores a otras entidades financieras, refinanciando y reestructurando sus créditos, incentivando de esta forma, a este último segmento de clientes, a continuar con la producción y el desarrollo de las áreas productivas del país, luego de que los mismos han afrontado importantes desafíos económicos en años anteriores.

En los últimos periodos, el BNF ha lanzado nuevos productos como la línea de créditos para estudios superiores en el exterior, líneas de crédito para el sector agropecuario destinado al pequeño productor, programa piloto (Kuña Katupyry) de microcréditos para mujeres del departamento de Caazapá, línea de crédito para compra financiada de vehículos de fabricación nacional y brasilera (Programa vehículo cero kilometro para la familia paraguaya), así como el programa piloto de línea de crédito para financiamiento de unidades vehiculares de taxis, en el marco del plan de renovación de taxis.

También cabe mencionar, que durante el último ejercicio el BNF ha ampliado su red de cobertura a partir de la incorporación de una importante procesadora de tarjetas (BANCARD), de manera a llegar al mayor número de clientes posibles.

Por su parte, la cartera pasiva del BNF se compone principalmente por depósitos a la vista (cta. cte. y caja de ahorro), y en menor medida a plazo fijo (CDA y caja de ahorro a plazo fijo), conformado por captaciones provenientes del sector privado (51%) y público (49%). En los últimos dos años, los depósitos del sector público han tenido un mayor crecimiento, debido al traspaso de los fondos públicos de los distintos bancos de plaza al BNF, lo que hizo que la brecha entre ambos sectores sea menor que años anteriores, pero manteniéndose el sector privado levemente por encima.

Para realizar sus operaciones de intermediación financiera, el BNF ha habilitado en los últimos años una amplia red de sucursales y centros de atención al cliente (CAC), distribuidas por todo el territorio nacional, alcanzado a diciembre de 2017 un total de 75 dependencias, además de 227 cajeros automáticos, permitiéndole llegar a una gran cantidad de clientes existentes y potenciales. En dichas sucursales se concentra la mayor cantidad de créditos otorgados.

Además, el BNF ha incursionado en la figura de corresponsalía no bancaria, con el fin de seguir incrementando el número de clientes, en los cuales acceden a servicios financieros específicos que brinda la Entidad, mediante convenios con comercios de Asunción, Gran Asunción e interior del país. También cuenta con corresponsales en el Exterior (Citibank y Commerzbank), para recibir transferencias internacionales.

Cabe señalar, que el BNF cuenta con un programa de apoyo para la modernización y fortalecimiento institucional de la Entidad, financiado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), por un importe total de USD 5.720.000, cuyo avance en la ejecución ha sido lenta (USD 1.847.364 al cierre de diciembre/2017), y el cual se encuentra finalizando este año. Ha tenido como objetivo mejorar la capacidad de gestión del Banco de manera a incrementar el financiamiento a las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) y sectores de menores ingresos, así como optimizar la gestión de riesgos (operativo y de crédito) y la modernización tecnológica y de infraestructura de la Institución.

Además, para este año el BNF cuenta con un anteproyecto de inversión de aproximadamente USD 6 millones, para la construcción del nuevo edificio corporativo, que será financiado con recursos propios. Dicho edificio contará con 19 niveles, siendo 4 de ellos para estacionamiento, cuya licitación para la ejecución de la propuesta tienen prevista realizarla en junio de este año. El Edificio estará ubicado en el centro de Asunción, sobre las calles Haedo y Nuestra Señora de la Asunción, de manera a unir las 5 sedes con la que cuenta la Entidad, en una sola oficina.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

El Estado Paraguayo supervisa y controla la administración del BNF a través de diferentes instancias, delegando dicha tarea al nuevo directorio y a la plana ejecutiva

El BNF es una institución autárquica con personería jurídica, cuyo patrimonio se considera jurídicamente separado de los bienes del Estado, aunque sus obligaciones se encuentran garantizadas por éste. Ha sido creado con la finalidad de desarrollar la economía paraguaya, por lo que promueve y financia programas generales y proyectos específicos de fomento a la agricultura, ganadería, silvicultura, industria y comercio de materias y productos originarios del país.

La supervisión y control de los planes estratégicos y operativos del BNF, el Estado delega en el directorio, órgano de mayor autoridad en la toma de decisiones de la Entidad, el cual ha reemplazado al consejo de administración a partir de la reforma de la carta orgánica.

La estructura organizacional del BNF, luego del directorio recientemente conformado, se encuentra compuesta por la presidencia, de la que depende la gerencia general interina, y de ésta a su vez se desprenden las diferentes gerencias de áreas; comercial, operaciones generales, riesgos, negocios fiduciarios, administración y finanzas, tecnología informática y comunicaciones y talento humano, de las cuales dependen las demás gerencias departamentales, y de éstas las divisiones y secciones.

Como órganos de staff, dependientes del directorio, se encuentran las adscriptorias, asesorías, subgerencia de administración de seguridad TIC, subgerencia de evaluación de ofertas, secretaría del directorio, gerencia de área de auditoría interna, gerencia departamental de anticorrupción, gerencia departamental de cumplimiento. En tanto que la gerencia de área de asuntos legales, adscriptorias, asesorías, subgerencia de gabinete y la gerencia departamental de enlace parlamentario, son órganos staff que dependen de la presidencia. Por último, dependen de la gerencia general, las adscriptorias, asistentes, secretaría general, subgerencia operativa de contrataciones y la gerencia de área de planificación y desarrollo institucional, también como órganos staff.

Cabe señalar que, en enero de 2018, ha sido aprobada la nueva matriz salarial, la cual se encuentra en función a los méritos y aptitudes del personal, estableciendo la base y requisitos para la promoción interna de los mismos.

La auditoría interna como órgano de control interno de la Entidad, ha tenido varias rotaciones del responsable principal en los últimos años, lo que genera continuos ajustes en el área para la realización de los trabajos. Igualmente, el plan anual de auditoría interna ha tenido un alto porcentaje de cumplimiento, sumado a un elevado puntaje en el MECIP (Modelo Estándar de Control Interno para Instituciones Públicas del Paraguay) por dos años consecutivos, a partir de

importantes trabajos realizados en el área, luego de la creación de una división en el ejercicio anterior, que se ocupa específicamente de la supervisión y control del MECIP, la cual depende de la gerencia de área de auditoría interna.

El BNF cuenta además con auditoría externa independiente, y otros órganos de control externo como la Contraloría General de la República y la Auditoría General del Poder Ejecutivo.

Con respecto al gobierno corporativo, el BNF cuenta con un código de buen gobierno corporativo, aprobado según Resolución N° 3 de fecha 08 de marzo de 2010. Este proporciona los lineamientos a seguir por la dirección y administración de la Institución. Los responsables de la aplicación del código son los miembros del directorio, el presidente, los gerentes y jefes de las diferentes unidades. Además, anualmente elaboran un informe de gobierno corporativo, siendo el último aprobado por Resolución N° 13 de fecha 06 de abril de 2017, correspondiente al año 2016, donde se mencionan los avances respecto a las buenas prácticas de gobierno corporativo realizadas en la Entidad.

Cuentan con los comités de activos y pasivos, de cumplimiento, de control interno, de alto desempeño (EADE), de tecnología y auditoría interna, los cuales se reúnen periódicamente, constando en actas los diferentes temas tratados.

El BNF dentro del marco de transparencia informativa de su gestión ante el público en general, ha publicado en su página web las memorias y balances, detalle de viajes internacionales, ejecución presupuestaria, informes de gestión, listado de funcionarios con la tabla salarial, listado de inventario de bienes, viáticos y movilidad, organigrama, así como el presupuesto institucional.

POSICIONAMIENTO EN EL SISTEMA FINANCIERO

Continuo incremento de activos, colocaciones, depósitos y patrimonio neto, permiten mejorar la participación del BNF dentro del sistema financiero

El BNF continuamente ha ido mejorando su desempeño y participación dentro del sistema financiero en los últimos años, principalmente en lo que respecta al patrimonio neto, producto de las importantes capitalizaciones realizadas a partir de las utilidades alcanzadas. Asimismo, al cierre de diciembre de 2017, el total de los activos, las colocaciones netas y los depósitos han incrementado su participación dentro del sistema, aunque manteniéndose en la misma posición respecto al ejercicio anterior.

A diciembre de 2017, el sistema bancario mantiene la cantidad de bancos (17), respecto a un año antes; habilitados a operar por el Banco Central del Paraguay.

Es así, que el BNF continúa ocupando el lugar N° 5 en cuanto a activos totales, entre las entidades bancarias, siendo la tasa de crecimiento de 21,03%, hasta alcanzar un valor de G. 8.857.925 millones al cierre del ejercicio analizado, aumentando su cuota de participación de 6,7% (dic/2016) a 7,6% (dic/2017).

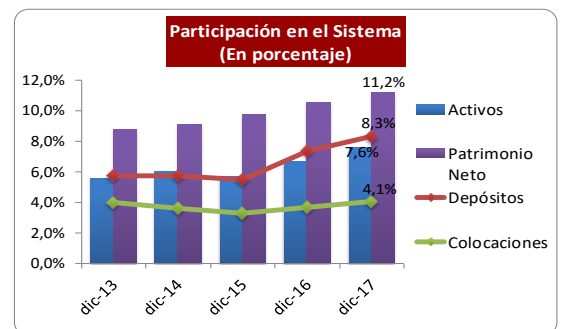
Asimismo, los depósitos han mantenido su ubicación en el ranking (5to. lugar) dentro del sistema financiero, incrementándose su cuota de participación desde 7,4% (dic/2016) a 8,3% al cierre evaluado, con una tasa de crecimiento de 21,4% (G. 1.237.993 millones), respecto al cierre anterior, siendo su valor de G. 7.034.328 millones. El continuo incremento de los depósitos se ha dado principalmente por el traspaso de los fondos públicos de los diferentes bancos de plaza al BNF, entre los ejercicios 2016 y 2017.

En tal sentido, al cierre del ejercicio analizado, han migrado al BNF más de 80 mil funcionarios públicos, los cuales cobran sus haberes a través de la Entidad. Un porcentaje restante mínimo se acogió a la figura de domiciliación bancaria, los cuales siguen operando con el sector privado.

Las colocaciones netas del BNF han aumentado su participación dentro del mercado financiero, pasando desde 3,7% (dic/2016) a 4,1% (dic/2017), manteniendo el noveno lugar con relación al año anterior, con una tasa de crecimiento de 15,3% (G. 394.961 millones), alcanzando un importe de G. 2.972.722 millones a diciembre de 2017.

El BNF ha fortalecido su nivel patrimonial en los últimos años, con la mayor capitalización y constitución de reservas a partir de las utilidades obtenidas, siendo estas últimas de G. 207.154 millones al cierre evaluado, incrementándose en 6,4% respecto a diciembre de 2016. Es así que, el patrimonio neto ha alcanzado un importe de G. 1.489.519 millones a diciembre de 2017, siendo la tasa de crecimiento de 16,6%, incremento levemente por debajo del registrado un año antes (19%).

En tal sentido, el BNF continuamente ha podido mejorar su participación en cuanto al tamaño del patrimonio neto, pasando desde 10,5% (dic/2016) hasta 11,2% (dic/2017), manteniendo el cuarto lugar entre las entidades bancarias. Cabe señalar, que este nivel de capitalización representa un aumento de los recursos disponibles a rentabilizarse a través de intermediación financiera o inversiones.



GESTIÓN DE RIESGOS

DE CRÉDITO

Aumento del límite prestable y con garantías solicitadas a consideración del directorio, otorgan mayor agilidad a la banca pública, aunque incrementan la exposición a riesgos crediticios

A partir de la reestructuración organizacional que ha tenido el BNF, luego de la reforma de la carga orgánica, el cambio más importante se ha dado en la gerencia de área comercial, debido a que las divisiones de análisis de crédito, que dependían de esta unidad, han pasado a formar parte de la gerencia de área de riesgos, logrando con esto una adecuada segregación de funciones, además de cumplir con las exigencias del ente regulador.

Es así, que el análisis de los créditos se realiza en tres divisiones bien diferenciadas; división de análisis de créditos de consumo, división de análisis de crédito agropecuario y forestal y la división de análisis de crédito industrial, comercial y servicios, las cuales dependen de la gerencia departamental de riesgos, y ésta a su vez de la gerencia de área de riesgos. Dichas divisiones cuentan con analistas técnicos, quienes constantemente realizan capacitaciones.

Recientemente, el directorio ha aprobado mediante Resolución N° 19 de fecha 06 de marzo de 2018, el nuevo manual de políticas de crédito del BNF versión N° 2, quedan sin efecto la versión anterior (N° 1), de fecha 28 de diciembre de 2017. Dicho manual se ha elaborado acorde con los nuevos lineamientos de la Ley N° 5800/2017 de Reforma de la Carta Orgánica. En la misma han plasmado las políticas de créditos a seguir por todos los funcionarios del BNF, que tienen a su cargo el análisis y la aprobación de los créditos. La aplicación de las políticas de créditos se realiza en cuatro etapas; desarrollo de negocios, análisis y decisión, instrumentación y desembolso y por último seguimiento y recuperación.

De acuerdo con el monto del crédito solicitado por cada cliente, existen siete niveles de autorización, empezando por el centro de atención al cliente (CAC), luego el comité de préstamos de sucursales, comité regional de gerentes, comité de préstamos casa matriz – nivel 1, comité de préstamos casa matriz – nivel 2, comité gerencial de préstamos casa matriz, y por último el directorio.

El principal mercado objetivo del BNF son las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES), además de asistir a las grandes empresas de los distintos sectores productivos (agrícola, ganadero, industrial, comercial y servicios), así como las economías familiares (consumo y viviendas) e inversiones productivas del sector público.

Además, en la nueva política de créditos han establecido que el BNF puede realizar compra/venta de carteras de créditos documentadas, en moneda nacional o extranjera, bajo las condiciones que establezca el directorio de la Entidad.

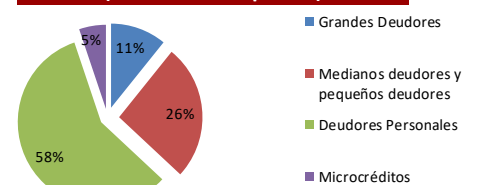
Entre los cambios más importantes de la reforma de la carta orgánica del BNF aprobada a finales de mayo del ejercicio 2017, se encuentra el incremento del margen prestable, pudiendo la entidad otorgar créditos cuya suma sea equivalente al 10% de su patrimonio efectivo, pudiendo elevarse dicho porcentaje hasta el 20% del patrimonio efectivo para casos especiales, siempre que cuente con la garantía suficiente. Esto ha otorgado una mayor competitividad a la banca pública, ya que anteriormente, según la última modificación de la carta orgánica (año 2012), el límite prestable máximo era USD 2 millones, ajustable periódicamente sobre la base de la variación del IPC calculado por el BCP.

Con respecto a las cobranzas y recuperación de los créditos, la primera gestión se realiza dentro del área comercial, en las gerencias departamentales de banca empresas y de banca personal, ambas gerencias cuentan con una división de gestión de cobranza, las cuales se dividen en dos secciones, una de gestión de reclamos y la otra de gestión de recuperación. Y luego se encuentra la gerencia departamental de recuperación de créditos, la cual depende de la gerencia de área de asuntos legales, donde se realiza la recuperación y seguimiento por la vía judicial, así como la recuperación extrajudicial, además de contar con una división de bienes adjudicados.

En el ejercicio anterior han constituido un fideicomiso de administración de cartera de G. 14.259 millones, disminuyendo a G. 13.725 millones al cierre de diciembre de 2017, contribuyendo esto en la contención del índice de la morosidad de la cartera de créditos.

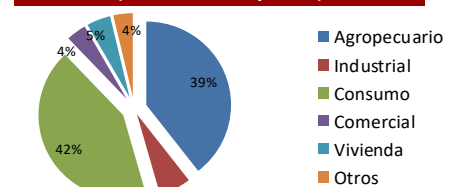
Con relación a la distribución de la cartera clasificada por tipo de deudores, el 57,91% corresponde a deudores personales, seguido por los medianos y pequeños deudores con el 26,05%, luego grandes deudores con el 10,84%, y por

Distribución de la Cartera Clasificada por Riesgo
(En % de Participación)



Fuente: Clasif. de la Cartera por Tipo de Deudor del BNF. Diciembre 2017

Distribución de Créditos Brutos por Actividad Económica
(En % de Participación)



Fuente: Boletín del BCP. Diciembre 2017

último microcréditos con el 5,20%. De las carteras mencionadas, la de deudores personales y microcréditos han aumentado levemente con respecto al año anterior, mientras que las carteras de grandes deudores y pequeños y medianos deudores se han reducido de forma leve. Cabe señalar, que el banco no cuenta con deudores vinculados o relacionados a la entidad, debido a limitaciones propias de su carta orgánica, la cual estipula que el BNF no puede otorgar préstamos a deudores que se vinculen a la Institución, ni por criterio de propiedad, ni por criterio de administración.

En cuanto a las garantías computables, estas han mantenido un crecimiento sostenido en los últimos años analizados, alcanzando un importe de G. 1.627.413 millones al cierre de diciembre de 2017, demostrando que la Entidad continuamente ha incrementado los resguardos sobre los préstamos concedidos, de acuerdo con los lineamientos de la carta orgánica anterior. Con la reforma de la carta orgánica, el otorgamiento de créditos con garantías se ha puesto a consideración del Directorio, otorgándole al BNF más agilidad en la aprobación de los préstamos, aunque exigiendo a su vez, mayor profundización en el análisis realizado para dicha aprobación, de manera a asegurar la recuperación del crédito otorgado.

Respecto a la distribución de la cartera de créditos por actividad económica, el sector consumo cuenta con la mayor participación (42,33%), seguido por el sector agropecuario y agribusiness (39,5%) y luego se encuentran los sectores industrial (6,1%), vivienda (4,55%), comercio (3,81%) y otros sectores económicos (3,71%). Si bien el sector consumo lidera la cartera de créditos, la reforma de la carta orgánica del BNF se centra en promover el desarrollo social de los sectores más vulnerables, además de priorizar los proyectos de fomento a la producción nacional.

La cartera RRR (renovados, reestructurados y refinanciados) representa el 14,02% de la cartera total, cuando un año antes representaba el 18,63%, posicionándose por debajo de la media del sistema (16,21%) al cierre evaluado. Esta se ha reducido al cierre evaluado, principalmente por la disminución de las medidas de apoyo que han sido otorgadas a los sectores agrícolas y ganaderos durante el ejercicio 2016, y en menor proporción por la reducción de las operaciones renovadas, en tanto que las reestructuradas han aumentado con relación a diciembre de 2016. En cuanto a la composición de dicha cartera, el 69,09% corresponde a operaciones renovadas, el 2% a refinanciadas, el 10,28% a reestructuradas y el 18,64% a las medidas de apoyo a los sectores agrícolas y ganaderos, cuando un año antes éstas representaban el 26,87%.

Cabe señalar que, durante el ejercicio 2016 y 2017, el BNF ha adquirido deudas de pequeños productores agrícolas contraídas con otras entidades financieras, en línea con las políticas del gobierno nacional, a partir de un convenio firmado entre las partes, siendo las mismas refinanciadas con nuevas condiciones (mayor plazo principalmente), además de la compra de deudas contraídas por docentes en distintas casas comerciales, operaciones que exponen relativamente al BNF a mayores riesgos crediticios.

LIQUIDEZ Y MERCADO

El monitoreo y control de los riesgos de liquidez y de mercado realiza el área de riesgos, a partir de metodologías definidas, las cuales son evaluadas por el comité de activos y pasivos

Los procedimientos y políticas para la gestión de riesgos de liquidez y de mercado (tipo de cambio y tasas de interés) del BNF son administrados, monitoreados y controlados por la división de riesgos financieros, dependiente de la gerencia departamental de riesgos y esta a su vez de la gerencia de área de riesgos, según las metodologías definidas en el manual de riesgos financieros, actualizado a marzo de 2015 y aprobado por el consejo de administración. Dicho manual tiene como finalidad determinar el nivel de exposición a los riesgos mediante la evaluación de los mismos, indispensables para la toma de decisiones o adopción de medidas correctivas según sea el caso.

El comité de activos y pasivos, cuyo manual de funciones ha sido actualizado en julio/2017, se encuentra conformado por los miembros del nuevo directorio, el gerente general, así como gerentes áreas, quienes evalúan periódicamente el monitoreo realizado en cuanto al desempeño de los negocios y de la posición financiera del BNF con respecto a los riesgos financieros asumidos, mediante informes y reportes técnicos del área de riesgos financieros.

La división de riesgos financieros mensualmente elabora un informe aplicando metodologías de medición para los riesgos de liquidez, entre los que se encuentra el modelo de brecha (GAP) de liquidez, escenario de redistribución de los depósitos a la vista a distintos tramos según volatilidad, el cálculo del valor en riesgo de los depósitos del público, así como la concentración de depósitos por sectores público y privado.

Para riesgos de tipo de cambio, se utiliza la medición del riesgo de tipo de cambio (cálculo VaR) y para los riesgos de tasa de interés se utiliza la metodología de activos y pasivos sensibles y no sensibles a la variación de las tasas de interés, distribuidos por plazos, así como el análisis de la sensibilidad por bandas de tiempo, hasta un año de plazo. Además de otros informes complementarios como el stress testing de riesgos financieros, backtesting (pruebas de bondad), entre otros.

Cabe señalar, que el área de riesgos se encuentra realizando junto con una consultora un relevamiento de datos y funciones del área, de manera a adquirir una plataforma tecnológica que se ajuste a sus necesidades y que le otorgue un soporte en el monitoreo de los riesgos financieros, para alcanzar un mayor control sobre los mismos y de forma más actualizada.

OPERACIONAL Y TECNOLÓGICO

Plan de gestión de riesgo operacional y tecnológico, si bien ha avanzado según el cronograma de trabajo, continúa en etapa de desarrollo y fortalecimiento

El BNF ha elaborado un plan de fortalecimiento de la gestión de riesgos para el ejercicio 2017, el cual ha sido aprobado por el consejo de administración el 25 de enero de 2017, con el fin de seguir avanzando con las gestiones tendientes a la implementación de lo dispuesto en las normativas del BCP, así como de las recomendaciones de la Superintendencia de Bancos en materia de riesgos.

El objetivo principal de dicho plan se centra en mejorar los sistemas de seguimiento, monitoreo y control de los riesgos a los que se expone el BNF como institución financiera, administrar los riesgos de manera a minimizarlos permanentemente, además de difundir la cultura de gestión de riesgos operativos en la Entidad, mediante la capacitación a funcionarios.

Dentro de la estructura organizacional del BNF, específicamente en la gerencia de área de riesgos financieros, se encuentra la división de riesgos operativos dependiente de la gerencia departamental de riesgos, cuya cantidad de funcionarios designados para dicha división no es suficiente para abarcar la gestión y control sobre los riesgos operativos a los que se enfrenta la Entidad.

El BNF cuenta con un manual de gestión de riesgo operativo aprobado en diciembre de 2013, en el cual han establecido herramientas adecuadas que faciliten la prevención y administración del riesgo operativo dentro de la Institución, la protección de los recursos de la entidad, el cumplimiento de las leyes y normas emitidas por los organismos de control, y fomenten la participación de todos los funcionarios con el fin de mitigar posibles riesgos operacionales, entre otros.

Por su parte, el área de tecnología informática y comunicaciones continua realizando mejoras e innovando, específicamente en el área de desarrollo, sistemas e infraestructura, entre los que resalta el servicio de transacciones en línea, corresponsal no bancario, cobro de tributos en línea, cobro de cuotas y tasas en línea, desembolso de préstamos, pago de reposos, pago de salarios, adelanto de salario vía WEB, APP Mobile recientemente liberado, automatización de base de datos de clientes, además de la modificación de ciertos procesos en el módulo de tarjetas de crédito y débitos, así como la continua mejora del HomeBanking del Banco a partir de la implementación de pago de servicios con Pronet de más de 600 productos, implementación del pago de tasas, aranceles y multas para SENACSA, pagos a la SET, entre otros.

Es importante mencionar que el ambiente de control de riesgos operativos, así como informático, aún se encuentran en etapa de desarrollo y fortalecimiento. En tal sentido, el BNF continuamente se encuentra trabajando de manera a cumplir con las exigencias regulatorias y propias de la Entidad, con el objetivo de mejorar la capacidad de gestión. Entre los proyectos más importantes y de largo plazo que tiene el área de tecnología, se encuentra la compra de un nuevo core bancario que se adapte a las necesidades propias del BNF, el core bancario actual posee más de 20 años de utilización por la banca pública.

El BNF cuenta con un comité de tecnología informática y comunicaciones, en el cual se realiza un monitoreo del plan operativo anual y de los trabajos realizados tendientes al mejoramiento del entorno y la estructura informática de la institución.

GESTIÓN FINANCIERA

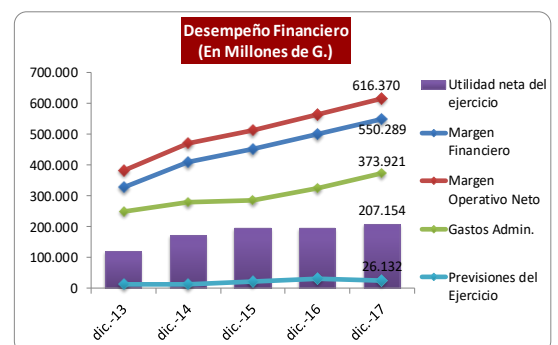
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Fuertes niveles de rentabilidad en torno al promedio de la industria, aunque gradualmente ajustados ante una menor eficiencia por gastos operativos

El BNF ha demostrado un crecimiento sostenido de sus ingresos netos en los últimos años, a partir de un bajo costo de fondeo con relación a las ganancias obtenidas por intermediación con el sector no financiero, permitiéndole mantener un comportamiento favorable de sus indicadores financieros en los últimos años evaluados.

Es así, que el margen financiero sin incluir la valuación por intermediación financiera ha sido de 88,10% al cierre de diciembre de 2017, posicionándose por encima del sistema (63,01%), siendo el importe en valores absolutos de G. 550.289 millones, superior en 9,75% al registrado en el ejercicio anterior (año 2016).

Las ganancias obtenidas por los créditos otorgados al sector no financiero



son la principal fuente de ingresos del BNF, especialmente en los segmentos de consumo, agricultura y ganadería, y en menor medida en los sectores industria, vivienda y comercio.

Con relación al margen por servicios, este ha disminuido con respecto al año anterior, siendo al cierre de diciembre de 2017 de G. 43.081 millones, mientras que un año antes ha alcanzado un importe de G. 53.235 millones debido principalmente a menores ganancias por comisiones por servicios de cobranzas.

En cuanto a las ganancias netas por valuación de activos y pasivos en moneda extranjera, cuyo valor ha sido de G. 1.419 millones, evidencian que su volatilidad ha tenido un bajo efecto sobre las utilidades del ejercicio 2017, aunque por encima de lo registrado un año antes cuanto el margen ha sido de solo G. 85 millones. Los demás márgenes (margen por operaciones de cambio y arbitraje G. 6.943 millones, por operaciones – otros valores G. 7.843 millones y por otros ingresos operativos G. 6.795 millones), también han incidido en menor proporción sobre el resultado al cierre analizado y en los últimos años.

En tal sentido, el margen operativo neto ha sido de G. 616.370 millones a diciembre/2017, superior en 9,3% al obtenido en el ejercicio anterior (G. 563.964 millones), representando el margen financiero el 89,3% de dicho margen.

Con respecto a los gastos administrativos (G. 373.921 millones a dic/2017), estos han presentado una tendencia creciente en los últimos cinco años, incrementándose en 14,34% a diciembre de 2017, explicado principalmente por el crecimiento de otros gastos en 36,24% y en menor medida por los gastos del personal (6,57%), siendo el peso de cada uno sobre el total de los gastos de 37,85% y 49,79%, respectivamente.

En tanto que, los gastos de propiedad que representan el 12,36% de los gastos totales, han disminuido en 4,6% con relación a diciembre de 2016.

Es así, que el índice de eficiencia operativa, que compara los gastos administrativos con el margen operativo, ha aumentado hasta alcanzar un indicador de 60,7%, superior al registrado en el mismo periodo del año anterior (58%), debido al mayor incremento de la estructura de gastos con relación al crecimiento del margen operativo neto.

En contrapartida, las provisiones del ejercicio, si bien mostraban una tendencia creciente en los últimos años, al cierre evaluado han disminuido en 21,2%, siendo su valor de G. 26.132 millones, debido a la menor constitución de provisiones (G. 47.473 millones) con respecto al año anterior (G. 50.324 millones), así como una mayor desafectación (G. 21.341 millones vs. G. 17.147 millones). De esta manera, la proporción de estas sobre las utilidades antes de provisiones ha disminuido con relación al alcanzado un año antes, siendo al cierre del ejercicio analizado de 10,7%, mientras que a dic/2016 representaban el 14% de las utilidades antes de provisiones.

En tal sentido, la utilidad neta a diciembre de 2017 ha sido de G. 207.154 millones, superior en 6,4% a la registrada un año antes, cuando su valor ha sido de G. 194.729 millones.

Con esto, los ratios de rentabilidad medidos por el ROA y ROE han alcanzado índices de 2,5% y 17,2% respectivamente, ambos por debajo de los alcanzados un año antes (2,9% y 19,4%, respectivamente), ubicándose el ROA igualmente por encima del promedio y entre los más altos del sistema financiero, mientras que el ROE permanece por debajo, a partir de las continuas e importantes capitalizaciones registradas.

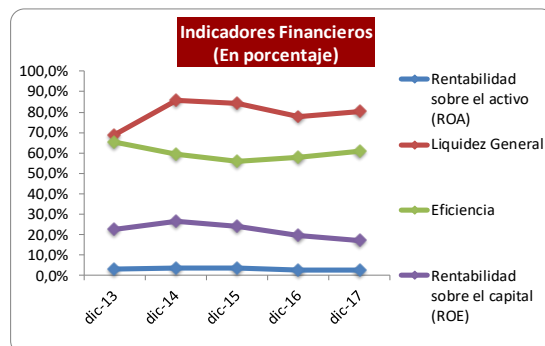
Si bien, ambos ratios presentan una tendencia levemente decreciente en los últimos años analizados, por el mayor crecimiento de los activos con respecto a las utilidades, así como por las importantes capitalizaciones registradas, aún continúan posicionados en importantes niveles.

CALIDAD DE ACTIVOS

Indicadores de calidad de activos se mantienen en niveles razonables, aunque con menor performance respecto al año anterior, por el incremento de los créditos vencidos y la disminución de créditos con el sector financiero

La cartera de créditos del BNF ha tenido un crecimiento continuo y significativo en los últimos años, principalmente en los segmentos de consumo, agricultura y ganadería. Dicho crecimiento ha sido acompañado por una relativa exposición al riesgo crediticio, demostrado con el crecimiento de la cartera vencida, a raíz de la desaceleración de la actividad económica que ha experimentado el país en los últimos periodos, sumado al sobreendeudamiento de la población, incidiendo en el incremento gradual de la morosidad del BNF.

A diciembre de 2017, el valor de la cartera total de créditos ha sido de G. 3.079.306 millones, siendo la tasa de crecimiento de 20,2% con respecto al año anterior, cuyo valor ha sido de G. 2.562.829 millones. El saldo de la cartera total representa el 34,7% de los activos totales de la Entidad al cierre analizado.



Asimismo, la cartera vencida ha aumentado en G. 18.781 millones, hasta alcanzar un valor de G. 82.219 millones, motivo por el cual el ratio de morosidad se ha incrementado de 2,48% (dic/2016) a 2,67% (dic/2017), ubicándose en línea con la media del sistema a diciembre de 2017.

Cabe señalar, que la Entidad ha constituido en el ejercicio anterior un fideicomiso de administración de cartera de G. 14.259 millones, de manera a contribuir con la contención del índice de la morosidad, disminuyendo a G. 13.725 millones al cierre evaluado.

En cuanto al indicador que mide el nivel de la cartera vencida con respecto al patrimonio neto, si bien se ha incrementado desde 4,96% (dic/2016) a 5,52% (dic/2017), sigue siendo el indicador más bajo dentro del sistema.

Por su parte, la cartera RRR (renovados, refinanciados y reestructurados), a la cual se han sumado las medidas de apoyo a los sectores agrícolas y ganaderos, se ha reducido en 9,56% con respecto al año anterior, hasta alcanzar G. 431.868 millones, principalmente por la disminución de las medidas de apoyo en G. 47.825 millones, pasando de G. 128.318 millones (dic/2016) a G. 80.493 millones (dic/2017), y en menor medida por las operaciones renovadas, las cuales se han reducido en G. 23.710 millones. En tanto que las operaciones reestructuradas se han incrementado en G. 25.754 millones.

Con respecto al nivel de provisiones, estas se han incrementado en 22,3% con respecto al año anterior, en línea con lo mencionado anteriormente, siendo su valor de G. 90.870 millones a diciembre de 2017, debido al menor perfil de ciertos créditos (Nivel 1b y 6), hasta alcanzar la categoría 6, en la cual se provisiona por el 100%, aunque siendo acompañado por mayores garantías. Es así, que el nivel de cobertura ha disminuido con relación a diciembre 2016, pasando desde 117,2% a 110,5%, manteniéndose por debajo de la media del sistema (126,1%), aunque por encima del 100% de la cartera vencida.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Adecuados niveles de liquidez acorde con la estructura de fondeo de corto plazo, además de los efectos de la migración de fondos públicos registrada recientemente

El BNF mantiene una prudente y adecuada gestión de la liquidez, ajustándose a los requerimientos de recursos financieros, a partir de su estructura de fondeo principalmente de corto plazo (depósitos a la vista), lo cual ha sido demostrado en los indicadores alcanzados en los últimos años analizados.

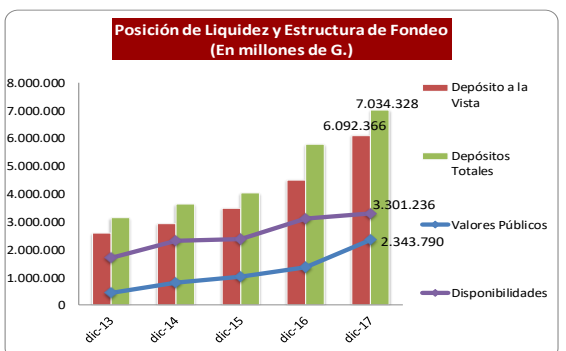
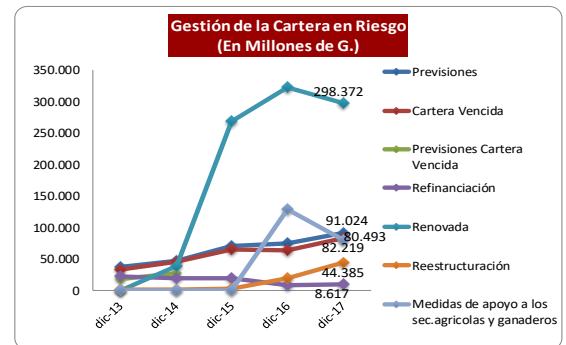
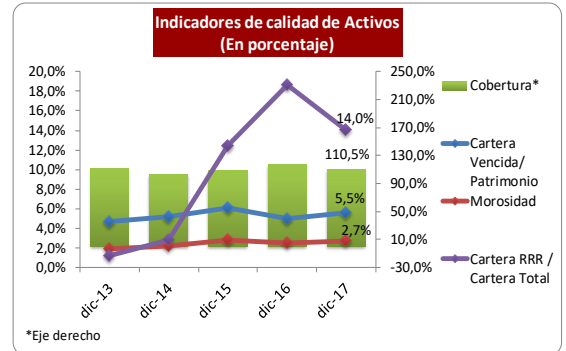
El índice de liquidez del BNF, al cierre evaluado, ha sido de 1,07 veces sus obligaciones corrientes, levemente inferior al registrado un año antes (1,08 veces), debido al mayor crecimiento del pasivo corriente (22,28%), en tanto que el activo corriente ha aumentado en menor proporción (20,53%). Este mayor incremento de los pasivos corrientes se ha dado principalmente por el traspaso de los fondos públicos de bancos de plaza al BNF.

En cuanto a los activos más líquidos (disponibilidades), han aumentado en 6,13% con relación al ejercicio anterior, siendo el saldo de G. 3.301.236 millones a diciembre de 2017. Dicho valor representa el 37,27% de los activos totales y el 54,19% de los requerimientos a la vista (Cta. Cte. más Depósitos a la vista). Si bien esta última relación ha disminuido con respecto al año anterior (69%), todavía se mantiene por encima de la media del sistema financiero (46,66%).

La composición de las disponibilidades se concentra principalmente en depósitos en el Banco Central del Paraguay en forma de encaje, cuenta corriente y depósitos por operaciones monetarias por un total de G. 2.317.655 millones y el saldo en caja en guaraníes y dólares (G. 983.581 millones).

En cuanto a los valores públicos, los mismos continúan registrando un aumento significativo en los últimos años, siendo el incremento de G. 973.277 millones al cierre evaluado, coincidente con la disminución de las colocaciones en el sector financiero, alcanzando un valor de G. 2.343.790 millones, instrumentos de alta realización, como soporte para eventuales necesidades de liquidez. El principal instrumento financiero lo constituyen las letras de regulación monetaria, y en segundo lugar, los bonos del tesoro nacional.

La estructura de financiamiento y los requerimientos de depositantes del BNF, le exige mantener adecuados niveles de liquidez, de manera a cumplir con los requerimientos de recursos financieros de sus clientes en el corto plazo, considerando que los principales depositantes son instituciones públicas como IPS, ANDE, Petropar, Conatel, que canalizan



el pago de salarios a sus funcionarios, pago de subsidios a beneficiarios de programas del Gobierno, prestación alimentaria, entre otros conceptos.

Los depósitos totales han alcanzado un valor de G. 7.034.328 millones a diciembre de 2017, siendo la tasa de crecimiento de 21,36% con respecto al año anterior. El mayor incremento de los depósitos se ha dado entre el 2016 y 2017, a partir del traspaso de los fondos públicos.

En cuanto a la composición de los depósitos, el sector privado se mantiene con mayor porcentaje de depósitos con el 51%, disminuyendo con respecto al año anterior (52%), en tanto que el sector público continúa aumentando alcanzando el 49% del total de los depósitos, esto último por la migración de los fondos públicos al BNF mencionado anteriormente.

La cartera pasiva cuenta con una concentración del 86,61% en depósitos a la vista (cuenta corriente y caja de ahorro), mientras que el 13,08% en depósitos a plazo fijo, y el porcentaje restante corresponde a los intereses devengados. Además, se encuentra compuesta principalmente en moneda nacional (71,94%).

CAPITAL

Continuo incremento de las utilidades netas y constantes capitalizaciones realizadas en lo últimos años ha permitido alcanzar una sólida estructura y solvencia patrimonial

El BNF continuamente ha capitalizado las utilidades obtenidas en cada ejercicio, además de constituir reservas, a partir del importante crecimiento registrado de dichas utilidades en los últimos años. Lo anterior le ha permitido alcanzar una sólida e importante estructura patrimonial, otorgándole mayor capacidad para el crecimiento de los negocios.

A diciembre de 2017, el patrimonio efectivo del BNF ha sido de G. 1.246.917 millones, incrementándose en 18,81% con respecto al año anterior, equivalente a G. 197.374 millones. En tanto que los activos y contingentes ponderados por riesgo han aumentado en 27,66%, alcanzando un importe de G. 2.726.668 millones al cierre evaluado.

Es así, que el BNF se ha mantenido en los últimos años muy por encima de los requerimientos mínimos de capital principal y complementario (8% y 12% respectivamente) con relación a los activos y contingentes ponderados por riesgo, siendo el superávit de G. 1.028.784 millones para el primer capital y de G. 919.717 millones para el segundo al cierre analizado.

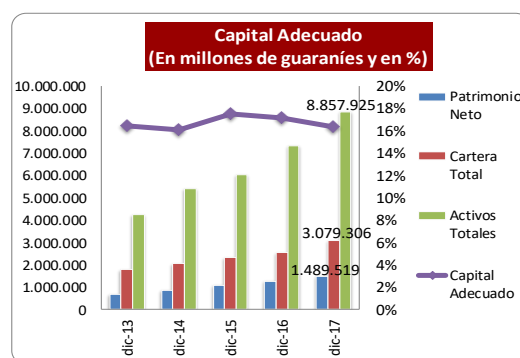
En octubre de 2016, el Consejo de Administración en ejercicio de sus facultades, ha autorizado la capitalización de G. 70.209 millones correspondiente al 36% del resultado neto del ejercicio 2015, alcanzando un capital social integrado de G. 691.116 millones, el cual se mantiene hasta el cierre de diciembre de 2017.

Las utilidades del ejercicio 2016 (G. 194.729 millones) han sido transferidas a resultados acumulados en un 78,4%, siendo el total de dicha cuenta de G. 240.382 millones y la diferencia (G. 41.986 millones) a reserva legal, cuyo importe total ha sido de G. 242.963 millones al cierre evaluado.

En cuanto a la reserva de revalúo, esta ha aumentado en G. 4.395 millones (4,25%), siendo el total de G. 107.904 millones a diciembre de 2017.

Por último, la utilidad neta del BNF ha alcanzado G. 207.154 millones al cierre analizado, por lo que se podría esperar un mayor fortalecimiento de la estructura patrimonial para el presente ejercicio.

En tal sentido, tanto el crecimiento de capital como de las reservas, en los últimos años, han permitido al BNF el fortalecimiento patrimonial, siendo el valor del patrimonio neto de G. 1.489.519 millones a diciembre de 2017, otorgándole la posibilidad de continuar incrementando los negocios.



BANCO NACIONAL DE FOMENTO
PRINCIPALES RUBROS E INDICADORES FINANCIEROS
En millones de guaraníes y porcentajes

PRINCIPALES RUBROS	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	Variación	SISTEMA
Activos Totales	4.236.254	5.409.254	6.064.436	7.318.652	8.857.925	21,0%	116.574.019
Disponibilidades	1.712.479	2.300.053	2.390.022	3.110.677	3.301.236	6,1%	24.211.362
Valores Públicos	443.472	807.265	1.015.902	1.370.513	2.343.790	71,0%	11.598.254
Colocaciones Netas	1.896.781	2.049.784	2.304.382	2.577.761	2.972.722	15,3%	73.305.406
Operaciones a Liquidar	40.291	100.002	177.161	28.846	14.384	-50,1%	2.422.587
Pasivos Totales	3.533.443	4.532.701	4.990.672	6.040.682	7.368.406	22,0%	103.225.305
Depósitos Totales	3.131.263	3.628.275	4.052.109	5.796.334	7.034.328	21,4%	84.371.270
Depósito en Cta Cte	1.474.211	1.645.919	1.784.100	2.628.215	2.757.300	4,9%	23.288.475
Depósito a la Vista	1.103.315	1.284.505	1.709.569	1.879.686	3.335.066	77,4%	28.601.492
Certificados de Depósito de Ahorro (CDA)	523.449	663.786	522.267	646.690	670.069	3,6%	30.984.628
Otros Pasivos	269.063	665.471	641.788	62.620	109.637	75,1%	2.209.035
Operaciones a Liquidar	40.000	100.002	177.161	28.846	14.384	-50,1%	2.346.477
Patrimonio Neto	702.811	876.553	1.073.764	1.277.970	1.489.519	16,6%	13.348.714
Capital Integrado	394.526	488.370	620.907	691.116	691.116	0,0%	5.768.783
Reservas	187.988	217.784	158.802	200.977	242.963	20,9%	3.212.409
Margen Financiero	328.056	411.238	453.485	501.395	550.289	9,75%	5.754.439
Margen por Servicios	42.455	49.075	51.185	53.235	43.081	-19,07%	1.223.843
Margen por Operaciones de Cam.y Arb.	5.226	5.895	5.376	6.726	6.943	3,23%	380.130
Margen por Operaciones - Otros Valores	0	0	0	0	7.843	100,00%	7.847
Margen por Valuación	1.035	-298	885	85	1.419	1563,10%	9.811
Margen por Otros Ingresos	4.775	5.273	3.715	2.523	6.795	169,34%	258.717
Margen Operativo Neto	381.548	471.182	514.646	563.964	616.370	9,3%	7.634.786
Gastos Administrativos	249.834	279.124	287.395	327.023	373.921	14,3%	3.860.991
Ingresos Extraordinarios Netos	12.835	11.079	5.802	6.167	4.855	-21,3%	140.720
Previsiones del ejercicio	13.080	13.828	22.179	33.177	26.132	-21,2%	1.241.307
Utilidad neta del ejercicio	120.296	170.398	194.325	194.729	207.154	6,4%	2.430.422
Cartera Vigente	1.753.700	2.032.800	2.269.896	2.499.391	2.997.087	19,9%	71.426.527
Cartera Vencida	33.089	45.410	65.052	63.438	82.219	29,6%	1.962.035
Cartera Total	1.786.789	2.078.210	2.334.948	2.562.829	3.079.306	20,2%	73.388.562
Cartera Renovada	0	38.139	269.074	322.082	298.372	-7,4%	8.949.835
Cartera Refinanciada	21.019	18.775	18.709	8.475	8.617	1,7%	461.400
Cartera Reestructurada	423	1.548	2.255	18.631	44.385	138,2%	2.019.123
Medidas de apoyo a los sec.agricolas y ganaderos	0	0	0	128.318	80.493	-37,3%	463.607
Cartera RRR	21.441	58.462	290.038	477.506	431.868	-9,6%	11.893.965
PRINCIPALES INDICADORES	Diferencia						
Capital Adecuado	16,4%	16,1%	17,5%	17,2%	16,4%	-0,8%	10,7%
Rentabilidad sobre el Activo (ROA)	3,1%	3,5%	3,5%	2,9%	2,5%	-0,4%	2,3%
Rentabilidad sobre el Capital (ROE)	22,6%	26,8%	24,0%	19,4%	17,2%	-2,1%	24,5%
Margen Financiero/ Margen Operativo Neto	86,0%	87,3%	88,1%	88,9%	89,3%	0,4%	75,4%
Cartera Vencida/ Patrimonio Neto	4,7%	5,2%	6,1%	5,0%	5,5%	0,6%	14,7%
Morosidad	1,9%	2,2%	2,8%	2,5%	2,7%	0,2%	2,7%
Cobertura	112,1%	102,7%	108,5%	117,5%	110,5%	-7,0%	126,1%
Cartera RRR/ Cartera Total	1,2%	2,8%	12,4%	18,6%	14,0%	-4,6%	16,2%
Cartera RR/ Cartera Total	1,2%	1,0%	0,9%	1,1%	1,7%	0,7%	3,4%
Cartera Vencida + RRR/ Cartera Total	3,1%	5,0%	15,2%	21,1%	16,7%	-4,4%	18,9%
Cartera Vencida + RR/ Cartera Total	3,1%	3,2%	3,7%	3,5%	4,4%	0,9%	6,1%
Disponibilidades + Inv. Temp./ A la vista	83,6%	106,0%	97,5%	99,4%	92,7%	-6,8%	69,0%
Disponibilidades + Inv. Temp./ Depósitos Totales	68,9%	85,7%	84,1%	77,9%	80,5%	2,6%	43,2%
Tasa de Crecimiento Colocaciones Netas	38,4%	8,1%	12,4%	11,9%	27,5%	15,6%	5,0%
Tasa de Crecimiento Interanual de Depósitos	17,7%	15,9%	11,7%	43,0%	39,3%	-3,7%	7,1%
Gastos Administrativos/ Margen Operativo	65,5%	59,2%	55,8%	58,0%	60,7%	2,7%	50,6%
Sucursales y Dependencias	58	68	70	73	75	2	547
Cantidad de Personales superior	48	47	48	45	47	2	289
Cantidad de Personales	1.132	1.233	1.254	1.382	1.382	0	10.221
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA	Diferencia						
Activos/ Activos del Sistema	5,6%	6,1%	5,7%	6,7%	7,6%	0,9%	100,0%
Depósitos/ Depósitos del Sistema	5,7%	5,7%	5,5%	7,4%	8,3%	1,0%	100,0%
Colocaciones Netas/ Colocaciones netas del Sistema	4,0%	3,6%	3,3%	3,7%	4,1%	0,4%	100,0%
Patrimonio Neto/ Patrimonio Neto del Sistema	8,8%	9,1%	9,7%	10,5%	11,2%	0,6%	100,0%

Fuente: EEFF y Boletines del BCP. Periodo 2013/2017 y valores del SF a diciembre del 2017.

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente al **Banco Nacional de Fomento**, conforme a lo dispuesto en los artículos 3 y 4 de la Resolución N°2, Acta N° 57 de fecha 17 de agosto de 2010.

Fecha de calificación: 23 marzo de 2018

Fecha de publicación: 23 marzo de 2018

Calificadora: **Solventa S.A. Calificadora de Riesgo**

Edificio San Bernardo 2° Piso | Charles de Gaulle esq. Quesada |

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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AApy	ESTABLE
<p>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.</p> <p>Solventa 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 a su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.</p>		

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”.

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

Mayor información sobre esta calificación en:

www.bnf.gov.py

www.solventa.com.py

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa Calificadora de Riesgo, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución 1298/10 de la Comisión Nacional de Valores, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

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

Elaborado por: María Sol Duarte

Analista de Riesgos