BANCO NACIONAL DE FOMENTO

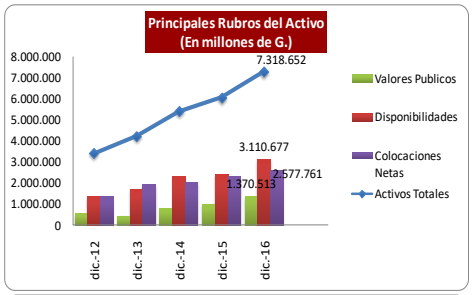
CORTE DE CALIFICACIÓN: 31 DE DICIEMBRE DE 2016

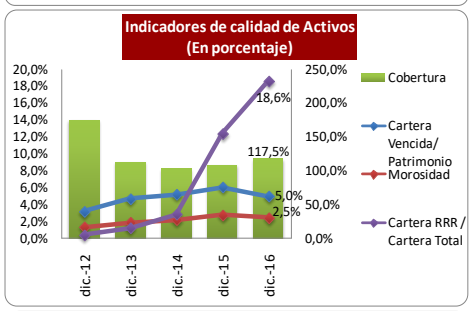
CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	
	MARZO/2016	MARZO/2017
SOLVENCIA	AA-*py*	AA-*py*
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

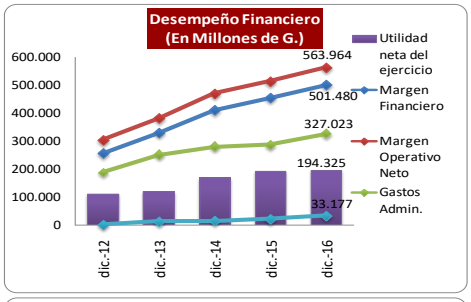
Analista: María Sol Duarte mduarte@solventa.com.py
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209

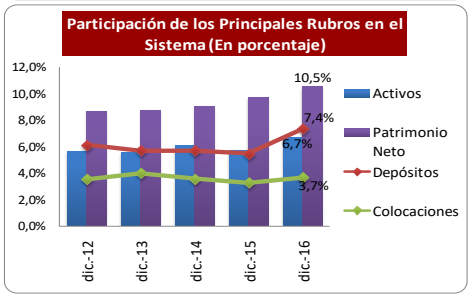
"La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor"

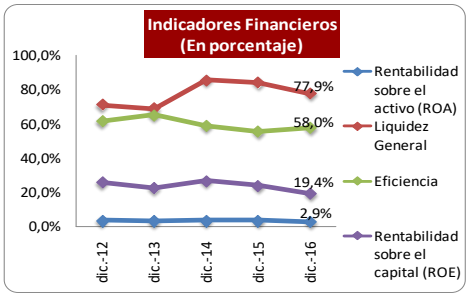
El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa S.A. no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada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











FUNDAMENTOS

La ratificación de la calificación del Banco Nacional de Fomento responde a la constante evolución de sus negocios y la capacidad de generación de utilidades netas en los últimos años analizados, principalmente por el manejo de un bajo costo de fondeo, dando como resultado altos niveles de liquidez y rentabilidad. Además, toma en cuenta la elevada solvencia patrimonial, a través de las continuas capitalizaciones de las utilidades obtenidas y su figura de Entidad Pública, cuyos compromisos asumidos se encuentran garantizados por el Estado Paraguayo.

Asimismo, contempla la importante participación dentro del sistema financiero, a través de su amplia red de sucursales y centros de atención al cliente (CAC), distribuidas por todo el territorio nacional, así como el fortalecimiento de su imagen institucional.

En contrapartida, el Banco se encuentra expuesto a mayores riesgos crediticios, a partir del continuo crecimiento de su cartera RRR, a la cual se le han sumado las medidas de apoyo a los sectores agrícolas y ganaderos, cuyas operaciones han iniciado en mayo del ejercicio analizado, además de la compra de deudas de pequeños productores a otras entidades financieras, mediante la firma de un convenio entre las partes.

Asimismo, cabe señalar que su estructura organizacional continua en proceso de consolidación, debido a las rotaciones constantes realizadas en la plana directiva y otros puestos claves de la Entidad, además de contar con las debilidades y limitaciones propias de un Organismo Público, reflejado en la dinámica para enfrentar desafíos como el fortalecimiento de su entorno tecnológico, los sistemas de control interno, el desarrollo de una gestión global de riesgos, el ceñimiento a un presupuesto rígido y la nominación de Directivos o Consejeros.

Con respecto a la Carta Orgánica del BNF, a finales del año 2015 se ha creado un Proyecto de Ley de reforma de la misma, la cual se encuentra pendiente de discusión y aprobación por parte del Congreso Nacional. Los principales cambios que se observan se refieren al margen prestable y la designación de un directorio, así como de un comité ejecutivo el cual estará integrado por un gerente general y los demás gerentes de la plana ejecutiva.

El Banco Nacional de Fomento promueve la asistencia financiera principalmente a los sectores de consumo y corporativo, vinculado principalmente al sector agropecuario, y en menor medida a la industria y el comercio. Asimismo, financia de manera importante a importadores, además de realizar asistencia social mediante la prestación del servicio de pago de subsidios a beneficiarios de programas coordinados por distintas entidades del Estado.

Como Entidad Pública, la misma se halla sujeta a eventuales cambios en el ambiente político, así como, lo referente a las leyes, a las cuales están sujetas, y que generan mayor burocracia para la toma de decisiones estratégicas en un mercado competitivo y dinámico.

Por su parte, las carteras activas y pasivas han presentado crecimientos de 11,9% y 43%, respectivamente, este último a raíz del traspaso gradual de los fondos públicos

de bancos de plaza al Banco Nacional de Fomento, quedando todavía pendiente de traspaso una parte importante de los mismos, que se estima se realizaría durante el presente ejercicio, lo cual supone nuevos desafíos para el ente estatal, sobre todo en cuanto a tecnología, infraestructura y canalización y rentabilización de dichos pasivos.

Con relación a la calidad de la cartera, cabe indicar que el indicador de morosidad ha disminuido de 2,79% a 2,48%, inclusive posicionándose por debajo de la media del sistema (2,80%), en parte por la constitución de un fideicomiso de administración de cartera vencida, además de las continuas gestiones en el área de recuperación de créditos. Esto a su vez, ha sido acompañado por un aumento del nivel de cobertura de previsiones desde 108,46% a 117,5%, así como también de garantías computables. Si bien el nivel de cobertura ha aumentado, el mayor incremento de las previsiones (49,59%) ha sido a causa del deterioro de los créditos por tipo de deudor, que han pasado de los niveles 1a y 1b a las categorías 2, 3 y 5, suponiendo mayor nivel de previsionamiento.

En relación a la gestión financiera, los márgenes financieros y operativos netos se han incrementado en 10,37% y 9,6%, respectivamente, mientras que los gastos administrativos y las previsiones del ejercicio, han aumentado en 13,8% y 49,6%, respectivamente, razón por la cual, la utilidad neta se ha incrementado solo en 0,2%, respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando un valor de G. 194.729 millones. El incremento de dichos gastos administrativos ha sido a causa del incremento de los gastos en personal, por la incorporación de 128 nuevos funcionarios en el ejercicio analizado.

Es así, que los indicadores de rentabilidad medidos por el ROA y ROE, han presentado decrecimientos en sus índices, pero manteniéndose de igual forma elevados, los cuales han cerrado en 2,9% y 19,4%, respectivamente, con relación a diciembre de 2015, que se encontraban en 3,5% y 24%, respectivamente.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación es "ESTABLE", teniendo en cuenta su capacidad de generación de utilidades netas en los últimos años analizados, traducidos en altos indicadores de liquidez y rentabilidad. Asimismo, considera la elevada solvencia patrimonial alcanzada, a través de capitalizaciones constantes de sus utilidades acumuladas, así como su adecuada posición dentro del sistema financiero y su amplia cobertura geográfica.

Por su parte, Solventa seguirá monitoreando el desempeño en la calidad y gestión de la cartera de créditos, la consolidación en cuanto a su estructura organizacional a partir de las rotaciones realizadas en la plana directiva, así como los avances en el ambiente de control interno y en la ejecución del Programa de Modernización, que lleva a cabo el Banco con el apoyo del BID. Además, continuará realizando seguimiento sobre la incidencia que pudiera tener el traspaso de los fondos públicos de los diferentes bancos de plaza al Banco Nacional de Fomento, así como la compra de deudas a otras instituciones financieras.

FORTALEZAS

- Cuenta con el aval del Estado Paraguayo, que garantiza por Ley el cumplimiento de los compromisos asumidos por la entidad bancaria.
- Amplia cobertura geográfica a través de su red de sucursales y centros de atención al cliente, que brinda una oportunidad estratégica para prestar servicios bancarios a una gran parte de la población bancarizada y no bancarizada del país.
- Fortalecimiento continuo de la solvencia patrimonial, el cual supera ampliamente el mínimo legal exigido para los niveles de exposición de sus operaciones.
- Mayor participación dentro del sistema financiero, en cuanto a patrimonio neto, activos, colocaciones netas y depósitos.
- Alto nivel de liquidez, la cual es administrada conforme a sus políticas y a la estructura de fondeo, permitiéndole obtener un holgado calce financiero para el cumplimiento de sus obligaciones.
- Mantenimiento de una posición favorable de los principales indicadores financieros.
- Disponibilidad de herramientas de gestión empresarial, como la planificación estratégica, plan operativo y manuales de políticas y procedimientos.
- Aumento del límite prestable, le otorga mayor competitividad en el mercado.
- Costo de fondeo bajo, con relación a los ingresos por intermediación no financiera.
- Nueva imagen corporativa y mayor presencia de marca a nivel país.

RIESGOS

- Escenario de alta competitividad en el mercado de intermediación financiera, caracterizadas por fuertes políticas de negocios de sus competidores, y acompañado de las limitaciones propias de la Entidad para una mayor canalización y crecimiento de los negocios.
- Exposición a cambios y decisiones en el ambiente político del país, podrían influir en la gestión del Banco.
- Lento avance con respecto al Programa de Modernización Institucional, cuyo objetivo es mejorar la capacidad de gestión del Banco en distintos aspectos como el área de riesgos, tecnología e infraestructura de la Institución.
- Bajo grado de profundización en el monitoreo de las operaciones y procedimientos internos considerando la importante complejidad de su estructura, lo que conlleva a la identificación continua de oportunidades de mejoras en el ambiente de control.
- Constantes reestructuraciones y rotación del personal superior.

- Burocracia en la toma de decisiones, las cuales se canalizan en su totalidad a través del Consejo de Administración.
- Aspectos a mejorar en el ambiente de control interno de manera a prevenir riesgos operativos.
- 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.
- Traspaso de los fondos públicos supone nuevos desafíos para el ente estatal, sobre todo en cuanto a tecnología e infraestructura, colocación y rentabilización de dichos pasivos.

GESTION DE NEGOCIOS

ENFOQUE ESTRATÉGICO

Los negocios se encuentran orientados principalmente hacia los segmentos de consumo, agricultura y ganadería y en menor medida industria, vivienda y comercio.

El Banco Nacional de Fomento ha sido creado por el Decreto-Ley Nª 281 del 14 de marzo de 1961, y 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, principalmente a los segmentos de consumo y agropecuario, y en menor medida industria, vivienda y comercio, aunque la participación de estos últimos ha ido creciendo en los últimos años.

Cuenta con un plan estratégico institucional que abarca los periodos 2014-2018, el cual es llevado a cabo por medio de la ejecución de planes operativos anuales (POA), con el correspondiente seguimiento de las diferentes áreas. Las metas han sido definidas en función al nivel óptimo a ser alcanzado por el Banco, con relación a cada métrica establecida para el tiempo de duración de dicho plan, entre las cuales se pueden citar: 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 y aumentar las utilidades netas, incrementar la cuota de mercado de la Entidad en el financiamiento del sector productivo, agilizar los procesos de aprobación de créditos e invertir en el talento humano, infraestructura y tecnología, entre otros.

Es así, que se encuentran realizando mejoras integrales con el fin de hacer más accesible los créditos 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, en el ejercicio analizado han realizado un importante apoyo a los sectores agrícolas y ganaderos refinanciando y reestructurando los créditos otorgados, incentivando de esta forma, a dicho 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 principalmente durante el año 2015.

Con relación a la cartera pasiva, ésta se encuentra compuesta principalmente por depósitos a la vista (cta. cte. y caja de ahorro a la vista), y en menor medida a plazo fijo (CDA y caja de ahorro a plazo fijo), siendo en su mayoría captaciones provenientes del sector privado, pero que a partir del año 2016, el sector público ha tenido un mayor crecimiento en cuanto a depósitos, debido al traspaso gradual de los fondos públicos de los distintos bancos de plaza al BNF.

Entre las principales fortalezas del Banco, se encuentra su amplia red de sucursales y centros de atención al cliente (CAC) distribuidas en todo el territorio nacional, siendo éstas 73 en total, así como 198 cajeros automáticos, otorgándole la posibilidad de llegar a la mayor cantidad de clientes existentes y potenciales. Además, buscan incursionar en la figura de corresponsalía no bancaria, con el fin de llegar a un mayor número de clientes, los cuales accederían a extracciones de dinero a través de un post instalado mediante un convenio con ciertos comercios del interior del país.

La estructura organizacional es de tamaño significativo y cuya burocracia enlentece los procesos y la toma de decisiones. Además, se realizan rotaciones del personal tanto a nivel de direcciones como también de divisiones y secciones, pudiendo esto dificultar la consolidación del equipo de trabajo. A largo del año 2016, varios directores han rotado de posición, los cuales han realizado modificaciones en sus respectivas unidades de trabajo, además se han creado nuevas dependencias en ciertas áreas de manera a adecuarse a las nuevas exigencias del entorno y poder alcanzar una mayor organización en las distintas direcciones.

Cabe señalar, que la Entidad actualmente se encuentra adherida a un contrato de préstamo con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), por un importe total de USD 5.720.000, el cual se encuentra apoyando el Programa de Modernización y Fortalecimiento Institucional del BNF, teniendo como objetivo mejorar la capacidad de gestión del Banco que permita 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, la actual administración del Banco ha venido desarrollando en los últimos años una serie de acciones tendientes al fortalecimiento institucional, entre los que se menciona la renovación de la imagen corporativa y la mayor presencia de marca a nivel país, para lo cual han realizado campañas de comunicación con su nuevo slogan, además de participar en eventos importantes apoyando el desarrollo del país. Así también, cuentan con un proyecto de apertura de sucursales del BNF en el exterior, de manera a facilitar la transferencia de dinero de los paraguayos que se encuentran en el exterior del país.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

La administración y propiedad de la Entidad se encuentra bajo la supervisión y control del Estado Paraguayo, delegando dicha tarea al Consejo de Administración y a la dirección ejecutiva

El Banco Nacional de Fomento 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. El Banco 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, la ganadería, la silvicultura, la industria y el comercio de materias y productos originarios del país.

Cuenta con una Carta Orgánica que ha sufrido modificaciones parciales y no materiales. Sin embargo, en los últimos años se ha planteado la necesidad de reformarla para adecuarla a las actuales exigencias del mercado financiero, que le permitan competir con la banca privada. Por este motivo, a finales del año 2015 se ha creado un Proyecto de Ley de reforma de dicha Carta Orgánica, la cual se encuentra pendiente de discusión y aprobación por parte del Congreso Nacional. Los principales cambios que se observan se refieren al margen prestable y la designación de un directorio, así como de un comité ejecutivo el cual estará integrado por un gerente general y gerentes de la plana ejecutiva.

Con respecto a la supervisión y control de los planes estratégicos y operativos de la entidad, el Estado delega dicha función en el Consejo de Administración, órgano de mayor autoridad en la toma de decisiones de la Entidad, integrado por un Presidente y representantes del Ministerio de Hacienda, Industria y Comercio, Agricultura y Ganadería, así como del Banco Central del Paraguay y de los sectores Agrícola y Ganadero, quienes tienen el propósito de acompañar las políticas económicas del Estado paraguayo y aprobar los planes de acción que atañen directamente a la Institución.

Con relación a la estructura organizacional, la máxima autoridad es el Consejo de Administración, luego se encuentra la presidencia de la que se desprenden las direcciones de negocios, operaciones, servicios bancarios, finanzas, riesgos, contabilidad, tecnología informática y comunicaciones, administración, seguridad, unidad de negocios fiduciarios, talento humano, unidad anticorrupción, recuperación de créditos y bienes adjudicados, tarjetas de crédito y débito, banca corporativa y grandes empresas, gestión y supervisión de sucursales, consultoría técnica, gabinete, la coordinación general y asesorías. Como órganos de staff, dependientes del Consejo de Administración, se tiene a la dirección de cumplimiento y auditoría interna, adscriptorías, unidad de administración de seguridad TIC y los comités de auditoría, activo y pasivo, tecnología informática y comunicaciones, cumplimiento y evaluación de ofertas.

La Auditoría Interna es el órgano de control interno de la Entidad, donde el director a cargo ha rotado en dos oportunidades durante el ejercicio analizado. No obstante, 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), a partir de importantes trabajos realizados en el área, luego de la creación de una división que se ocupa específicamente de la supervisión y control del MECIP, la cual depende de la dirección de auditoría interna.

Además, el Banco cuenta con auditoría externa independiente, y otros órganos de control externo como la Contraloría General de la República y la Auditoría General del Poder Ejecutivo.

En materia de Gobierno Corporativo, el BNF cuenta con un código de buen gobierno corporativo, cuya última actualización data del año 2014. El mismo provee lineamientos para la dirección y administración de la Institución. Los responsables de la aplicación del código son los miembros del Consejo de Administración, el presidente, los directores, gerentes y jefes de las diferentes unidades.

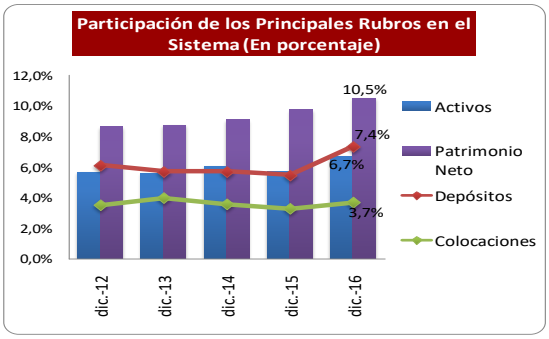
Como aplicación de los principios del gobierno corporativo, el Banco dentro del marco de transparencia informativa de su gestión ante el público en general, ha publicado en su página web las memorias y balances, detalle de viajes internacionales, ejecución presupuestaria, informes de gestión, listado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

POSICIONAMIENTO EN EL SISTEMA FINANCIERO

Adecuado posicionamiento y mayor participación dentro del sistema financiero, en cuanto a patrimonio neto, activos, colocaciones y depósitos

En los últimos años analizados, el BNF ha ido mejorando su desempeño y participación dentro del sistema financiero, principalmente a través del crecimiento de su patrimonio neto, producto de las importantes capitalizaciones realizadas a partir de las utilidades alcanzadas. Asimismo, en el ejercicio evaluado, el total de los activos, las colocaciones netas y los depósitos, han incrementado su participación, a raíz de las mayores tasas de crecimiento registradas con relación a diciembre de 2015.

El sistema bancario se encuentra compuesto por 17 Bancos, hasta el cierre de diciembre de 2016; habilitados a operar por el Banco Central del Paraguay.



En cuanto al ranking respecto a activos totales, el Banco Nacional de Fomento ha mantenido su ubicación con relación al año anterior, ocupando el quinto lugar entre las entidades bancarias, con una tasa de crecimiento de 20,7%, hasta alcanzar un valor de G. 7.318.652 millones al cierre del ejercicio analizado, y aumentando su cuota de participación dentro del mercado financiero de 5,7% (dic/2015) a 6,7% (dic/2016).

Por el lado de los depósitos, su ubicación en el ranking ha ascendido dos lugares, hasta quedar en la quinta posición dentro del sistema financiero, incrementándose su cuota de participación desde 5,5% (dic/2015) a 7,4% al cierre evaluado, siendo la tasa de crecimiento de 43%, muy por encima del registrado un año antes, siendo su valor total de G. 5.796.334 millones, superior en G. 1.744.225 millones respecto a diciembre de 2015. Este incremento significativo se ha dado principalmente por el traspaso gradual de los fondos públicos de los diferentes bancos de plaza al BNF, quedando todavía pendientes de migración una gran parte de estos, que se espera sean transferidos durante el presente ejercicio.

Asimismo, las colocaciones netas del BNF han aumentado su participación dentro del mercado financiero, hasta alcanzar 3,7% al cierre de diciembre de 2016, cuando un año antes se encontraba en 3,3%, ascendiendo una posición, hasta ocupar el puesto N° 9, con una tasa de crecimiento de 11,9%, cuyo valor ha sido de G. 2.577.761 millones, superior en G. 273.379 millones al registrado en diciembre de 2015.

El Banco Nacional de Fomento, en los últimos años analizados ha fortalecido su nivel patrimonial a partir de la capitalización de un porcentaje de las utilidades obtenidas, que al cierre evaluado alcanzaron G. 194.729 millones, similar a la registrada un año antes, siendo la tasa de crecimiento del patrimonio neto de 19%, levemente inferior al incremento registrado a diciembre de 2015. Con dicho nivel de crecimiento, el Banco ha podido mejorar su participación hasta alcanzar 10,52%, manteniendo el cuarto lugar entre las entidades bancarias por tamaño del patrimonio neto. Cabe señalar, que este nivel de capitalización representa un aumento de los recursos disponibles a rentabilizarse a través de intermediación financiera o inversiones.

GESTION DE RIESGOS

DE CRÉDITO

Adecuado control del riesgo crediticio a partir del análisis realizado para la concesión de los préstamos, unido a una mejor performance de los indicadores de la cartera en riesgo

El Banco Nacional de Fomento cuenta con una estructura organizacional de negocios bien definida para la gestión del riesgo crediticio, la cual se encuentra compuesta por la división agroindustrial y comercial, división de inversiones microfinancieras y vivienda, división seguimiento, división banca personal, división agropecuario y forestal y división sucursales, dependientes de la dirección de negocios. Dichas divisiones cuentan con analistas técnicos, con constantes capacitaciones, los cuales visitan a clientes existentes o potenciales, según el sector que le corresponda.

Cuentan con políticas y manuales de funciones y procedimientos de acuerdo a cada tipo de crédito a ser otorgado, los cuales a la fecha de elaboración del informe, se encuentran pendientes de actualización. Dichos manuales son aprobados por el Consejo de Administración, en concordancia con su mercado objetivo y su estructura organizacional.

De acuerdo al monto del crédito solicitado, existen niveles de autorización, en los que participan en el primer nivel, el comité de préstamos de sucursales, segundo nivel el comité regional de gerentes, tercer nivel el comité de negocios y por último el consejo de administración.

A partir de créditos superiores a G. 600 millones, por cada solicitante o en el acumulado, las carpetas previamente analizadas por la dirección de negocios, pasan al área de riesgos, para la evaluación correspondiente en la sección evaluación de riesgo crediticio y sección de análisis de cartera, ambos dependientes de la división riesgos crediticios, la cual depende a su vez de la dirección de riesgos.

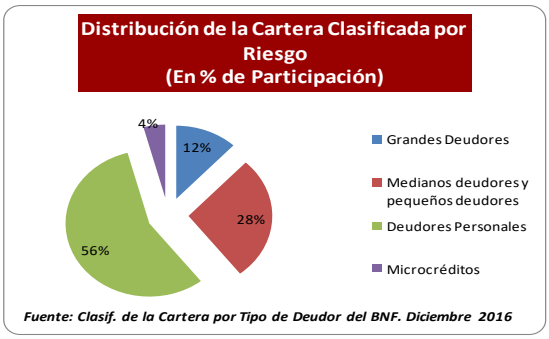
Según la última modificación de la Carta Orgánica del año 2012, el límite prestable ha aumentado a la suma de USD 2 millones, ajustable periódicamente sobre la base de la variación del IPC calculado por el BCP. Sin embargo, según el Proyecto de Ley de reforma de dicha Carta Orgánica, que se encuentra pendiente de aprobación, el margen prestable por persona física o jurídica sería modificado, no pudiendo exceder una suma equivalente al 20% del patrimonio efectivo del Banco vigente al cierre del ejercicio económico inmediato anterior.

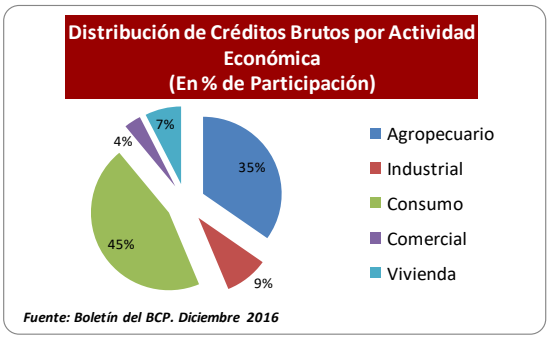
Cabe mencionar, que a finales del ejercicio 2015, el Banco ha realizado una reestructuración orgánica y funcional con el fin de mejorar la gestión de recuperación de créditos, y de los bienes adjudicados, de manera a lograr los objetivos delineados en el marco de los planes estratégicos y operativos. Es así, que ha sido creada la dirección de recuperación de créditos y bienes adjudicados, de la cual depende la división de recuperación de créditos vía directa, división de recuperación de crédito vía judicial, división de seguimiento judicial y la división de bienes adjudicados, con la finalidad de centralizar y agilizar las gestiones en una sola área, debido a que no realizan venta de cartera.

No obstante, en el ejercicio evaluado han constituido un fideicomiso de administración de cartera de G. 14.259 millones, lo cual ha contribuido a contener el índice de la morosidad de la cartera de créditos.

Con respecto a la distribución de la cartera clasificada por tipo de deudores, el 56,35% corresponde a deudores personales, seguido por los medianos y pequeños deudores con el 27,50%, grandes deudores con el 11,96%, y microcréditos con el 4,19%. De las carteras mencionadas, la que ha disminuido en un 15,78% versus el año anterior corresponde a la de grandes deudores. 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 Banco Nacional de Fomento 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, se ha observado un crecimiento sostenido en los últimos años analizados, alcanzando al cierre de diciembre de 2016, un valor de G. 1.385.226 millones, demostrando esto que la Entidad cuenta con un mayor resguardo sobre los préstamos concedidos.





Con relación a la distribución de la cartera de créditos por actividad económica, la misma se encuentra enfocada principalmente en el sector consumo con el 45,3%, seguido por el sector agropecuario con el 34,7%, el sector industrial con el 9%, vivienda con el 7,4%, comercio con el 3,4% y servicios con el 0,1%. Se ha apreciado un mayor crecimiento en los sectores industria, vivienda y comercio, mientras que los sectores de consumo y agropecuario han disminuido su participación con relación al año anterior.

La cartera RRR (renovados, reestructurados y refinanciados) continúa incrementándose, principalmente por las medidas de apoyo que han sido otorgadas a los sectores agrícolas y ganaderos durante el ejercicio 2016. Es así, que la mencionada cartera representa el 18,63% de la cartera total, cuando un año antes representaba el 12,42%, posicionándose levemente por encima de la media del sistema que ha sido de 18,08% al cierre evaluado. En cuanto a la composición de dicha cartera (RRR), el 67,45% corresponde a operaciones renovadas, el 1,77% corresponde a las refinanciadas, el 3,9% a reestructuradas y el 26,87% a las medidas de apoyo a los sectores agrícolas y ganaderos.

Además, durante el ejercicio analizado, el BNF ha adquirido deudas de pequeños productores agrícolas contraídas con otras entidades financieras, a partir de un convenio firmado entre las partes, siendo las mismas refinanciadas con nuevas condiciones. Asimismo, se encuentra pendiente la compra de deudas contraídas por docentes. Ambas operaciones implicarían a su vez exposiciones a riesgos crediticios.

LIQUIDEZ Y MERCADO

Periódicamente realizan el monitoreo y control de los riesgos de liquidez y de mercado, a partir de metodologías actualizadas, cuyo seguimiento es efectuado por el comité de activos y pasivos

La Entidad cuenta con políticas y procedimientos para la gestión de riesgos de liquidez y de mercado (tipo de cambio, tasas de interés), los cuales son administrados, monitoreados y controlados por la división de riesgos financieros, dependiente de la dirección de riesgos, según las metodologías definidas en el manual de riesgos financieros, que ha sido

actualizado en marzo de 2015, debidamente 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 evalúa el monitoreo realizado en el desempeño de los negocios y de la posición financiera del Banco con respecto a los riesgos financieros asumidos, mediante informes y reportes técnicos del área de riesgos financieros, e informa directamente al consejo de administración de la Institución.

En cuanto a las metodologías de medición utilizadas para los riesgos de liquidez, se encuentra el modelo de brecha (GAP) de liquidez, escenario de redistribución de los depósitos a la vista a distintos tramos según volatilidad y el cálculo del valor en riesgo de los depósitos del público. Para riesgos de tipo de cambio, se utiliza la medición del riesgo de tipo de cambio (cálculo del 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.

OPERACIONAL Y TECNOLÓGICO

Plan de gestión de riesgo operacional y tecnológico continúa en etapa de desarrollo y fortalecimiento

El Banco Nacional de Fomento ha elaborado un plan de fortalecimiento de la gestión de riesgos, con el fin de ir 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 es mejorar los sistemas de seguimiento, monitoreo y control de los riesgos a los que se expone el Banco 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.

Es así, que el Banco cuenta con una estructura organizacional adecuada conformada por la división de riesgos operativos dependiente de la dirección de riesgos. Además, cuenta con un manual de gestión de riesgo operativo aprobado en diciembre de 2013, en el cual se establecen 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 activa de todos los funcionarios con el fin de mitigar posibles riesgos operacionales, entre otros.

Por otra parte, la dirección de tecnología informática y comunicaciones ha realizado varias mejoras específicamente en el área de desarrollo, sistemas e infraestructura, entre los que resalta la modificación del proceso de generación de operaciones en la nueva central de riesgos, de acuerdo a los requerimientos del sector operativo, modificación de ciertos procesos en el módulo de tarjetas de crédito, modificación del proceso de gestión de descuento de cheques, en función a los nuevos requerimientos de los usuarios, así como del proceso de transferencia de recaudaciones vía SIPAP, además de mejoras en el sistema HomeBanking del Banco como la implementación de pago de servicios con Pronet de más de 600 productos, implementación del pago de tasas, aranceles y multas para SENACSA, entre otros.

Es importante mencionar que el ambiente de control informático aún presenta oportunidades de mejoras, que se irían reforzando con el programa de modernización y fortalecimiento institucional (préstamo BID), con el objetivo de mejorar la capacidad de gestión del Banco, en el que se incluye como base de todo proceso a la tecnología e infraestructura. Además, se encuentra en proceso el llamado a licitación para la contratación de una consultora que realice la actualización y desarrollo de los manuales, políticas, planes operativos e instructivos de la Dirección, y sobre el control interno informático del BNF.

El comité de tecnología informática y comunicaciones de la entidad realiza un monitoreo del plan operativo anual de la dirección y de los trabajos realizados tendientes al mejoramiento del entorno y la estructura informática de la institución.

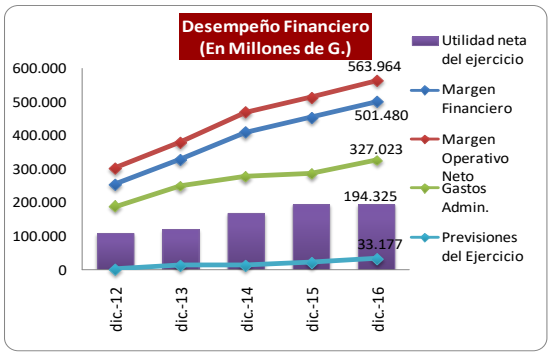
GESTION FINANCIERA

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Elevados niveles de rentabilidad, aún ante una menor eficiencia operativa, a partir del bajo costo de fondeo con relación a los ingresos por intermediación con el sector no financiero

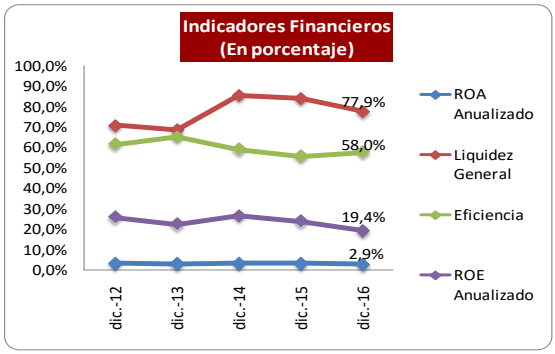
El Banco Nacional de Fomento continúa demostrando crecimientos positivos de sus ingresos netos en los últimos años analizados, a partir de un bajo costo de fondeo con relación a los ingresos netos por intermediación con el sector no financiero, permitiéndole mantener un comportamiento favorable de sus indicadores financieros.

En tal sentido, la Entidad ha alcanzado un margen financiero neto de 30,03% al cierre de diciembre de 2016, posicionándose por encima del sistema, el cual ha sido de 11,02%, con un importe en valores absolutos de G. 501.480 millones, superior en 10,37% al registrado en el ejercicio 2015.



Como principal fuente de ingresos se encuentran las ganancias por los créditos otorgados al sector no financiero, especialmente en los segmentos de consumo, agricultura y ganadería, y en menor medida en los sectores industria, vivienda y comercio. Las ganancias netas por valuación de activos y pasivos en moneda extranjera (G. 85 millones), incluidas en los márgenes financieros, evidencian que su volatilidad ha tenido un bajo efecto sobre las utilidades del ejercicio 2016.

Con respecto a los márgenes netos por servicios y otras operaciones, los mismos han alcanzando un resultado de G. 62.483 millones, levemente superior con relación al registrado a diciembre de 2015, que ha sido de G. 60.276 millones. Destacán principalmente las ganancias por comisiones a servicios de cobranzas y por la administración de cuentas corrientes, y en menor medida las ganancias por operaciones de cambio y arbitraje.



Es así, que la Entidad ha alcanzado un margen operativo neto de G. 563.964 millones al cierre analizado, superior en 9,6% al obtenido en el ejercicio anterior, que ha sido de G. 514.646 millones. Siendo el peso del margen financiero (88,92%) el de mayor incidencia sobre dicho margen.

Por su parte, los gastos administrativos se han incrementado en 13,79%, explicado principalmente por el crecimiento de los gastos de personal en 17,33%, siendo su peso sobre el total de 53,42%, a partir de la incorporación de 128 empleados en el ejercicio analizado, la apertura de 3 nuevas sucursales, así como el fortalecimiento de ciertas áreas en casa matriz. En cuanto a los gastos de propiedad y otros gastos, que representan el 14,81% y 31,76%, de los gastos totales respectivamente, los mismos se han incrementado en 11,94% y 9,09% con relación a diciembre de 2015. Es así, que al cierre analizado, los gastos administrativos han presentado un valor de G. 327.023 millones, superior en G. 39.628 millones al registrado un año antes, cuyo importe total ha sido de G. 287.395 millones.

En tal sentido, el índice de eficiencia operativa, que compara los gastos administrativos con el margen operativo, ha aumentado hasta alcanzar un indicador de 58%, mostrándose por encima del registrado en el mismo periodo del año anterior, el cual ha sido de 55,8%, debido al mayor incremento de la estructura de gastos con relación al crecimiento alcanzado del margen operativo.

Otro aspecto relevante a considerar durante el ejercicio analizado, ha sido la evolución de la constitución de las previsiones, la cual continua con una tendencia creciente en los últimos años, siendo su valor de G. 50.324 millones al cierre de diciembre de 2016, mientras que las desafectaciones alcanzaron G. 17.147 millones, dando como resultado pérdidas netas por incobrabilidad de G. 33.177 millones, lo cual demuestra un crecimiento importante de 49,6% con respecto al año anterior, cuyo valor ha sido de G. 22.179 millones. Igualmente, aún cuando las previsiones han tenido un aumento significativo, estas representan solamente el 14% de las utilidades antes de previsiones.

Es así, que al cierre de diciembre de 2016, la Utilidad Neta alcanzada ha sido de G. 194.729 millones, levemente superior a la registrada en el ejercicio anterior, cuyo valor ha sido de G. 194.325 millones, con un crecimiento de solo 0,21%, equivalente en valores absolutos a G. 404 millones.

Con todo, los ratios de rentabilidad medidos por el ROA y ROE han alcanzado índices de 2,9% y 19,4% respectivamente, ambos por debajo de los alcanzados un año antes (3,5% y 24%, respectivamente), ubicándose el primero por encima de la media y entre los más altos del sistema financiero y el segundo por debajo, debido a las importantes capitalizaciones registradas. Si bien ambos ratios presentan una tendencia levemente decreciente en los últimos años analizados, igualmente continúan siendo elevados.

CALIDAD DE ACTIVOS

Mantenimiento de adecuados indicadores de calidad de activos, unido a una contención de la morosidad, acompañado de la constitución de un fideicomiso de administración de cartera vencida

En los últimos años, la cartera de créditos del BNF ha tenido un crecimiento significativo, principalmente en los sectores de consumo, agrícola y ganadería, acompañado por una mayor exposición al riesgo crediticio, consecuente con un incremento gradual de la morosidad, a partir del crecimiento de la cartera vencida, influenciada por la desaceleración de la actividad económica que ha experimentado el país en los últimos periodos. Sin embargo, al cierre analizado, la entidad ha mejorado su nivel de morosidad, incluso posicionándose por debajo de la media del sistema, principalmente por la disminución de la cartera vencida en 2,48% con respecto a diciembre de 2015.

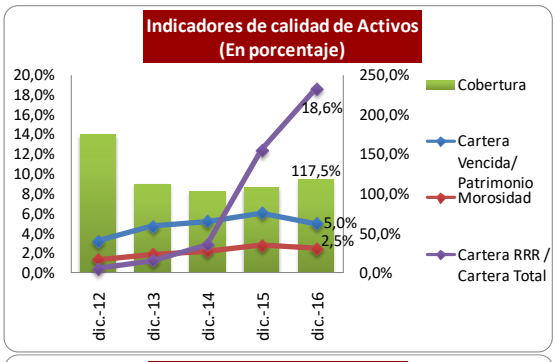
Es así, que al cierre del ejercicio 2016, el valor de la cartera total ha sido de G. 2.562.829 millones, alcanzando una tasa de crecimiento de 9,76% con relación al año anterior, equivalente a G. 227.880 millones. Dicho saldo de la cartera total representa el 35% de los activos totales de la Entidad.

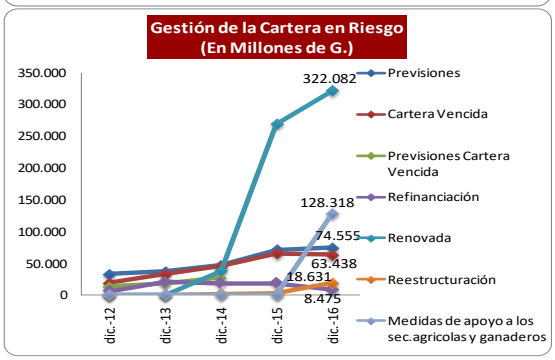
Con respecto a la cartera vencida, la misma ha disminuido en G. 1.614 millones, hasta alcanzar un valor de G. 63.438 millones, favoreciendo esto al ratio de morosidad que ha pasado de 2,79% (dic/2015) a 2,48% al cierre del ejercicio analizado, ubicándose por debajo de la media del sistema que se ha sido 2,80%.

Cabe señalar, que la Entidad ha constituido en el ejercicio analizado un fideicomiso de administración de cartera de G. 14.259 millones, lo cual también ha contribuido a contener el índice de la morosidad.

Con relación al indicador que mide el nivel de la cartera vencida con respecto al patrimonio neto, este ha registrado una disminución pasando de 6,06% (dic/2015) a 4,96% (dic/2016), siendo el indicador más bajo dentro del sistema.

Por su parte, la cartera RRR (renovados, refinanciados y reestructurados), se ha incrementado significativamente en 64,64% con respecto al año anterior, principalmente por las medidas de apoyo que se han otorgado a los sectores agrícolas y ganaderos, las cuales alcanzaron un importe de G. 128.318 millones en el ejercicio analizado, siendo el valor total de la cartera mencionada de G. 477.506 millones, aumentando en G. 187.468 millones con respecto a diciembre de 2015.





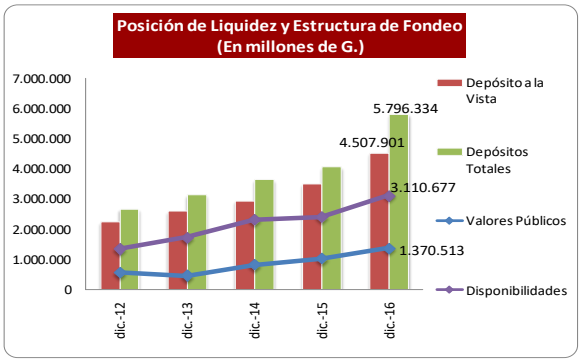
En cuanto al nivel de previsiones, las mismas han alcanzado un valor de G. 74.555 millones a diciembre de 2016, incrementándose levemente en 5,7%, por la transferencia de una porción de la cartera vencida con sus previsiones al fideicomiso constituido. Es así, que el nivel de cobertura ha mejorado con relación a diciembre 2015, pasando desde 108,5% a 117,5%, pero todavía por debajo de la media del sistema que ha sido de 121,1%.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Estructura de fondeo de corto plazo exige a la Entidad a mantener elevados niveles de liquidez

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

Al cierre de diciembre 2016, el índice de liquidez ha sido de 1,08 veces sus obligaciones corrientes, levemente inferior al alcanzado en el cierre del año anterior, cuyo índice ha sido de 1,11 veces, esto debido al mayor crecimiento de las obligaciones por intermediación financiera con el sector no financiero en un 29,98% con relación a diciembre de 2015, en tanto que los créditos vigentes con el sector no financiero ha disminuido en 27,75%.



Con respecto a las disponibilidades, estas han aumentado en 30,15% con relación al ejercicio anterior, cuyos saldos a diciembre de 2016 ha sido de G. 3.110.677 millones. Dicho valor representa el 42,5% de los activos totales y el 69% de los requerimientos a la vista (Cta. Cte. más Depósitos a la vista), manteniéndose por encima de la media del sistema financiero. La composición de la misma se encuentra concentrada principalmente en depósitos en el Banco Central del Paraguay (G. 2.360.522 millones) en forma de encaje, cuenta corriente, depósitos por operaciones monetarias y el saldo en caja en guaraníes y dólares.

En cuanto a los valores públicos, los mismos han registrado un aumento de G. 354.611 millones al cierre evaluado, alcanzando un valor de G. 1.370.513 millones, lo cual demuestra la elevada liquidez con que cuenta la entidad. El principal instrumento financiero lo constituyen las letras de regulación monetaria, y en segundo lugar, los bonos del tesoro nacional.

La estructura de financiamiento de la entidad le exige mantener elevados niveles de liquidez, para hacer frente a los requerimientos de recursos financieros de sus clientes en el corto plazo, considerando que los principales depositantes son instituciones públicas, que canalizan el pago de salarios a sus funcionarios, pago de subsidios a beneficiarios de programas del Gobierno, prestación alimentaria, entre otros conceptos.

En tal sentido, el saldo de los depósitos ha alcanzado un valor de G. 5.796.334 millones al cierre de diciembre de 2016, siendo la tasa de crecimiento de 43,04% con respecto al año anterior. Al analizar la composición de los depósitos por sectores se ha observado que el sector privado se mantiene con mayor porcentaje de depósitos con el 51,8%, pero ha

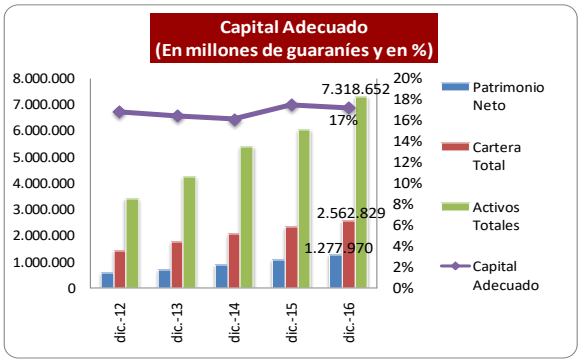
disminuido con respecto al año anterior, mientras que el sector público ha aumentado su participación alcanzando el 48,2% del total de los depósitos, esto último debido a la migración de una parte de los fondos públicos al BNF, cuyo plazo para la migración total de dichos fondos es hacia finales del presente año.

La cartera pasiva presenta una concentración del 77,77% en depósitos a la vista (cuenta corriente y caja de ahorro), mientras que el 22,03% en depósitos a plazo fijo, además de ser mayoritariamente en moneda nacional (66,44%), y el porcentaje restante se refiere a los intereses devengados.

CAPITAL

Sólida estructura y solvencia patrimonial, por las continuas capitalizaciones realizadas a partir del importante crecimiento de las utilidades netas

En los últimos años, la Entidad ha realizado constantes capitalizaciones, a partir del importante crecimiento de las utilidades obtenidas en cada ejercicio, siendo acompañadas además por constituciones de reservas. Esto ha contribuido a la solidez de la estructura patrimonial, otorgándole mayor capacidad para aumentar el volumen de negocios.



Es así, que el patrimonio efectivo de la Entidad a diciembre de 2016, ha alcanzado un valor de G. 1.049.543 millones, incrementándose en 23,84%, equivalente a G. 202.043 millones con respecto al año anterior. Mientras que los activos y contingentes ponderados por riesgo han registrado un aumento de sólo 3,94%, alcanzando un importe de G. 2.135.874 millones al cierre evaluado.

Teniendo en cuenta lo anterior, el Banco Nacional de Fomento se ha mantenido por encima de los requerimientos mínimos de capital principal de 8% y complementario de 12% en relación a los activos y contingentes ponderados por riesgo durante el año 2016, así como en años anteriores, reflejando un superávit en la posición patrimonial al cierre de diciembre de 2016 de G. 878.673 millones para el primer capital y de G. 793.238 millones para el segundo.

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. Al cierre de diciembre de 2016, la Entidad ha registrado una utilidad neta de G. 194.729 millones, por lo que se podría esperar un mayor fortalecimiento de la estructura patrimonial para el presente ejercicio.

Por su parte, las reservas constituidas han alcanzado un valor total de G. 304.486 millones al cierre evaluado, registrando un aumento de 17,78% con respecto a diciembre de 2015, equivalente a G. 45.954 millones. En tal sentido, tanto el crecimiento de capital como de las reservas han permitido a la entidad el fortalecimiento del patrimonio neto, el cual ha alcanzado un valor de G. 1.277.970 millones al cierre de diciembre de 2016, de manera a acompañar una mayor exposición a los riesgos de los activos y contingentes totales.

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

PRINCIPALES RUBROS E INDICADORES FINANCIEROS

En millones de guaraníes y porcentajes

PRINCIPALES RUBROS	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	Variación	SISTEMA
Activos Totales	**3.413.319**	**4.236.254**	**5.409.254**	**6.064.436**	**7.318.652**	**20,7%**	**109.306.498**
Disponibilidades	1.335.568	1.712.479	2.300.053	2.390.022	3.110.677	30,2%	23.948.332
Valores Públicos	553.079	443.472	807.265	1.015.902	1.370.513	34,9%	8.068.183
Colocaciones Netas	1.370.553	1.896.781	2.049.784	2.304.382	2.577.761	11,9%	69.812.119
Operaciones a Liquidar	0	40.291	100.002	177.161	28.846	-83,7%	2.939.919
Pasivos Totales	**2.833.654**	**3.533.443**	**4.532.701**	**4.990.672**	**6.040.682**	**21,0%**	**97.162.262**
Depósitos Totales	2.659.334	3.131.263	3.628.275	4.052.109	5.796.334	43,0%	78.773.769
Depósito en Cta Cte	1.426.601	1.474.211	1.645.919	1.784.100	2.628.215	47,3%	21.199.870
Depósito a la Vista	802.331	1.103.315	1.284.505	1.709.569	1.879.686	10,0%	23.545.248
Certificados de Depósito de Ahorro (CDA)	385.658	523.449	663.786	522.267	646.690	23,8%	32.136.534
Otros Pasivos	87.093	269.063	665.471	641.788	62.620	-90,2%	2.598.812
Operaciones a Liquidar	0	40.000	100.002	177.161	28.846	-83,7%	2.846.632
Patrimonio Neto	**579.665**	**702.811**	**876.553**	**1.073.764**	**1.277.970**	**19,0%**	**12.144.236**
Capital Integrado	307.689	394.526	488.370	620.907	691.116	11,3%	5.365.684
Reservas	160.858	187.988	217.784	158.802	200.977	26,6%	2.860.735
Margen Financiero	256.212	329.091	410.940	454.370	501.480	10,37%	5.486.513
Margen Operativo Neto	304.260	381.548	471.182	514.646	563.964	9,6%	7.326.018
Gastos Administrativos	188.120	249.834	279.124	287.395	327.023	13,8%	3.666.772
Previsiones del ejercicio	1.670	13.080	13.828	22.179	33.177	49,6%	1.438.517
Utilidad neta del ejercicio	**111.117**	**120.296**	**170.398**	**194.325**	**194.729**	**0,2%**	**2.153.313**
Cartera Vigente	1.404.630	1.753.700	2.032.800	2.269.896	2.499.391	10,1%	68.685.290
Cartera Vencida	18.601	33.089	45.410	65.052	63.438	-2,5%	1.975.302
Cartera Total	**1.423.231**	**1.786.789**	**2.078.210**	**2.334.948**	**2.562.829**	**9,8%**	**70.660.593**
Cartera Renovada	0	0	38.139	269.074	322.082	19,7%	9.230.687
Cartera Refinanciada	5.784	21.019	18.775	18.709	8.475	-54,7%	511.415
Cartera Reestructurada	31	423	1.548	2.255	18.631	726,2%	2.058.723
Medidas de apoyo a los sec.agricolas y ganaderos	0	0	0	0	128.318	0,0%	
Cartera RRR	**5.815**	**21.441**	**58.462**	**290.038**	**477.506**	**64,6%**	**12.775.299**
PRINCIPALES INDICADORES						**DIFERENC**	
Capital Adecuado	16,8%	16,4%	16,1%	17,5%	17,2%	-0,3%	10,4%
Rentabilidad sobre el Activo (ROA)	3,6%	3,1%	3,5%	3,5%	2,9%	-0,6%	2,2%
Rentabilidad sobre el Capital (ROE)	25,9%	22,6%	26,8%	24,0%	19,4%	-4,6%	23,8%
Margen Financiero/ Margen Operativo Neto	84,2%	86,3%	87,2%	88,3%	88,9%	0,6%	74,9%
Cartera Vencida/ Patrimonio Neto	3,2%	4,7%	5,2%	6,1%	5,0%	-1,1%	16,3%
Morosidad	1,3%	1,9%	2,2%	2,8%	2,5%	-0,3%	2,8%
Cobertura	175,0%	112,1%	102,7%	108,5%	117,5%	9,1%	121,1%
Cartera RRR/ Cartera Total	0,4%	1,2%	2,8%	12,4%	18,6%	6,2%	18,1%
Cartera RR/ Cartera Total	0,4%	1,2%	1,0%	0,9%	1,1%	0,2%	3,6%
Cartera Vencida + RRR/ Cartera Total	1,7%	3,1%	5,0%	15,2%	21,1%	5,9%	20,9%
Cartera Vencida + RR/ Cartera Total	1,7%	3,1%	3,2%	3,7%	3,5%	-0,2%	6,4%
Disponibilidades + Inv. Temp./ A la vista	84,7%	83,6%	106,0%	97,5%	99,4%	1,9%	71,6%
Disponibilidades + Inv. Temp./ Depósitos Totales	71,1%	68,9%	85,7%	84,1%	77,9%	-6,3%	41,1%
Tasa de Crecimiento Colocaciones Netas	30,3%	38,4%	8,1%	12,4%	11,9%	-0,6%	-0,6%
Tasa de Crecimiento Interanual de Depósitos	17,2%	17,7%	15,9%	11,7%	43,0%	31,4%	6,8%
Gastos Administrativos/ Margen Operativo	61,8%	65,5%	59,2%	55,8%	58,0%	2,1%	50,1%
Sucursales y Dependencias	49	58	68	70	73	3	547
Cantidad de Personales superior	54	48	47	48	45	(3)	289
Cantidad de Personales	1.112	1.132	1.233	1.254	1.382	128	10.486
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA						**DIFERENC**	
Activos/ Activos del Sistema	5,7%	5,6%	6,1%	5,7%	6,7%	1,0%	100,0%
Depósitos/ Depósitos del Sistema	6,1%	5,7%	5,7%	5,5%	7,4%	1,9%	100,0%
Colocaciones Netas/ Colocaciones netas del Sistema	3,5%	4,0%	3,6%	3,3%	3,7%	0,4%	100,0%
Patrimonio Neto/ Patrimonio Neto del Sistema	8,7%	8,8%	9,1%	9,7%	10,5%	0,8%	100,0%

Fuente: EEFF y Boletines del BCP. Periodo 2012/2016.

Nota: (*) Los ingresos y egresos financieros correspondiente al margen financiero, contemplan la valuación de activos y pasivos en moneda extranjera.

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente al **Banco Nacional de Fomento**, conforme a los 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: 24 de marzo de 2017

Fecha de publicación: 24 de marzo de 2017

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

	CALIFICACIÓN LOCAL	
ENTIDAD	**SOLVENCIA**	**TENDENCIA**
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA-*py*	**ESTABLE**

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.

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.

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 Riesgo