



TETÃ REKUÁIGOBIERNO NACIONAL

Paraguay de la gente









# Tabla de contenido

ÍNDICE DE CUADROS	2
ÍNDICE DE FIGURAS	3
INTRODUCCIÓN	5
1. DEPÓSITOS DEL PÚBLICO	6
1.1 Depósitos por Sectores (Público y Privado)	6
1.2 Depósitos por monedas (Moneda Local y Moneda Extranjera)	7
1.3 Depósitos por plazos según tipo de moneda	9
2. CARTERA VIGENTE DE PRÉSTAMOS	11
2.1. Cartera Vigente consolidada	11
2.2 Cartera Vigente por Sectores Económicos	13
2.3. Cartera Vigente por dependencia de origen	14
3. DESEMBOLSOS DE PRÉSTAMOS	15
3.1. Desembolsos de Préstamos acumulados por Sectores Económicos	16
3.2. Desembolsos de Préstamos acumulados por dependencia de origen	17
4. CARTERA VENCIDA DE PRÉSTAMOS	18
4.1. Cartera Vencida consolidada	18
4.2 Cartera Vencida por sectores económicos	19
4.3 Cartera Vencida según dependencia de origen.	20
5. ÍNDICE DE MOROSIDAD	22
5.1 Distribución de la morosidad por sectores económicos	22
5.2 Morosidad de la cartera por dependencia de origen	23
6. RESULTADOS DEL EJERCICIO	24
7. ÍNDICE DE LIQUIDEZ (CONTRACTUAL)	24
8. ÍNDICE DE SOLVENCIA PATRIMONIAL	26
9. INDICADORES PUBLICADOS POR EL BCP	28
10. CALIFICACION DE RIESGO DEL BNF	30
CONCLUSIÓN	32
ANEXO	35







# **ÍNDICE DE CUADROS**

Cuadro 1: Cuadro Resumen	4
Cuadro 2: Variaciones de los depósitos por sectores	7
Cuadro 3: Variaciones de los depósitos por moneda	8
Cuadro 4: Variaciones de los depósitos por plazos en moneda local	9
Cuadro 5: Variaciones de depósitos por plazos en moneda extranjera	11
Cuadro 6: Variaciones de la cartera vigente	12
Cuadro 7: Variaciones de la cartera vigente según sectores económicos	13
Cuadro 8: Variaciones de la cartera vigente por dependencia de origen	15
Cuadro 9: Variaciones de los desembolsos acumulados por sectores económicos	16
Cuadro 10: Variaciones de los desembolsos acumulados por dependencia de origen	18
Cuadro 11: Variaciones de la cartera vencida	19
Cuadro 12: Variaciones de la cartera vencida por sectores económicos	20
Cuadro 13: Variaciones de la cartera vencida por dependencia de origen	21
Cuadro 14: Activo Corriente y Pasivo Corriente	25
Cuadro 15: Variaciones del Activo Corriente y del Pasivo Corriente	26
Cuadro 16: Composición del índice de solvencia del BNF	27
Cuadro 17: Principales indicadores publicados por el BCP	28







# **ÍNDICE DE FIGURAS**

Figura 1: Depósitos por sectores	6
Figura 2: Participación de los depósitos por sectores	6
Figura 3: Depósitos por moneda	7
Figura 4: Participación de los depósitos por moneda	8
Figura 5: Depósitos por plazos en moneda local	9
Figura 6: Depósitos por plazos en moneda extranjera	10
Figura 7: Cartera Vigente	12
Figura 8: Cartera vigente por sectores económicos	13
Figura 9: Cartera vigente por dependencia de origen	14
Figura 10: Desembolsos acumulados	15
Figura 11: Desembolsos acumulados por sectores económicos	16
Figura 12: Desembolsos acumulados por dependencia de origen	17
Figura 13: Cartera Vencida	18
Figura 14: Cartera vencida por sectores económicos	19
Figura 15: Cartera vencida por dependencia de origen	21
Figura 16: Distribución de la morosidad por sectores económicos	22
Figura 17: Morosidad por dependencia de origen	23
Figura 18: Resultados del ejercicio	24
Figura 19: Evolución del índice de liquidez	25
Figura 20: Índice de solvencia	27







#### **CUADRO RESUMEN**

Un resumen numérico de los principales indicadores del Banco así como la variación interanual, trimestral y mensual a marzo de 2019, es el siguiente:

Cuadro 1: Cuadro Resumen

CONCEPTO	MAR-18	DIC-18	FEB-19	MAR-19	Variacio	ones absoluta	as y %
CONCEPTO	Hace 1 año	Hace 3 meses	Hace 1 mes	Actual	interanual	trimestral	mensual
En	millones de Gu	araníes					
Saldo Total Depósitos del Público	7.556.863	8.221.025	8.268.012	8.219.431	662.568	-1.594	-48.581
En %					8,77%	-0,02%	-0,59%
Saldo Cartera Total	3.318.542	4.703.753	4.855.890	4.949.247	1.630.705	245.494	93.357
En %					49,14%	5,22%	1,92%
	T						
Saldo Cartera Vigente	3.223.371	4.573.217	4.701.068	4.780.215	1.556.844	206.998	79.147
En %					48,30%	4,53%	1,68%
	T						
Saldo Cartera Vencida	95.170	130.536	154.822	169.032	73.861	38.496	14.210
En %					77,61%	29,49%	9,18%
Date of the Nation	4.546.462	4.754.440	4 024 460	4 050 224	242.460	407.024	27.074
Patrimonio Neto	1.546.163	1.751.410	1.831.460	1.859.331	313.168	107.921	27.871
En %					20,25%	6,16%	1,52%
Resultado del Ejercicio	55.495	261.185	79.407	107.180	51.685	-154.005	27.773
En %	55.495	201.165	79.407	107.180	93,13%	-134.003	34,98%
	PRINCIPALES IN	DICES				Variaciones	34,3070
	MAR-18	DIC-18	FEB-19	MAR-19		en p.p. y %	
CONCEPTO	Hace 1 año	Hace 3 meses	Hace 1 mes	Actual	interanual	trimestral	mensual
	riace Pario	ridee 5 meses	ridec Tilles	Hotaai	meeranaan	timestrai	mensuar
Índice de Morosidad	2,87%	2,78%	3,19%	3,42%	0,55	0,64	0,23
En %	,	, =-		-,	19,25%	23,02%	7,20%
					,	,	,
Índice de Liquidez	1,040	1,008	0,994	0,980	-0,06	-0,03	-0,014
En %					-5,73%	-2,72%	-1,40%
Índice de Solvencia	47,29%	32,70%	36,78%	36,05%	-11,23	3,35	-0,73
En %					-23,76%	10,26%	-1,97%
ROA (*)	2,33%	2,71%	4,52%	4,09%	1,76	1,38	-0,43
En %					75,18%	51,05%	-9,45%
	T						
ROE (*)	14,89%	18,86%	27,19%	24,47%	9,58	5,61	-2,73
En %					64,31%	29,75%	-10,02%

# (\*) Índices anualizados.







# INTRODUCCIÓN

En este documento se presentan gráfica y analíticamente, la evolución de los principales indicadores financieros y de gestión del BNF al 31 de marzo de 2019, en relación a los registrados a los cierres de marzo de 2018 (hace 1 año), diciembre de 2018 (hace 3 meses) y febrero de 2019 (hace 1 mes).

Al cierre de marzo de 2019, se destaca la continuidad de la posición favorable de los principales indicadores del banco: depósitos del público, cartera de préstamos, utilidad, liquidez y patrimonio.

El buen posicionamiento de sus indicadores es producto de la ejecución de las siguientes acciones principales:

- ✓ El gerenciamiento basado en la planificación estratégica así como la adopción y cumplimiento irrestricto de normas y políticas acordes con sanas prácticas bancarias.
- ✓ La estricta observancia de criterios técnicos para la concesión de nuevos créditos.
- ✓ La ampliación y diversificación de su oferta de financiamiento a plazos y tasas acordes a los requeridos por las diferentes actividades de los sectores económicos y, sobre todo, en cumplimiento al objetivo que dio origen al Banco Nacional de Fomento de apoyar al sector productivo nacional.







# 1. DEPÓSITOS DEL PÚBLICO

# 1.1 Depósitos por Sectores (Público y Privado)

Figura 1: Depósitos por sectores

## **DEPÓSITOS POR SECTORES**

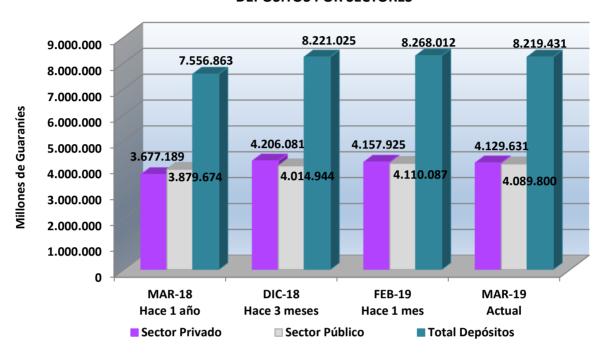
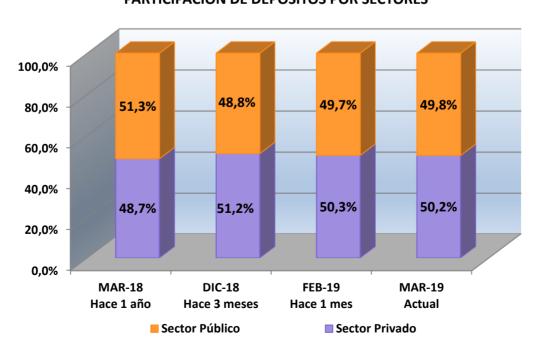


Figura 2: Participación de los depósitos por sectores

#### PARTICIPACION DE DEPÓSITOS POR SECTORES









Cuadro 2: Variaciones de los depósitos por sectores

VARIACIONES En millones de Guaraníes									
Depósitos por Sectores	Interanual	Var. %	Trimestral	Var. %	Mensual Var. %				
Total	662.568	8,77%	-1.594	-0,02%	-48.581	-0,59%			
Sector Privado	452.442	12,30%	-76.450	-1,82%	-28.294	-0,68%			
Sector Público	210.126	5,42%	74.856	1,86%	-20.287	-0,49%			

Como se ve en la Figura 1, al cierre del mes de marzo de 2019, los Depósitos radicados en el BNF alcanzaron G 8.219.431 millones. En cuanto a la composición de estos depósitos, según se observa en la Figura 2, los mismos estuvieron distribuidos en similar proporción, entre los que son originarios del sector Privado (50,2%) y aquellos que corresponden al sector Público (49,8%)

Conforme al Cuadro 2, en consolidado, los depósitos tuvieron variación positiva en el período interanual (8,77%), mientras que hubo variación negativa en el período trimestral (0,02%) y mensual (0,59%). El Sector Privado manifestó una variación positiva en el corte interanual de 12,30%, lo que influyó en mayor medida en el crecimiento consolidado del periodo; en cambio, tuvo variaciones negativas respecto al trimestre anterior (-1,82%) y al mes anterior (-0,68%). Por otro lado, en el Sector Público se presentaron variaciones positivas en los periodos interanual (5,42%) y trimestral (1,86%), mientras que se obtuvo variación negativa respecto al mes anterior (-0,49%).

#### 1.2 Depósitos por monedas (Moneda Local y Moneda Extranjera)

Figura 3: Depósitos por moneda

# **DEPÓSITOS ML y ME**

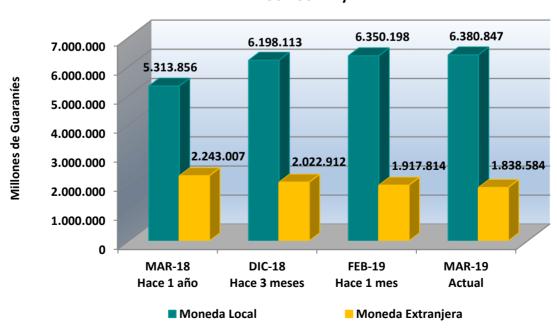
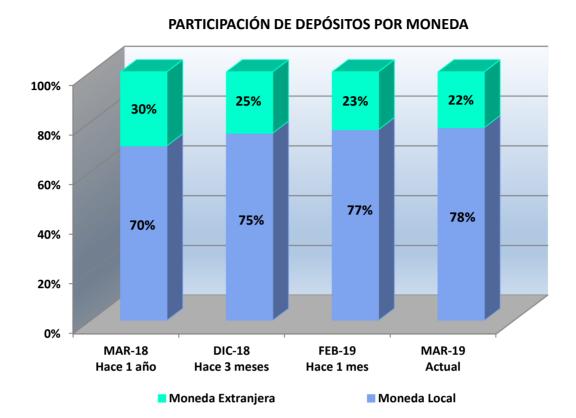








Figura 4: Participación de los depósitos por moneda



Cuadro 3: Variaciones de los depósitos por moneda

VARIACIONES En millones de Guaraníes									
Depósitos por Moneda	interantial i var % i trimestral i var % i								
Total	662.568	8,77%	-1.594	-0,02%	-48.581	-0,59%			
Local	1.066.991	20,08%	182.734	2,95%	30.649	0,48%			
Extranjera	-404.423	-18,03%	-184.328	-9,11%	-79.230	-4,13%			

Al observar la Figura 4, se puede distinguir un promedio de participación de depósitos en moneda nacional de alrededor del 75%, contra un promedio del 25% en moneda extranjera, durante los cortes temporales considerados.

Según el Cuadro 3, los Depósitos del Público en moneda local presentaron variaciones positivas en todos los períodos, mientras que los depósitos en moneda extranjera, variaciones negativas.



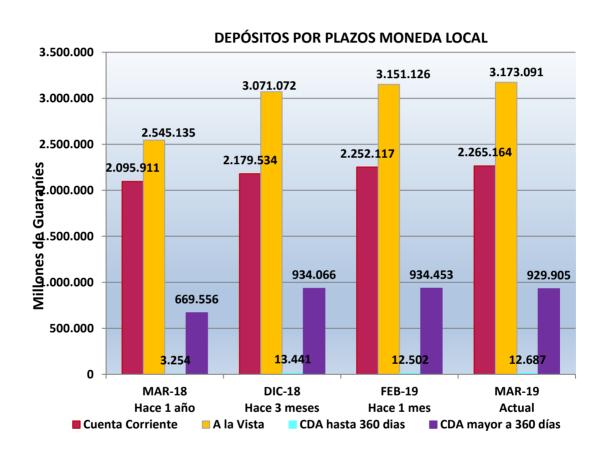




En el periodo interanual los depósitos en moneda local aumentaron 20,08%, mientras que en moneda extranjera disminuyeron 18,03%. El mayor crecimiento en términos absolutos de los depósitos en moneda local definió el crecimiento consolidado en el periodo interanual. En el periodo trimestral, los depósitos en moneda local crecieron 2,95%, mientras que en moneda extranjera bajaron 9,11%. Con respecto al mes anterior, los depósitos en moneda local se incrementaron en 0,48%, en tanto que los depósitos en moneda extranjera disminuyeron 4,13%.

## 1.3 Depósitos por plazos según tipo de moneda

Figura 5: Depósitos por plazos en moneda local



Cuadro 4: Variaciones de los depósitos por plazos en moneda local

VARIACIONES								
Depósitos por Plazos		millones de						
ML	Interanual	Var. %	Trimestral	Var. %	Mensual	Var. %		
Total	1.066.991	20,08%	182.734	2,95%	30.649	0,48%		
Cuenta Corriente	169.253	8,08%	85.630	3,93%	13.047	0,58%		
A la Vista	627.956	24,67%	102.019	3,32%	21.965	0,70%		
CDA hasta 360 días	9.433	289,89%	-754	-5,61%	185	1,48%		
CDA mayor a 360 días	260.349	38,88%	-4.161	-0,45%	-4.548	-0,49%		







Como se observa en la Figura 5, al cierre de marzo de 2019, como en los anteriores periodos considerados, los depósitos en Cuentas Corrientes y Ahorros a la Vista son los de mayor participación entre los depósitos en moneda local. Ambas modalidades representaron en conjunto alrededor del 85% del total de depósitos en esta moneda en el BNF.

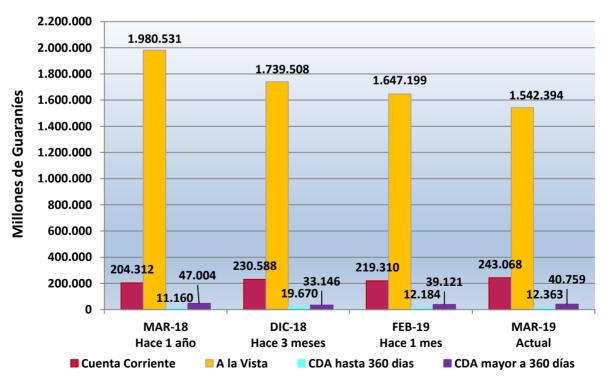
En cuanto al consolidado de depósitos en moneda local, en todos los periodos se tuvieron variaciones positivas. Así, observando el Cuadro 4, en el interanual, los depósitos A la Vista y los CDA mayores a 360 días han tenido la mayor injerencia en términos absolutos dentro de la variación total en esta moneda, los cuales aumentaron en © 627.956 millones y © 260.349 millones, respectivamente.

Por otro lado, respecto al cierre del trimestre anterior, los depósitos A la Vista y Cuenta Corriente fueron los que más influenciaron en la variación consolidada, con incrementos de © 102.019 y © 85.630 millones, respectivamente, mientras que los depósitos en CDA mayores a 360 días bajaron en © 4.161 millones.

Así mismo, la variación mensual de estos depósitos se comportó de manera semejante a la trimestral, teniendo en cuenta que los depósitos A la Vista y Cuenta Corriente fueron los de mayor injerencia en la variación consolidada, considerando el crecimiento de los mismos de © 21.965 millones y © 13.047 millones, respectivamente. Mientras que los depósitos en CDA mayores a 360 días disminuyeron en © 4.548 millones. Los CDA de hasta 360 días reportan escasa variación en todos los periodos.

Figura 6: Depósitos por plazos en moneda extranjera

#### DEPÓSITOS POR PLAZOS MONEDA EXTRANJERA









Cuadro 5: Variaciones de depósitos por plazos en moneda extranjera

	VARIACIONES							
	(Expresac	las en millo	nes de Guaraníe	s)				
Depósitos por Plazos ME	Interanual	Var. %	Trimestral	Var. %	Mensual	Var. %		
Total	-404.423	-18,03%	-184.328	-9,11%	-79.230	-4,13%		
Cuenta Corriente	38.756	18,97%	12.480	5,41%	23.758	10,83%		
A la Vista	-438.137	-22,12%	-197.114	-11,33%	-104.805	-6,36%		
CDA hasta 360 días	1.203	10,78%	-7.307	-37,15%	179	1,47%		
CDA mayor a 360 días	-6.245	-13,29%	7.613	22,97%	1.638	4,19%		

Como se observa en la Figura 6, en moneda extranjera, los depósitos en Cuentas Corrientes y Ahorros a la Vista fueron los de mayor participación en todos los periodos (al igual que en moneda local). Al cierre del mes de marzo de 2019, ambas modalidades de depósitos representaron en conjunto el 97% del total de depósitos en moneda extranjera.

En cuanto al consolidado de depósitos en moneda extranjera, en el Cuadro 5 se observa que se tuvieron variaciones negativas en todos los periodos analizados. En el interanual, la variación de los depósitos A la Vista fue la de mayor influencia en tal cambio, con una disminución de © 438.137 millones, y aunque los de Cuenta Corriente aumentaron en © 38.756 no se revirtió tal situación.

Asimismo, en la variación con respecto a hace tres meses, los depósitos A la Vista presentaron una disminución de © 197.114 millones, lo cual influyó en mayor medida en la disminución global del periodo. Situación semejante ocurrió con respecto al mes pasado, habiendo disminuido los depósitos A la Vista por © 104.805 millones, lo cual definió, prácticamente, la reducción consolidada en el periodo. Las demás modalidades de depósitos presentaron variaciones menos significativas.

## 2. CARTERA VIGENTE DE PRÉSTAMOS

#### 2.1. Cartera Vigente consolidada

Al 31 de marzo de 2019, el saldo de la cartera vigente<sup>1</sup> se incrementó en un 48,30% con relación al mismo periodo del año anterior, lo que representa un aumento de *G* 1.556.844 millones en términos absolutos. La evolución de dicha cartera a distintas fechas de corte se observa seguidamente:

-

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Saldo de capital, sin incluir intereses devengados.

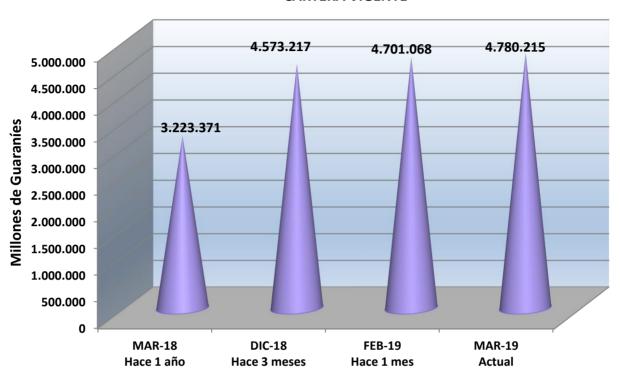






Figura 7: Cartera Vigente

#### **CARTERA VIGENTE**



Cuadro 6: Variaciones de la cartera vigente

VARIACIONES En millones de Guaraníes							
Cartera Vigente	Interanual	Var. %	Trimestral	Var. %	Mensual	Var. %	
Total	1.556.844	48,30%	206.998	4,53%	79.147	1,68%	

Según se evidencia en el Cuadro 6, a más del crecimiento interanual, con respecto a hace tres meses el crecimiento fue del 4,53%, lo que equivale a © 206.998 millones. En tanto que, con respecto al mes anterior, se produjo un aumento de 1,68%, es decir, un crecimiento de © 79.147 millones en términos absolutos.

En los siguientes apartados se analiza la composición de esta cartera tanto por sectores como por dependencia de origen, a fin de identificar los comportamientos en estos aspectos que determinaron las variaciones de la Cartera Vigente.



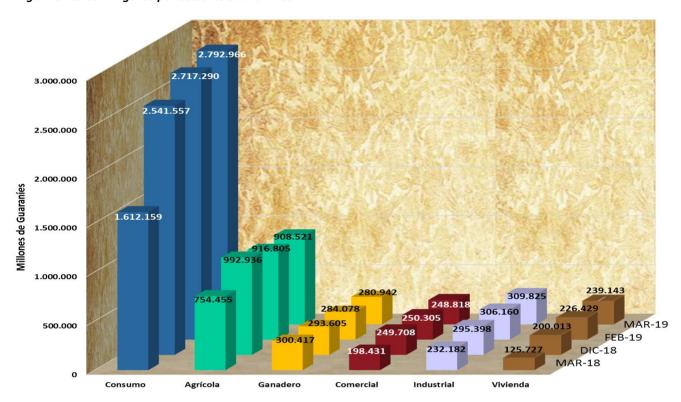




# 2.2 Cartera Vigente por Sectores Económicos

La composición de la Cartera Vigente del BNF por sectores económicos, a las distintas fechas de corte, se observa a continuación:

Figura 8: Cartera vigente por sectores económicos



Cuadro 7: Variaciones de la cartera viaente seaún sectores económicos

	VARIACIONES POR SECTORES							
		En millones o	de Guaraníes					
Cartera Vigente	Interanual	Var. %	Trimestral	Var. %	Mensual	Var. %		
Total	1.556.844	48,30%	206.998	4,53%	79.147	1,68%		
Consumo	1.180.807	73,24%	251.409	9,89%	75.676	2,78%		
Agrícola	154.066	20,42%	-84.415	-8,50%	-8.284	-0,90%		
Ganadero	-19.475	-6,48%	-12.663	-4,31%	-3.136	-1,10%		
Comercial	50.387	25,39%	-890	-0,36%	-1.488	-0,59%		
Industrial	77.643	33,44%	14.427	4,88%	3.665	1,20%		
Vivienda	113.417	90,21%	39.130	19,56%	12.714	5,62%		

Como se observa en la Figura 8, los sectores de mayor participación en la Cartera Vigente fueron los de Consumo y Agrícola, en todos los cortes temporales. Al 31 de marzo de 2019, el Sector Consumo cuenta con 58% de participación, el Sector Agropecuario (Agrícola y Ganadero) 25%, mientras que los demás sectores totalizan en conjunto 17%.







Según se aprecia en el Cuadro 7, en el periodo interanual, el sector de mayor crecimiento porcentual con respecto a su mismo saldo de cartera ha sido el de Vivienda, con un aumento de 90,21%, le sigue el sector Consumo con 73,24%, el sector Industrial con 33,44%, el sector Comercial con 25,39%, el sector Agrícola con 20,42%, mientras que el sector ganadero mostró una disminución de 6,48%. Considerando los montos absolutos, el crecimiento del sector Consumo fue el que más ha contribuido en el crecimiento global de la cartera vigente, con © 1.180.807 millones.

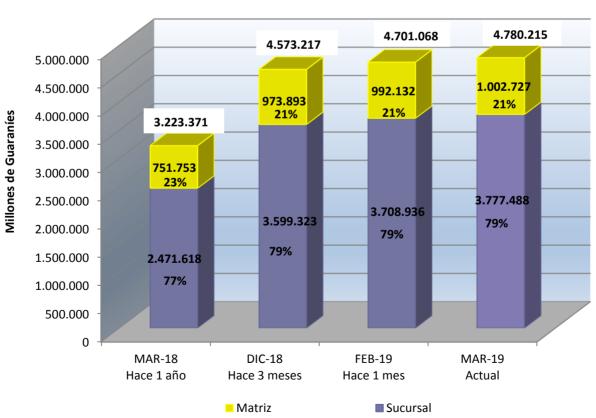
En el periodo trimestral los de mayor crecimiento fueron: sector Vivienda con un incremento de 19,56%, sector Consumo 9,89% y sector Industrial 4,88%; mientras que los demás sectores presentaron disminuciones. Al considerar los montos absolutos, fue el sector Consumo con © 251.409 millones el que más ha impulsado el aumento de la cartera en este periodo.

Por su parte, de un mes a otro se observa que en términos relativos los crecimientos más importantes se dieron en los sectores Vivienda con 5,62%, Consumo 2,78% e Industrial 1,20%. Los demás sectores presentaron disminuciones. En cuanto a las cifras absolutas, se destaca nuevamente el sector Consumo con © 75.676 millones de incremento, lo que definió el crecimiento global del periodo.

#### 2.3. Cartera Vigente por dependencia de origen

Figura 9: Cartera vigente por dependencia de origen

#### CARTERA VIGENTE POR DEPENDENCIA DE ORIGEN









Cuadro 8: Variaciones de la cartera vigente por dependencia de origen

VARIACIONES POR DEPENDENCIA DE ORIGEN En millones de Guaraníes								
Cartera Vigente	Interanual	Var. %	Trimestral	Var. %	Mensual	Var. %		
Total	1.556.844	48,30%	206.998	4,53%	79.147	1,68%		
Sucursales	1.305.870	52,83%	178.165	4,95%	68.552	1,85%		
Matriz	250.974	33,39%	28.834	2,96%	10.595	1,07%		

En promedio, en las fechas de corte analizadas, alrededor del 78% de la Cartera Vigente se encuentra radicada en las Sucursales. La evolución en cifras absolutas y porcentuales se observa en la Figura 9.

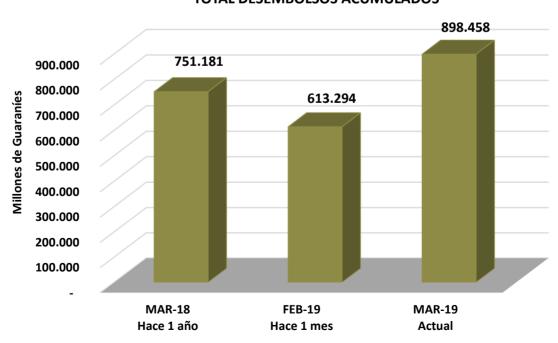
Según lo presentado en el Cuadro 8, al 31 de marzo de 2019, en relación a los saldos del año anterior, la mayor variación de la Cartera Vigente de préstamos, en términos relativos, se dio en las Sucursales con 52,83% de aumento contra 33,39% de variación positiva registrada en Casa Matriz. Conforme se corrobora en valores absolutos, el crecimiento registrado en Sucursales fue determinante para el crecimiento global de la Cartera Vigente.

Asimismo, con respecto a los cortes trimestral y mensual, la variación de la cartera vigente de Sucursales superó también tanto en términos relativos como absolutos a la variación de cartera vigente de Casa Matriz, definiendo el crecimiento global de la cartera en ambos periodos.

# 3. DESEMBOLSOS DE PRÉSTAMOS

Figura 10: Desembolsos acumulados

## **TOTAL DESEMBOLSOS ACUMULADOS**







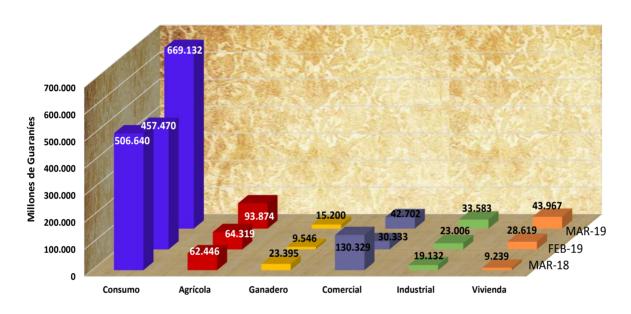


En razón de que se trata de desembolsos de préstamos acumulados en el año, se presentan sólo comparaciones y análisis entre fechas de corte que se consideran significativas.

# 3.1. Desembolsos de Préstamos acumulados por Sectores Económicos

Figura 11: Desembolsos acumulados por sectores económicos

#### **DESEMBOLSOS ACUMULADOS POR SECTORES**



Como se observa en la Figura 11, los sectores de mayor participación en todos los períodos analizados fueron Consumo con el 66% y Agrícola con el 11%.

Cuadro 9: Variaciones de los desembolsos acumulados por sectores económicos

VARIACIONES En millones de Guaraníes									
Desembolsos acumulados	Interanual	Var. %	Mensual	Var. %					
Total	147.276	19,61%	285.164	46,50%					
Consumo	162.492	32,07%	211.662	46,27%					
Agrícola	31.428	50,33%	29.556	45,95%					
Ganadero	-8.195	-35,03%	5.654	59,23%					
Comercial	-87.627	-67,24%	12.369	40,78%					
Industrial	14.450	75,53%	10.576	45,97%					
Vivienda	34.728	375,89%	15.347	53,63%					





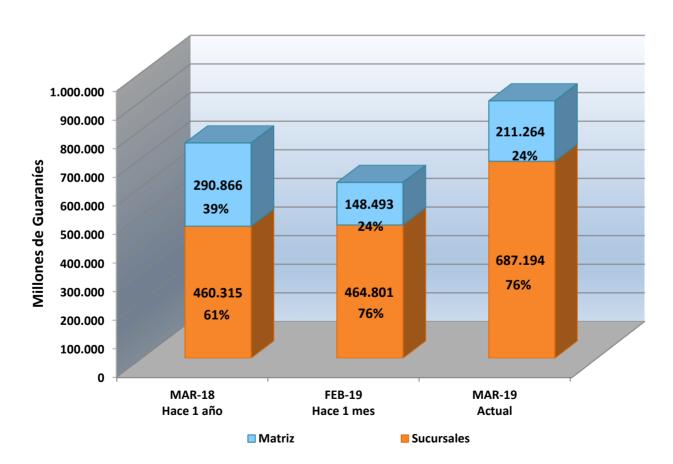


Según se aprecia en el Cuadro 9, al cierre de marzo de 2019 respecto al cierre de marzo de 2018, los desembolsos acumulados aumentaron 19,61%, lo que representa \$\mathbb{G}\$ 147.276 millones; habiendo sido los desembolsos a los sectores Consumo, Vivienda, Agrícola e Industrial los responsables de dicha variación, entre los cuales Consumo presentó la mayor variación positiva en términos absolutos (\$\mathbb{G}\$ 162.492 millones) y el sector Vivienda el mayor crecimiento porcentual (375,89%). En contrapartida, se presentaron disminuciones en los desembolsos de los sectores Comercial y Ganadero, habiendo disminuido el sector Comercial en \$\mathbb{G}\$ 87.627 millones. En lo dicho tuvo efecto una corrección efectuada en la clasificación de las cuentas contables correspondientes a préstamos para estudios superiores, sobregiros en cuentas salarios y compras de vehículo, las cuales pasaron del sector Comercial al sector Consumo.

De un mes a otro se observa un aumento de los desembolsos acumulados de 46,50%, lo que representa \$\mathbb{G}\$ 285.164 millones. En términos absolutos, el sector que mayor influencia tuvo en dicho crecimiento fue el de Consumo con \$\mathbb{G}\$ 211.662 millones.

# 3.2. Desembolsos de Préstamos acumulados por dependencia de origen

Figura 12: Desembolsos acumulados por dependencia de origen









Como se observa en la Figura 12, en promedio en las fechas de corte analizadas, el 71% de los Desembolsos de Préstamos Acumulados se encuentran radicados en las sucursales.

Cuadro 10: Variaciones de los desembolsos acumulados por dependencia de origen

VARIACIONES POR DEPENDENCIA DE ORIGEN En millones de Guaraníes								
Desembolsos Acum.	Interanual Var. % Mensua							
Total	147.276	19,61%	285.164	46,50%				
Sucursales	226.879	49,29%	222.393	47,85%				
Matriz	-79.602	-27,37%	62.771	42,27%				

El Cuadro 10 evidencia que las Sucursales participaron positivamente en los desembolsos totales del Banco en el periodo interanual, con un incremento de \$\mathbb{G}\$ 226.879 millones, mientras que los desembolsos en Casa Matriz disminuyeron \$\mathbb{G}\$ 79.602 millones en el mismo periodo.

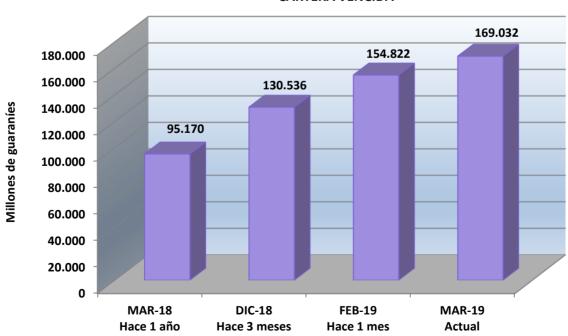
Comparado al mes anterior, las Sucursales y la Casa Matriz presentaron aumentos de \$222.393 millones y \$62.771 millones, respectivamente.

# 4. CARTERA VENCIDA DE PRÉSTAMOS

#### 4.1. Cartera Vencida consolidada

Figura 13: Cartera Vencida

#### **CARTERA VENCIDA**









Cuadro 11: Variaciones de la cartera vencida

VARIACIONES POR DEPENDENCIA DE ORIGEN En millones de Guaraníes								
Cartera Vencida	Interanual	Var. %	Trimestral	Var. %	Mensual	Var. %		
Total	73.862	77,61%	38.496	29,49%	14.210	9,18%		

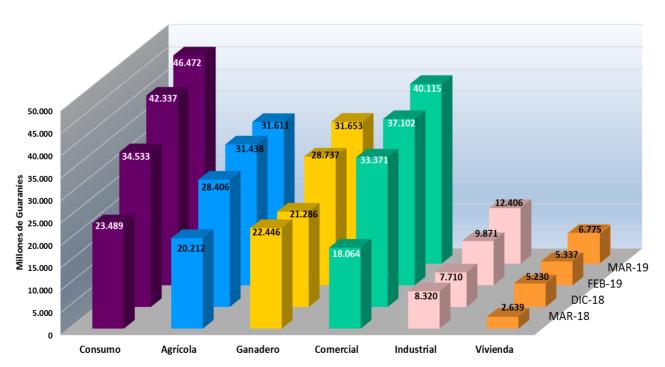
Según lo presentado en el Cuadro 11, al 31 de marzo de 2019, el saldo de la cartera vencida ha venido aumentando a las fechas de corte consideradas. Con relación al mismo periodo del año anterior, dicha cartera aumentó 77,61%, lo que representa \$\mathcal{G}\$ 73.861 millones de incremento.

Con respecto a hace tres meses, el crecimiento fue del 29,49%, lo que equivale a \$38.496 millones. En tanto que, con respecto al mes anterior, se produjo un aumento de 9,18%, es decir, un crecimiento de \$14.210 millones en términos absolutos.

En los siguientes apartados se analiza la composición de esta cartera tanto por sectores como por dependencia de origen, a fin de identificar los comportamientos en estos aspectos que determinaron las variaciones de la Cartera Vencida.

## 4.2 Cartera Vencida por sectores económicos

Figura 14: Cartera vencida por sectores económicos









Cuadro 12: Variaciones de la cartera vencida por sectores económicos

VARIACIONES  En millones de Guaraníes										
Cartera Vencida	Interanual	Var. %	Trimestral	Var. %	Mensual	Var. %				
Total	73.861	77,61%	38.496	29,49%	14.210	9,18%				
Consumo	22.982	97,84%	11.939	34,57%	4.135	9,77%				
Agrícola	11.399	56,40%	3.205	11,28%	173	0,55%				
Ganadero	9.207	41,02%	10.367	48,71%	2.916	10,15%				
Comercial	22.051	122,07%	6.744	20,21%	3.013	8,12%				
Industrial	4.086	49,11%	4.696	60,91%	2.535	25,68%				
Vivienda	4.136	156,74%	1.545	29,54%	1.438	26,95%				

Como se observa en la Figura 14, en los todos los cortes temporales considerados, los sectores de mayor participación en la Cartera Vencida fueron: Consumo, Comercial, Agrícola y Ganadero. Al 31 de marzo de 2019, las participaciones de los sectores fueron: Consumo con 27,49%, Comercial con 23,73%, Ganadero con 18,73% y Agrícola con 18,70%; mientras, los demás sectores totalizaron en conjunto 11,35%.

Según el Cuadro 12, en el periodo interanual, el sector de mayor crecimiento porcentual con respecto a su mismo saldo de hace un año fue el de Vivienda con un aumento de 156,74%, le sigue el sector Comercial con 122,07%, el sector Consumo con 97,84%, el sector Agrícola con 56,40%, el Industrial con 49,11% y el Ganadero con 41,02%. Considerando los montos absolutos, los crecimientos en los sectores Consumo y Comercial fueron los que más han contribuido en el crecimiento global de la cartera vencida.

En el periodo trimestral los crecimientos fueron: sector Industrial con 60,91%, sector Ganadero 48,71%, sector Consumo 34,57%, sector Vivienda 29,54%, sector Ganadero 20,21% y sector Agrícola 11,28%. Al considerar los montos absolutos fueron el Sector Consumo con © 11.939 millones y el sector Ganadero con © 10.367 millones de aumento los que más afectaron al incremento global de la cartera en este periodo.

Por su parte, de un mes a otro se observa que en términos relativos los crecimientos más importantes se dieron en los sectores Vivienda con 26,95% e Industrial con 25,68%. En cuanto a las cifras absolutas, se destaca el sector Consumo con \$\mathcal{G}\$ 4.135 millones de aumento, seguido por los sectores Comercial, Ganadero e Industrial en menor proporción, los que definieron el crecimiento global del periodo.

#### 4.3 Cartera Vencida según dependencia de origen.

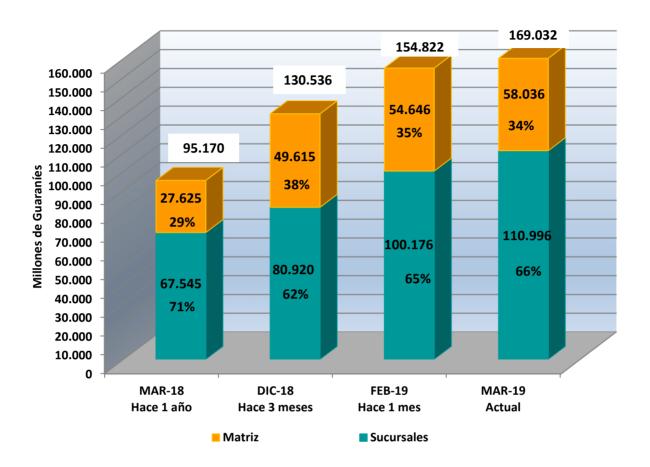
Como se observa a continuación (Figura 15), durante los periodos considerados, en promedio, alrededor del 66% de la Cartera Vencida proviene de los préstamos radicados en las Sucursales. No obstante, este comportamiento es compatible con las mayores proporciones de Desembolsos y de Cartera de Préstamos registradas en las mismas.







Figura 15: Cartera vencida por dependencia de origen



Cuadro 13: Variaciones de la cartera vencida por dependencia de origen

VARIACIONES POR DEPENDENCIA DE ORIGEN En millones de Guaraníes									
Cartera Vencida	Interanual Var. % Trimestral Var. % Mensual Va								
Total	73.862	77,61%	38.496	29,49%	14.210	9,18%			
Sucursales	43.451	64,33%	30.076	37,17%	10.820	10,80%			
Matriz	30.411	110,09%	8.421	16,97%	3.390	6,20%			

Según se aprecia en el Cuadro 13, en el periodo interanual, hubo un aumento del 64,33% del saldo vencido en las Sucursales, frente al 110,09% de crecimiento registrado en Casa Matriz. En montos absolutos, el incremento correspondiente a las Sucursales tuvo mayor injerencia en el aumento global de esta cartera.







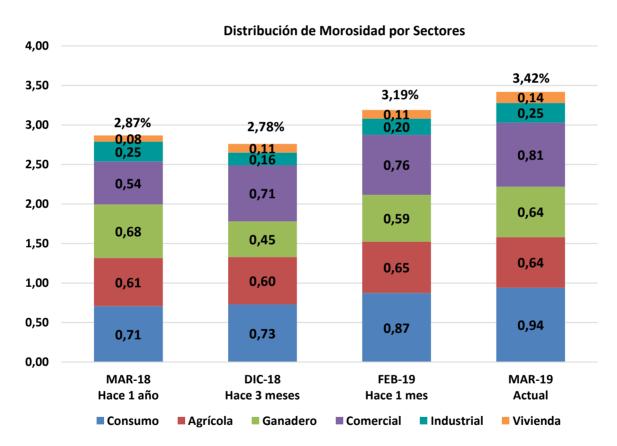
En el periodo trimestral, se observa que en términos relativos la cartera vencida de las Sucursales aumentó 37,17% mientras que la de Casa Matriz 16,97%. Así mismo, el crecimiento de la cartera vencida de las Sucursales fue el que tuvo mayor influencia en el incremento de la cartera vencida consolidada.

Con relación al mes anterior, en términos absolutos como relativos, se observa un crecimiento de la cartera tanto de las Sucursales como de Casa Matriz, y como en periodos anteriores, las Sucursales tuvieron una mayor injerencia en el incremento global de esta cartera.

# 5. ÍNDICE DE MOROSIDAD

## 5.1 Distribución de la morosidad por sectores económicos

Figura 16: Distribución de la morosidad por sectores económicos



Al observar la Figura 16, en todos los periodos, se percibe que los sectores Consumo, Comercial, Agrícola y Ganadero son los de mayor peso en la morosidad global de la Institución.

Se puede notar que respecto al año anterior, el sector Comercial fue el que más ha crecido en morosidad (0,27 p.p.). Con respecto al trimestre anterior, fue el sector Consumo con 0,21 p.p. y lo mismo con relación al mes anterior, habiendo crecido la morosidad del sector Consumo en 0,07 p.p.

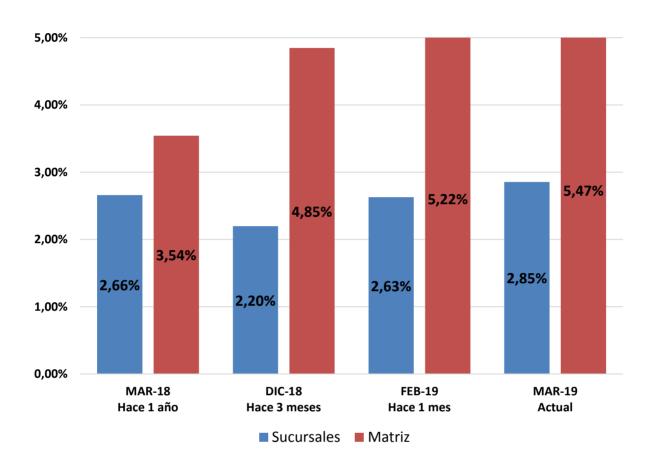






#### 5.2 Morosidad de la cartera por dependencia de origen

Figura 17: Morosidad por dependencia de origen



En este punto se analiza la morosidad registrada por dependencia, conforme a los niveles de Cartera de Préstamos radicados en las mismas. Se evidencia en la Figura 17 que, en todos los periodos, la morosidad de la cartera correspondiente a Casa Matriz fue mayor que la de Sucursales.

Al 31 de marzo de 2019, la morosidad de Casa Matriz fue mayor en 1,93 p.p. con respecto a hace un año, superior en 0,62 p.p. con respecto a hace tres meses y mayor en 0,25 p.p. al mes anterior. Por su parte, la morosidad de Sucursales fue mayor en 0,19 p.p. respecto a marzo de 2018, superior en 0,66 p.p. respecto a diciembre 2018 y en 0,22 p.p. respecto al cierre del mes anterior.

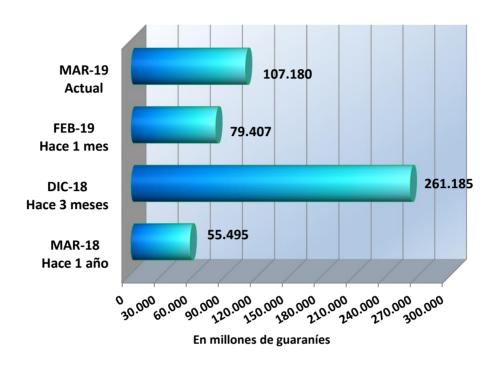






## 6. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Figura 18: Resultados del ejercicio



Al 31 de marzo de 2019 se obtuvo una utilidad que representa una suma superior en 93,13% a la utilidad del mismo periodo del año anterior. En este sentido, se debe considerar que la mejor calidad de los activos, el aumento en los saldos de los activos productivos y los servicios bancarios prestados, sobre todo en lo que respecta a la habilitación de nuevas líneas de crédito, permiten al Banco registrar un buen nivel de utilidades al cierre del primer trimestre del año.

Al analizar los orígenes de la utilidad registrada al 31 marzo de 2019, se aprecia que las mayores proporciones de ingresos provinieron de Ingresos Financieros (49,34%) y de Ingresos por Valuación (46,58%); en tanto que, por el lado de los egresos, la mayor parte provino de Egresos por Valuación (59,09%) y Gastos Administrativos (26,38%). Los demás rubros tanto de ingresos como de egresos reportan participaciones menos importantes (Ver cuadro analítico en Anexo).

# 7. ÍNDICE DE LIQUIDEZ (CONTRACTUAL)

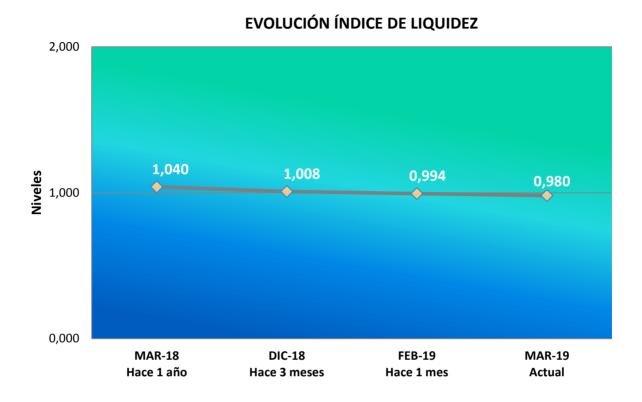
Según se observa seguidamente (Figura 19), al cierre del mes de marzo de 2019 este indicador se ubica en 0,980; inferior al índice registrado en el mes anterior (0,994) y mucho más al del mismo período del año anterior (1,040). Este índice significa que el nivel del Activo Corriente es inferior al nivel del Pasivo Corriente en 0,02 p.p.; por lo que el Pasivo Corriente no está cubierto en su totalidad por el Activo Corriente.







Figura 19: Evolución del índice de liquidez



En los siguientes cuadros se observan tanto la composición de los índices en los distintos periodos como las variaciones de los rubros contables:

#### Cuadro 14: Activo Corriente y Pasivo Corriente

#### **ACTIVO CORRIENTE**

(En millones de guaraníes)

<u>/=:: ::::::::::::::::::::::::::::::::::</u>				
CONCEPTO	MAR-18	DIC-18	FEB-19	MAR-19
Disponible	3.733.448	3.421.033	3.128.885	2.866.515
Valores Públicos	2.128.630	1.630.939	1.422.467	1.378.625
Créditos Vigentes - Sector Financiero	133.067	489.819	993.771	1.160.641
Créditos Vigentes - Sector no Financiero	1.548.293	2.008.002	1.969.965	1.976.088
Inversiones en Títulos Valores	-	-	-	-
TOTAL	7.543.439	7.549.793	7.515.088	7.381.869

#### **PASIVO CORRIENTE**

(En millones de guaraníes)

CONCEPTO	MAR-18	DIC-18	FEB-19	MAR-19
Obligac. por Intermed. Sector Financiero	511.147	443.661	413.751	414.795
Obligac. por Intermed. Sector no Financiero	6.742.345	7.047.731	7.144.125	7.114.671
TOTAL	7.253.492	7.491.392	7.557.876	7.529.466

Fuente: Planillas de Liquidez - División Programación y Estudios Financieros







Cuadro 15: Variaciones del Activo Corriente y del Pasivo Corriente

VARIACIONES										
en millones de Guaraníes										
ACTIVO CORRIENTE	Interanual	Var. %	Trimestral	Var. %	Mensual	Var. %				
Total Activo Corriente	-161.570	-2,14%	-167.924	-2,22%	-133.219	-1,77%				
Disponible	-866.933	-23,22%	-554.518	-16,21%	-262.370	-8,39%				
Valores Públicos	-750.005	-35,23%	-252.315	-15,47%	-43.842	-3,08%				
Créditos Vigentes - Sector Fin.	1.027.574	772,22%	670.822	136,95%	166.870	16,79%				
Créditos Vigentes - Sector no Fin.	427.795	27,63%	-31.914	-1,59%	6.123	0,31%				
Inversiones en Títulos Valores	-	-	-	-	-	-				
PASIVO CORRIENTE	Interanual	Var. %	Trimestral	Var. %	Mensual	Var. %				
Total Pasivo Corriente	275.974	3,80%	38.075	0,51%	-28.410	-0,38%				
Obligac. por Intermed. Sector Fin.	-96.352	-18,85%	-28.866	-6,51%	1.044	0,25%				
Obligac. por Intermed. Sector no Fin.	372.327	5,52%	66.941	0,95%	-29.454	-0,41%				

Se aprecia en el cuadro 15 que, con respecto al mismo periodo del año anterior, se registró una reducción del índice debido a que el Activo Corriente tuvo una variación negativa frente a la variación positiva del Pasivo Corriente. Lo dicho fue determinado, en mayor medida, por la disminución de Disponible y Valores Públicos, y aún con el aumento de los Créditos Vigentes de los Sectores Financiero y no Financiero, en el Activo Corriente. Mientras que en el Pasivo Corriente se registró un importante incremento en el rubro Obligaciones por Intermediación del Sector no Financiero, lo cual definió el aumento global del Pasivo de corto plazo.

Con respecto al cierre del trimestre anterior el índice también disminuyó debido a la variación negativa del Activo Corriente frente a la variación positiva del Pasivo Corriente. Tal situación se explica, principalmente, con la caída de Disponible, Valores Públicos y Créditos Vigentes del Sector no Financiero y aún con el incremento de los Créditos Vigentes del Sector Financiero en menor proporción, por el lado del Activo Corriente. Por el lado del Pasivo Corriente, el incremento de las Obligaciones por Intermediación del Sector no Financiero definió el crecimiento de las obligaciones de corto plazo.

En tanto que, con relación al mes pasado, el índice disminuyó levemente debido a que el Activo Corriente tuvo una variación negativa mayor a la también variación negativa del Pasivo Corriente. Lo dicho se explica, principalmente, por la caída de los rubros Disponible y Valores Públicos por el lado del Activo de corto plazo, y por la disminución registrada en el rubro Obligaciones por Intermediación del Sector no Financiero en el Pasivo de corto plazo.

# 8. ÍNDICE DE SOLVENCIA PATRIMONIAL

Este índice se sitúa al 31 de marzo de 2019 en 36,05%; superior en 24,05 p.p. al porcentaje mínimo legal actualmente exigido a los Bancos del Sistema Financiero Nacional (12%), lo cual significa que actualmente, el BNF posee una solvencia patrimonial<sup>2</sup> que supera el triple del porcentaje mínimo legalmente exigido a los Bancos. La evolución del índice a las distintas fechas de corte se observa a continuación:

<sup>2</sup> Solvencia Patrimonial: Relación entre Patrimonio Efectivo y Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo.

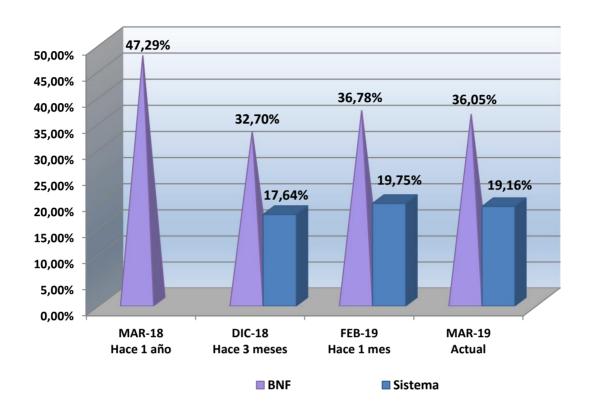
-







Figura 20: Índice de solvencia



Según lo presentado en la Figura 20, el índice del Banco al 31 de marzo de 2019 es 1,88 veces el promedio del Sistema Bancario a fecha de corte (19,16%), es decir, prácticamente lo llega a duplicar.

Cuadro 16: Composición del índice de solvencia del BNF

Composición del índice de solvencia del BNF								
Conceptos	MAR-18 DIC-18 Hace 1 año Hace 3 meses		FEB-19 Hace 1 mes	MAR-19 Actual				
a) Patrimonio Efectivo	1.457.147	1.454.503	1.718.484	1.718.033				
b) Activos y Conting. Ponderados	3.081.606	4.448.348	4.672.672	4.765.446				
c) Índice de Solvencia Patrimonial (a/b) En <b>p.p.</b>	47,29	32,70	36,78	36,05				

En el Cuadro 16 se consigna el comportamiento de los componentes del índice en los cortes temporales considerados, lo que definió la tendencia decreciente del mismo de un año a otro. Así, con respecto al mismo periodo del año anterior, se puede notar que el Patrimonio Efectivo del Banco creció en menor proporción (17,90%) al crecimiento de los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo (ACPR) en este periodo (54,64%).







En cambio, con respecto al cierre del trimestre anterior, se observa que el Patrimonio Efectivo del Banco aumentó 18,12%, mientras que los ACPR se incrementaron en menor medida (7,13%), por lo que el índice aumentó levemente. Luego, comparado al mes anterior, el Patrimonio Efectivo del Banco disminuyó 0,03% frente al aumento de los ACPR en 1,99%, definiendo la reducción del índice en este periodo.

Ahora bien, la holgura del indicador en nuestra Institución con relación al mínimo legal señala, por una parte, buena solvencia patrimonial, pero por otro lado, indica mayor potencial de crecimiento de los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo del Banco. Vale decir, con este indicador se interpreta que el Patrimonio Efectivo con que cuenta la Institución soportaría aún un mayor crecimiento de sus Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo, teniendo en cuenta el límite legal vigente.

#### 9. INDICADORES PUBLICADOS POR EL BCP

La Superintendencia de Bancos publica mensualmente los principales indicadores de la situación financiera de las Entidades del Sistema Bancario a través de sus *Boletines Estadísticos*, siendo un resumen de lo publicado a fecha de corte 31/03/2019 el que se expone a continuación:

Cuadro 17: Principales indicadores publicados por el BCP

7: Principales indicadores publicados por el BCP								
31/03/2019								
PRINCIPALES CIFRAS. En millones de Guaraníes								
CONCEPTO	BNF	PROM. SISTEMA	RANKING					
Cartera Vigente (*)	4.311.714	4.243.078	6					
Cartera Vencida (*)	179.021	142.235	12					
Créditos Renov., Refin. y Reestruc.	498.336	803.881	7					
Activo Total	10.482.287	7.828.219	5					
Depósitos (*)	8.194.518	5.582.876	5					
Pasivo Total	8.622.956	6.913.300	13					
Capital Integrado	1.091.773	398.988	1					
Utilidad	107.180	44.697	2					
PRINCIPALES RAT	IOS Y DATOS							
CONCEPTO	BNF	PROM. SISTEMA	RANKING					
Indice de Solvencia	36,05%	19,16%	1					
Morosidad (*)	3,55%	2,73%	11					
Tasa de Crecimiento de Cartera Interanual	48,49%	19,27%	2					
Tasa de Crecimiento de Depósitos Interanual	8,83%	7,85%	10					
Dispon + Inver. Temp./Depositos	51,80%	38,58%	2					
ROA	4,09%	2,48%	2					
ROE	24,47%	22,35%	5					
Previsiones/Préstamos Vencidos	87,93%	109,80%	5					
Gastos Administrativos/Margen Operativo	44,16%	46,80%	11					
N° de Sucursales (**)	79	32	2					







CONCEPTO	BNF	PROM. SISTEMA	RANKING
Depósitos			
Participación por modalidad			
Depósitos Cuenta Corriente	30,61%	26,24%	4
Depósitos A la Vista	54,08%	33,32%	1
Depósitos Plazo Fijo	3,46%	1,37%	4
CDA	11,54%	38,21%	16
Intereses Devengados -Depósitos	0,31%	0,86%	2
Participación por monedas			
Depósitos Moneda Local	77,52%	55,92%	2
Depósitos Moneda Extranjera	22,48%	44,08%	16

(\*) Incluyen los intereses devengados. La Cartera Vigente no incluye los Créditos Renovados, Refinanciados y Reestructurados.

(\*\*) Al 31/03/19 se publicó 79 en el Boletín Estadístico del BCP, correspondiente a 62 Sucursales y 17 Centros de Atención al Cliente. Este número no incluye 2 centros de servicios ubicados en el centro de Asunción (Cuentas Judiciales y Banca Personal) con los cuales serían 81 en total, además de la Casa Matriz.

Se aclara que los datos que figuran en la columna "BNF" y "PROM. SISTEMA" (cuadro ratios) son los efectivamente publicados por el BCP, mientras que los de las columnas "PROM. SISTEMA" (cuadro cifras) y "RANKING" constituyen elaboración propia en base a los datos publicados.

Entre las principales cifras publicadas se destacan las que denotan la elevada solvencia financiera de la Institución, como es el caso del monto de su **Capital Integrado**, que la posiciona en 1° lugar dentro del Sistema Bancario a marzo de 2019. Asimismo, se destaca el importante nivel de **Utilidades** en lo que va del año, que mantiene a la Institución en el 2° lugar del Sistema.

Así mismo, se observa un importante posicionamiento del BNF dentro del ranking en el monto de su **Activo Total**, en cuyo aspecto el BNF ocupa el 5° lugar entre las 17 entidades bancarias de plaza, lo mismo que en el nivel de **Depósitos**. En cuanto a **Cartera Vigente** se halla en el 6° lugar del Sistema.

En lo relacionado a **Créditos Renovados, Refinanciados y Reestructurados**, si bien se encuentra en el 7° puesto, se puede aseverar que la Institución continúa en el afán de aplicar adecuadas políticas de gestión de riesgos crediticios y el aumento en el saldo de este rubro se debe más bien a la aplicación irrestricta de una norma aclaratoria emitida por el BCP.

En cuanto a los ratios publicados, se destaca el 1° puesto del BNF en el índice de Solvencia, encontrándose lejos del límite legal (12%) así como del promedio del sistema. Así mismo, el 2° puesto del BNF en la relación **Disponibilidades + Inversiones Temporales / Depósitos** refleja el elevado nivel de la liquidez institucional, encontrándose muy por encima del promedio del sistema.







En lo que respecta a los índices de rentabilidad (ROA – ROE), conforme a las publicaciones de la Superintendencia de Bancos se evidencia un 2° puesto del Banco en el índice ROA (Rentabilidad sobre Activo), así como el 5° lugar en cuanto a ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio).

La **Tasa de Crecimiento de Créditos** (interanual) se muestra bastante elevada en el BNF, posicionando a la Institución en el 2º lugar dentro del sistema bancario, y respecto a la **Tasa de Crecimiento de Depósitos** (interanual) se ubica en el 10º lugar.

El índice de **Morosidad** ha superado el promedio del sistema, llegando a ubicarse en el 11° lugar entre las entidades bancarias del sistema. Las **Previsiones constituidas sobre préstamos vencidos** no llegan al 100%, por el contrario del promedio del sistema que supera ese porcentaje, ubicándose en el 5° lugar del ranking en este aspecto.

El ratio de gestión **Gastos Administrativos/Margen Operativo** revela un nivel levemente inferior al promedio del Sistema y ubica al BNF en el 11° lugar. Por otro lado, el BNF sigue ubicándose en el 2º puesto en cuanto a **cantidad de dependencias** habilitadas para la atención a sus clientes (sucursales y CAC).

Por el lado de los ratios relacionados a **Depósitos**, se observa el elevado nivel de los denominados "a la vista" (Caja de Ahorro y Ctas. Ctes.), cuyas participaciones superan el promedio del sistema y ubican a la Institución en los primeros lugares entre las entidades que más depósitos de este tipo ostentan (1° y 4° lugar, respectivamente). Por el lado de los CDA, el nivel de los mismos ubica al BNF en el penúltimo lugar (puesto 16°).

Además, la baja participación de **Intereses Devengados** con relación al total de Depósitos ubica a la Institución en el 2° lugar entre las entidades que menos intereses generan por los depósitos radicados en ella. En cuanto a la **participación por monedas**, la mayor parte de los Depósitos está ampliamente radicado en moneda nacional, en un porcentaje superior al promedio del sistema, ubicándose en el 2° lugar del ranking bancario.

#### 10. CALIFICACION DE RIESGO DEL BNF

La calificación de riesgo del BNF fue realizada por la firma SOLVENTA S.A. Calificadora de Riesgos, siendo la última la presentada con fecha de corte 31/12/2018, así como su seguimiento al 31/03/19, en cumplimiento a lo establecido en la Ley 3899/09 y reglamentaciones vigentes, resultando la siguiente evolución respecto a la calificación anterior:







ANTERIOR AL 31/12/2017	ACTUAL AL 31/12/2018
Solvencia: AA py	Solvencia: AA py
Tendencia: Estable	Tendencia: Fuerte (+)

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.

Conforme a la normativa, la presente calificación "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".







# CONCLUSIÓN

Al 31 de marzo de 2019, se destacan:

- ✓ El crecimiento sostenido del saldo total de los **Depósitos del Público**, el cual se incrementó en 8,77% respecto al mismo periodo del año anterior.
- ✓ Durante los periodos analizados, la mayor proporción de los depósitos del público fueron en Moneda Nacional (75% en promedio) y, de entre éstos, el 85% constituido en depósitos en Cuentas Corrientes y Ahorros a la Vista, característica que se mantiene regular en todos los periodos. De entre los depósitos en Moneda Extranjera, aproximadamente, el 97% corresponden a Cuentas Corrientes y Ahorros a la Vista.
- ✓ El crecimiento de la **Cartera Vigente** de Préstamos fue de \$\mathbb{G}\$ 1.556.844 millones (48,30%) comparativamente con la registrada al cierre del mismo periodo del año anterior, en cuyo comportamiento tuvo mayor injerencia en términos absolutos el sector Consumo con \$\mathbb{G}\$ 1.180.807 millones de crecimiento, seguido por los sectores Agrícola (\$\mathbb{G}\$ 154.066 millones), Vivienda (\$\mathbb{G}\$ 113.417 millones), Industrial (\$\mathbb{G}\$ 77.643 millones) y Comercial (\$\mathbb{G}\$ 50.387 millones), mientras que el sector ganadero presentó una disminución de \$\mathbb{G}\$ 19.475 millones.
- ✓ Los **desembolsos acumulados** aumentaron 19,61%, lo que representa ⊈ 147.276 millones; habiendo sido los desembolsos a los sectores Consumo, Vivienda, Agrícola e Industrial los responsables de dicha variación, entre los cuales Consumo presentó la mayor variación positiva en términos absolutos (⊈ 162.492 millones) y el sector Vivienda el mayor crecimiento porcentual (375,89%).
- ✓ Se observa que en los cortes temporales considerados, los **sectores de mayor participación en la Cartera Vigente** fueron los de Consumo y Agrícola. A fecha de corte, el sector Consumo cuenta con 58% de participación, el sector Agropecuario (Agrícola y Ganadero) 25%, mientras que los demás sectores totalizan en conjunto 17%.
- ✓ El crecimiento de la **Cartera Vencida** de Préstamos fue de ₲ 73.861 millones (77,61%) comparativamente con la registrada al cierre del mismo periodo del año anterior, en cuyo comportamiento tuvo mayor injerencia en términos absolutos el sector Consumo con ₲ 22.982 millones de crecimiento, seguido por los sectores Comercial (₲ 22.051 millones), Agrícola (₲ 11.399 millones), Ganadero (₲ 9.207 millones), Vivienda (₲ 4.136 millones) e Industrial (₲ 4.086 millones).
- ✓ Se observa que en los cortes temporales considerados, los sectores de mayor participación en la Cartera Vencida fueron: Consumo con 27,49%, Comercial con 23,73%, Ganadero con 18,73% y Agrícola con 18,70%; mientras, los demás sectores totalizan en conjunto 11,35%.







- ✓ La participación de las Sucursales tanto en la Cartera Vigente como en la Cartera Vencida, siguen siendo mayores con alrededor del 78% y del 66%, respectivamente, en promedio.
- ✓ El **Índice de Morosidad**, el cual ha llegado a 3,42% a marzo de 2019, superior en 0,55 p.p. al del mismo periodo del año anterior (2,87%); superior en 0,64 p.p. al de hace tres meses (2,78%) y en 0,23 p.p. al del cierre del mes anterior (3,19%).
- ✓ Los sectores Consumo, Comercial, Agrícola y Ganadero presentan la mayor participación en la morosidad de los periodos analizados.
- ✓ El **Patrimonio Neto** de la Institución evidencia una evolución auspiciosa, cerrando a marzo de 2019 con un incremento de 20,25% comparativamente con el monto registrado al cierre de marzo de 2018, producto del fortalecimiento logrado con las utilidades.
- ✓ La elevada **Solvencia Patrimonial** se refleja en el nivel del índice alcanzado (36,05%) el cual triplica al mínimo legal exigido actualmente a los Bancos del Sistema Financiero Nacional (12%), holgura que implica mayor potencial de crecimiento de los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo del Banco. Además, el índice actual prácticamente duplica al índice promedio del Sistema (19,16%), llegando a 1,88 veces el mismo.
- ✓ El nivel de **Utilidad** a marzo de 2019 (**©** 107.180 millones), es superior en 93,13% a la utilidad registrada en el mismo periodo del año anterior.
- ✓ El **Índice de Liquidez** (0,980) refleja que el nivel del Activo Corriente es inferior al nivel del Pasivo Corriente en 0,02 p.p.; por lo que el Pasivo Corriente no está cubierto en su totalidad por el Activo Corriente.
- ✓ Los niveles bastante favorables de la mayoría de las cifras del BNF, conforme a la última publicación de Boletines Estadísticos de la Superintendencia de Bancos; sobre todo en lo que respecta a Utilidad (2° puesto), Capital Integrado (1° puesto), Activo (5° puesto), Depósitos (5° puesto) y Créditos Vigentes (6° puesto), las que ubican a la Institución en los primeros lugares del Sistema. Lo mismo se observa en cuanto a los índices de Solvencia (1° puesto), Disponibilidades + Inversiones Temporales / Depósitos (2° puesto), Tasa de Crecimiento de Créditos (2° puesto), Tasa de Crecimiento de Depósitos (10° puesto) y en cuanto a cantidad de locales habilitados para la atención a sus clientes (2° puesto).
- ✓ La elevada concentración de depósitos denominados "a la vista" (Caja de Ahorro y Cta. Cte.) ubican al BNF entre los primeros bancos que más depósitos de este tipo tienen (1° y 4° puestos, respectivamente). La baja presión de los intereses generados por estos depósitos también lo ubica en los primeros lugares del Sistema (2° puesto). Igualmente, la participación de depósitos en ML es de las más altas (2° lugar).







- ✓ La amplia cobertura geográfica del Banco, con 62 Sucursales y 17 Centros de Atención al Cliente, posicionan al BNF como el segundo banco de plaza de mayor cobertura geográfica a través de sus locales de atención al público.
- ✓ La buena calificación de riesgo registrada por el Banco y la mejora respecto a la calificación anterior, conforme se desprende del último informe presentado por la firma Solventa S.A. Calificadora de Riesgos. La solvencia de la entidad ha sido calificada en categoría "AA py" y tendencia "Fuerte (+)" al 31/12/2018 y su actualización al 31/03/2019, lo que implica una mejora con relación a la obtenida hasta el año anterior ("AA py"; tendencia: "Estable").







# ANEXO







# **ANEXO** Cuadro comparativo analítico de Resultados (Interanual)

							VARIA	CION
CONCEPTOS	MAR-18	% Total (Ingr. y Egr.)	% Margen Operat.	MAR-19	% Total (Ingr. y Egr.)	% Margen Operat.	Absoluta	%
INGRESOS FINANCIEROS	173.232	46,53%		245.353	49,34%		72.121	41,63%
EGRESOS FINANCIEROS	20.381	6,43%		24.151	6,19%		3.770	18,50%
MARGEN FINANCIERO	152.851		93,79%	221.203		94,94%	68.351	44,72%
INGRESOS POR SERVICIOS	11.825	3,18%		14.959	3,01%		3.134	26,50%
EGRESOS POR SERVICIOS	4.650	1,47%		6.168	1,58%		1.518	32,65%
MARGEN POR SERVICIOS	7.176		4,40%	8.791		3,77%	1.615	22,51%
INGRESOS POR OPERACIONES DE CAM. Y ARB.	1.944	0,52%		1.899	0,38%		(45)	-2,33%
EGRESOS POR OPERACIONES DE CAM. Y ARB.	186	0,06%		348	0,09%		162	86,92%
MARGEN POR OPERACIONES DE CAM. Y ARB.	1.758		1,08%	1.551		0,67%	(207)	-11,79%
INGRESOS POR OPERACIONES - OTROS VALORES	-	0,00%		-	0,00%		-	-
EGRESOS POR OPERACIONES - OTROS VALORES	-	0,00%		-	0,00%		-	-
MARGEN POR OPERACIONES - OTROS VALORES	-		0,00%	•		0,00%	-	-
INGRESOS POR VALUACIÓN	183.222	49,22%		231.656	46,58%		48.434	26,43%
EGRESOS POR VALUACIÓN	182.904	57,74%		230.523	59,09%		47.618	26,03%
MARGEN POR VALUACIÓN	318		0,20%	1.133		0,49%	816	256,56%
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	866	0,23%		327	0,07%		(539)	-62,27%
OTROS EGRESOS OPERATIVOS	-	0,00%		-	0,00%		-	-
MARGEN OTROS	866		0,53%	327		0,14%	(539)	-62,27%
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	371.090	99,68%		494.194	99,38%		123.104	33,17%
TOTAL EGRESOS OPERATIVOS	208.121	65,70%		261.189	66,95%		53.068	25,50%
MARGEN OPERATIVO	162.969		100,00%	233.004		100,00%	70.035	42,97%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	96.016	30,31%		102.903	26,38%		6.888	7,17%
INGRESOS EXTRAORDINARIOS NETOS	1.190	0,32%		3.086	0,62%		1.896	159,42%
PREVISIÓN DEL EJERCICIO	(12.648)	-3,99%		(26.008)	-6,67%		(13.360)	105,63%
TOTAL INGRESOS	372.280	100,00%		497.280	100,00%		125.001	33,58%
TOTAL EGRESOS	316.785	92,01%		390.101	86,67%		73.316	23,14%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	55.495			107.180			51.685	93,13%

<u>Fuente:</u> Balances del BNF publicados en Boletines Estadísticos de la Superintendencia de Bancos.