BNF

TETÃ REKUÁI
GOBIERNO NACIONAL

Paraguay de la gente

REPORTE INSTITUCIONAL JUNIO/2020

BNF

TETÃ REKUÁI
GOBIERNO NACIONAL

Paraguay de la gente

Contenido

ÍNDICE DE FIGURAS 4
INTRODUCCIÓN 6
1. DEPÓSITOS DEL PÚBLICO 7
1.1 Depósitos por Sectores (Público y Privado) 7
1.2 Depósitos por monedas (Moneda Local y Moneda Extranjera) 8
1.3 Depósitos por plazos según tipo de moneda 10
2. CARTERA VIGENTE DE PRÉSTAMOS 13
2.1. Cartera Vigente consolidada 13
2.2 Cartera Vigente por Sectores Económicos 14
2.3. Cartera Vigente por dependencia de origen 15
3. DESEMBOLSOS DE PRÉSTAMOS 16
3.1 Desembolsos de Préstamos mensuales y acumulados en el año - Consolidados 16
3.2. Desembolsos de Préstamos mensuales y acumulados por Sectores Económicos 17
3.3. Desembolsos de Préstamos mensuales y acumulados por dependencia de origen 19
3.4. Desembolsos de Préstamos COVID-19 (Al 30 de junio de 2020) 20
4. CARTERA VENCIDA DE PRÉSTAMOS 23
4.1. Cartera Vencida consolidada 23
4.2 Cartera Vencida por sectores económicos 24
4.3 Cartera Vencida según dependencia de origen. 25
5. ÍNDICE DE MOROSIDAD 26
5.1 Distribución de la morosidad por sectores económicos 26
5.2 Morosidad de la cartera por dependencia de origen 27
6. RESULTADOS DEL EJERCICIO 28
7. ÍNDICE DE LIQUIDEZ (CONTRACTUAL) 29
8. ÍNDICE DE SOLVENCIA PATRIMONIAL 30
9. INDICADORES PUBLICADOS POR EL BCP 32
10. CALIFICACION DE RIESGO DEL BNF 34
CONCLUSIÓN 36
ANEXO 1 39
ANEXO 2 40

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Cuadro Resumen 5
Cuadro 2: Variaciones de los depósitos por sectores 8
Cuadro 3 Conversiones de Depósitos en moneda extranjera 9
Cuadro 4: Variaciones de los depósitos por moneda 9
Cuadro 5: Variaciones de los depósitos por plazos en moneda local 10
Cuadro 6: Variaciones de depósitos por plazos en moneda extranjera 12
Cuadro 7: Variaciones de la cartera vigente 13
Cuadro 8: Variaciones de la cartera vigente según sectores económicos 14
Cuadro 9: Variaciones de la cartera vigente por dependencia de origen 16
Cuadro 10: Variaciones de los desembolsos mensuales y acumulados por sectores económicos 17
Cuadro 11: Variaciones de los desembolsos mensuales y acumulados por dependencia de origen 19
Cuadro 12: Resoluciones Líneas de Crédito COVID-19 20
Cuadro 13: Variaciones de la cartera vencida 23
Cuadro 14: Variaciones de la cartera vencida por sectores económicos 24
Cuadro 15: Variaciones de la cartera vencida por dependencia de origen 25
Cuadro 16: Activo Corriente y Pasivo Corriente 29
Cuadro 17: Variaciones del Activo Corriente y del Pasivo Corriente 30
Cuadro 18: Composición del índice de solvencia del BNF 31
Cuadro 19: Principales indicadores publicados por el BCP 32
Cuadro 20 Evolución de Calificaciones de Riesgo 34
Cuadro 21: Calificación de Riesgo del último período y su seguimiento trimestral 34

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Depósitos por sectores 7
Figura 2: Participación de los depósitos por sectores 7
Figura 3: Depósitos por moneda 8
Figura 4: Participación de los depósitos por moneda....9
Figura 5: Depósitos por plazos en moneda local 10
Figura 6: Depósitos por plazos en moneda extranjera 11
Figura 7: Cartera Vigente 13
Figura 8: Cartera vigente por sectores económicos 14
Figura 9: Cartera vigente por dependencia de origen 15
Figura 10: Desembolsos mensuales y acumulados.... 16
Figura 11: Desembolsos mensuales y acumulados por sectores económicos 17
Figura 12: Desembolsos mensuales y acumulados por dependencia de origen 19
Figura 13: Desembolsos de préstamos COVID-19 por fecha de concesión.... 21
Figura 14: Desembolsos de préstamos COVID-19 por línea de crédito.... 21
Figura 15: Desembolsos préstamos COVID-19 por dependencia de origen.... 22
Figura 16: Cartera Vencida 23
Figura 17: Cartera vencida por sectores económicos.... 24
Figura 18: Cartera vencida por dependencia de origen 25
Figura 19: Distribución de la morosidad por sectores económicos.... 26
Figura 20: Morosidad por dependencia de origen 27
Figura 21: Resultados del ejercicio 28
Figura 22: Evolución del índice de liquidez.... 29
Figura 23: Índice de solvencia.... 31
Figura 24 Tendencia Patrimonio Neto 40
Figura 25 Resultado del Ejercicio.... 40
Figura 26 Índice de Liquidez 41
Figura 27 Índice de Solvencia.... 41
Figura 28 ROA y ROE 42
Figura 29 Total de Depósitos 42
Figura 30 Depósitos por Sectores 43
Figura 31 Depósitos por Moneda 44
Figura 32 Cartera Vigente 45
Figura 33 Cartera Vigente por Sectores Económicos 45
Figura 34 Cartera Vigente por Dependencia de Origen.... 46
Figura 35 Cartera Vencida.... 47
Figura 36 Cartera Vencida por Sectores Económicos 48
Figura 37 Cartera Vencida por Dependencia de Origen 49
Figura 38 Índice de Morosidad 49
Figura 39 Morosidad por Sectores Económicos 50
Figura 40 Morosidad por Dependencia de Origen 50
Figura 41 Desembolsos acumulados 51
Figura 42 Desembolsos acumulados por Sectores Económicos.... 52
Figura 43 Desembolsos acumulados por Dependencia de Origen. 53

CUADRO RESUMEN

Un resumen numérico de los principales indicadores del Banco así como la variación interanual, trimestral y mensual a junio de 2020, es el siguiente:

Cuadro 1: Cuadro Resumen

PRINCIPALES INDICADORES							
CONCEPTO	JUN-19	MAR-20	MAY-20	JUN-20	Variaciones absolutas y %		
	Hace 1 año	Hace 3 meses	Hace 1 mes	Actual	interanual	trimestral	mensual
En millones de Guaraníes							
Saldo Total Depósitos del Público	8.723.985	8.538.902	11.422.567	11.117.790	2.393.804	2.578.887	-304.777
En %					27,44%	30,20%	-2,67%
Saldo Cartera Total	5.418.230	6.229.192	6.824.543	7.403.557	1.985.327	1.174.365	579.014
En %					36,64%	18,85%	8,48%
Saldo Cartera Vigente	5.229.420	5.953.117	6.496.930	7.064.252	1.834.832	1.111.135	567.321
En %					35,09%	18,66%	8,73%
Saldo Cartera Vencida	188.810	276.075	327.613	339.305	150.495	63.230	11.692
En %					79,71%	22,90%	3,57%
Desembolsos Acumulados	2.267.248	986.292	2.293.889	3.322.668	1.055.421	2.336.376	1.028.779
En %					46,55%	236,88%	44,85%
Desembolsos por mes	459.496	322.240	990.397	1.028.779	569.283	706.540	38.382
En %					123,89%	219,26%	3,88%
Patrimonio Neto	1.987.007	2.275.538	2.280.269	2.301.647	314.640	26.109	21.378
En %					15,83%	1,15%	0,94%
Resultado del Ejercicio	233.785	119.927	187.249	208.626	-25.158	88.700	21.378
En %					-10,76%	73,96%	11,42%
PRINCIPALES ÍNDICES							
CONCEPTO	JUN-19	MAR-20	MAY-20	JUN-20	Variaciones en p.p. y %		
	Hace 1 año	Hace 3 meses	Hace 1 mes	Actual	interanual	trimestral	mensual
Índice de Morosidad	3,48%	4,43%	4,80%	4,58%	1,10	0,15	-0,22
En %					31,51%	3,41%	-4,53%
Índice de Liquidez	0,991	1,007	0,962	0,958	-0,03	-0,05	-0,005
En %					-3,37%	-4,88%	-0,48%
Índice de Solvencia	33,54%	35,53%	30,64%	29,14%	-4,40	-6,39	-1,50
En %					-13,11%	-17,97%	-4,89%
ROA (*)	4,21%	4,25%	3,13%	2,97%	-1,24	-1,28	-0,16
En %					-29,42%	-30,15%	-5,06%
ROE (*)	26,67%	22,25%	21,47%	19,94%	-6,73	-2,32	-1,54
En %					-25,25%	-10,42%	-7,15%

Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas.

(*) *Índices anualizados.*

DESEMBOLSOS COVID - HASTA JUNIO/2020		
LÍNEA	TOTAL (en millones de G.)	PARTICIPACIÓN (en %)
COVID 1 - CAPITAL OPERATIVO	302.864	65%
COVID 2 FOGAPY - PAGO DE SALARIOS	2.275	0,5%
COVID 3 FOGAPY - CAPITAL OPERATIVO	159.884	34%
TOTAL	**465.023**	**100%**

Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas.

INTRODUCCIÓN

En este documento se presentan gráfica y analíticamente, la evolución de los principales indicadores financieros y de gestión del BNF al 30 de junio de 2020, en relación a los registrados a los cierres de junio de 2019 (hace 1 año), marzo de 2020 (hace 3 meses) y mayo de 2020 (hace 1 mes).

Al cierre de junio de 2020, 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 dichos 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.

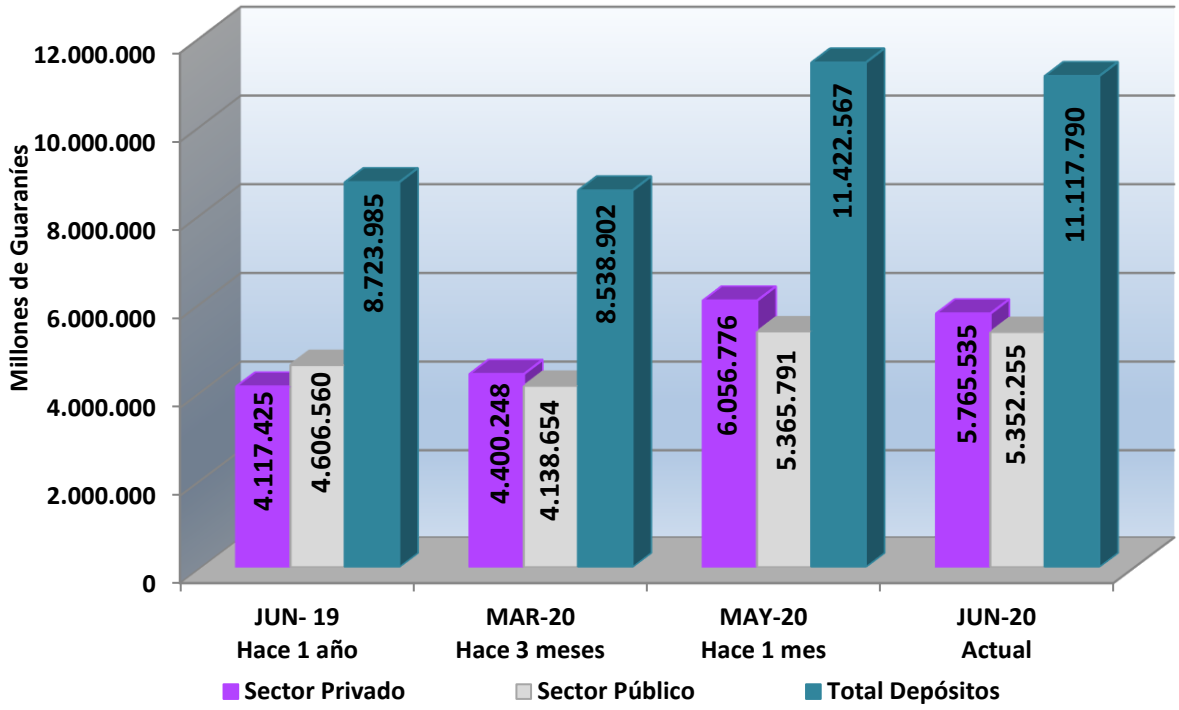
- ✓ La ampliación y diversificación de su oferta de financiamiento a plazos y tasas acordes a los requeridos por las diferentes actividades de los sectores económicos y, sobre todo, en cumplimiento al objetivo que dio origen al Banco Nacional de Fomento de apoyar al sector productivo nacional.

Así mismo, en los últimos tiempos y como brazo ejecutor de las políticas y medidas económicas del gobierno, el BNF se ha ubicado como uno de los principales actores para el auxilio y reactivación de las unidades económicas de nuestro país, a raíz de la emergencia generada por el brote de Covid-19. En este contexto, se encuentra apoyando fuertemente la economía a través de la habilitación de varias líneas de crédito, a plazos y tasas acordes a la situación actual. Lo dicho es posible gracias a la solidez y adecuada liquidez que ha venido fortaleciendo al Banco en los últimos tiempos.

1. DEPÓSITOS DEL PÚBLICO

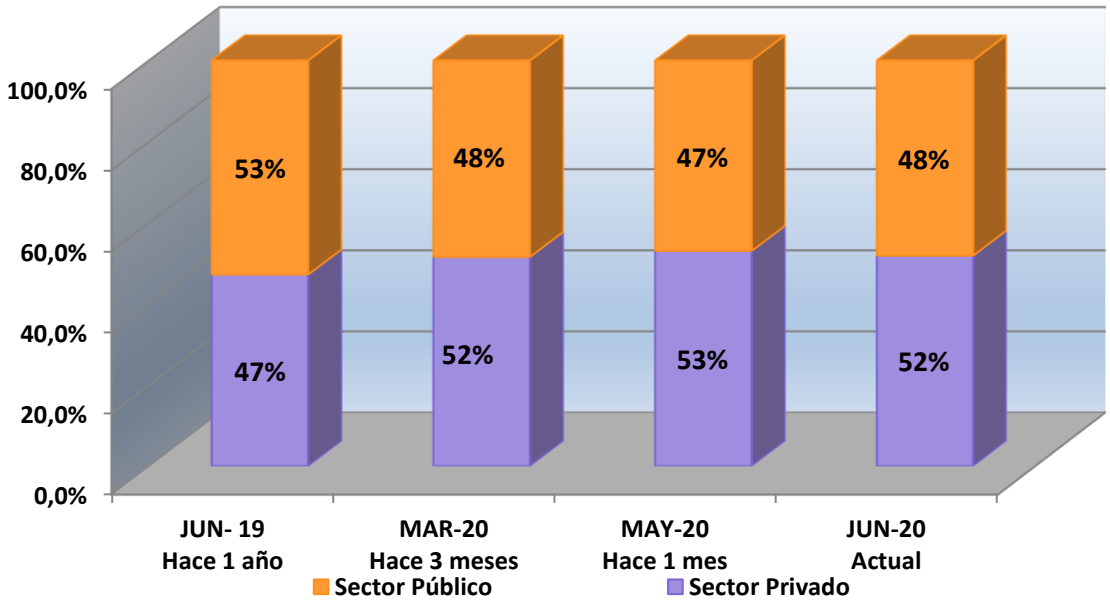
1.1 Depósitos por Sectores (Público y Privado)

Figura 1: Depósitos por sectores



Fuente: Elaboración propia con datos del Balance General.

Figura 2: Participación de los depósitos por sectores



Fuente: Elaboración propia con datos del Balance General.

Cuadro 2: Variaciones de los depósitos por sectores

VARIACIONES (en millones de Guaraníes)						
Depósitos por Sectores	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total	**2.393.804**	**27,44%**	**2.578.887**	**30,20%**	**-304.777**	**-2,67%**
Sector Privado	1.648.110	40,03%	1.365.287	31,03%	-291.241	-4,81%
Sector Público	745.695	16,19%	1.213.601	29,32%	-13.536	-0,25%

Fuente: Elaboración propia con datos del Balance General.

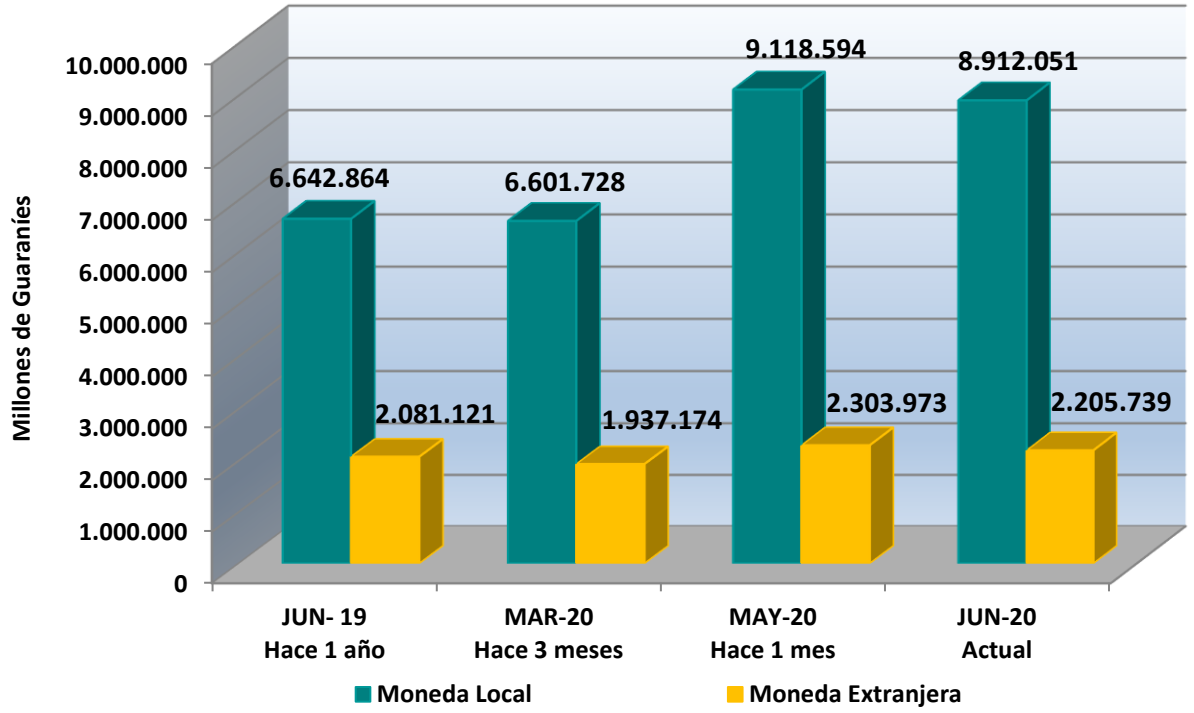
Como se ve en la Figura 1, al cierre del mes de junio de 2020, los Depósitos radicados en el BNF alcanzaron G. 11.117.790 millones. En cuanto a la composición de estos depósitos, según se observa en la Figura 2, los mismos estuvieron distribuidos entre los que son originarios del Sector Privado (52%) y aquellos que corresponden al Sector Público (48%).

Conforme al Cuadro 2, en consolidado, los depósitos presentaron variaciones positivas en los periodos interanual 27,44% y trimestral 30,20%, mientras que de forma mensual, disminución del -2,67%. Similares comportamientos tuvieron los depósitos de los Sectores Privado y Público.

Considerando cada uno de los períodos analizados, fue el Sector Privado el que más ha contribuido al resultado global en cada lapso de tiempo.

1.2 Depósitos por monedas (Moneda Local y Moneda Extranjera)

Figura 3: Depósitos por moneda



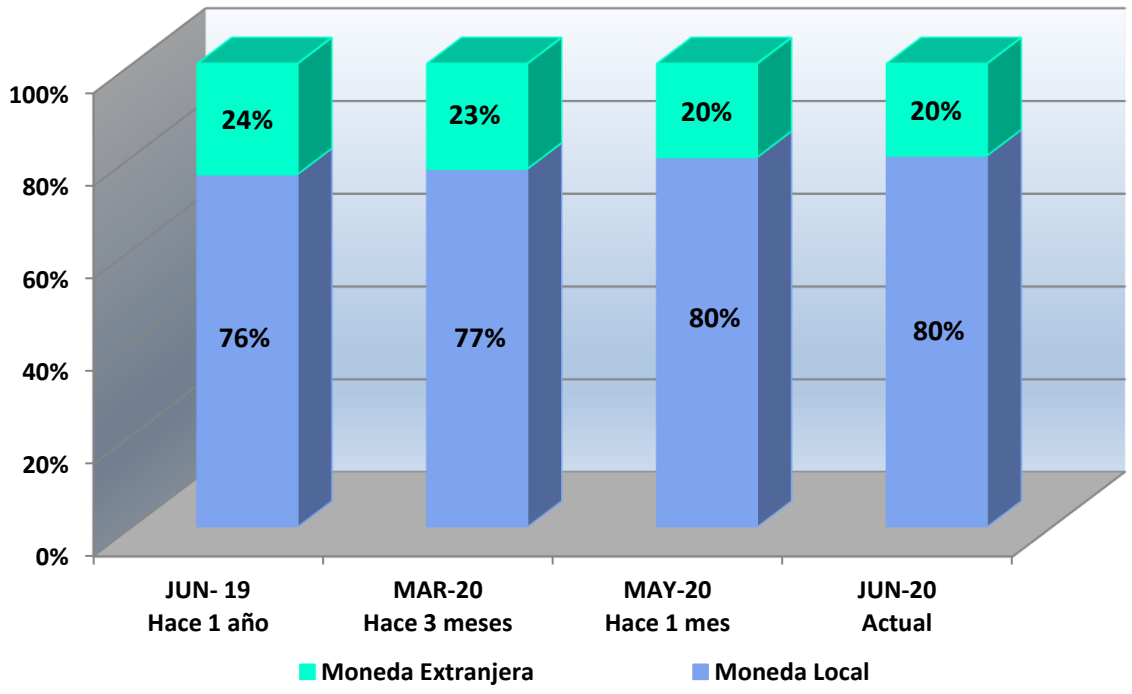
Fuente: Elaboración propia con datos del Balance General.

Cuadro 3 Conversiones de Depósitos en moneda extranjera

DEPÓSITOS MONEDA EXTRANJERA				
	JUN- 19 Hace 1 año	**MAR-20 Hace 3 meses**	**MAY-20 Hace 1 mes**	**JUN-20 Actual**
Tipo de cambio	6.190,45	6.563,00	6.647,62	6.807,13
Dólares	336.182.507	295.165.874	346.586.170	324.033.593
Dólares expresados en guaraníes	2.081.121.000.000	1.937.173.633.414	2.303.973.156.396	2.205.738.793.380

Fuente: Elaboración propia con datos del Balance General.

Figura 4: Participación de los depósitos por moneda



Fuente: Elaboración propia con datos del Balance General.

Cuadro 4: Variaciones de los depósitos por moneda

VARIACIONES (en millones de Guaraníes)						
Depósitos por Moneda	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total	**2.393.805**	**27,44%**	**2.578.888**	**30,20%**	**-304.777**	**-2,67%**
Local	2.269.187	34,16%	2.310.323	35,00%	-206.543	-2,27%
Extranjera	124.618	5,99%	268.565	13,86%	-98.234	-4,26%

Fuente: Elaboración propia con datos del Balance General.

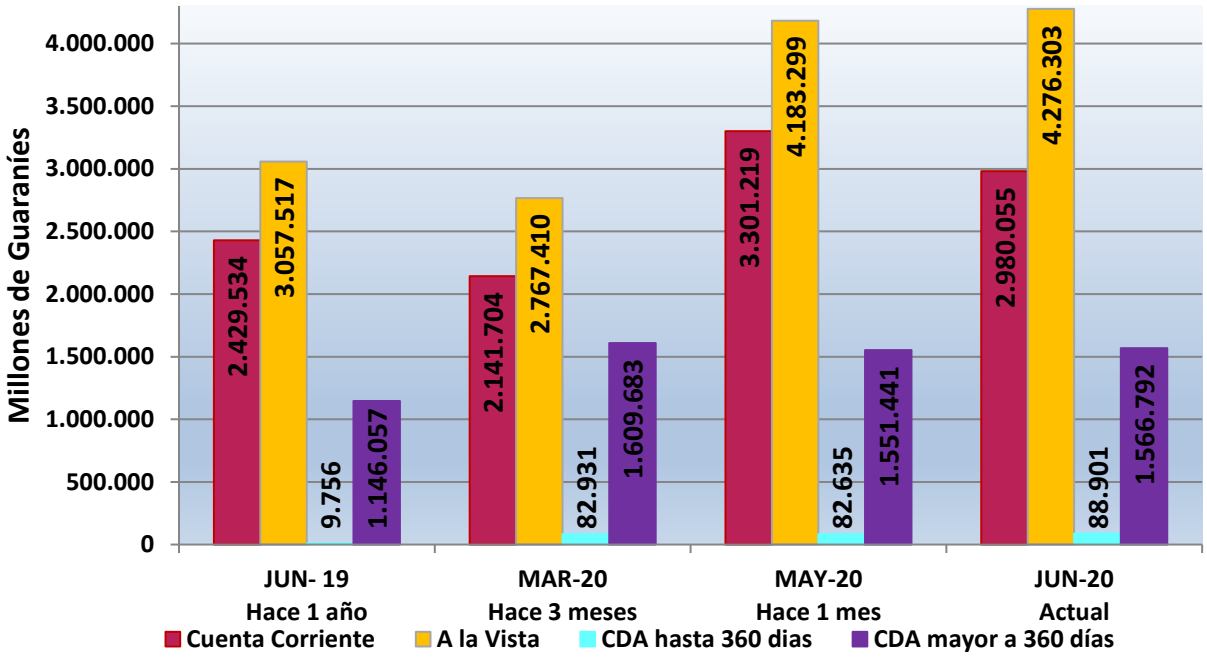
Al observar la Figura 4, se puede distinguir un promedio de participación de depósitos en moneda nacional de alrededor del 78%, contra un promedio del 22% en moneda extranjera, en los cortes temporales considerados.

Según el Cuadro 4, los Depósitos del Público en moneda local (ML) se incrementaron en el período interanual (34,16%) y trimestral (35,00%), mientras que de forma mensual disminuyeron (-2,27%). Comportamiento similar tuvieron los Depósitos en moneda extranjera (ME), siendo las variaciones de forma interanual (5,99%), trimestral (13,86%) y mensual (-4,26%).

Considerando cada uno de los períodos analizados, fueron los Depósitos en ML los que más han contribuido al resultado global.

1.3 Depósitos por plazos según tipo de moneda

Figura 5: Depósitos por plazos en moneda local



Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas.

Cuadro 5: Variaciones de los depósitos por plazos en moneda local

VARIACIONES (en millones de Guaraníes)						
Depósitos por Plazos ML	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total	**2.269.187**	**34,16%**	**2.310.323**	**35,00%**	**-206.543**	**-2,27%**
Cuenta Corriente	550.521	22,66%	838.351	39,14%	-321.164	-9,73%
A la Vista	1.218.786	39,86%	1.508.893	54,52%	93.004	2,22%
CDA hasta 360 días	79.145	811,24%	5.970	7,20%	6.266	7,58%
CDA mayor a 360 días	420.735	36,71%	-42.891	-2,66%	15.351	0,99%

Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Como se observa en la Figura 5, al cierre de junio de 2020, 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 al cierre del mes de junio alrededor del 81% del total de depósitos en esta moneda en el BNF.

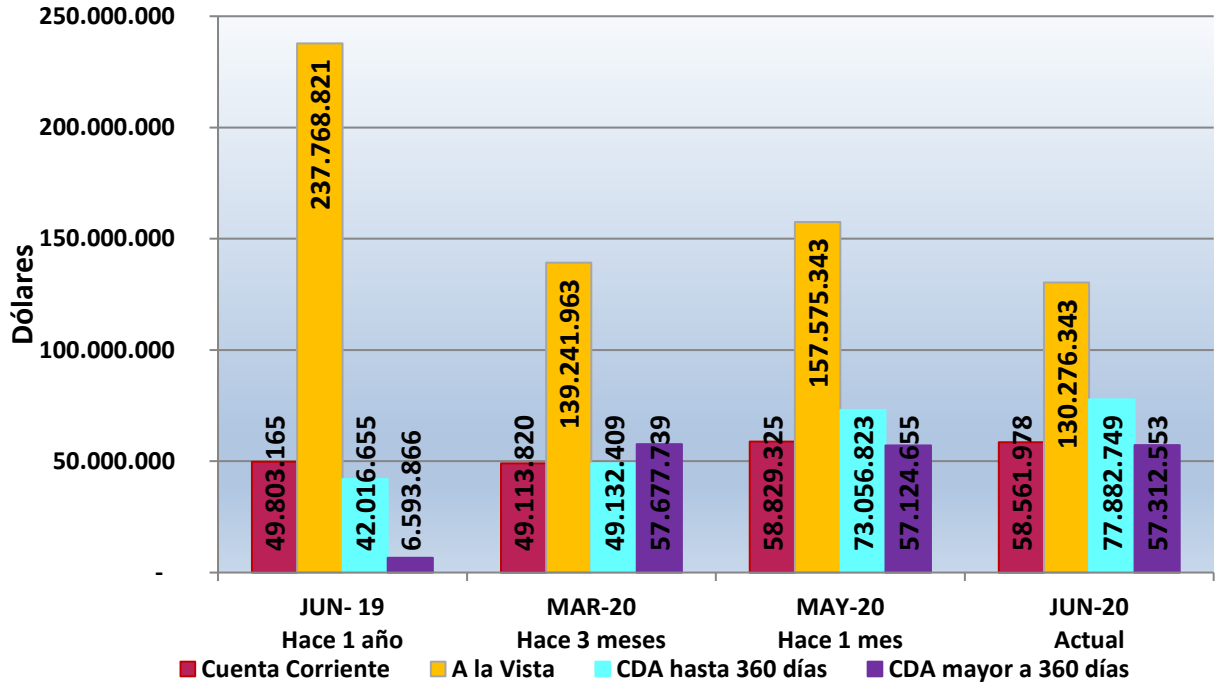
Según el cuadro 5, en el período interanual, los aumentos de los depósitos en todos los plazos contribuyeron al incremento, entre los cuales los depósitos en Cuenta Corriente y A la Vista han sido los principales responsables en términos absolutos de la variación positiva total en esta moneda, los cuales aumentaron en G. 550.521 millones y G. 1.218.786 millones, respectivamente. En términos relativos, resaltó el aumento de CDA de hasta 360 días por 811,24%.

Respecto al cierre del trimestre anterior, el incremento de los depósitos A la Vista (G. 1.508.893 millones) y Cuenta Corriente (G. 838.351 millones) fueron los que definieron el aumento global de los depósitos en este período. En términos relativos, resaló el aumento de depósitos A la Vista por 54,52%.

En cuanto a la variación mensual de estos depósitos, la disminución de depósitos en Cuenta Corriente (G. 321.164 millones) definió la variación a la baja en consolidado en este período.

Observaciones: respecto al período interanual y al Sector Público, las variaciones al alza que se dieron fueron en los depósitos A la Vista por G. 122.000 millones aproximadamente, en Cuenta Corriente G. 361.000 millones aproximadamente y CDA por G. 124.000. Por lo que, en mayor medida las variaciones interanuales de los depósitos en Moneda Local se explicaron con las variaciones del Sector Privado.

Figura 6: Depósitos por plazos en moneda extranjera



Fuente: Elaboración propia con datos de la Div. Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Cuadro 6: Variaciones de depósitos por plazos en moneda extranjera

VARIACIONES (en dólares)						
Depósitos por Plazos ME	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total	**-12.148.883**	**-3,61%**	**28.867.693**	**9,78%**	**-22.552.523**	**-6,51%**
Cuenta Corriente	8.758.814	17,59%	9.448.158	19,24%	-267.347	-0,45%
A la Vista	-107.492.479	-45,21%	-8.965.620	-6,44%	-27.299.000	-17,32%
CDA hasta 360 días	35.866.095	85,36%	28.750.340	58,52%	4.825.926	6,61%
CDA mayor a 360 días	50.718.687	769,18%	-365.186	-0,63%	187.898	0,33%

Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Como se observa en la Figura 6, en moneda extranjera, los depósitos en Ahorros a la Vista fueron los de mayor participación en todos los periodos. Al cierre del mes de junio de 2020, dicha modalidad de depósito representó el 40% del total de depósitos en moneda extranjera y junto con Cuentas Corrientes representaron el 58%.

En cuanto al consolidado de depósitos en moneda extranjera, en el Cuadro 6 se observa que se presentaron variaciones negativas en los períodos interanual y mensual, mientras que en el período trimestral se dio una variación positiva.

Es así que la disminución registrada en el período interanual se debió a la baja de los depósitos A la Vista por USD. 107.492.479; aún con las variaciones al alza de los depósitos en los demás plazos. En términos relativos, se destacó el incremento en 769,18% de los CDA mayores a 360 días.

El incremento con respecto a hace tres meses se debió a la variación al alza de los depósitos en CDA hasta 360 días por USD. 28.750.340 y de Cuenta Corriente por USD. 9.448.158; aún con la disminución de los depósitos A la Vista por USD. 8.965.620 y de CDA mayores a 360 días por USD. 365.186. En términos relativos se destacó el incremento de CDA hasta a 360 días por 58,52%.

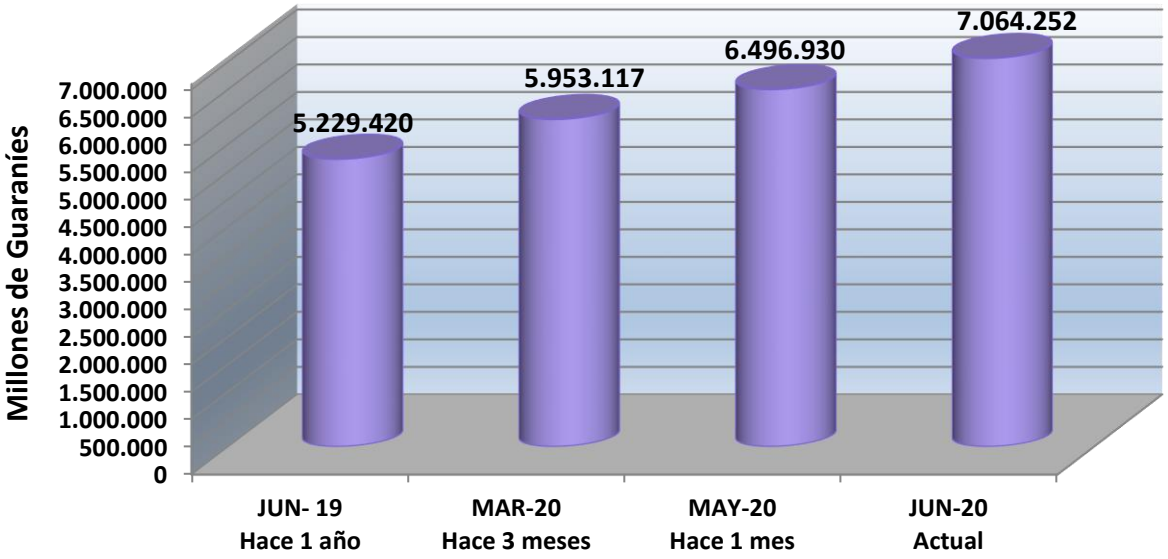
Respecto al mes pasado, la disminución se debió a la variación a la baja de los depósitos A la Vista por USD. 27.299.000 y Cuenta Corriente por USD.267.347; aún con el incremento de CDA hasta 360 días por USD. 4.825.926 y CDA mayores a 360 días por USD. 187.898. En términos relativos se destacó el incremento de los CDA hasta 360 días por 6,61%.

Observación: las variaciones de forma interanual y a todos los plazos se explicaron principalmente con las variaciones de los depósitos en garantía.

2. CARTERA VIGENTE DE PRÉSTAMOS

2.1. Cartera Vigente consolidada

Figura 7: Cartera Vigente



Fuente: Elaboración propia con datos de la Div. Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Cuadro 7: Variaciones de la cartera vigente

VARIACIONES (en millones de Guaraníes)						
Cartera Vigente	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total	**1.834.832**	**35,09%**	**1.111.135**	**18,66%**	**567.321**	**8,73%**

Fuente: Elaboración propia con datos de la Div. Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

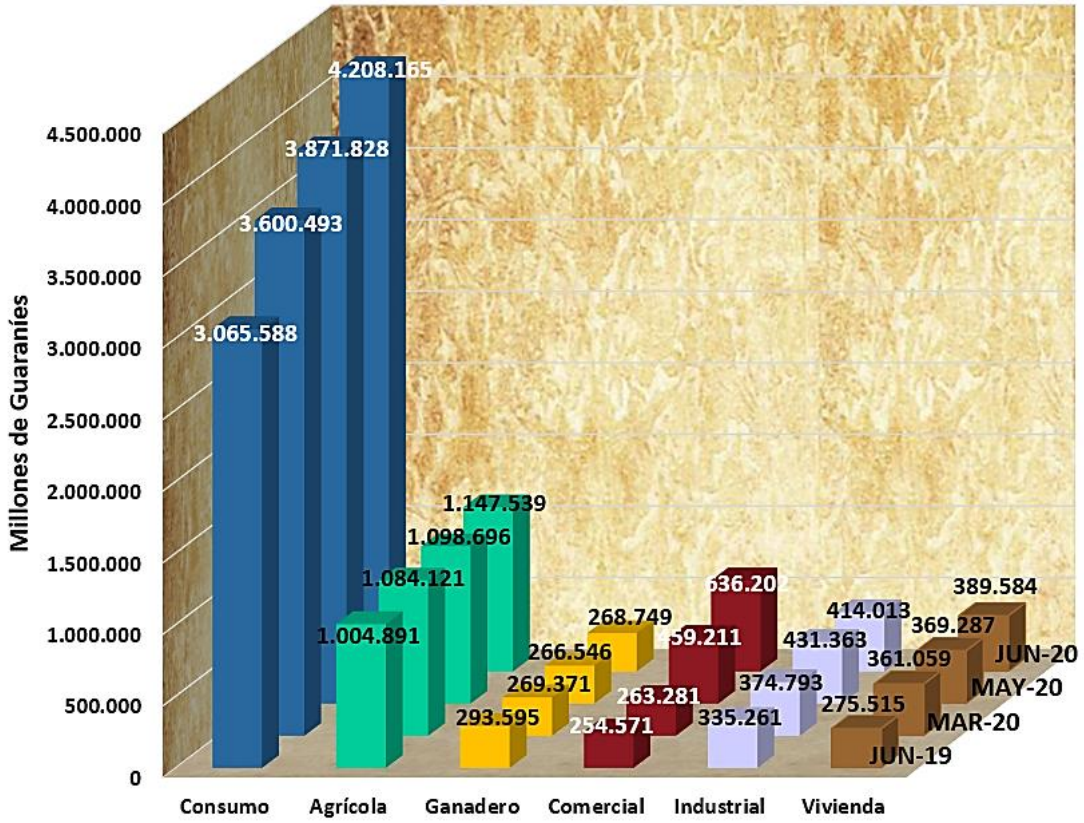
Al 30 de junio de 2020, según se evidencia en el Cuadro 7, el saldo de la cartera vigente[1] se incrementó en un 35,09% con relación al mismo periodo del año anterior, lo que representa un aumento de G. 1.834.832 millones en términos absolutos. El incremento con respecto a hace tres meses fue del 18,66%, lo que equivale a G. 1.111.135 millones y el aumento de un mes a otro fue de 8,73% (G. 567.321 millones).

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.

[1] Saldo de capital, sin incluir intereses devengados.

2.2 Cartera Vigente por Sectores Económicos

Figura 8: Cartera vigente por sectores económicos



Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Cuadro 8: Variaciones de la cartera vigente según sectores económicos

VARIACIONES (en millones de Guaraníes)						
Cartera Vigente	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total	**1.834.832**	**35,09%**	**1.111.135**	**18,66%**	**567.321**	**8,73%**
Consumo	1.142.576	37,27%	607.672	16,88%	336.337	8,69%
Agrícola	142.649	14,20%	63.419	5,85%	48.843	4,45%
Ganadero	-24.845	-8,46%	-622	-0,23%	2.203	0,83%
Comercial	381.631	149,91%	372.921	141,64%	176.992	38,54%
Industrial	78.752	23,49%	39.219	10,46%	-17.350	-4,02%
Vivienda	114.069	41,40%	28.525	7,90%	20.296	5,50%

Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Como se observa en la Figura 8, los sectores de mayor participación en la Cartera Vigente en todos los cortes temporales fueron Consumo y, en menor medida, Agrícola. Al 30 de junio de 2020, el Sector Consumo cuenta con 59,6% de participación, el Sector Agropecuario 20% (Agrícola 16,2% y Ganadero 3,8%), Comercial 9%, Industrial 5,9% y Vivienda 5,5%.

Según se aprecia en el Cuadro 8, en el periodo interanual todos los sectores crecieron excepto el Ganadero (-8,46%), siendo el de mayor crecimiento porcentual el sector Comercial, con un aumento de 149,91%. Considerando los montos absolutos, el crecimiento del sector Consumo fue el que más ha contribuido en el crecimiento global de la cartera vigente en este periodo, con un incremento de G. 1.142.576 millones.

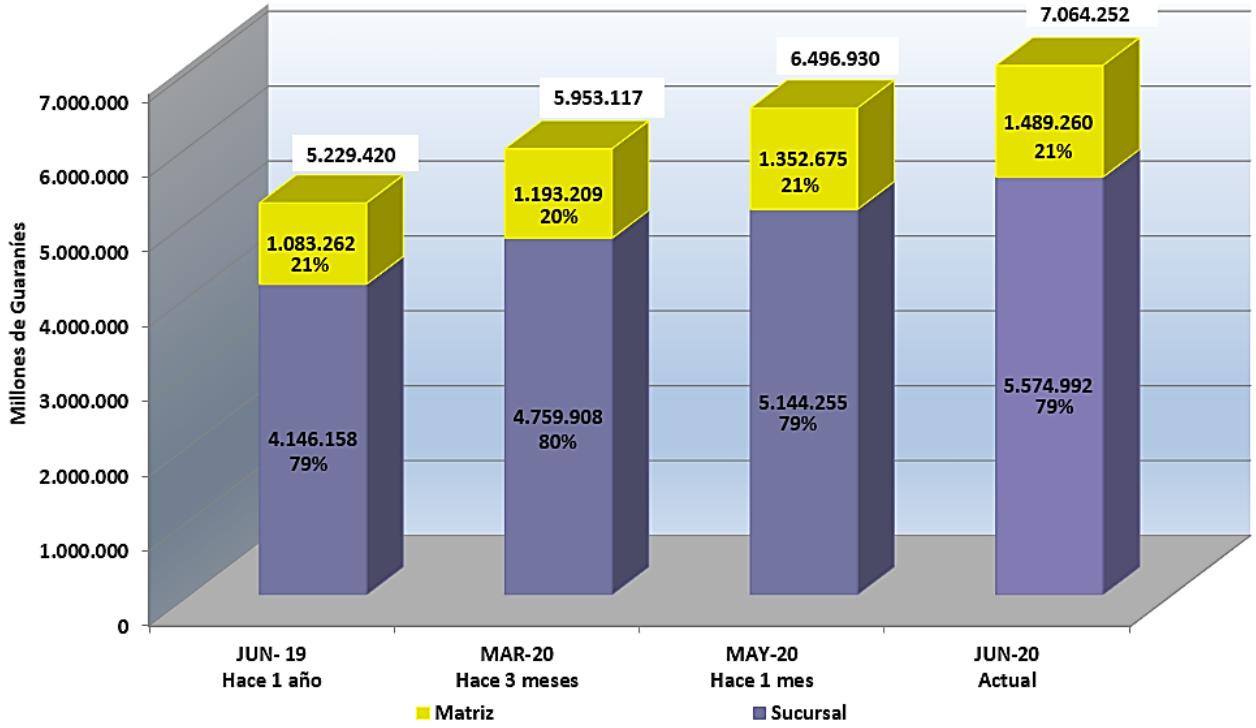
Por otro lado, en el periodo trimestral el sector Ganadero también fue el único que presentó disminuciones (-0,23%), mientras que los demás, aumentos. El de mayor crecimiento porcentual fue el sector Comercial, con un aumento de 141,64%. Considerando los montos absolutos, el crecimiento del sector Consumo fue el que más ha contribuido en el incremento global de la cartera vigente en este periodo, con un aumento de G. 607.672 millones.

De un mes a otro se observa que presentó disminuciones el sector Industrial (-4,02%), mientras que los demás, aumentos. Al considerar los montos absolutos, el crecimiento del sector Consumo fue el que más ha contribuido en el aumento global del periodo, con un incremento de G. 336.337 millones de dicha cartera vigente.

2.3. Cartera Vigente por dependencia de origen

En promedio, alrededor del 79% de la Cartera Vigente se encuentra radicada en las Sucursales. La evolución de dicha participación a las fechas de corte analizadas se puede observar en el siguiente gráfico.

Figura 9: Cartera vigente por dependencia de origen



Fuente: Elaboración propia con datos de la Div. Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Cuadro 9: Variaciones de la cartera vigente por dependencia de origen

VARIACIONES (en millones de Guaraníes)						
Cartera Vigente	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total	**1.834.832**	**35,09%**	**1.111.135**	**18,66%**	**567.321**	**8,73%**
Sucursales	1.428.834	34,46%	815.084	17,12%	430.737	8,37%
Matriz	405.998	37,48%	296.051	24,81%	136.585	10,10%

Fuente: Elaboración propia con datos de la Div. Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas.

Según lo presentado en el Cuadro 9, al 30 de junio de 2020, en relación a los saldos del año anterior, la mayor variación de la Cartera Vigente de préstamos, en términos relativos, se dio en Casa Matriz con 37,48% de aumento, contra 34,46% de variación positiva registrada en Sucursales. Mientras, en términos absolutos, el crecimiento registrado en Sucursales (G. 1.428.834 millones) fue muy superior y determinante para el crecimiento global de la Cartera Vigente.

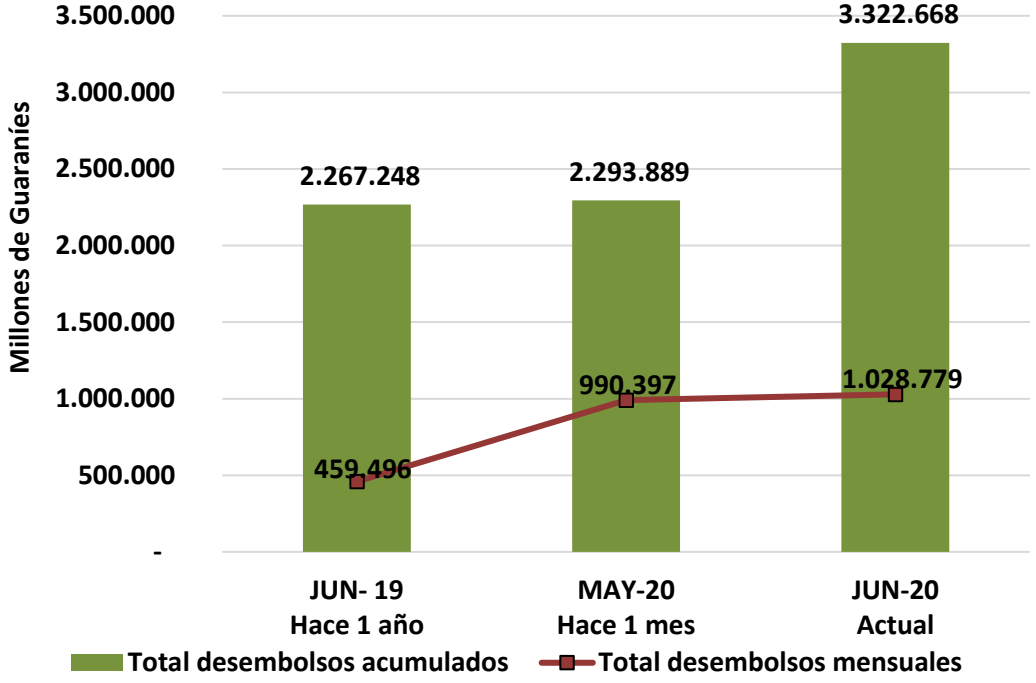
Por otro lado, respecto al corte trimestral, la cartera vigente de Casa Matriz también presentó una variación positiva mayor (24,81%) que la variación positiva de Sucursales (17,12%), habiendo sido las Sucursales con un incremento de G. 815.084 millones las que más han contribuido en el aumento global de la Cartera Vigente en este periodo.

Mientras que, al corte mensual, Casa Matriz tuvo un incremento (10,10%) y Sucursales (8,37%). El aumento registrado en Sucursales por G. 430.737 millones fue definitorio para el incremento registrado en consolidado.

3. DESEMBOLSOS DE PRÉSTAMOS

3.1 Desembolsos de Préstamos mensuales y acumulados en el año - Consolidados

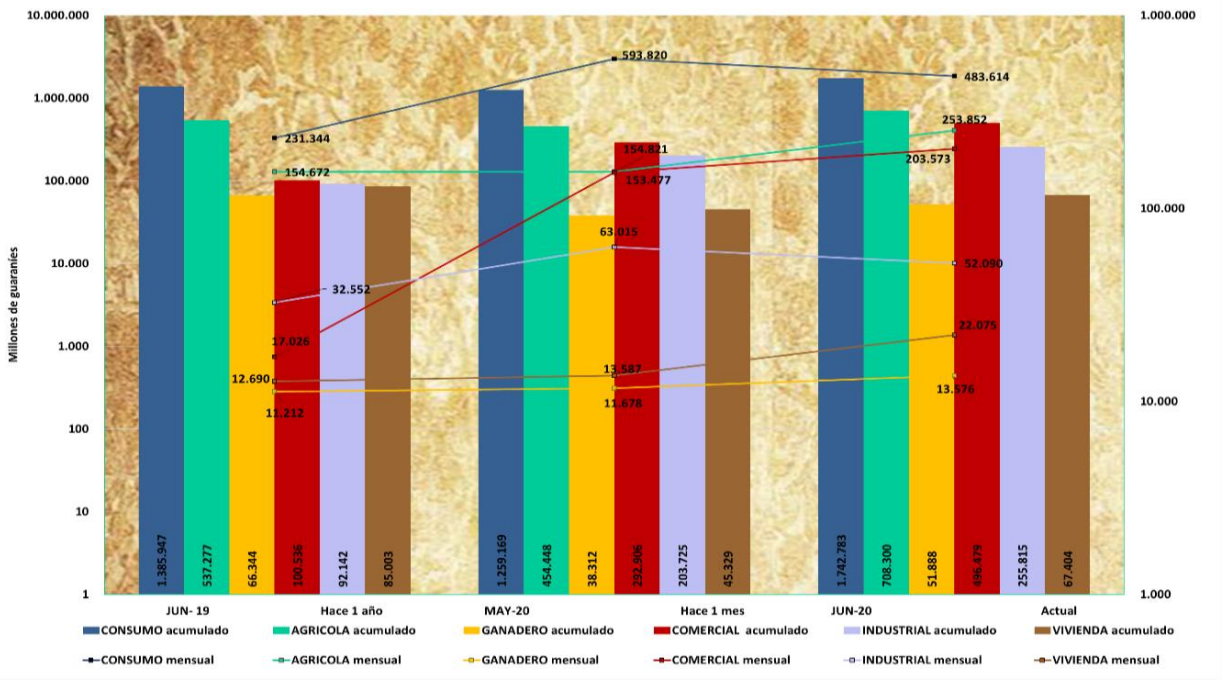
Figura 10: Desembolsos mensuales y acumulados



Fuente: Elaboración propia con datos de la Div. Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas.

3.2. Desembolsos de Préstamos mensuales y acumulados por Sectores Económicos

Figura 11: Desembolsos mensuales y acumulados por sectores económicos



Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Cuadro 10: Variaciones de los desembolsos mensuales y acumulados por sectores económicos

VARIACIONES (en millones de Guaraníes)								
DESEMBOLSOS	**DESEMBOLSOS ACUMULADOS**				**DESEMBOLSOS MENSUALES**			
	Interanual	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**	**Interanual**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total	**1.055.421**	**46,55%**	**1.028.779**	**44,85%**	**569.283**	**123,89%**	**38.382**	**3,88%**
Consumo	356.836	25,75%	483.614	38,41%	252.269	109,05%	-110.206	-18,56%
Agrícola	171.023	31,83%	253.852	55,86%	99.180	64,12%	99.031	63,97%
Ganadero	-14.456	-21,79%	13.576	35,44%	2.364	21,08%	1.898	16,25%
Comercial	395.943	393,83%	203.573	69,50%	186.547	1095,66%	50.095	32,64%
Industrial	163.674	177,63%	52.090	25,57%	19.538	60,02%	-10.925	-17,34%
Vivienda	-17.599	-20,70%	22.075	48,70%	9.385	73,95%	8.488	62,48%

Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Como se observa en la Figura 11, los sectores de mayor participación en los desembolsos acumulados, en promedio, durante los periodos considerados fueron Consumo con el 55,7% y Agrícola con el 21,6%, luego se encuentran los sectores Comercial (11,2%), Industrial (7%), Vivienda (2,5%) y Ganadero (2,0%). Respecto a los desembolsos mensuales, las participaciones en promedio en todos los períodos fueron Consumo 53%, Agrícola 23%, Comercial 15%, Industrial 6%, Vivienda 2% y Ganadero 1%.

Considerando los desembolsos acumulados, según se aprecia en el Cuadro 10, al cierre de junio de 2020 respecto al cierre de junio de 2019, los desembolsos acumulados aumentaron 46,55%, lo que representa G. 1.055.421 millones más; habiendo sido el incremento de los desembolsos a los sectores Comercial (G. 395.943 millones), Consumo (G. 356.836 millones), Agrícola (G. 171.023 millones) e Industrial (G. 163.674 millones) los mayores determinantes del resultado consolidado. Aún con la variación a la baja

a los sectores Vivienda (G. 17.599 millones) y Ganadero (G. 14.456 millones). De forma relativa, el mayor aumento se dio en el sector Comercial (393,83%).

De un mes a otro, los desembolsos totales aumentaron G. 1.028.779 millones (44,85%), habiendo sido dicho monto lo desembolsado durante el mes de junio/2020. Se observa que los sectores con mayores desembolsos durante el mes fueron Consumo (G. 483.614 millones), Agrícola (G. 253.852 millones) y Comercial (G. 203.573 millones). De forma relativa, el mayor aumento se dio en el sector Comercial (69,50%).

Considerando los desembolsos mensuales, de manera interanual, es decir comparando los desembolsos del mes de junio/2020 contra los desembolsos de junio/2019, se observa que aumentaron en consolidado 123,89% (G. 569.283 millones), habiendo sido el incremento de los desembolsos a todos los sectores los responsables de dicha variación positiva. Entre estos, Consumo presentó la mayor variación positiva en términos absolutos (G. 252.269 millones) y el sector Comercial el mayor aumento porcentual (1095,66%).

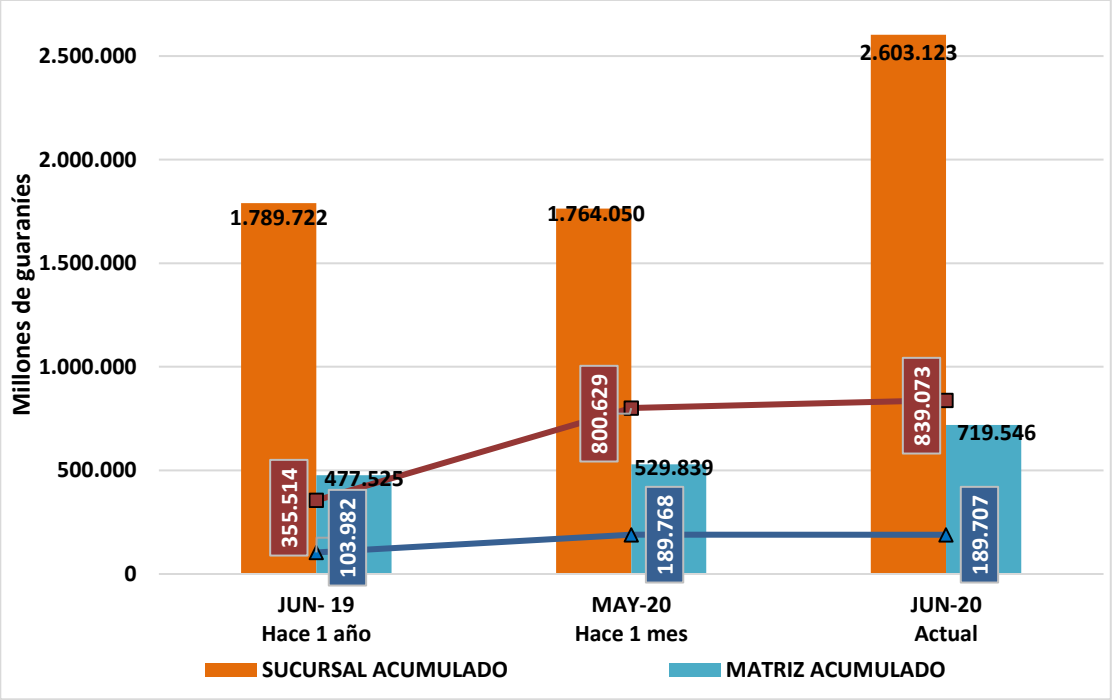
En cuanto a lo desembolsado en el mes, al comparar junio/2020 contra mayo/2020, los desembolsos mensuales se incrementaron en G. 38.382 millones (3,88%). El sector Agrícola fue el que presentó mayor variación positiva (G. 99.031millones). Por otro lado, los sectores Consumo e Industrial mostraron disminuciones (G. 110.206 millones y G. 10.925 millones respectivamente).

Se puede mencionar en cuanto al aumento registrado en los desembolsos acumulados que las cuotas cobradas de los salarios de los clientes y luego devueltas en forma de préstamos (a tasa cero) fueron contabilizadas temporalmente en cta. 400-312 y se comenzaron a carterizar en el mes de mayo/2020, por lo que los mismos se contaron como verdaderos desembolsos de préstamos a partir de dicho mes, esta situación se visualiza en todos los sectores.

Por otro lado, haciendo referencia al incremento en los sectores Agrícola, Ganadero, Comercial e Industrial, se puede citar la habilitación de líneas de crédito de emergencia COVID – 19 para ayudar a las MIPYMES, las que fueron destinadas a Capital Operativo y Pago de Salarios, por un total de G. 700.000 millones, y que empezaron a desembolsarse desde mediados del mes de marzo.

3.3. Desembolsos de Préstamos mensuales y acumulados por dependencia de origen

Figura 12: Desembolsos mensuales y acumulados por dependencia de origen



Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Cuadro 11: Variaciones de los desembolsos mensuales y acumulados por dependencia de origen

VARIACIONES (en millones de Guaraníes)								
DESEMBOLSOS	**DESEMBOLSOS ACUMULADOS**				**DESEMBOLSOS MENSUALES**			
	Interanual	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**	**Interanual**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total	**1.055.421**	**46,55%**	**1.028.779**	**44,85%**	**569.283**	**123,89%**	**38.382**	**3,88%**
Sucursales	813.400	**45,45%**	839.073	**47,57%**	483.559	**136,02%**	38.444	**4,80%**
Matriz	242.021	**50,68%**	189.707	**35,80%**	85.724	**82,44%**	-61	**-0,03%**

Fuente: Elaboración propia con datos de la Div. Central de Riesgos, Sec. Datos y Estadísticas

En promedio, los Desembolsos mensuales y acumulados de Préstamos se han dado en las sucursales por alrededor del 80% y 78% respectivamente.

Respecto a los Desembolsos acumulados, el Cuadro 11 evidencia que las Sucursales contribuyeron en mayor medida en el resultado global interanual, con una variación al alza de G. 813.400 millones, mientras que los desembolsos en Casa Matriz aumentaron G. 242.021 millones.

Con respecto a mayo/2020, en forma acumulada, los desembolsos de Sucursales se incrementaron en G. 839.073 millones y de Casa Matriz G. 189.707 millones, los que vienen a ser los desembolsos producidos durante el mes de junio/2020.

Respecto a los Desembolsos netos en el mes de junio/2020, las Sucursales también participaron en mayor medida. Con relación al mismo mes del año anterior, el aumento fue de G. 483.559 millones en las Sucursales, mientras que los desembolsos en Casa Matriz aumentaron G. 85.724 millones.

Comparado al mes anterior, los desembolsos de Sucursales se incrementaron en G. 38.444 millones mientras que los de Casa Matriz disminuyeron por G. 61 millones.

3.4. Desembolsos de Préstamos COVID-19 (Al 30 de junio de 2020)

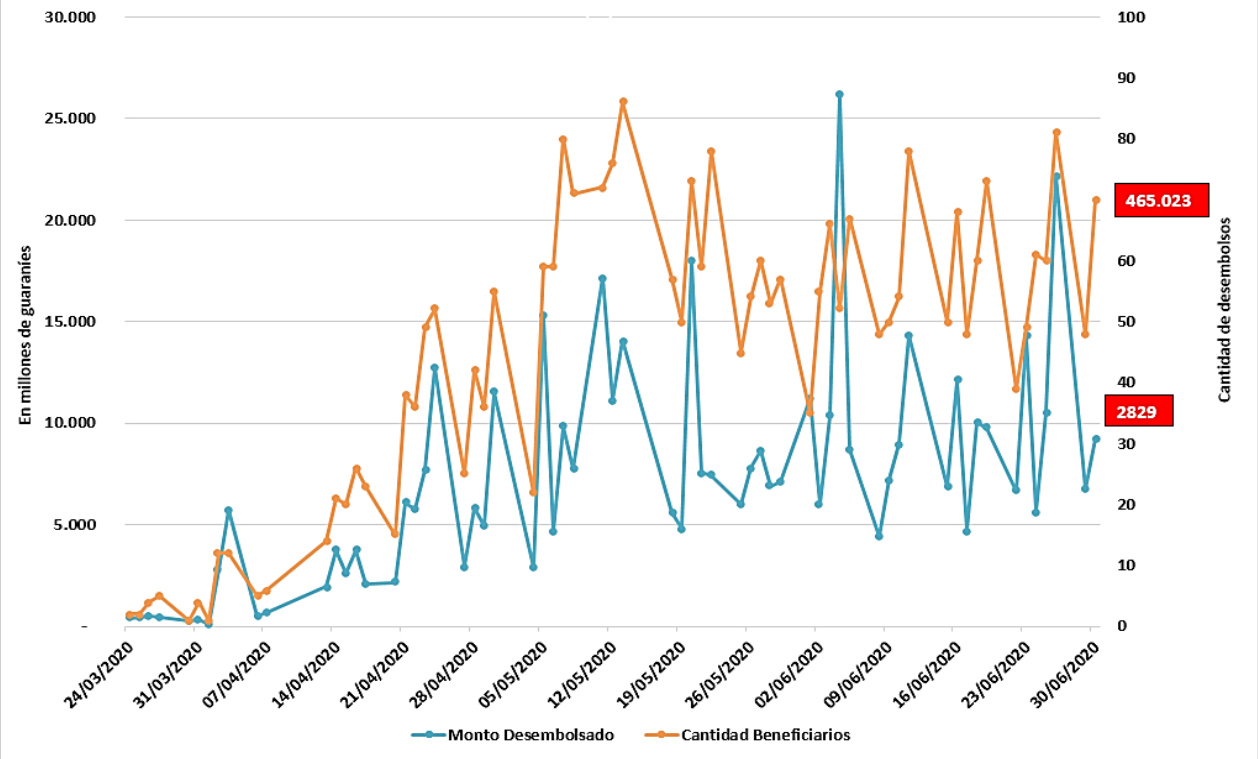
En el marco de la Ley Nº 6524/2020 Que declara Estado de Emergencia Sanitaria en el Territorio Nacional ante la pandemia COVID-19, el Banco Nacional de Fomento habilitó líneas de crédito destinadas a paliar los efectos económicos adversos derivados de dicha situación (G. 700.000 millones), esto se observa en el Cuadro 12:

Cuadro 12: Resoluciones Líneas de Crédito COVID-19

RESOLUCIÓN VIGENTE	DESTINO	LINEA DE CRÉDITO HABILITADA en G.	BENEFICIARIOS	CUENTA	VIGENCIA DE LINEA HASTA
Resolución Nº 4 acta 47 del 16-06-2020	Capital operativo	350.000.000.000	Micro, pequeñas, medianas y grandes empresas	COVID-1	31 de julio de 2020
Resolución Nº 20 acta 25 del 01-04-2020	Pago de salarios	100.000.000.000	Micro y pequeñas empresas	COVID-2	30 de junio de 2020
Resolución Nº 5 acta 47 del 16-06-2020	Capital operativo	200.000.000.000	Ampliación de línea de crédito para Micro, pequeñas y medianas empresas, empresas intermedias, profesionales independientes y cuentapropistas	COVID-3	31 de julio de 2020
Resolución Nº 18 acta 49 del 23-06-2020	Capital operativo	50.000.000.000	Micro, pequeñas, medianas y grandes empresas fronterizas	COVID-4	31 de julio de 2020

Fuente: Elaboración propia en base a las respectivas Resoluciones.

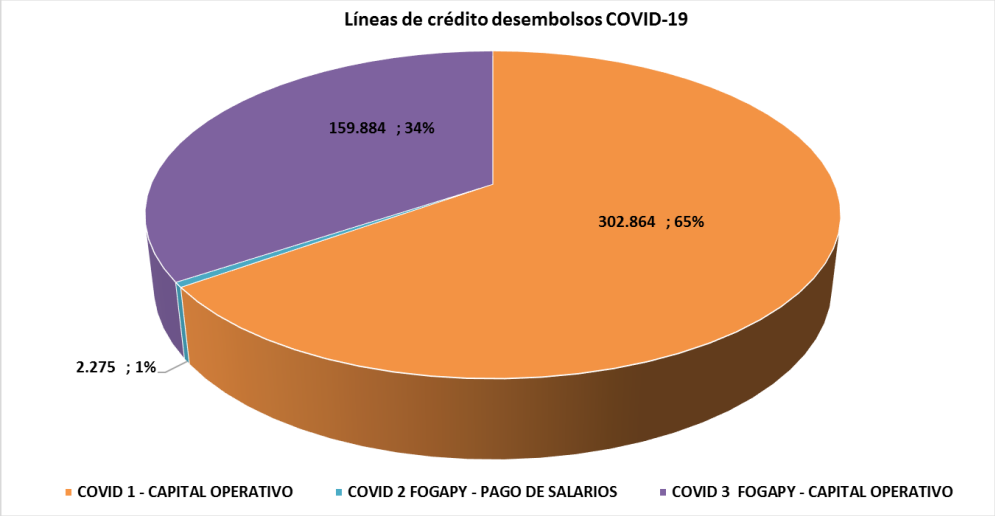
Figura 13: Desembolsos de préstamos COVID-19 por fecha de concesión



Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Desde el inicio de la concesión de préstamos COVID-19, el 23 de marzo de 2020, **hasta el 30 de junio de 2020, se desembolsaron 2.829 préstamos, es decir, G. 465.023 millones en consolidado**. Esto equivale al 66% del monto habilitado de las líneas de crédito, quedando así disponibles G. 234.977 millones. Como se observa en la Figura 13, la tendencia de estos desembolsos es creciente.

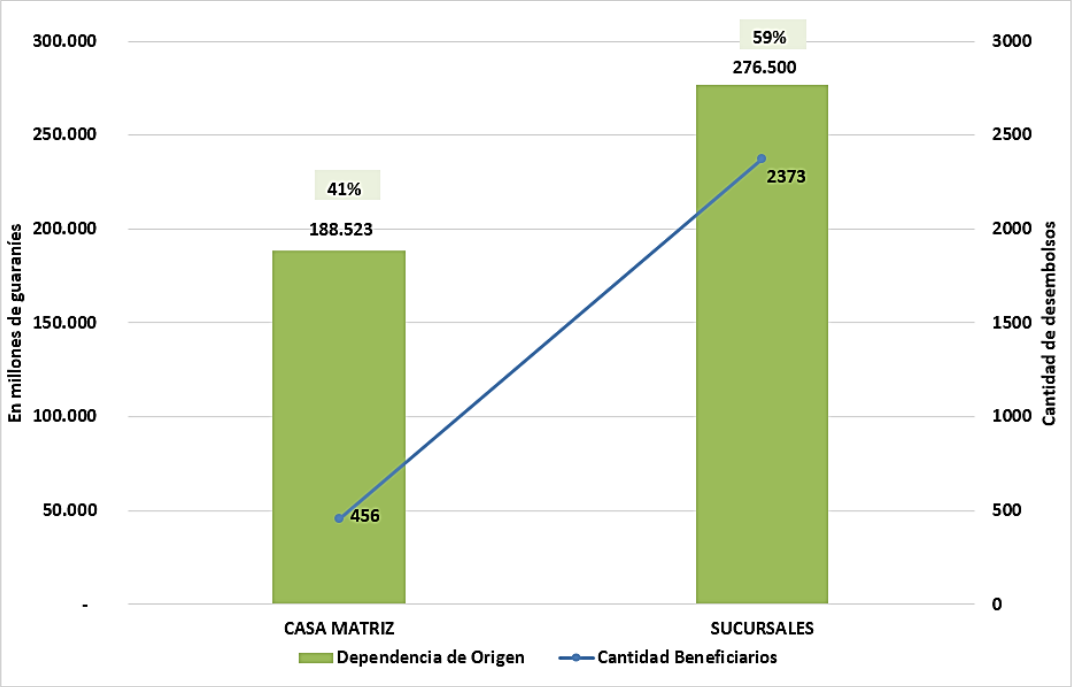
Figura 14: Desembolsos de préstamos COVID-19 por línea de crédito



Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Como se observa en la Figura 14, el 65% de los desembolsos otorgados hasta el cierre de junio bajo la figura COVID-19 (G.302.864 millones) fue de la Línea COVID 1 y aquellos de la Línea COVID 1 con garantía FOGAPY (capital operativo); 34% (G. 159.884 millones) Línea COVID 3 (capital operativo FOGAPY) y 1% (G. 2.275 millones) Línea COVID 2 (pago de salarios FOGAPY).

Figura 15: Desembolsos préstamos COVID-19 por dependencia de origen



Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

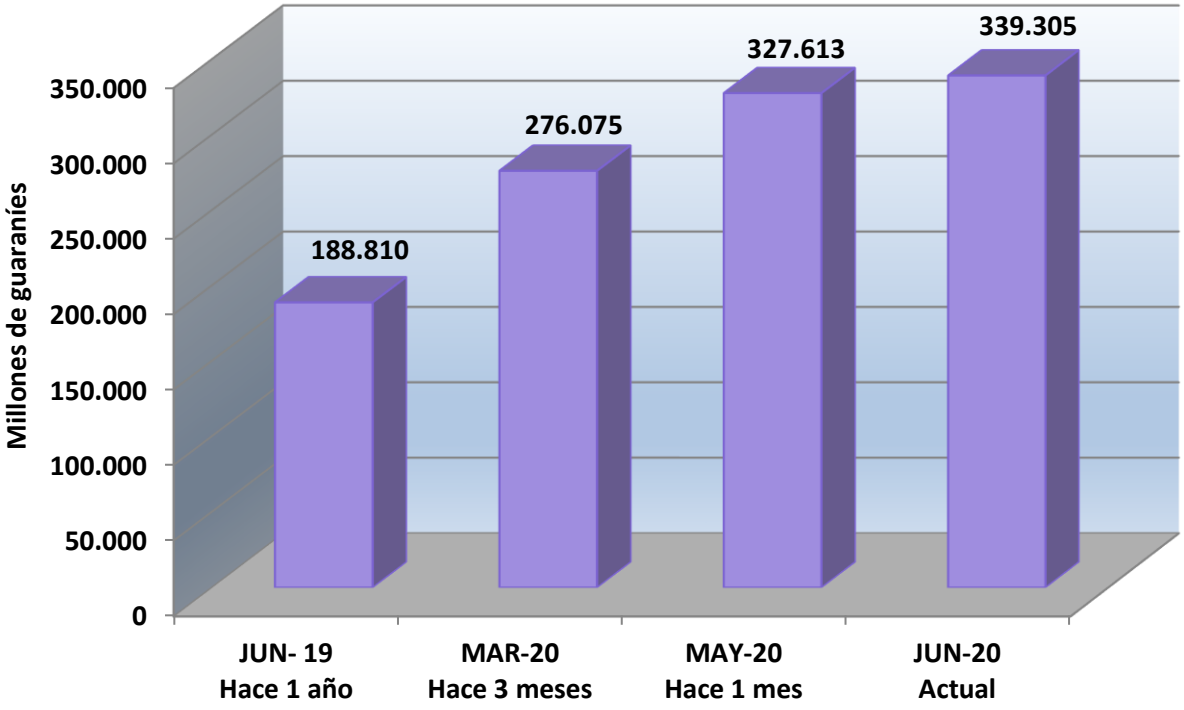
Al cierre de junio, según se observa en la Figura 15, el 41% de los desembolsos de préstamos COVID-19 (G. 188.523 millones) se realizaron en Casa Matriz, mientras el porcentaje restante en Sucursales (G. 276.500 millones).

De los 2829 desembolsos otorgados hasta el cierre de junio, 456 se dieron en Casa Matriz y 2373 en Sucursales.

4. CARTERA VENCIDA DE PRÉSTAMOS

4.1. Cartera Vencida consolidada

Figura 16: Cartera Vencida



Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Cuadro 13: Variaciones de la cartera vencida

VARIACIONES (en millones de Guaraníes)						
Cartera Vencida	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total	**150.495**	**79,71%**	**63.230**	**22,90%**	**11.692**	**3,57%**

Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

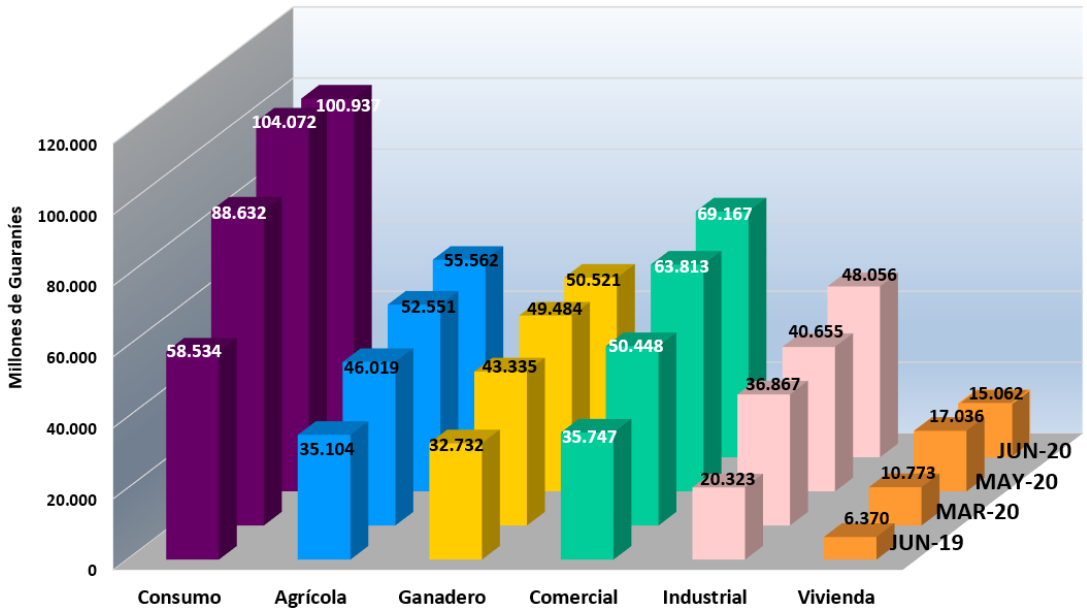
Según lo presentado en el Cuadro 13, al 30 de junio de 2020, el saldo de la cartera vencida ha venido aumentando con relación a las fechas de corte consideradas. Con relación al mismo periodo del año anterior, dicha cartera aumentó 79,71%, lo que representa G. 150.495 millones más.

Con respecto a hace tres meses, el crecimiento fue del 22,90%, lo que equivale a G. 63.230 millones. En tanto que, con respecto al mes anterior, el incremento fue del 3,57%, es decir, de G. 11.692 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 en los periodos considerados.

4.2 Cartera Vencida por sectores económicos

Figura 17: Cartera vencida por sectores económicos



Fuente: Elaboración propia con datos de la Div. Central de Riesgos, Sec. Datos y Estadísticas

Cuadro 14: Variaciones de la cartera vencida por sectores económicos

VARIACIONES (en millones de Guaraníes)						
Cartera Vencida	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total	**150.495**	**79,71%**	**63.230**	**22,90%**	**11.692**	**3,57%**
Consumo	42.403	72,44%	12.305	13,88%	-3.135	-3,01%
Agrícola	20.459	58,28%	9.544	20,74%	3.011	5,73%
Ganadero	17.789	54,35%	7.186	16,58%	1.037	2,10%
Comercial	33.419	93,49%	18.718	37,10%	5.353	8,39%
Industrial	27.733	136,46%	11.188	30,35%	7.400	18,20%
Vivienda	8.692	136,45%	4.289	39,81%	-1.974	-11,59%

Fuente: Elaboración propia con datos de la Div. Central de Riesgos, Sec. Datos y Estadísticas.

Como se observa en la Figura 17, en todos los cortes temporales considerados, los sectores de mayor participación en la Cartera Vencida fueron: Consumo, Comercial, Agrícola y Ganadero. Así, al 30 de junio de 2020, las participaciones de los sectores fueron: Consumo con 30%, Agropecuario con 31% (Ganadero con 15% y Agrícola con 16%); Comercial con 20%, Industrial con 14% y Vivienda con 5%.

Según el Cuadro 14, en el periodo interanual la Cartera Vencida en Consolidado se incrementó debido a que las carteras vencidas de todos los sectores aumentaron, habiendo sido el sector de mayor crecimiento porcentual el Industrial con un aumento del 136,46%, casi igual al aumento del sector Vivienda. Al considerar los montos absolutos, los crecimientos en los sectores Consumo y Comercial fueron los que más han contribuido en el incremento global de la cartera vencida en este periodo, con G. 42.403 millones y G. 33.419 millones más, respectivamente.

En el periodo trimestral, la Cartera Vencida aumentó, explicada por los incrementos de todos los

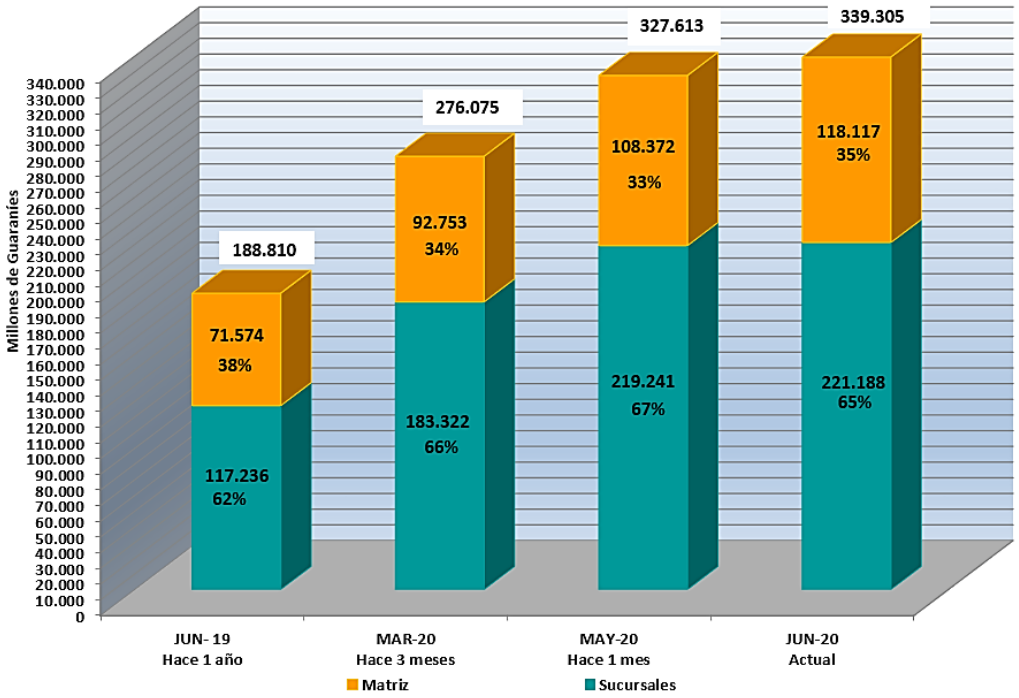
Sectores Económicos. El mayor crecimiento porcentual se dio en el sector Vivienda con 39,81%. Al considerar los montos absolutos, fue el sector Comercial con G. 18.718 millones de aumento, el que más afectó al incremento global de la cartera en este periodo.

Por su parte, de un mes a otro, la Cartera Vencida en consolidado también se incrementó. Esto se debió principalmente a la variación al alza del sector Industrial por 18,20%. En cuanto a las cifras absolutas, también se destaca el incremento del sector Industrial con G. 7.400 millones más. No obstante, se presentaron disminuciones en los sectores Consumo (G. 3.135 millones) y Vivienda (G. 1.974 millones).

4.3 Cartera Vencida según dependencia de origen.

Como se observa a continuación (Figura 18), durante los periodos considerados, en promedio, alrededor del 65% de la Cartera Vencida proviene de los préstamos radicados en las Sucursales. Este comportamiento es compatible con las mayores proporciones de Desembolsos y de Cartera de Préstamos registradas en las mismas. La evolución se observa a continuación:

Figura 18: Cartera vencida por dependencia de origen



Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Cuadro 15: Variaciones de la cartera vencida por dependencia de origen

VARIACIONES (en millones de Guaraníes)						
Cartera Vencida	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total	**150.495**	**79,71%**	**63.230**	**22,90%**	**11.692**	**3,57%**
Sucursales	103.952	88,67%	37.866	20,66%	1.947	0,89%
Matriz	46.543	65,03%	25.365	27,35%	9.745	8,99%

Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Según se aprecia en el Cuadro 15, en el periodo interanual, hubo un aumento del 88,67% del saldo vencido en las Sucursales, frente al 65,03% de crecimiento registrado en Casa Matriz. En montos absolutos, el incremento correspondiente a 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 20,66% mientras que la de Casa Matriz 27,35%. En este período, también el crecimiento de la cartera vencida de Sucursales definió el incremento de la cartera vencida consolidada en términos absolutos.

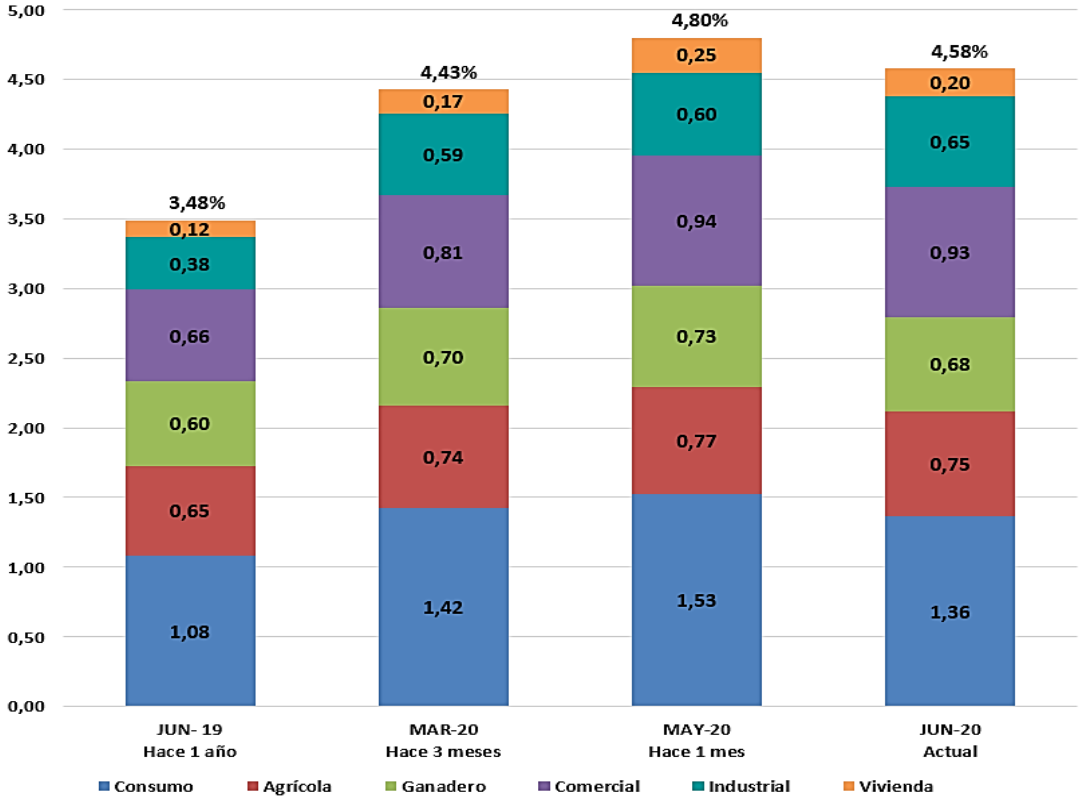
Con relación al mes anterior, en términos relativos se observa un aumento de la cartera vencida de Sucursales de 0,89%, mientras que de 8,99% en Casa Matriz. En este período, fue el crecimiento registrado en Casa Matriz el que definió el aumento global de esta cartera.

5. ÍNDICE DE MOROSIDAD

El índice de morosidad ha llegado a 4,58% a junio de 2020, superior en 1,10 p.p. al del mismo periodo del año anterior (3,48%); superior en 0,15 p.p. al de hace tres meses (4,43%) e inferior en -0,22 p.p. al del cierre del mes anterior (4,80%).

5.1 Distribución de la morosidad por sectores económicos

Figura 19: Distribución de la morosidad por sectores económicos



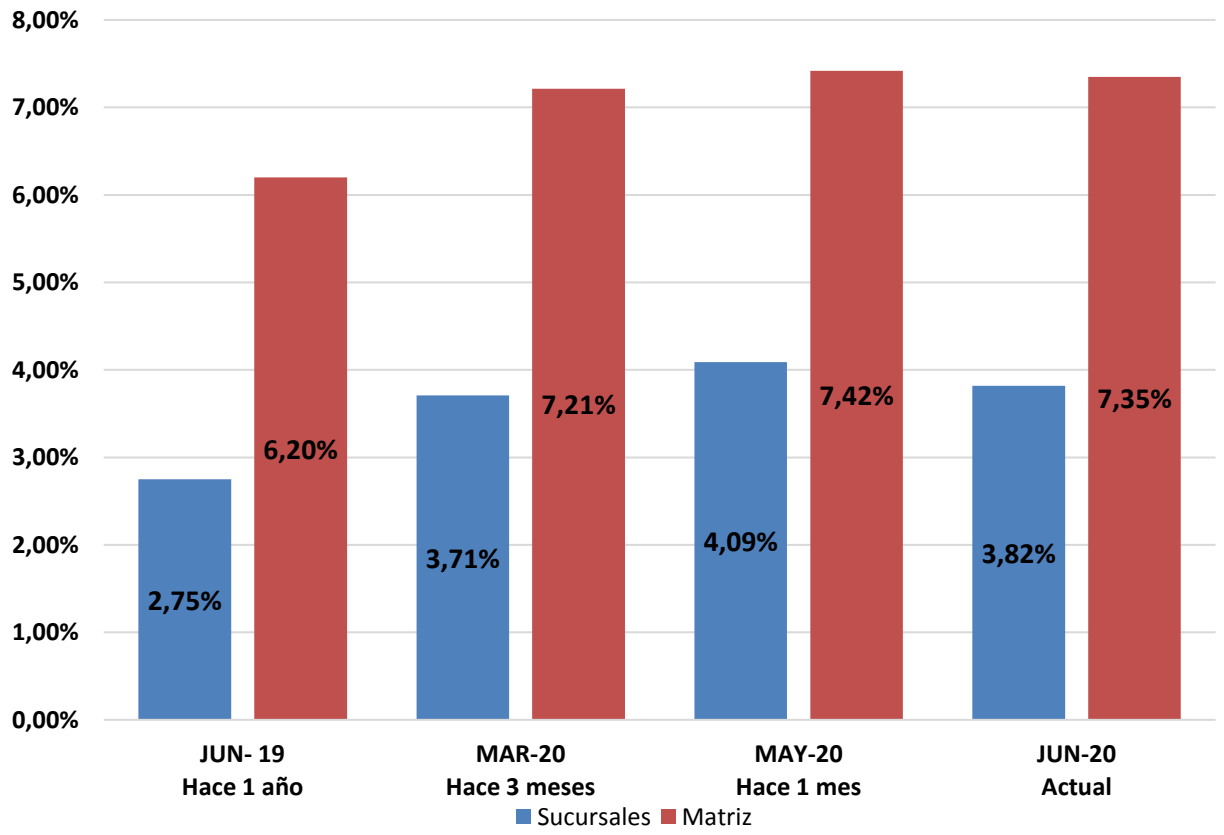
Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Al observar la Figura 19, 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, así como también el sector Industrial últimamente.

Se puede notar que respecto a los períodos analizados, el sector Consumo fue el que más incrementó su morosidad de forma interanual (0,28 p.p.), aunque de forma trimestral y mensual presentó disminuciones de -0,06 p.p. y -0,17 p.p. respectivamente. Por su parte, el sector Industrial, segundo con mayor crecimiento interanual, aumentó su morosidad de un año a otro 0,27 p.p., de forma trimestral 0,06 p.p. y de forma mensual 0,05 p.p.; similar comportamiento presentó el sector Comercial el cual de un año a otro aumentó 0,27 p.p., respecto a hace tres meses 0,12 p.p. mientras que de forma mensual una pequeña disminución de -0,01 p.p.

5.2 Morosidad de la cartera por dependencia de origen

Figura 20: Morosidad por dependencia de origen



Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

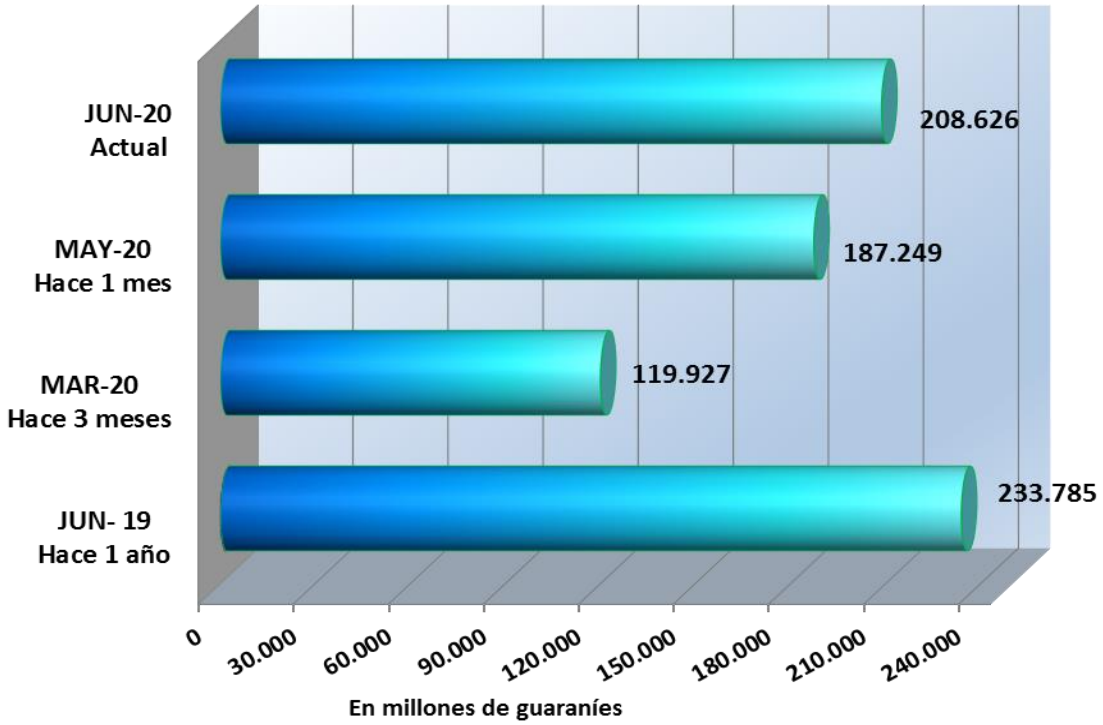
En este punto se analiza la morosidad registrada por dependencia, conforme a los niveles de Cartera de Préstamos radicados en las mismas. Se evidencia en la Figura 20 que, en todos los periodos, la morosidad de la cartera correspondiente a Casa Matriz fue mayor que la de Sucursales, es decir que, con relación a su propia cartera, la Cartera Vencida de Casa Matriz fue de mayor proporción que la de Sucursales.

Al 30 de junio de 2020, la morosidad de Casa Matriz fue mayor en 1,15 p.p. con respecto a hace un año, mayor en 0,14 p.p. con respecto a hace tres meses pero menor (-0,07 p.p.) respecto al mes anterior.

Por su parte, la morosidad de Sucursales fue mayor en 1,07 p.p. respecto a junio de 2019, mayor en 0,11 p.p. respecto a marzo 2020 pero inferior (-0,27 p.p.) respecto al cierre del mes anterior.

6. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Figura 21: Resultados del ejercicio



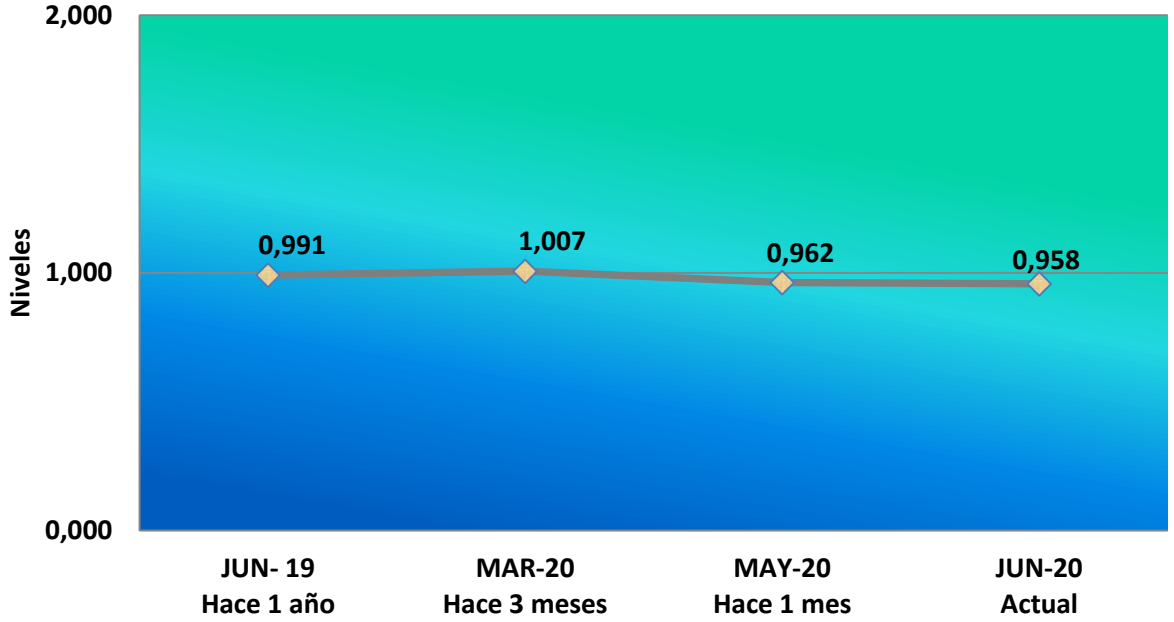
Fuente: Elaboración propia con datos del Balance Consolidado.

Al 30 de junio de 2020 se obtuvo una utilidad que representa una suma inferior en -10,76% a la utilidad del mismo periodo del año anterior.

Al analizar los orígenes de la utilidad registrada al 30 de junio de 2020, se aprecia que las mayores proporciones de ingresos provinieron de Ingresos Financieros (53,13%) y de Ingresos por Valuación (42,85%); en tanto que, por el lado de los egresos, la mayor parte provino de Egresos por Valuación (60,36%) y Gastos Administrativos (26,82%). Los demás rubros tanto de ingresos como de egresos reportan participaciones menos importantes (Ver cuadro analítico en Anexo I).

7. ÍNDICE DE LIQUIDEZ (CONTRACTUAL)

Figura 22: Evolución del índice de liquidez



Fuente: Elaboración propia con datos de la Gerencia Departamental de Finanzas, Div. de Programación y Estudios Financieros.

Según se observa en la Figura 22, al cierre del mes de junio de 2020, este indicador se ubica en 0,958; presentando una disminución de -0,004 p.p. respecto al índice registrado en el mes pasado (0,962), una disminución de -0,049 p.p. respecto a hace 3 meses (1,007) y una disminución de -0,033 p.p. respecto al mismo período del año anterior (0,991).

Este índice significa que el nivel del Activo Corriente es menor al nivel del Pasivo Corriente en 0,042 p.p. al 30 de junio de 2020; por lo que el Pasivo Corriente no está cubierto en su totalidad por el Activo Corriente. Se infiere entonces que el Banco podría tener inconvenientes para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo solamente con sus activos corrientes.

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

Cuadro 16: Activo Corriente y Pasivo Corriente

ACTIVO CORRIENTE (En millones de guaraníes)				
CONCEPTO	**JUN-19**	**MAR-20**	**MAY-20**	**JUN-20**
Disponible	3.667.344	4.235.961	5.904.975	4.742.964
Valores Públicos	1.530.182	549.442	1.222.733	1.724.282
Créditos Vigentes - Sector Financiero	399.524	86.971	100.629	101.367
Créditos Vigentes - Sector no Financiero	2.167.973	2.279.052	2.366.518	2.634.886
Inversiones en Títulos Valores	-	-	-	-
TOTAL	**7.765.023**	**7.151.425**	**9.594.856**	**9.203.499**

PASIVO CORRIENTE (En millones de guaraníes)				
CONCEPTO	**JUN-19**	**MAR-20**	**MAY-20**	**JUN-20**
Obligac. por Intermed. Sector Financiero	410.718	492.507	628.882	511.219
Obligac. por Intermed. Sector no Financiero	7.424.487	6.610.761	9.342.109	9.098.881
TOTAL	**7.835.205**	**7.103.269**	**9.970.990**	**9.610.100**

Fuente: Elaboración propia con datos de la Gerencia Departamental de Finanzas, Div. de Programación y Estudios Financieros.

Cuadro 17: Variaciones del Activo Corriente y del Pasivo Corriente

VARIACIONES (En millones de Guaraníes)						
ACTIVO CORRIENTE	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total Activo Corriente	**1.438.475**	**18,53%**	**2.052.073**	**28,69%**	**-391.357**	**-4,08%**
Disponible	1.075.620	29,33%	507.003	11,97%	-1.162.011	-19,68%
Valores Públicos	194.100	12,68%	1.174.840	213,82%	501.548	41,02%
Créditos Vigentes - Sector Fin.	-298.157	-74,63%	14.396	16,55%	738	0,73%
Créditos Vigentes - Sector no Fin.	466.912	21,54%	355.834	15,61%	268.368	11,34%
Inversiones en Títulos Valores	-	-	-	-	-	-
PASIVO CORRIENTE	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total Pasivo Corriente	**1.774.894**	**22,65%**	**2.506.831**	**35,29%**	**-360.891**	**-3,62%**
Obligac. por Intermed. Sector Fin.	100.501	24,47%	18.712	3,80%	-117.663	-18,71%
Obligac. por Intermed. Sector no Fin.	1.674.393	22,55%	2.488.119	37,64%	-243.228	-2,60%

Fuente: Elaboración propia con datos de la Gerencia Dep. de Finanzas, Div. Programación y Estudios Financieros.

Se aprecia en el Cuadro 17 que con relación a los períodos interanual y trimestral, se registró una disminución del índice debido a que el Activo Corriente tuvo una variación positiva menor frente a la variación también positiva del Pasivo Corriente; mientas que de forma mensual la disminución se debió a que el Activo Corriente presentó una variación negativa mayor a la también variación negativa del Pasivo Corriente. En el periodo interanual, lo dicho fue determinado por el incremento de Disponible, Créditos Vigentes del Sector no Financiero y Valores Públicos, aún con la disminución de Créditos Vigentes del Sector Financiero. Por el lado del Pasivo Corriente lo determinante fue el aumento de las Obligaciones por Intermediación del Sector no Financiero.

De forma trimestral, la reducción del índice se debió al incremento de todos los componentes tanto del Activo Corriente como del Pasivo Corriente pero este último en forma más que proporcional al Activo Corriente.

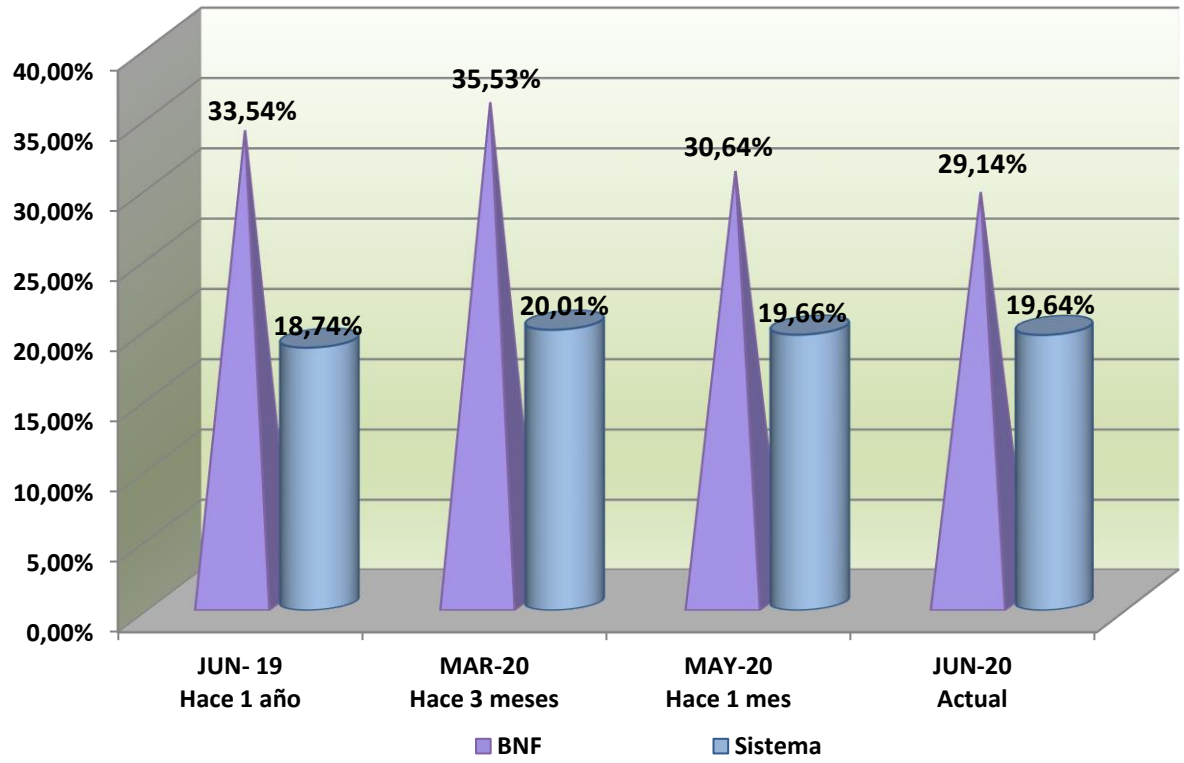
Con relación al mes pasado, la disminución del índice se explica, por la disminución de Disponible, aún con el incremento de los demás componentes por parte del Activo Corriente; mientras que en el Pasivo Corriente se registraron disminuciones en todos sus componentes.

8. ÍNDICE DE SOLVENCIA PATRIMONIAL

Este índice se sitúa al 30 de junio de 2020 en 29,14%; superior en 17,14 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[2] igual a, aproximadamente, 2,4 veces el porcentaje mínimo legalmente exigido a los Bancos. Igualmente, con relación al promedio del Sistema Bancario, se observa que el nivel del índice del BNF es 9,50 p.p. superior. La evolución del índice del BNF, comparada a la del promedio del Sistema, se observa a continuación:

Figura 23: Índice de solvencia



Fuente: Elaboración propia con datos de la planilla de Relación entre Patrimonio Efectivo y el Total de Activos y Contingentes Ponderados, realizada por la Gerencia Departamental de Contabilidad, División de Contabilidad.

Cuadro 18: Composición del índice de solvencia del BNF

Composición del índice de solvencia del BNF				
Conceptos	**JUN- 19 Hace 1 año**	**MAR-20 Hace 3 meses**	**MAY-20 Hace 1 mes**	**JUN-20 Actual**
a) Patrimonio Efectivo	1.718.167	2.121.476	2.058.885	2.058.885
b) Activos y Conting. Ponderados	5.123.049	5.971.324	6.719.702	7.064.961
c) Índice de Solvencia Patrimonial (a/b) **p.p.**	33,54	35,53	30,64	29,14

Fuente: Elaboración propia con datos de la planilla de Relación entre Patrimonio Efectivo y el Total de Activos y Contingentes Ponderados, realizada por la Gerencia Departamental de Contabilidad, División de Contabilidad.

En el Cuadro 18 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

[2] Solvencia Patrimonial: Patrimonio Efectivo / Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo.

proporción (19,83%) al crecimiento de los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo (ACPR) en este periodo (37,91%), lo que definió el decrecimiento del índice.

Con respecto al cierre del trimestre anterior, se observa que el Patrimonio Efectivo del Banco disminuyó (-2,95%) mientras que los ACPR aumentaron (18,31%.), por lo que el índice se redujo. Luego, comparado al mes anterior, el Patrimonio Efectivo del Banco no presentó variaciones, mientras que los ACPR aumentaron (5,14%), definiendo la disminución 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. Dicha holgura se manifiesta también al relacionar el índice del Banco con el promedio del Sistema Bancario.

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***. Aquí se expone un resumen de lo publicado a fecha de corte 30/06/2020:

Cuadro 19: Principales indicadores publicados por el BCP

PRINCIPALES CIFRAS. *En millones de Guaraníes*			
CONCEPTO	BNF	PROM. SISTEMA	RANKING
Cartera Vigente (*)	7.135.091	*5.418.074*	6
Cartera Vencida (*)	357.634	*178.165*	15
Créditos Renov., Refin. y Reestruc.	971.885	*898.722*	11
Activo Total	14.051.602	*8.949.944*	4
Depósitos (*)	11.130.022	*6.516.751*	4
Pasivo Total	11.749.955	*7.905.574*	13
Capital Integrado	1.296.887	*501.563*	1
Utilidad	208.626	*69.206*	2

PRINCIPALES RATIOS Y DATOS			
CONCEPTO	BNF	PROM. SISTEMA	RANKING
Indice de Solvencia	29,14%	*19,64%*	2
Morosidad (*)	4,77%	*3,18%*	16
Tasa de Crecimiento de Cartera Interanual	36,34%	*7,91%*	1
Tasa de Crecimiento de Depósitos Interanual	27,96%	*16,17%*	3
Dispon + Inver. Temp./Depositos	58,11%	*43,68%*	3
ROA	2,97%	*1,67%*	3
ROE	19,94%	*15,31%*	4
Previsiones/Préstamos Vencidos	88,38%	*115,25%*	14
Gastos Administrativos/Margen Operativo	39,87%	*48,75%*	1
Nº de Sucursales (**)	79	*29*	2

DEPÓSITOS			
CONCEPTO	BNF	PROM. SISTEMA	RANKING
Participación por modalidad			
Depósitos Cuenta Corriente	**30,36%**	***26,97%***	**4**
Depósitos A la Vista	**46,39%**	***34,20%***	**2**
Depósitos Plazo Fijo	**4,89%**	***1,08%***	**1**
CDA	**17,80%**	***36,98%***	**15**
Intereses Devengados -Depósitos	**0,56%**	***0,76%***	**5**
Participación por monedas			
Depósitos Moneda Local	**80,09%**	***55,55%***	**2**
Depósitos Moneda Extranjera	**19,91%**	***44,45%***	**16**

(*) Incluyen los intereses devengados. La Cartera Vigente no incluye los Créditos RRR.
(**) Al 30/06/20 se publicó 80 en el Boletín Estadístico del BCP, correspondiente a 63 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) ni la Casa Matriz.
Fuente: 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 el 1° lugar dentro del Sistema Bancario a junio de 2020. Asimismo, se destaca el importante nivel de **Utilidades** el cual, al cierre del mes ubica a la Institución en el 2° lugar del Sistema.

Por otro lado, se observa un importante posicionamiento del BNF dentro del ranking en el monto de su **Activo Total**, en cuyo aspecto ocupa el 4° lugar entre las 17 entidades bancarias de plaza, y en lo que respecta al nivel de **Depósitos** el 4º lugar. En cuanto a **Cartera Vigente** se halla en la 6ª posición del Sistema.

En lo relacionado a **Créditos Renovados, Refinanciados y Reestructurados**, si bien se encuentra en el 11° 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 en los últimos años 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 2° puesto del BNF en el **Índice de Solvencia,** encontrándose bastante alejado del límite legal (12%) así como del promedio del sistema. Asimismo, el 3° 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 3° puesto del Banco en el índice **ROA (Rentabilidad sobre Activo)**, así como el 4° lugar en cuanto a **ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio)**.

La **Tasa de Crecimiento de Créditos** (interanual), posiciona a la Institución en el 1º lugar dentro del sistema bancario, y respecto a la **Tasa de Crecimiento de Depósitos** (interanual) se ubica en el 3º lugar.

El índice de **Morosidad** ha superado el promedio del sistema, llegando a ubicarse en el 16° lugar entre las entidades bancarias. Las **Previsiones constituidas sobre préstamos vencidos** no llegan al 100%, ubicándose en el 14° lugar del ranking en este aspecto, por debajo del promedio del Sistema.

El ratio de gestión **Gastos Administrativos/Margen Operativo** revela un nivel inferior al promedio del Sistema y ubica al BNF en el 1° 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).

Respecto a 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 (2° y 4° lugar, respectivamente). Por el lado de los CDA, el nivel de los mismos ubica al BNF en el puesto 15°.

Además, la baja participación de **Intereses Devengados** con relación al total de Depósitos ubica a la Institución en el 5° 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 radicada 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

El BNF se somete a Calificaciones de Riesgos desde el 2010, conforme a la Ley y reglamentaciones vigentes. Las mismas fueron realizadas en todos los períodos por la Calificadora de Riesgos Solventa S.A. En el siguiente cuadro se establecen los resultados obtenidos durante los 10 años de estudio:

Cuadro 20 Evolución de Calificaciones de Riesgo

EVOLUCIÓN CALIFICACIONES DE RIESGO										
Calificación	**dic-10**	**dic-11**	**dic-12**	**dic-13**	**dic-14**	**dic-15**	**dic-16**	**dic-17**	**dic-18**	**dic-19**
Solvencia	Apy	A+py	A+py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AApy	AApy	**AA+py**
Tendencia	Estable	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Fuerte (+)	**Estable**

Fuente: Elaboración propia con datos de los Informes de calificación anuales de Solventa S.A

Cuadro 21: Calificación de Riesgo del último período y su seguimiento trimestral

CALIFICACIÓN Y SEGUIMIENTO	
Calificación dic-19	**Seguimiento jun-20**
AA+py	**AA+py**
Estable	**Estable**

Como se observa en el Cuadro 20, al cierre del primer año en que la calificación de riesgo se tornó obligatoria por ley, el banco parte con una calificación de "Apy Estable". Luego, a fecha de corte de cierre del 2011 la calificación sube a "A+py Fuerte (+)", manteniendo la misma durante el año posterior. A partir del 2013, la calificación se incrementó a "AA-py Estable" la cual se mantuvo durante los siguientes 3 años.

En el 2017 la calificación mejora levemente perdiendo el signo negativo ostentado como posición relativa, pasando esta vez a "AApy Estable", a diciembre de 2018, la calificación aumentó en cuanto a la

tendencia a “AApy Fuerte (+)”, y en la fecha de corte más reciente, a diciembre de 2019, la calificación subió a “AA+py Estable”.

La tendencia de la calificación de riesgo descrita revela un paulatino pero claro ascenso en la percepción de la gestión de la entidad en los últimos años, lo que hace inferir que se están dando pasos firmes hacia aún mejores resultados para los próximos periodos.

Respecto a su seguimiento trimestral al 30 de junio de 2020, se evidencia en el Cuadro 21 que se ha confirmado la calificación de cierre de diciembre de 2019.

Conforme a la Resolución Nº 1298/10 Acta Nº 84 de fecha 02-09-2010 de la Comisión Nacional de Valores, se citan las siguientes nomenclaturas y aclaraciones (relacionadas a la categoría del BNF):

AA*: Corresponde a aquellas entidades que cumplen con políticas de administración del riesgo y cuentan con una alta capacidad de pago, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía*

En cuanto a la Tendencia, menciona:
Estable: *Indica que no se visualizan cambios en la calificación.*

Observaciones:

- *Entre AA y B, se utilizan signos (+) o (-) para distinguir posiciones relativas de riesgos dentro de una misma calificación (Ej.: A+ es ligeramente una mejor categoría que A y este a su vez que A-)*
- *Las escalas de calificación no incluyen el riesgo soberano y agregan el sufijo “py” como indicativo de la Escala Nacional de la República del Paraguay.*
- *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.*

CONCLUSIÓN

Al 30 de junio de 2020, se destacan:

- ✓ El aumento del saldo total de los **Depósitos del Público**, el cual ascendió respecto al mismo periodo del año anterior en G. 2.393.804 millones (27,44%).
- ✓ Durante los periodos analizados, la mayor proporción de los depósitos del público fueron en Moneda Nacional (78% en promedio) y, de entre éstos, el 81% 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 58% corresponden a Cuentas Corrientes y Ahorros a la Vista.
- ✓ El crecimiento de la **Cartera Vigente** de Préstamos fue de G. 1.834.832 millones (35,09%) comparativamente con la registrada al cierre del mismo periodo del año anterior, en cuyo comportamiento todos los sectores crecieron excepto el Ganadero (-8,46%), siendo el de mayor crecimiento porcentual el sector Comercial, con un aumento de 149,91%. Considerando los montos absolutos, el crecimiento del sector Consumo fue el que más ha contribuido en el crecimiento global de la cartera vigente en este periodo, con un incremento de G. 1.142.576 millones.
- ✓ Se observa que en todos los cortes temporales considerados, los sectores de mayor participación en la Cartera Vigente fueron los de Consumo y Agrícola. El Sector Consumo cuenta con 59,6% de participación, el Sector Agropecuario 20% (Agrícola 16,2% y Ganadero 3,8%), Comercial 9%, Industrial 5,9% y Vivienda 5,5%.
- ✓ Los **desembolsos acumulados** en el año aumentaron de forma interanual 46,55%, lo que representa G. 1.055.421 millones más; habiendo sido el incremento de los desembolsos a los sectores Comercial (G. 395.943 millones), Consumo (G. 356.836 millones), Agrícola (G. 171.023 millones) e Industrial (G. 163.674 millones) los mayores determinantes del resultado consolidado. Aún con la variación a la baja a los sectores Vivienda (G. 17.599 millones) y Ganadero (G. 14.456 millones). De forma relativa, el mayor aumento se dio en el sector Comercial (393,83%).
- ✓ En cuanto a los **desembolsos mensuales,** al comparar junio/2020 contra mayo/2020, los mismos se incrementaron en 123,89% (G. 569.283 millones), habiendo sido el sector Consumo el que presentó la mayor variación positiva en términos absolutos (G. 252.269 millones) y el sector Comercial el mayor aumento porcentual (1095,66%).
- ✓ En cuanto a las líneas de crédito **COVID-19,** hasta el 30 de junio de 2020, se desembolsaron 2829 préstamos, es decir, G. 465.023 millones en consolidado. Esto equivale al 66% del monto habilitado de las líneas de crédito, quedando así disponibles G. 234.977 millones.
- ✓ El crecimiento de la **Cartera Vencida** de Préstamos fue de G. 150.495 millones (79,71%) comparativamente con la registrada al cierre del mismo periodo del año anterior, habiendo sido el sector de mayor crecimiento porcentual el Industrial con un aumento del 136,46%, prácticamente lo mismo que el sector Vivienda (136,45%). Al considerar los montos absolutos, los crecimientos en los sectores Consumo y Comercial fueron los que más han contribuido en el incremento global de la cartera vencida en este periodo, con G. 42.403 millones y G. 33.419 millones más, respectivamente.
- ✓ Se observa que en los cortes temporales considerados, los sectores de mayor participación en la Cartera Vencida fueron: Consumo con 30%, Agropecuario con 31% (Ganadero con 15% y Agrícola con 16%); Comercial con 20%, Industrial con 14% y Vivienda con 5%.

- ✓ La participación de las Sucursales tanto en la Cartera Vigente como en la Cartera Vencida, sigue siendo mayor con alrededor del 79% y del 65%, respectivamente, en promedio.
- ✓ El **Índice de Morosidad**, ha llegado a 4,58% a junio de 2020, superior en 1,10 p.p. al del mismo periodo del año anterior (3,48%); superior en 0,15 p.p. al de hace tres meses (4,43%) e inferior en -0,22 p.p. al del cierre del mes anterior (4,80%).
- ✓ 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 junio de 2020 con un incremento de 15,83% comparativamente con el monto registrado al cierre de junio de 2019.
- ✓ La elevada **Solvencia Patrimonial** se refleja en el nivel del índice alcanzado 29,14%; superior en 17,14 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[3] igual a, aproximadamente, 2,4 veces el porcentaje mínimo legalmente exigido a los Bancos.
- ✓ El nivel de **Utilidad** a junio de 2020 (G. 208.626 millones), es inferior en -10,76% a la utilidad registrada en el mismo periodo del año anterior.
- ✓ El **Índice de Liquidez** (0,958) refleja que el nivel del Activo Corriente es menor al nivel del Pasivo Corriente en 0,042 p.p. al 30 de junio de 2020; 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 (4° puesto), Depósitos (4° puesto) y Cartera Vigente (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 (2° puesto), Disponibilidades + Inversiones Temporales / Depósitos (3° 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 (2° y 4° puestos, respectivamente). La baja presión de los intereses generados por estos depósitos también la ubica en los primeros lugares del Sistema (5° puesto). Igualmente, la participación de depósitos en ML es de las más altas (2° lugar). La **amplia cobertura geográfica del Banco**, con 63 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 "Estable" al 31/12/2019, la cual ha sido ratificada por el seguimiento efectuado al 30/06/2020, esto significa que el BNF cumple con políticas de administración del riesgo y cuenta con una alta capacidad de pago, la cual no se vería afectado en forma significativa ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía. Su tendencia indica que no se visualizan cambios en la calificación.

[3] Solvencia Patrimonial: Patrimonio Efectivo / Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo.

A N E X O S

ANEXO 1
Cuadro comparativo analítico de Resultados a Junio 2020
(Interanual)

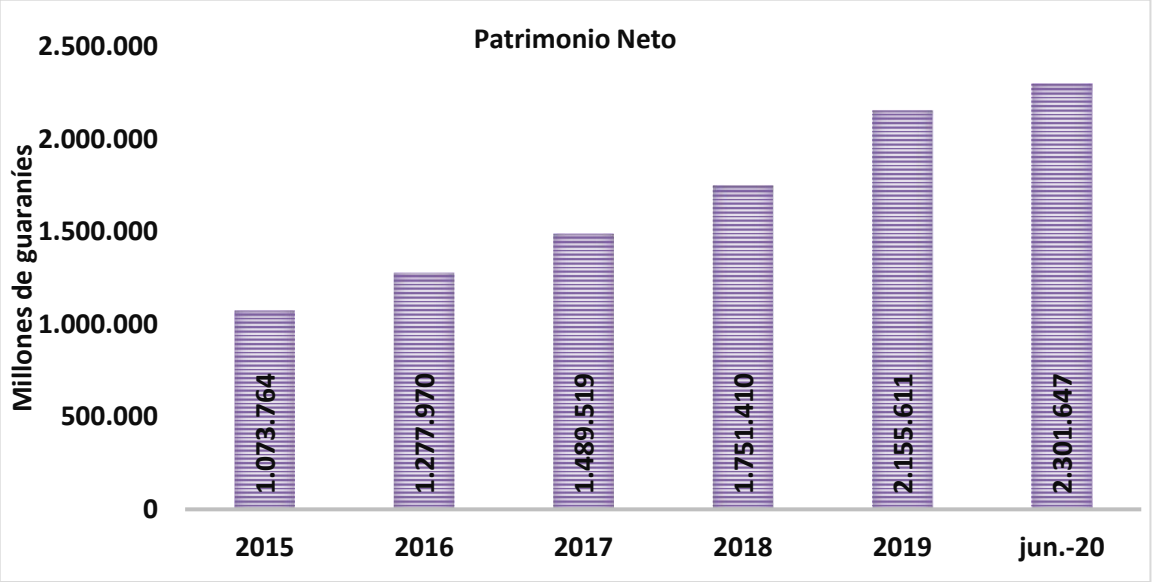
CONCEPTOS	jun.-19	% Total (Ingr. y Egr.)	% Margen Operat.	jun.-20	% Total (Ingr. y Egr.)	% Margen Operat.	VARIACION	
							Absoluta	%
INGRESOS FINANCIEROS	509.046	48,30%		574.405	53,13%		65.359	12,84%
EGRESOS FINANCIEROS	53.368	6,94%		82.427	10,76%		29.059	54,45%
MARGEN FINANCIERO	**455.678**		**95,11%**	**491.979**		**95,48%**	**36.300**	**7,97%**
INGRESOS POR SERVICIOS	31.227	2,96%		33.110	3,06%		1.883	6,03%
EGRESOS POR SERVICIOS	12.915	1,68%		15.001	1,96%		2.086	16,15%
MARGEN POR SERVICIOS	**18.312**		**3,82%**	**18.109**		**3,51%**	**(203)**	**-1,11%**
INGRESOS POR OPERACIONES DE CAM. Y ARB.	3.607	0,34%		4.812	0,45%		1.205	33,40%
EGRESOS POR OPERACIONES DE CAM. Y ARB.	588	0,08%		767	0,10%		179	30,44%
MARGEN POR OPERACIONES DE CAM. Y ARB.	**3.019**		**0,63%**	**4.045**		**0,79%**	**1.026**	**33,97%**
INGRESOS POR OPERACIONES - OTROS VALORES	-	0,00%		-	0,00%		-	0,00%
EGRESOS POR OPERACIONES - OTROS VALORES	-	0,00%		-	0,00%		-	0%
MARGEN POR OPERACIONES - OTROS VALORES	**-**		**0,00%**	**-**		**0,00%**	**-**	0,00%
INGRESOS POR VALUACIÓN	503.632	47,79%		463.236	42,85%		(40.395)	-8,02%
EGRESOS POR VALUACIÓN	502.237	65,29%		462.270	60,36%		(39.967)	-7,96%
MARGEN POR VALUACIÓN	**1.394**		**0,29%**	**966**		**0,19%**	**(428)**	**-30,69%**
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	717	0,07%		156	0,01%		(562)	-78,30%
OTROS EGRESOS OPERATIVOS	-	0,00%		-	0,00%		-	0%
MARGEN OTROS	**717**		**0,15%**	**156**		**0,03%**	**(562)**	**-78,30%**
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	1.048.229	99,47%		1.075.719	99,50%		27.490	2,62%
TOTAL EGRESOS OPERATIVOS	569.108	73,98%		560.465	73,18%		(8.644)	-1,52%
MARGEN OPERATIVO	**479.121**		**100,00%**	**515.254**		**100,00%**	**36.134**	**7,54%**
GASTOS ADMINISTRATIVOS	200.178	26,02%		205.408	26,82%		5.229	2,61%
INGRESOS EXTRAORDINARIOS NETOS	5.605	0,53%		5.416	0,50%		(189)	-3,37%
PREVISIÓN DEL EJERCICIO	(50.763)	-6,60%		(106.637)	-13,92%		(55.873)	110,07%
TOTAL INGRESOS	**1.053.835**	**100,00%**		**1.081.136**	**100,00%**		**27.301**	**2,59%**
TOTAL EGRESOS	**769.287**	**93,40%**		**765.873**	**86,08%**		**(3.414)**	**-0,44%**
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	**233.785**			**208.626**			**(25.158)**	**-10,76%**

N/A: No Aplicable.
Fuente: Balances del BNF publicados en Boletines Estadísticos de la Superintendencia de Bancos.

ANEXO 2

Tendencias Principales Indicadores
Comparación Interanual 2015 al 2019 y Primer Semestre 2020

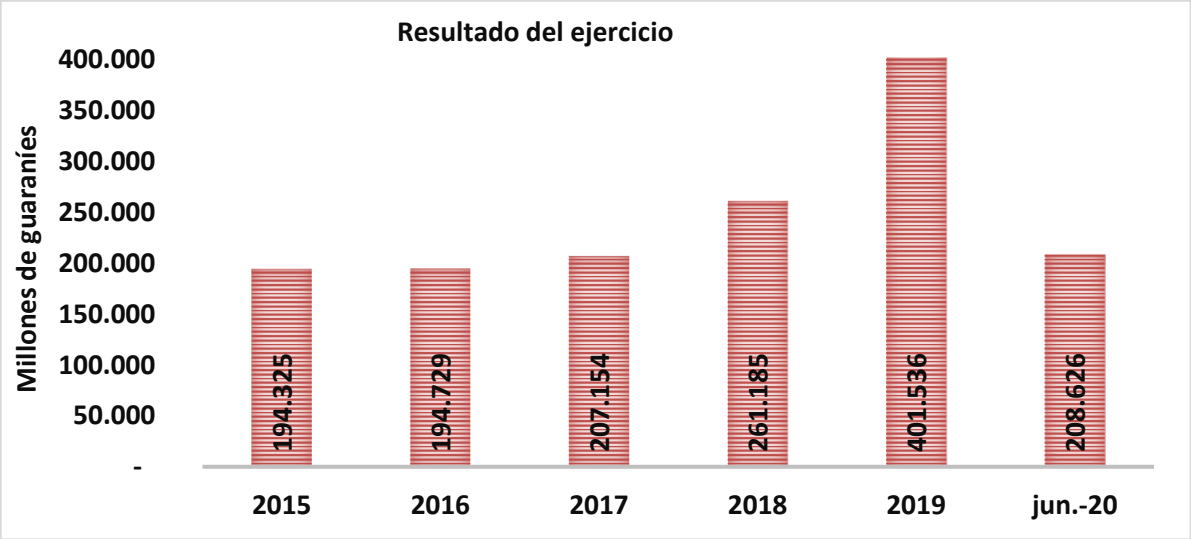
Figura 24 Tendencia Patrimonio Neto



Según se observa en la figura 1, el Patrimonio Neto presentó una tendencia creciente durante los últimos 5 años. A diciembre de 2019 el patrimonio neto fue 100,75% mayor que el del 2015 (G. 1.081.847 millones más), respecto al 2016 fue superior en 68,67%, respecto al 2017 en 44,72% y respecto al 2018 23,08%.

A Junio 2020, el patrimonio neto llegó a G. 2.301.647 millones, lo que es 114,35% más que el dato base de este análisis (diciembre/2015).

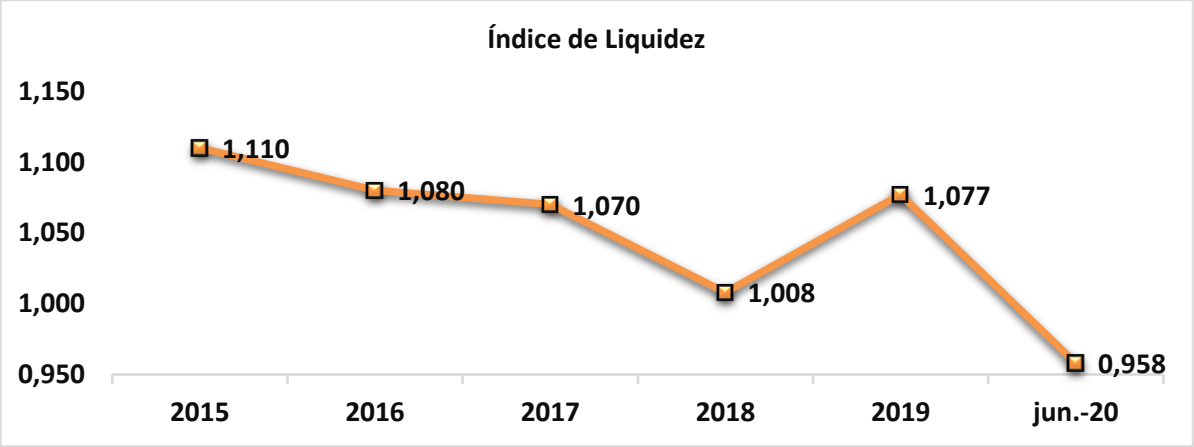
Figura 25 Resultado del Ejercicio



Observando la figura 2, se visualiza que el resultado acumulado en el ejercicio presentó una tendencia creciente durante los años analizados. A diciembre de 2019 el resultado del ejercicio fue 106,63% mayor que el del 2015 (G. 207.211 millones más), respecto al 2016 fue superior en 106,20%, respecto al 2017 en 93,83% y respecto al 2018 en 53,74%.

A Junio 2020, el resultado del ejercicio llegó a G. 208.626 millones, lo que constituye 107,36% del dato base (dic/2015).

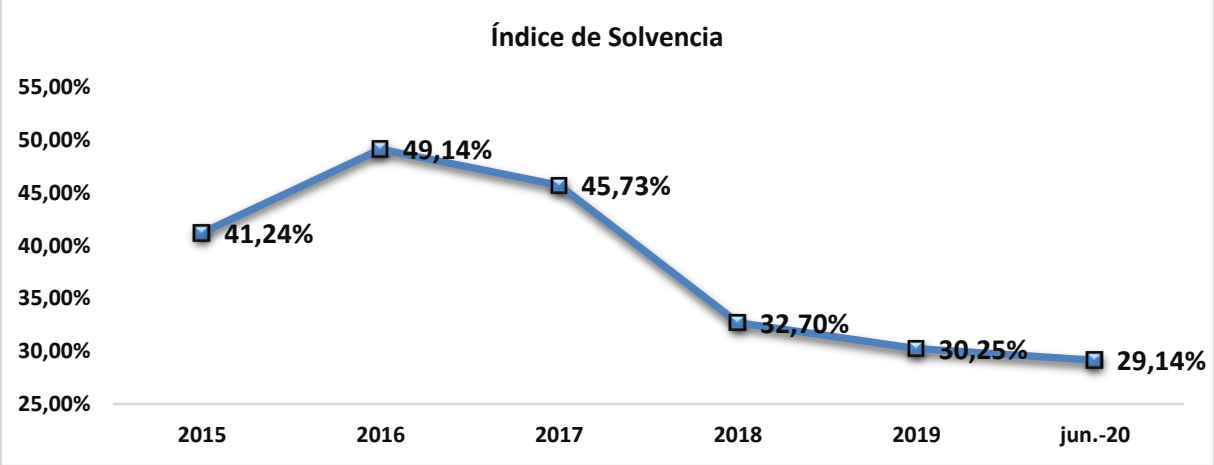
Figura 26 Índice de Liquidez



Según se observa en la figura 3, el Índice de Liquidez consolidado se mostró con una tendencia decreciente del año 2015 al 2018, mientras que en el 2019 se presentó un incremento; no obstante en todos los años analizados el índice de liquidez fue mayor a 1, por lo que el pasivo corriente estuvo cubierto en su totalidad (e incluso superado) por el activo corriente.

A Junio 2020, el índice de liquidez llegó a 0,958, lo que indica que el Activo Corriente no llega a cubrir totalmente el Pasivo Corriente.

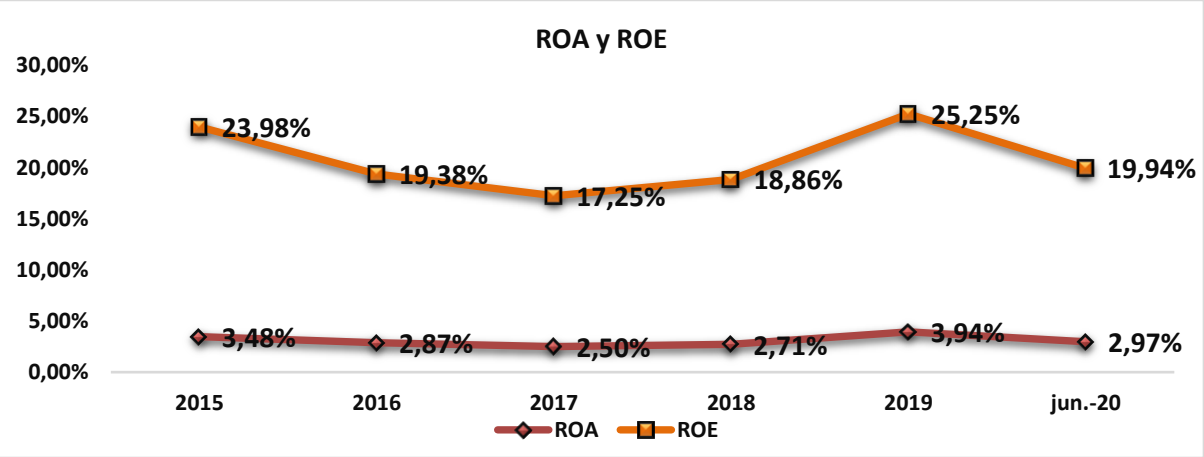
Figura 27 Índice de Solvencia



En la figura 4 se visualiza que el Índice de Solvencia se incrementó del año 2015 al 2016, y a partir de allí mostró una tendencia decreciente hasta llegar diciembre del 2019 a 30,25%, consecuencia del incremento sostenido de los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo (ACPR) en los últimos periodos. Aun así el índice se muestra muy superior al límite legal (12%) por lo que aún existe mayor potencial de crecimiento de los ACPR.

A Junio 2020, el Índice de Solvencia fue de 29,14%.

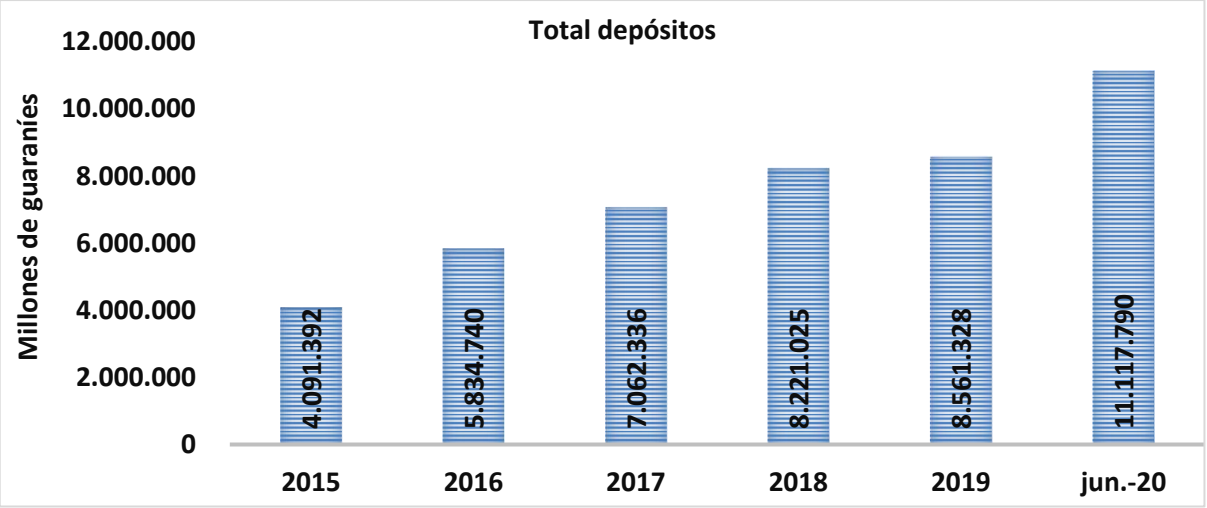
Figura 28 ROA y ROE



Según se ve en la figura 5, el ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio presentó una tendencia decreciente del año 2015 al 2017, a partir de allí se incrementó hasta llegar a diciembre de 2019 a 25,25%; 1,27 p.p. mayor que el registrado en el 2015. Mientras que el ROA (Rentabilidad sobre Activo) mostró una tendencia relativamente estable del 2015 al 2018 mientras que en el 2019 se visualizó un incremento alcanzando 3,94%; 0,46 p.p. más que lo registrado en el 2015.

A Junio 2020, el ROE alcanzó 19,94% y el ROA 2,97%; estos resultados son acordes al promedio del Sistema Bancario.

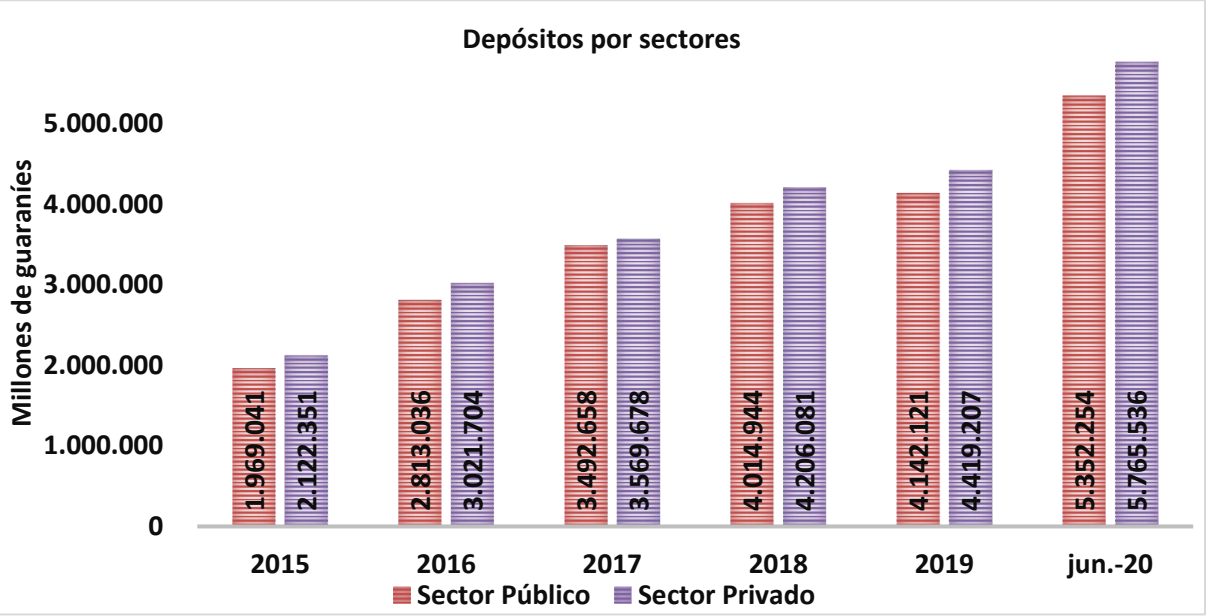
Figura 29 Total de Depósitos



Se observa en la figura 6, que los Depósitos Totales radicados en el Banco presentaron una tendencia creciente durante el período analizado. A diciembre de 2019 el total de los depósitos fue 109,25% mayor que el del 2015 (G. 4.469.936 millones más), respecto al 2016 fue superior en 46,73%, respecto al 2017 en 21,23% y respecto al 2018 en 4,14%.

A Junio 2020, el total de los depósitos llegó a G. 11.117.790 millones, lo que representa un incremento de 171,74% respecto al dato base (dic/2015).

Figura 30 Depósitos por Sectores



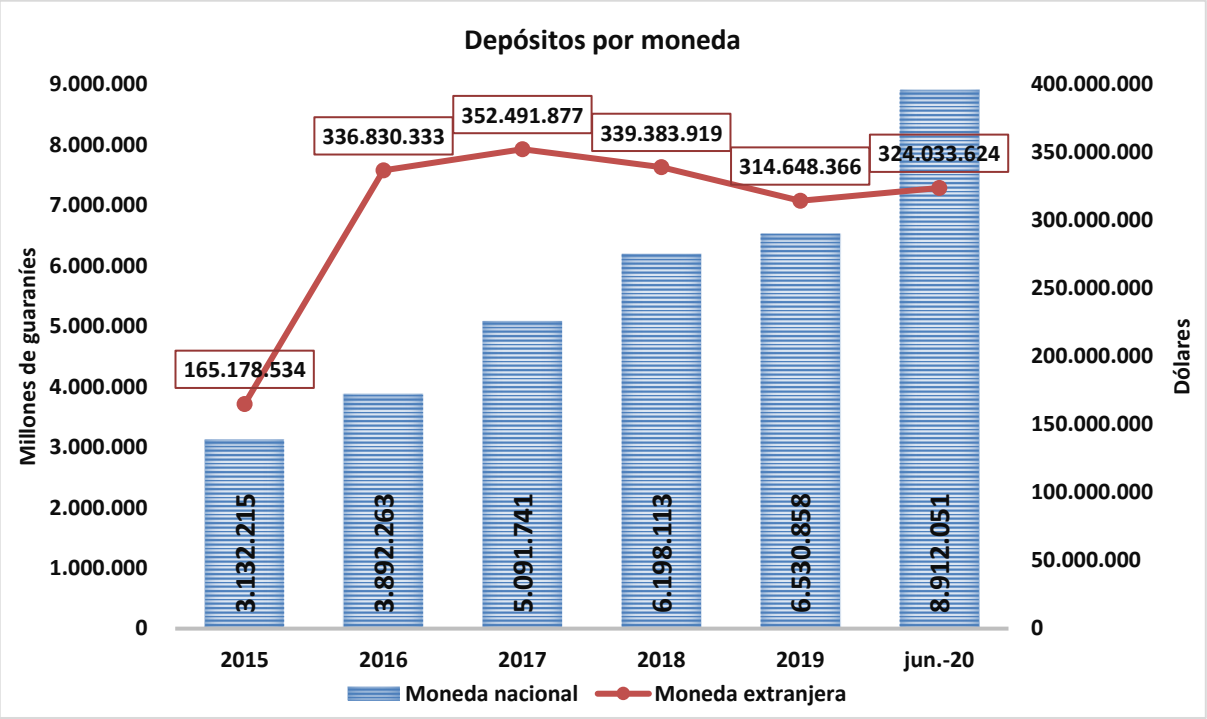
Se visualiza en la figura 7 que tanto los depósitos del sector público como los del sector privado presentaron tendencia creciente durante los años analizados.

Los depósitos del sector público, a diciembre de 2019, fueron 110,36% mayores que los del 2015 (G. 2.173.080 millones más), respecto al 2016 fueron superiores en 47,25%, respecto al 2017 en 18,60% y respecto al 2018 en 3,17%.

Los depósitos del sector privado, a diciembre de 2019, fueron 108,22% mayores que los del 2015 (G. 2.296.856 millones más), respecto al 2016 fueron superiores en 46,25%, respecto al 2017 en 23,80% y respecto al 2018 en 5,07%.

A Junio 2020, los depósitos del sector público llegaron a G. 5.352.254 millones y los del sector privado G. 5.765.536 millones, los que constituyen 171,82% y 171,66% más, respectivamente, con relación al dato base de este análisis (dic/2015).

Figura 31 Depósitos por Moneda



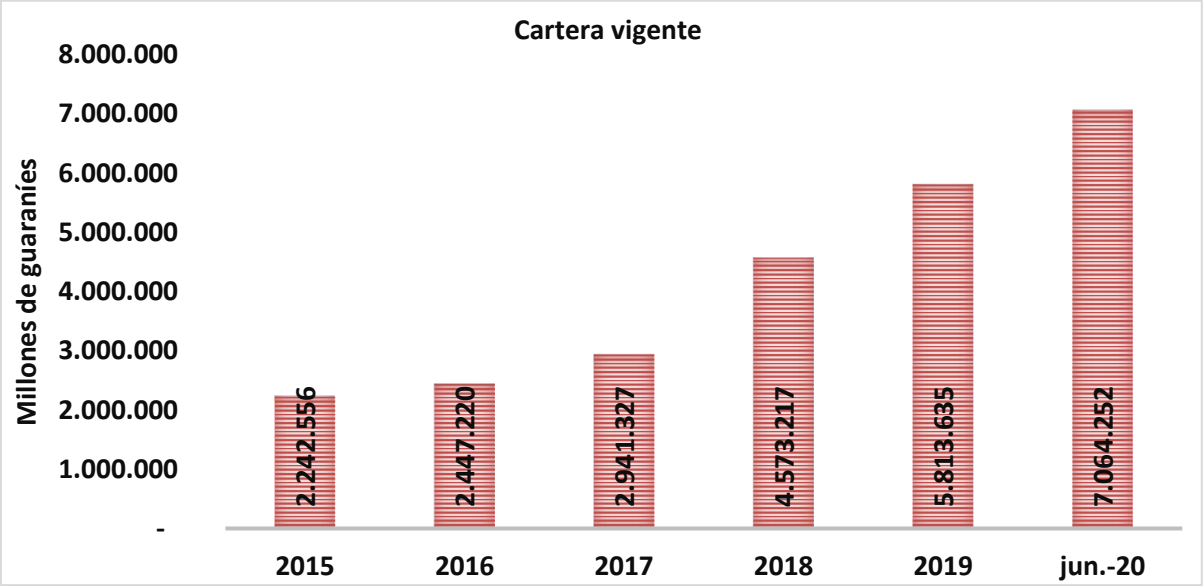
Se visualiza en la figura 8 que tanto los depósitos en moneda nacional como los de moneda extranjera presentaron tendencia creciente durante los años analizados.

Los depósitos en moneda nacional, a diciembre de 2019, fueron 108,51% mayores que los del 2015 (G. 3.398.643 millones más), respecto al 2016 fueron superiores en 67,79%, respecto al 2017 en 28,26% y respecto al 2018 en 5,37%.

Los depósitos en moneda extranjera, a diciembre de 2019, fueron 90,49% mayores que los del 2015 (USD. 149.469.832 más), y respecto al 2016, 2017 y 2018 fueron inferiores en -6,59%, -10,74% y -7,29% respectivamente.

A Junio 2020, los depósitos en moneda nacional llegaron a G. 8.912.051 millones y en moneda extranjera USD. 324.033.624, los que constituyen 184,53% y 96,17% más, respectivamente, con relación al dato base de este análisis (dic/2015).

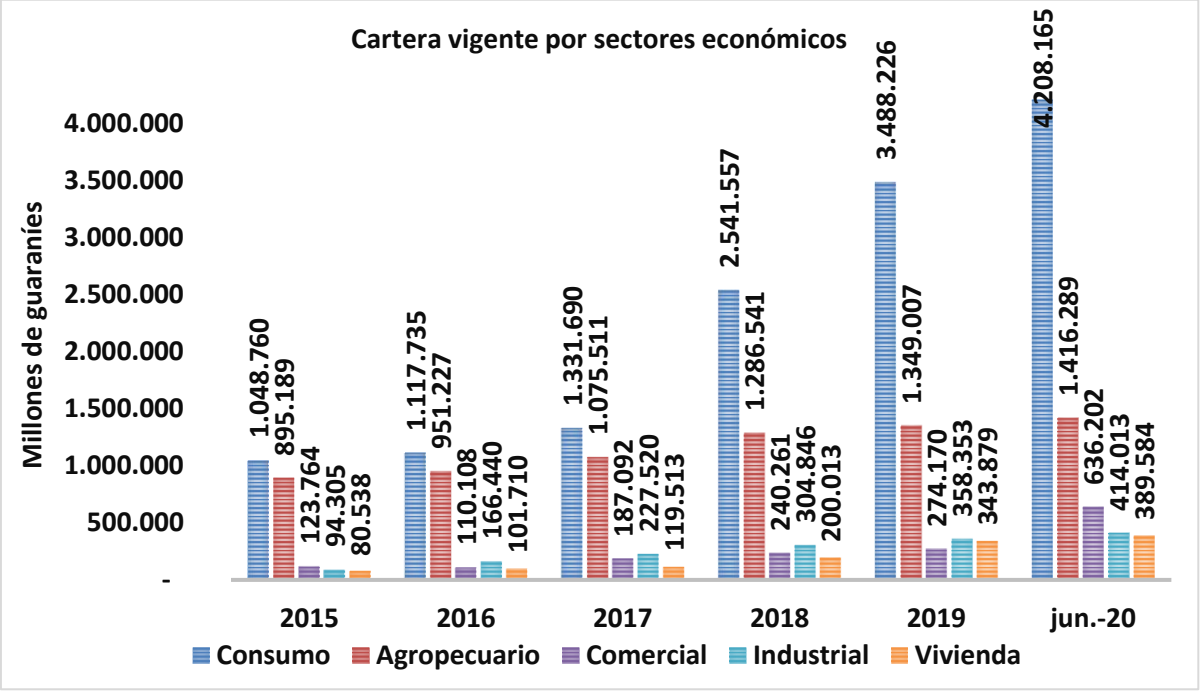
Figura 32 Cartera Vigente



Se observa en la figura 9, que la cartera vigente presentó una tendencia creciente durante el período analizado. A diciembre de 2019 la cartera vigente fue 159,24% mayor que la del 2015 (G. 3.571.079 millones más), respecto al 2016 fue superior en 137,56%, respecto al 2017 en 97,65% y respecto al 2018 27,12%.

A Junio 2020, la cartera vigente llegó a G. 7.064.252 millones, lo que representa 215% más que el dato base (dic/2015).

Figura 33 Cartera Vigente por Sectores Económicos



Se observa en la figura 10, que todos los sectores presentaron tendencia creciente durante el período analizado, excepto el sector Comercial, el cual del año 2015 al 2016 mostró una disminución y a partir de ese año, incrementos.

La cartera vigente del sector consumo, a diciembre de 2019, fue superior en 232,60% a la del 2015 (G. 2.439.466 millones más), y respecto a las del 2016, 2017 y 2018 fue superior en 212,08%; 161,94% y 37,25% respectivamente.

La cartera vigente del sector agropecuario, a diciembre de 2019, fue superior en 50,70% a la del 2015 (G. 453.818 millones más), y respecto a las del 2016, 2017 y 2018 fue superior en 41,82%; 25,43% y 4,86% respectivamente.

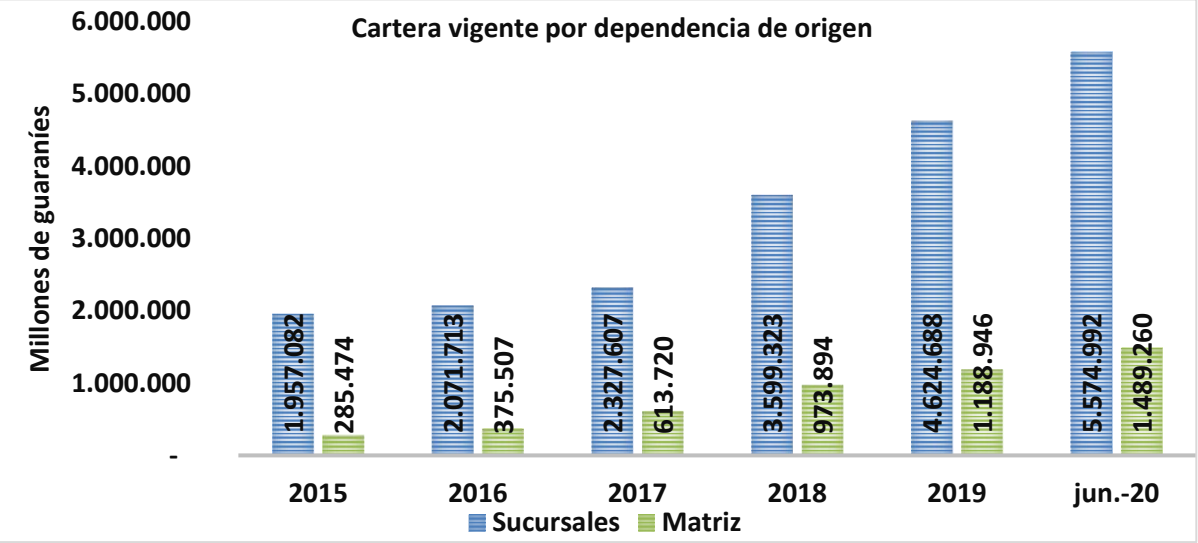
La cartera vigente del sector comercial, a diciembre de 2019, fue superior en 121,53% a la del 2015 (G. 150.406 millones más), y respecto a las del 2016, 2017 y 2018 fue superior en 149,00%; 46,54% y 14,11% respectivamente.

La cartera vigente del sector industrial, a diciembre de 2019, fue superior en 279,99% a la del 2015 (G. 264.048 millones más), y respecto a las del 2016, 2017 y 2018 fue superior en 115,30%; 57,50% y 17,55% respectivamente.

La cartera vigente del sector vivienda, a diciembre de 2019, fue superior en 326,98% a la del 2015 (G. 263.341 millones más), y respecto a las del 2016, 2017 y 2018 fue superior en 238,10%; 187,73% y 71,93% respectivamente.

A Junio 2020, la cartera vigente del sector consumo alcanzó G. 4.208.165 millones, la del sector agropecuario G. 1.416.289 millones, la del sector comercial G. 636.202 millones, la del sector industrial G. 414.013 millones y la del sector vivienda G. 389.584 millones. Estas cifras representan crecimientos de 301,25%, 58,21%, 414,04%, 339,02% y 383,73% con respecto a los datos de base (dic/2015).

Figura 34 Cartera Vigente por Dependencia de Origen



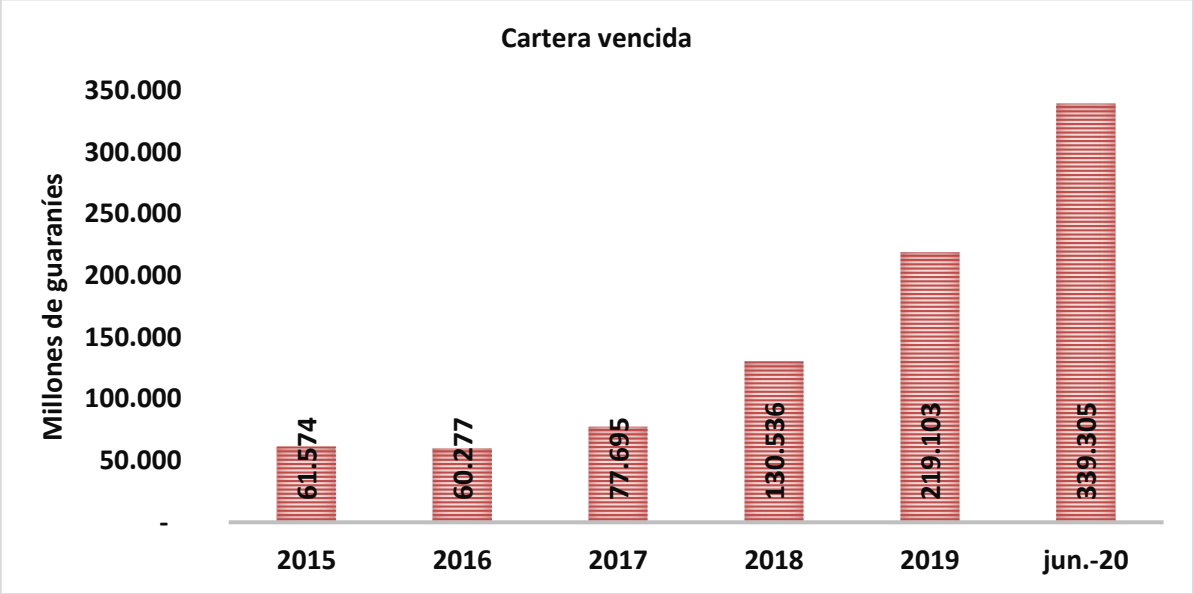
Se visualiza en la figura 11 que la cartera vigente tanto en sucursales como en casa matriz presentaron tendencia creciente durante los 5 años analizados.

La cartera vigente en casa matriz, a diciembre de 2019, fue 316,48% mayor que la del 2015 (G. 903.473 millones más), respecto al 2016 fue superior en 216,62%, respecto al 2017 en 93,73% y respecto al 2018 en 22,08%.

La cartera vigente en sucursales, a diciembre de 2019, fue 136,31% mayor que la del 2015 (G. 2.667.606 millones más), respecto al 2016 fue superior en 123,23%, respecto al 2017 en 98,69% y respecto al 2018 en 28,49%.

A Junio 2020, la cartera vigente de casa matriz llegó a G. 1.489.260 millones y la de sucursales a G. 5.574.992 millones, los que representan incrementos de 421,68% y 184,86% respectivamente, con relación a datos de dic/2015.

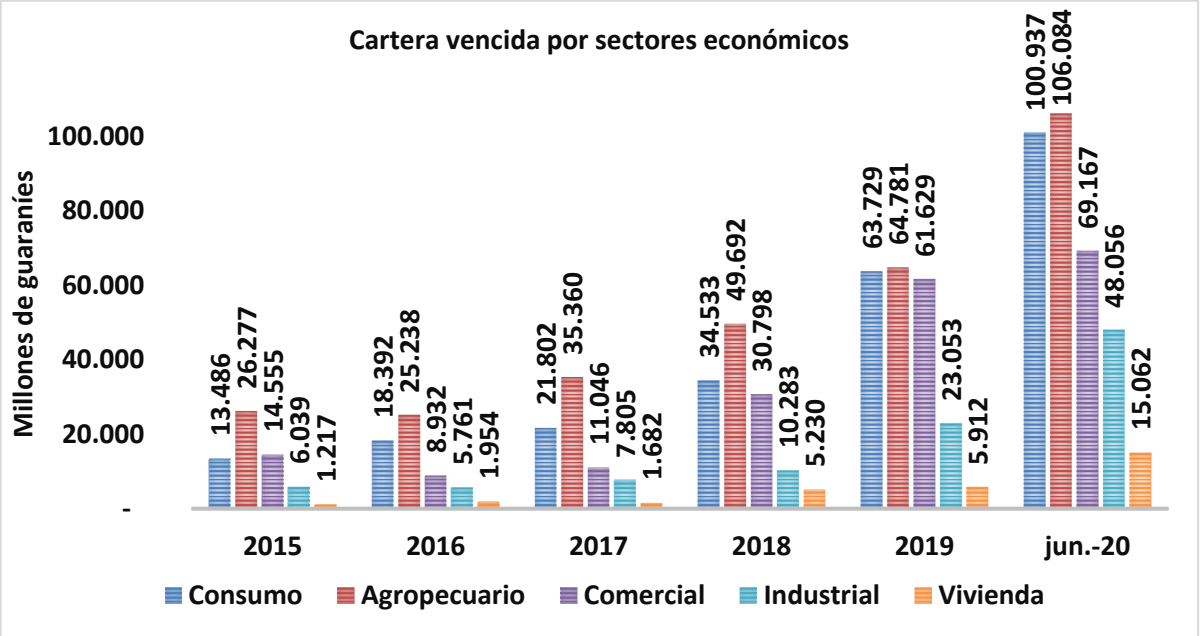
Figura 35 Cartera Vencida



Se observa en la figura 12, que la cartera vencida presentó una tendencia creciente durante el período analizado. A diciembre de 2019 la cartera vencida fue 255,84% mayor que la del 2015 (G. 157.529 millones más), respecto al 2016 fue superior en 263,49%, respecto al 2017 en 182,00% y respecto al 2018 en 67,85%.

A Junio 2020, la cartera vencida llegó a G. 339.305 millones, lo que representa un incremento de 451% respecto a dic/2015.

Figura 36 Cartera Vencida por Sectores Económicos



Se observa en la figura 13 que, en general, todos los sectores presentaron tendencia creciente durante el período analizado.

La cartera vencida del sector consumo, a diciembre de 2019, fue superior en 372,56% a la del 2015 (G. 50.243 millones más), y respecto a las del 2016, 2017 y 2018 fue superior en 246,50%; 192,31% y 84,54% respectivamente.

La cartera vencida del sector agropecuario, a diciembre de 2019, fue superior en 146,53% a la del 2015 (G. 38.504 millones más), y respecto a las del 2016, 2017 y 2018 fue superior en 156,68%; 83,20% y 30,37% respectivamente.

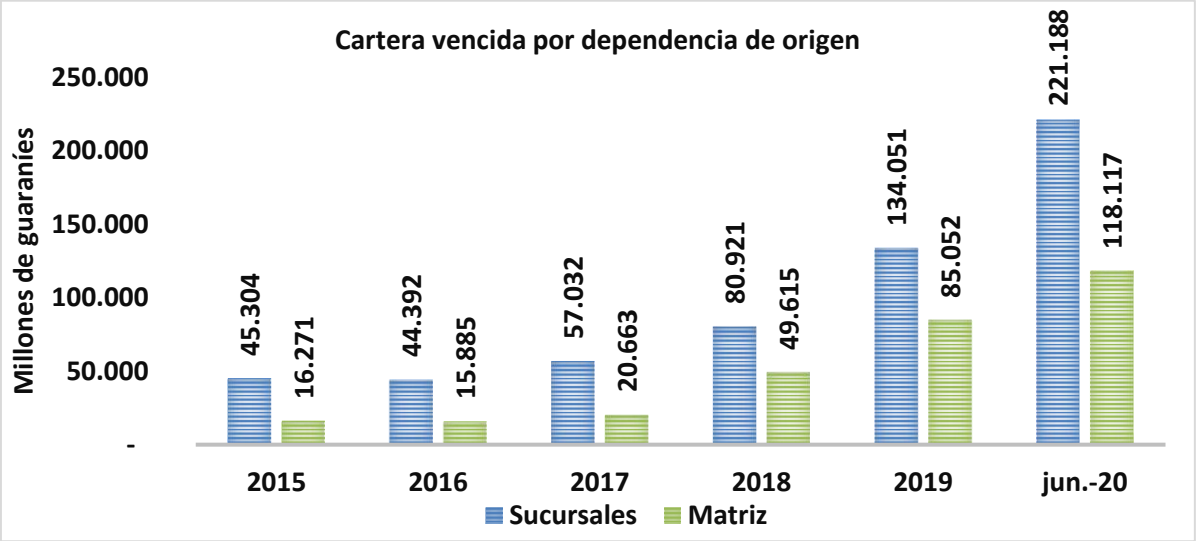
La cartera vencida del sector comercial, a diciembre de 2019, fue superior en 323,43% a la del 2015 (G. 47.074 millones más), y respecto a las del 2016, 2017 y 2018 fue superior en 589,97%; 457,92% y 100,11% respectivamente.

La cartera vencida del sector industrial, a diciembre de 2019, fue superior en 281,73% a la del 2015 (G. 17.014 millones más), y respecto a las del 2016, 2017 y 2018 fue superior en 300,14%; 195,36% y 124,19% respectivamente.

La cartera vencida del sector vivienda, a diciembre de 2019, fue superior en 385,74% a la del 2015 (G. 4.695 millones más), y respecto a las del 2016, 2017 y 2018 fue superior en 202,53%; 251,43% y 13,04% respectivamente.

A Junio 2020, la cartera vencida del sector consumo alcanzó G. 100.937 millones, la del sector agropecuario G. 106.084 millones, la del sector comercial G. 69.167 millones, la del sector industrial G. 48.056 millones y la del sector vivienda G. 15.062 millones. Estas cifras representan crecimientos de 648,47%, 303,71%, 375,21%, 695,74% y 1137,56% con respecto a los datos de base (dic/2015).

Figura 37 Cartera Vencida por Dependencia de Origen



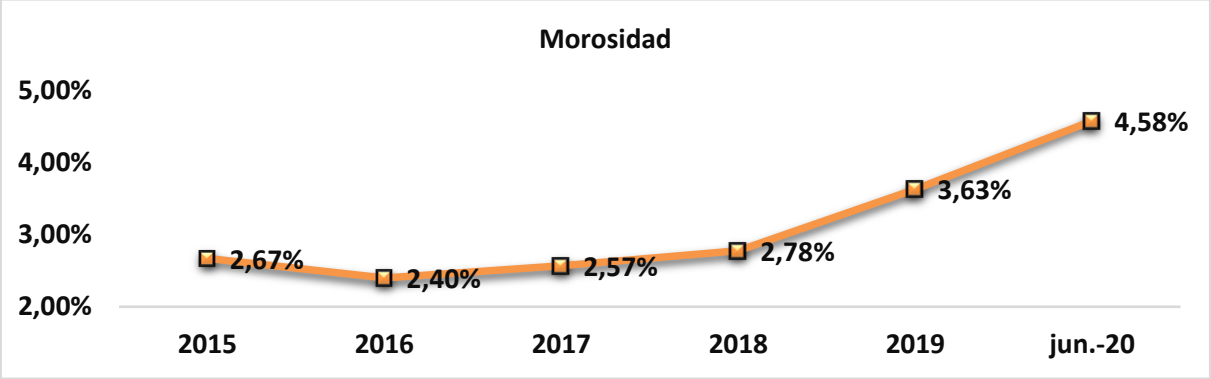
Se visualiza en la figura 14 que la cartera vencida, tanto en sucursales como en casa matriz, presentaron tendencia creciente durante los 5 años analizados.

La cartera vencida en casa matriz, a diciembre de 2019, fue 422,74% mayor que la del 2015 (G. 68.782 millones más), respecto al 2016 fue superior en 435,42%, respecto al 2017 en 311,62% y respecto al 2018 71,42%.

La cartera vencida en sucursales, a diciembre de 2019, fue 195,89% mayor que la del 2015 (G. 88.747 millones más), respecto al 2016 fue superior en 201,97%, respecto al 2017 en 135,05% y respecto al 2018 65,66%.

A Junio 2020, la cartera vencida de casa matriz llegó a G. 118.117 millones y la de sucursales a G. 221.188 millones. Ambas representan 625,94% y 388,23% de crecimiento respecto a dic/2015.

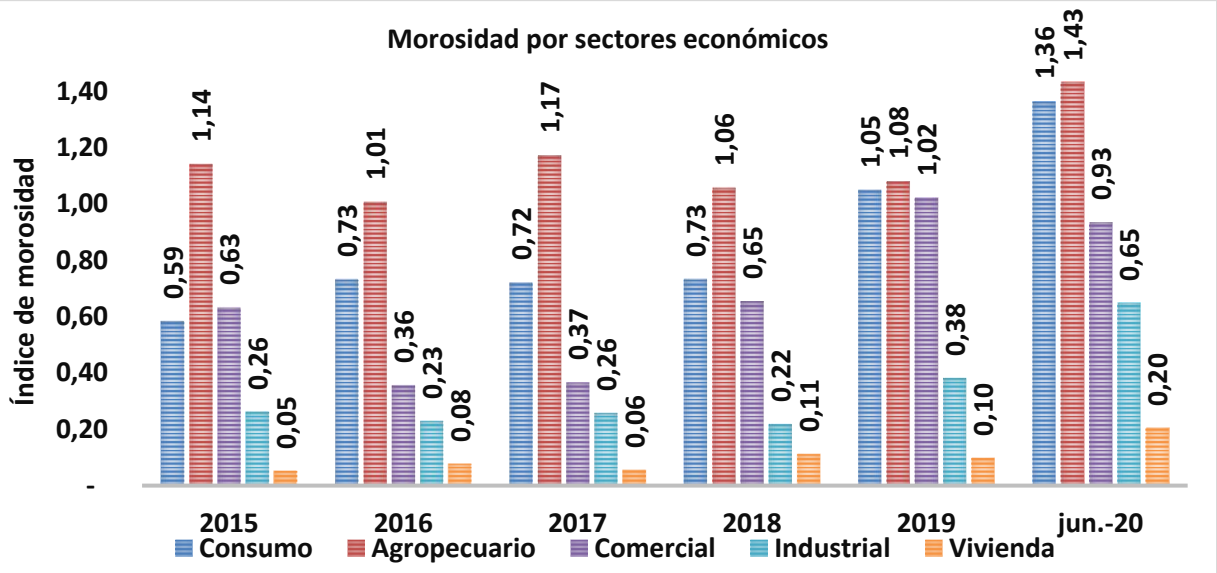
Figura 38 Índice de Morosidad



Según se observa en la figura 15, el Índice de Morosidad presentó una variación a la baja del año 2015 al 2016, y a partir de allí presentó tendencia creciente.

A Junio 2020, el índice de Morosidad llegó a 4,58%, lo que es 1,91p.p. por encima que el dato base (dic/2015).

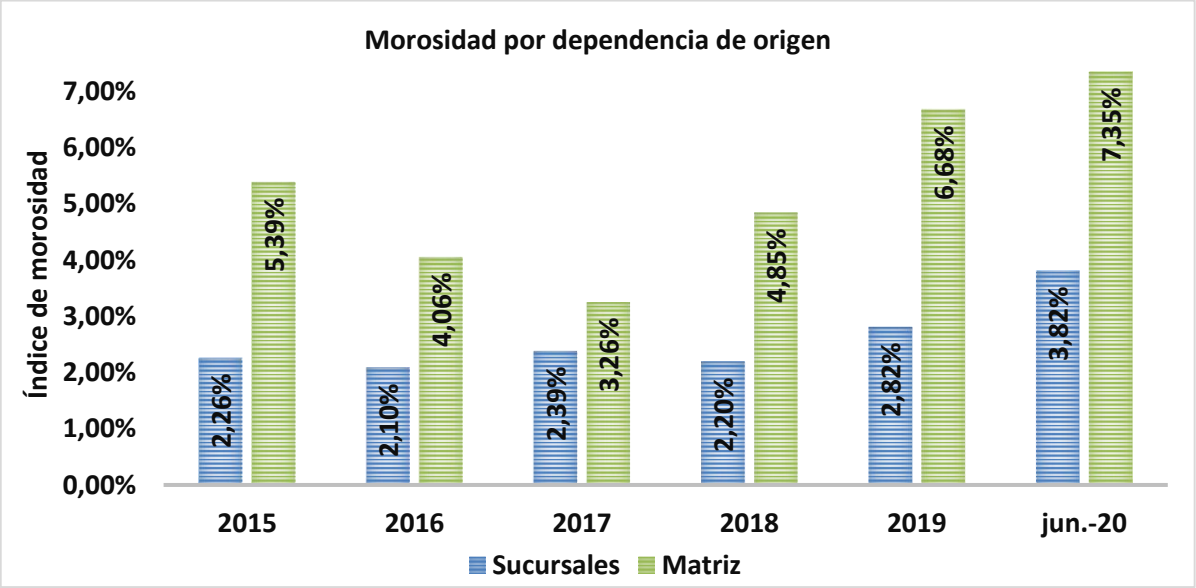
Figura 39 Morosidad por Sectores Económicos



Observando la figura 16, se ve que los sectores mostraron una tendencia fluctuante y desigual, habiendo sido los sectores Consumo, Agropecuario y Comercial los de mayor morosidad.

A junio/2020 ha sido la morosidad del sector Consumo la que ha manifestado un mayor crecimiento (0,78 p.p.) respecto al año base (dic/2015).

Figura 40 Morosidad por Dependencia de Origen



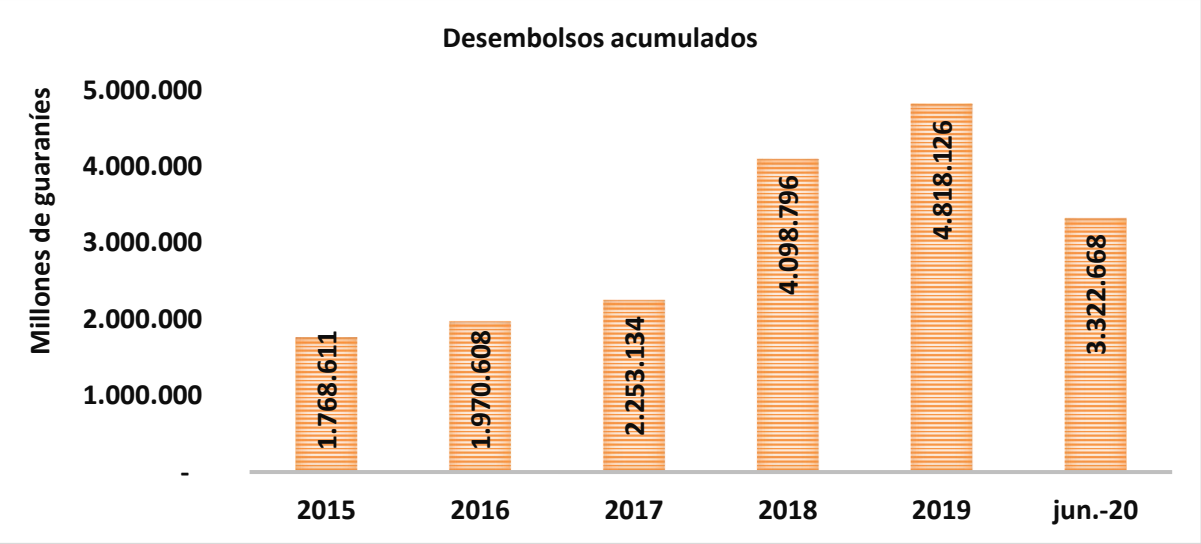
Se visualiza en la figura 17 que la morosidad, en casa matriz mostró disminuciones del 2015 al 2017 y a partir de allí presentó una tendencia creciente. Mientras que la morosidad en sucursales presentó un comportamiento fluctuante durante el período analizado.

La morosidad en casa matriz, a diciembre de 2019, fue 1,28 p.p. mayor que la del 2015, respecto al 2016 fue superior en 2,62 p.p., respecto al 2017 en 3,42 p.p. y respecto al 2018 en 1,83 p.p.

La morosidad en sucursales, a diciembre de 2019, fue 0,55 p.p. mayor que la del 2015, respecto al 2016 fue superior en 0,72 p.p., respecto al 2017 en 0,43 p.p. y respecto al 2018 en 0,62 p.p.

A Junio 2020, la morosidad de casa matriz llegó a 7,35% y la de sucursales a 3,82%, los que constituyen 1,96 p.p. y 1,55 p.p. más que los datos de cierre de 2015.

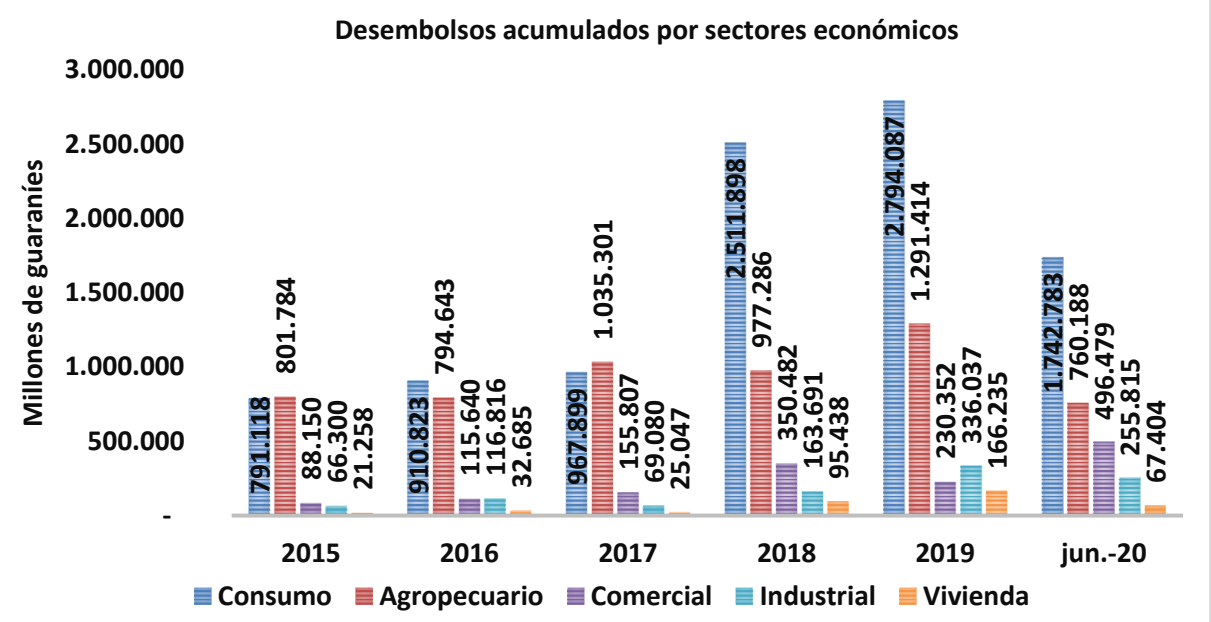
Figura 41 Desembolsos acumulados



Se observa en la figura 18, que los desembolsos acumulados presentaron una tendencia creciente durante el período analizado. A diciembre de 2019 los desembolsos acumulados fueron 172,42% mayores que los del 2015 (G. 3.049.515 millones más), respecto al 2016 fueron superiores en 144,50%, respecto al 2017 en 113,84% y respecto al 2018 en 17,55%.

A Junio 2020, los desembolsos acumulados llegaron a G. 3.322.668 millones, lo que constituye el 187,87% el desembolso acumulado en el año 2015.

Figura 42 Desembolsos acumulados por Sectores Económicos



Se observa en la figura 19 que, en general, todos los sectores presentaron tendencia creciente durante el período analizado.

Los desembolsos acumulados del sector consumo, a diciembre de 2019, fueron superiores en 253,18% a los del 2015 (G. 2.002.969 millones más), y respecto a los del 2016, 2017 y 2018 fueron superiores en 206,76%; 188,68% y 11,23% respectivamente.

Los desembolsos acumulados del sector agropecuario, a diciembre de 2019, fueron superiores en 61,07% a los del 2015 (G. 489.630 millones más), y respecto a los del 2016, 2017 y 2018 fueron superiores en 62,52%; 24,74% y 32,14% respectivamente.

Los desembolsos acumulados del sector comercial, a diciembre de 2019, fueron superiores en 161,32% a los del 2015 (G. 142.202 millones más), respecto a los del 2016 y 2017 fueron superiores en 99,20% y 47,84% respectivamente, mientras que respecto al 2018 fueron inferiores en -34,28%.

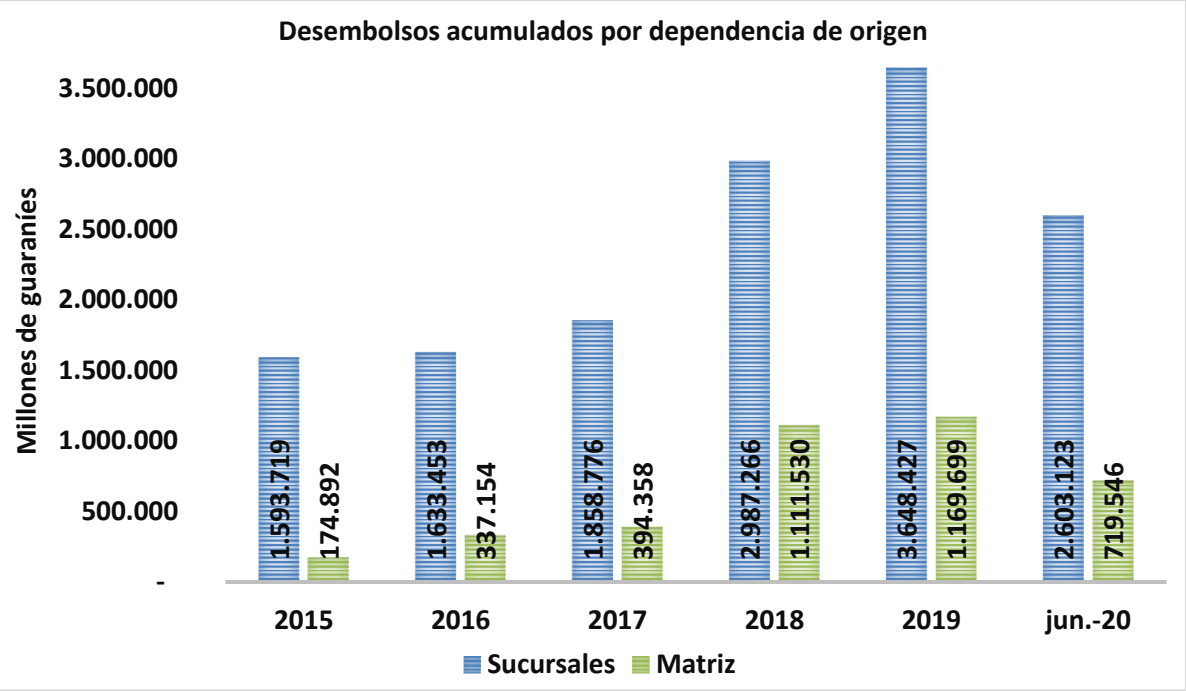
Los desembolsos acumulados del sector industrial, a diciembre de 2019, fueron superiores en 406,84% a los del 2015 (G. 269.737 millones más), y respecto a los del 2016, 2017 y 2018 fueron superiores en 187,66%; 386,45% y 105,29% respectivamente.

Los desembolsos acumulados del sector vivienda, a diciembre de 2019, fueron superiores en 682,01% a los del 2015 (G. 144.978 millones más), y respecto a los del 2016, 2017 y 2018 fueron superiores en 408,59%; 563,70% y 74,18% respectivamente.

A Junio 2020, los desembolsos acumulados del sector consumo alcanzaron G. 1.742.783 millones, los del sector agropecuario G. 760.188 millones, los del sector comercial G. 496.479 millones, los del sector industrial G. 255.815 millones y los del sector vivienda G. 67.404 millones. Estas cifras, con respecto a los datos de base (dic/2015) representan crecimientos de 120,29% en el sector Consumo,

463,22% en el sector Comercial, 285,84% en el sector Industrial y 217,08% en el sector Vivienda, mientras que respecto al sector Agropecuario se presentó una disminución de -5,19%.

Figura 43 Desembolsos acumulados por Dependencia de Origen.



Se observa en la figura 20 que tanto en sucursales como en casa matriz se presentó una tendencia creciente durante el período analizado.

Los desembolsos acumulados de casa matriz, a diciembre de 2019, fueron superiores en 568,81% a los del 2015 (G. 994.808 millones más), y respecto a los del 2016, 2017 y 2018 fueron superiores en 246,93%; 196,61% y 5,23% respectivamente.

Los desembolsos acumulados de sucursales, a diciembre de 2019, fueron superiores en 128,93% a los del 2015 (G. 2.054.708 millones más), y respecto a los del 2016, 2017 y 2018 fueron superiores en 123,36%; 96,28% y 22,13% respectivamente.

A Junio 2020, los desembolsos acumulados casa matriz alcanzaron G. 719.546 millones, mientras que los de sucursales G. 2.603.123 millones. Ambos representan 311,42% y 63,34% de crecimiento respecto a dic/2015.