BNF TETÃ REKUÁI GOBIERNO NACIONAL Paraguay de la gente

REPORTE INSTITUCIONAL DICIEMBRE/2022

CONTENIDO

ÍNDICE DE FIGURAS....4
INTRODUCCIÓN....6
1. DEPÓSITOS DEL PÚBLICO....7
1.1 Depósitos, capital e intereses devengados....7
1.2 Depósitos por Sectores (Público y Privado)....8
1.3 Depósitos por monedas (Moneda Local y Moneda Extranjera)....10
1.4 Depósitos por plazos según tipo de moneda....12
2. CARTERA VIGENTE DE PRÉSTAMOS....15
2.1. Cartera Vigente consolidada....15
2.2 Cartera Vigente por Sectores Económicos....16
2.3. Cartera Vigente por dependencia de origen....17
3. DESEMBOLSOS DE PRÉSTAMOS....18
3.1 Desembolsos acumulados de Préstamos....18
3.2. Desembolsos de Préstamos mensuales y acumulados por Sectores económicos....19
3.3. Desembolsos de Préstamos mensuales y acumulados por dependencia de origen....21
4. CARTERA VENCIDA DE PRÉSTAMOS....22
4.1. Cartera Vencida consolidada....22
4.2 Cartera Vencida por sectores económicos....23
4.3 Cartera Vencida según dependencia de origen....24
5. ÍNDICE DE MOROSIDAD....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....31
9. SUCURSALES, DEPENDENCIAS Y FUNCIONARIOS....33
10. INDICADORES PUBLICADOS POR EL BCP....34
10. CALIFICACION DE RIESGO DEL BNF....36
CONCLUSIÓN....38
ANEXO 1....41
ANEXO 2....42

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Cuadro Resumen 5
Cuadro 2: Variaciones depósitos, capital e intereses devengados 7
Cuadro 3: Variaciones de los depósitos por sectores 9
Cuadro 4 Conversiones de Depósitos en moneda extranjera 10
Cuadro 5: Variaciones de los depósitos por moneda 11
Cuadro 6: Variaciones de los depósitos por plazos en moneda local 12
Cuadro 7: Variaciones de depósitos por plazos en moneda extranjera 14
Cuadro 8: Variaciones de la cartera vigente 15
Cuadro 9: Variaciones de la cartera vigente según sectores económicos 16
Cuadro 10: Variaciones de la cartera vigente por dependencia de origen 18
Cuadro 11: Variaciones de los desembolsos mensuales y acumulados por sectores económicos 20
Cuadro 12: Variaciones de los desembolsos mensuales y acumulados por dependencia de origen 21
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 30
Cuadro 17: Variaciones del Activo Corriente y del Pasivo Corriente 30
Cuadro 18: Composición del índice de solvencia del BNF 32
Cuadro 19: Cantidad de Dependencias 33
Cuadro 20: Cantidad de funcionarios 33
Cuadro 21: Principales indicadores publicados por el BCP 34
Cuadro 22 Evolución de Calificaciones de Riesgo 36
Cuadro 23 Calificación de Riesgo del último período y seguimiento trimestral 36

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Depósitos en general incluido intereses devengados 7
Figura 2: Depósitos por sectores 8
Figura 3: Participación de los depósitos por sectores 8
Figura 4: Depósitos por moneda 10
Figura 5: Participación de los depósitos por moneda 11
Figura 6: Depósitos por plazos en moneda local 12
Figura 7: Depósitos por plazos en moneda extranjera 13
Figura 8: Cartera Vigente 15
Figura 9: Cartera vigente por sectores económicos 16
Figura 10: Cartera vigente por dependencia de origen 17
Figura 11: Desembolsos mensuales y acumulados 18
Figura 12: Desembolsos mensuales y acumulados por sectores económicos 19
Figura 13: Desembolsos acumulados por dependencia de origen 21
Figura 14: Cartera Vencida 22
Figura 15: Cartera vencida por sectores económicos 23
Figura 16: Cartera vencida por dependencia de origen 25
Figura 17: Distribución de la morosidad por sectores económicos 26
Figura 18: Morosidad por dependencia de origen 27
Figura 19: Resultados del ejercicio 28
Figura 20: Evolución del índice de liquidez 29
Figura 21: Índice de solvencia 31
Figura 22: Patrimonio Neto. Evolución 2018 - 2022 42
Figura 23: Resultado del Ejercicio. Evolución 2018 - 2022 43
Figura 24: Índice de Liquidez. Evolución 2018 - 2022 43
Figura 25: Índice de Solvencia. Evolución 2018 - 2022 44
Figura 26: ROA y ROE. Evolución 2018 - 2022 45
Figura 27: Total de Depósitos. Evolución 2018 - 2022 45
Figura 28: Depósitos por Sectores. Evolución 2018 – 2022 46
Figura 29: Depósitos por Moneda. Evolución 2018 – 2022 47
Figura 30: Cartera Vigente. Evolución 2018 - 2022 48
Figura 31: Cartera Vigente por Sectores Económicos. Evolución 2018 - 2022 49
Figura 32: Cartera Vigente por Dependencia de Origen. Evolución 2018 - 2022 50
Figura 33: Cartera Vencida. Evolución 2018 – 2022. 51
Figura 34: Cartera Vencida por Sectores Económicos. Evolución 2018 - 2022 52
Figura 35: Cartera Vencida por Dependencia de Origen. Evolución 2018 - 2022 53
Figura 36: Índice de Morosidad. Evolución 2018 - 2022 54
Figura 37: Morosidad por Sectores Económicos. Evolución 2018 – 2022 55
Figura 38: Morosidad por Dependencia de Origen. Evolución 2018 - 2022 56
Figura 39: Desembolsos acumulados. Evolución 2018 - 2022 57
Figura 40: Desembolsos acumulados por Sectores Económicos. Evolución 2018 - 2022 58
Figura 41: Desembolsos acumulados por Dependencia de Origen. Evolución 2018 – 2022 59

CUADRO RESUMEN

Se presenta un sucinto resumen de los principales indicadores del Banco a diciembre 2022, así como la evolución de los mismos en términos interanual, trimestral y mensual.

Cuadro 1: Cuadro Resumen

PRINCIPALES INDICADORES							
CONCEPTO	DIC-21	SEP-22	NOV-22	DIC-22	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	14.157.603	12.806.250	13.293.820	13.819.718	-337.885	1.013.468	525.898
En %					-2,39%	7,91%	3,96%
Saldo Capital de Depósitos	14.054.090	12.703.157	13.163.136	13.727.623	-326.467	1.024.466	564.487
En %					-2,32%	8,06%	4,29%
Saldo Intereses Devengados sobre depósitos	103.513	103.092	130.684	92.094	-11.418	-10.998	-38.590
En %					-11,03%	-10,67%	-29,53%
Saldo Cartera Total	9.005.195	10.530.728	10.976.996	11.118.094	2.112.899	587.366	141.098
En %					23,46%	5,58%	1,29%
Saldo Cartera Vigente	8.706.205	10.033.082	10.418.784	10.602.744	1.896.539	569.662	183.960
En %					21,78%	5,68%	1,77%
Saldo Cartera Vencida	298.990	497.646	558.212	515.350	216.361	17.704	-42.862
En %					72,36%	3,56%	-7,68%
Desembolsos Acumulados	5.737.237	5.777.802	7.089.444	7.800.530	2.063.292	2.022.728	711.085
En %					35,96%	35,01%	10,03%
Desembolsos por mes	556.985	697.560	696.368	711.085	154.101	13.525	14.717
En %					27,67%	1,94%	2,11%
Patrimonio Neto	2.564.606	2.824.134	2.903.588	2.914.323	349.717	90.189	10.735
En %					13,64%	3,19%	0,37%
Resultado del Ejercicio	263.245	320.995	400.449	411.184	147.939	90.189	10.735
En %					56,20%	28,10%	2,68%
PRINCIPALES ÍNDICES							
CONCEPTO	DIC-21	SEP-22	NOV-22	DIC-22	Variaciones en p.p. y %		
	Hace 1 año	Hace 3 meses	Hace 1 mes	Actual	interanual	trimestral	mensual
Índice de Morosidad	3,32%	4,73%	5,09%	4,64%	1,32	-0,09	-0,45
En %					39,61%	-1,91%	-8,85%
Índice de Liquidez	1,217	1,017	1,096	1,028	-0,19	0,01	-0,068
En %					-15,54%	1,11%	-6,19%
Índice de Solvencia	26,31%	24,20%	23,29%	23,03%	-3,28	-1,18	-0,26
En %					-12,48%	-4,86%	-1,13%
ROA (*)	1,64%	2,75%	2,70%	2,50%	0,85	-0,25	-0,20
En %					52,06%	-9,18%	-7,44%
ROE (*)	12,69%	18,79%	19,12%	17,99%	5,30	-0,80	-1,13
En %					41,72%	-4,25%	-5,93%

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

(*) *Índices anualizados.*

INTRODUCCIÓN

En el presente documento se expone la evolución de los principales indicadores financieros resultados de la gestión del BNF al 31 de diciembre de 2022. Asimismo, se los relaciona con los indicadores registrados a los cierres de diciembre de 2021 (hace 1 año), septiembre de 2022 (hace 3 meses) y noviembre de 2022 (hace 1 mes).

A la fecha de corte, 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.

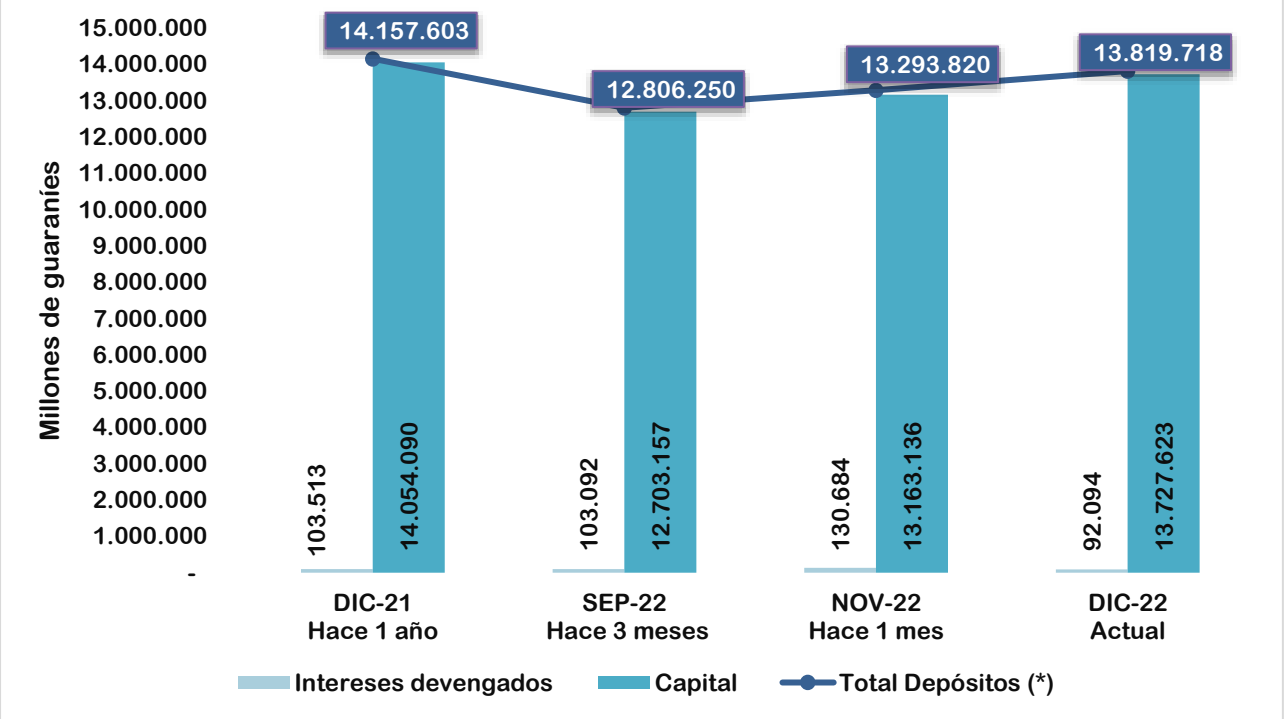
- ✓ La ampliación y diversificación de su oferta de financiamiento a plazos y tasas acordes a los requeridos por las diferentes actividades de los sectores económicos y, sobre todo, en cumplimiento al objetivo que dio origen al Banco Nacional de Fomento de apoyar al sector productivo nacional.

Volvemos a destacar, las acciones tomadas por el BNF en los últimos tiempos como brazo ejecutor de las políticas y medidas económicas del gobierno, que lo ha ubicado como uno de los principales actores para el auxilio y reactivación de las unidades económicas del país, a raíz de la emergencia generada por el brote de Covid-19. Esto fue posible gracias a la adecuada liquidez y solvencia que ha venido mostrando el Banco en los últimos tiempos.

1. DEPÓSITOS DEL PÚBLICO

1.1 Depósitos, capital e intereses devengados

Figura 1: Depósitos en general incluido intereses devengados



Fuente: Elaboración propia con datos del Balance General.

Cuadro 2: Variaciones depósitos, capital e intereses devengados

VARIACIONES (en millones de Guaraníes)						
Depósitos	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total Depósitos (*)	**-337.885**	**-2,39%**	**1.013.468**	**7,91%**	**525.898**	**3,96%**
Capital	-326.467	-2,32%	1.024.466	8,06%	564.487	4,29%
Intereses devengados	-11.418	-11,03%	-10.998	-10,67%	-38.590	-29,53%

Fuente: Elaboración propia con datos del Balance General.

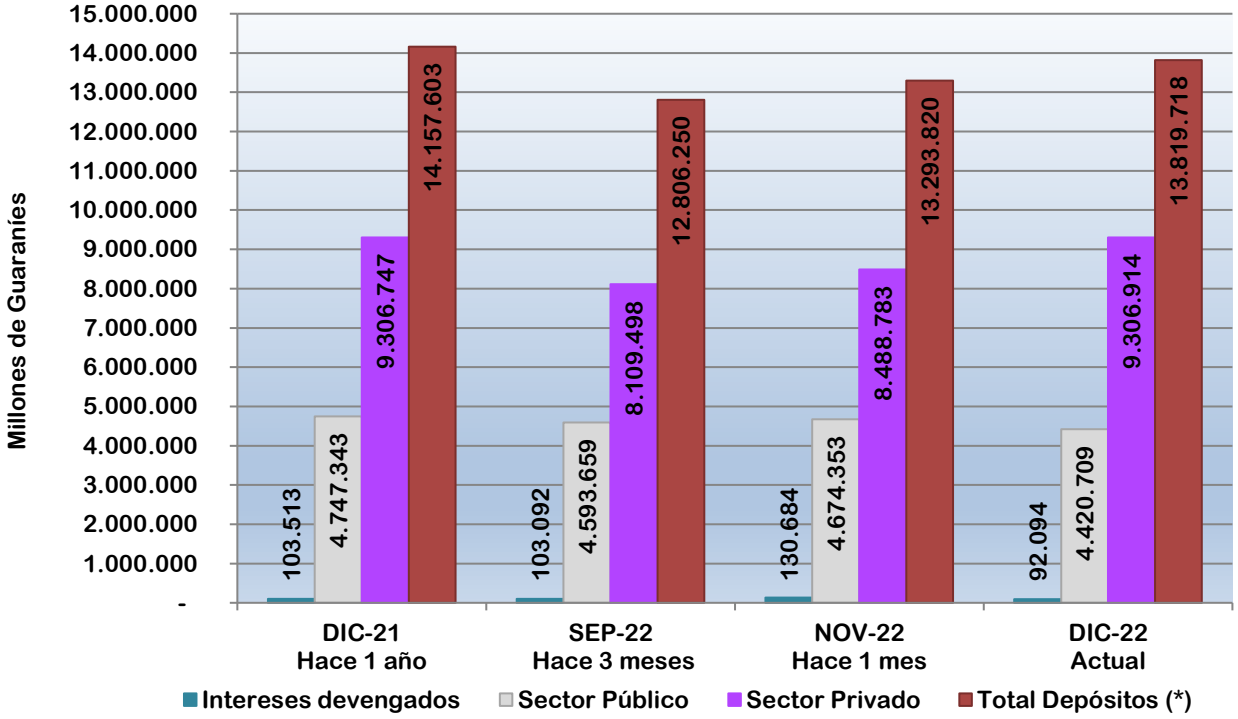
(*) Total Depósitos: incluye además de los depósitos en general a los Intereses Devengados, sin considerar bonos emitidos a favor del IPS por ₲ 50.000 millones.

En la Figura 1, se observa los niveles de depósitos en el período de análisis expresado en millones de guaraníes.

En el Cuadro 2, se observan las variaciones en los períodos analizados, donde el total de los depósitos aumentó en términos trimestral (7,91%; ₲ 1.013.468 millones) y mensual (3,96%; ₲ 525.898 millones), en tanto que se disminuyó de forma interanual (-2,39%; ₲ 337.885 millones).

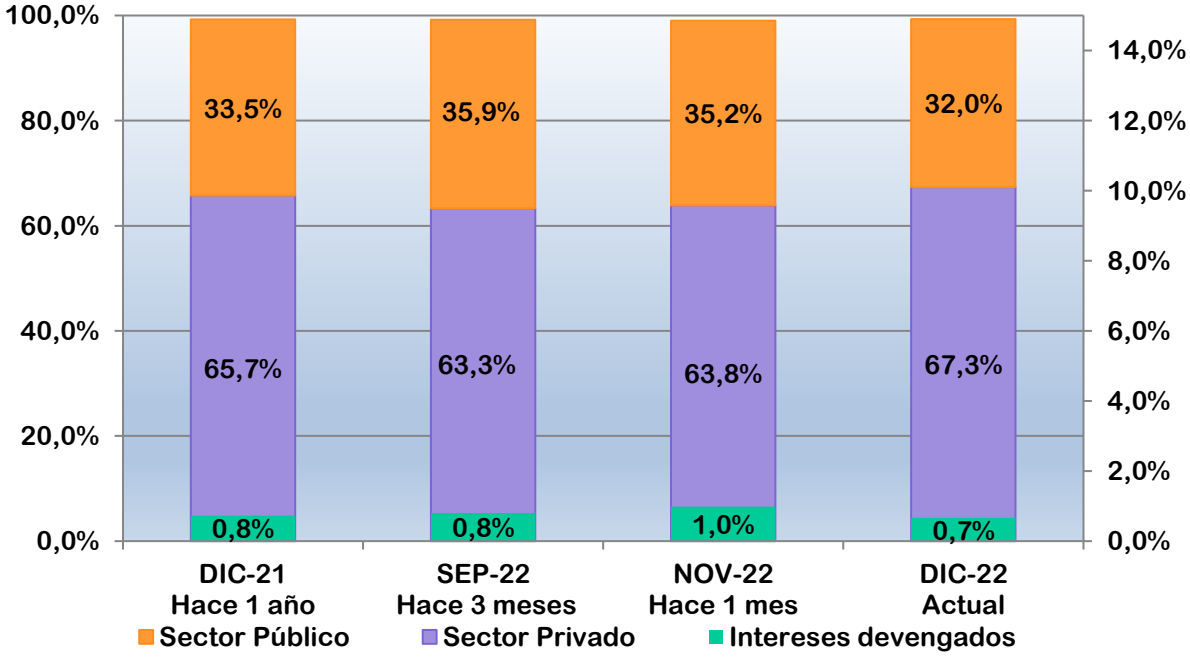
1.2 Depósitos por Sectores (Público y Privado)

Figura 2: Depósitos por sectores



Fuente: Elaboración propia con datos del Balance General.

Figura 3: Participación de los depósitos por sectores



Fuente: Elaboración propia con datos del Balance General.

Cuadro 3: Variaciones de los depósitos por sectores

VARIACIONES (en millones de Guaraníes)						
Depósitos por Sectores	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total Depósitos (*)	**-337.885**	**-2,39%**	**1.013.468**	**7,91%**	**525.898**	**3,96%**
Sector Privado	167	0,0018%	1.197.416	14,77%	818.131	9,64%
Sector Público	-326.634	-6,88%	-172.950	-3,76%	-253.644	-5,43%
Intereses devengados	-11.418	-11,03%	-10.998	-10,67%	-38.590	-29,53%

Fuente: Elaboración propia con datos del Balance General.

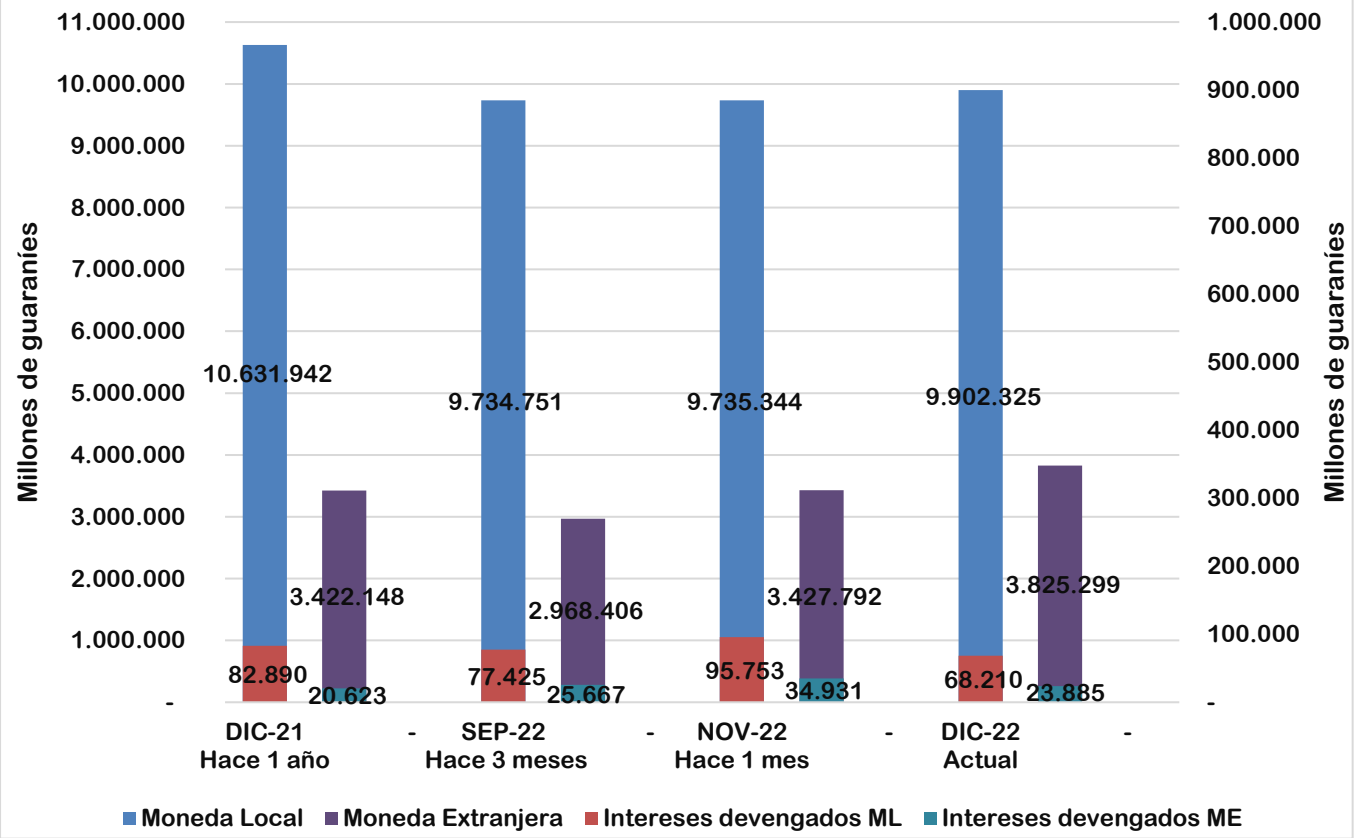
(*) Total Depósitos: Es igual al Capital más los Intereses Devengados, sin considerar bonos emitidos a favor del IPS por ₲ 50.000 millones.

En la Figura 2, se observa al cierre del mes de diciembre de 2022, que los depósitos radicados en el BNF alcanzaron ₲ 13.819.718 millones. En cuanto a la composición de estos depósitos, según se observa en la Figura 3, estuvieron distribuidos entre los que son originarios del Sector Privado (67,3%) y aquellos que corresponden al Sector Público (32,0%); los intereses devengados constituyen el 0,7% del total de los depósitos (que incluyen los Intereses Devengados).

Por su parte, se observa en el Cuadro 3, que los depósitos del sector privado han aumentado en todos los periodos considerados en tanto que los depósitos del sector público han disminuido en todos los periodos.

1.3 Depósitos por monedas (Moneda Local y Moneda Extranjera)

Figura 4: Depósitos por moneda



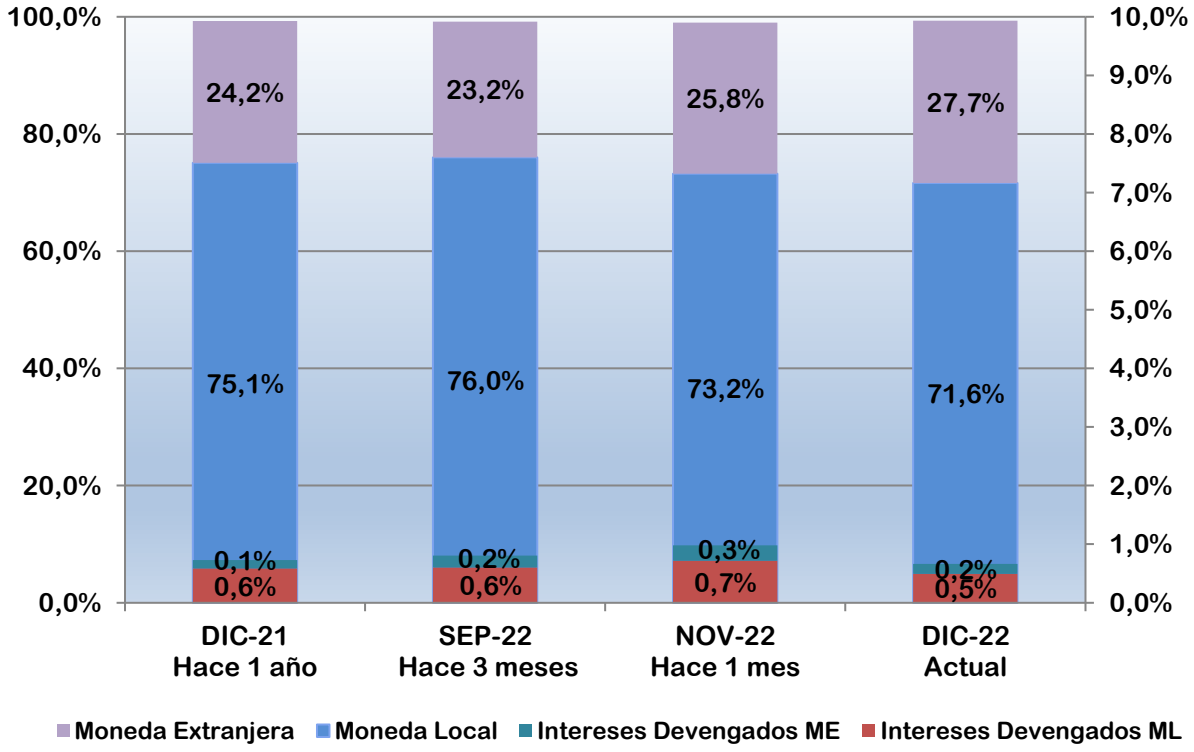
Fuente: Elaboración propia con datos del Balance General.

Cuadro 4 Conversiones de Depósitos en moneda extranjera

DEPÓSITOS MONEDA EXTRANJERA				
	DIC-21 Hace 1 año	SEP-22 Hace 3 meses	NOV-22 Hace 1 mes	DIC-22 Actual
Tipo de cambio	6.885,79	7.091,39	7.219,09	7.345,93
Dólares	496.986.993	418.592.974	474.823.269	520.737.146
Dólares expresados en millones de guaraníes	3.422.148	2.968.406	3.427.792	3.825.299

Fuente: Elaboración propia con datos del Balance General.

Figura 5: Participación de los depósitos por moneda



Fuente: Elaboración propia con datos del Balance General.

Cuadro 5: Variaciones de los depósitos por moneda

VARIACIONES (en millones de Guaraníes)						
Depósitos por Moneda	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total	**-337.885**	**-2,39%**	**1.013.468**	**7,91%**	**525.898**	**3,96%**
Local	-729.617	-6,86%	167.573	1,72%	166.980	1,72%
Extranjera	403.151	11,78%	856.893	28,87%	397.507	11,60%
Intereses devengados ML	-14.680	-17,71%	-9.216	-11,90%	-27.544	-28,77%
Intereses devengados ME	3.262	15,82%	-1.782	-6,94%	-11.046	-31,62%

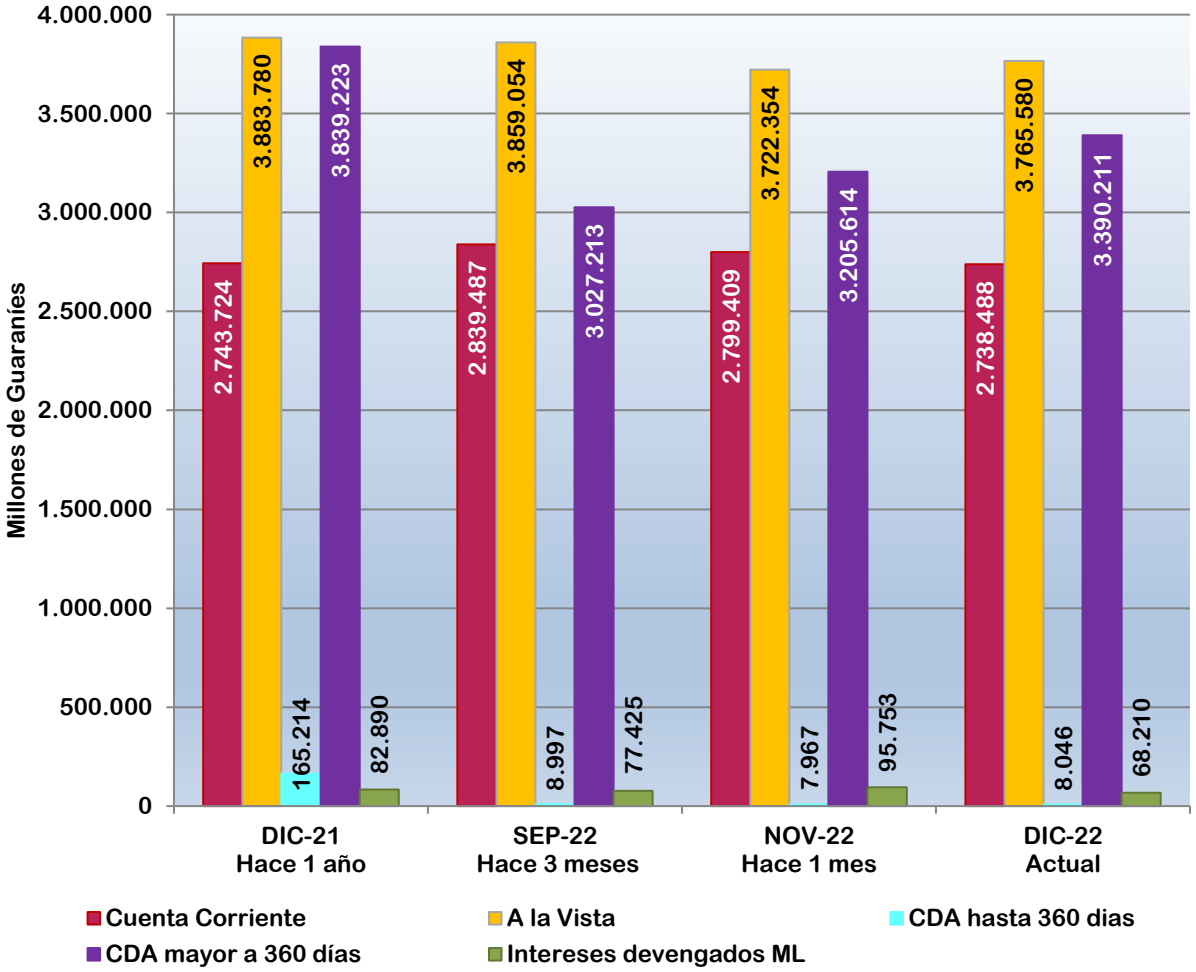
Fuente: Elaboración propia con datos del Balance General.

Respecto a la composición de los depósitos considerados por monedas a la fecha de análisis, según se observa en la Figura 5, el 71,6% corresponde a depósitos en Moneda Local y el 27,7% a depósitos en Moneda Extranjera. Los Intereses Devengados en ML representaron el 0,5% y en ME el 0,2%.

Según el Cuadro 5, los Depósitos del Público en moneda local (ML) disminuyeron en el periodo interanual en tanto que se incrementaron de manera trimestral y mensual. Los depósitos en moneda extranjera (ME) se incrementaron en todos los periodos considerados.

1.4 Depósitos por plazos según tipo de moneda

Figura 6: Depósitos por plazos en moneda local



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

Cuadro 6: 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	**-729.617**	**-6,86%**	**167.573**	**1,72%**	**166.980**	**1,72%**
Cuenta Corriente	-5.235	-0,19%	-100.999	-3,56%	-60.921	-2,18%
A la Vista	-118.201	-3,04%	-93.475	-2,42%	43.226	1,16%
CDA hasta 360 días	-157.168	-95,13%	-951	-10,57%	79	0,99%
CDA mayor a 360 días	-449.013	-11,70%	362.998	11,99%	184.596	5,76%

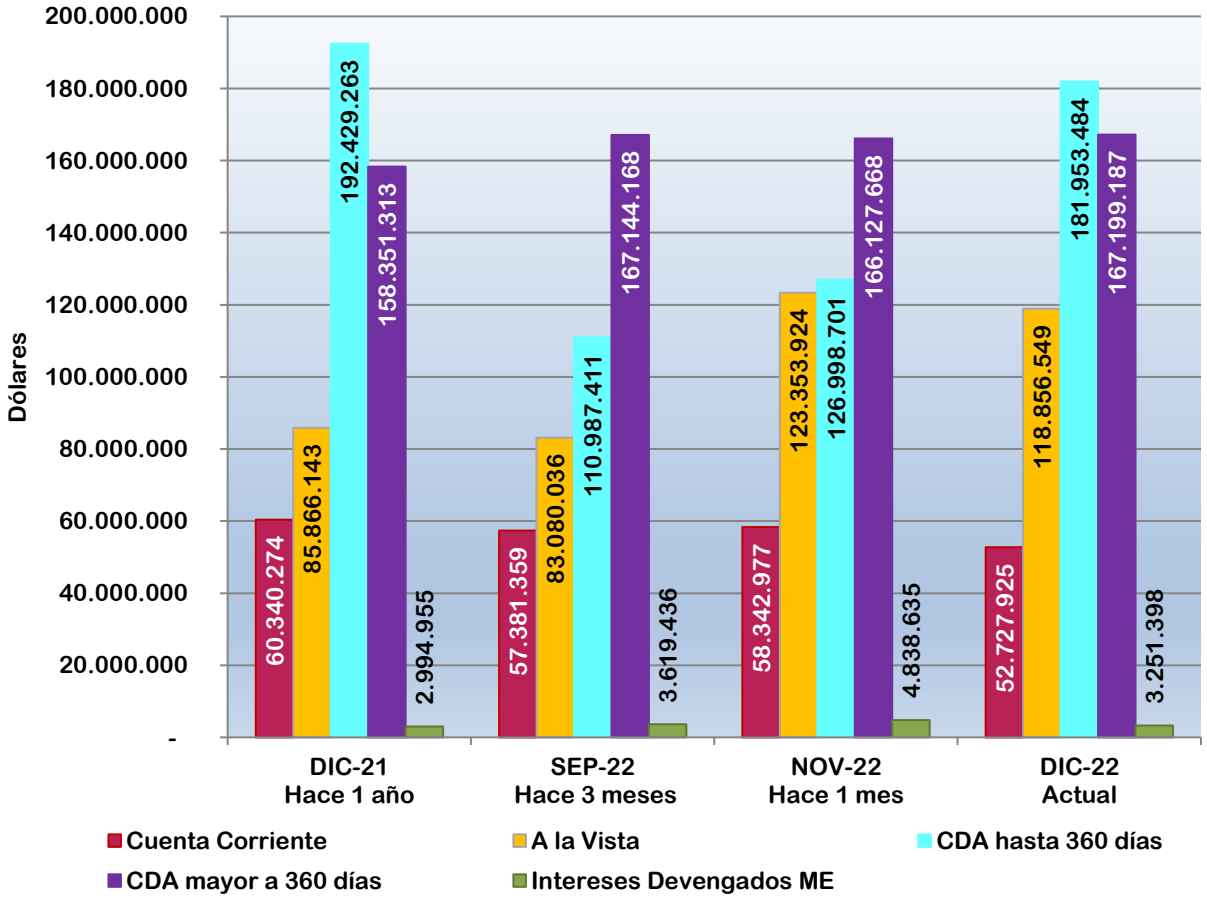
Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Como se observa en la Figura 6, al cierre de diciembre de 2022, la participación de los depósitos A la Vista y Cuenta Corriente alcanzaron en total 65% (38% A la Vista y 27% Cuenta Corriente), en tanto que los CDA > 1 año el 34% y los Intereses Devengados en ML 1%.

Según el Cuadro 6, la variación a la baja en el periodo interanual es causada principalmente por la reducción de los depósitos CDA > 360 días en ₲ 449.013 millones. El incremento de forma trimestral y mensual también fue explicado principalmente por la variación al alza de CDA > 360 días por ₲ 362.998 millones y ₲ 184.596 millones, respectivamente.

Observaciones: Respecto al período interanual, la variación a la baja en el consolidado se explica principalmente por la disminución de los CDA del Sector Privado en ₲ 435.131 millones. Considerando el periodo trimestral y mensual, el incremento se explica por el aumento de CDA del Sector Público en ₲ 447.950 millones y ₲ 448.950 millones, respectivamente.

Figura 7: Depósitos por plazos en moneda extranjera



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

Cuadro 7: Variaciones de depósitos por plazos en moneda extranjera

VARIACIONES (en dólares)						
Depósitos por Plazos ME	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total	**23.750.152**	**4,78%**	**102.144.172**	**24,40%**	**45.913.876**	**9,67%**
Cuenta Corriente	-7.612.348	-12,62%	-4.653.433	-8,11%	-5.615.052	-9,62%
A la Vista	32.990.406	38,42%	35.776.513	43,06%	-4.497.375	-3,65%
CDA hasta 360 días	-10.475.779	-5,44%	70.966.073	63,94%	54.954.783	43,27%
CDA mayor a 360 días	8.847.874	5,59%	55.019	0,03%	1.071.519	0,64%

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

Tal como se observa en la Figura 7, al cierre de diciembre de 2022, la participación de los depósitos en CDA alcanzaron el 67%, mientras que los depósitos A la Vista y en Cuenta Corriente 33% en conjunto (23% A la Vista y 10% Cuenta Corriente); los Intereses Devengados en ME 1%.

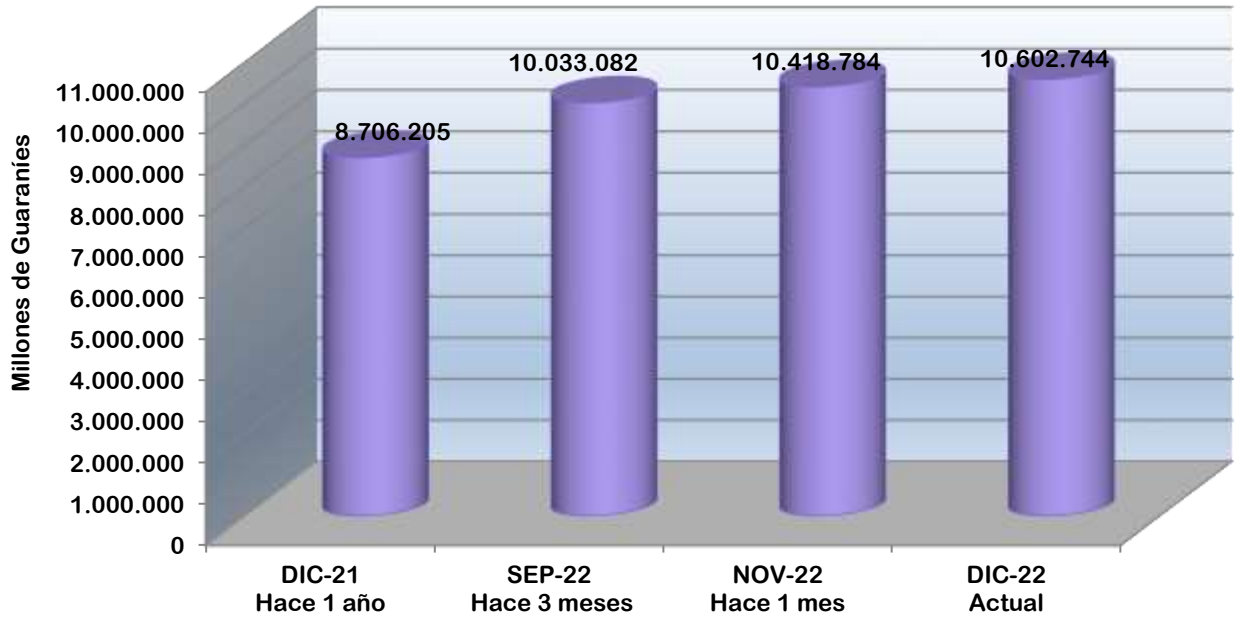
Según el Cuadro 7, la variación al alza en el periodo interanual es causada principalmente por el incremento de los depósitos A la Vista en USD 32.990.406. De manera trimestral y mensual, el aumento se vio explicado principalmente por el incremento de los CDA hasta 360 días por USD 70.966.073 y USD 54.954.783, respectivamente.

Observación: La variación al alza de manera interanual se vio explicada por el incremento de los depósitos A la Vista del Sector Público por USD 32.326.062. De forma trimestral y mensual, el incremento se explicó principalmente por el aumento de los CDA del Sector Privado en USD 71.021.092 y USD 56.026.303, respectivamente

2. CARTERA VIGENTE DE PRÉSTAMOS

2.1. Cartera Vigente consolidada

Figura 8: Cartera Vigente



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

Cuadro 8: Variaciones de la cartera vigente

VARIACIONES (en millones de Guaraníes)						
Cartera Vigente	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total	**1.896.539**	**21,78%**	**569.662**	**5,68%**	**183.960**	**1,77%**

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

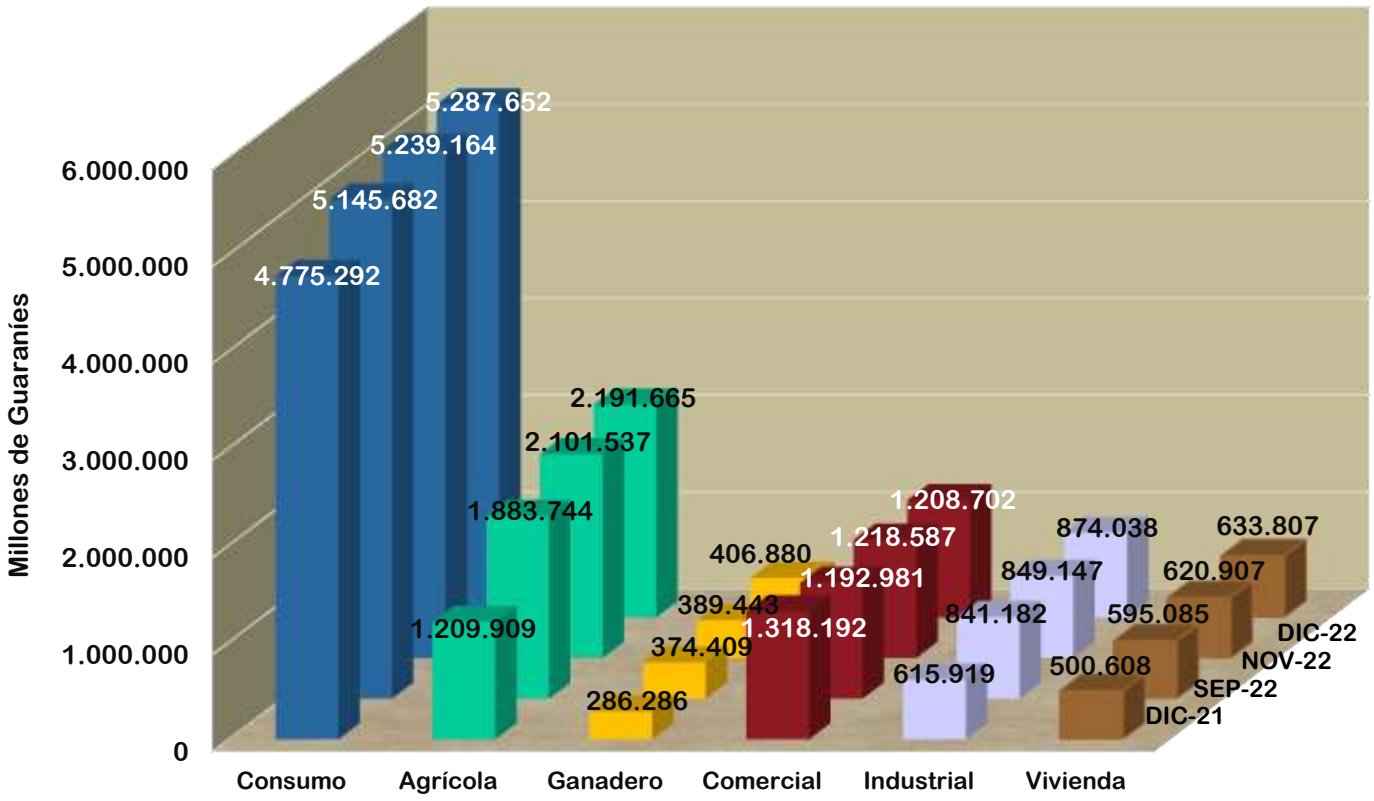
Al 31 de diciembre de 2022, según se evidencia en el Cuadro 8, el saldo de la cartera vigente[1] se incrementó en un 21,78% con relación al mismo periodo del año anterior, lo que representa un aumento de ₲ 1.896.539 millones en términos absolutos; de forma trimestral 5,68% y de forma mensual 1,77%.

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 9: Cartera vigente por sectores económicos



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

Cuadro 9: Variaciones de la cartera vigente según sectores económicos

VARIACIONES (en millones de Guaraníes)						
Cartera Vigente	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total	**1.896.539**	**21,78%**	**569.662**	**5,68%**	**183.960**	**1,77%**
Consumo	512.360	10,73%	141.969	2,76%	48.488	0,93%
Agrícola	981.756	81,14%	307.921	16,35%	90.128	4,29%
Ganadero	120.594	42,12%	32.471	8,67%	17.437	4,48%
Comercial	-109.490	-8,31%	15.721	1,32%	-9.885	-0,811%
Industrial	258.120	41,91%	32.856	3,91%	24.892	2,93%
Vivienda	133.200	26,61%	38.723	6,51%	12.900	2,08%

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

Como se observa en la Figura 9, los sectores de mayor participación en la Cartera Vigente en todos los cortes temporales fueron Consumo, Comercial y Agrícola. Al 31 de diciembre de 2022, el Sector

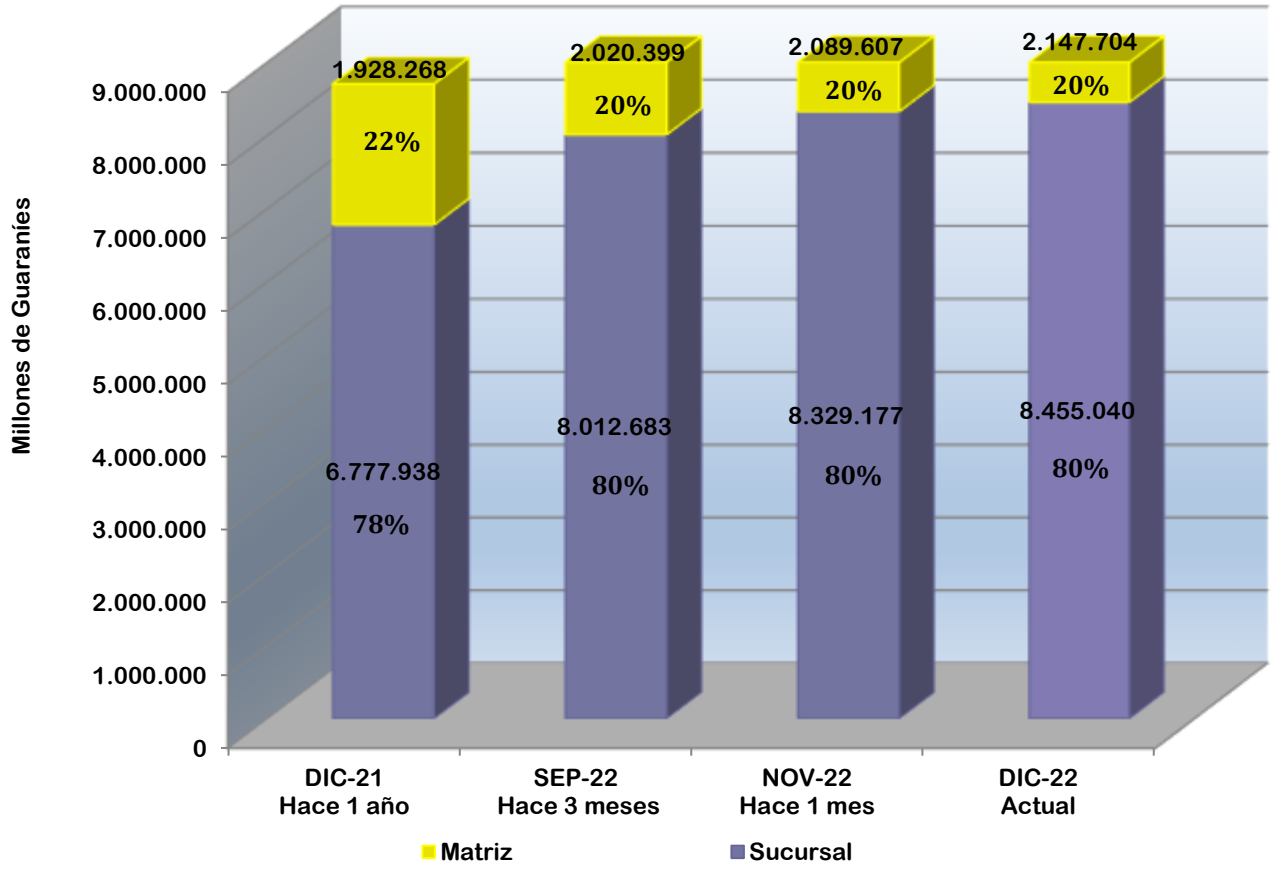
Consumo cuenta con 50% de participación, el Sector Agropecuario 25% (Agrícola 21% y Ganadero 4%), Comercial 11%, Industrial 8% y Vivienda 6%.

Según se aprecia en el Cuadro 9, la cartera vigente se incrementó en todos los periodos analizados. El mayor aumento en todos los periodos considerados se dio en el sector Agrícola con incremento interanual de ₲ 981.756 millones, trimestral de ₲ 307.921 millones, y respecto al mes anterior, ₲ 90.128 millones.

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 10: Cartera vigente por dependencia de origen



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

Cuadro 10: Variaciones de la cartera vigente por dependencia de origen

VARIACIONES (en millones de Guaraníes)						
Cartera Vigente	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total	**1.896.539**	**21,78%**	**569.662**	**5,68%**	**183.960**	**1,77%**
Sucursales	1.677.102	24,74%	442.356	5,52%	125.863	1,51%
Matriz	219.437	11,38%	127.305	6,30%	58.098	2,78%

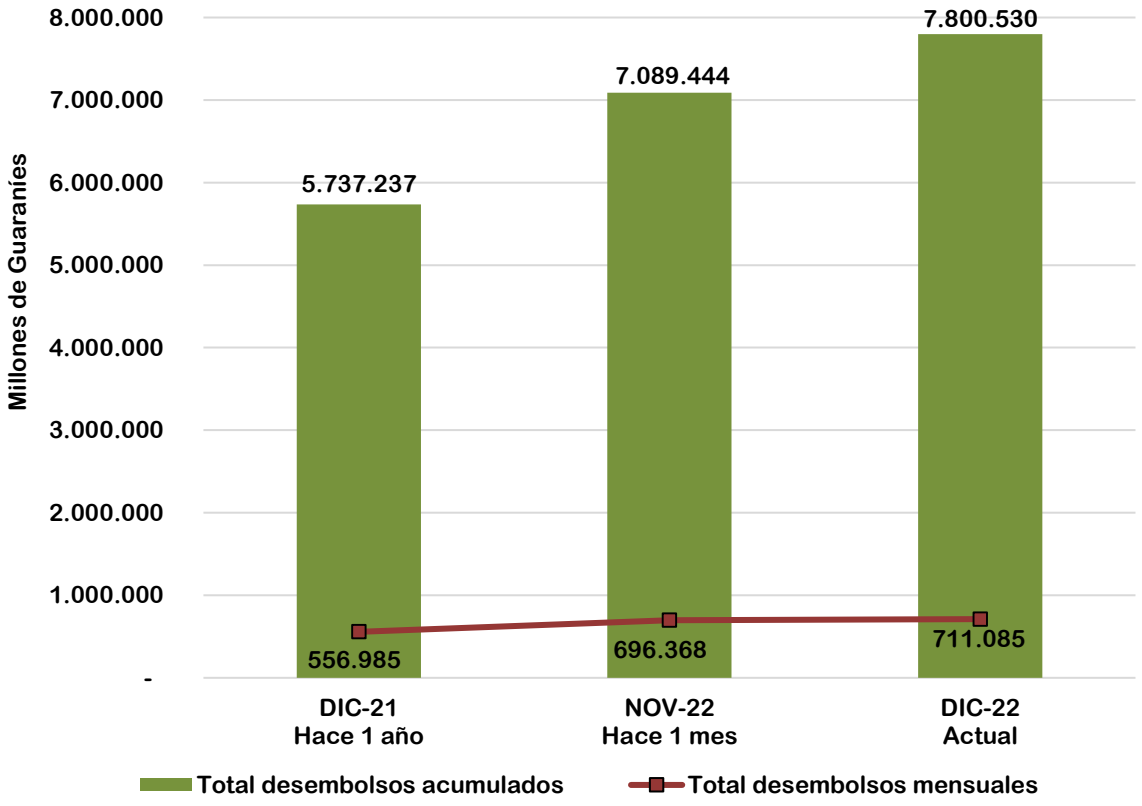
Fuente: Elaboración propia con datos de la Div. Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas.

Según lo presentado en el Cuadro 10, al 31 de diciembre de 2022, en relación a los saldos de todos los periodos anteriores, la mayor variación de la Cartera Vigente de préstamos, se dio en Sucursales: en el periodo interanual con incrementos de 24,74%, es decir, de ₲ 1.677.102 millones; de forma trimestral 5,52%, ₲ 442.356 millones y de manera mensual 1,51%, ₲ 125.863 millones. Casa Matriz presentó incrementos en todos los periodos considerados, pero en menor magnitud.

3. DESEMBOLSOS DE PRÉSTAMOS

3.1 Desembolsos acumulados de Préstamos.

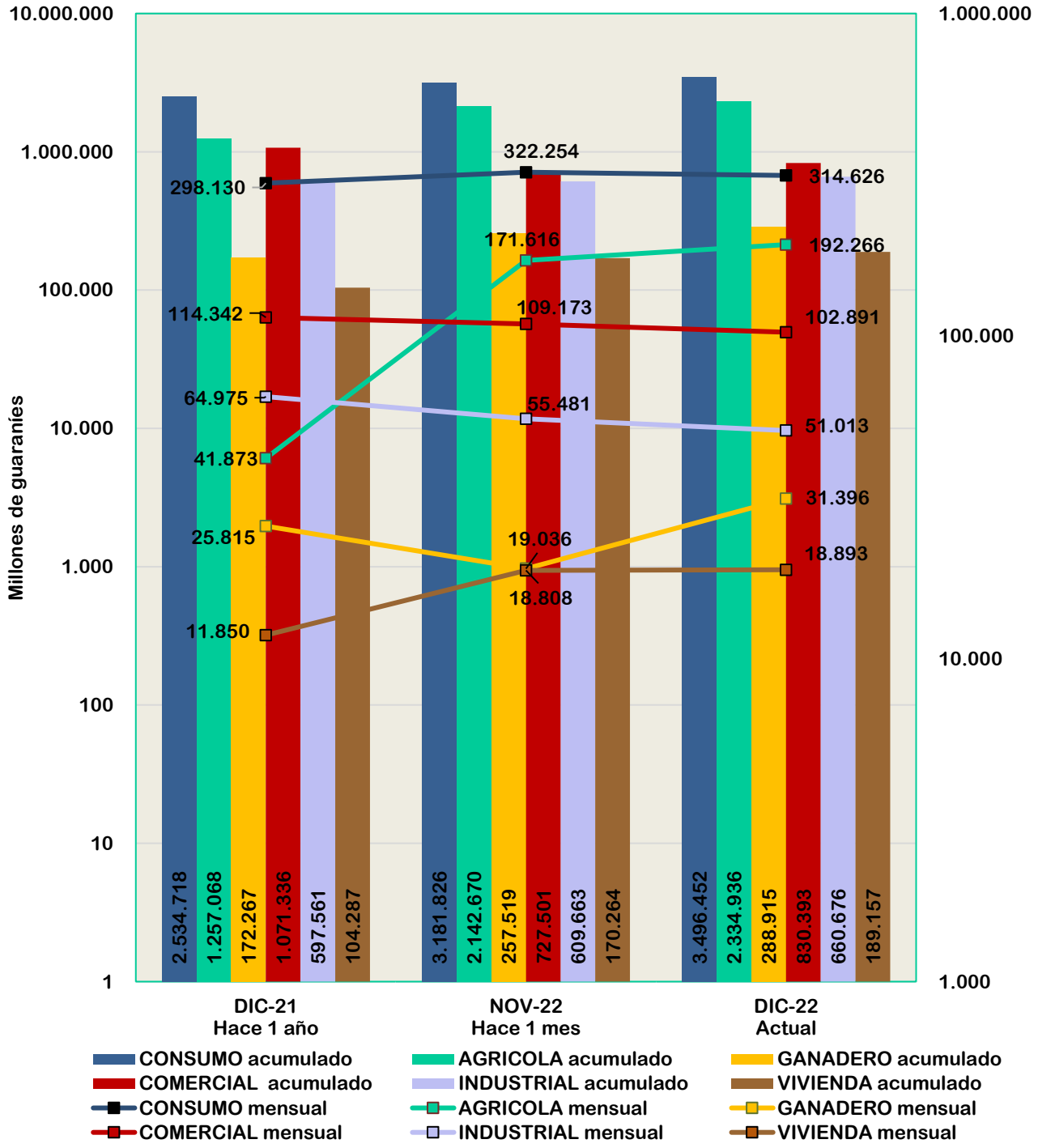
Figura 11: Desembolsos mensuales y acumulados



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 12: Desembolsos mensuales y acumulados por sectores económicos



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 sectores económicos

VARIACIONES (en millones de Guaraníes)								
DESEMBOLSOS	DESEMBOLSOS ACUMULADOS				DESEMBOLSOS MENSUALES			
	Interanual	Var. %	Mensual	Var. %	Interanual	Var. %	Mensual	Var. %
Total	**2.063.292**	**35,96%**	**711.085**	**10,03%**	**154.101**	**27,67%**	**14.717**	**2,11%**
Consumo	961.734	37,94%	314.626	9,89%	16.496	5,53%	-7.628	-2,37%
Agrícola	1.077.869	85,74%	192.266	8,97%	150.394	359,17%	20.651	12,03%
Ganadero	116.648	67,71%	31.396	12,19%	5.581	21,62%	12.360	64,93%
Comercial	-240.944	-22,49%	102.891	14,14%	-11.451	-10,01%	-6.282	-5,75%
Industrial	63.115	10,56%	51.013	8,37%	-13.963	-21,49%	-4.468	-8,05%
Vivienda	84.870	81,38%	18.893	11,10%	7.043	59,44%	84	0,45%

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

Como se observa en la Figura 12, los sectores de mayor participación en los desembolsos acumulados, en promedio, durante los periodos considerados fueron Consumo con el 45% y Agrícola con el 28%, luego se encuentan los sectores Comercial (13%), Industrial (9%), Ganadero (3%) y Vivienda (2%). Respecto a los desembolsos mensuales, las participaciones en promedio en todos los períodos fueron Consumo 47%, Agrícola 21%, Comercial 17%, Industrial 9%, Ganadero 4% y Vivienda 2%.

Considerando los desembolsos acumulados, según se aprecia en el Cuadro 11, al cierre de diciembre de 2022 respecto al cierre de diciembre de 2021, los desembolsos acumulados aumentaron 35,96%, lo que representa ₲ 2.063.292 millones más; causado principalmente por la variación al alza de los desembolsos de los sectores Agrícola (₲ 1.077.869 millones) y Consumo (₲ 961.734 millones). De forma relativa, el mayor aumento se dio en el sector Agrícola (85,74%).

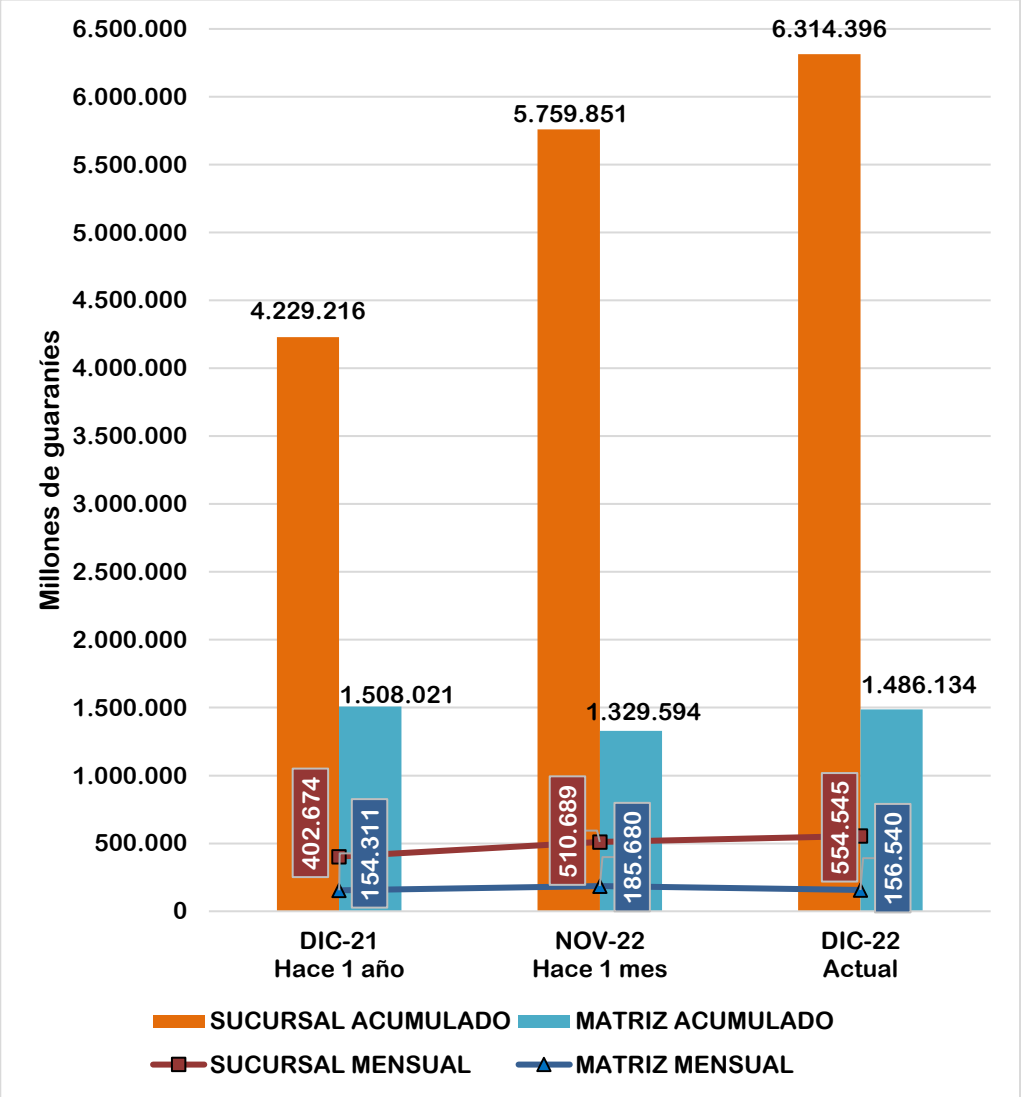
De un mes a otro, los desembolsos totales aumentaron ₲ 711.085 millones (10,03%), habiendo sido dicho monto lo desembolsado durante el mes de diciembre/2022. Se observa que los sectores con mayores desembolsos durante el mes fueron Consumo (₲ 314.626 millones) y Agrícola (₲ 192.266 millones). De forma relativa, el mayor aumento se dio en el sector Comercial (14,14%).

Al considerar los desembolsos mensuales, de manera interanual, es decir comparando los desembolsos del mes de diciembre/2022 contra los desembolsos de diciembre/2021, se observa que aumentaron en consolidado 27,67% (₲ 154.101 millones), explicado principalmente por el incremento de los desembolsos del sector Agrícola en ₲ 150.394 millones. De forma relativa, se observa que el mayor aumento se dio en el sector Agrícola (359,17%).

En cuanto a lo desembolsado en el mes, al comparar diciembre/2022 contra noviembre/2022, los desembolsos mensuales aumentaron en consolidado 2,11% (₲ 14.717 millones), explicado principalmente por las variaciones al alza del sector Agrícola (₲ 20.651 millones) y Ganadero (₲ 12.360 millones).

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

Figura 13: Desembolsos acumulados por dependencia de origen



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

Cuadro 12: 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	**2.063.292**	**35,96%**	**711.085**	**10,03%**	**154.101**	**27,67%**	**14.717**	**2,11%**
Sucursales	2.085.180	**49,30%**	554.545	**9,63%**	151.871	**37,72%**	43.857	**8,59%**
Matriz	-21.888	**-1,45%**	156.540	**11,77%**	2.230	**1,44%**	-29.139	**-15,69%**

Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos

A diciembre/2022, el promedio de los Desembolsos mensuales y acumulados de préstamos se ha concentrado en 77% en las Sucursales y 23% en Casa Matriz.

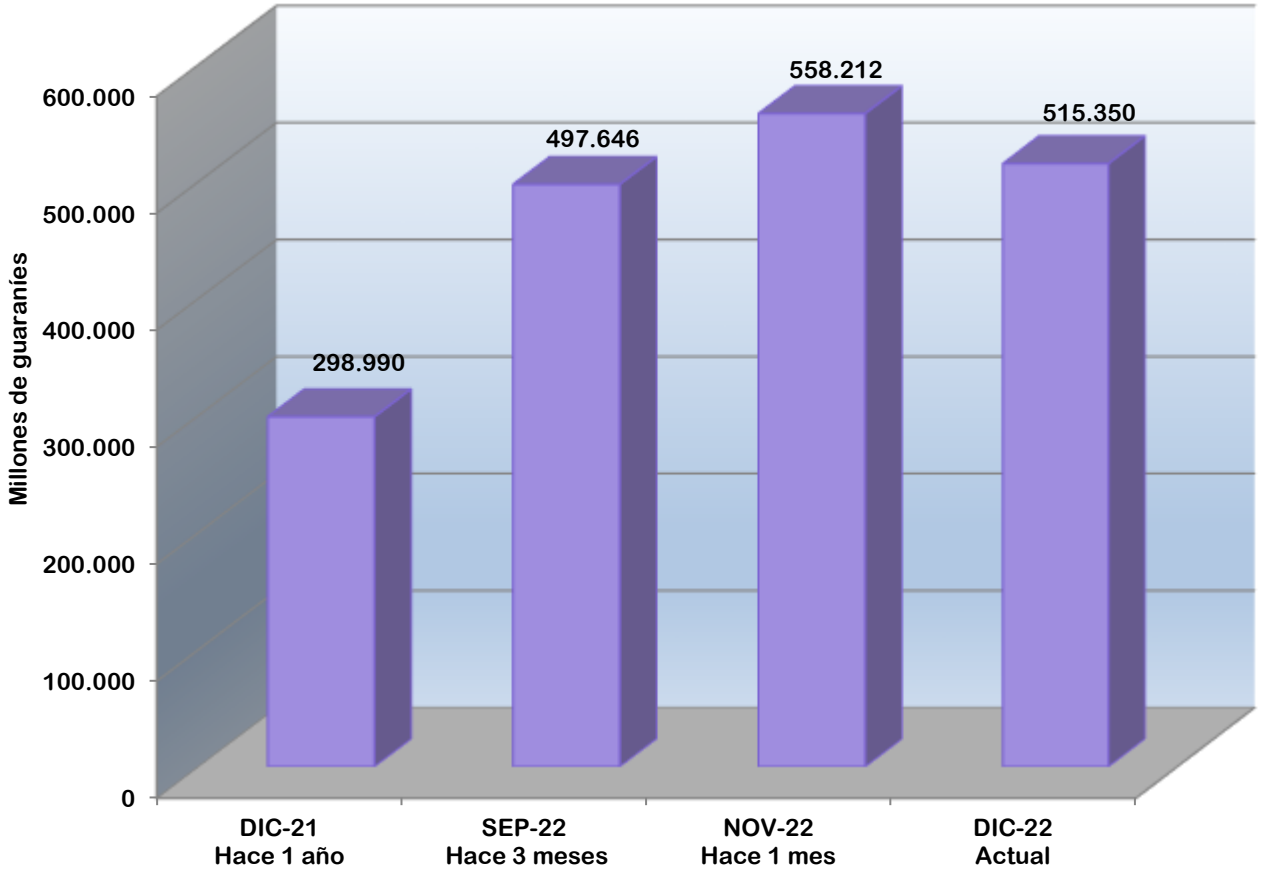
Respecto a los Desembolsos acumulados, el Cuadro 12 evidencia que las Sucursales contribuyeron en mayor medida en el resultado global interanual y mensual, con una variación al alza de ₲ 2.085.180 millones y ₲ 554.545 millones, respectivamente.

Respecto a los Desembolsos netos en el mes de diciembre/2022, con relación al mismo mes del año anterior y con relación al mes inmediato anterior, el incremento fue debido a la variación al alza de los desembolsos de Sucursales por ₲ 151.871 millones y ₲ 43.857 millones, respectivamente.

4. CARTERA VENCIDA DE PRÉSTAMOS

4.1. Cartera Vencida consolidada

Figura 14: 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	**216.361**	**72,36%**	**17.704**	**3,56%**	**-42.862**	**-7,68%**

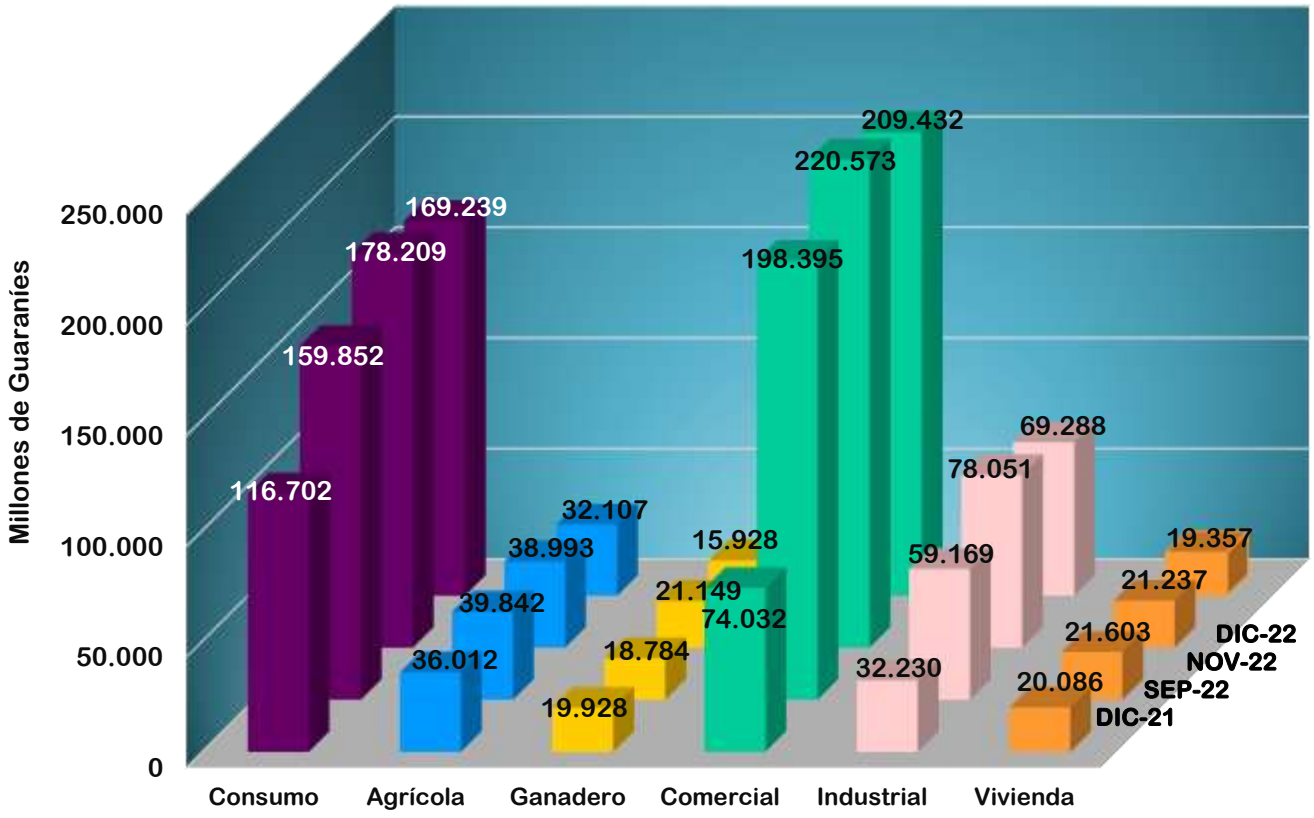
Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Según lo presentado en el Cuadro 13, al 31 de diciembre de 2022, la cartera vencida se incrementó de forma interanual 72,36%, lo que representa ₲ 216.361 millones más; con respecto a hace tres meses aumentó en 3,56% (₲ 17.704 millones), mientras que con respecto al mes anterior disminuyó en -7,68% (₲ 42.862 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 Vencida en los periodos considerados.

4.2 Cartera Vencida por sectores económicos

Figura 15: 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	**216.361**	**72,36%**	**17.704**	**3,56%**	**-42.862**	**-7,68%**
Consumo	52.537	45,02%	9.386	5,87%	-8.971	-5,03%
Agrícola	-3.904	-10,84%	-7.735	-19,41%	-6.885	-17,66%
Ganadero	-4.000	-20,07%	-2.856	-15,20%	-5.221	-24,69%
Comercial	135.400	182,90%	11.037	5,56%	-11.141	-5,05%
Industrial	37.058	114,98%	10.118	17,10%	-8.763	-11,23%
Vivienda	-730	-3,63%	-2.246	-10,40%	-1.881	-8,86%

Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos.

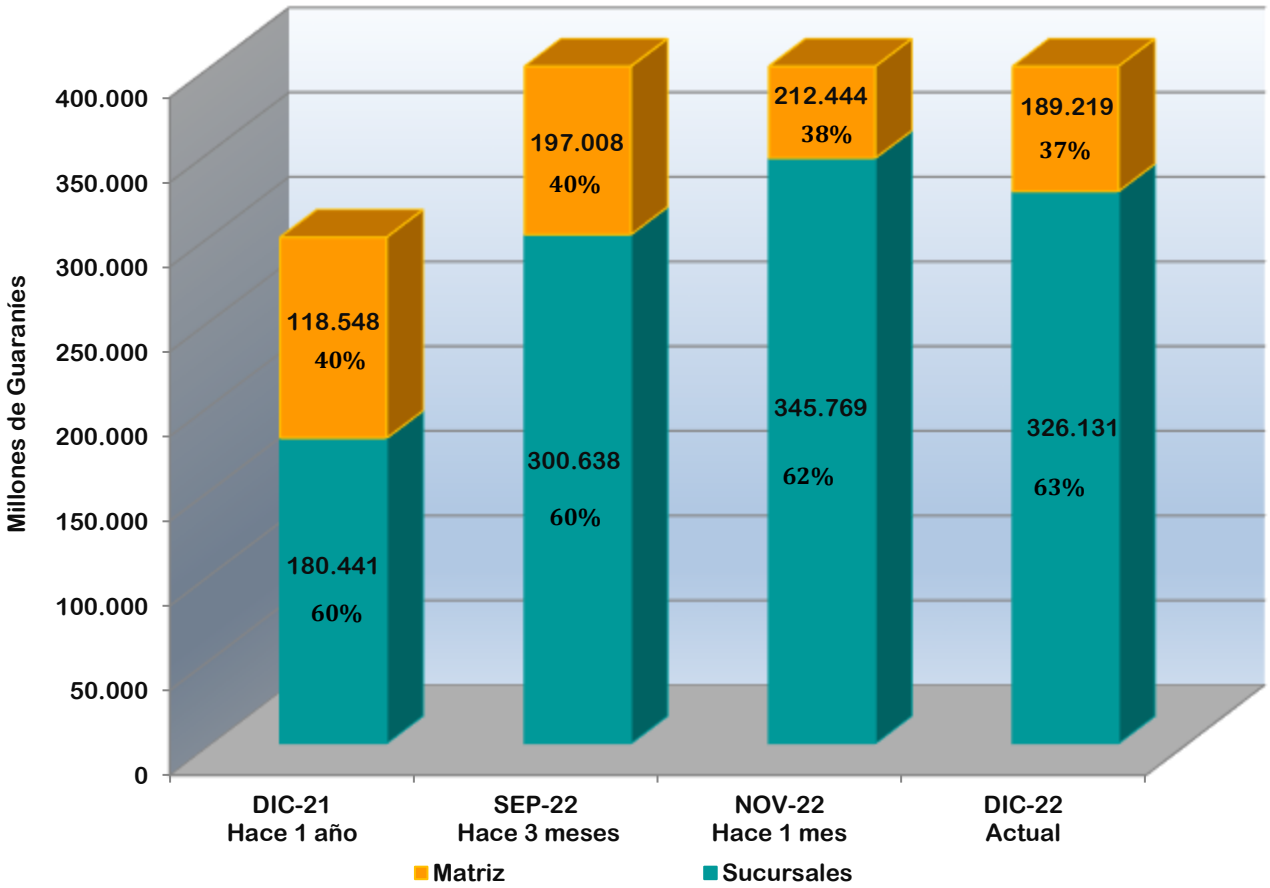
Como se observa en la Figura 15, en los cortes temporales considerados, los sectores de mayor participación en la Cartera Vencida fueron: Consumo, Comercial e Industrial. Así, al 31 de diciembre de 2022, las participaciones de los sectores fueron: Comercial con 41%, Consumo con 33%, Agropecuario con 9% (Agrícola con 6% y Ganadero con 3%); Industrial con 13% y Vivienda con 4%.

Según el Cuadro 14, en todos los periodos considerados, la variación al alza fue explicada principalmente por el incremento de la cartera vencida del sector Comercial: de forma interanual por ₲ 135.400 millones, de manera trimestral por ₲ 11.037 millones y mensual por la reducción en ₲ 11.141 millones.

4.3 Cartera Vencida según dependencia de origen.

Como se observa a continuación (Figura 16), durante los periodos considerados, en promedio, alrededor del 61% 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.

Figura 16: 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	**216.361**	**72,36%**	**17.704**	**3,56%**	**-42.862**	**-7,68%**
Sucursales	145.690	80,74%	25.493	8,48%	-19.637	-5,68%
Matriz	70.671	59,61%	-7.789	-3,95%	-23.225	-10,93%

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

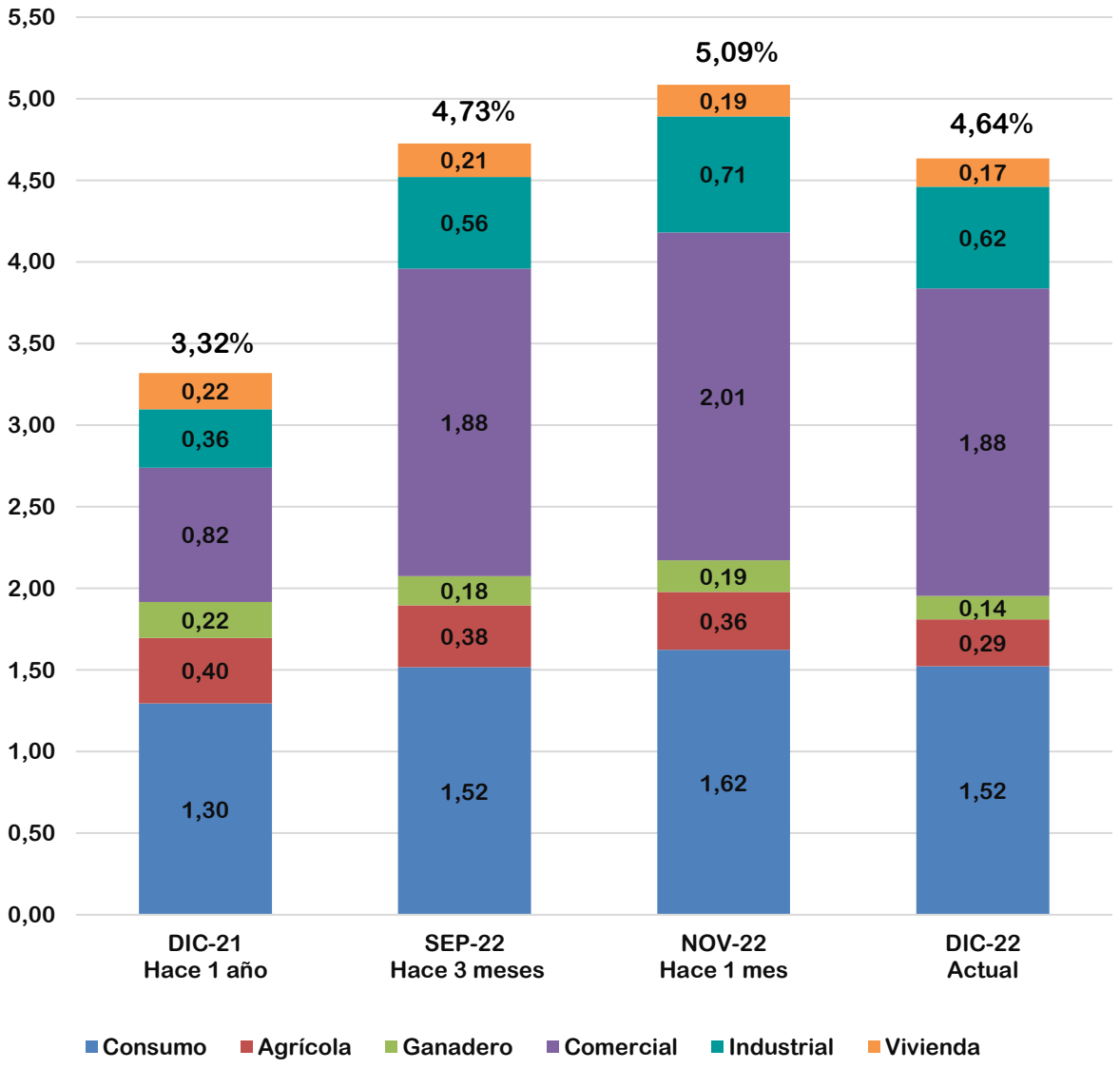
Según se aprecia en el Cuadro 15, la variación al alza en periodos interanual y trimestral fue explicada principalmente por el incremento de la cartera vencida de sucursales por: ₲ 145.690 millones de forma interanual, ₲ 25.493 millones de manera trimestral. La reducción de la cartera vencida de manera mensual fue explicada principalmente por la variación a la baja de la cartera vencida de casa matriz en ₲ 23.225 millones.

5. ÍNDICE DE MOROSIDAD

El Índice de Morosidad, está en 4,64% a diciembre de 2022, superior en 1,32 p.p. al nivel del mismo periodo del año anterior (3,32%), inferior en -0,09 p.p. al de hace tres meses (4,73%) e inferior en -0,45 p.p. respecto al mes anterior (4,73%).

5.1 Distribución de la morosidad por sectores económicos

Figura 17: Distribución de la morosidad por sectores económicos

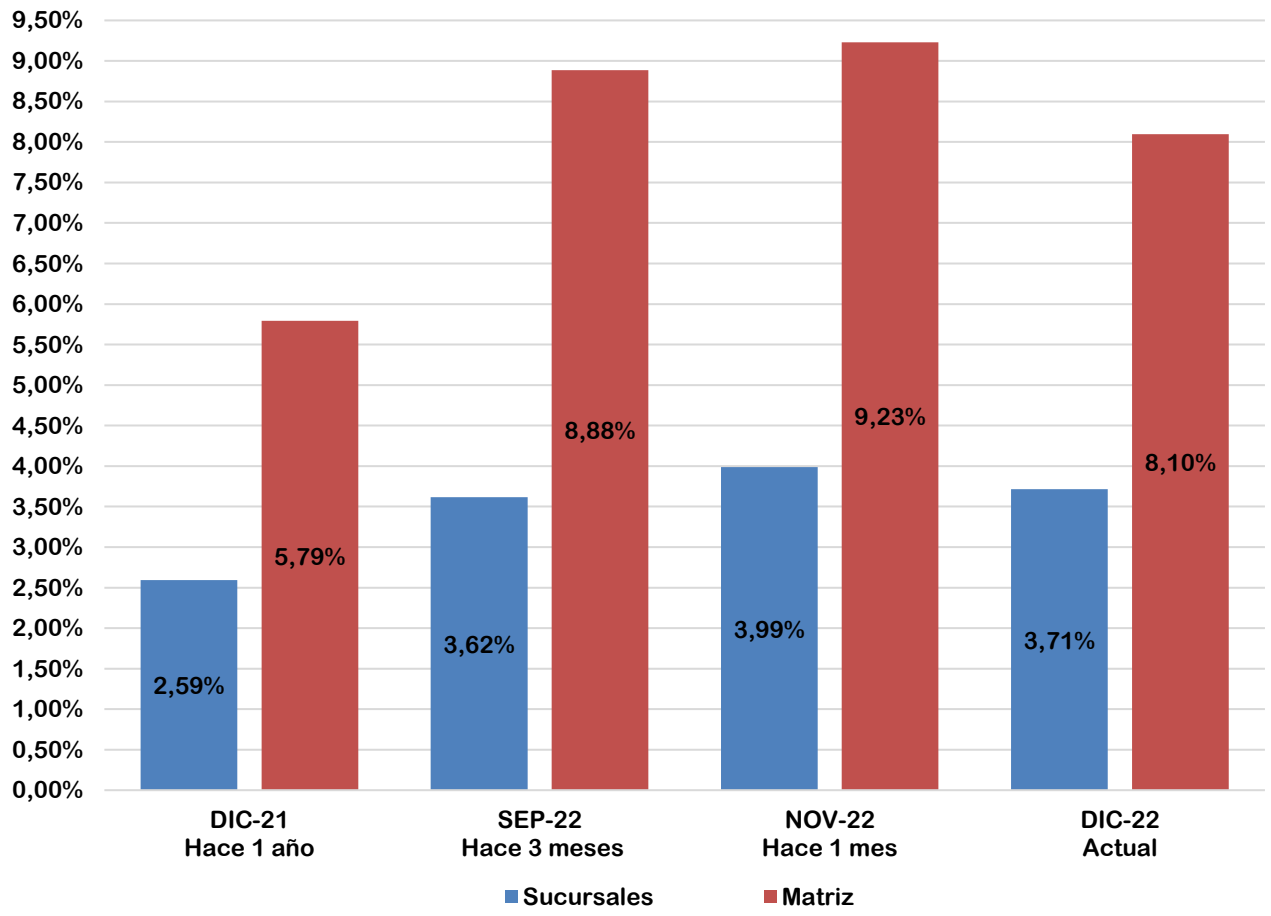


Fuente: Elaboración propia con datos de la División Central de Riesgos, Sección Datos y Estadísticas

Al observar la Figura 17, en todos los periodos se percibe que los sectores Consumo, Comercial e Industrial son los de mayor peso en la morosidad global de la Institución.

5.2 Morosidad de la cartera por dependencia de origen

Figura 18: Morosidad por dependencia de origen



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

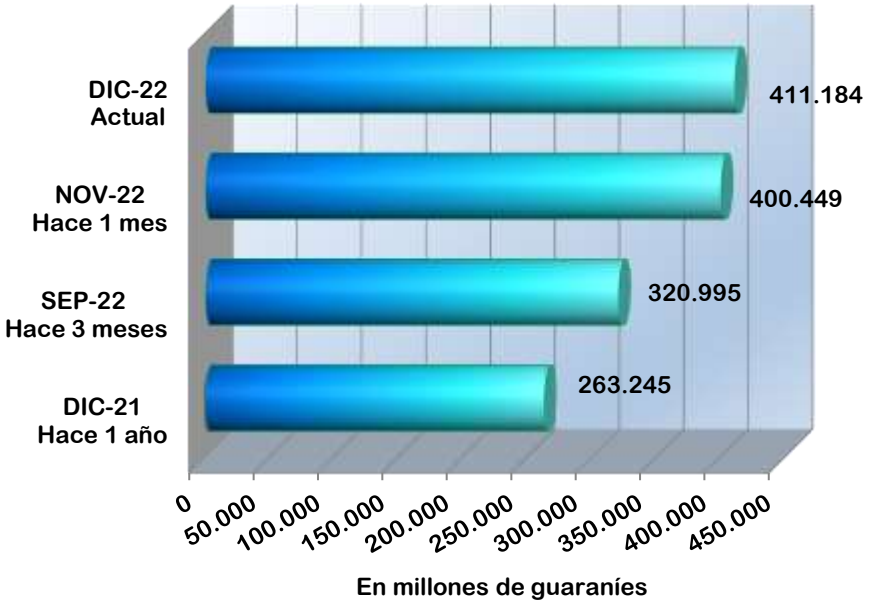
En este punto se analiza la morosidad registrada por dependencia, conforme a los niveles de Cartera de Préstamos radicados en las mismas. Se evidencia en la Figura 18 que, en todos los periodos, la morosidad de la cartera correspondiente a Casa Matriz resulta de nivel mayor que el de las Sucursales, es decir que, con relación a su propia cartera, la Cartera Vencida de Casa Matriz es de mayor proporción que la de Sucursales.

Al 31 de diciembre de 2022, la morosidad de Casa Matriz fue superior en 2,31 p.p. con respecto a hace un año, inferior en -0,78 p.p. con respecto a hace tres meses e inferior en -1,13 p.p. respecto al mes anterior.

Por su parte, la morosidad de Sucursales fue superior en 1,12 p.p. respecto a diciembre de 2021, superior en 0,09 p.p. respecto a septiembre 2022 e inferior en -0,28 p.p. respecto al cierre de noviembre 2022.

6. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Figura 19: Resultados del ejercicio



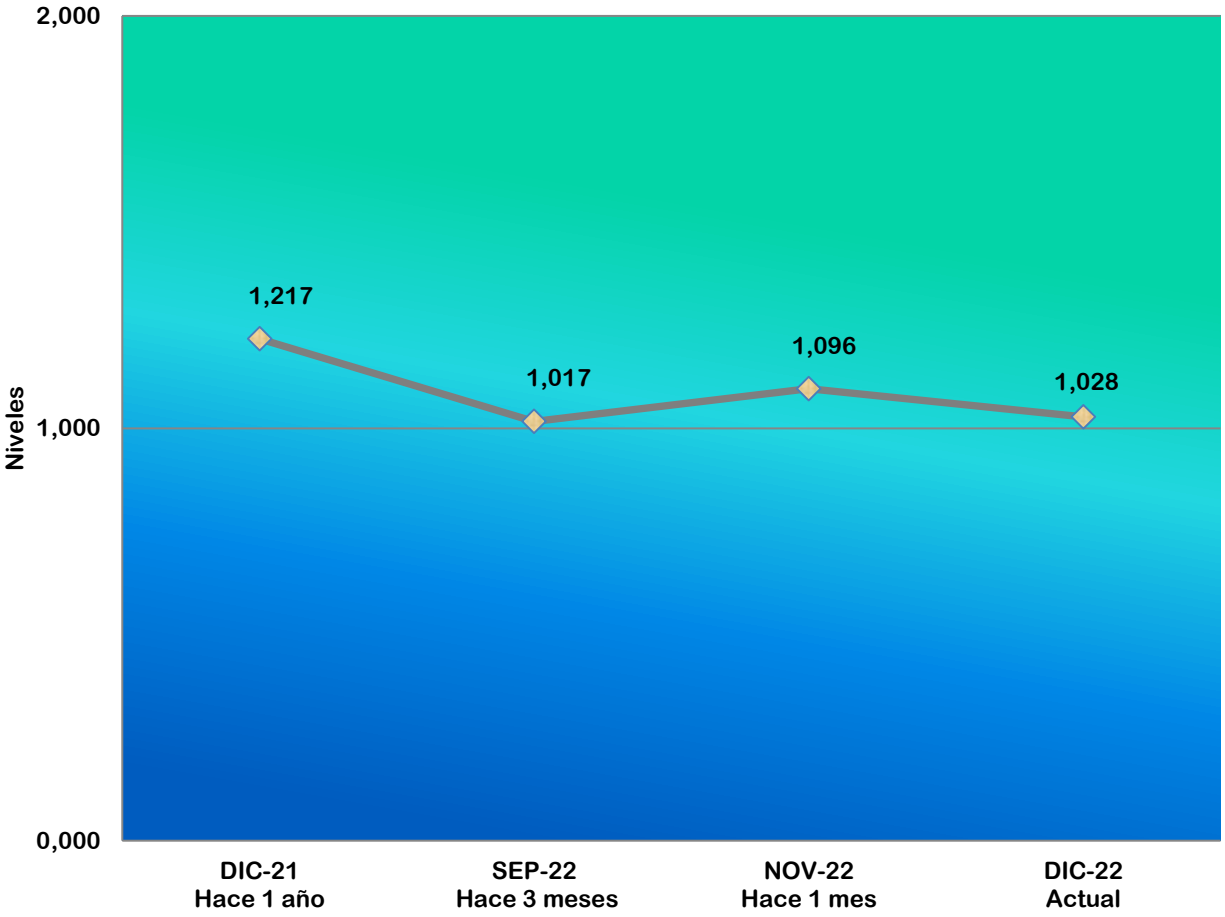
Fuente: Elaboración propia con datos del Balance Consolidado.

Al 31 de diciembre de 2022 se obtuvo una utilidad que representa una suma superior en 56,20% a la utilidad del mismo periodo del año anterior.

Al analizar los orígenes de la utilidad registrada al 31 de diciembre de 2022, se aprecia que las mayores proporciones de ingresos provinieron de Ingresos por Valuación (55,16%) y de Ingresos Financieros (41,08%); en tanto que, por el lado de los egresos, la mayor parte provino de Egresos por Valuación (68,41%) y Egresos Financieros (10,63%). 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 20: Evolución del índice de liquidez



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

Según se observa en la Figura 20, al cierre del mes de diciembre 2022, este indicador se ubica en 1,028; inferior en -0,189 p.p. respecto al índice registrado al mismo periodo del año anterior (1,217), superior en 0,011 p.p. respecto a hace 3 meses (1,017) e inferior en -0,068 p.p. respecto al mes anterior (1,096).

Este índice significa que el nivel del Activo Corriente es mayor al nivel del Pasivo Corriente en 0,028 p.p. al 31 de diciembre de 2022; por lo que se infiere que el Banco no tendría inconvenientes para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo 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	**DIC-21**	**SEP-22**	**NOV-22**	**DIC-22**
Disponible	6.850.573	4.288.205	4.520.282	5.500.957
Valores Públicos	1.648.560	1.230.626	1.026.258	927.471
Créditos Vigentes - Sector Financiero	182.065	966.827	1.129.522	505.148
Créditos Vigentes - Sector no Financiero	4.257.461	4.098.012	5.201.464	4.324.230
Inversiones en Títulos Valores	-	-	-	-
TOTAL	**12.938.658**	**10.583.670**	**11.877.526**	**11.257.806**

PASIVO CORRIENTE (En millones de guaraníes)				
CONCEPTO	**DIC-21**	**SEP-22**	**NOV-22**	**DIC-22**
Obligac. por Intermed. Sector Financiero	954.133	1.672.849	1.733.133	1.461.807
Obligac. por Intermed. Sector no Financiero	9.678.540	8.738.751	9.107.809	9.491.554
TOTAL	**10.632.672**	**10.411.599**	**10.840.942**	**10.953.362**

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	-1.680.852	-12,99%	674.136	6,37%	-619.721	-5,22%
Disponible	-1.349.616	-19,70%	1.212.752	28,28%	980.674	21,69%
Valores Públicos	-721.089	-43,74%	-303.155	-24,63%	-98.787	-9,63%
Créditos Vigentes - Sector Fin.	323.083	177,46%	-461.679	-47,75%	-624.374	-55,28%
Créditos Vigentes - Sector no Fin.	66.769	1,57%	226.218	5,52%	-877.234	-16,87%
Inversiones en Títulos Valores	-	-	-	-	-	-
PASIVO CORRIENTE	**Interanual**	**Var. %**	**Trimestral**	**Var. %**	**Mensual**	**Var. %**
Total Pasivo Corriente	320.689	3,02%	541.762	5,20%	112.419	1,04%
Obligac. por Intermed. Sector Fin.	507.675	53,21%	-211.042	-12,62%	-271.326	-15,66%
Obligac. por Intermed. Sector no Fin.	-186.985	-1,93%	752.804	8,61%	383.746	4,21%

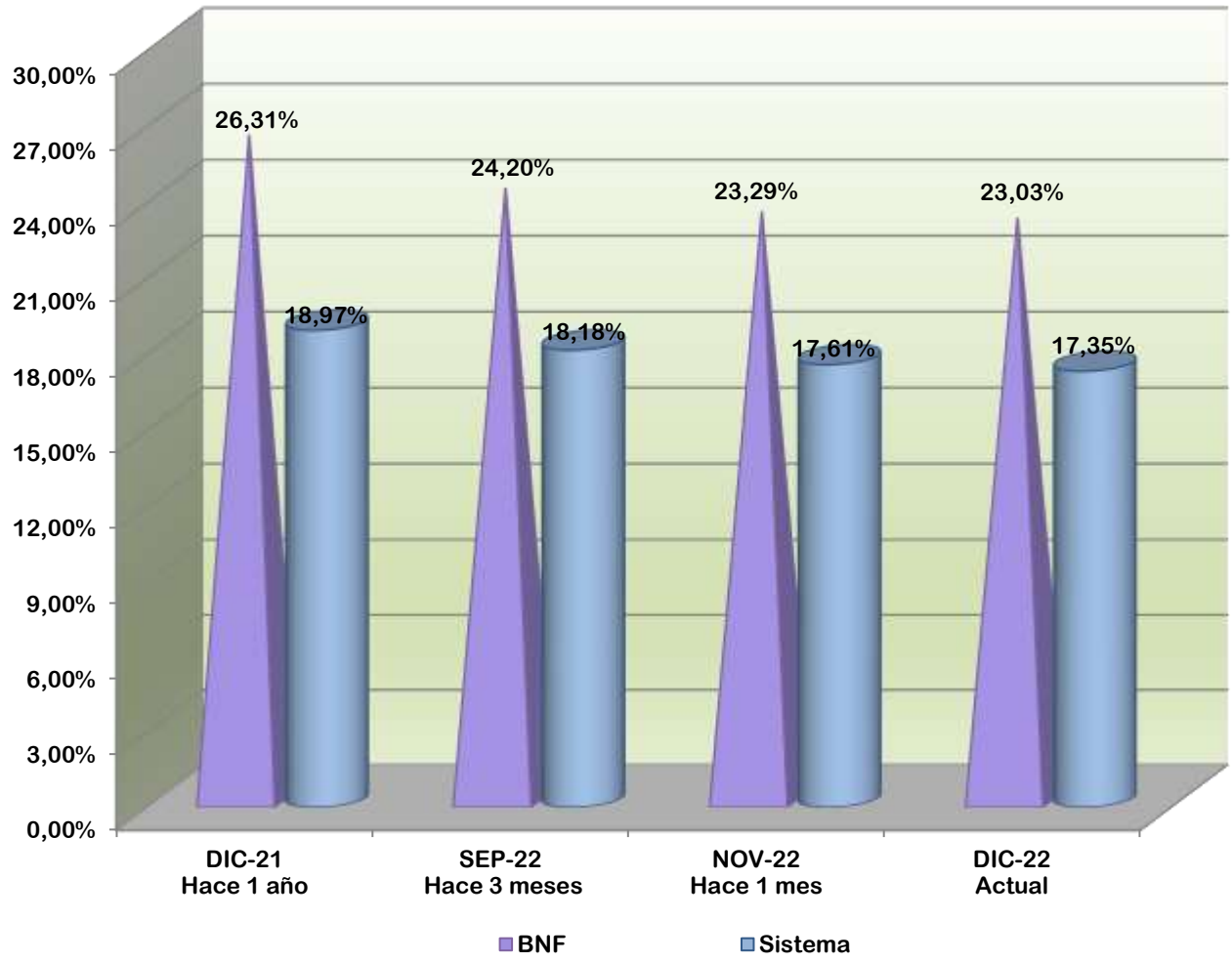
Fuente: Elaboración propia con datos de la Gerencia Departamental de Finanzas, División Programación y Estudios Financieros.

Se aprecia en el Cuadro 17, que en los periodos interanual y mensual, el índice de liquidez disminuyó debido a que el Activo Corriente presentó una variación negativa frente a la variación positiva del Pasivo Corriente. De forma trimestral, el índice de liquidez aumentó debido a que el Activo Corriente presentó un incremento mayor que la variación al alza del Pasivo Corriente.

8. ÍNDICE DE SOLVENCIA PATRIMONIAL[2]

Este índice se sitúa al 31 de diciembre de 2022 en 23,03%[3]; superior en 11,03 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 igual a, aproximadamente, 2 veces el porcentaje mínimo legalmente exigido a los Bancos. Igualmente, con relación al promedio del Sistema Bancario (17,35%), se observa que el nivel del índice del BNF es superior en 5,68 p.p. La evolución del índice del BNF, comparada a la del promedio del Sistema, se observa a continuación:

Figura 21: 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.

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

[3] El Índice de Solvencia Patrimonial expuesto a diciembre aún no incluye la utilidad registrada al cierre del ejercicio, teniendo en cuenta que, por normativa, en el cálculo del Patrimonio Efectivo sólo se contempla la utilidad una vez auditados los Estados Contables.

Cuadro 18: Composición del índice de solvencia del BNF

Composición del índice de solvencia del BNF				
Conceptos	**DIC-21 Hace 1 año**	**SEP-22 Hace 3 meses**	**NOV-22 Hace 1 mes**	**DIC-22 Actual**
a) Patrimonio Efectivo	2.267.225	2.469.003	2.469.003	2.469.003
b) Activos y Conting. Ponderados	8.616.220	10.200.568	10.600.005	10.721.214
c) Índice de Solvencia Patrimonial (a/b) **p.p.**	26,31	24,20	23,29	23,03

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 (8,90%), mientras que los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo (ACPR) aumentaron en este periodo (24,43%), lo que resultó en la disminución del índice.

Con respecto al cierre de hace tres meses, se observa que el Patrimonio Efectivo del Banco no presentó variaciones, en tanto que los ACPR aumentaron 5,10%, por lo que el índice de solvencia disminuyó.

Con respecto al cierre del mes anterior, se observa que el Patrimonio Efectivo del Banco no presentó variaciones, en tanto que los ACPR aumentaron 1,14%, explicando así la disminución del índice de solvencia 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. SUCURSALES, DEPENDENCIAS Y FUNCIONARIOS.

Como se observa en el Cuadro 19 a diciembre/2022, respecto a las Dependencias del Banco, además de Casa Matriz, se registraron 80 locales, distribuidos en 70 Sucursales y 10 Centros de Atención al Cliente. Respecto a los Corresponsales no Bancarios, se registraron 2.218 locales.

Cuadro 19: Cantidad de Dependencias

Cantidad de Dependencias Dic/2022	
Dependencias	**Cantidad**
Casa Matriz	1
Sucursales	70
C.A.C.	10
C.N.B (*)	2.218

Fuente: Elaboración propia, con datos de la Div. Administración de Personal. (CNB) Dato extraído del Boletín Estadístico del BCP.*

Observando el Cuadro 20, a diciembre/2022 la cantidad de funcionarios llegó a 1.567, de los cuales el 54% se encuentra desempeñando sus funciones en Casa Matriz (852) y el 46% restante en las Sucursales (713).

Cuadro 20: Cantidad de funcionarios

	Cantidad de funcionarios del BNF	
	Descripción	**Cantidad**
Casa Matriz	Presidente	1
	Miembros del Directorio	4
	Gerente General	1
	Personal Superior	79
	Personal en General	767
	Total Funcionarios Casa Matriz	**852**
Sucursales	Gerente de Sucursales	69
	Jefe C.A.C	10
	Subgerente	69
	Personal en General	567
	Total Funcionarios Sucursales	**715**
	Total Funcionarios BNF	**1.567**

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Div. Administración de Personal.

10. 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 31/12/2022:

Cuadro 21: Principales indicadores publicados por el BCP

PRINCIPALES CIFRAS. *En millones de Guaraníes*			
CONCEPTO	BNF	PROM. SISTEMA	RANKING
Cartera Vigente (*)	**10.731.634**	*7.254.773*	**6**
Cartera Vencida (*)	**552.768**	*216.760*	**16**
Créditos Renov., Refin. y Reestruc.	**2.266.133**	*1.027.174*	**15**
Activo Total	**18.035.396**	*10.859.801*	**4**
Depósitos (*)	**13.819.718**	*7.725.248*	**4**
Pasivo Total	**15.121.073**	*9.493.691*	**12**
Capital Integrado	**1.830.892**	*653.141*	**1**
Utilidad	**411.184**	*197.903*	**3**

PRINCIPALES RATIOS Y DATOS			
CONCEPTO	BNF	PROM. SISTEMA	RANKING
Índice de Solvencia	**23,03%**	*17,35%*	**2**
Morosidad (*)	**4,90%**	*2,90%*	**13**
Tasa de Crecimiento de Cartera Interanual	**23,52%**	*14,12%*	**3**
Tasa de Crecimiento de Depósitos Interanual	**-2,39%**	*3,18%*	**12**
Dispon + Inver. Temp./Depósitos	**46,52%**	*36,58%*	**4**
ROA	**2,50%**	*1,98%*	**3**
ROE	**17,99%**	*18,41%*	**7**
Previsiones/Préstamos Vencidos	**114,25%**	*129,18%*	**9**
Gastos Administrativos/Margen Operativo	**44,23%**	*47,51%*	**6**
Nº de Sucursales (**)	**75**	*27*	**1**

DEPÓSITOS			
CONCEPTO	BNF	PROM. SISTEMA	RANKING
Participación por modalidad			
Depósitos Cuenta Corriente	**22,62%**	***28,82%***	**11**
Depósitos A la Vista	**33,57%**	***31,70%***	**7**
Depósitos Plazo Fijo	**9,65%**	***1,53%***	**2**
CDA	**33,50%**	***37,25%***	**14**
Intereses Devengados -Depósitos	**0,67%**	***0,70%***	**5**
Participación por monedas			
Depósitos Moneda Local	**72,15%**	***54,11%***	**3**
Depósitos Moneda Extranjera	**27,85%**	***45,89%***	**16**

(*) Incluyen los intereses devengados. La Cartera Vigente no incluye los Créditos RRR.
(**) Datos del Boletín Estadístico del BCP al 31/12/22.
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 de los montos de su **Capital Integrado** que posiciona al BNF en el 1° lugar dentro del Sistema Bancario a diciembre de 2022. Asimismo, se destacan los importantes niveles de **Utilidad** que ubican a la Institución en el 3° lugar del Sistema y de **Depósitos** que posiciona a la Institución en el 4° lugar. El **Activo** ubica a nuestra entidad en el 4° lugar y la **Cartera Vigente** se halla en la 6° posición.

En lo relacionado a **Créditos Renovados, Refinanciados y Reestructurados**, si bien se encuentran en el 15° 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 en el **Índice de Solvencia** el cual se encuentra bastante alejado del límite legal (12%), el ratio **Disponibilidades + Inversiones Temporales / Depósitos** se encuentra en el 4° puesto. La relación **Gastos Administrativos/Margen Operativo** ubica a la Institución en el 6° lugar.

En lo que respecta a los índices de rentabilidad (ROA, ROE), conforme a las publicaciones de la Superintendencia de Bancos se evidencia el 3° puesto del Banco en los índices **ROA (Rentabilidad sobre Activo)** y 7° puesto **ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio)**.

La **Tasa de Crecimiento de Cartera** (interanual) la ubica en el 3° lugar en tanto que la **Tasa de Crecimiento de Depósitos** (interanual), posiciona a la Institución en el 12° lugar dentro del sistema bancario.

El índice de **Morosidad** ha superado el promedio del sistema, llegando a ubicarse en el 13° lugar entre las entidades bancarias. Las **Previsiones constituidas sobre préstamos vencidos** llegan a superar el 100% y ubican a la Institución en el 9° lugar del ranking en este aspecto.

Por otro lado, el BNF sigue ubicándose en el 1° 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 como Caja de Ahorro, cuya participación ubica a la Institución en el 7° lugar entre las entidades que más depósitos de este tipo ostentan. Asimismo, manifiesta buen posicionamiento (2° lugar) en cuanto a **Depósitos a Plazo Fijo** aunque su proporción es bastante baja. Por el lado de los CDA, el nivel de los mismos ubica al BNF en el puesto 14°, aunque la participación de los mismos es de las más elevadas entre los depósitos radicados en la Institución.

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 3° 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 desde diciembre de 2010 hasta diciembre de 2019 (incluido el seguimiento de la calificación a septiembre de 2020) por la Calificadora de Riesgos Solventa S.A; a partir de diciembre 2020 estuvo a cargo de la Calificadora Riskmétrica S.A. En el siguiente cuadro se establecen los resultados obtenidos durante los 12 años de estudio:

Cuadro 22 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**	**dic-20**	**dic-21**
Solvencia	Apy	A+py	A+py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AApy	AApy	AA+py	AA+py	**AA+py**
Tendencia	Estable	Fuerte(+)	Fuerte(+)	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Fuerte(+)	Estable	Estable	**Estable**

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

Cuadro 23 Calificación de Riesgo del último período y seguimiento trimestral

CALIFICACIÓN DEL ÚLTIMO PERÍODO Y SU SEGUIMIENTO	
Calificación dic-21	**Seguimiento sep-22**
AA+py	AA+py
Estable	Estable

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

Como se observa en el Cuadro 22, 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 (+)", a diciembre de 2019, la calificación subió a "AA+py Estable", la cual se mantuvo sin variación hasta la fecha de corte más reciente, a diciembre de 2021.

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 septiembre de 2022, se evidencia en el Cuadro 23 que se ha confirmado la calificación de cierre de diciembre de 2021.

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 31 de diciembre de 2022, se destacan los siguientes datos:

- ✓ El saldo total de los **Depósitos del Público**, se redujo de un año a otro en ₲ 337.885 millones (-2,39%).
- ✓ La mayor proporción de los depósitos del público fueron en Moneda Nacional (71,6%) y, de entre éstos, el 65% estuvo constituido por depósitos en Cuentas Corrientes y Ahorros a la Vista. De entre los depósitos en Moneda Extranjera, aproximadamente, el 33% corresponden a Cuentas Corrientes y Ahorros a la Vista.
- ✓ El crecimiento de la **Cartera Vigente** de Préstamos fue de ₲ 1.896.539 millones (21,78%) comparativamente con la registrada al cierre del mismo periodo del año anterior, en cuyo comportamiento todos los sectores crecieron excepto el Comercial, siendo el de mayor crecimiento el sector Agrícola (81,14%; ₲ 981.756 millones).
- ✓ La Cartera Vigente estuvo compuesta por el Sector Consumo cuenta con 50% de participación, el Sector Agropecuario 25% (Agrícola 21% y Ganadero 4%), Comercial 11%, Industrial 8% y Vivienda 6%.
- ✓ Los **desembolsos acumulados** aumentaron de forma interanual 35,96%, lo que representa ₲ 2.063.292 millones más. Los **desembolsos mensuales** incrementaron de forma interanual ₲ 154.101 millones (27,67%).
- ✓ El incremento de la **Cartera Vencida** de Préstamos fue de ₲ 216.361 millones (72,36%) comparativamente con la registrada al cierre del mismo periodo del año anterior; este comportamiento fue explicado principalmente por el aumento de la cartera vencida del sector Comercial (₲ 135.400 millones).
- ✓ La Cartera Vencida estuvo compuesta por el sector Comercial con 41%, Consumo con 33%, Agropecuario con 9% (Agrícola con 6% y Ganadero con 3%); Industrial con 13% y Vivienda con 4%.
- ✓ La participación de las Sucursales tanto en la Cartera Vigente como en la Cartera Vencida, sigue siendo mayor con alrededor del 79% y del 61%, respectivamente.
- ✓ El **Índice de Morosidad**, ha llegado a 4,64% a diciembre de 2022, superior en 1,32 p.p. al nivel del mismo periodo del año anterior (3,32%), inferior en -0,09 p.p. al de hace tres meses (4,73%) e inferior en -0,45 p.p. respecto al mes anterior (4,73%).
- ✓ El **Patrimonio Neto** de la Institución (₲ 2.914.323 millones) evidencia una evolución auspiciosa, cerrando diciembre de 2022 con un incremento de 13,64% comparativamente con el monto registrado al cierre de diciembre de 2021.
- ✓ El nivel de **Utilidad** a diciembre de 2022 (₲ 411.184 millones), es superior a la utilidad registrada en el mismo periodo del año anterior (56,20%).

- ✓ El **Índice de Liquidez** (1,028) refleja que el nivel del Activo Corriente es mayor al nivel del Pasivo Corriente en 0,028 p.p. a fecha de corte, por lo que el Pasivo Corriente está cubierto más que en su totalidad por el Activo Corriente.
- ✓ La elevada **Solvencia Patrimonial** 23,03%; mayor en 11,03 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[4] igual a, aproximadamente, 2 veces el porcentaje mínimo legalmente exigido a los Bancos.
- ✓ El BNF cuenta con 80 Dependencias sin incluir Casa Matriz (70 Sucursales y 10 C.A.C); 2.219 Corresponsales no Bancarios y 1.567 funcionarios.
- ✓ 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 al Capital Integrado (1° puesto), Utilidad (3° puesto), Depósitos (4° puesto), Activo (4° puesto), Cartera Vigente (6° puesto), las que ubican a la Institución en los primeros lugares del Sistema. Lo mismo se observa en cuanto a Nº de Sucursales (1° puesto), Índice de Solvencia (2° puesto), ROA (3° puesto), Gastos Administrativos/Margen Operativo (6° puesto), Tasa de crecimiento de la cartera interanual (3° puesto), Disponible + Inversiones Temporales/Depósitos (4° puesto), ROE (7° puesto), Previsiones/ Préstamos vencidos (9° puesto). Respecto a los depósitos, los depósitos A plazo fijo se ubican en el 2° puesto y los depósitos en Moneda Local ubican a la Institución en el 3º puesto.
- ✓ La buena **calificación de riesgo registrada por el Banco** la cual se mantuvo sin variación respecto a la calificación del año anterior, conforme se desprende del último informe presentado por la firma Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos. La solvencia de la entidad ha sido calificada en categoría "AA+py" y tendencia "Estable" al 31/12/2021, calificación ratificada en el seguimiento de septiembre 2022, 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 afectada 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.

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

A N E X O S

ANEXO 1
Cuadro comparativo analítico de Resultados a Diciembre 2022
(Interanual)

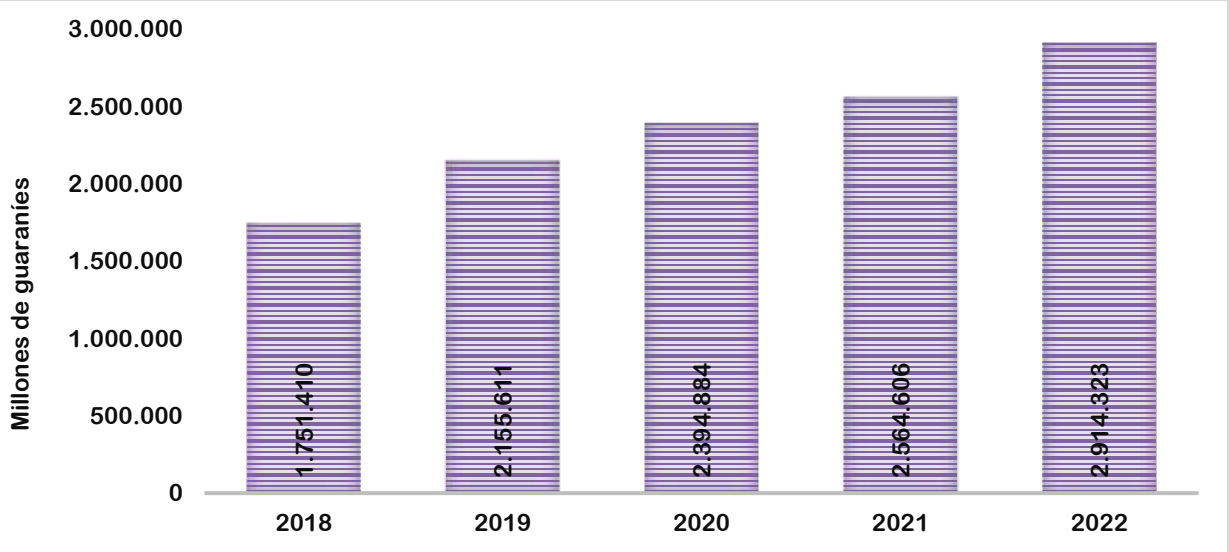
CONCEPTOS	dic.-21	% Total (Ingr. y Egr.)	% Margen Operat.	dic.-22	% Total (Ingr. y Egr.)	% Margen Operat.	VARIACIÓN	
							Absoluta	%
INGRESOS FINANCIEROS	1.241.301	32,16%		1.603.256	41,08%		361.956	29,16%
EGRESOS FINANCIEROS	336.400	9,81%		334.461	10,63%		(1.938)	-0,58%
MARGEN FINANCIERO	**904.901**		**93,70%**	**1.268.795**		**93,66%**	**363.894**	**40,21%**
INGRESOS POR SERVICIOS	78.452	2,03%		102.300	2,62%		23.848	30,40%
EGRESOS POR SERVICIOS	36.015	1,05%		35.467	1,13%		(549)	-1,52%
MARGEN POR SERVICIOS	**42.437**		**4,39%**	**66.833**		**4,93%**	**24.396**	**57,49%**
INGRESOS POR OPERACIONES DE CAM. Y ARB.	14.737	0,38%		15.092	0,39%		355	2,41%
EGRESOS POR OPERACIONES DE CAM. Y ARB.	3.794	0,11%		3.366	0,11%		(428)	-11,28%
MARGEN POR OPERACIONES DE CAM. Y ARB.	**10.943**		**1,13%**	**11.726**		**0,87%**	**783**	**7,16%**
INGRESOS POR OPERACIONES - OTROS VALORES	-	0,00%		21.169	0,54%		21.169	100,00%
EGRESOS POR OPERACIONES - OTROS VALORES	-	0,00%		21.169	0,67%		21.169	100,00%
MARGEN POR OPERACIONES - OTROS VALORES	**-**		**0,00%**	**-**		**0,00%**	**-**	**0,00%**
INGRESOS POR VALUACIÓN	2.517.958	65,23%		2.152.485	55,16%		(365.474)	-14,51%
EGRESOS POR VALUACIÓN	2.512.858	73,26%		2.151.543	68,41%		(361.315)	-14,38%
MARGEN POR VALUACIÓN	**5.100**		**0,53%**	**942**		**0,07%**	**(4.158)**	**-81,53%**
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	2.314	0,06%		6.395	0,16%		4.081	176,35%
OTROS EGRESOS OPERATIVOS	-	0,00%		-	0,00%		-	0,00%
MARGEN OTROS	**2.314**		**0,24%**	**6.395**		**0,47%**	**4.081**	**176,35%**
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	3.854.762	99,86%		3.900.697	99,96%		45.935	1,19%
TOTAL EGRESOS OPERATIVOS	2.889.067	84,23%		2.546.006	80,95%		(343.061)	-11,87%
MARGEN OPERATIVO	**965.695**		**100,00%**	**1.354.691**		**100,00%**	**388.996**	**40,28%**
GASTOS ADMINISTRATIVOS	541.063	15,77%		599.129	19,05%		58.067	10,73%
INGRESOS EXTRAORDINARIOS NETOS	5.214	0,14%		1.620	0,04%		(3.594)	-68,93%
PREVISIÓN DEL EJERCICIO	(137.738)	-4,02%		(306.907)	-9,76%		(169.169)	122,82%
TOTAL INGRESOS	3.859.976	100,00%		3.902.317	100,00%		42.341	1,10%
TOTAL EGRESOS	3.430.130	95,98%		3.145.135	90,24%		(284.994)	-8,31%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	292.108			450.274			158.166	54,15%
Impuestos	*28.863*			*39.090*			*10.227*	*35,43%*
UTILIDAD A DISTRIBUIR	263.245			411.184			147.939	56,20%

N/A: No Aplicable.

Fuente: Balances del BNF publicados en Boletines Estadísticos de la Superintendencia de Bancos.

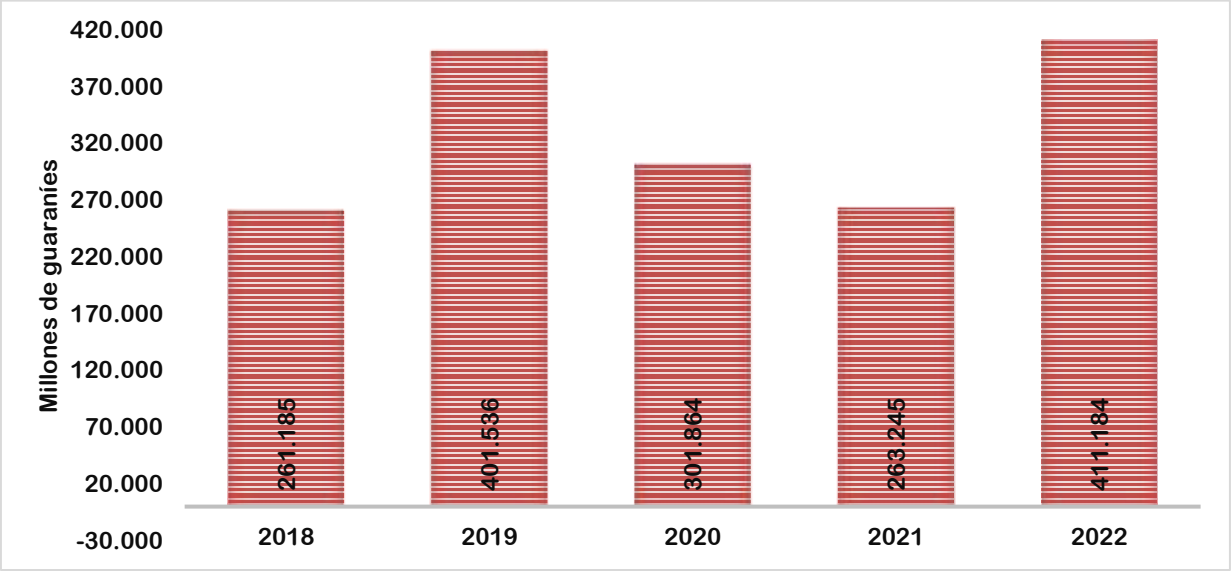
ANEXO 2
Principales Indicadores
Comparación Interanual 2018 al 2022

Figura 22: Patrimonio Neto. Evolución 2018 - 2022



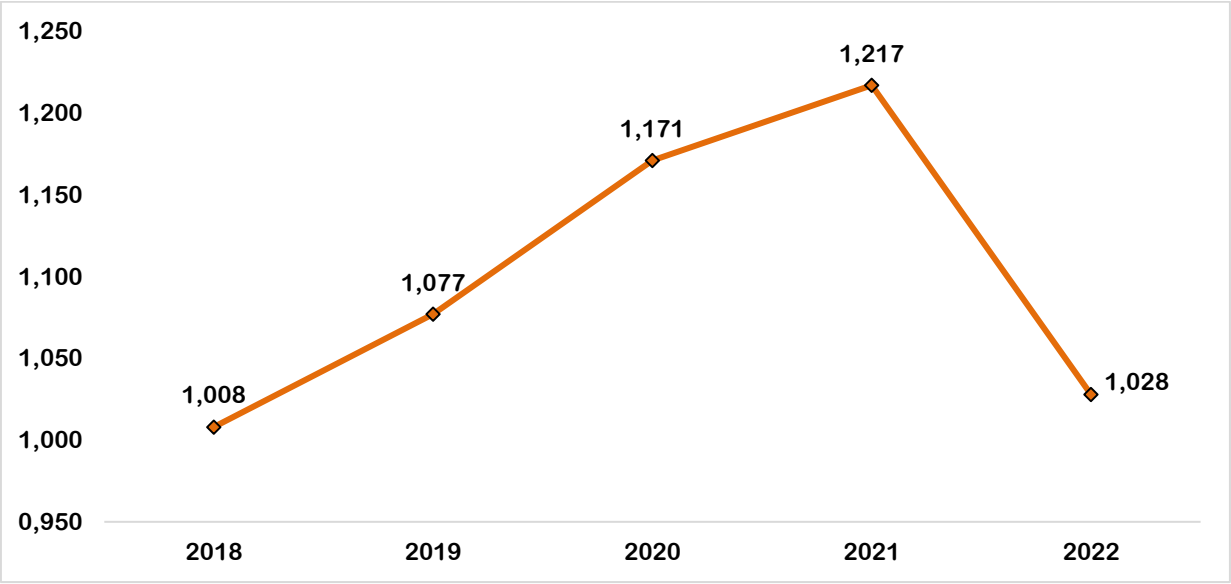
Según se observa en la figura 22, el Patrimonio Neto mostró históricamente una tendencia creciente. A diciembre de 2022, el incremento interanual fue de 13,64% (₲ 349.717 millones más), respecto a lo registrado en diciembre 2021. Además, se observa que en el periodo 2018 – 2022, el aumento del patrimonio neto alcanzó ₲ 1.162.913 millones, lo cual equivale un incremento del 66,40%.

Figura 23: Resultado del Ejercicio. Evolución 2018 - 2022



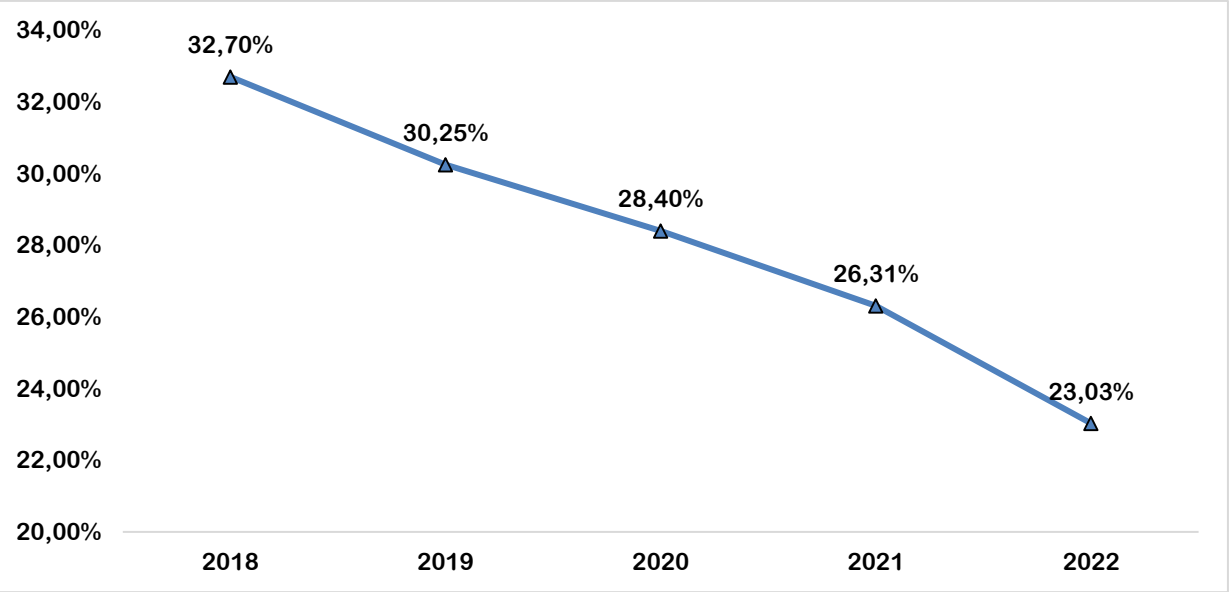
En la figura 23 se visualiza que el resultado acumulado en el ejercicio presentó un comportamiento decreciente desde el año 2019 hasta el año 2021, no obstante, se observa un marcado incremento de las utilidades a diciembre 2022. De esta manera, a diciembre 2022 se alcanzaron ganancias netas por ₲ 411.184 millones, esto representa el 56,20% más que lo registrado a diciembre del año anterior.

Figura 24: Índice de Liquidez. Evolución 2018 - 2022



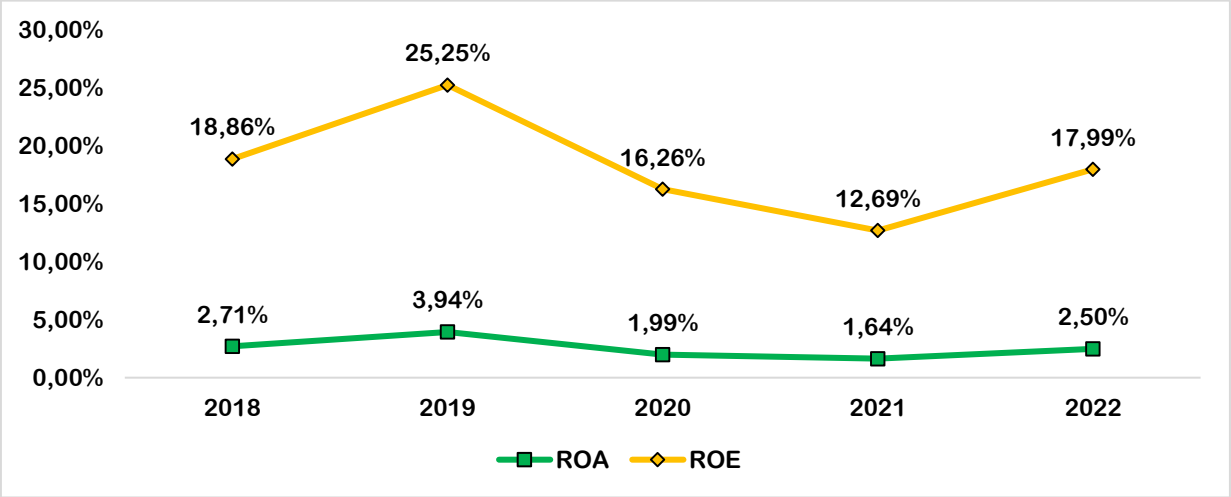
Según lo evidenciado en la figura 24, en el periodo 2018 al 2021, el índice de liquidez tuvo una tendencia creciente, mientras que en el 2022 presentó un fuerte descenso. Cabe resaltar que, durante todo el periodo analizado, el indicador mostró que los pasivos corrientes se encontraron cubiertos en su totalidad por los activos corrientes. Al cierre de diciembre 2022, el ratio alcanzó 1,028, el cual ha sido menor en 0,189 p.p. al mismo corte del año anterior.

Figura 25: Índice de Solvencia. Evolución 2018 - 2022



En la figura 25 se representa la evolución que ha tenido el Índice de Solvencia en los últimos 5 años, observándose una tendencia decreciente pasando desde 32,70% (año 2018) hasta 23,03% (año 2022), producto del aumento continuo de los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo (ACPR) en dicho periodo. No obstante, el indicador se muestra por encima del límite mínimo establecido por normativa (12%), esto indica que el Patrimonio Efectivo con que cuenta la Institución podría soportar aún un mayor crecimiento de sus ACPR.

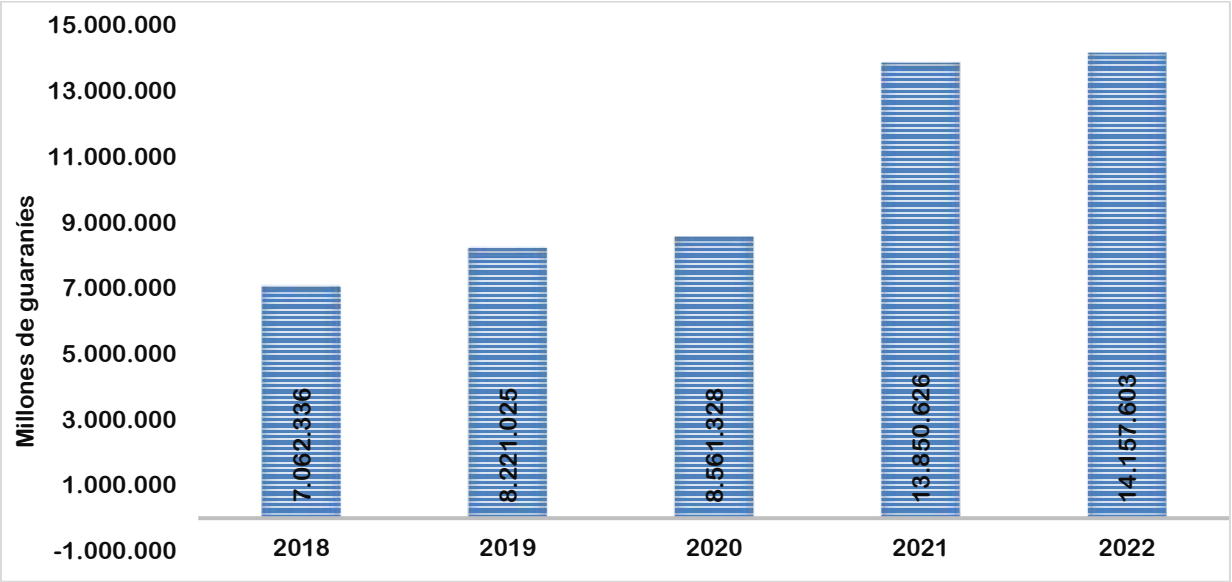
Figura 26: ROA y ROE. Evolución 2018 - 2022



Según la figura 26, el ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio) se incrementó del 2018 al 2019, a partir de allí presentó disminuciones y luego, a diciembre 2022 mostró un incremento respecto al año 2021 de 5,30 p.p.

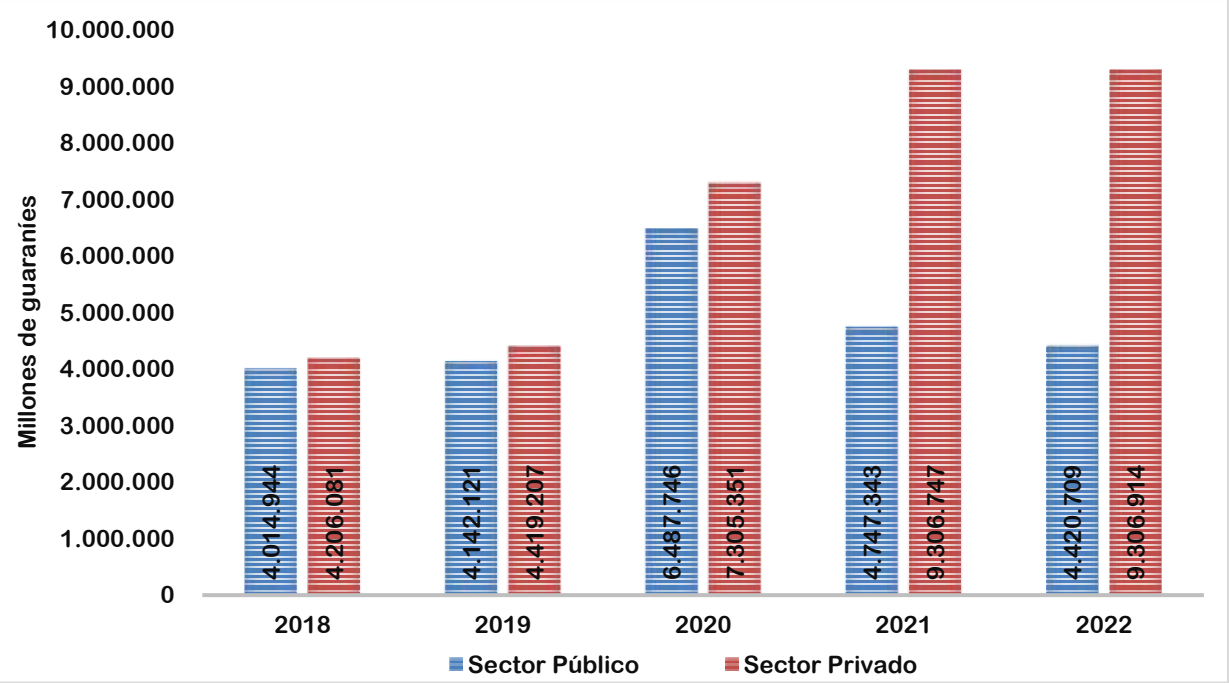
Por su parte, el ROA (Rentabilidad sobre Activo) mostró una tendencia relativamente estable entre los años 2018 y 2022. A diciembre 2022 presentó un incremento respecto al año anterior de 0,85 p.p.

Figura 27: Total de Depósitos. Evolución 2018 - 2022



Se visualiza en la figura 27, que los Depósitos Totales del Banco mantuvieron una tendencia creciente de 2018 a 2021. A diciembre 2022 se observó una reducción interanual de los depósitos de -2,39% (₲ 337.885 millones menos).

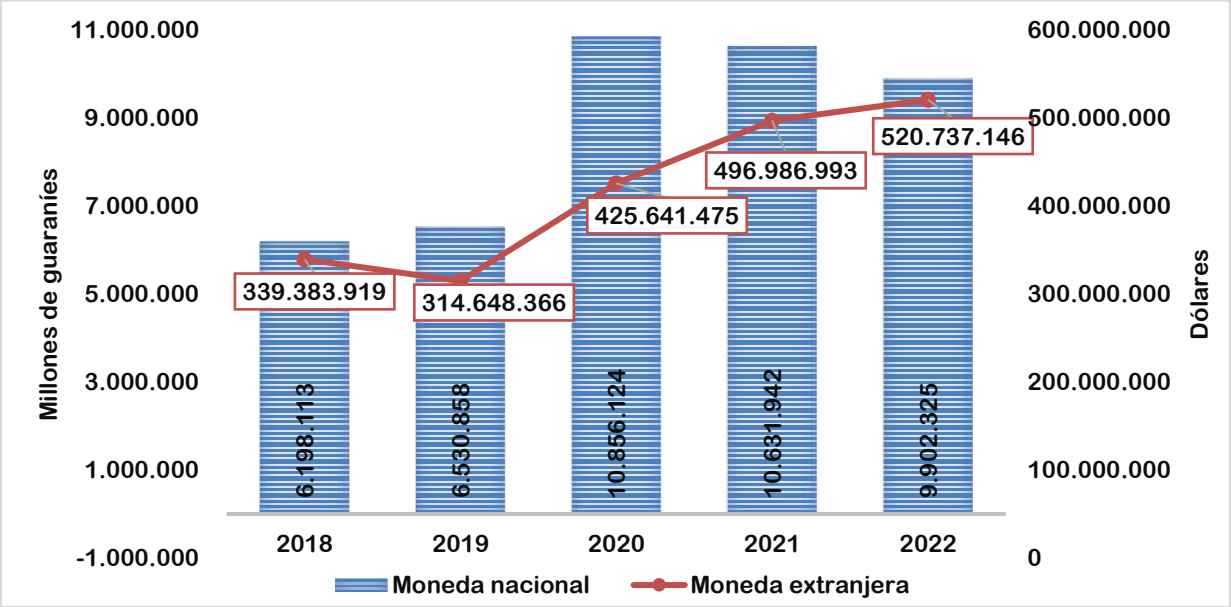
Figura 28: Depósitos por Sectores. Evolución 2018 – 2022



En la figura 28 se puede notar que los depósitos del sector privado presentaron incrementos en todos los periodos analizados, en cambio, los del sector público se incrementaron desde el 2018 hasta el 2020 y a partir de allí, disminuyeron. La participación del sector privado en el total de depósitos es de 67%, y la del sector público es 33%.

Los depósitos del sector público, al cierre de diciembre 2022, se redujeron en 6,88% (₲ 326.634 millones más) en comparación a lo registrado en diciembre 2021. Por otro lado, los depósitos del sector privado, a diciembre de 2022, se mostraron levemente mayores que los del año anterior (₲167 millones más).

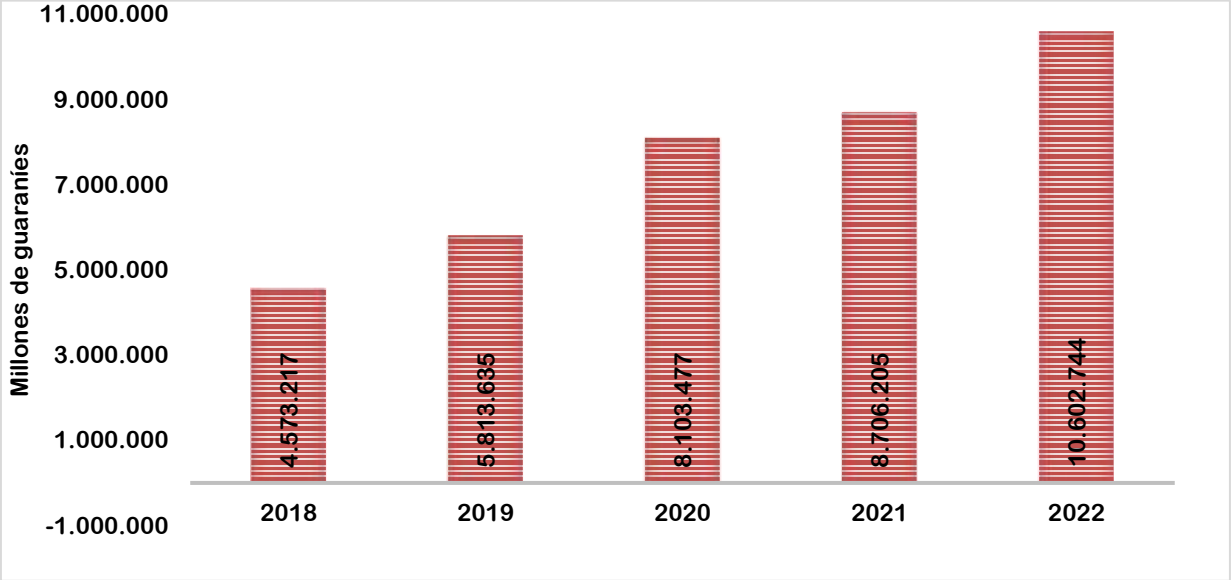
Figura 29: Depósitos por Moneda. Evolución 2018 – 2022



Se visualiza en la figura 29 que los depósitos en moneda nacional se incrementaron desde 2018 hasta 2020 y luego disminuyeron levemente. En tanto que los depósitos en moneda extranjera se incrementaron desde 2018 hasta 2022.

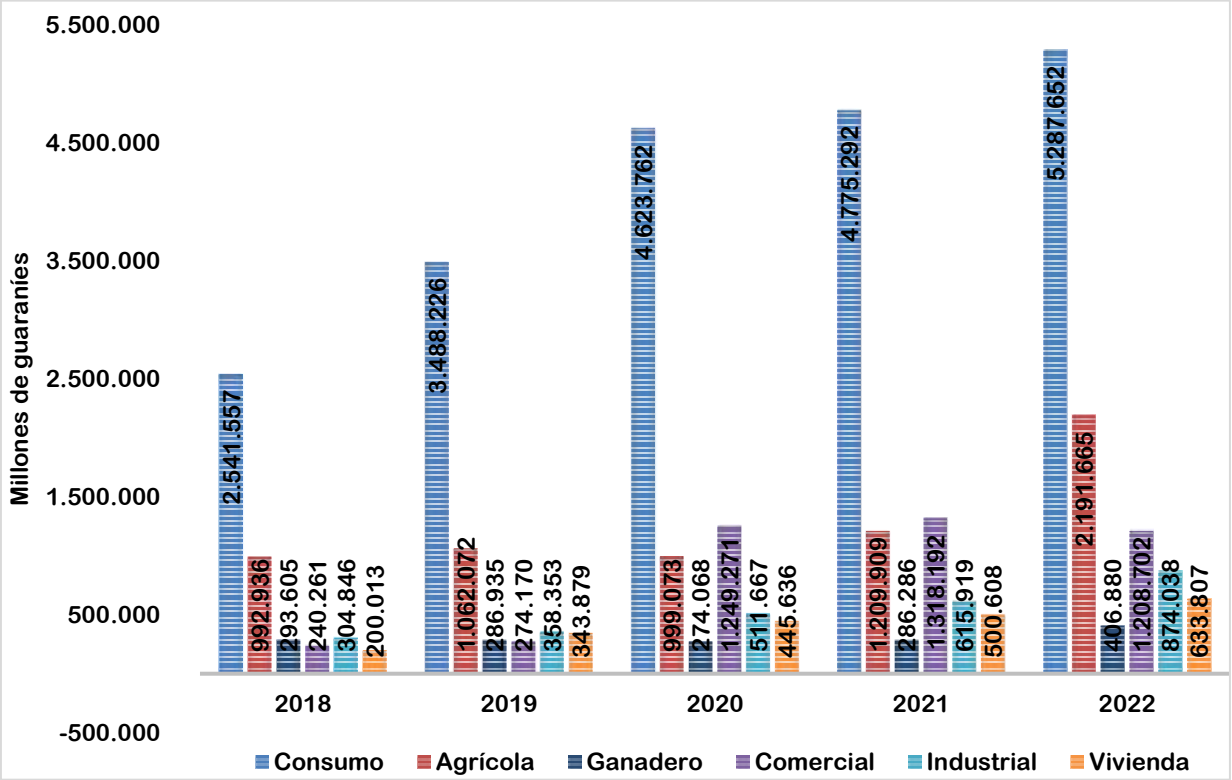
Los depósitos en moneda nacional, a diciembre de 2022, fueron inferiores en 6,86% al año anterior (₲ 729.617 millones menos), mientras que los depósitos en moneda extranjera, a diciembre de 2022, fueron 4,78% mayores que los del 2021 (USD. 23.750.152 más).

Figura 30: Cartera Vigente. Evolución 2018 - 2022



Tal como se aprecia en la figura 30, que la cartera vigente presentó una tendencia ascendente durante el período analizado. A diciembre de 2022 la cartera vigente fue 21,78% mayor que del año anterior (₲ 1.896.539 millones más).

Figura 31: Cartera Vigente por Sectores Económicos. Evolución 2018 - 2022

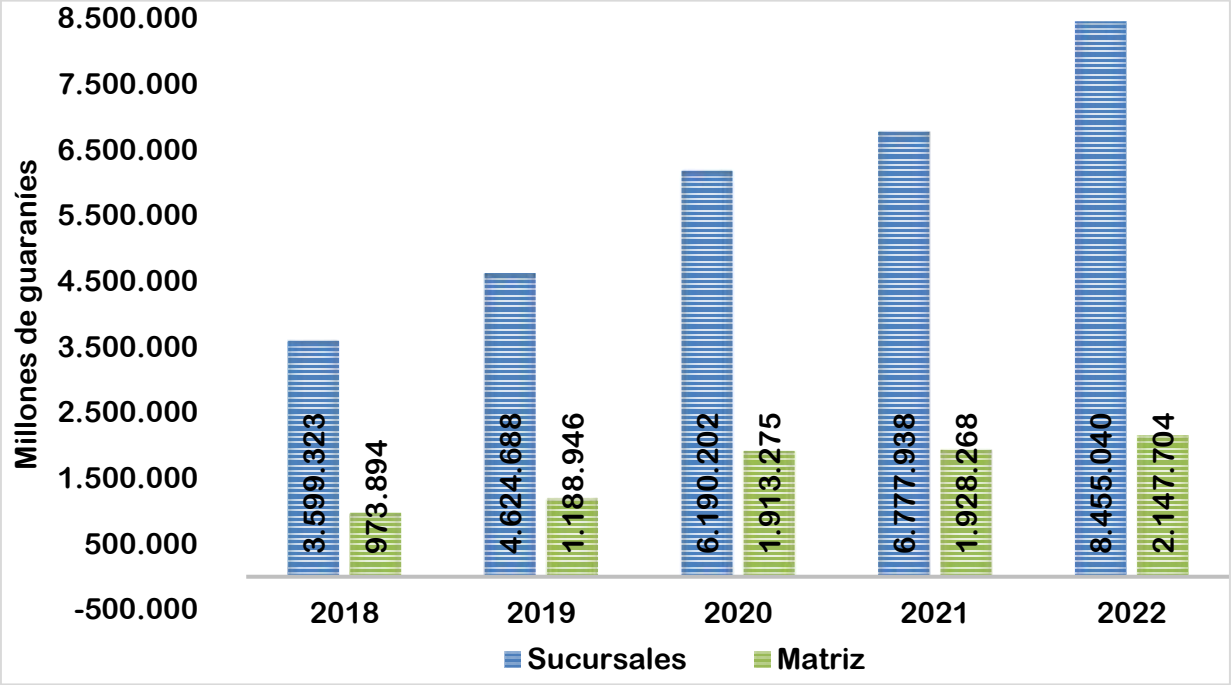


La figura 31 señala que, en general, los sectores presentaron tendencia creciente durante los últimos 5 años. La cartera vigente del sector consumo, a diciembre de 2022, fue 11% mayor a lo registrado el año anterior (₲ 512.360 millones más). Asimismo, haciendo una comparación entre el año 2018 y el 2022, el crecimiento de dicho segmento alcanzó 108%.

El segmento agrícola, a diciembre de 2022, estuvo 81% por encima del año anterior (₲ 981.756 millones más). El segmento ganadero, mostró un crecimiento interanual de 42% (₲ 120.594 millones más). La cartera vigente del sector comercial disminuyó 8% respecto a diciembre 2021 (₲ 109.490 millones menos).

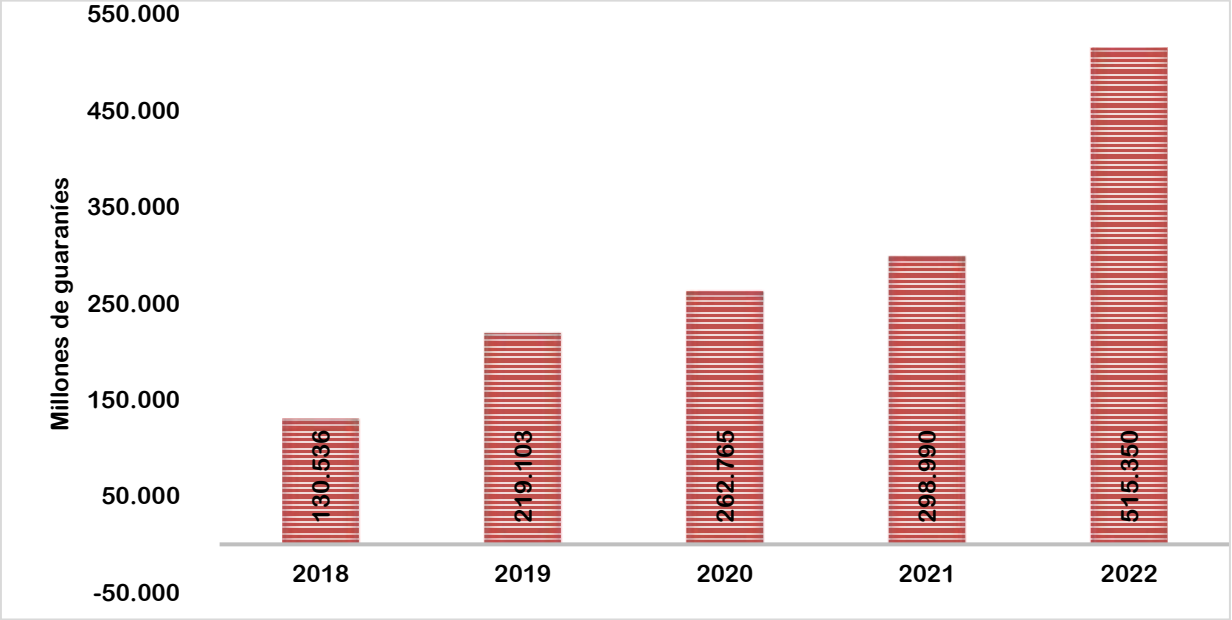
La cartera vigente del sector industrial, a diciembre de 2022, fue superior en 42% al año 2021 (₲ 258.120 millones más). Por su parte, el crecimiento interanual del sector vivienda, fue de 27 % (₲ 133.200 millones más).

Figura 32: Cartera Vigente por Dependencia de Origen. Evolución 2018 - 2022



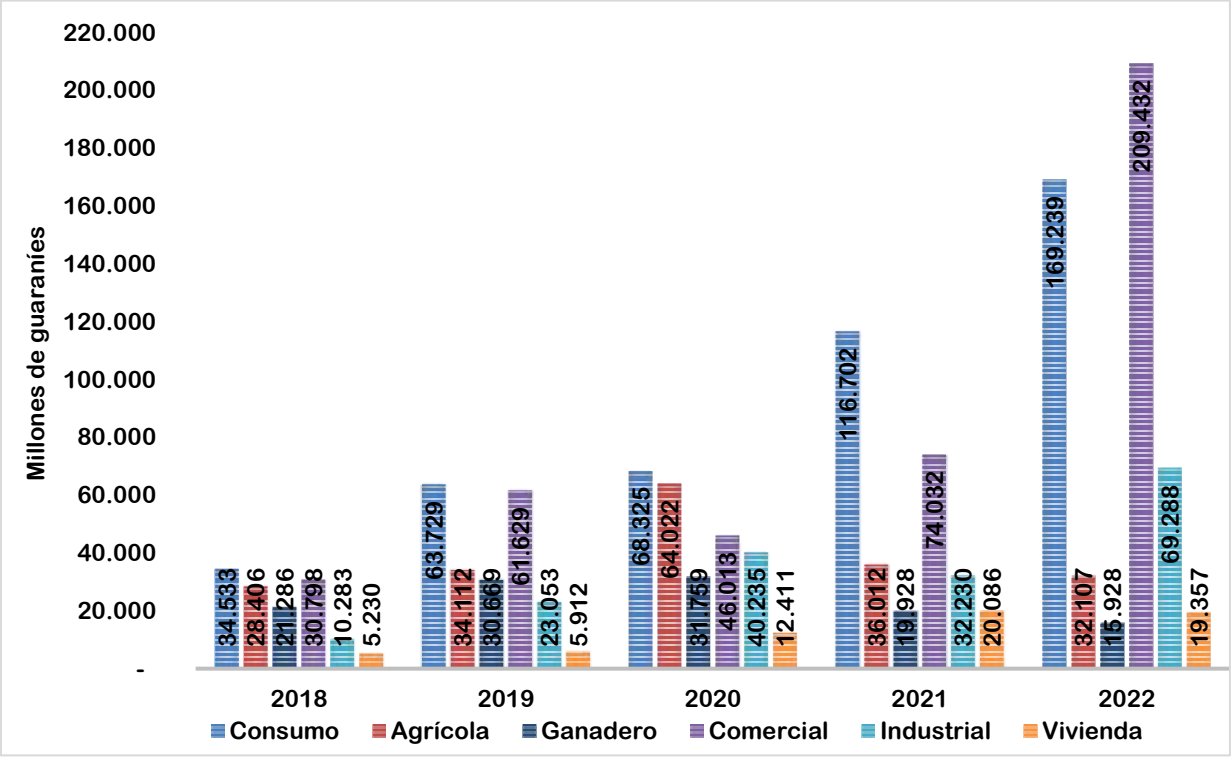
Tal como se observa en la figura 32, la cartera vigente tanto en sucursales como en casa matriz presentó tendencia creciente en el periodo de tiempo evaluado. La cartera vigente en casa matriz a diciembre de 2022 aumentó 11% (₲ 219.437 millones más) respecto al 2021. En tanto que la cartera vigente de sucursales a diciembre 2022 se incrementó en 25% (₲ 1.677.102 millones más) respecto al año anterior.

Figura 33: Cartera Vencida. Evolución 2018 – 2022.



Observando la figura 33, que la cartera vencida presentó una tendencia ascendente durante el período correspondiente a los años 2018 - 2022. A diciembre de 2022 la cartera vencida fue 72,36% superior al año anterior, respecto al 2020 fue superior en 96,13%, respecto al 2019 en 135,21% y respecto al 2018 en 294,80%.

Figura 34: Cartera Vencida por Sectores Económicos. Evolución 2018 - 2022



Se observa en la figura 34 que, en general, todos los sectores presentaron tendencia ascendente en los saldos de cartera vencida durante el período analizado (2018 - 2022).

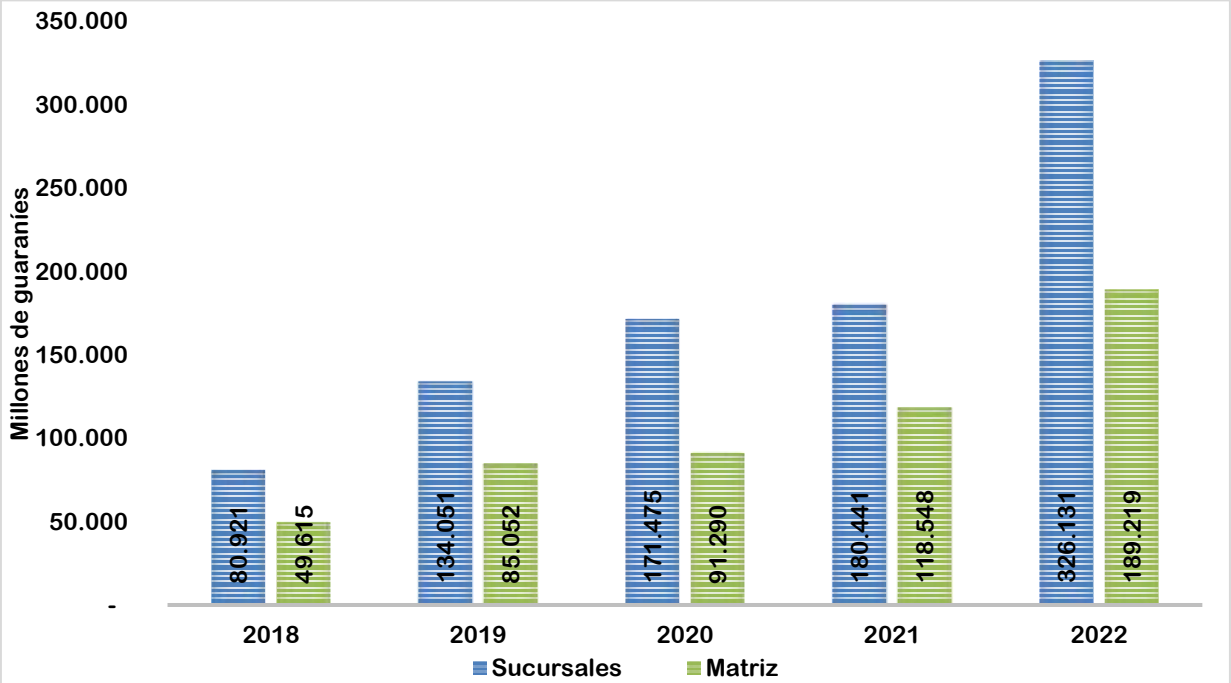
La cartera vencida del segmento consumo al corte del cuarto trimestre del año 2022, fue superior en 45% (₲ 52.537 millones más) respecto a la cartera vencida del año anterior, 148% respecto al 2020, 166% respecto a la del 2019 y 390% en comparación con la del 2018.

Por su parte, la cartera vencida del sector agrícola, a diciembre de 2022, presentó disminuciones respecto a los años 2019, 2020 y 2021 en tanto que aumentó en 13% respecto a la cartera vencida del 2018. La cartera vencida del sector ganadero, a diciembre de 2022, se incrementó en alrededor del 43% respecto a las carteras vencidas de los cortes anteriores.

En tanto que, las carteras vencidas de los sectores comercial e industrial, se incrementaron en más del 100% en prácticamente todos los periodos analizados.

Por su parte, la cartera vencida del sector vivienda, a diciembre de 2022, disminuyó en 4% (₲ 730 millones menos) respecto al año anterior y se incrementó en más del 55% respecto a la cartera vencida de los demás periodos analizados.

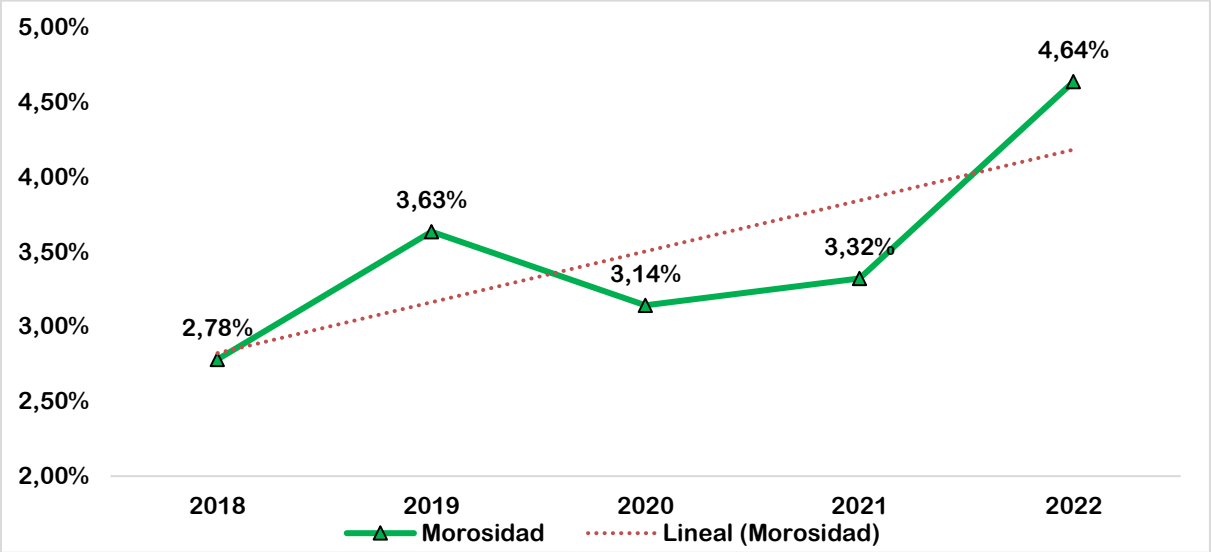
***Figura 35**: Cartera Vencida por Dependencia de Origen. Evolución 2018 - 2022*



La figura 35 muestra que la cartera vencida, tanto en sucursales como en casa matriz, presentaron tendencia creciente durante los 5 años analizados.

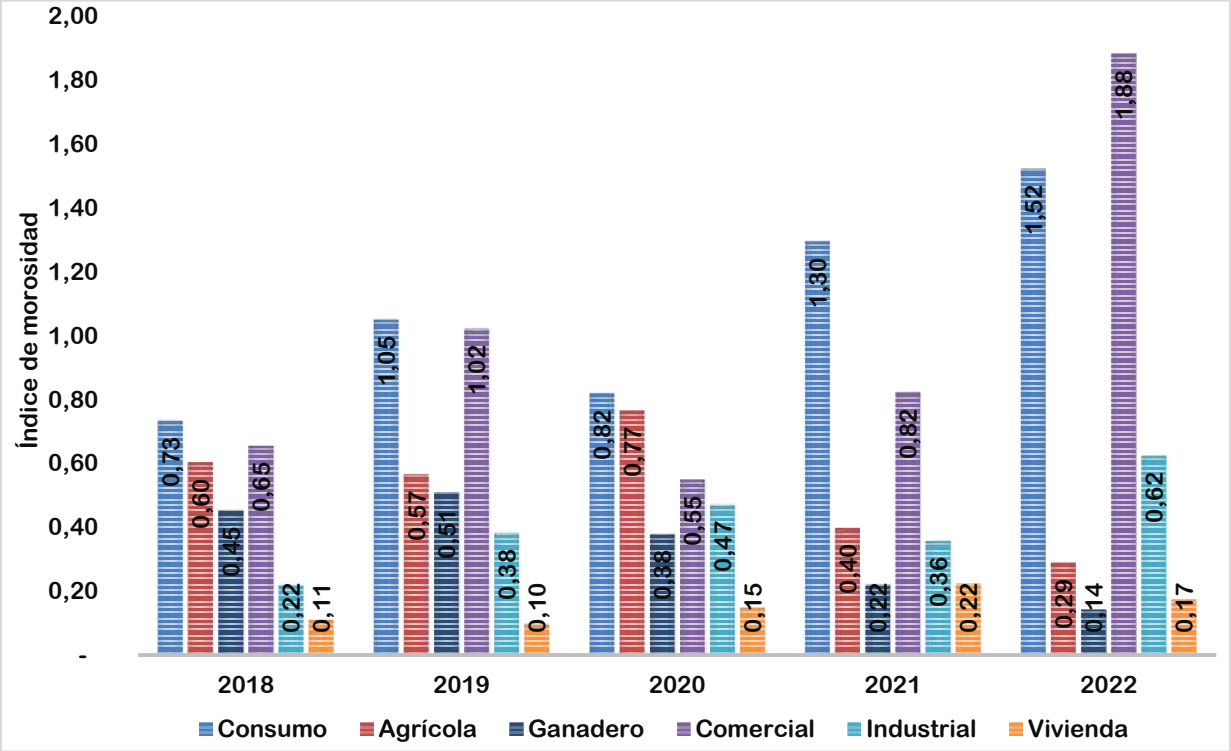
La cartera vencida en casa matriz, a diciembre de 2022, fue superior en 60% a la del 2021 (₲ 70.671 millones más), y respecto al 2020, 2019 y 2018 fue superior en 107%; 122% y 281% respectivamente. La cartera vencida en sucursales, a diciembre de 2022, fue superior en 81% a la del 2021 (₲ 145.690 millones más), y respecto al 2020, 2019 y 2018 fue superior en 90%; 143% y 303% respectivamente.

Figura 36: Índice de Morosidad. Evolución 2018 - 2022



Tal como se percibe en la figura 36, el Índice de Morosidad presentó una tendencia creciente durante el periodo 2018 - 2022. A diciembre 2022 este índice llegó a 4,64%, lo cual representa 1,32 p.p. por encima de lo registrado en el año 2021. Comparando con el indicador del año 2020, se ha presentado 1,5 p.p. por encima, respecto al año 2019, se ubicó 1,01 p.p. arriba y al año 2018 superior en 1,86 p.p.

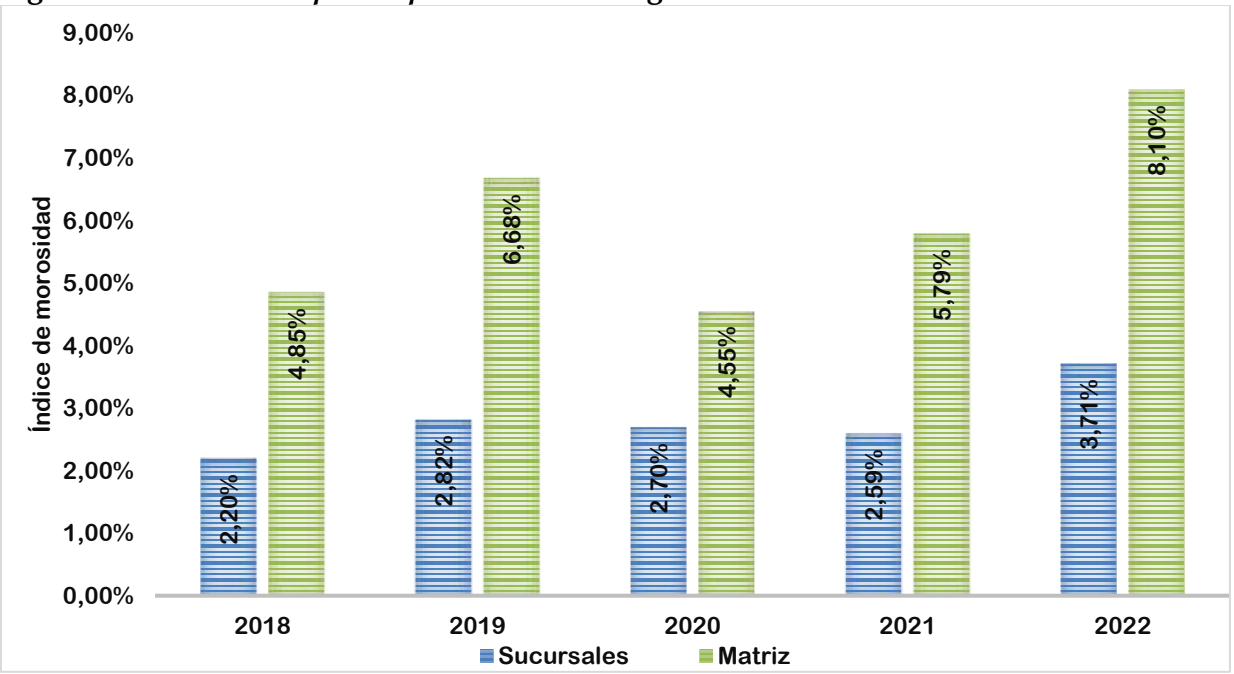
Figura 37: Morosidad por Sectores Económicos. Evolución 2018 – 2022



Como se puede la visualizar en la figura 37, el comportamiento de la morosidad de los sectores económicos fue fluctuante, siendo los siguientes segmentos los que presentaron mayor morosidad: Agrícola, Consumo y Comercial.

A diciembre de 2022, las morosidades de consumo y comercial fueron las que tuvieron mayor crecimiento respecto al 2018: 0,79 p.p. y 1,23 p.p. respectivamente.

Figura 38: Morosidad por Dependencia de Origen. Evolución 2018 - 2022

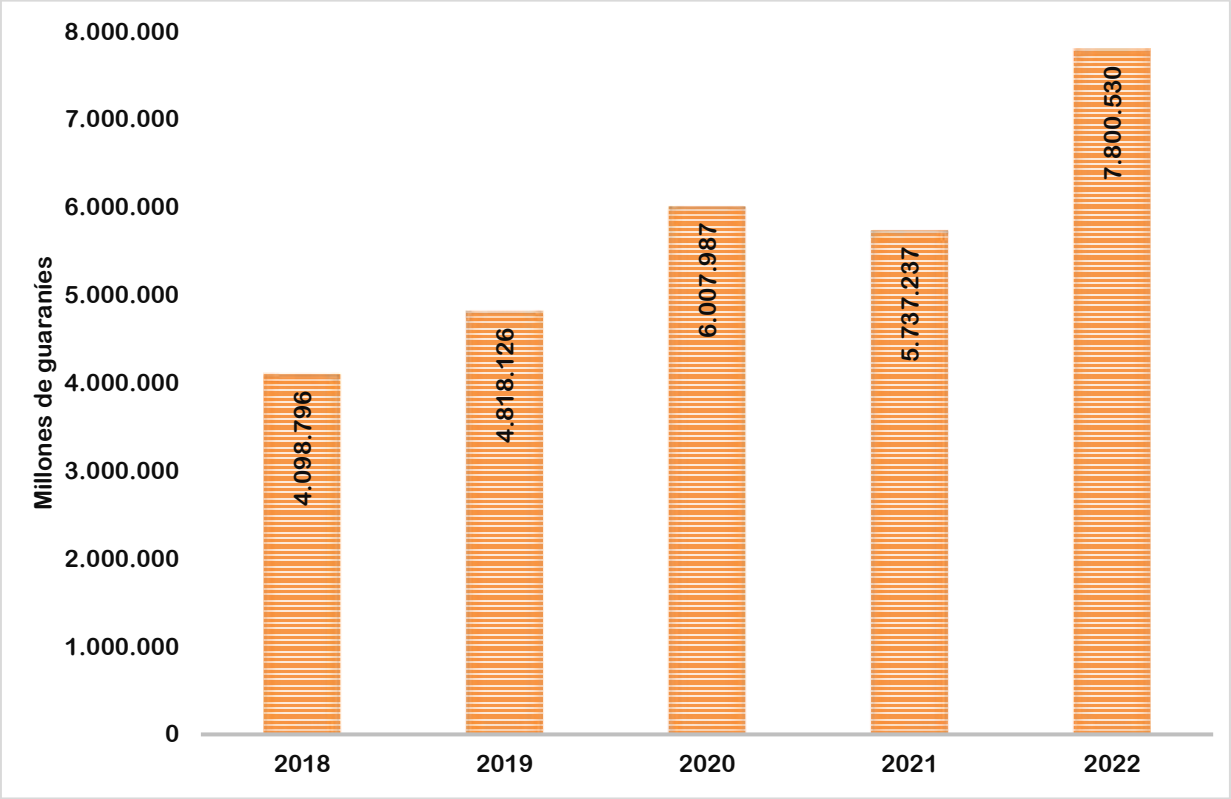


Según se observa en la figura 38, la morosidad en Casa Matriz presentó una tendencia ascendente, en tanto que la morosidad de Sucursales mostró un comportamiento mas bien estable. Cabe resaltar que en todos los periodos considerados, la morosidad de Casa Matriz ha superado a la de Sucursales.

Casa Matriz presentó a diciembre de 2022 una morosidad de 8,10%, la cual estuvo 2,31 p.p. por encima de lo registrado en el año 2021; 3,54 p.p. por encima del 2020; 1,42 p.p. mayor que lo observado en el 2019 y 3,25 p.p. superior al 2018.

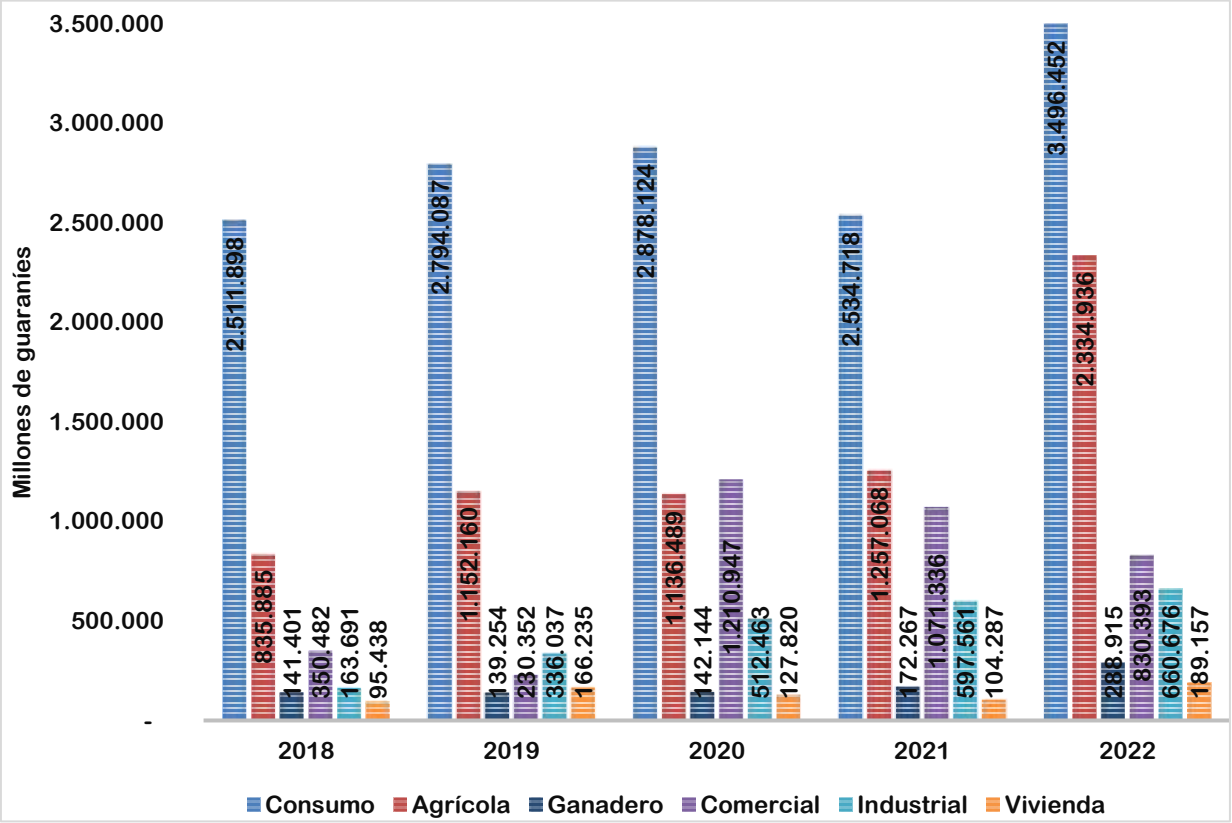
La morosidad en sucursales al corte analizado (3,71%), presentó variaciones al alza respecto a los periodos analizados de alrededor de 1 p.p. en cada año.

Figura 39: Desembolsos acumulados. Evolución 2018 - 2022



En la figura 39, que los desembolsos acumulados presentaron una tendencia ascendente entre los años 2018 y 2022. De esta manera, a diciembre de 2022 los desembolsos acumulados fueron 90,31% mayores que los del 2018 (₲ 3.701.734 millones más) y mayores en 35,96% que los del 2021 (₲ 2.063.292 millones más)

Figura 40: Desembolsos acumulados por Sectores Económicos. Evolución 2018 - 2022

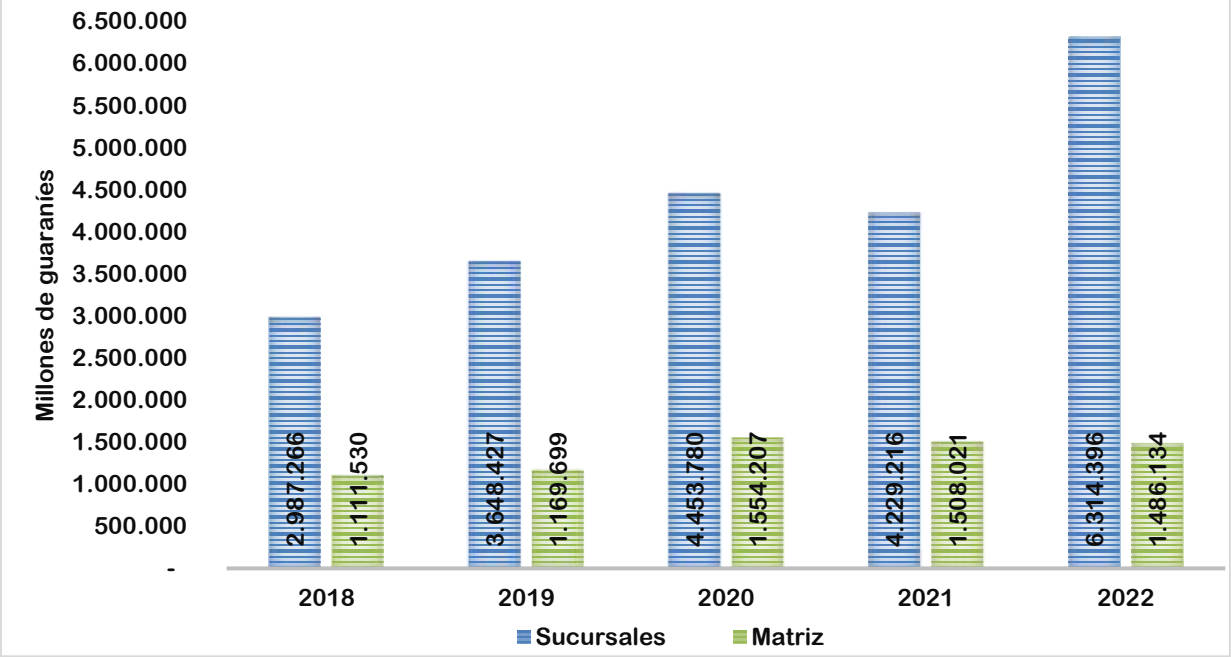


Tal como se visualiza en la figura 40, en general, los desembolsos acumulados de los segmentos económicos mostraron tendencia ascendente. Los desembolsos acumulados del sector consumo del año 2022 se incrementaron respecto a todos los periodos analizados en aproximadamente 31% en cada año, en tanto que los del sector agrícola y ganadero en alrededor del 100% respecto a cada año.

Los desembolsos acumulados del sector comercial del año 2022 se incrementaron en más del 136% respecto a los desembolsos acumulados de los años 2018 y 2019, en tanto que se redujeron en 31% y 22% respecto a los de los años 2020 y 2021.

Los desembolsos acumulados de los sectores Industrial y Vivienda del año 2022 presentaron incrementos respecto a los desembolsos acumulados de los demás años. En el sector industrial, el mayor incremento se dio respecto a los años 2018 (304%) y 2019 (97%) en tanto que en el sector vivienda respecto a los años 2018 (98%) y 2021 (81%).

Figura 41: Desembolsos acumulados por Dependencia de Origen. Evolución 2018 – 2022



En la figura 41 se percibe que en las sucursales, los desembolsos acumulados presentaron una tendencia ascendente en los últimos 5 años, en tanto que en casa matriz, se observó un comportamiento relativamente estable.

Los desembolsos acumulados de casa matriz, a diciembre de 2022, se incrementaron respecto a los desembolsos acumulados de 2018 (34%) y 2019 (27%), en tanto que disminuyeron levemente respecto a lo desembolsado durante los años 2020 (-4%) y 2021 (-1%).

Por su parte, los desembolsos de sucursales, a diciembre de 2022, fueron superiores a los desembolsos acumulados en los demás periodos analizados. Los mayores incrementos se dieron respecto a los años 2018 (111%) y 2019 (73%); en tanto que respecto a los años 2020 y 2021 se incrementaron en 42% y 49%, respectivamente.