



INSTITUCIONES FINANCIERAS

10 de Abril de 2019

Banco de la Nación Argentina – Sucursal Paraguay

Entidad	Solvencia	Tendencia
Banco de la Nación Argentina – Sucursal Paraguay	Apy	Estable

CALIFICACIÓN ASIGNADA A LA CAPACIDAD FINANCIERA PARA PAGAR OBLIGACIONES

CALIFICACION OTORGADA: Apy: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

Cabe dejar constancia que:

- a) La información suministrada por Banco de la Nación Argentina sucursal Paraguay se ha tomado como verdadera, no responsabilizándose la Calificadora de los errores posibles que esta información pudiera contener.
- b) Este Dictamen de Calificación no debe considerarse una recomendación para adquirir, negociar o vender los Títulos emitidos o a ser emitidos por la empresa, sino como una información adicional a ser tenida en cuenta por los acreedores presentes o futuros de la empresa.

INFORMACION UTILIZADA: Evaluadora Latinoamericana S.A. ha utilizado para la realización de esta calificación la información contable proporcionada por Banco de la Nación Argentina – Sucursal Paraguay.: Balance Anual correspondiente al ejercicio cerrado a Diciembre de 2018; Otra información cualitativa y cuantitativa relevante de la entidad.

II. CAPITULOS BASICOS DE LA CALIFICACION:

1. POSICIONAMIENTO DE LA ENTIDAD

1.1. Evolución del sistema financiero en su conjunto

En el período comprendido entre Diciembre de 2017 y Diciembre de 2018 el sistema financiero evolucionó favorablemente, presentando un incremento de la cartera crediticia de 15,3%. Esto muestra una mejora en el sistema, teniendo en cuenta que en el mismo periodo del año anterior (Diciembre 2016 – Diciembre 2017), la cartera crediticia obtuvo un aumento de 4,4%. Cabe destacar que el 47% de los préstamos está denominado en moneda extranjera.

Los principales sectores receptores de crédito fueron la agricultura (17,1% del total), el comercio mayorista (14,8%) y el consumo (12,8%)

También para el periodo Diciembre 2017 – Diciembre 2018, los depósitos totales experimentaron un aumento del 6,4%. Si bien se observa un crecimiento, dicho porcentaje de aumento es menor al 7,6% observado para el periodo Diciembre 2016 – Diciembre 2017. Por otra parte, se observa que del total de estos depósitos, 43% correspondes a colocaciones en moneda extranjera.

La capitalización del sistema (Patrimonio Neto sobre Activos Totales) se mantuvo en torno del 12%.

La liquidez continúa en un nivel elevado, con un coeficiente de disponible más inversiones temporales sobre depósitos cercano al 40%.

Por otra parte, se registró una disminución de la morosidad de 0,3 puntos porcentuales. De 2,81% en Diciembre de 2017 a 2,51% en Diciembre de 2018.

Finalmente, la rentabilidad registró una leve caída con respecto al período anterior. Se observa que la rentabilidad (antes de impuestos) sobre el Patrimonio Neto cayó de 19,5% en Diciembre de 2017 a 18,5% en el mismo mes de 2018.

En tanto que la rentabilidad sobre Activos también registró una ligera caída, de 2,25% en Diciembre de 2017 a 2,16% en Diciembre de 2018.

1.2. Posicionamiento de la entidad en distintos productos y mercados en los que actúa.

El Banco de la Nación Argentina es un ente autárquico descentralizado de la Administración Pública de la República Argentina, que opera en el Paraguay desde el año 1942. Fue conformado en virtud de un tratado internacional entre Paraguay y Argentina con el objetivo de de fomentar el desarrollo de negocios entre ambos países, priorizando aquellos que impliquen

exportaciones argentinas y actuando en todo tipo de operaciones tanto sobre flujos del comercio como sobre las inversiones.

Ha establecido como visión, además de ser nexo obligado de los negocios de comercio entre Argentina y Paraguay, ser líder en el segmento de empresas y bancos locales con intereses y negocios con Argentina y en el de las empresas argentinas radicadas en el Paraguay. Asimismo, aspira a ser un Banco referente en el comercio exterior de la región donde la entidad tiene presencia, con una activa participación en la prestación de servicios financieros a empresas del país sede.

Si bien, como se desprenden del párrafo anterior, el marco competitivo del Banco de la Nación Argentina - Sucursal Paraguay corresponde a servicios de comercio exterior, también extiende su competencia a créditos y servicios domésticos a las empresas vinculadas, junto a participaciones menores en líneas de crédito de consumo.

Al segmento de banca individuos, se asiste en préstamos al consumo en moneda local y en moneda extranjera (dólares estadounidenses), convenios de pagos de haberes y tarjetas de débito.

También se brinda asistencia crediticia a empresas en el ámbito nacional, de manera de optimizar la rentabilidad de la entidad.

Para una mejor interpretación de los segmentos de negocios donde el Banco opera se expone la siguiente matriz segmento/producto:

Producto / Servicio	Segmento de Negocio			
	Individuos	PyME	Grandes empresas	Bancos
Avales y garantías		X	X	X
Cajeros automáticos	X			
Compra y venta de moneda extranjera	X	X	X	X
Carta de créd importación y exportación, stand by		X	X	
Cobranzas domesticas		X	X	
Cobranzas simples	X	X	X	
Cobranzas documentarias		X	X	
Compras de bienes de capital de origen argentino	X	X	X	
Cuenta corriente	X	X	X	
Caja de ahorro	X	X	X	
Depósitos a plazo	X	X	X	
Descuento de documentos		X	X	
Financiación de exportaciones e importación		X	X	
Pago de jubilaciones	X			
Préstamos de evolución		X	X	
Préstamos personales	X			
Prestamos por convenio empresarial	X			

Tarjeta de débito	X			
Pago de haberes		X	X	
Transferencia y ordenes de pagos	X	X	X	X

2. SITUACION DE LA ENTIDAD

2.A. CAPITALIZACION

2.A.1. Relación entre capital y activos totales, y entre capital y activos de riesgo; exceso (o déficit) con respecto a los capitales mínimos exigidos.

	Dic 2016	Dic 2017	Dic 2018	Sistema
CAPITAL/ACTIVOS TOTALES	12,6%	17,2%	12%	11,6%
CAPITAL/ACTIVOS RIESGO	22,2%	24,9%	16,5%	14,6%
TOLERANCIA A PERDIDAS	10,6%	15,7%	8,3%	11,2%

A Diciembre de 2018, el porcentaje del capital con relación a los activos totales y con respecto a los activos de riesgo se mantiene levemente por encima del sistema.

A su vez, la tolerancia a pérdidas, definida como el cociente entre el patrimonio depurado y el activo depurado, se ubica por debajo del sistema.

Se observa un deterioro en este indicador con respecto a Diciembre de 2017, debido principalmente de un aumento en la cartera irregular y una disminución del patrimonio.

El patrimonio depurado se define como el patrimonio contable menos la cartera con atrasos superiores a 30 días, neta de provisiones. El activo depurado surge de una corrección idéntica al activo contable. Se observa un deterioro en este indicador con respecto a 2017.

Por otra parte, a Diciembre de 2018 BNA sucursal Paraguay, presenta un capital integrado de 78.978.925.726 de guaraníes. Un 51% por arriba de los 52.257.000.000 de guaraníes de capital mínimo exigido por el BCP.

Se considera adecuado el nivel de capitalización que presenta la entidad.

2.A.2. Capacidad de los actuales accionistas de incrementar el capital a fin de atender potenciales requerimientos.

Dada la naturaleza jurídica de la entidad (ente autárquico descentralizado de la administración pública de la Rep. Argentina), su capital no está representado por acciones.

La capacidad de incrementar el capital que posee Banco de la Nación Argentina sucursal Paraguay está dada por el fuerte respaldo patrimonial que le brinda la Casa Matriz. Ante necesidades de la sucursal Paraguay o en función a decisiones de la Superioridad del Banco se han producido capitalizaciones eventuales, la última registrada en el año 2017 con U\$D 5.000.000.

Por otra parte, es habitual la capitalización anual de las utilidades generadas localmente.

2.A.3. Experiencia de la entidad con emisiones de deuda subordinada; posibilidades de recurrir a este instrumento para ampliar el capital.

La compañía no ha realizado emisiones de deuda subordinada.

2.A.4. Existencia de garantías explícitas sobre sus operaciones (o parte de ellas), debiendo opinarse sobre la calidad de las mismas.

Según los términos de la Carta Orgánica del Banco de la Nación Argentina, el mismo es una entidad autárquica del Estado con autonomía presupuestaria y administrativa. También en dicha Carta Orgánica, se establece que todas las operaciones del Banco son garantizadas por la Nación Argentina.

Asimismo, cabe destacar que a pedido del Banco Central de Paraguay, el BNA ha comunicado a través de la resolución emitida el 13 de Febrero de 2003 que la Casa Matriz responderá solidaria e ilimitadamente de los resultados de las operaciones de sus sucursales autorizadas a operar en Paraguay.

2.B. ACTIVOS

2.B.1. Composición de activos: activos inmovilizados, activos líquidos, títulos públicos, títulos privados, préstamos, otros.

	Dic 2016	Dic 2017	Dic 2018	Sistema
ACTIVOS INMOVILIZADOS/ACTIVOS	1,3%	1,6%	1,6%	0,7%
DISPONIBILIDADES/ACTIVOS	42%	29,4%	25,6%	20,0%
INVERSIONES/ACTIVOS	1,7%	7,2%	2,4%	8,1%
PRESTAMOS/ACTIVOS	55%	65,4%	74,9%	66,1%
OTROS /ACTIVOS	0,01%	0,01%	0,01%	5,2%

Los activos inmovilizados de la entidad respecto del total de activos ascienden a 1,6%, a Diciembre de 2018, ubicándose por arriba de lo registrado por el sistema. Por otra parte, con un nivel de disponibilidades de 25,6% también se ubica por encima del sistema.

El rubro que mayor peso tiene es préstamos con un 74,9% del total, constituyendo un aumento con respecto a los años anteriores y ubicándose por encima del registrado por el sistema financiero.

Por último, se observa que los rubros inversiones y otros activos tienen una mayor preponderancia en el sistema que lo registrado por la entidad.

Se considera que la composición de activos es acorde a las actividades desarrolladas por la entidad.

2.B.2. Concentración por clientes y grupos económicos.

A Diciembre de 2018, los 10 clientes principales del Banco concentran el 31,5% del total de la cartera de préstamos, en tanto que los 60 mayores representan el 66% de la cartera.

Se observa una importante concentración de préstamos.

2.B.3. Concentración sectorial.

El banco se dedica principalmente a servicios de comercio exterior, en particular al financiamiento del comercio bilateral entre Argentina y Paraguay, con foco sobre empresas comerciales, industriales y agrícolas.

Secundariamente, la entidad también opera, a través de créditos y servicios domésticos, con empresas que en su mayoría tienen vínculo con Argentina. Asimismo, tiene participaciones menores en líneas de crédito de consumo.

2.B.4. Préstamos a empresas y grupos económicos vinculados; nivel de riesgo implícito. Cumplimiento de la normativa.

Según ha informado la entidad, a Diciembre de 2018 no presenta préstamos a empresas o grupos económicos vinculados.

2.B.5. Relación entre la cartera irregular y la cartera total; porcentaje de la cartera irregular cubierta con garantías.

	Dic 2016	Dic 2017	Dic 2018	Sistema
CARTERA VENCIDA/TOTAL	6,6%	6,3%	7%	2,4%
CARTERA IRREGULAR/TOTAL	10,1%	8,8%	12%	3,7%
CARTERA MUY IRREG/TOTAL	7,2%	6,4%	7,2%	2%

Tanto el porcentaje de la cartera vencida con respecto a la cartera total como en el caso de la cartera irregular y la muy irregular se encuentran por arriba de lo exhibido por el sistema. Asimismo, cabe destacar el incremento que tuvo la cartera irregular en Diciembre de 2018 con respecto a Diciembre de 2017.

No se considera que los indicadores de cartera irregular puedan afectar la solvencia de la entidad.

2.B.6. Nivel de provisiones.

	Dic 2016	Dic 2017	Dic 2018	Sistema
PREVISIONES/CARTERA VENCIDA	92,6%	91,7%	88,1%	127%
PREVISIONES/ C. IRREGULAR	60,4%	65,6%	51,7%	83%
PREVISIONES/C. MUY IRREGULAR	80,4%	89,5%	85,7%	151%

El nivel de provisionamiento tanto con respecto a la cartera vencida como a la irregular y a la muy irregular se encuentra por debajo del presentado por el sistema. Asimismo, se evidencia un deterioro en los indicadores comparando Diciembre 2018 con Diciembre 2017, en particular en relación a la cartera irregular.

Cabe destacar que el banco ha constituido el total de las provisiones exigidas por la normativa del BCP.

2.B.7. Porcentaje de la cartera cubierta con garantías preferidas.

El Banco financia con garantías preferidas el 32% del total de la cartera de créditos.

2.C. ADMINISTRACION

2.C.1. Gerencia General y el Órgano de Administración. Control accionario

El Banco de la Nación Argentina está gobernado por un Directorio compuesto por un Presidente, un Vicepresidente y diez Directores, lo cuales deben ser argentinos nativos o por opción, o naturalizados con no menos de diez años de ejercicio de la ciudadanía.

El presidente y el vice deben ser personas de reconocida idoneidad en materia económica y financiera y son designados por el Poder Ejecutivo Nacional, con una duración en el cargo de cuatro años pudiendo ser nuevamente designados.

Los Directores también deben ser designados por el Poder Ejecutivo Nacional y deben representar equilibradamente los distintos sectores, actividades y regiones que configuran el quehacer económico nacional, con una duración en el cargo de cuatro años pudiendo ser nuevamente designados.

Cargo	Nombre
Presidente	Lic. Javier Antonio González Fraga
Vicepresidente	Lic. Juan José Gómez Centurión
Vicepresidente segundo	Dr. Agustín Pesce
Director	Sr. Miguel Ángel Arce
Director	Sr. Carlos Alberto Castellani
Director	Lic. Guillermo Goldberg
Director	Lic. Jorge Alberto Lawson
Director	Lic. Ercilia Antonia Nofal
Director	Lic. Javier Okseniuk
Director	Lic. Marcelo Javier Pose

La administración del banco es ejercida por el Gerente Gral, asistido por un Comité gerencial integrado por los Subgerentes Generales. Por otra parte, la fiscalización es realizada por un Síndico designado por el Poder Ejecutivo de la Nación Argentina.

Cargo	Nombre
Gerente General	Sr. Juan José Fragati
Sub Gerente Gral de Finanzas	Sr. Héctor Randazzo
Gerente Departamental de Activos y Pasivos y Mercados Internacionales.	Sra. Ivana Lopez Roda
Sub gerente departamental de control y soporte internacional	Sr. Rubén Guardia

Por su parte, el plantel ejecutivo de la sucursal Paraguay se compone de la siguiente manera;

Cargo	Nombre
Gerente general	Cdor. Diego Gonzalo Siñeriz
Subgerente general	Sr. Eduardo Marchin
Jefe de contaduría	Lic. Gustavo Armando Burgos Vecca
Sub agencia Concepción	Sr. Pedro Sergio Macías
Sub agencia Encarnación	Sr. Edgardo Gustavo Sanchez
Sub agencia Villarica	Lic. Fabián Hortensio Gómez

Se considera que los niveles directivos y gerenciales son idóneos.

2.C.2. Análisis de las distintas políticas (comerciales y financieras) y planes de negocios.

La entidad ha diseñado un Plan de negocios el cual contiene un análisis minucioso de las variables más relevante de la economía a nivel nacional (Paraguay) y a nivel internacional, en particular los vecinos de la región Argentina y Brasil. Dicho análisis también incluyó una evaluación del sistema financiero local teniendo en cuenta los distintos bancos y financieras que lo componen y por otro lado, un análisis de la estructura interna del Banco de la Nación Argentina Sucursal Paraguay. A partir de este análisis se establecieron los puntos Fuerte y Débiles, las Oportunidades y Amenazas que presenta la entidad (FODA).

Por otra parte se han establecido los siguientes lineamientos estratégicos de negocios:

- Incremento de la cartera de préstamos a través de la colocación de los activos líquidos.
- Priorización de los negocios que impliquen exportaciones argentinas.
- Activa presencia localmente, a través de la participación en ferias, exposiciones, seminarios u otros eventos llevados a cabo por organismos oficiales y privados donde se destaque la concurrencia de los sectores económicos más representativos de la plaza.
- Continuar e intensificar el seguimiento de la gestión de recupero.
- Fomentar el desarrollo de la banca transaccional, a través de nuevos canales (web sites, e-banking, etc.).
- A nivel empresa, para aquellos casos que cuentan con dichas facilidades, procurar la colocación de productos como tarjeta de débito, convenios de recaudación y de pagos de sueldos.
- Gestionar en forma prudente y eficiente los riesgos que asume activamente el banco.

Se consideran adecuadas las políticas llevadas a cabo por la entidad.

2.C.3. Proceso de toma de decisiones: otorgamiento de préstamos; calificación de los préstamos acordados; sistemas de medición del riesgo global del portafolio. Frecuencia y características de la revisión de decisiones. Delegación de funciones por actividad y por sucursales. Concentración de autoridad.

La entidad ha constituido diversos comités a través de los cuales se definen los procesos decisorios referentes a distintas actividades estratégicas y operativas del banco.

El Comité Ejecutivo tiene como funciones y facultades;

- Definir las estrategias de las operaciones Activas y Pasivas de la entidad.

- Implementar políticas y procedimientos que delineen las estrategias comerciales y la administración de los riesgos.
- Aprobar los manuales Operativos
- Definir y administrar la política de seguridad bancaria.

El comité de créditos tiene por funciones y facultades;

- Definir los mercados objetivos para los créditos de la entidad.
- Definir funciones y segregaciones en los procesos de otorgamiento de créditos.
- Analizar los riesgos crediticios y clasificaciones de deudores.
- Analizar la operatoria de comercio exterior.
- Seguimiento y cuidado del margen prestable y el crecimiento de la cartera de préstamos.
- Verificación del cumplimiento de los aumentos de capitales mínimos fijados por el BCP y las leyes de aplicación.

El Comité de Finanzas y Mesa de Dinero tiene por funciones y facultades;

- Definir la estrategia financiera del banco en coordinación con la Gerencia Gral, en cuanto a los mercados a enfocar y nuevos productos y/o servicios financieros a ofrecer.
- Administrar los límites de posiciones de riesgo de mercado.
- Administrar la liquidez del banco, manteniendo una óptima relación entre rentabilidad y riesgo.

Se considera adecuado el proceso de toma de decisiones.

2.C.4. Política de personal.

La Política de personal del BNA sucursal Paraguay se orienta a la cobertura de los organigramas vigentes, en base a estos y a estimaciones o necesidades emergentes, la sucursal eleva a la Casa Matriz la necesidad que se presente en lo que respecta al personal. Todo el proceso de selección es tercerizado, siendo sus resultantes elevados a la Casa Matriz, en donde se define la contratación, la que en todos los casos deberá estar autorizada por el directorio del BNA.

2.C.5. Auditoría interna: mecanismos de control implementados; nivel de ejecución de tales controles.

El proceso de Auditoría interna es llevado a cabo por la Auditoría General, teniendo como misión conducir la evaluación y monitoreo interno de la entidad, de acuerdo al Manual de Organización vigente. La institución ha establecido formalmente que la auditoría Interna es una actividad independiente y objetiva de aseguramiento y consulta, concebida para agregar valor y mejorar las operaciones del Banco. Asimismo, ayuda a la entidad a cumplir sus

objetivos aportando un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar la efectividad de los procesos de Gestión de Riesgo, Control y Gobierno.

Cabe mencionar, que la auditoría del BNA logró en el 2011, la certificación de calidad de sus procesos conforme las “Normas internacionales para la práctica de la profesión de Auditoría interna”, dictadas por el instituto de Auditores Internos con sede en Estado Unidos de América. Con el máximo calificativo para este tipo de evaluaciones “Cumple Globalmente”, esta distinción certifica que la actividad que desarrolla la Auditoría Interna del BNA, tanto en su Casa Central, como en las sucursales del exterior, cumple con los estándares definidos en el “Marco internacional para el ejercicio de la profesión de la Auditoría Interna”.

Por otra parte, la auditoría interna de la Casa Central – Gerencia de Buenos Aires, realiza controles desde la Casa Central y mediante visitas periódicas a la sucursal.

2.C.6. Auditoría externa: opinión del auditor externo.

En opinión del auditor independiente PFK Controller Contadores & Auditores, los estados financieros finalizados el 31 de Diciembre de 2018 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial, el resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y su flujo de efectivo del Banco de la Nación Argentina sucursal Paraguay, de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones emitidas por la superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay y con normas contables vigentes en Paraguay.

2.C.7. Participación de la entidad en otras sociedades; rol que juegan tales empresas en la estrategia y resultados de la entidad.

La entidad cuenta con una participación en acciones de Banco de Desarrollo del Paraguay, el mismo está en quiebra y en manos del Banco Central del Paraguay. No obstante, todo el capital se encuentra provisionado, sumado a la escasa materialidad del valor, 10.130.000 Gs. no representa un riesgo de relevancia.

2.C.8. Cumplimiento, seguimiento y observancia de la normativa del Banco Central

Al 31 de Diciembre de 2018 no se registran incumplimientos de la normativa ni sanciones por parte del Banco Central del Paraguay.

2.D. UTILIDADES**2.D.1. Nivel de las utilidades respecto del patrimonio neto, y del total de activos.**

	Dic 2016	Dic 2017	Dic 2018	Sistema
UTILIDAD/PATRIMONIO	0,12%	5,6%	-43,6%	16,9%
UTILIDAD/ACTIVOS	0,02%	1%	-5,2%	2%

A Diciembre de 2018 la entidad presenta indicadores negativos de rentabilidad.

Cabe destacar que esto se debe a un hecho extraordinario el cual estado dado por una sentencia de la Corte Suprema en donde condena al Banco de la Nación Argentina al pago de U\$D 1.463.476,5 en concepto de capital, más los intereses a ser calculados de conformidad con las bases establecidas en la misma sentencia, más las costas de primera y segunda instancia en un 70% y las de tercera instancia en un 100%.

La contingencia se registró, afectando el resultado al rubro "Pérdidas Extraordinarias", quedando constituida la previsión en el pasivo al rubro "Otras Previsiones" por el equivalente a U\$D4.721.498,85 al tipo de cambio 5.941,31 de la fecha que fue constituida generando un valor en moneda local de Gs. 28.051.888.332.

Asimismo, se observa que a Diciembre de 2016 y 2017 la entidad presentaba utilidades positivas.

Por otra parte, dichos indicadores se encuentran por debajo de los registrados por el sistema.

2.D.2. Composición de las utilidades: por intermediación financiera, por servicios, por otros conceptos.

	Dic 2016	Dic 2017	Dic 2018	Sistema
UT. FINANCIERA/GTOS ADM	112,3%	126,8%	142,4%	113,3%
UT. SERVICIOS/GTOS ADM	13,6%%	13,4%%	13%%	33,3%
OTROS /GTOS ADM	-3,9%%	-4,2%%	-172,8%	-0,3%
UTIL.TOTAL/GASTOS ADM.	0,4%	25,7%	-141,3%	62,1%

A Diciembre 2018 las utilidades financieras superan en un 42% los gastos de administración. Incluso se observa que este indicador se encuentra por arriba del registrado por el sistema.

Sin embargo, cuando medimos la cobertura de los gastos de administración con la utilidad total, la entidad entra en terreno negativo. También se observa que en este último aspecto el sistema presenta una mejor situación.

2.D.3. Costos de la entidad; principales rubros de costos.

	Dic 2016	Dic 2017	Dic 2018	Sistema
FINANCIEROS	75,1%	75,1%	63,0%	35,3%
CARGO POR INCOBRABILIDAD	1,6%	0,6%	2,1%	14,9%
GASTOS DE ADMINISTRACION	7,3%	8,5%	8,6%	41,9%
SERVICIOS	0,2%	0,2%	0,3%	3,2%
PERDIDAS DIVERSAS	15,9%	15,5%	26,0%	4,6%

El rubro de mayor participación en los costos de la entidad a Diciembre de 2018, es el de los egresos financieros con 63% y lo sigue las pérdidas diversas con 26%.

Por otra parte, se observa que el sistema presenta una mayor preponderancia en los gastos de administración y menor en los egresos financieros.

Se considera que la estructura de costos no representa ningún riesgo para la solvencia de la entidad.

2.E. LIQUIDEZ

2.E.1. Disponibilidades en relación a depósitos totales: requerimientos legales; requerimientos técnicos, excedente.

	Dic 2016	Dic 2017	Dic 2018	Sistema
DISPONIBILIDADES/DEPOSITOS	51,4%	37,8%	31,3%	28,4%

La entidad mantiene un nivel de disponibilidades con relación a los depósitos del 31,3% a Diciembre de 2018. Se observa que dicho nivel de disponibilidades se encuentran levemente por encima de lo registrado por el sistema.

Se considera adecuado el nivel de disponibilidades que presenta la entidad.

2.E.2. Títulos valores, privados y públicos que coticen en mercados institucionales, en relación al total de pasivos.

	Dic 2016	Dic 2017	Dic 2018	Sistema
TÍTULOS/PASIVOS	1,9%	8,7%	2,8%	9,1%

La entidad mantiene un nivel de títulos inferior a la tenencia del sistema.

2.E.3. Descalce de plazos entre activos y pasivos; su impacto sobre la liquidez.

El calce de plazos entre los créditos vigentes del activo (a los cuales se les suman las disponibilidades en el primer período) y las obligaciones por intermediación financiera del pasivo a 30 días es de 0,65, a 180 días de 0,85 y a más de 1 año de 1,13.

2.E.4. Concentración de depósitos.

A Diciembre de 2018, los 10 primeros depositantes concentran el 67,3% de la cartera, en tanto que los 60 primeros el 81,9%.

Se observa una importante concentración de los depósitos.

3. SENSIBILIDAD FRENTE A ESCENARIOS ALTERNATIVOS.

1. Escenario I

Los principales supuestos utilizados para las proyecciones del banco en los próximos tres años en este escenario son los siguientes:

- Los depósitos no crecen.
- La cartera irregular se mantiene en los niveles actuales.
- La cobertura de provisiones sobre cartera irregular se mantiene en los valores actuales.
- La tasa activa implícita se mantiene constante.
- Se consideró que la entidad mantiene los niveles actuales de liquidez.
- Los resultados propios de la entidad se capitalizan en su totalidad, no distribuyendo resultados a través de dividendos.

Bajo estos supuestos, los indicadores de rentabilidad, solvencia y liquidez presentarían la evolución que se muestra en el siguiente cuadro:

Indicadores	Año 1	Año 2	Año 3
ROA	0,94%	0,93%	0,92%
PN/ Activo	12,9%	13,7%	14,5%
Disponibilidades /Activo	25,6%	25,3%	25,1%

2. Escenario II

En este escenario, más desfavorable para la entidad que el anterior, se aplican los siguientes supuestos:

- Los depósitos no crecen.
- La cartera irregular aumenta un punto porcentual por año a partir de los niveles actuales.
- La cobertura de provisiones sobre cartera irregular aumenta dos puntos porcentuales por año a partir de los valores actuales.
- La tasa activa implícita cae un punto porcentual por año.
- Se consideró que la entidad mantiene los niveles actuales de liquidez.
- Los resultados propios de la entidad se capitalizan en su totalidad, no distribuyendo resultados a través de dividendos.

Bajo estos supuestos, los indicadores de rentabilidad, solvencia y liquidez presentarían la evolución que se muestra en el siguiente cuadro:

Indicador	Año 1	Año 2	Año 3
ROA	-0,7%	-2,1%	-3,7%
PN/Activo	11,4%	9,6%	6,3%
Disponibilidades / Activo	26,0%	26,5%	27,5%

III CALIFICACION DE LA ENTIDAD

En función de los puntajes asignados y las ponderaciones respectivas se obtiene un puntaje global para la Entidad de 3,43 por lo que se calificó a la Entidad en categoría Apy.

A cada concepto se ha asignado un valor en una escala de 1 (mejor calificación) a 11 (peor calificación).

Concepto	Ponderación	Puntaje
1. POSICIONAMIENTO	10%	
Total Posicionamiento	100%	
1.1. Evolución del sistema	50%	5
1.2. Posicionamientos de la entidad	50%	5
2.A. CAPITALIZACION	25%	
Total Capitalización	100%	
2.A.1. Relación capital - activos	70%	3
2.A.2. Capacidad de incrementar el capital	15%	2
2.A.3. Deuda subordinada	10%	4
2.A.4. Garantías explícitas	5%	1
2.B. ACTIVOS	15%	
Total Activos	100%	
2.B.1. Composición de activos	10%	4
2.B.2. Concentración por clientes y grupos	5%	5
2.B.3. Concentración sectorial	5%	3
2.B.4. Préstamos a vinculados	15%	2
2.B.5. Cartera irregular y garantías	25%	6
2.B.6. Previsiones	25%	5
2.B.7. Garantías preferidas	15%	5
2.C. ADMINISTRACION	10%	
Total Administración	100%	
2.C.1. Gerencia General, Control accionario	15%	4
2.C.2. Políticas y planes de negocios	10%	4
2.C.3. Proceso de toma de decisiones	15%	4
2.C.4. Política de personal	5%	4
2.C.5. Auditoría interna	15%	4
2.C.6. Auditoría externa	15%	4

2.C.7. Participación en otras sociedades	10%	2
2.C.8. Cumplimiento de la normativa	15%	3
2.D. UTILIDADES	10%	
Total Utilidades	100%	
2.D.1. Nivel de las utilidades	40%	6
2.D.2. Composición de las utilidades	30%	4
2.D.3. Costos de la entidad	30%	3
2.E. LIQUIDEZ	10%	
Total liquidez	100%	
2.E.1. Disponibilidades	20%	3
2.E.2. Títulos valores, privados y públicos	20%	3
2.E.3. Descalce de plazos	30%	4
2.E.4. Concentración de depósitos	30%	6
3. SENSIBILIDAD	20%	2
Puntaje total		3,43

CALIFICACION FINAL

Corresponde en consecuencia calificar a la Entidad en Categoría Apy.

Julieta Picorelli

Matías Rebozov

Hernán Arguiz

- **Fecha de Calificación: 10 de Abril de 2019**
- **Calificadora: Evaluadora Latinoamericana S.A.**
Perú 750 / Piso 2 - Oficina "B" / Edificio Liberty / Asunción / Paraguay.
Teléfono: (59521) 226244 Fax (59521) 228130.
e-mail: / info@evaluadora.com

Entidad	Solvencia	Tendencia
Banco de la Nación Argentina – Sucursal Paraguay	Apy	Estable

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

Metodología de Calificación consultar en:

www.evaluadora.com