



INSTITUCIONES FINANCIERAS

12 de junio 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:

- 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.
- 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 Trimestral correspondiente a Marzo de 2019; 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% corresponden 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 2017 | Dic 2018 | Mar 2019 | Sistema |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|---------|
| CAPITAL/ACTIVOS TOTALES | 17,2% | 12% | 12,5% | 11,7% |
| CAPITAL/ACTIVOS RIESGO | 24,9% | 16,5% | 17,4% | 14,5% |
| TOLERANCIA A PERDIDAS | 15,7% | 8,3% | 9,2% | 13,4% |

A Marzo de 2019, el porcentaje de 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.

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.

Si bien se observa una leve mejora con respecto a Diciembre de 2018, todavía existe un deterioro en este indicador si lo comparamos con 2017, debido principalmente a un aumento en la cartera irregular.

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 2017 | Dic 2018 | Mar 2019 | Sistema |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| ACTIVOS INMOVILIZADOS/ACTIVOS | 1,6% | 1,6% | 1,6% | 0,6% |
| DISPONIBILIDADES/ACTIVOS | 29,4% | 25,6% | 26,9% | 18,9% |
| INVERSIONES/ACTIVOS | 7,2% | 2,4% | 0,8% | 8,6% |
| PRESTAMOS/ACTIVOS | 65,4% | 74,9% | 71,9% | 66,1% |
| OTROS /ACTIVOS | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 5,8% |

Los Activos Inmovilizados de la entidad respecto del total de Activos ascienden a 1,6%, a

Marzo de 2019, ubicándose por arriba de lo registrado por el sistema. Por otra parte, con un nivel de Disponibilidades de 26,9% también se ubica por encima del sistema.

El rubro que mayor peso tiene es Préstamos con un 71,9% del total, ubicándose también en este caso por arriba del registrado por el sistema.

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 Marzo de 2019, los 10 clientes principales del Banco concentran el 32,2% del total de la cartera de préstamos, en tanto que los 60 mayores representan el 66,3% 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.

A Marzo de 2019, la entidad no presenta préstamos a empresas o grupos económicos vinculados, pero sí una operación contingente con la Sucursal Plaza de Mayo del banco, por carta stand-by recibida de U\$S.140.000.-

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

| | Dic 2017 | Dic 2018 | Mar 2019 | Sistema |
|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| CARTERA VENCIDA/TOTAL | 6,3% | 7% | 7,3% | 2,7% |
| CARTERA IRREGULAR/TOTAL | 8,8% | 12% | 10,7% | 4,7% |
| CARTERA MUY IRREG/TOTAL | 6,4% | 7,2% | 7,2% | 2,5% |

A Marzo de 2019 se observa una disminución de la cartera irregular con respecto a Diciembre de 2018, aunque todavía sin alcanzar los niveles de 2017.

Por otra parte, 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.

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

2.B.6. Nivel de provisiones.

| | Dic 2017 | Dic 2018 | Mar 2019 | Sistema |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------|
| PREVISIONES/CARTERA VENCIDA | 91,7% | 88,1% | 81,9% | 110% |
| PREVISIONES/ C. IRREGULAR | 65,6% | 51,7% | 56,1% | 65% |
| PREVISIONES/C. MUY IRREGULAR | 89,5% | 85,7% | 83,6% | 119% |

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.

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 37% 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, los 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 | Lic. Lorena E. Fernandez |
| 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 delinee 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 las normas contables vigentes en Paraguay.

Cabe destacar, que según normas locales (Banco Central del Paraguay), no son exigibles dictámenes trimestrales de Auditores independientes. Actualmente se realizan dictámenes trimestrales para Balances con normas NIIF para BCRA.

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 del 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 Marzo de 2019 no se registran incumplimientos de la normativa ni sanciones por parte del BCP al Banco de la Nación Argentina sucursal Paraguay.

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

| | Dic 2017 | Dic 2018 | Mar 2019 | Sistema |
|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| UTILIDAD/PATRIMONIO | 5,6% | -43,6% | 15,2% | 19,5% |
| UTILIDAD/ACTIVOS | 1% | -5,2% | 1,9% | 2,3% |

A Marzo de 2019 la entidad presenta indicadores de rentabilidad positivos, revirtiendo así lo ocurrido en el 2018, en donde debido a un hecho extraordinario dichos indicadores tomaron valores negativos.

Asimismo, se observa que los mismos se encuentran levemente por debajo de los presentados por el sistema.

Se consideran adecuados los indicadores de rentabilidad que presenta la entidad.

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

| | Dic 2017 | Dic 2018 | Mar 2019 | Sistema |
|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| UT. FINANCIERA/GTOS ADM | 126,8% | 142,4% | 206,8% | 115,9% |
| UT. SERVICIOS/GTOS ADM | 13,4% | 13% | 2,8% | 33,3% |
| OTROS /GTOS ADM | -4,2% | -172,8% | 20,6% | 0,4% |
| UTIL.TOTAL/GASTOS ADM. | 25,7% | -141,3% | 44,3% | 74,7% |

A Marzo 2019 las utilidades financieras superan en más de un 100% los gastos de administración. Incluso se observa que este indicador se encuentra considerablemente por arriba del registrado por el sistema.

Por otra parte, la cobertura de los gastos de administración con la utilidad total es del 44%, siendo en este caso un porcentaje menor al presentado por el sistema.

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

| | Dic 2017 | Dic 2018 | Mar 2019 | Sistema |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|---------|
| FINANCIEROS | 75,1% | 63,0% | 70,6% | 35,2% |
| CARGO POR INCOBRABILIDAD | 0,6% | 2,1% | 7,5% | 14,1% |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | 8,5% | 8,6% | 8,8% | 37,8% |
| SERVICIOS | 0,2% | 0,3% | 0,2% | 2,9% |
| PERDIDAS DIVERSAS | 15,5% | 26,0% | 12,9% | 9,9% |

El rubro de mayor participación en los costos de la entidad a Marzo de 2019, es el de los Egresos financieros con 70,6% y lo sigue las Pérdidas diversas con 12,9%.

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 2017 | Dic 2018 | Mar 2019 | Sistema |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|---------|
| DISPONIBILIDADES/DEPOSITOS | 37,8% | 31,3% | 32,6% | 26,6% |

La entidad mantiene un nivel de disponibilidades con relación a los depósitos del 32,6% a Marzo de 2019. 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 2017 | Dic 2018 | Mar 2019 | Sistema |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|---------|
| TÍTULOS/PASIVOS | 8,7% | 2,8% | 0,9% | 9,7% |

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 0,78 , a 180 días de 0,92 y a más de 1 año de 1,13.

2.E.4. Concentración de depósitos.

A Marzo de 2019, los 10 primeros depositantes concentran el 67,7% de la cartera, en tanto que los 60 primeros el 81,8%.

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 | 2,02% | 1,98% | 1,94% |
| PN/ Activo | 14,2% | 15,9% | 17,6% |
| Disponibilidades /Activo | 26,4% | 25,9% | 25,4% |

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 | 0,8% | -0,5% | -1,9% |
| PN/Activo | 13,1% | 12,7% | 11,0% |
| Disponibilidades / Activo | 26,8% | 26,9% | 27,4% |

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. Provisiones | 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: 12 de junio 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