

# Banco de la Nación Argentina – Agencia Asunción y Subagencias del Interior

## Perfil

Banco de la Nación Argentina es un ente autárquico descentralizado de la Administración Pública de la República Argentina. En Paraguay opera desde 1942 bajo la forma de Agencia (BNApy), y desarrolla todas las actividades permitidas a los bancos comerciales en cumplimiento de las leyes del Paraguay y normas establecidas por el Banco Central del Paraguay.

BNApy es el banco más chico del sistema por participación de mercado, opera con una red de cuatro agencias y una dotación de 65 personas. Tiene como misión principal dentro de su estrategia impulsar el comercio bilateral entre Argentina y Paraguay, con especial foco en el financiamiento de exportaciones. Asimismo, con los años la entidad ha desarrollado su cartera de clientes locales con foco en el financiamiento del normal giro del negocio, que le han permitido diversificar su cartera.

## Factores relevantes de la calificación

**Soporte.** BNApy contempla las cuatro sucursales del Banco de la Nación Argentina (BNA), entidad calificada por FIX en AA(arg) Perspectiva Estable. BNA asume en forma explícita el compromiso solidario e ilimitado de los resultados de las operaciones de BNApy en el territorio paraguayo, en virtud de lo establecido en el artículo 16 de la Ley General de Bancos N° 861. Adicionalmente, las operaciones de BNA cuentan con garantía de la Nación Argentina. Finalmente, cabe mencionar que BNA es la principal entidad bancaria del sistema financiero argentino con activos totales por el equivalente a U\$S 34.206 millones y un patrimonio de U\$S 4.497 millones a dic'21.

**Desempeño en línea con su modelo de negocios y reducida escala.** La rentabilidad del Banco es limitada y responde a su reducida escala de negocios, su especialización en la financiación de operaciones de comercio exterior con acotados márgenes de intermediación y razonable calidad de cartera aunque volátil los últimos períodos. La Calificadora estima que la rentabilidad de BNApy continuará conservando márgenes comprimidos dado la alta competencia en el sistema financiero, las perspectivas de desaceleración del crecimiento para la economía local e incremento de tasas de interés. Mejoras en la rentabilidad a mediano plazo estarían ligadas al incremento de su base patrimonial que le permita escalar en su volumen de negocios y también a la diversificación de cartera de clientes y productos mediante la ampliación de opciones de financiación en cuanto plazo, tasa, moneda y tipo de financiación.

**Adecuada capitalización.** La posición de capital del banco se sustenta en la integración de resultados y limitado riesgo de crédito. La Calificadora estima que si bien la entidad tiene espacio para continuar incrementando su volumen de cartera, no es suficiente para aumentar su escala de negocios en forma significativa que permita crecer en su generación de ingresos, para lo cual necesita reforzar su base patrimonial para ampliar su capacidad prestable. A sep'22 el Capital Tangible representaba el 13,1% de los Activos Tangibles y el ratio de capital ajustado sobre activos ponderados por riesgo el 22,3%. Ambos indicadores reflejan cierta holgura en la posición de capitales respecto del promedio del sistema, y la Calificadora estima que se mantendrán en niveles confortables dadas las conservadoras proyecciones de crecimiento de cartera del Banco.

## Informe de Actualización

### Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo A-py

Tendencia Estable

### Resumen Financiero

#### Banco de la Nación Argentina (Agencia Asunción y Subagencias del Interior)

Miles de Millones Gs	30/09/22	30/09/21
Activos (Mill. USD)	85	83
Activos	608	577
Patrimonio Neto	79	81
Resultado Neto	(3,3)	4,5
ROAA (%)	(0,7)	1,1
ROAE (%)	(5,4)	7,7
Patrimonio/ Activos Totales (%)	13,1	14,1

\* Tipo de Cambio del BCP. Sep'22: 7.091 y Sep'21: 6.914

### Criterios Relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV Paraguay, Marzo 2020.](#)

### Informes Relacionados

[Sistema Financiero de Paraguay, FIX SCR S.A., septiembre 30, 2021](#)

[Informe Integral de Banco de la Nación Argentina, 1 Agosto, 2022](#)

[Informe Integral Banco de la Nación Argentina – Agencia Asunción y Subagencias del Interior, mayo 31, 2022](#)

### Analistas

Analista Principal  
 Darío Logiodice  
 Director  
[dario.logiodice@fixscr.com](mailto:dario.logiodice@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8136

Analista Secundario y  
 Responsable del Sector  
 María Fernanda Lopez  
 Senior Director  
[mariafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:mariafernanda.lopez@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8100

**Cartera de crédito concentrada.** La cartera de créditos al sector no financiero privado de la entidad está integrada por una limitada cantidad de clientes, producto de su acotada escala de operaciones y su modelo de negocios enfocado la financiación del comercio bilateral. Los diez mayores riesgos representaban a sep'22 el 26% del total de la cartera y los siguientes 50 mayores deudores el 30% de la cartera. Si bien esta concentración podría afectar la calidad de los activos y los resultados en caso de entrar en dificultades financieras alguno de sus principales deudores, la razonable colateralización de la cartera (35% de los riesgos totales) permite mitigar el riesgo de pérdida y mejorar el recupero del capital.

**Deterioro de la calidad de activos en el último trimestre.** La calidad de la cartera de la entidad registró un deterioro a sep'22, como consecuencia del incremento de la cartera vencida de deudores del sector de Construcción y de Comercio Minorista que además fueron recategorizados, lo que derivó en el incremento de la cartera non-performing de 1,2 veces respecto del cierre de ejercicio (dic'21). A sep'22 el 6,3% de la cartera de préstamos al sector privado no financiero se encontraba en mora mayor a 60 días, por encima del sistema financiero (3,2%).

**Fondeo transaccional, de bajo costo, concentrado en el corto plazo y por acreedor.** El fondeo de BNAPy se centra en su base de depósitos del sector privado (58% del activo), principalmente de carácter transaccional, lo que reduce significativamente su costo de fondeo. La estructura de los depósitos presenta una buena mezcla entre cuentas corrientes (21%), cuentas a la vista (39%) y depósitos a plazo (40%). Dado que la captación de depósitos está ligada al servicio que le brinda a sus clientes empresas, los depósitos registran una moderada a alta concentración por acreedor, representando los primeros diez el 47% del total de captaciones del sector privado no financiero (los siguientes cincuenta el 24%), y el 69% son imposiciones en moneda extranjera. La estructura de financiamiento de la entidad se complementa con líneas de crédito del Banco de la Nación Argentina sucursal Nueva York, que le permite lograr plazos y tasas acordes con las financiaciones más largas.

**Limitada franquicia.** A ago'22, el Banco conservaba una participación de mercado del 0,4% en activos y 0,3% de los depósitos totales del sistema bancario en el Paraguay. BNAPy es el banco más pequeño del sistema, lo que requiere de un esfuerzo mayor para impulsar el conocimiento de la marca de la entidad, aunque también ofrece oportunidades más amplias para crecer en la escala de negocios.

## Sensibilidad de la calificación

**Riesgo Argentina.** Una disminución de la diferencia entre las calificaciones internacionales de Paraguay y de Argentina, podría llevar a una suba de la calificación de la entidad.

**Baja en la calificación de su casa Matriz.** Una baja de calificación de Banco de la Nación Argentina y/o un deterioro en el entorno operativo en el que se desempeña la misma, podría derivar en una baja de calificación de la entidad. Asimismo, un fuerte deterioro, en los ratios de liquidez y capitalización podrían poner presión a la calificación.

**Banco de la Nación Argentina (Sucursal Paraguay)**

**Estado de Resultados**

	30 sep 2022		31 dic 2021		30 sep 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	27.960,5	8,56	35.269,5	8,54	25.297,1	8,41	35.188,2	9,12	36.288,1	8,67
2. Otros Intereses Cobrados	1.216,3	0,37	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>29.176,8</b>	<b>8,94</b>	<b>35.269,5</b>	<b>8,54</b>	<b>25.297,1</b>	<b>8,41</b>	<b>35.188,2</b>	<b>9,12</b>	<b>36.288,1</b>	<b>8,67</b>
5. Intereses por depósitos	3.234,8	0,99	5.897,8	1,43	4.439,4	1,48	3.829,1	0,99	4.406,2	1,05
6. Otros Intereses Pagados	3.137,2	0,96	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>6.372,0</b>	<b>1,95</b>	<b>5.897,8</b>	<b>1,43</b>	<b>4.439,4</b>	<b>1,48</b>	<b>3.829,1</b>	<b>0,99</b>	<b>4.406,2</b>	<b>1,05</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>22.804,8</b>	<b>6,98</b>	<b>29.371,7</b>	<b>7,12</b>	<b>20.857,7</b>	<b>6,93</b>	<b>31.359,0</b>	<b>8,13</b>	<b>31.882,0</b>	<b>7,61</b>
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	-5,1	0,00	n.a.	-	85,2	0,02	66,9	0,02
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	1.596,6	0,49	1.888,9	0,46	1.424,1	0,47	1.178,5	0,31	3.580,2	0,86
14. Otros Ingresos Operacionales	2.066,8	0,63	2.188,5	0,53	964,5	0,32	1.216,1	0,32	1.883,5	0,45
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>3.663,3</b>	<b>1,12</b>	<b>4.072,2</b>	<b>0,99</b>	<b>2.388,6</b>	<b>0,79</b>	<b>2.479,8</b>	<b>0,64</b>	<b>5.530,5</b>	<b>1,32</b>
16. Gastos de Personal	15.877,0	4,86	19.321,7	4,68	14.071,9	4,68	19.207,4	4,98	17.988,5	4,30
17. Otros Gastos Administrativos	7.380,1	2,26	8.716,8	2,11	5.925,8	1,97	9.404,1	2,44	9.890,6	2,36
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>23.257,0</b>	<b>7,12</b>	<b>28.038,5</b>	<b>6,79</b>	<b>19.997,7</b>	<b>6,65</b>	<b>28.611,5</b>	<b>7,42</b>	<b>27.879,0</b>	<b>6,66</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>3.211,1</b>	<b>0,98</b>	<b>5.405,5</b>	<b>1,31</b>	<b>3.248,6</b>	<b>1,08</b>	<b>5.227,3</b>	<b>1,36</b>	<b>9.533,5</b>	<b>2,28</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	7.006,9	2,15	-1.046,7	-0,25	-423,8	-0,14	3.925,1	1,02	7.392,7	1,77
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>(3.795,7)</b>	<b>(1,16)</b>	<b>6.452,1</b>	<b>1,56</b>	<b>3.672,5</b>	<b>1,22</b>	<b>1.302,3</b>	<b>0,34</b>	<b>2.140,8</b>	<b>0,51</b>
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	818,9	0,25	879,6	0,21	843,1	0,28	216,3	0,06	29,1	0,01
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-350,0	-0,11	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>(3.326,9)</b>	<b>(1,02)</b>	<b>7.331,8</b>	<b>1,78</b>	<b>4.515,6</b>	<b>1,50</b>	<b>1.518,6</b>	<b>0,39</b>	<b>2.169,9</b>	<b>0,52</b>
30. Impuesto a las Ganancias	n.a.	-	833,9	0,20	n.a.	-	257,3	0,07	237,0	0,06
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>(3.326,9)</b>	<b>(1,02)</b>	<b>6.497,9</b>	<b>1,57</b>	<b>4.515,6</b>	<b>1,50</b>	<b>1.261,3</b>	<b>0,33</b>	<b>1.932,9</b>	<b>0,46</b>
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>(3.326,9)</b>	<b>(1,02)</b>	<b>6.497,9</b>	<b>1,57</b>	<b>4.515,6</b>	<b>1,50</b>	<b>1.261,3</b>	<b>0,33</b>	<b>1.932,9</b>	<b>0,46</b>
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	-3.326,9	-1,02	6.497,9	1,57	4.515,6	1,50	1.261,3	0,33	1.932,9	0,46
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

**Banco de la Nación Argentina (Sucursal Paraguay)**

**Estado de Situación Patrimonial**

	30 sep 2022		31 dic 2021		30 sep 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	9 meses	Como	Anual	Como	9 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	Gs mill	% de								
	Original	Activos								
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-								
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-								
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-								
4. Préstamos Comerciales	405.841,7	66,68	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Otros Préstamos	27.467,0	4,51	413.758,8	70,80	407.279,3	70,54	402.382,4	76,85	427.089,9	77,29
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	18.142,3	2,98	10.646,3	1,82	11.152,1	1,93	21.738,9	4,15	28.021,8	5,07
7. Préstamos Netos de Provisiones	415.166,5	68,21	403.112,4	68,98	396.127,2	68,61	380.643,4	72,70	399.068,1	72,22
8. Préstamos Brutos	433.308,7	71,19	413.758,8	70,80	407.279,3	70,54	402.382,4	76,85	427.089,9	77,29
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	27.467,0	4,51	12.387,7	2,12	12.052,2	2,09	22.887,8	4,37	31.448,2	5,69
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-								
<b>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	390,0	0,06	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	14.700,9	2,66
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-								
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	19.799,0	3,25	9.676,0	1,66	4.978,3	0,86	4.991,5	0,95	4.916,0	0,89
4. Derivados (*)	n.a.	-								
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-								
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-								
6. Inversiones en Sociedades	n.a.	-								
7. Otras inversiones	n.a.	-								
8. Total de Títulos Valores	19.799,0	3,25	9.676,0	1,66	4.978,3	0,86	4.991,5	0,95	4.916,0	0,89
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-								
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-								
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-								
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-								
13. Activos Rentables Totales	435.355,4	71,53	412.788,4	70,64	401.105,5	69,47	385.635,0	73,65	418.685,1	75,77
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	161.619,7	26,55	161.006,7	27,55	165.693,3	28,70	127.538,5	24,36	123.572,3	22,36
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	72.438,8	12,55	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-								
4. Bienes de Uso	9.879,5	1,62	9.542,1	1,63	9.478,5	1,64	9.800,1	1,87	9.460,9	1,71
5. Llave de Negocio	n.a.	-								
6. Otros Activos Intangibles	564,0	0,09	792,5	0,14	n.a.	-	53,5	0,01	85,7	0,02
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-								
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-								
10. Otros Activos	1.229,1	0,20	250,3	0,04	1.095,2	0,19	572,2	0,11	783,4	0,14
11. Total de Activos	608.647,6	100,00	584.380,0	100,00	577.372,5	100,00	523.599,2	100,00	552.587,4	100,00
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	73.863,4	12,14	n.a.	-	105.575,1	18,29	n.a.	-	n.a.	-
2. Caja de Ahorro	136.612,2	22,45	n.a.	-	154.018,8	26,68	n.a.	-	n.a.	-
3. Plazo Fijo	140.313,9	23,05	365.675,4	62,57	126.269,5	21,87	330.189,0	63,06	417.981,0	75,64
4. Total de Depósitos de clientes	350.789,5	57,63	365.675,4	62,57	385.863,5	66,83	330.189,0	63,06	417.981,0	75,64
5. Préstamos de Entidades Financieras	168.647,9	27,71	125.667,7	21,50	97.003,3	16,80	107.800,0	20,59	46.121,0	8,35
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-								
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	n.a.	-	1.274,3	0,22	n.a.	-	443,0	0,08	395,2	0,07
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	519.437,4	85,34	492.617,5	84,30	482.866,8	83,63	438.431,9	83,73	464.497,1	84,06
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-								
10. Deuda Subordinada	n.a.	-								
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-								
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-								
12. Derivados (*)	n.a.	-								
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-								
15. Total de Pasivos Onerosos	519.437,4	85,34	492.617,5	84,30	482.866,8	83,63	438.431,9	83,73	464.497,1	84,06
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-								
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-								
3. Otras Provisiones	4.006,1	0,66	4.163,2	0,71	n.a.	-	3.536,6	0,68	8.306,1	1,50
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	22,7	0,00	n.a.	-	n.a.	-	17,9	0,00
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-								
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-								
9. Otros Pasivos no onerosos	5.298,7	0,87	4.344,2	0,74	13.255,7	2,30	4.896,2	0,94	4.293,1	0,78
10. Total de Pasivos	528.742,2	86,87	501.147,7	85,76	496.122,5	85,93	446.864,7	85,34	477.114,2	86,34
<b>G. Patrimonio Neto</b>										
1. Patrimonio Neto	79.905,4	13,13	83.232,3	14,24	81.250,0	14,07	76.734,4	14,66	75.473,2	13,66
2. Participación de Terceros	n.a.	-								
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-								
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-								
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-								
6. Total del Patrimonio Neto	79.905,4	13,13	83.232,3	14,24	81.250,0	14,07	76.734,4	14,66	75.473,2	13,66
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	608.647,6	100,00	584.380,0	100,00	577.372,5	100,00	523.599,2	100,00	552.587,4	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	79.341,5	13,04	82.439,8	14,11	81.250,0	14,07	76.680,9	14,64	75.387,5	13,64
9. Memo: Capital Elegible	79.341,5	13,04	82.439,8	14,11	81.250,0	14,07	76.680,9	14,64	75.387,5	13,64

**Banco de la Nación Argentina (Sucursal Paraguay)**

Ratios	30 sep 2022	31 dic 2021	30 sep 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	9 meses	Anual	9 meses	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	8,58	8,92	8,63	8,48	8,46
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	1,19	1,65	1,67	1,02	0,96
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	9,06	9,12	8,89	8,75	8,44
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	1,72	1,26	1,28	0,85	0,91
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	7,08	7,59	7,33	7,80	7,41
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	4,91	7,86	7,48	6,82	5,69
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	7,08	7,59	7,33	7,80	7,41
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	13,84	12,18	10,28	7,33	14,78
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	87,87	83,84	86,03	84,55	74,52
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	5,18	5,02	4,84	5,32	4,80
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	5,21	6,79	5,52	6,87	12,82
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	0,71	0,97	0,79	0,97	1,64
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	218,21	(19,36)	(13,05)	75,09	77,54
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	(6,15)	8,10	6,24	1,71	2,88
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	(0,84)	1,16	0,89	0,24	0,37
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	n.a.	11,37	n.a.	16,95	10,92
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	1,21	1,60	1,32	1,70	2,72
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	(1,43)	1,91	1,49	0,42	0,61
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	(5,39)	8,16	7,67	1,66	2,60
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	(0,74)	1,16	1,09	0,23	0,33
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	(5,39)	8,16	7,67	1,66	2,60
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	(0,74)	1,16	1,09	0,23	0,33
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	(1,25)	1,92	1,83	0,41	0,55
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	(1,25)	1,92	1,83	0,41	0,55
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	22,34	24,34	24,65	24,91	21,48
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	13,05	14,13	14,07	14,65	13,64
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	22,23	23,32	23,96	26,29	22,50
5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	21,58	21,70	22,30	23,47	19,97
6. Capital Básico / Riesgos Ponderados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	13,13	14,24	14,07	14,66	13,66
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	(5,57)	7,81	7,43	1,64	2,56
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	4,15	11,61	10,27	(5,25)	(9,19)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	4,72	2,83	1,22	(5,79)	(0,95)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	6,34	2,99	2,96	5,69	7,36
4. Previsiones / Total de Financiaciones	4,19	2,57	2,74	5,40	6,56
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	66,05	85,94	92,53	94,98	89,10
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	11,67	2,09	1,11	1,50	4,54
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	2,16	(0,26)	(0,14)	0,95	1,72
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	6,28	2,97	2,94	5,69	7,36
<b>F. Ratios de Fondo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	123,52	113,15	105,55	121,86	102,18
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	0,23	n.a.	n.a.	n.a.	31,87
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	67,53	74,23	79,91	75,31	89,99

(\*) Indicador de solvencia requerido por el Banco Central del Paraguay (BCP)

## Anexo I

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO, reunido el 17 de octubre de 2022 **confirmó** en la **Categoría A-py** con **Tendencia Estable** a la Calificación Nacional de Largo Plazo de Banco de la Nación Argentina – Agencia Asunción y Subagencias del Interior.

**Categoría A:** 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.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Las calificaciones nacionales no son comparables internacionalmente y son identificadas con el agregado de un identificador especial para cada país, "py" para las calificaciones nacionales en Paraguay.

La calificación de Banco de la Nación Argentina – Agencia Asunción y Subagencias del Interior se fundamenta en la capacidad de soporte de Banco de la Nación Argentina, el banco más grande de Argentina por participación de mercado en activos, préstamos y depósitos, así como en la voluntad de soporte, manifestada a través del compromiso solidario e ilimitado de los resultados de las operaciones de la Agencia y Subagencias, de acuerdo con la normativa vigente.

La tendencia estable refleja la visión de FIX respecto del perfil crediticio y evolución de las operaciones del accionista y las agencias radicadas en Paraguay a corto plazo, dada la prudente gestión de riesgos de la entidad, y los desafíos que enfrenta la entidad en cuanto a crecimiento de negocios y clientes.

La Tendencia de una calificación indica la posible dirección en que se podría mover una calificación dentro de un período de uno o dos años. Las tendencias reflejan perspectivas financieras o de otra índole que no se han consolidado aún al nivel de disparar un cambio de calificación, pero que podrían hacerlo si dicho comportamiento se mantiene. Puede ser fuerte, estable o sensible. Una tendencia sensible o fuerte no implica que un cambio en la calificación sea inevitable. Del mismo modo, una calificación con tendencia estable puede ser cambiada antes de que la tendencia se modifique a fuerte o sensible si existen elementos que lo justifiquen.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables al 31.12.2021, auditados por Servicont Contadores – Auditores Públicos Asociados que expresa que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Banco de la Nación Argentina (Agencia Asunción y Subagencias del Interior) y los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas prescriptas por el Banco Central del Paraguay y con Normas Contables vigentes en la República del Paraguay.

Además, se tomó en consideración el Estado de Situación Patrimonial y de Resultados de la entidad al 30 de septiembre de 2022.

La información suministrada para el análisis es adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y la siguiente información pública:

- Estados contables auditados al 31.12.2021.
- Estados contables trimestrales (último 30.09.2022).
- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en [www.bcp.gov.py](http://www.bcp.gov.py)

## Anexo II

	May.22*	Jul.22	Oct.22
Solvencia	A-py	A-py	A-py
Tendencia	Estable	Estable	Estable

\*Informe de calificación inicial

De acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 2 Acta N° 57 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay, se informa lo siguiente:

- Fecha de la calificación: 17 de octubre de 2022.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descripto en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Reporte de actualización.
- Estados Financieros referidos al 30.09.2022.
- Calificadora: FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings)
  - [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com)
  - Sarmiento 663 Piso 7, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.
  - Teléfono: (+5411) 5235 8100 / Email: [info@fixscr.com](mailto:info@fixscr.com)
  - Representante Legal: Dr. Alejandro Piera
  - Ricardo Brugada 196 esquina Brasilia y Luis Morales, Asunción, Paraguay.
  - (+595) 21 203 030 / [alejandro.piera@ghp.com.py](mailto:alejandro.piera@ghp.com.py)

Entidad	Calificación Local	
Banco de la Nación Argentina – Agencia Asunción y Subagencias del Interior	Solvencia	A-py
	Tendencia	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.

Mayor información sobre esta calificación en:

- <https://www.bna.com.ar/Personas>
- <https://www.fixscr.com/>

### Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en: [www.fixscr.com/metodologia](http://www.fixscr.com/metodologia).

El procedimiento de calificación se puede encontrar en: [www.fixscr.com/ratings?filter\\_country=126](http://www.fixscr.com/ratings?filter_country=126).

### Nomenclatura

**Categoría A:** 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.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación se puede encontrar en: <https://www.fixscr.com/site/definiciones>.

### Descripción general

La evaluación practicada por FIX SCR S.A. se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la entidad y aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente en este caso, se consideró la siguiente información:

- Propiedad, administración y estructura organizacional.
- Perfil.
- Desempeño.
- Administración de riesgos.
- Evolución de la cartera de créditos.
- Informes de control interno y externo.
- Fondeo y liquidez.
- Adecuación de capital.
- Perspectivas.
- Tamaño y diversificación.

También se mantuvieron reuniones con la administración superior y con unidades de riesgo y control. Cabe señalar que no es responsabilidad de la firma calificadora la verificación de la autenticidad de la información.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) – en adelante FIX SCR S.A. o la calificadoras-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [WWW.FIXSCR.COM](http://WWW.FIXSCR.COM). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://WWW.FIXSCR.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o disseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.