



INSTITUCIONES FINANCIERAS

7 de marzo de 2022

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.: Balances correspondiente a diciembre de 2019, diciembre de 2020 y diciembre de 2021; 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 2020 y diciembre de 2021 el sistema financiero paraguayo presentó un incremento de la cartera crediticia de 10%. Esto muestra una tasa de crecimiento mayor a la registrada en el periodo comprendido entre diciembre 2019 y diciembre de 2020, donde la cartera crediticia obtuvo un aumento de 8,4%.

Cabe destacar que el 42% de los préstamos está denominado en moneda extranjera.

Los principales sectores receptores de crédito fueron la agricultura (13,3% del total), el comercio mayorista (14,3%) y el consumo (12,9%).

También para el periodo diciembre 2020 - diciembre 2021, los depósitos totales experimentaron un incremento del 7,6%. Lo cual implica una caída en la tasa de crecimiento con respecto al mismo período del año anterior (diciembre 2019 – diciembre 2020) ya que, en este el incremento de los depósitos fue de 18,9%.

Por otra parte, se observa que del total de estos depósitos, 45% corresponde a colocaciones en moneda extranjera.

La capitalización del sistema (patrimonio neto sobre activos totales) se mantuvo por encima 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 caída de la morosidad de 0,14 puntos porcentuales. De 2,41% en diciembre de 2020 a 2,27% en diciembre de 2021.

Finalmente, se observa que la rentabilidad del sistema presenta un nivel similar al registrado a diciembre de 2020. La rentabilidad (antes de impuestos) sobre patrimonio neto a diciembre de 2021 registró un 13,4% frente al 13,5% de diciembre de 2020. Mientras que la rentabilidad sobre activos arrojó un 1,6% tanto en diciembre de 2020 y de 1,7% en diciembre de 2021.

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 2019	dic 2020	dic 2021	Bancos
CAPITAL/ACTIVOS TOTALES	13,7%	14,7%	14,2%	12,8%
CAPITAL/ACTIVOS RIESGO	18,0%	19,9%	20,2%	16,3%
TOLERANCIA A PERDIDAS	11,2%	10,2%	13,0%	12,1%

A diciembre de 2021, el porcentaje del capital con relación a los activos totales y con respecto a los activos de riesgo se mantiene por arriba del promedio registrados por los bancos.

A su vez, la tolerancia a pérdidas, definida como el cociente entre el patrimonio depurado y el activo depurado, es levemente superior al registrado por los bancos.

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 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 República 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 por 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 2019	dic 2020	dic 2021	Bancos
ACTIVOS INMOVILIZADOS/ACTIVOS	1,7%	1,9%	1,6%	0,5%
DISPONIBILIDADES/ACTIVOS	22,4%	24,4%	27,6%	21,4%
INVERSIONES/ACTIVOS	0,9%	1,0%	1,7%	9,1%
PRESTAMOS/ACTIVOS	75,0%	72,8%	69,0%	64,7%
OTROS /ACTIVOS	0,02%	0,01%	0,14%	4,2%

Los activos inmovilizados de la entidad respecto del total de activos ascienden a 1,6% a diciembre de 2021, ubicándose por arriba de lo registrado por los bancos. Por otra parte, con un nivel de disponibilidades de 27,6% también se ubica por encima del promedio del conjunto de bancos.

El rubro que mayor peso tiene es Préstamos con un 69% del total, ubicándose en este caso también en un nivel por arriba del registrado por los bancos.

Por último, se observa que los rubros inversiones y otros activos tienen una mayor preponderancia en los bancos 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 2021, los 10 clientes principales del Banco concentran el 27,7% del total de la cartera de préstamos, en tanto que los 60 mayores representan el 59,6%. 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 vínculos 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 2021 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 2019	dic 2020	dic 2021	Bancos
CARTERA VENCIDA/TOTAL	7,1%	5,6%	3%	2,2%
CARTERA IRREGULAR/TOTAL	9,8%	11,8%	4,6%	4,5%
CARTERA MUY IRREG/TOTAL	7,4%	7,2%	3,0%	2,8%

A diciembre de 2021 se observa una disminución importante de la cartera vencida, irregular y muy irregular con respecto a diciembre de 2020 y 2019.

Por otra parte, se observa que los indicadores se encuentran levemente por arriba de lo exhibido por el promedio de los bancos.

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

2.B.6. Nivel de provisiones.

	dic 2019	dic 2020	dic 2021	Bancos
PREVISIONES/CARTERA VENCIDA	89,1%	95%	85,9%	155%
PREVISIONES/ C. IRREGULAR	64,3%	45,5%	56,3%	74%
PREVISIONES/C. MUY IRREGULAR	84,9%	74,4%	87,1%	120%

Se observa a diciembre de 2021 una caída en el nivel de provisionamiento sobre la cartera vencida e irregular, con respecto a diciembre de 2020 y 2019.

Los tres indicadores, arrojan valores por debajo de lo registrado por los bancos.

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

A diciembre de 2021 el Banco financia con garantías preferidas el 40,6% 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, un vicepresidente segundo y siete 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	Sr. Eduardo Hecker
Vicepresidente	Sr. Matías Raúl Tombolini
Vicepresidente 2°	Lic. Federico Maximiliano Sánchez
Directora	Lic. Cecilia Carmen Fernández Bugna

Director	Lic. Martin Miguel, Ferré
Director	Lic. Guillermo Bernardo Wierzba
Director	Dr. Raúl Alberto Garré
Director	Sr. Ángel Francisco Mercado
Director	Lic. Claudio Raúl Lozano
Directora	Sra. Julia Strada
Sindico	Cdor. Marcelo Costa

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	Sra. María del Carmen Barros
Sub Gerente Gral Ppal. de Negocios	Sr. Norberto Gastón Álvarez
Sub Gerente Gral. Banca Empresas	Sr. Jorge Javier Paz
Gerente Departamental de Internacional	Sr. Fernando Mario Vodeb
Sub Gerente Departamental de Filiales del Exterior	Sr. Hugo Pablo Torreta

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

Cargo	Nombre
Gerente general	Sr. Ángel Gustavo Garavaglia
Subgerente general	Sra. Lorena Fernandez
Jefe de contaduría	Lic. Gustavo Armando Burgos Vecca
Sub agencia Concepción	Sr. Miguel Ángel Báez
Sub agencia Encarnación	Sr. Pedro Macías
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 relevantes 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 Servicont, Contadores – Auditores Públicos Asociados , los estados financieros finalizados el 31 de diciembre de 2021 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 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

Según ha informado la entidad, 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 2019	dic 2020	dic 2021	Bancos
UTILIDAD/PATRIMONIO	2,6%	1,6%	7,8%	12,3%
UTILIDAD/ACTIVOS	0,3%	0,24%	1,1%	1,6%

A diciembre de 2021 la entidad presenta una rentabilidad anual sobre patrimonio de 7,8% y de 1,1% sobre activo. Esto representa una importante mejora con respecto a 2020 y 2019. Asimismo, se observa que estos indicadores se encuentran por debajo de los presentados por el promedio de los bancos.

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

	dic 2019	dic 2020	dic 2021	Bancos
UT. FINANCIERA/GTOS ADM	100,3%	98,6%	111,4%	108,1%
UT. SERVICIOS/GTOS ADM	14,6%%	4,2%	6,9%	30,0%
OTROS /GTOS ADM	-6,1%%	2,6%	8,5%	9,8%
UTIL.TOTAL/GASTOS ADM.	7,9%	4,5%	23,8%	59,4%

A diciembre 2021 las utilidades financieras cubren el 111,4% de los gastos de administración. Se observa que este indicador se encuentra en un nivel similar al registrado por el promedio de los bancos.

Asimismo, la cobertura de los gastos de administración con la utilidad total es del 23,8%, siendo en este caso un porcentaje inferior al presentado por los bancos.

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

	dic 2019	dic 2020	dic 2021	Bancos
FINANCIEROS	11,2%	10,0%	17,7%	32,4%
CARGO POR INCOBRABILIDAD	18,8%	10,3%	-3,1%	12,5%
GASTOS DE ADMINISTRACION	67,2%	72,9%	82,1%	39,4%
SERVICIOS	2,8%	6,8%	3,3%	3,9%
PERDIDAS DIVERSAS	0%	0%	0%	11,8%

El rubro de mayor participación en los costos de la entidad son los gastos de administración con 82,1% y lo sigue los egresos financieros con 17,7%.

Cabe mencionar que dentro de los egresos financieros no se tienen en cuenta los egresos por valuación.

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

2.E. LIQUIDEZ

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

	dic 2019	dic 2020	dic 2021	Bancos
DISPONIBILIDADES/DEPOSITOS	29,5%	38,6%	43,9%	29,4%

La entidad mantiene un nivel de disponibilidades con relación a los depósitos del 43,9%. Se observa que dicho nivel de disponibilidades ha tenido un incremento con respecto a 2020 y 2019. Este aumento se debe principalmente a un incremento en las disponibilidades. Asimismo, dicho indicador se ubica por arriba del promedio de los bancos

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 2019	dic 2020	dic 2021	Bancos
TÍTULOS/PASIVOS	1,0%	1,1%	1,9%	6,7%

A diciembre de 2021, la entidad mantiene un nivel de títulos inferior a la tenencia del promedio de los bancos.

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 0,7, a 180 días de 1,15 y a más de 1 año de 1,11.

2.E.4. Concentración de depósitos.

A diciembre de 2021, los 10 primeros depositantes concentran el 48,3% de la cartera, en tanto que los 60 primeros el 70,8%. 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	1,14%	1,13%	1,12%
PN/ Activo	15,2%	16,2%	17,1%
Disponibilidades /Activo	27,2%	26,9%	26,6%

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	0,0%	-1,2%	-2,5%
PN/Activo	14,2%	13,2%	11,1%
Disponibilidades / Activo	27,6%	27,9%	28,6%

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%	3
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%	4
2.C. ADMINISTRACION	10%	
Total Administración	100%	
2.C.1. Gerencia General, Control accionario	15%	3
2.C.2. Políticas y planes de negocios	10%	4
2.C.3. Proceso de toma de decisiones	15%	3
2.C.4. Política de personal	5%	4
2.C.5. Auditoría interna	15%	3
2.C.6. Auditoría externa	15%	3
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.



Murat Nakas



Ricardo Bebzuck



Gustavo Kippes

- **Fecha de Calificación: 7 de marzo de 2022**
- **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