

FINANCIERA FINEXPAR S.A.E.C.A.

CALIFICACIÓN	DIC-2022	DIC-2023
CATEGORÍA	Apy	Apy
TENDENCIA	ESTABLE	FUERTE (+)

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 que pertenece o en la economía.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación **Apy** mejorando la tendencia a **Fuerte (+)** de la financiera **FINEXPAR S.A.E.C.A.** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2023, fundamentada en el adecuado nivel de solvencia patrimonial, respaldado por continuas capitalizaciones, así como el constante crecimiento de su negocio y la generación de elevados niveles de utilidad, con adecuados indicadores de calidad de cartera, además de la mejora de su liquidez en el 2023 en línea con la mayor obtención y diversificación de fondeo, orientado a su plan estratégico y su conversión a banco. En contrapartida, la calificación incorpora los mayores costos de financiamiento de sus operaciones, con una elevada relación sobre los márgenes de utilidad, con efecto en sus moderados niveles de eficiencia operativa.

El patrimonio neto aumentó 10,36% hasta Gs. 304.103 millones en Dic23, mientras que su ratio de patrimonio neto/activos disminuyó de 11,18% en Dic22 a 8,51% en Dic23, debido al importante crecimiento de 49,48% del pasivo hasta Gs. 3.241.253 millones, favorecido por los mayores niveles de captaciones en CDA y principalmente por préstamos externos del sector financiero y por emisiones de bonos bursátiles. Esto reflejó un incremento de la relación pasivo/patrimonio neto hasta 10,33 en Dic23 y sobre el margen operativo hasta 21,36, manteniéndose en niveles muy superiores a los promedios del sistema.

El crecimiento del negocio se reflejó en el aumento de la cartera de créditos y de los activos, aunque con una disminución de la productividad desde 81,48% en Dic22 a 77,00% en Dic23. La cartera de créditos neta subió en 37,09% hasta Gs. 2.729.772 millones en Dic23, lo que fue acompañado por una mayor cobertura de provisiones de 167,74%, la disminución de la morosidad a 0,83% y el mantenimiento de la morosidad+cartera 2R en 4,84%, luego de registrar una menor venta de cartera incobrable en 2023, pero con una cesión de créditos vencidos a un fideicomiso constituido por Gs. 39.636 millones. Los bienes adquiridos en dación de pago han disminuido en 2023, pasando de un saldo de Gs. 65.107 millones en Dic22 a Gs.35.788 millones en Dic23.

Por su parte, la entidad mejoró su posición e indicadores de liquidez, favorecidos por los mayores recursos obtenidos en 2023, provenientes de un mayor fondeo. La liquidez corriente alcanzó valores altos de 97,2% en Dic23, debido al importante incremento de las disponibilidades en 136,12% hasta Gs. 454.019 millones en Dic23, principalmente en cuentas del BCP. Además, el índice general de liquidez subió desde 14,43% en Dic22 a 30,74% en Dic23. Asimismo, la relación de recursos líquidos respecto a su pasivo se incrementó a 16,5% en Dic23, pero se mantienen entorno a los 15,21% del sistema.

Con respecto al desempeño financiero, en 2023 aumentaron los ingresos y márgenes financieros, con efecto favorable en los resultados operativos y antes de provisiones, subiendo de Gs. 53.619 millones en Dic22 a Gs. 73.018 millones en

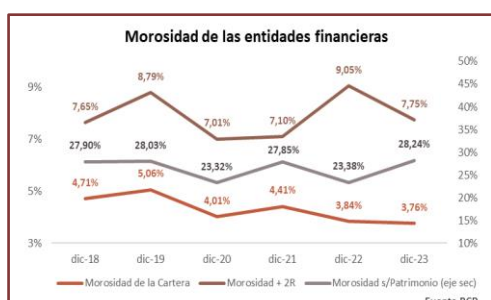
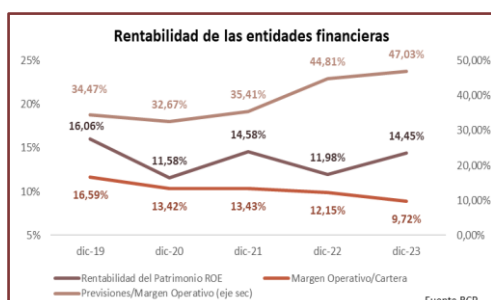
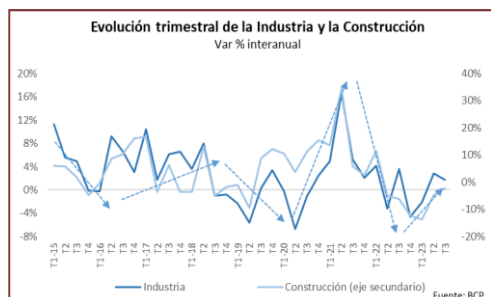
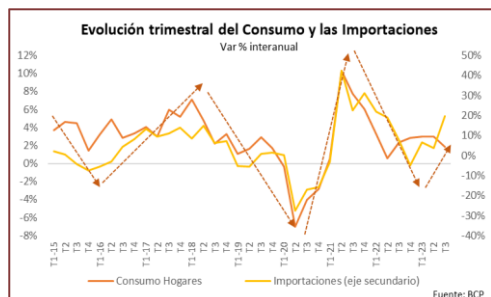
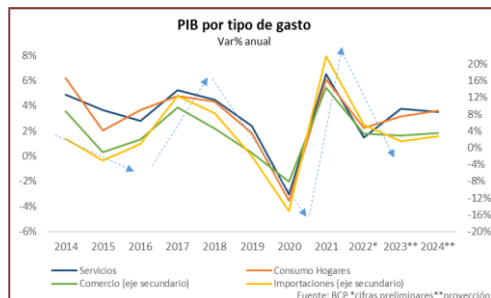
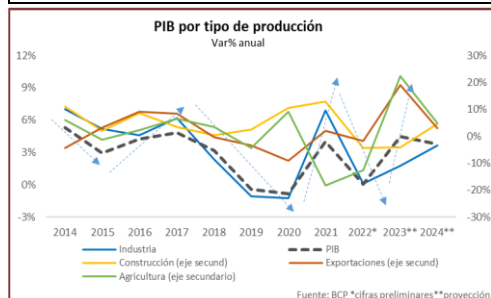
Dic23. Este resultado, sin embargo, fue absorbido por los elevados costos de financiamiento en 2023, lo que sumado a las ganancias extraordinarias por Gs. 20.223 millones, arrojó finalmente un aumento de 38,03% de la utilidad del ejercicio de Gs. 26.865 millones en Dic22 a Gs. 37.082 millones en Dic23, con un ROE de 12,46% a 16,08%.

TENDENCIA

La tendencia **Fuerte (+)** refleja la favorable expectativa sobre la situación general de Financiera Finexpar S.A.E.C.A., considerando la continua evolución de su negocio y su desempeño operativo y financiero, así como los adecuados niveles de capitalización, con una importante mejora en los indicadores de liquidez y calidad de cartera.

FORTALEZAS	RIESGOS
- Adecuados niveles de solvencia y de capitalización. - Aumento del negocio con plan estratégico de conversión a banco, con importantes mejoras cualitativas y tecnológicas. - Adecuada calidad de cartera con bajos niveles de morosidad. - Aumento de posición y recursos líquidos. - Estructura de fondeo diversificada.	- Alta concentración de cartera pasiva y activa en clientes corporativos y grupos económicos. - Crecimiento con participación de compra de cartera. - Continua venta/cesión de cartera vencida. - Aumento de los costos financieros por mayor fondeo, con efecto en sus moderados niveles de eficiencia operativa.

ECONOMÍA E INDUSTRIA



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del COVID-19, con registro de bajas tasas históricas bajas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando altas tasas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en Consumo, 4,7% en la Formación Bruta de Capital y -15,2% en Importaciones.

Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del COVID-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 21,8% y 12,8% respectivamente, lo que ha generado un crecimiento del PIB de 4,0%. El sector agroexportador registró una contracción en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de solamente 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%.

Las cifras preliminares del año 2022 reflejan un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,7% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 0,1%, 5,6% y 2,2% respectivamente.

Esta situación se ha visto agravada por la inflación acumulada de 6,8% al cierre del 2021 y de 8,1% al cierre del 2022, explicada por el aumento de los precios de los alimentos y de la energía, a causa, entre otros, de los efectos del prolongado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por las disrupciones en las cadenas globales de suministros de productos manufactureros, a causa de la falta de microchips y semiconductores por el efecto del confinamiento obligatorio en China, para detener la expansión de contagios de COVID-19.

Al tercer trimestre del 2023, el consumo de los hogares se incrementó 1,9% interanual debido al buen desempeño de los servicios, los bienes durables y no durables. A su vez, las importaciones se incrementaron 19,6% interanual, explicado por aumentos en maquinarias y equipos, productos químicos y productos plásticos. Por otra parte, la actividad manufacturera creció 1,7% interanual, generado por la producción de aceites, lácteos, entre otros. Mientras que, el sector construcción descendió 2,2% interanual, producto de menor ritmo de ejecución de obras privadas y públicas.

En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, el sistema financiero ha registrado oscilaciones en el desempeño de su rentabilidad desde el 2020. En esa línea, el margen operativo respecto a la cartera disminuyó desde 12,15% en Dic22 hasta 9,72% en Dic23. Por otro lado, el ROE ascendió desde 11,98% hasta 14,45%, al igual que el costo de las provisiones respecto al margen operativo que aumentó desde 44,81% en Dic22 a 47,03% en Dic23.

Con respecto a la calidad de la cartera, la morosidad se ha mantenido en niveles razonables, con una leve disminución desde 3,84% en Dic22 a 3,76% en Dic23, mientras que la morosidad incluyendo las refinanciaciones y reestructuraciones (2R) disminuyó desde 9,05% en Dic22 a 7,75% en Dic23. Por su parte, la morosidad respecto al patrimonio neto ha aumentado con respecto al año anterior desde 23,38% hasta 28,24% en Dic23, situándose por encima de su promedio de los últimos años.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

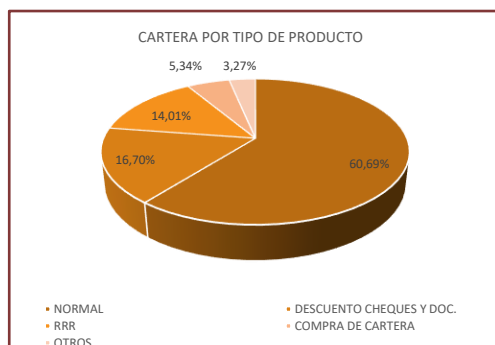
ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

Continuo crecimiento de operaciones crediticias con una estructura de fondeo diversificada, así como un mejor posicionamiento en el sistema y con acciones estratégicas orientadas al proceso de conversión a banco

Finexpar SAECA inició sus operaciones en el año 1989, con el objetivo inicial de brindar asistencia financiera a segmentos de negocios unipersonales, micro y pequeñas empresas que operan en los sectores agropecuario, comercial, industrial y de servicios. En el año 2015, realizó el cambio a sociedad anónima de capital abierto, y a través de la apertura de su capital accionario se han incorporado nuevos socios y directivos con amplia trayectoria en el mercado financiero, quienes han contribuido a la expansión de sus operaciones mediante objetivos estratégicos dirigidos hacia el crecimiento y la diversificación de la cartera crediticia. En 2023, en la línea con la evolución de sus operaciones y objetivos estratégicos, la financiera comunica que se encuentra en las etapas finales de su conversión a banco, con el cambio previsto de denominación a Zeta Banco S.A.E.C.A., con expectativa de concretarse en el primer trimestre de 2024.

Para la atención de sus clientes, Finexpar ha finalizado la construcción de su nueva Casa Matriz ubicada en Asunción, ampliando su cobertura o red de locales hasta 17 sucursales ubicadas en distintas zonas productivas del país. A Dic23, cuenta con un total de 221 colaboradores, registrando un incremento de 40 personas con respecto al cierre anterior, lo que le permitió extender aún más su fuerza operativa y comercial.

Entre los productos y servicios ofrecidos, cuenta con una cartera activa de préstamos normales orientados a grandes deudores y grupos económicos, de consumo, préstamos personales, así como para la vivienda a través de la AFD, microcréditos y tarjetas de créditos. Así también se ofrecen créditos indirectos como descuento de cheques y de documentos, además de servicios de cobranzas a través de la red Aquí Pago e Infonet Cobranzas, cambios de monedas, la línea de seguros y negocios fiduciarios.



En lo que respecta a la participación de los productos en la cartera de créditos de la financiera, los créditos directos, que registraron un crecimiento en el año de 41,91%, representan el 60,69% de la cartera total.

En menor medida, los descuentos de cheques y documentos tienen una participación de 16,70% en el total, luego de crecer 12,83% en Dic23, con los créditos 3R con una participación de 14,01%.

El mayor crecimiento porcentual fue el de la compra de cartera (163,70%), que elevó su participación a 5,34% en Dic23, con otros productos representando el restante 3,27%.

En términos a los principales deudores, la financiera ha operado en gran medida con clientes corporativos y vinculadas a grupos económicos, con una participación de 46,77% y 44,66% de la cartera en riesgo a Dic23.

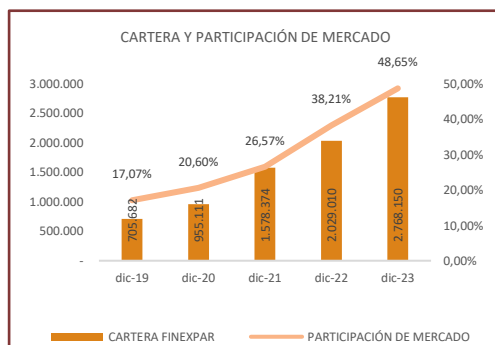
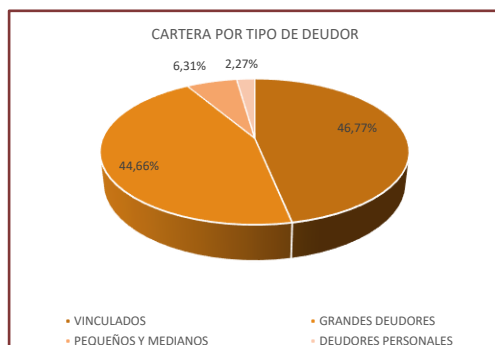
En menor medida, los pequeños y medianos deudores concentran el 6,31% de la cartera, con los deudores personales y microcréditos con el 2,27% restante. De esta forma, la cartera cuenta con una concentración de 46,30% en los 100 deudores principales.

Como parte de su estrategia comercial, la entidad ha optado por la concentración de su cartera en clientes corporativos de buen perfil crediticio, lo que le ha contribuido a su posición como la financiera con la morosidad más baja del mercado al cierre de los últimos cuatro ejercicios.

Además, la financiera ha logrado diversificar los sectores económicos con los que opera, con el sector comercial con el 27,15% de la cartera total, seguido del sector agricultor con el 24,71%, servicios 15,88%, 8,76% ganadería, 5,95% industria, 5,48% sector financiero, 5,29% inmobiliario y otros sectores con el 6,78% restante.

De esta forma, la cartera bruta de créditos ha tenido un importante crecimiento en el periodo analizado, de Gs. 705.682 millones en Dic19 a Gs. 2.768.150 millones en Dic23. Esto ha elevado el porcentaje de participación de la entidad en la cartera total del mercado de 17,07% a 48,65% en el mismo periodo, con la mayor participación en el sistema desde Dic21.

Asimismo, dentro de su portafolio de productos, cuenta con depósitos a la vista, a plazo fijo y certificado de depósito de ahorro, siendo ésta una de sus principales fuentes de financiamiento, sobre todo al considerar que ha registrado un fuerte crecimiento de su financiamiento con fondeo externo, operando con fondeadores internacionales tales como Finance in Motion, Citibank Londres, BioInvest, Symbiotics, IBD Invest, Developing World Markets, Invest in Vision, FMO, entre otros. La financiera ha operado también con



financiamiento proveniente del mercado bursátil, con la emisión de bonos financieros por Gs. 35.000 millones y bonos subordinados por USD 7 millones en el presente ejercicio.

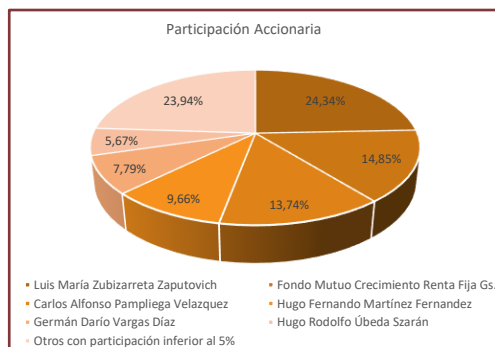
Este crecimiento de operaciones ha favorecido también a la ampliación de líneas de crédito con la AFD, con la misma duplicándose en el 2023 a Gs. 100.000 millones. Mientras que se contemplan nuevas emisiones en el 2024, con visitas de fondeadores externos programados para nuevos proyectos de expansión de operaciones.

Asimismo, la cartera pasiva ha crecido 27,30% en el año gracias a la captación de grandes clientes, destacándose la incorporación de los fondos del Instituto de Previsión Social (IPS) en el 2023. La misma cuenta con una elevada concentración de 62,12% en los 100 principales depositantes, con el 10,30% de los depósitos concentrados en el mayor depositante.

Este enfoque de crecimiento se encuentra contemplado en el Plan Estratégico de 10 años de la financiera, cuyo principal objetivo es el crecimiento de la cartera, atendiendo la calidad de la misma. Sobre este punto, se han superado las expectativas proyectadas de los principales indicadores a 2023. Los préstamos han crecido 19,44% por encima de la meta de 2023, mientras que la mora de 0,82% es inferior al 2,00% esperado, con los depósitos superando en 6,30% lo previsto, y la utilidad 3,01% superior a lo proyectado. Cabe mencionar que los pasivos totales, por el fondeo exterior percibido, ha superado también 28,58% lo anticipado para el año.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Propiedad bajo el control de sus principales accionistas, con activa participación en el directorio, además del apoyo de la plana ejecutiva de la financiera, con una adecuada estructura para el volumen de operaciones



La propiedad de la financiera ha registrado moderadas variaciones respecto al corte anterior, en donde se había destacado la incorporación del Fondo Mutuo de Renta Fija en Guaraníes, perteneciente a la firma CADIEM.

En este sentido, el Sr. Luis María Zubizarreta se mantiene como el principal accionista, con el 24,34% del paquete accionario total de la entidad, entre acciones preferidas y ordinarias.

El Fondo Mutuo de Crecimiento en Gs. cuenta con el 14,85% de las acciones totales, siendo así el segundo accionista mayoritario, pero sin poder de voto al ser preferidas la totalidad de sus acciones.

Seguidamente, el Sr. Carlos Alfonso Pampliega cuenta con el 13,74% de las acciones, con el Sr. Hugo Fernando Martínez con el 9,66%, el Sr. Germán Darío Vargas con 7,79%, el Sr. Hugo Rodolfo Úbeda con el 5,67%, y otros 63 accionistas, con participación individual menor al 5%, con el 23,94% restante.

La Entidad dispone de un capital social autorizado de Gs. 500.000 millones, de los cuales se ha integrado Gs. 235.765 millones al cierre de 2023, lo que representa un crecimiento de 38,28% con respecto a Dic22. Este incremento responde a la integración de los Gs. 51.931 millones aportados en el corte anterior, y la capitalización de Gs. 13.334 millones de los resultados del ejercicio, siguiendo con los incrementos sucesivos registrados en los últimos años.

El Directorio se encuentra mayormente compuesto por accionistas de la entidad, con el accionista mayoritario, el Sr. Luis María Zubizarreta Zaputovich, ejerciendo el rol de Presidente. El Vicepresidente, el Sr. Luis María Zubizarreta González es el único miembro del directorio que no es accionista de la financiera.

En lo que respecta a cambios en el Directorio, los Sres. Francisco José Benza y Gonzalo Doria Zubizarreta se han incorporado como directores suplentes en el año, totalizando así 3 directores suplentes, mientras que en Dic22 solo se contaba con 2. Cabe mencionar que cada uno de los miembros reúne los requisitos de probidad, idoneidad y experiencia establecidos en los estatutos de la empresa.

En cuanto a su organigrama, al Directorio responden de manera directa el Gerente de Auditoría Interna, quien también supervisa el Cumplimiento Regulatorio, el Gerente del Departamento de Negocios Fiduciarios, el Auditor Interno Informático, el Gerente de Transformación Digital y Marketing, el Gerente de PLD, y el Gerente General. A su vez, este último supervisa a los gerentes de Capacitaciones, Financiero, de Tarjetas, de Riesgo Crediticio, Administrativo, de Tecnología y de Talento Humano, así como a distintas jefaturas, supervisores y coordinadores.

Cabe destacar que la financiera cuenta con un Comité Ejecutivo que se encarga de velar por el buen gobierno corporativo y cuyas responsabilidades se centran en la evaluación, aprobación e implementación de las políticas y los procedimientos necesarios para administrar las operaciones del negocio, como también la gestión de riesgos. Además, cuenta con todos los comités normativos establecidos, entre ellos el comité de activos y pasivos (CAPA), de cumplimiento (PLD), de dirección y planificación de los servicios de TI, de auditoría, de riesgo operacional y de créditos. Los miembros del directorio participan en cada uno ellos, ejerciendo de esa forma una buena comunicación entre la plana ejecutiva y los órganos directivos.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Mejora continua de las políticas y procesos de gestión de riesgo crediticio y cobranzas, acorde al crecimiento de las operaciones de la financiera

Para el análisis, evaluación, monitoreo, revisión y aprobación de las propuestas de créditos, como también el seguimiento del cumplimiento de políticas de selección y mantenimiento de clientes de los diferentes segmentos, la financiera cuenta con el Comité de Créditos, compuesto por los Directores Titulares, el Gerente General y el Gerente de Riesgo Crediticio. Para tal efecto, se realizan reuniones ordinarias diarias cuyas operaciones y decisiones son registradas en actas semanales.

Además, la financiera cuenta con un equipo de análisis financiero con experiencia en evaluación y análisis de créditos, a los cuales han añadido dos analistas más en el año, atendiendo el crecimiento del volumen de operaciones. Los mismos disponen de herramientas de análisis económico financiero, sujeto a revisión permanente y mejora continua, como la ampliación de la herramienta "Power BI" para el monitoreo de las carteras activa y pasiva, además de la mora, previsiones y situación de las tarjetas emitidas.

Para la concesión de créditos se tienen cuenta aspectos cualitativos y cuantitativos, tales como la actividad comercial del cliente, antigüedad en el rubro, históricos de facturación, liquidez, endeudamiento, antecedentes de pagos, garantías ofrecidas y otras informaciones relevantes a la capacidad de pago.

En cuanto al proceso de evaluación específica para cada tipo de cliente, para el análisis de los clientes corporativos y pymes se utilizan informes en base a los estados financieros solicitados, incluyendo un flujo de caja proyectado, de manera a evaluar la capacidad de pagos y liquidez que maneja el cliente. Para créditos de consumo, la evaluación se concentra en conocer la capacidad de pago a través de la medición de la relación cuota – ingresos brutos.

Adicionalmente, se han llevado a cabo mejoras y actualizaciones a los manuales y procesos relacionados al área, con constantes controles de carpetas crediticias, con especial atención a grandes deudores, atendiendo su participación en la cartera total, de manera a continuar cumpliendo con las políticas y lineamientos de riesgos inherentes a la actividad establecidos por la SIS (Superintendencia de Bancos) y la financiera.

El área de riesgos, con el objetivo de reforzar conocimientos en las últimas actualizaciones de las políticas y normativas vigentes de la SIS, ha llevado a cabo capacitaciones al equipo comercial, de manera a tener una gestión integral de riesgos en las principales áreas de la financiera.

La gestión de cobranza de la financiera está contemplada en el marco de políticas para diferentes etapas de maduración de las colocaciones, donde se definen los procedimientos para la recuperación de la cartera vencida. Esta gestión se resume en el envío de mensajes automáticos con difusión masiva a partir de los 10, hasta los 60 días de mora. Luego, se recurre a reclamos vía telefónica a titulares y codeudores, visitas de los cobradores, notificaciones de pago y visitas del área comercial y de cobranzas. En el caso de no lograr el cobro, se ofrecen alternativas de refinanciación, descuentos de cheque, o se recurre a acciones judiciales y/o adjudicación de bienes en recuperación de créditos.

La cartera vencida puede también ser vendida, principalmente a la empresa relacionada COFINSA, o cedida al Fideicomiso de Administración de Cartera constituido en el año con UENO Bank. De esta forma, la financiera ha conseguido tener la morosidad más baja del mercado, pese al importante crecimiento de la cartera en el año.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Adecuada gestión integral de riesgos, fundamentada en políticas claras y controladas por áreas específicas, con mejoras en procesos e implementaciones tecnológicas

El directorio es el encargado de aprobar los recursos y procesos de la gestión de riesgos. El mismo se apoya en los comités de Riesgos y Activos y Pasivos para el desarrollo de las estrategias para la mitigación de riesgos, así como para el seguimiento y control de las políticas y lineamientos establecidos para todas las operaciones realizadas por la financiera.

De esta forma se ha establecido una Política de Riesgos, la cual establece la gestión de control de riesgos, con el objetivo de identificar, mitigar y administrar las probabilidades de riesgos inherentes a la actividad comercial, en concordancia con la normativa vigente.

En este sentido, el riesgo de liquidez y de mercado es monitoreado por el área de Riesgo Financiero, con el control y seguimiento de la cartera activa y pasiva, tarjetas de crédito, situación de tipo de cambio y ratio de liquidez, con estos reportes elevados mensualmente al CAPA. Además, tras la última actualización de la política de riesgos financieros, se ha habilitado el procedimiento de reportes al área, de modo a facilitar la detección de posibles riesgos.

La gestión de riesgo operacional involucra a todas las áreas de la entidad, con políticas y procedimientos claros que orientan a los dueños de los distintos procesos a la correcta administración de sus riesgos. Esta gestión se basa en 4 pilares, el apetito al riesgo de la entidad; la evaluación preventiva de riesgos en nuevos productos; la evaluación de riesgos en procesos existentes; y la gestión de incidentes, buscando siempre la mejora continua. Además, la financiera cuenta con una unidad de Riesgo Operacional, la cual trabaja en conjunto con los dueños de los procesos para una buena gestión posibles amenazas a la operatividad de la entidad.

En cuanto a la Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo (LAFT), la financiera dispone de un sistema automatizado de monitoreo de operaciones y transacciones de sus clientes que permite la generación de señales de alerta sobre operaciones inusuales. Además, se desarrolló un programa de capacitaciones a todos los colaboradores de la entidad, de manera a lograr un entendimiento integral de la prevención LAFT.

Desde finales de 2019 la financiera cuenta con una Política del Sistema de Gestión Ambiental y Social, la cual se encuentra en concordancia con los requerimientos de la "Guía para la Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales" para las entidades reguladas y supervisadas por el BCP, así como con los parámetros de la Mesa de Finanzas Sostenibles del Paraguay y las recomendaciones del Banco Mundial. El mismo se encuentra implementado por el área de Riesgo Ambiental y Social, la cual fue creada en el mismo año, con aplicación a todos los productos y servicios de la financiera.

La gestión de riesgo informáticos se define en la Política de Evaluación y Gestión de Riesgos Tecnológicos. La misma cuenta con un marco regulatorio definido, con el Gerente de Tecnología y el Oficial de Seguridad de la Información como principales responsables del seguimiento de los riesgos identificados, elevando reportes al Comité de Dirección y Planificación de los Servicios de TI, así como al Comité de Riesgo integral.

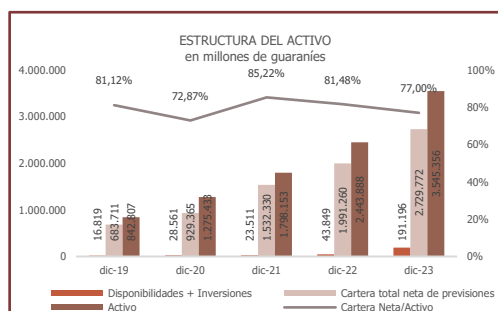
Referente a la gestión de calidad y ambiente tecnológico, se ha logrado la implementación del core bancario ITGF, de la empresa ITTI SAECA, además de un servidor de Base de Datos Oracle-ODA. También se han realizados actualizaciones en la infraestructura tecnológica de la entidad, específicamente a la Base de Datos Enterprise, al Datacenter principal y al de contingencia.

En cuanto al control interno, la financiera cuenta con un área de Auditoría Interna, la cual responde directamente al Directorio. La misma desarrolla un Plan Anual de Trabajo, en el cual se contemplan dos informes semestrales. El informe del segundo semestre de 2023 expone un desarrollo de 97% con respecto al plan original para el periodo, mientras que las revisiones que no pudieron ser ejecutadas serán contempladas en el marco del Plan Anual 2024.

GESTIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Importante crecimiento del activo, principalmente por el aumento de las colocaciones, con disminución de morosidad por una adecuada gestión de cartera

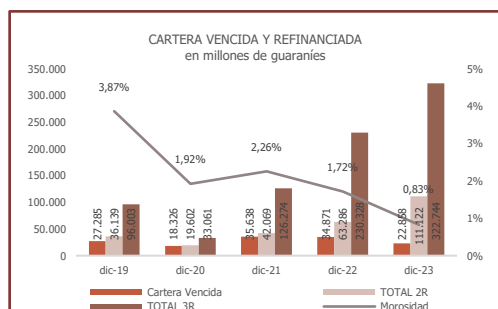


Los activos de FINEXPAR crecieron de manera importante en los últimos años, desde Gs. 1.798.153 millones en Dic21 a Gs. 2.443.888 millones en Dic22 y luego en 45,07% hasta Gs. 3.545.356 millones en Dic23.

El aumento está explicado principalmente por el crecimiento de 35,35% de las colocaciones netas, de Gs. 1.965.945 millones en Dic22 a Gs. 2.660.963 millones en Dic23, principalmente por colocaciones en el sector no financiero, que representa el 96,82% de la cartera.

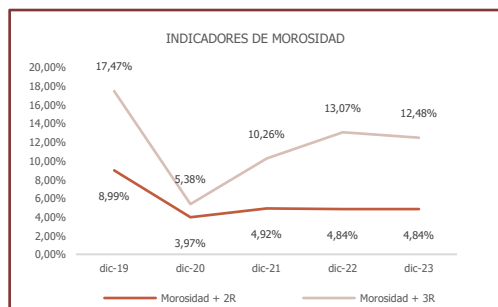
En menor medida, los depósitos en el Banco Central han aumentado 1,24 veces entre Dic22 y Dic23, principalmente por el aumento de depósitos por operaciones monetarias, con caja y bancos con un crecimiento de 1,84 veces, a causa del fondeo externo de la entidad. Esto ha elevado también el total de inversiones en valores públicos y privados, creciendo también 15,31 veces en el mismo periodo, con bienes de uso, por la construcción de la nueva casa matriz y la compra del nuevo edificio Mary Lions, con un aumento 1,21 veces a Dic23.

De esta forma, la estructura del activo se mantiene con la cartera neta como principal cuenta, pese a que su participación disminuyó de 81,48% en Dic22 a 77,00% en Dic23, por el mayor crecimiento del conjunto de las demás cuentas del activo. Con menor participación, los depósitos en el Banco Central representan el 9,69% del total de activos, con las disponibilidades e inversiones con el 5,39% y otros activos netos 4,28%, por créditos diversos.



En cuanto a la calidad de la cartera, pese al importante crecimiento de la misma, la cartera vencida ha disminuido continuamente en los dos últimos años, desde Gs. 35.638 millones en Dic21 a Gs. 22.858 millones en Dic23. De esta forma, y con el crecimiento de 37,09% de la cartera neta de provisiones en el año, el indicador de morosidad de la financiera disminuyó de 2,26% a 0,83% en el mismo periodo, muy por debajo del 3,76% del total de sus pares.

La disminución en la cartera vencida es explicada en parte por las operaciones de venta de cartera a la entidad relacionada COFINSA a partir de 2021, acompañado de la cesión de cartera a un fideicomiso constituido en 2023 y el incremento de refinanciaciones, renovaciones y reestructuraciones de deuda.

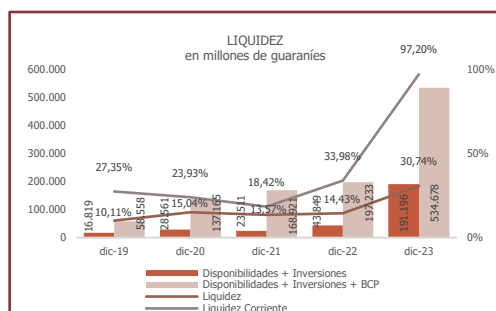


En este sentido, las refinanciaciones crecieron 96,27% entre Dic22 y Dic23, mientras que las reestructuraciones disminuyeron levemente, con el total 2R aumentado desde 75,59% a Gs. 111.122 millones. Las renovaciones, por su parte, aumentaron 26,69% hasta Gs. 211.622 millones en Dic23, lo que eleva el total 3R en 40,12% hasta Gs. 322.744 millones en Dic23.

Pese a los incrementos mencionados, el indicador de morosidad + 2R se mantuvo en 4,84%, inferior al 7,75% del sistema, mientras que el ratio de morosidad + 3R ha disminuido de 13,07% a 12,48%, que lo coloca por debajo del 18,86% del total de sus pares.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Elevados niveles de liquidez provenientes del importante fondeo externo percibido e incremento de depósitos captados, principalmente en CDAs



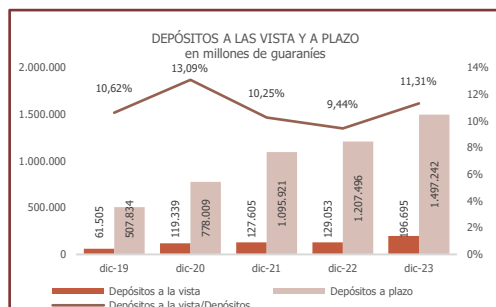
El total de disponibilidades, inversiones y depósitos en banco central que dispone la financiera creció 1,71 veces, de Gs. 197.233 millones en Dic22 a Gs. 534.678 millones en el corte analizado. Este crecimiento fue explicado principalmente por el aumento del Banco Central, que aumentó 1,24 veces a Gs. 343.481 millones en Dic23, con caja y bancos con un incremento de 1,84 veces a Gs. 110.538 millones y las inversiones con un crecimiento de 15,31 veces a Gs. 80.658 millones, principalmente por nuevas inversiones en valores privados.

Este incremento de recursos líquidos responde en parte al incremento de 27,30% de los depósitos captados en el año, de Gs. 1.366.406 millones en Dic22 a Gs. 1.739.372 millones en Dic23.

A su vez, el incremento en depósitos se concentró en los depósitos a plazo, específicamente en CDAs, que han crecido 24,00% a Gs. 1.497.242 millones, mientras que los depósitos a la vista crecieron 52,41% a Gs. 196.695 millones.

De esta forma, el indicador de liquidez ha aumentado de 14,43% en Dic22 a 30,74% en Dic23, por encima del 22,30% del total de financieras.

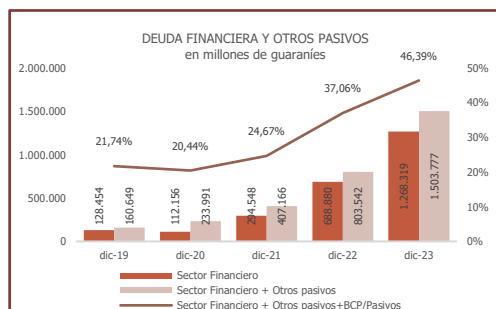
El indicador de liquidez corriente, que incluye solamente las disponibilidades e inversiones / depósitos a la vista, se ha elevado de 33,98% a 97,20%, muy por encima del 58,24% del total del sistema. Este importante incremento se debe principalmente al crecimiento de 3,36 veces de disponibilidades + inversiones, mientras que los depósitos a la vista solo representan el 11,31% de los depósitos totales, por debajo del 14,14% del total de mercado.



En términos de estructura de depósitos, por la propia naturaleza de la misma, cuenta principalmente con la captación de depósitos, con una participación de 53,66% en el pasivo, inferior al 68,20% del total del sistema.

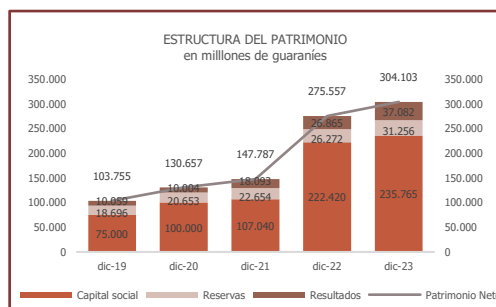
Esta menor participación es explicada por el importante fondeo externo recibido, evidenciado por el incremento de 84,11% de préstamos del sector financiero, de Gs. 688.880 millones en Dic22 a Gs. 1.268.319 millones en Dic23. Dicho fondeo proviene principalmente de entidades internacionales, como Finance in Motion (Alemania), BiolInvest (Bélgica), Simbiotics (Suiza), entre otras.

En menor medida, otros valores emitidos han crecido 1,23 veces a Gs. 213.289 millones, por la emisión de bonos subordinados por USD 7 millones y bonos financieros por Gs. 35.000 millones. De esta forma, la participación de la suma de deuda con el sector financiero, BCP y otros pasivos en el total de obligaciones ha aumentado de 37,06% a 46,39%, muy por encima del 31,41% del total de financieras.



SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

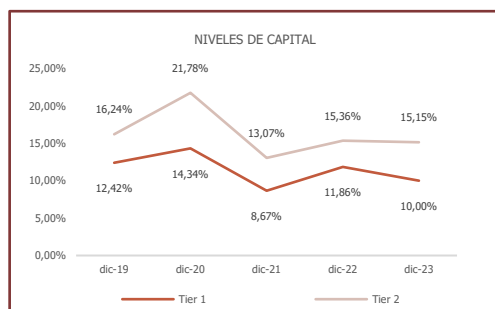
Adecuados indicadores de solvencia aún con el moderado incremento del patrimonio neto, frente al importante crecimiento del endeudamiento por mayores niveles de fondeo externo



El patrimonio neto de la financiera mantuvo una tendencia creciente en los últimos dos años, y luego de un importante incremento desde Gs. 147.787 millones en Dic21 a Gs. 275.557 millones en Dic22, principalmente por aportes a capitalizar, ha aumentado 10,36% a Gs. 304.103 millones en Dic23.

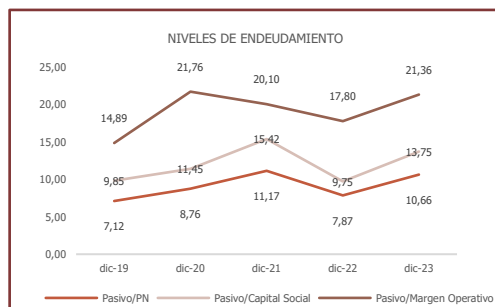
Este crecimiento fue a causa de la capitalización del resultado anterior en Gs. 13.334 millones, lo que elevó 6,00% el capital social a Gs. 235.765 millones, con el resultado del ejercicio 2023, con un aumento de 38,03%, y en menor media, el incremento de 18,97% de las reservas a Dic23.

A pesar del aumento del patrimonio neto, el indicador de solvencia patrimonial,



medido por la razón entre el patrimonio y la suma de activos y contingentes, ha disminuido de 11,18% en Dic22 a 8,51% en Dic23, lo que lo coloca por debajo del 10,58% del total del sistema. Esta reducción fue a causa de la expansión de 45,07% del activo.

Asimismo, el indicador de niveles de capital Tier 1 ha disminuido de 11,86% en Dic22 a 10,00% en Dic23, con el indicador Tier 2 con una ligera reducción de 15,36% a 15,15%, en el mismo período, lo que los coloca por debajo del total del sistema, con 11,38% para Tier 1 y 15,53% para Tier 2. Sin embargo, ambos indicadores registran cifras superiores a lo exigido por la ley (8% y 12%, respectivamente), lo que refleja una posición patrimonial con espacio para seguir creciendo.



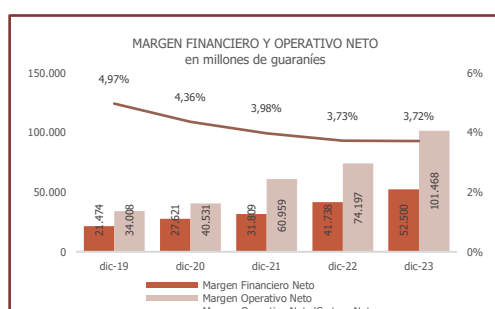
La deuda total de la entidad ha crecido 49,48%, de Gs. 2.168.331 millones en Dic22 a Gs. 3.241.253 millones en Dic23. Este crecimiento estuvo explicado principalmente por el incremento de 87,14% a Gs. 1.503.777 millones de las deudas con el sector financiero y otros pasivos, por fondeo con entidades del exterior y la emisión de bono soberanos y financieros. En menor medida, los depósitos crecieron 27,30% a Gs. 1.739.372 millones en Dic23.

De esta forma, el indicador de endeudamiento aumentó de 7,87 en Dic22 a 10,66 en Dic23, por encima del 8,33 del total de financieras. Asimismo, el ratio de pasivo/capital social subió de 9,75 a 13,75 en el mismo período, también superior al 12,03 del total del sistema.

Finalmente, el indicador que compara la deuda total con el margen percibido por la actividad operativa de la entidad ha crecido de 17,80 en Dic22 a 21,36 en Dic23, nivel que lo coloca muy por encima del 11,42 del total de financieras.

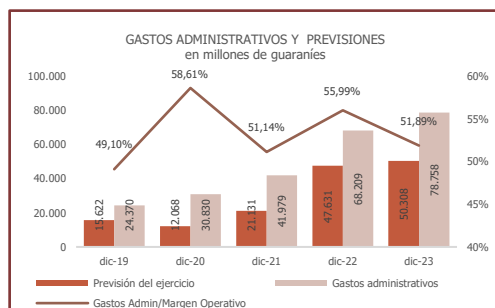
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Apropiados niveles de rentabilidad luego del importante aumento de las ganancias en sus operaciones, aunque absorbidos por los mayores costos de fondeo, reflejado en la moderada eficiencia operativa



Con el incremento de la actividad de intermediación financiera, los ingresos financieros crecieron 37,48%, de Gs. 211.497 millones en Dic22 a Gs. 290.758 millones en Dic23. Este crecimiento responde principalmente al incremento en las ganancias por créditos en el sector no financiero, que aumentó 32,82% hasta Gs. 256.732 millones.

En contrapartida, los egresos financieros crecieron 53,90%, de Gs. 122.128 millones en Dic22 a Gs. 187.950 millones en el corte analizado. Si bien las pérdidas por obligaciones con el sector no financiero han crecido también 21,09% a Gs. 104.083 millones en Dic23, la mayor parte del incremento en costos fue por el fondeo del exterior, lo que elevó las pérdidas por obligaciones con el sector financiero 1,32 veces a Gs. 83.852 millones en el mismo período.



De esta forma, con la previsión del ejercicio con un moderado aumento, frente al aumento de las operaciones de intermediación, de 5,62% a Gs. 50.308 millones, el margen financiero neto creció 25,78% a Gs. 52.500 millones en Dic23.

Los ingresos por servicios también han crecido de manera considerable, de Gs. 1.905 millones en Dic22 a Gs. 21.183 millones en Dic23, por otros ingresos por servicios, con los ingresos por servicios de fideicomiso con un incremento de 41,69% a Gs. 16.555 millones.

De esta forma, el margen operativo neto se incrementó 36,76%, de Gs. 74.197 millones en Dic22 a Gs. 101.468 millones en Dic23. Sin embargo, el indicador de que compara el margen operativo neto con la cartera neta disminuyó ligeramente de 3,73% en Dic22 a 3,72% en Dic23, por debajo del 5,30% del total de financieras.

Los gastos administrativos han crecido también con el incremento las operaciones de la financiera, de Gs. 68.209 millones en Dic22 a Gs. 78.758 millones en Dic23 (15,47%). Sin embargo, su incidencia en el margen operativo bajo de 55,99% a 51,89%, siendo aún superior al 48,72% del total del sistema.

Los ingresos extraordinarios netos, que habían crecido de Gs. 1.489 millones en Dic21 a Gs. 24.999 millones en Dic22, principalmente por la venta de cartera a la empresa relacionada COFINSA, ha disminuido a Gs. 20.223 millones por la

menor venta en el año. Al respecto, la utilidad antes de impuestos creció 38,55%, de Gs. 30.986 millones en Dic22 a Gs. 42.932

millones en Dic23. Esto ha elevado el indicador de rentabilidad ROE de 12,46% en Dic22 a 16,08% en Dic23, por encima del 14,45% del total del sistema. El ROA, en contraste, disminuyó de 1,27% a 1,21% en el mismo periodo por el mayor aumento del activo, que lo coloca por debajo del 1,37% del total de financieras. Sobre este punto cabe mencionar que aún no fueron colocadas la totalidad de recursos líquidos obtenidos por el fondeo externo y crecimiento en depósitos.

Finalmente, la utilidad del ejercicio ha crecido 38,03%, de Gs. 26.865 millones en Dic22 a Gs. 37.082 millones en el corte analizado, con una marcada tendencia creciente en el periodo analizado.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var
Caja y bancos	6.235	18.745	18.536	38.904	110.538	184,13%
Banco Central	41.738	108.604	145.410	153.383	343.481	123,94%
Inversiones	10.585	9.816	4.975	4.945	80.658	1531,06%
Colocaciones netas	706.756	1.021.748	1.462.945	1.965.945	2.660.963	35,35%
Productos financieros	23.843	29.440	40.165	46.170	67.600	46,41%
Otras inversiones	13.199	4.300	5.500	34.121	47.377	38,85%
Bienes reales y adjud. en pago	18.898	24.065	29.090	64.707	35.716	-44,80%
Bienes de uso	14.495	15.893	23.203	21.402	47.201	120,55%
Otros activos	7.059	42.823	68.329	114.311	151.822	32,82%
TOTAL ACTIVO	842.807	1.275.433	1.798.153	2.443.888	3.545.356	45,07%
Depósitos	579.079	911.846	1.244.664	1.366.406	1.739.372	27,30%
Otros valores emitidos	25.813	110.402	96.401	95.497	213.289	123,35%
Sector Financiero	128.454	112.156	294.548	688.880	1.268.319	84,11%
Otros pasivos	5.706	10.372	14.753	17.547	20.273	15,53%
TOTAL PASIVO	739.052	1.144.776	1.650.366	2.168.331	3.241.253	49,48%
Capital social	75.000	100.000	107.040	222.420	235.765	6,00%
Reservas	18.696	20.653	22.654	26.272	31.256	18,97%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	n/a
Resultado del ejercicio	10.059	10.004	18.093	26.865	37.082	38,03%
PATRIMONIO NETO	103.755	130.657	147.787	275.557	304.103	10,36%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var
Ingresos financieros	84.672	103.986	144.296	211.497	290.758	37,48%
Egresos financieros	47.576	64.297	91.355	122.128	187.950	53,90%
MARGEN FINANCIERO	37.096	39.689	52.941	89.369	102.808	15,04%
Otros resultados operativos	6.510	5.332	27.069	29.478	25.485	-13,55%
Margen por servicios	5.276	6.984	1.302	1.905	21.183	1011,80%
Resultado operaciones cambiarias	430	-434	318	795	998	25,59%
Valuación neta	319	1.027	461	281	1.302	363,28%
MARGEN OPERATIVO	49.630	52.599	82.090	121.828	151.776	24,58%
Gastos administrativos	24.370	30.830	41.979	68.209	78.758	15,47%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	25.260	21.769	40.112	53.619	73.018	36,18%
Previsión del ejercicio	-15.622	-12.068	-21.131	-47.631	-50.308	5,62%
UTILIDAD ORDINARIA	9.638	9.701	18.980	5.987	22.710	279,29%
Ingresos extraordinarios netos	1.980	1.285	1.489	24.999	20.223	-19,10%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	11.618	10.985	20.470	30.986	42.932	38,55%
Impuestos	1.559	981	2.376	4.121	5.850	41,96%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	10.059	10.004	18.093	26.865	37.082	38,03%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Sistema		
						dic-21	dic-22	dic-23
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO								
Solvencia Patrimonial	12,08%	10,12%	8,13%	11,18%	8,51%	12,57%	12,22%	10,58%
Reservas/PN	18,02%	15,81%	15,33%	9,53%	10,28%	23,23%	20,36%	19,33%
Capital Social/PN	72,29%	76,54%	72,43%	80,72%	77,53%	56,69%	67,11%	69,22%
Tier 1	12,42%	14,34%	8,67%	11,86%	10,00%	11,63%	11,95%	11,38%
Tier 2	16,24%	21,78%	13,07%	15,36%	15,15%	15,32%	15,18%	15,53%
Pasivo/Capital Social	9,85	11,45	15,42	9,75	13,75	12,09	10,56	12,03
Pasivo/PN	7,12	8,76	11,17	7,87	10,66	6,86	7,09	8,33
Pasivo/Margen Operativo	14,89	21,76	20,10	17,80	21,36	9,46	9,32	11,42
CALIDAD DE ACTIVO								
Morosidad	3,87%	1,92%	2,26%	1,72%	0,83%	4,63%	4,15%	3,76%
Cartera 2R	5,12%	2,05%	2,67%	3,12%	4,01%	2,37%	3,27%	3,99%
Morosidad + 2R	8,99%	3,97%	4,92%	4,84%	4,84%	7,00%	7,42%	7,75%
Cartera 3R	13,60%	3,46%	8,00%	11,35%	11,66%	13,72%	15,43%	15,09%
Morosidad + 3R	17,47%	5,38%	10,26%	13,07%	12,48%	18,36%	19,58%	18,86%
Morosidad s/ Patrimonio	26,30%	14,03%	24,11%	12,65%	7,52%	29,68%	27,71%	28,24%
Previsión/Cartera Vencida	76,28%	136,12%	129,01%	107,85%	167,74%	105,52%	79,08%	75,79%
Cartera Neta/Activo	81,12%	72,87%	85,22%	81,48%	77,00%	77,54%	79,93%	78,14%
LIQUIDEZ								
Liquidez	10,11%	15,04%	13,57%	14,43%	30,74%	15,99%	14,36%	22,30%
Liquidez Corriente	27,35%	23,93%	18,42%	33,98%	97,20%	66,54%	39,07%	58,24%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	7,92%	11,98%	10,24%	9,10%	16,50%	13,57%	10,67%	15,21%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	11,53%	17,63%	15,41%	16,33%	35,71%	18,22%	16,99%	26,68%
Activo/Pasivo	1,14	1,11	1,09	1,13	1,09	1,15	1,14	1,12
Activo/Pasivo + Contingente	1,12	1,10	1,08	1,12	1,09	1,13	1,13	1,10
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO								
Depósitos/Activos	68,71%	71,49%	69,22%	55,91%	49,06%	74,06%	65,11%	60,89%
Depósitos/Cartera	82,06%	95,47%	78,86%	67,34%	62,84%	90,83%	78,79%	75,70%
Depósitos/Pasivos	78,35%	79,65%	75,42%	63,02%	53,66%	84,86%	74,30%	68,20%
Sector Financiero/Pasivos	20,87%	19,44%	23,69%	36,17%	45,71%	12,24%	22,26%	28,17%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	21,74%	20,44%	24,67%	37,06%	46,39%	15,78%	25,87%	31,41%
Depósitos a plazo/Depósitos	87,70%	85,32%	88,05%	88,37%	86,08%	87,77%	84,55%	83,59%
Depósitos a la vista/Depósitos	10,62%	13,09%	10,25%	9,44%	11,31%	10,54%	13,31%	14,14%
RENTABILIDAD								
ROA	1,38%	0,86%	1,14%	1,27%	1,21%	1,60%	1,46%	1,37%
ROE	12,40%	9,10%	15,78%	12,46%	16,08%	14,22%	13,27%	14,45%
UAI/Cartera	1,65%	1,15%	1,30%	1,53%	1,55%	1,97%	1,77%	1,70%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	3,14%	2,97%	2,08%	2,10%	1,92%	2,59%	2,37%	1,88%
Margen Financiero/Cartera	5,26%	4,16%	3,35%	4,40%	3,71%	6,80%	7,42%	6,40%
Margen Operativo/Cartera	7,03%	5,51%	5,20%	6,00%	5,48%	11,32%	11,37%	9,72%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	4,97%	4,36%	3,98%	3,73%	3,72%	7,34%	6,46%	5,30%
Margen Financiero/Margen operativo	74,74%	75,46%	64,49%	73,36%	67,74%	60,06%	65,22%	65,79%
EFICIENCIA								
Gastos Personales/Gastos Admin	51,53%	54,87%	54,10%	46,41%	48,80%	51,37%	42,94%	44,94%
Gastos Personales/Margen operativo	25,30%	32,16%	27,67%	25,98%	25,33%	25,93%	21,98%	21,90%
Gastos Admin/Margen Operativo	49,10%	58,61%	51,14%	55,99%	51,89%	50,48%	51,19%	48,72%
Gastos Personales/Depósitos	2,17%	1,86%	1,82%	2,32%	2,21%	3,23%	3,17%	2,81%
Gastos Admin/Depósitos	4,21%	3,38%	3,37%	4,99%	4,53%	6,29%	7,39%	6,26%
Previsión/Margen Operativo	31,48%	22,94%	25,74%	39,10%	33,15%	38,30%	45,10%	47,03%
Previsión/Margen Financiero	42,11%	30,41%	39,92%	53,30%	48,93%	63,78%	69,16%	71,49%

La emisión de la calificación de la solvencia de la FINANCIERA FINEXPAR S.A.E.C.A. se realiza conforme a lo dispuesto en la Resolución CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de Febrero de 2023 y la Resolución N°2 Acta N° 57 de fecha 17 de Agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay.

Fecha de calificación o última actualización: 15 de Marzo de 2024

Fecha de publicación: 18 de Marzo de 2024

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2023

Calificadora: Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos

Dr. Francisco Morra esquina Guido Spano | Edificio Atrium 3er Piso

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@syr.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
FINANCIERA FINEXPAR S.A.E.C.A.	<i>Apy</i>	Fuerte (+)
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 que pertenece o en la economía.		

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”.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Comisión Nacional de Valores, disponible en nuestra página web en internet.

Solventa&Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la Solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgo, disponibles en nuestra página web en internet.

Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor.

Esta calificación de riesgos no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de la Financiera Finexpar S.A.E.C.A., por lo cual Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados por la firma PCG Auditores-Consultores al 31 de diciembre de 2023.

Durante el proceso de calificación de entidades financieras, se evalúan todas las informaciones requeridas y relacionadas a los aspectos cualitativos y cuantitativos siguientes:

Gestión de negocios: enfoque estratégico, administración y propiedad, posicionamiento en el sistema financiero.

Gestión de riesgos crediticios, financieros, operacional y tecnológico.

Gestión financiera, económica y patrimonial.

- Rentabilidad y eficiencia operativa.
- Calidad de activos.
- Liquidez y financiamiento.
- Capital.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

www.finexpar.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Nicolás Alvarez Analista de Riesgos nalvarez@syr.com.py
---	--