

FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.

CALIFICACIÓN	DIC-2023	DIC-2024
CATEGORÍA	A-py	Apy
TENDENCIA	FUERTE (+)	ESTABLE

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.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica aumenta la calificación a **Apy** con tendencia **Estable** para la solvencia de **Financiera Paraguay Japonesa S.A.E.C.A.** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2024, fundamentada en el continuo crecimiento del negocio con diversificación de la cartera de créditos, así como en el aumento del capital integrado y el mantenimiento de adecuados niveles de solvencia y liquidez, sumado a las mejoras cualitativas en la gestión operativa y el entorno de riesgos, además en la reorganización de su estructura interna, en línea con sus planes estratégicos para la conversión a banco.

En contrapartida, la calificación considera la mayor exposición de la cartera de créditos, reflejada en los aún elevados niveles relativos de morosidad sobre la cartera y el patrimonio neto, con aumento de la cartera vencida y la desafectación de cartera incobrable. En consecuencia, las pérdidas por provisiones aumentaron en el 2024, representando el 36,24% del margen operativo y el 54,34% del margen financiero, lo que por otro lado ha sido compensado por el incremento de otros ingresos operativos.

El patrimonio neto aumentó 23,13% hasta Gs. 186.345 millones en Dic24, registrando un indicador de solvencia patrimonial de 10,05%, así como el pasivo total se incrementó 30,82% hasta Gs. 1.646.435 millones, a partir de los mayores niveles de depósitos, principalmente en captaciones en CDA, y en menor medida por los préstamos externos y otras operaciones financieras. Con esto, los ratios de pasivo/patrimonio neto y pasivo/margen operativo aumentaron hasta 8,84 y 9,61 en Dic24, respectivamente, siendo aún niveles razonables.

La cartera de créditos y los activos han reflejado un continuo crecimiento, con adecuado indicador de productividad de 83,71% en Dic24, siendo superior a los 78,41% del sistema de financieras. La cartera neta de créditos aumentó 29,64%, hasta Gs. 1.534.266 millones, con mayores colocaciones en préstamos de consumo y corporativo. Esto fue acompañado del aumento de 54,42% de la cartera desafectada hasta Gs. 35.793 millones, principalmente por la cesión a fideicomiso. La morosidad respecto a la cartera y al patrimonio neto disminuyó a 5,17% y 43,90% respectivamente, siendo aún niveles relativamente altos.

El indicador de liquidez ha mantenido una posición adecuada en 2024, aunque ha disminuido desde 15,94% en Dic23 a 14,08% en Dic24, debido a los mayores niveles de depósitos de ahorros captados, mientras que el ratio de liquidez corriente aumentó hasta 102,02%, con mayor nivel de recursos líquidos a pesar de la disminución de las inversiones financieras.

En cuanto a su desempeño, la entidad ha registrado mayores ingresos y utilidades en 2024, aunque la rentabilidad y los márgenes de utilidad sobre cartera han disminuido, debido al crecimiento del negocio y al aumento de la estructura de costos. De esta forma, la utilidad antes de impuestos aumentó 14,94% hasta Gs. 27.619 millones en Dic24, impulsado por el aumento de otros

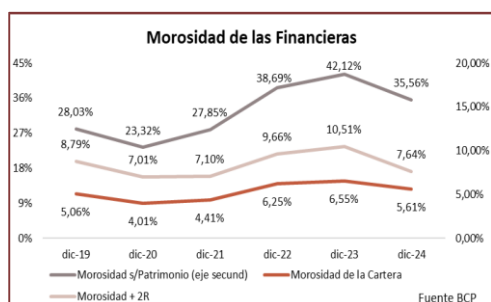
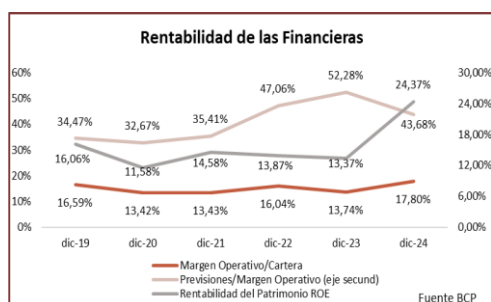
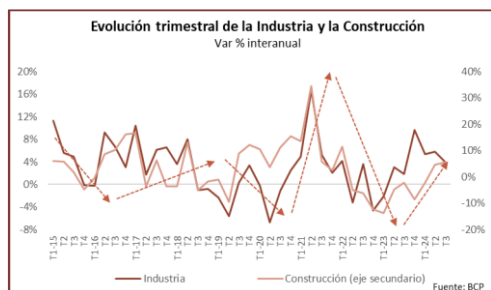
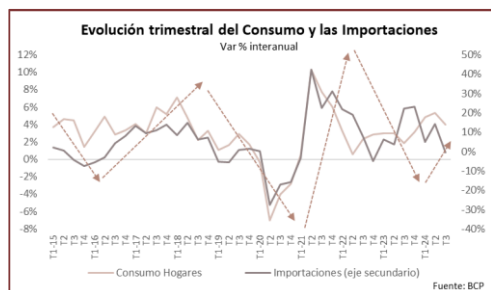
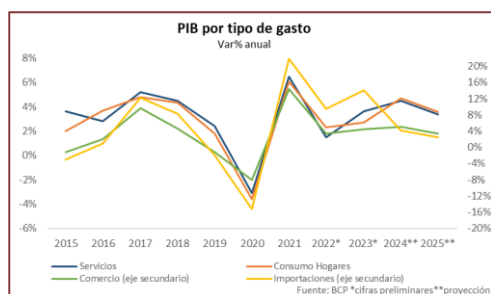
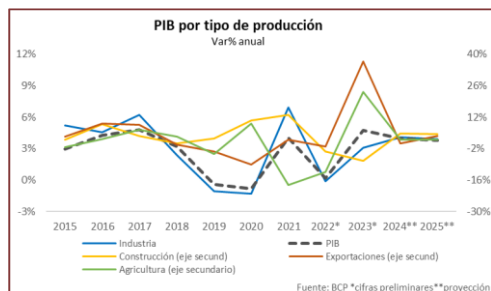
ingresos operativos representando el 60% del resultado antes de provisiones. La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) disminuyó desde 18,56% a 17,15%, así como el margen operativo respecto a la cartera bajó desde 12,21% a 10,84%.

TENDENCIA

La tendencia **Estable** refleja las razonables expectativas sobre la situación general de Financiera Paraguay Japonesa S.A.E.C.A., considerando sus adecuados niveles de capital y solvencia, acompañado del continuo crecimiento de su negocio, así como el proceso de mejora continua y fortalecimiento cualitativo de la gestión.

FORTALEZAS	RIESGOS
- Adecuados índices de capitalización y de solvencia patrimonial. - Crecimiento continuo del negocio con diversificación de la cartera. - Aumento de los ingresos financieros y operativos, y de las utilidades en 2024. - Razonables niveles de liquidez respecto a sus operaciones, con el aumento de los recursos líquidos en 2024.	- Disminución de la rentabilidad y los márgenes de utilidad sobre la cartera. - Aumento de las pérdidas por provisiones con mayor cartera desafectada y elevados niveles de morosidad. - Relativa elevada participación de otros ingresos operativos con respecto a las utilidades.

ECONOMÍA E INDUSTRIA



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 se caracterizó por una fase de contracción económica, seguida por una expansión en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía experimentó 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 de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el año 2020, los sectores de las exportaciones y la industria registraron caídas del -9,0% y -1,3%, respectivamente. Sin embargo los más afectados por la pandemia de Covid-19 fueron el comercio y los servicios, con descensos históricos del -8,1% y -3,1%. Como resultado, el PIB alcanzó un mínimo histórico de -0,8 %. A pesar de la contracción económica general, la agricultura y el sector de la construcción mostraron un desempeño positivo, con altas tasas de crecimiento del 9,0 % y 10,5 %, respectivamente. En el caso de la construcción, este crecimiento fue impulsado por el mayor dinamismo en la ejecución de obras públicas.

La contracción del periodo 2018-2020, ha generado 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, 4,9% en la formación bruta de capital y -15,0% en importaciones. Sin embargo, en el 2021, la economía experimentó una recuperación significativa, impulsada por la reactivación de la actividad productiva. Este repunte fue reflejado a través del desempeño positivo de sectores como el comercio, servicios, importaciones y construcción, que registraron tasas de crecimiento históricas del 14,3%, 6,5%, 23,1% y 12,8%, respectivamente, lo que contribuyó a la expansión del PIB a una tasa de 4,0%.

En contraste, sector agroexportador registró una disminución en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de 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%. Estos malos resultados continuaron en el 2022, con un crecimiento del PIB de solo 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,5% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente.

Esta contracción general de la economía en el 2022 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.

Según cifras todavía preliminares del BCP, en el 2023 se registró un repunte de la economía con una tasa de crecimiento del PIB de 5,0%, impulsado por el desempeño favorable del sector agroexportador. El sector agrícola creció 23,3%, debido principalmente a la mayor producción de soja y arroz, mientras que las exportaciones de bienes y servicios presentaron un aumento de 35,6%, impulsado por el incremento de las ventas externas de soja, maquinarias vinculadas a reexportaciones, los servicios a las empresas, entre otros.

Al cierre del 2024 el mercado de entidades financieras presentó mayor dinamismo, lo cual se reflejó en el crecimiento de la rentabilidad con respecto al patrimonio del sistema desde 13,37% en Dic23 hasta 24,37% en Dic24. Asimismo, el indicador Previsiones/Margen Operativo disminuyó desde 52,28% en Dic23 hasta 43,68% en Dic24 ante los mayores márgenes registrados. En términos de riesgo, si bien los créditos vencidos aumentaron, la morosidad de la cartera bajó desde 6,55% en Dic23 hasta 5,61% en Dic24, así como también la morosidad con respecto al patrimonio descendió desde 42,12% hasta 35,56%. Cabe destacar que la la cartera 2R bajó ante las menores reestructuraciones, con lo cual la morosidad + 2R se redujo desde 10,51% en Dic23 hasta 7,64% en Dic24, aunque se mantuvo por encima de lo reportado en Dic21 con 7,10%.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

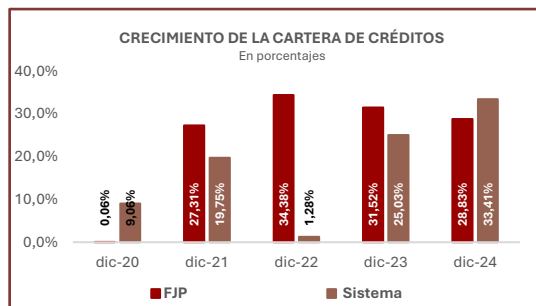
Enfocada principalmente en los sectores de consumo y corporativo, con amplia trayectoria y adecuado posicionamiento en el sistema de financieras

La entidad fue constituida en 1981 bajo la denominación de Financiera Comercial Paraguaya S.A. y en 1997 cambió su denominación a Financiera Paraguaya Japonesa S.A.E.C.A., nombre que mantiene hasta la actualidad. Con una significativa trayectoria operativa en el mercado financiero paraguayo, la entidad ha consolidado su presencia en el sector y ampliado su cobertura geográfica con la apertura de diversos centros de atención a través de sus principales canales de comercialización. Cuenta con una casa matriz en Asunción y 15 Centros de Atención (Sucursales y Business Centers), ubicados en Asunción, San Lorenzo, Ñemby, Villarica, Caaguazú, Concepción, Encarnación, Ciudad del Este y otros. En 2024 concluyeron las obras y adecuaciones del edificio corporativo, donde opera actualmente, lo que permitió la reubicación de 389 colaboradores y la implementación de espacios de coworking entre áreas afines.

Los principales productos y servicios financieros que ofrece incluyen préstamos corporativos, personales, para PYMES, vivienda y educación superior a través de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), así como tarjetas de créditos. Además, su cartera pasiva está compuesta por captaciones a través de Certificados de Depósito de Ahorro (CDA), depósitos a plazo fijo y cajas de ahorro a la vista. Adicionalmente, ofrece servicios como pago de nómina, pago a proveedores, cobro de servicios públicos y privados, operaciones de cambio y seguros, y negocios fiduciarios.

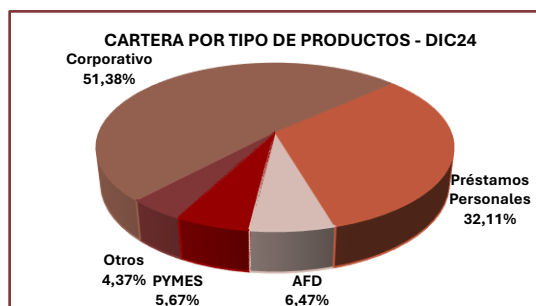
Para llevar a cabo sus operaciones, ha establecido alianzas estratégicas con diversas instituciones, tales como la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) y el Ministerio de Urbanismo, Vivienda y Hábitat (MUHV) para la concesión de subsidios de viviendas dentro del programa Che Róga Porã. Igualmente mantiene vínculos con la aseguradora La Rural S.A. de Seguros, así como con empresas de cobranzas como Documenta S.A. (vinculada), Pronet y Netel S.A.

Asimismo, se han incorporado convenios de financiación para maquinarias e implementos agrícolas, la adhesión de 26 nuevos aliados a la red Fiado.Net, totalizando 125 aliados este año, así como 72 nuevas alianzas comerciales para el producto de tarjeta de crédito y un nuevo servicio de pagos con tarjetas Visa y MasterCard en las plataformas de pago de Google Pay y Garmin Pay. De igual forma, la entidad continuó ofreciendo soluciones financieras mediante nuevas versiones de la APP PJ, que incluyen onboarding biométrico para la autogestión en la apertura digital de cajas de ahorro, junto con el lanzamiento de su nueva página institucional.

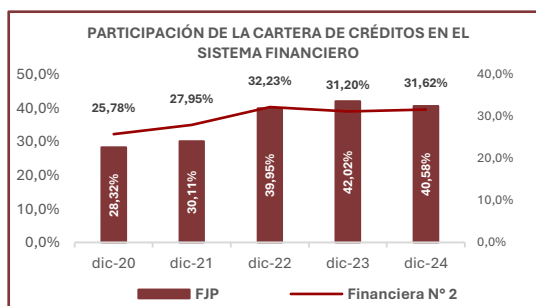


La cartera de créditos ha mantenido una tendencia creciente durante los últimos tres periodos analizados, aunque con tasas más ajustadas, alcanzando un valor de Gs. 1.581.414 millones en Dic24, lo que representó un crecimiento del 28,83% en comparación con el aumento del 33,41% registrado en el sistema financiera total.

En cuanto a la composición de su cartera de créditos, los préstamos corporativos representaron el 51,38% del total, seguidos por los préstamos personales con el 32,11%. En menor medida, los préstamos de AFD y PYMES representaron el 6,47% y el 5,67%, respectivamente, mientras que el resto de los productos en conjunto sumaron el 4,37%.



La cartera de clientes está segmentada en dos principales bancas: la Banca Empresa, orientada a pequeñas, medianas y grandes empresas de los sectores comerciales, servicios, agrícolas, construcción, industriales, entre otros; y la Banca Personas, enfocada en asalariados formales y profesionales independientes. Al cierre de Dic24, la cartera de clientes estaba mayormente concentrada en la Banca Empresas, con una participación del 67,26%, mientras que el 32,74% restante correspondió a la Banca Personas. Cabe señalar que las colocaciones crecieron en ambas bancas, en conjunto con una tasa de 16,88%, hasta un total de Gs. 1.900.547 millones en Dic24. Además, la entidad ha registrado un total de 154.925 clientes en cartera activa, lo que representó un incremento del 51,43% anual.



Con respecto a su posicionamiento, mantiene una alta participación en el mercado de créditos totales con cifras de 39,95% en Dic22, 42,02% en Dic23 y 40,58% en Dic24. Estos valores superan la participación de la segunda financiera del mercado, que registró 32,23%, 31,20% y 31,62%, respectivamente.

De esta manera, la Financiera Paraguayo Japonesa se mantiene como la entidad líder en su segmento, ocupando el puesto 1 de 4 en el ranking de entidades financieras en cuanto a cartera crediticia, patrimonio neto y activos totales.

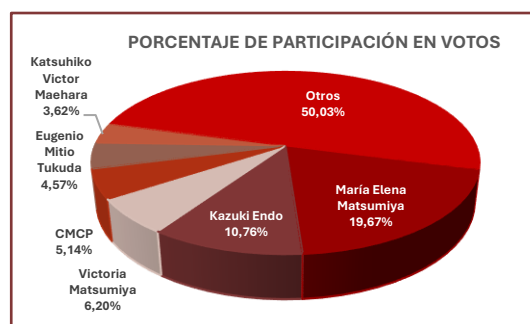
Los principales canales de ventas incluyen a los oficiales de banca personal, encargados del asesoramiento sobre cuentas de ahorro, tarjetas de crédito y préstamos; oficiales de banca empresa, quienes asesoran a las compañías sobre líneas de crédito y financiamiento para proyectos; asesores de telemarketing, enfocados en ventas y asistencia mediante llamadas telefónicas; y el área de marketing y atención al cliente, responsable de la promoción y publicidad en redes sociales.

Con respecto al cumplimiento de su Plan Estratégico, en 2024 ha logrado mejoras continuas en diversas áreas, con revisiones y actualizaciones de procedimientos y políticas en 15 departamentos de la compañía, con el objetivo de mejorar la eficiencia de los distintos procesos y tareas de cada unidad del negocio. En ese sentido, estas mejoras han contribuido al crecimiento de las carteras activa y pasiva, al aumento de la participación de la cartera de PYMES en el total de colocaciones, a la mejora de la eficiencia operativa y, en consecuencia, a una mayor participación de mercado, con un fortalecimiento y diversificación adecuada del negocio.

Por último, cabe señalar que la financiera ha recurrido al mercado de valores para la emisión de bonos subordinados, con una colocación de Gs. 30.000 millones bajo las series 1 y 2 del Programa de Emisión Global (PEG) G1, así como Gs. 50.000 millones bajo las series 1,2,3 y 4 del Programa de Emisión Global (PEG) G2 a Dic24.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Propiedad con activa participación de sus principales accionistas, con una relación operativa significativa con La Rural S.A. de Seguros, respaldada por profesionales experimentados



La estructura de propiedad de la Financiera Paraguayo-Japonesa S.A.E.C.A. ha experimentado mínimas modificaciones con respecto al año anterior, distribuyéndose las acciones entre sus socios en diferentes porcentajes. En cuanto a los principales accionistas, la Sra. María Elena Matsumiya continúa como accionista mayoritaria, con el 19,67% del total, seguido por el Sr. Kazuki Endo, con el 10,76%.

En menor medida, la Sra. Victoria Matsumiya posee el 6,20%, seguido por la Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay con 5,14%, el Sr. Eugenio Mitio Tukuda con 4,57% y el Sr. Katsuhiko Maehara con 3,62%, mientras que el 51,82% restante se encuentra en manos de accionistas minoritarios. Todas las acciones suman un total de 124.500, compuestas por 1.000 acciones OVM, 63.500 acciones OVS y 60.000 acciones preferidas, todas nominativas y con un valor nominal de Gs. 1.000.000 cada una.

Una parte significativa de este grupo también es propietaria de La Rural S.A de Seguros, lo que ha generado una importante alianza comercial. En ese contexto, la aseguradora ofrece coberturas y beneficios adicionales a los clientes que utilizan los productos de la financiera.

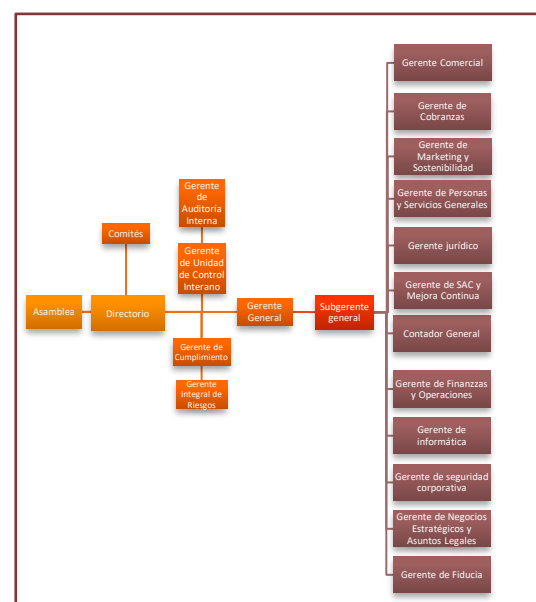
Con respecto al capital social, este se ha incrementado 27,40% hasta Gs. 126.500 millones, mientras que las reservas, por su parte, crecieron 14,53% hasta Gs. 34.544 millones. Aunque no posee con una política formalizada de capitalización y distribución de dividendos, la Asamblea define anualmente su destino, priorizando su reinversión.

La sociedad está dirigida y administrada por un Directorio compuesto por seis miembros titulares y un suplente, designados por la Asamblea de Accionistas. Al cierre del periodo evaluado, se ha mantenido la estructura del año anterior, con el Sr. Katsuhiko Víctor Maehara Ueda como presidente y al Sr. Kazuki Endo como vicepresidente. Los directores titulares son la Sra. María Elena Matsumiya Takada y los Sres. Adolfo Hayato Fuchiwaki Anzai, Ignacio Constantino Florentín Mendoza y Néstor Díaz Cáceres. Asimismo, fueron designados el Sr. Yuichi Tanaka como director suplente y el Sr. Óscar Amarilla como síndico titular.

En el marco de una reestructuración organizacional integral, la Financiera ha llevado a cabo revisiones y actualizaciones en los procedimientos y políticas de 15 departamentos con el objetivo de optimizar la eficiencia operativa y fortalecer la gestión interna. Como parte de estos cambios, la estructura organizacional ha sido objeto de modificaciones significativas en comparación con 2023, incluyendo la redefinición de la Jefatura de Servicios Generales y la creación del Área de Compras, ahora bajo la supervisión de un coordinador.

Además, la Plana Directiva ha asumido un rol más directo en la supervisión de áreas estratégicas, como Auditoría Interna, Control Interno, Cumplimiento y Riesgos Integrales. Este ajuste ha sido acompañado por el

DIRECTORIO FPJ - DIC24	
Presidente	Katsuhiko Víctor Maehara Ueda
Vicepresidente	Kazuki Endo
Director Titular Ejecutivo	María Elena Matsumiya Takada
Director Titular Ejecutivo	Adolfo Hayato Fuchiwaki Anzai
Director Titular Ejecutivo	Ignacio Constantino Florentín Mendoza
Director Titular Ejecutivo	Néstor Díaz Cáceres
Director Suplente	Yuichi Tanaka
Síndico Titular	Óscar Amarilla



fortalecimiento del marco de gobernanza a través de la consolidación de diversos comités especializados, entre ellos el Comité de Crédito, el Comité de Banca Corporativa, el Comité de Tecnología, el Comité de Activos y Pasivos y el Comité de Riesgo Operacional, los cuales cumplen un papel clave en la toma de decisiones y la mitigación de riesgos.

En cuanto a la Gerencia General, liderada por la Sra. Blanca Liliana Brítez, y la Subgerencia, a cargo del Sr. Elías Valiente Villalba, ambas reportan directamente al Directorio y han asumido la supervisión de diversas gerencias, incluyendo Negocios Estratégicos, Comercial, Cobranzas, Marketing, Jurídico, Financiera, Informática y Seguridad Corporativa, entre otras. Dentro de estos cambios, algunas áreas, como Contabilidad, han experimentado modificaciones en su autonomía y dependencia jerárquica. Estos ajustes reflejan una transformación sustancial respecto al organigrama de 2023, consolidando una estructura más alineada con los objetivos estratégicos y operativos de la entidad en 2024.

En materia de gobierno corporativo, siguió con el fortalecimiento de sus prácticas mediante la conformación de un Comité de Gobierno Corporativo que desempeña un rol central en estos procesos, al coordinar encuentros semanales entre los Directores Ejecutivos, el Gerente General y los Gerentes de áreas estratégicas. Estas reuniones permiten abordar temas estratégicos, analizar proyectos, gestionar información regulatoria, supervisar los estados financieros, dar seguimiento a casos judiciales y garantizar el cumplimiento del presupuesto y del plan estratégico de la compañía.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITOS

Adecuada gestión de riesgos crediticios, con monitoreo constante de las operaciones crediticias y las cobranzas, y con mejoras y actualizaciones en las bancas de riesgo de personas

Si bien la Financiera ha mantenido sus políticas de créditos establecidas en períodos anteriores, las cuales orientan la gestión de los riesgos inherentes y abarca los requisitos para la aprobación, el análisis al solicitante, el seguimiento y la recuperación de las líneas de crédito otorgadas, ha realizado el inicio de la implementación de la ley de privacidad de datos, (préstamos personales), la aprobación automática de créditos renegociables (3R), la reestructuración del área de riesgos de banca de personas, la actualizaciones en la política de créditos de Fiado.Net y en los procedimientos de la Promo FPJ Recurrente, además de la automatización de consultas de antecedentes penales, y la detección temprana de fraudes y/o usurpación de identidad, entre otras acciones, acompañado de mejoras en la gestión comercial, relacionadas a AFD, Fiado. Net, banca personas y empresas en 2024.

Para la gestión del riesgo crediticio, cuenta con Políticas de Crédito y los Manuales de Procedimientos de Solicitudes Crediticias, donde se detallan los modelos de análisis, los tiempos de respuesta, la segmentación de clientes y los niveles de aprobación. El proceso de evaluación crediticia inicia con la notificación de una nueva solicitud al sistema, donde es asignada a un analista de riesgos, que se encarga de analizar la información cuantitativa y cualitativa recibida, utilizando indicadores financieros predefinidos. Posteriormente, el informe es cargado en el sistema para su revisión por el comité correspondiente, según el Nivel de Alzada, determinado en función del monto total del crédito.

Para una gestión más especializada del riesgo crediticio, cuenta con gerencias específicas para la Gestión de Riesgos Personales y la Gestión de Riesgos de Banca Corporativa y PYMES. En el Departamento de Riesgos de Banca personal, se gestiona la porción de la cartera con mayor morosidad y para ello, los procesos crediticios están sistematizados mediante herramientas como el Validador Interactivo WEB, el Validador Único y el circuito CRM, que pueden aprobar, rechazar o mantener en evaluación una solicitud de crédito tras analizar variables como capacidad de pago, historial crediticio y riesgo de fraude. En cuanto a la Banca Corporativa y PYMES, cada cliente tiene asignado un oficial de cuentas, encargado de cargar la información en el sistema Seiton y clasificar a la empresa como pequeña, mediana o grande según criterios preestablecidos. Las PYMES son gestionadas por ejecutivos especializados en este segmento, mientras que las grandes empresas son atendidas por ejecutivos corporativos.

Asimismo, cuenta con un Comité de Crédito que evalúa semanalmente la situación de las colocaciones. Las decisiones del comité se toman por unanimidad y requieren la presencia de al menos de tres directores. Dentro de los límites fijados por el Directorio y la normativa vigente, este comité analiza los montos de crédito caso por caso, aplicando criterios prudenciales y establece como límite máximo el 20% del Patrimonio Efectivo de la Financiera por cliente o grupo económico, conforme a la Ley 861/96. Adicionalmente, dispone de un Departamento de Riesgos encargado del análisis crediticio, con el objetivo de definir estrategias de cobertura adecuadas para minimizar los riesgos identificados. Este departamento busca mantener el equilibrio entre la necesidad del cliente, su capacidad de pago, las garantías ofrecidas, su solvencia moral, las políticas crediticias de la entidad y los reglamentos aplicables a cada producto financiero.

Una de las principales estrategias del departamento es lograr una adecuada diversificación del riesgo, distribuyendo los préstamos en función de clientes, sectores económicos y áreas geográficas. Asimismo, optimiza los mecanismos de administración, seguimiento y control de los créditos otorgados, anticipándose a posibles situaciones de impago y con provisiones adecuadas para cubrir pérdidas por incobrabilidad. Además, realiza un exhaustivo análisis de perfil de los clientes, considerando su actividad económica, entorno comercial y condiciones laborales y personales, con el fin de ofrecer soluciones financieras adaptadas a sus necesidades.

Durante la vigencia del crédito, se realizan monitoreos constantes de la cartera de clientes, a fin de identificar posibles situaciones de incumplimiento crediticio, riesgo reputacional o legal. En línea con los valores de compromiso sustentable de la entidad, se ha implementado la digitalización del 100% de los documentos de la Banca Corporativa y PYMES, que incorpora prácticas responsables en el uso del papel. La gestión del área crediticia se mide mensualmente mediante indicadores clave y análisis segmentados de la cartera, lo que permite realizar ajustes en la toma de decisiones.

Con respecto a la gestión de cobranzas, la misma inicia el día previo al vencimiento de la primera cuota, mediante un recordatorio vía SMS. Si se produce mora, se activan diferentes niveles de contacto, como durante los primeros 60 días, con llamadas personales en una primera instancia, llamadas laborales en una segunda y, en caso de no ubicar al firmante, contacto con la referencia. A partir del día 61 de mora, se recurre a las visitas presenciales a la dirección particular y, si es necesario, al lugar de trabajo. Cabe resaltar las mejoras continuas en esta área, con la implementación de un nuevo sistema de gestión que incluye un calendario interactivo, centralización de datos, integración con la central telefónica, mensajería y notificaciones automáticas, así como pagos en línea con monitoreo en tiempo real, así como la reestructuración de la asignación de clientes y mejora en los resultados en mora tardía y desafectación de provisiones. Además, se ha implementado un módulo de ventas, reestructuración en línea y mejoras en procesos de monitoreo y control de equipos.

La entidad también posee mecanismos adicionales para la recuperación de créditos impagos, incluyendo instancias judiciales y la venta de cartera a las empresas SATECSA y SIGESA. Asimismo, realiza cesiones de cartera a fideicomisos de consumo y corporativos con la firma FINLATINA.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Adecuada gestión integral de riesgos, sostenida en comités dependientes del Directorio y respaldadas por políticas, manuales y planes orientados a la mitigación de riesgos, con continuas mejoras

La Financiera ha establecido políticas y procedimientos para medir, analizar, monitorear, controlar y administrar los riesgos de mercado, liquidez, crédito y operativos de la entidad. Estas políticas están alineadas con las normativas locales y con los lineamientos internacionales del Comité de Basilea II, que amplía la clasificación de los riesgos financieros en Riesgo Crediticio, Riesgo de Mercado, Riesgos Operacional, entre otros.

Como parte de esta estrategia, la entidad ha iniciado un proceso de reestructuración en las áreas de Riesgos Operacional y Financiero en 2024, dando lugar a la creación del área de Riesgo Regulatorio y a la integración de las siguientes unidades: Riesgo Financiero, Riesgo de Cartera y Riesgo Operacional. Como parte del proceso de mejora continua, el Directorio ha actualizado los Manuales y Procedimientos para la Gestión de Riesgo Operacional, con controles continuos sobre productos y servicios para adaptarse a los cambios en el entorno operativo. La firma ha adoptado un enfoque descentralizado en la gestión de riesgos, combinando metodologías cuantitativas y cualitativas.

Desde el enfoque cualitativo, se prioriza la identificación y monitoreo preventivo de riesgos operativos, que permite una detección temprana y una mejor capacidad de respuesta. En paralelo, el enfoque cuantitativo se centra en una gestión reactiva, orientada a la evaluación de riesgos operativos una vez que se han materializado.

Además, se han implementado procesos de evaluación para nuevos productos, servicios y sistemas que serán incorporados a la entidad. Además, se ha iniciado un proceso de automatización, que fortalece la trazabilidad y continuidad en la gestión de riesgos. Actualmente, se encuentra en desarrollo un módulo informático de gestión de riesgo operacional, el cual se integrará al sistema operativo de la financiera.

El Comité de Riesgo Operativo es responsable de monitorear y controlar los límites de tolerancia de cada tipo de riesgo, alineando sus acciones con las directrices del Directorio. La identificación del riesgo operativo se basa en la autoevaluación de procesos por parte de sus responsables, lo que ha permitido desarrollar planes de mitigación con una clara asignación de responsabilidades y segregación de funciones.

La firma elabora informes periódicos como base para los planes de mitigación, la base de datos de pérdidas y cuasi pérdidas y evaluaciones de riesgos. El nivel de riesgo asumido y el nivel de tolerancia al riesgo operacional son propuestos por el Comité de Riesgo Operativo al Directorio, en función de variables determinadas. Los riesgos se clasifican según su origen en: personas, eventos externos, tecnología informática, procesos internos y riesgo legal. Una gestión efectiva del riesgo operacional contribuye a prevenir pérdidas futuras derivadas de estos eventos.

En cuanto a la gestión de riesgos financieros, dispone de diversas herramientas y modelos para gestionar los riesgos financieros, incluyendo riesgos de liquidez, tipo de cambio y tasas de interés. Los riesgos de mercado y liquidez se miden y controlan bajo un esquema de límites preestablecidos, tanto en circunstancias ordinarias como en escenarios de tensión (stress test). Para la evaluación del Riesgo de Liquidez y del Riesgo de Tipo de Cambio, se emplea la metodología del Valor en Riesgo o VaR (Value at Risk), que estima la pérdida máxima probable.

Estos modelos son sometidos regularmente a pruebas de bondad (backtesting) y pruebas de tensión (stress testing), cuyos resultados se reportan a las partes interesadas. En 2024, se ha implementado el uso de modelos desarrollados en R Project, con integraciones a bases de datos mediante consultas en SQL. Esto ha permitido optimizar tiempos, reducir la carga operativa y minimizar errores humanos.

El control interno se gestiona a través del área de Auditoría Interna, liderada por un gerente en coordinación con el Comité de Auditoría Interna. Este plan de auditoría prioriza los sectores o áreas de mayor riesgo y reduce progresivamente la exposición hasta niveles mínimos, donde el control es meramente rutinario. Sus objetivos incluyen la identificación de debilidades de control interno, la mejora de los procesos de gestión, el cumplimiento de metas institucionales y la generación de información financiera confiable y oportuna. El equipo de auditoría está conformado por un gerente, un auditor informático, un auditor itinerante encargado del control en sucursales y tres auditores internos quienes son los responsables de analizar y aprobar el Plan Anual de Trabajo, que al cierre del año 2024 el Plan de Auditoría se ha cumplido en un 100%.

Asimismo, ha establecido un sistema de gestión en la lucha contra el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo, que sigue estándares internacionales y normativas locales. En este marco, se ha implementado un proceso de debida diligencia para conocer a colaboradores, accionistas, proveedores, aliados, clientes y otras contrapartes. Igualmente, se ha desarrollado un sistema de monitoreo interno en mejora continua, conforme a las normativas nacionales y recomendaciones de auditorías internas y externas, y en 2024, ha realizado la autoevaluación de riesgos, capacitaciones continuas, implementación de un nuevo software y un canal de denuncias.

Para garantizar un adecuado entorno tecnológico, ha organizado un Comité de Tecnología, cuya función es planificar y supervisar los servicios de tecnología administrados por la Unidad Funcional de TI. Este comité opera bajo el marco regulatorio de la Superintendencia de Bancos y mantiene actualizado el Manual de Control Interno Informático (MGCTI). Además, revisa, aprueba y monitorea los planes de inversión en hardware y software, asegurando la integración de los sistemas de TI con las demás unidades de la organización.

En este contexto, la financiera dispone de un entorno tecnológico significativo, que incluye el software ITFG, una solución completa orientada a entidades financieras, así como dos servidores Oracle Database Appliance X8. Para la gestión de los backups se utiliza la herramienta Veeam Backup and Replication en su versión 13, que realiza respaldos de todo el ambiente virtualizado bajo entorno VMware y para los respaldos a nivel de base de datos, se emplea Oracle RMAN.

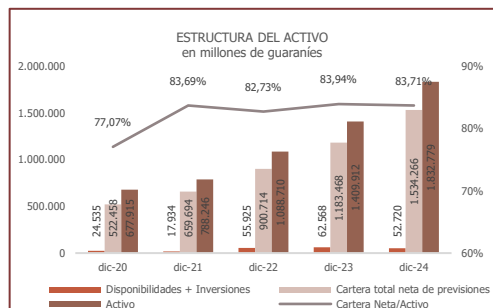
Asimismo, dispone de dos data centers y un sistema de control de acceso mediante un doble firewall de distintos proveedores: Fortinet en HA y Checkpoint en HA, ambos equipos implementados en el sitio primario y secundario para garantizar un control de acceso robusto a las redes y servicios internos. Además, se asegura alta disponibilidad mediante la conexión con al menos dos carriers distintos. Se ha implementado tecnología Fortinet SD-WAN para la interconectividad entre los centros corporativos, los data centers y las sucursales. En cuanto al cumplimiento del plan estratégico de TI, los KPI alcanzaron un 90% de cumplimiento.

El Comité de Riesgo Reputacional y Crisis actúa como apoyo al Directorio en situaciones críticas, evaluando impactos y gestionando respuestas adecuadas. Este comité multidisciplinario analiza incidentes como fallas técnicas significativas o siniestros, considerando aspectos estratégicos y financieros para la toma de decisiones. También cuenta con procedimientos y canales de comunicación para atender consultas, dudas y quejas de los clientes, asegurando la transparencia y el resguardo de los intereses de accionistas, clientes y empleados.

GESTIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Estructura de activos con una alta participación de las colocaciones netas, aunque con una relativa mayor exposición de la cartera debido al incremento de la cartera desafectada y vencida sobre patrimonio

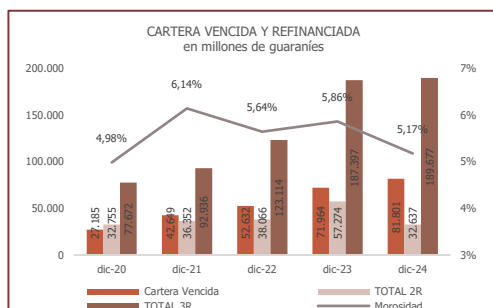


Los activos totales de la financiera crecieron 29,99% desde Gs. 1.409.912 millones en Dic23 hasta Gs. 1.832.779 millones en Dic24. El principal componente de los activos han sido las colocaciones netas de créditos en términos de capital, que representaron el 81,55% del total, y que en el periodo evaluado aumentaron 29,32% desde Gs. 1.155.866 millones hasta Gs. 1.494.718 millones. Este incremento fue impulsado principalmente por mayores colocaciones de capital en el sector no financiero, a través de los mayores préstamos de consumo y corporativo, alcanzando un valor de Gs. 1.447.635 millones.

Adicionalmente, los recursos depositados en el Banco Central del Paraguay registraron un crecimiento significativo, impulsado principalmente por el aumento en encaje legal y cuenta corriente, los cuales crecieron 51,26% de Gs. 86.139 millones en Dic23 a Gs. 130.297 millones en Dic24.

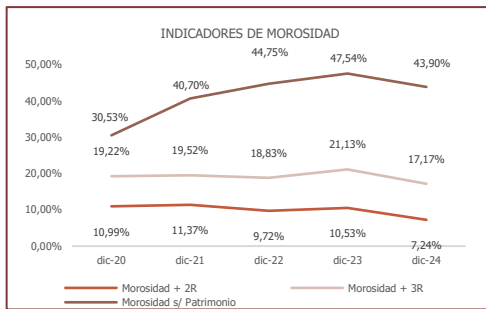
Asimismo, los otros activos evidenciaron un incremento del 78,44% alcanzando Gs. 84.675 millones en Dic24, explicado, en gran medida, por el aumento en operaciones a liquidar, que totalizaron Gs. 29.346 millones. Ambos componentes han representado participaciones de 7,11% y 4,62% sobre los activos, respectivamente.

En cuanto a la cartera total neta de provisiones, creció 29,64% desde Gs. 1.183.468 millones hasta Gs. 1.534.266 millones en el mismo periodo. Con ello, el indicador de productividad, medido por el ratio cartera neta sobre el activo, se



mantuvo prácticamente invariable, con una mínima disminución, de 83,94% a 83,71%, ligera variación que se explica por el crecimiento más que proporcional del activo total.

En términos de calidad de cartera, los créditos vencidos continuaron con la tendencia creciente en los dos últimos años, incrementándose 13,67% de Gs. 71.964 millones en Dic23 a Gs. 81.801 millones en Dic24. Sin embargo, la cobertura de provisiones sobre la cartera vencida disminuyó desde 61,19% en Dic23 hasta 57,55% en Dic24, levemente inferior a 60,72% del promedio del sistema de financieras.



El indicador de morosidad se redujo ligeramente de 5,86% en Dic23 a 5,17% en Dic24, situándose por debajo del promedio del sistema, que fue de 5,61%. Asimismo, la morosidad con respecto al patrimonio disminuyó de 47,54% a 43,90%, aunque permaneció por encima del promedio del mercado de 35,56%.

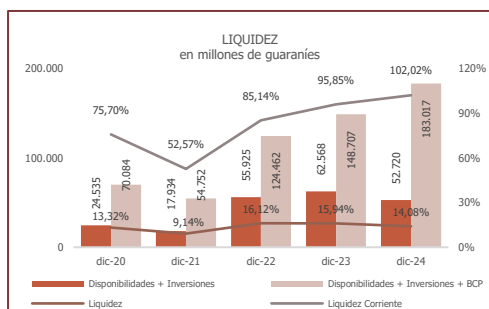
Por su parte, la cartera 2R decreció 43,02% de Gs. 57.274 millones en Dic23 a Gs. 32.637 millones en Dic24, impulsada por la disminución de los créditos reestructurados en 54,33% hasta Gs. 21.301 millones, y acompañada de un incremento en los créditos refinanciados en 6,63%, que sumaron Gs. 11.336 millones. De esta manera, el indicador de morosidad+2R disminuyó de 10,53% a 7,24%, siendo inferior al promedio del sistema de 7,64%.

Por otro lado, la cartera 3R, que incluye a los créditos renovados, aumentó desde Gs. 187.397 millones en Dic23 hasta Gs. 189.677 millones en Dic24, debido principalmente al aumento de los créditos renovados en 20,69%, que alcanzaron Gs. 157.041 millones. A pesar de este incremento, el indicador de morosidad + 3R disminuyó de 21,13% a 17,17%, ubicándose por debajo del promedio del sistema, que fue de 19,28%.

Sin embargo, se destaca la continua desafectación de los créditos, mediante la cesión de cartera a fideicomiso, que sumado a la venta de cartera vencida alcanzó un total de Gs. 35.793 millones en Dic24. No obstante, los bienes adjudicados en dación de pago, provenientes de la recuperación de carteras incobrables, aumentaron 7,12%, pasando de Gs. 3.833 millones a Gs. 4.490 millones. Este incremento se debe a un mayor incumplimiento de las obligaciones financieras, lo que llevó a la entidad a aceptar bienes, como inmuebles, vehículos y maquinaria, en sustitución del pago en efectivo.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Razonables niveles de liquidez, derivado del aumento de las disponibilidades y de los recursos en el BCP, frente un mayor nivel de financiamiento, principalmente mediante depósitos a largo plazo



Los recursos disponibles de la entidad, constituidos principalmente por las disponibilidades en cajas y bancos, sumados a los recursos financieros en el BCP y las inversiones, registraron un incremento del 23,07% desde Gs. 148.707 millones en Dic23 hasta Gs. 183.017 millones en Dic24. Este aumento fue impulsado por mayores recursos en el BCP, principalmente en cuenta corriente, que crecieron 3,37 veces hasta Gs. 82.143 millones, y en encaje legal, que subió 40,54% hasta Gs. 48.155 millones al cierre del periodo.

El índice de liquidez general, que mide el nivel de cobertura de los depósitos totales, disminuyó desde 15,94% en Dic23 hasta 14,08% en Dic24, ubicándose por debajo del promedio del sistema (16,60%). Por otro lado, el índice de liquidez corriente, que mide la cobertura de los depósitos a la vista y en cuenta corriente, aumentó de 95,85% en Dic23 a 102,02% en Dic24, reflejando un incremento en mayor proporción de los recursos líquidos, aunque se mantuvo por debajo del promedio del sistema (114,66%),

En términos de financiamiento, los depósitos fueron la principal fuente de fondeo, representando el 78,92% de los pasivos totales y el 70,90% de los activos totales. La estructura de depósitos estuvo compuesta principalmente por Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA), con una participación del 75,37%, seguido por los depósitos a la vista (13,80%) y los depósitos a plazo fijo (8,53%).

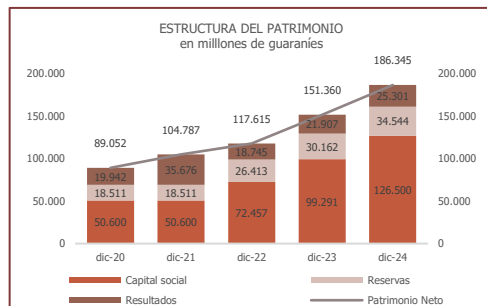
En este contexto, los depósitos aumentaron 39,28% de Gs. 932.989 millones en Dic23 a Gs. 1.299.443 millones en Dic24, impulsado principalmente por el incremento del 44,58% en los depósitos a plazo hasta Gs. 1.090.254 millones. En tanto, los depósitos a la vista aumentaron 15,63%, sumando a Dic24 Gs. 179.386 millones, aunque la participación de estos depósitos a dentro de la estructura total de depósitos disminuyó de 16,63% a 13,80% en el mismo periodo, por el crecimiento más significativo del total de depósitos.

En cuanto a la deuda financiera y otros pasivos, se observó una reducción de las obligaciones con el sector financiero, que pasaron desde Gs. 179.061 millones en Dic23 hasta Gs. 139.323 millones en Dic24. Sin embargo, considerando los otros pasivos, aumentó 6,58%, de Gs. 325.563 millones a Gs. 346.992 millones en el mismo periodo.

A pesar de este incremento, la participación de las obligaciones financieras junto con otros pasivos y los recursos del BCP dentro del total de pasivos disminuyó de 25,87% en Dic23 a 21,08% en Dic24 y reflejó una menor dependencia de la entidad respecto a financiamiento del sector financiero, aunque se mantiene por encima de 15,14% del promedio del sistema de financieras.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Razonable nivel de solvencia e índices de capitalización, aunque con un aumento del endeudamiento, debido a los mayores niveles de depósitos a plazo



El patrimonio neto ha mantenido la tendencia creciente de los últimos años, aumentando 23,11% en 2024, de Gs. 151.360 millones en Dic23 a Gs. 186.345 millones en Dic24. En cuanto a su estructura, estuvo compuesto principalmente por el capital (67,88%), seguido de las reserva (18,54%) y los resultados (13,58%). El incremento patrimonial responde principalmente a una política de fortalecimiento del capital a través de la capitalización de resultados, la emisión de acciones y aportes de capital, reflejado en el aumento del capital social en 27,40% desde Gs. 99.291 millones en Dic23 hasta Gs. 126.500 millones en Dic24.

En menor medida, los restantes componentes del patrimonio neto también crecieron. Las reservas aumentaron 14,53% desde Gs. 30.162 millones en Dic23 hasta Gs. 34.544 millones en Dic24, mientras que los resultados se incrementaron 15,49%, de Gs. 21.907 millones a Gs. 25.301 millones en el mismo periodo.

A pesar del aumento del patrimonio, el indicador de solvencia patrimonial disminuyó moderadamente de 10,64% en Dic23 a 10,05% en Dic24, ubicándose por debajo del promedio del sistema (12,57%). Esta reducción se debió al incremento significativo de los activos y contingentes totales, impulsado por la expansión de las actividades de intermediación financiera.

Los activos y contingentes ponderados por riesgo crecieron 27,99%, desde Gs. 1.233.537 millones en Dic23 hasta Gs. 1.578.780 millones en Dic24, mientras que el patrimonio efectivo aumentó 34,39%, de Gs. 177.124 millones a Gs. 238.044 millones en el mismo periodo. Este crecimiento se explicó por la subida del capital nivel 1 en 23,46% hasta Gs. 155.711 millones, y del capital nivel 2 en 61,42%, que alcanzó Gs. 82.333 millones.

Como resultado, los indicadores de capitalización presentaron variaciones en el último periodo. El Tier 1 se redujo de 10,22% en Dic23 a 9,86% en Dic24, siendo inferior al promedio del sistema (11,78%). En tanto, el Tier 1+Tier 2 aumentó de 14,36% a 15,08% en el mismo periodo, aunque también se mantuvo por debajo del promedio del sistema (15,69%).

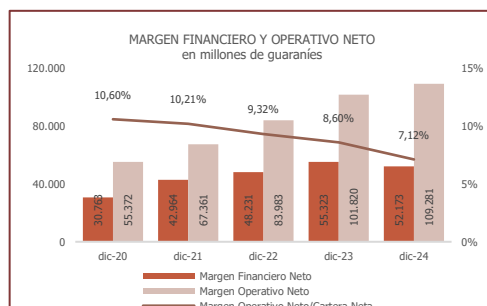
En términos de endeudamiento, los pasivos totales crecieron 30,82%, de Gs. 1.258.552 millones en Dic23 a Gs. 1.646.435 millones en Dic24, impulsados por una

mayor captación de depósitos en CDA y un incremento del 128,57% en las obligaciones por valores emitidos, que alcanzaron Gs. 80.000 millones.

Con ello, el indicador de endeudamiento (pasivos sobre patrimonio neto) aumentó levemente de 8,31 en Dic23 a 8,84 en Dic24, ubicándose por debajo del promedio del sistema (6,8). Asimismo, la relación entre la deuda total y el capital social creció de 12,68 a 13,02, superando el promedio del mercado bancario, que fue de 11. Finalmente, los compromisos totales en relación con el margen operativo aumentaron de 8,40 a 9,61, siendo superior al promedio del sistema, que fue de 6,03.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

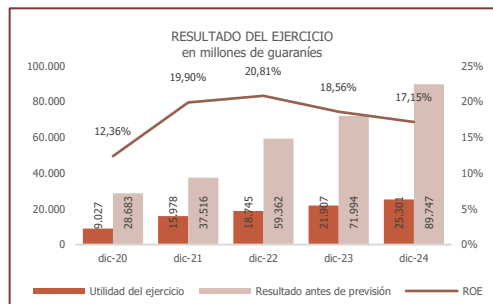
Menores niveles márgenes de utilidad e indicadores de rentabilidad, aún con el aumento del resultado neto, debido a mayores costos de fondeo, gastos administrativos y cargos por provisiones



Los ingresos financieros crecieron 20,96% desde Gs. 174.063 millones en Dic23 hasta Gs. 210.548 millones en Dic24, impulsados principalmente por el aumento de los créditos vigentes con el sector no financiero, que se incrementaron 25,37% hasta alcanzar Gs. 180.908 millones.

Por su parte, los egresos financieros también aumentaron 36,18% desde Gs. 70.696 millones en Dic23 hasta Gs. 96.273 millones en Dic24. Este incremento se debió principalmente a mayores costos de financiamiento de los créditos vigentes en el sector no financiero, que sumaron Gs. 71.266 millones.

Como resultado, el margen financiero creció 10,55% de Gs. 103.368 millones en Dic23 a Gs. 114.275 millones en Dic24. En cuanto al margen operativo, este aumentó 14,36% de Gs. 149.865 millones en Dic23 a Gs. 171.383 millones en Dic24, impulsado por mayores ganancias en créditos diversos y fideicomisos, que crecieron 172,79% hasta Gs. 12.868 millones.



Las previsiones del ejercicio aumentaron 29,26% de Gs. 48.045 millones en Dic23 a Gs. 62.101 millones en Dic24, debido a una mayor constitución de previsiones, lo que impacto en los márgenes netos. En consecuencia, el margen financiero neto disminuyó 5,69%, de Gs. 55.323 millones en Dic23 a Gs. 52.173 millones en Dic24, mientras que el margen operativo neto aumentó 7,33% de Gs. 101.820 millones a Gs. 109.281 millones en el mismo periodo.

Como resultado, el índice de productividad (margen operativo neto sobre la cartera neta) disminuyó de 8,60% en Dic23 a 7,12% en Dic24, ubicándose por debajo del promedio del sistema (10,38%). Asimismo, el indicador del margen financiero neto sobre la cartera neta cayó de 4,67% a 3,40%, aunque situándose por encima del promedio del sistema (-0,21%).

En cuanto a la eficiencia en la gestión del negocio, los gastos administrativos aumentaron 4,84% desde Gs. 77.870 millones en Dic23 hasta Gs. 81.636 millones en Dic24, aunque la presión de estos gastos con respecto al margen operativo se redujo de 51,96% a 47,63%, manteniéndose por encima del promedio del mercado, que fue de 41,04%.

En términos de desempeño, el resultado antes de la previsión aumentó 24,66% de Gs. 71.994 millones en Dic23 a Gs. 89.747 millones en Dic24, favorecido por la expansión del margen operativo. Sin embargo, el incremento en las previsiones y los gastos administrativos impactó en la utilidad del ejercicio, que creció 15,49% desde Gs. 21.907 millones en Dic23 hasta Gs. 25.301 millones en Dic24.

Finalmente, el indicador de rentabilidad del capital (ROE) disminuyó de 18,56% en Dic23 a 17,15% en Dic24, mientras que la rentabilidad sobre los activos (ROA) cayó de 1,70% a 1,51% en el mismo periodo. Ambos indicadores se ubicaron por debajo del promedio del mercado, que fueron de 24,37% y 2,56%, respectivamente.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE						
BALANCE GENERAL	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var%
Caja y bancos	23.540	15.559	36.308	46.764	50.316	7,60%
Banco Central	45.549	36.818	68.538	86.139	130.297	51,26%
Inversiones	995	2.375	19.617	15.804	2.404	-84,79%
Colocaciones netas	515.711	638.171	855.042	1.155.866	1.494.718	29,32%
Productos financieros	8.588	12.330	14.727	20.277	23.146	14,15%
Otras inversiones	13.682	9.182	15.154	17.357	21.742	25,26%
Bienes reales y adjud. en pago	29.683	29.300	12.145	11.136	11.671	4,80%
Bienes de uso	8.219	7.754	9.595	9.115	13.809	51,49%
Otros activos	31.948	36.757	57.583	47.453	84.675	78,44%
TOTAL ACTIVO	677.915	788.246	1.088.710	1.409.912	1.832.779	29,99%
Depósitos	526.334	598.914	772.301	932.989	1.299.443	39,28%
Otros valores emitidos	0	15.000	30.000	35.000	80.000	128,57%
Sector Financiero	22.705	19.872	114.311	179.061	139.323	-22,19%
Otros pasivos	39.824	49.673	54.483	111.501	127.669	14,50%
TOTAL PASIVO	588.863	683.459	971.095	1.258.552	1.646.435	30,82%
Capital social	50.600	50.600	72.457	99.291	126.500	27,40%
Reservas	18.511	18.511	26.413	30.162	34.544	14,53%
Resultados Acumulados	10.914	19.698	0	0	0	n/a
Resultado del ejercicio	9.027	15.978	18.745	21.907	25.301	15,49%
PATRIMONIO NETO	89.052	104.787	117.615	151.360	186.345	23,11%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var%
Ingresos financieros	85.552	97.238	132.293	174.063	210.548	20,96%
Egresos financieros	35.974	34.504	44.971	70.696	96.273	36,18%
MARGEN FINANCIERO	49.577	62.734	87.322	103.368	114.275	10,55%
Otros resultados operativos	2.843	2.834	3.224	4.717	12.868	172,79%
Margen por servicios	20.580	21.148	31.003	41.260	42.708	3,51%
Resultado operaciones cambiarias	441	633	1.375	734	798	8,73%
Valuación neta	744	-218	150	-213	733	-443,43%
MARGEN OPERATIVO	74.185	87.132	123.075	149.865	171.383	14,36%
Gastos administrativos	45.502	49.616	63.712	77.870	81.636	4,84%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	28.683	37.516	59.362	71.994	89.747	24,66%
Previsión del ejercicio	-18.814	-19.770	-39.091	-48.045	-62.101	29,26%
UTILIDAD ORDINARIA	9.870	17.745	20.271	23.950	27.646	15,43%
Ingresos extraordinarios netos	23	-72	308	80	-27	-133,98%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	9.893	17.673	20.579	24.029	27.619	14,94%
Impuestos	865	1.695	1.834	2.122	2.317	9,19%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	9.027	15.978	18.745	21.907	25.301	15,49%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS	FINANCIERA PARAGUAYO - JAPONESA S.A.E.C.A.					SISTEMA		
EN VECES Y PORCENTAJES	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-22	dic-23	dic-24
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO								
Solvencia Patrimonial	13,00%	13,15%	10,70%	10,64%	10,05%	12,20%	10,58%	12,57%
Reservas/PN	20,79%	17,67%	22,46%	19,93%	18,54%	20,24%	19,33%	20,11%
Capital Social/PN	56,82%	48,29%	61,61%	65,60%	67,88%	68,69%	69,22%	61,82%
Tier 1	11,36%	9,23%	10,01%	10,22%	9,86%	12,17%	11,38%	11,78%
Tier 1 + Tier 2	14,65%	14,42%	14,26%	14,36%	15,08%	15,39%	15,53%	15,69%
Pasivo/Capital Social	11,64	13,51	13,40	12,68	13,02	10,36	12,03	11,00
Pasivo/PN	6,61	6,52	8,26	8,31	8,84	7,11	8,33	6,80
Pasivo/Margen Operativo	7,94	7,84	7,89	8,40	9,61	9,61	11,42	6,03
CALIDAD DE ACTIVO								
Morosidad	4,98%	6,14%	5,64%	5,86%	5,17%	3,84%	3,76%	5,61%
Cartera 2R	6,00%	5,23%	4,08%	4,67%	2,06%	5,22%	3,99%	2,03%
Morosidad + 2R	10,99%	11,37%	9,72%	10,53%	7,24%	9,05%	7,75%	7,64%
Cartera 3R	14,24%	13,38%	13,19%	15,27%	11,99%	18,69%	15,09%	13,66%
Morosidad + 3R	19,22%	19,52%	18,83%	21,13%	17,17%	22,53%	18,86%	19,28%
Morosidad s/ Patrimonio	30,53%	40,70%	44,75%	47,54%	43,90%	23,38%	28,24%	35,56%
Previsión/Cartera Vencida	84,90%	81,68%	61,93%	61,19%	57,55%	83,90%	75,79%	60,72%
Cartera Neta/Activo	77,07%	83,69%	82,73%	83,94%	83,71%	72,67%	78,14%	78,41%
LIQUIDEZ								
Liquidez	13,32%	9,14%	16,12%	15,94%	14,08%	14,12%	22,30%	16,60%
Liquidez Corriente	75,70%	52,57%	85,14%	95,85%	102,02%	107,74%	157,75%	114,66%
Disponibles+Inversiones+BCP/Pasivos	11,90%	8,01%	12,82%	11,82%	11,12%	10,66%	15,21%	14,09%
Disponibles+Inversiones+BCP/A plazo	16,63%	11,35%	20,49%	19,72%	16,79%	16,65%	26,68%	19,93%
Activo/Pasivo	1,15	1,15	1,12	1,12	1,11	1,14	1,12	1,15
Activo/Pasivo + Contingente	1,14	1,14	1,11	1,11	1,10	1,13	1,10	1,12
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO								
Depósitos/Activos	77,64%	75,98%	70,94%	66,17%	70,90%	66,21%	60,89%	73,99%
Depósitos/Cartera	96,48%	86,23%	82,75%	76,00%	82,17%	88,17%	75,70%	91,14%
Depósitos/Pasivos	89,38%	87,63%	79,53%	74,13%	78,92%	75,51%	68,20%	84,86%
Sector Financiero/Pasivos	3,86%	5,10%	14,86%	17,01%	13,32%	20,47%	28,17%	9,39%
Sector Financiero + Otros pasivos/Pasivos	10,62%	12,37%	20,47%	25,87%	21,08%	24,49%	31,80%	15,14%
Depósitos a plazo/Depósitos	80,08%	80,52%	78,65%	80,82%	83,90%	84,78%	83,59%	83,32%
Depósitos a la vista/Depósitos	17,59%	17,39%	18,93%	16,63%	13,80%	13,10%	14,14%	14,48%
RENTABILIDAD								
ROA	1,46%	2,24%	1,89%	1,70%	1,51%	1,33%	1,37%	2,56%
ROE	12,36%	19,90%	20,81%	18,56%	17,15%	11,98%	14,45%	24,37%
UAI/Cartera	1,81%	2,54%	2,20%	1,96%	1,75%	1,77%	1,70%	3,15%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	5,89%	6,51%	5,35%	4,67%	3,40%	1,45%	1,88%	-0,21%
Margen Financiero/Cartera	9,09%	9,03%	9,36%	8,42%	7,23%	6,85%	6,40%	7,58%
Margen Operativo/Cartera	13,60%	12,54%	13,19%	12,21%	10,84%	12,15%	9,72%	17,80%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	10,60%	10,21%	9,32%	8,60%	7,12%	6,93%	5,30%	10,38%
Margen Financiero/Margen operativo	66,83%	72,00%	70,95%	68,97%	66,68%	56,37%	65,79%	42,56%
EFICIENCIA								
Gastos Personales/Gastos Admin	52,83%	52,60%	51,80%	50,18%	46,67%	42,92%	44,94%	30,45%
Gastos Personales/Margen operativo	32,40%	29,95%	26,82%	26,07%	22,23%	22,74%	21,90%	12,50%
Gastos Admin/Margen Operativo	61,34%	56,94%	51,77%	51,96%	47,63%	52,98%	48,72%	41,04%
Gastos Personales/Depósitos	4,57%	4,36%	4,27%	4,19%	2,93%	3,13%	2,81%	2,44%
Gastos Admin/Depósitos	8,65%	8,28%	8,25%	8,35%	6,28%	7,30%	6,26%	8,02%
Previsión/Margen Operativo	25,36%	22,69%	31,76%	32,06%	36,24%	44,81%	47,03%	43,68%
Previsión/Margen Financiero	37,95%	31,51%	44,77%	46,48%	54,34%	79,49%	71,49%	102,63%

La emisión de la calificación de la solvencia de la **FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA 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: 28 de Marzo de 2025

Fecha de publicación: 31 de Mayo de 2025

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2024

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 PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	Apy	Estable
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.		

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 Superintendencia 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 PARAGUAYO JAPONESA 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 Paraguay Consulting Group (PCG) Auditores - Consultores al 31 de diciembre de 2024.

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.fpi.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Fernando Morínigo Analista de Riesgos fmorinigo@syr.com.py
---	---