

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

CALIFICACIÓN	DIC-2024	MAR-2025
CATEGORÍA	<i>Apy</i>	<i>Apy</i>
TENDENCIA	ESTABLE	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 mantiene la calificación de **Apy** con tendencia **Estable** para la solvencia de **Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A.** con fecha de corte al 31 de Marzo de 2025, fundamentada en el continuo crecimiento de su negocio y la diversificación de su cartera de créditos, así como en el mantenimiento de adecuados niveles de capitalización y solvencia patrimonial, sumado a la mejora de la liquidez. Asimismo, incorpora las mejoras cualitativas internas y continua reorganización de su estructura, en concordancia con sus planes estratégicos para la conversión a banco.

Por otra parte, la calificación también considera la mayor exposición de la cartera de créditos, con el incremento de la cartera vencida y de la desafectación de incobrables, así como de los indicadores de morosidad sobre la cartera y patrimonio neto, además de los mayores niveles de provisiones con respecto a los márgenes de utilidad, que han sido compensado por el aumento de los otros ingresos operativos.

Durante el primer trimestre de 2025, los activos totales de la financiera subieron 5,61% desde Gs. 1.832.779 millones en Dic24 hasta Gs. 1.935.581 millones en Mar25, debido al aumento de los recursos disponibles, así como de las colocaciones netas en términos de capital, que crecieron 4,26% hasta alcanzar Gs. 1.558.433 millones, esto derivado principalmente de los mayores niveles de colocaciones de préstamos en el sector corporativo.

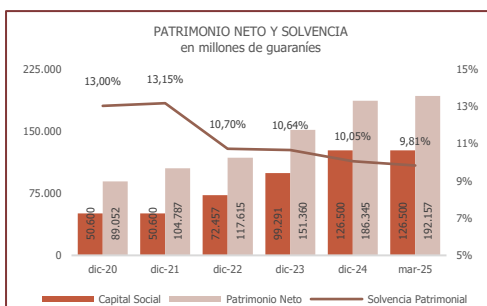
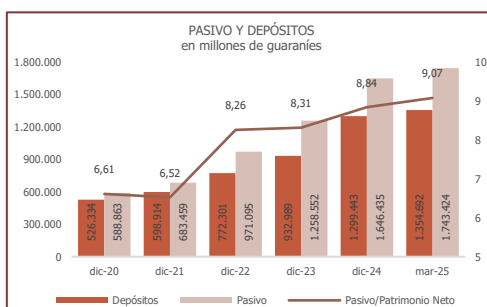
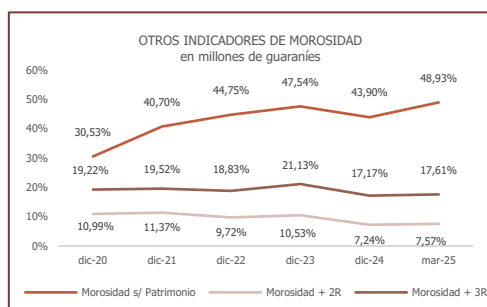
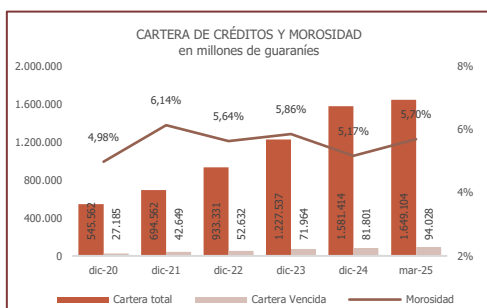
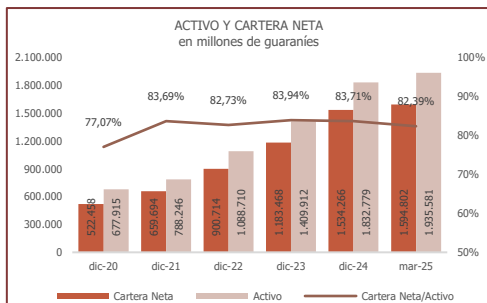
La cartera neta también mostró un aumento de 3,95%, de Gs. 1.534.266 millones en Dic24 a Gs. 1.594.802 millones en Mar25. No obstante, el indicador de productividad, medido por el ratio Cartera Neta/Activo, disminuyó de 83,71% a 82,39%, explicado por el menor crecimiento de la cartera en comparación con respecto al total de activos, aunque el ratio se mantuvo por encima del promedio del sistema, que fue de 78,41%.

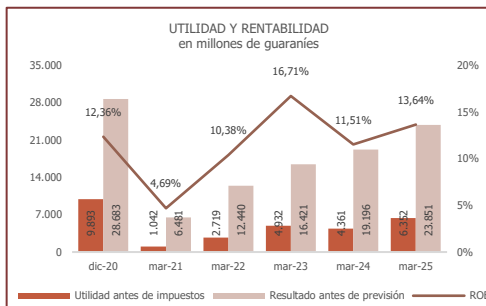
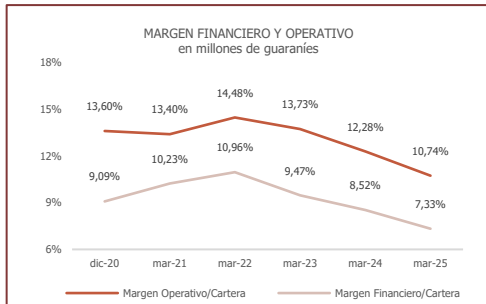
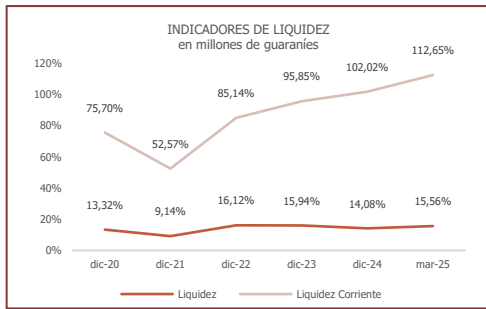
En términos de calidad de cartera, los créditos vencidos se incrementaron 14,95%, desde Gs. 81.801 millones en Dic24 hasta Gs. 94.028 millones en Mar25, principalmente por préstamos personales otorgados. Con esto, el índice de morosidad se elevó de 5,17% a 5,70%, aunque se mantuvo inferior al promedio de 5,98% del sistema de financieras. Sin embargo, el indicador de morosidad sobre el patrimonio presentó un aumento desde 43,90% en Dic24 a 48,93% en Mar25, manteniéndose por encima del promedio de 37,72% del sistema de financieras, y con una cobertura de provisiones del 57,68%, menor comparativamente al 64,59% del sistema.

Por su parte, la entidad registró una disminución del 5,40% en su cartera refinanciada y reestructurada (2R), que se redujo hasta Gs. 30.876 millones en Mar25. Sin embargo, este descenso estuvo acompañado de un ligero incremento en el índice de morosidad+2R, que aumentó de 7,24% en Dic24 a 7,57% en Mar25, ligeramente por debajo del promedio del sistema, que fue de 7,79%. Al incorporar la cartera renovada, la cartera (3R) aumentó 3,50% hasta sumar Gs. 196.321 millones en Mar25, lo que conllevó un leve aumento en el índice de morosidad+3R de 17,17% a 17,61%, manteniéndose por debajo del promedio del sistema bancario (19,16%). Por otro lado, el saldo neto de provisiones de bienes adquiridos en pago aumentó 26,04% desde Gs. 11.671 millones en Dic24 a Gs. 14.710 millones en Mar25.

No obstante, cabe señalar que, en términos interanuales, la entidad aumentó su cartera desafectada acumulada desde Gs. 17.445 millones en Mar24 a Gs. 30.083 millones en Mar25, principalmente por cesión de cartera a fideicomiso.

En cuanto al endeudamiento respecto al cierre de 2024, el pasivo total creció 5,89%, desde Gs. 1.646.435 millones en Dic24 hasta Gs. 1.743.424 millones en Mar25, impulsado principalmente por el incremento de otros pasivos, que crecieron 52,42% hasta Gs. 194.593 millones, compuestos principalmente por préstamos interbancarios hasta Gs. 70.000 millones.





Los depósitos totales también crecieron 4,25% de Gs. 1.299.443 millones en Dic24 a Gs. 1.354.692 millones en Mar25, impulsados por los mayores depósitos en certificado de depósitos de ahorros (CDA). Como resultado, el indicador de endeudamiento (pasivo sobre patrimonio neto) se elevó de 8,84 a 9,07, valor por encima del promedio del sistema financiero, que fue de 6,74.

Con relación al patrimonio neto aumentó 3,12% desde Gs. 186.345 millones en Dic24 hasta Gs. 192.157 millones en Mar25, explicado por la acumulación de los resultados del ejercicio 2024, que registró un saldo de Gs. 25.228 millones en Mar25.

Sin embargo, la solvencia patrimonial disminuyó levemente de 10,05% en Dic24 a 9,81% en Mar25, manteniéndose por debajo del promedio del sistema, que fue del 12,67% y explicado, en parte, por el crecimiento más que proporcional de los activos y contingentes en relación con el patrimonio neto. En cuanto a los niveles de capitalización, el índice Tier 1 se mantuvo invariable, en una cifra de 9,86% en Mar25, mientras que el indicador de Tier 1 + Tier 2 disminuyó levemente a 15,00%, ambos inferiores a 11,89% y 17,59% del sistema de financieras, respectivamente.

Con relación a la evolución de su posición de liquidez, la entidad presentó indicadores crecientes durante el primer trimestre de 2025. El ratio de liquidez general aumentó de 14,08% en Dic24 a 15,56% en Mar25, aunque sigue inferior al promedio del sistema, que fue del 16,89%. Asimismo, el indicador de liquidez corriente subió de 102,02% a 112,65%, pero se mantuvo aún por debajo del promedio de 114,82% del sistema. Es importante destacar que estos aumentos se debieron al incremento de los recursos en el Banco Central, acompañado del crecimiento del nivel de depósitos totales.

En cuanto al desempeño del negocio en términos interanuales, el margen financiero aumentó 11,09% desde Gs. 27.195 millones en Mar24 hasta Gs. 30.210 millones en Mar25, impulsado por las mayores ganancias obtenidas por intermediación financiera en el sector financiero, que creció 19,95%, aunque esto fue acompañado del incremento de 26,86% de los egresos financieros hasta Gs. 27.898 millones. De igual forma, el margen operativo creció 12,95% desde Gs. 39.193 millones hasta Gs. 44.267 millones en el mismo periodo,

explicado por el aumento de los ingresos provenientes de actividades por créditos diversos y fideicomisos, mientras que por el margen por servicios se mantuvo relativamente en Gs. 10.051 millones. A pesar del incremento en los márgenes absolutos, al relacionarlos con la cartera crediticia, los indicadores continuaron con un comportamiento decreciente. En este contexto, el margen financiero sobre la cartera disminuyó de 8,52% en Mar24 a 7,33% en Mar25, mientras que el margen operativo sobre la cartera descendió de 12,28% a 10,74%, donde ambos márgenes se situaron por debajo de los promedios del sistema, que fueron de 8,93% y de 22,91%, respectivamente.

Con la leve variación de los gastos administrativos de 2,10% hasta Gs. 20.416 millones, los resultados antes de previsión se incrementaron 24,25%, desde Gs. 19.196 millones a Gs. 23.851 millones. Sin embargo, las pérdidas netas por provisiones aumentaron 17,89%, totalizando Gs. 17.499 millones y explicado por una mayor constitución de provisiones netas. A pesar de esto, la utilidad antes de impuestos creció 45,67% de Gs. 4.361 millones en Mar24 a Gs. 6.352 millones en Mar25, acompañando por la mejora en los indicadores de rendimiento, como el rendimiento sobre el capital (ROE), que aumentó de 11,51% a 13,64%, y el rendimiento sobre el activo (ROA), que subió de 1,21% a 1,31% en el mismo periodo. No obstante, ambos valores se mantienen inferiores a los promedios del sistema, que fueron de 26,91% y 3,27%, respectivamente.

Durante el primer trimestre de 2025, la entidad ha logrado un razonable avance con respecto a sus objetivos estratégicos, así como en la implementación de mejoras cualitativas en el área comercial, asociados a los productos de AFD y Fiado, y áreas de consumo y empresas, además en los entornos de control interno y tecnológico, y en gestión integral de riesgos y en el sistema de prevención de LA/FT. Asimismo, se ha contemplado trabajos en aspectos relacionados a fideicomiso, transformación digital, cobranzas, jurídico, seguridad, así como entre otras áreas.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Estable refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general de la Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A., considerando la constante evolución de su cartera de créditos y negocios, con un aumento de los ingresos financieros y operativos debido a mayores colocaciones netas, aunque con el aumento con relativos elevados niveles de morosidad y de participación de los ingresos operativos en los resultados finales.	- Adecuados niveles de capitalización regulatoria y solvencia patrimonial. - Crecimiento continuo de las colocaciones y de la cartera de créditos y activos. - Aumento de los ingresos financieros y operativos en el primer trimestre. - Mayores niveles de liquidez en relación con el volumen de obligaciones.	- Mayores niveles de morosidad sobre la cartera y el patrimonio con respecto al sector. - Aumento de las pérdidas por provisiones con mayor cartera desahogada. - Disminución de los márgenes de utilidad sobre la cartera y de la rentabilidad. - Incremento relativo de participación de otros ingresos operativos en la utilidad.

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%	mar-23	mar-24	mar-25	Var%
Caja y bancos	23.540	15.559	36.308	46.764	50.316	7,60%	18.867	44.292	32.005	-27,74%
Banco Central	45.549	36.818	68.538	86.139	130.297	51,26%	54.291	72.565	177.021	143,95%
Inversiones	995	2.375	19.617	15.804	2.404	-84,79%	20.016	1.544	1.757	13,76%
Colocaciones netas	515.711	638.171	855.042	1.155.866	1.494.718	29,32%	909.458	1.197.096	1.558.433	30,18%
Productos financieros	8.588	12.330	14.727	20.277	23.146	14,15%	15.311	22.225	24.061	8,26%
Otras inversiones	13.682	9.182	15.154	17.357	21.742	25,26%	15.626	18.307	21.736	18,73%
Bienes reales y adj. en pago	29.683	29.300	12.145	11.136	11.671	4,80%	11.963	11.523	14.710	27,65%
Bienes de uso	8.219	7.754	9.595	9.115	13.809	51,49%	9.409	9.750	14.388	47,57%
Otros activos	31.948	36.757	57.583	47.453	84.675	78,44%	63.869	59.267	91.471	54,34%
TOTAL ACTIVO	677.915	788.246	1.088.710	1.409.912	1.832.779	29,99%	1.118.810	1.436.570	1.935.581	34,74%
Depósitos	526.334	598.914	772.301	932.989	1.299.443	39,28%	785.445	975.487	1.354.692	38,87%
Otros valores emitidos	0	15.000	30.000	35.000	80.000	128,57%	30.000	50.000	80.000	60,00%
Sector Financiero	22.705	19.872	114.311	179.061	139.323	-22,19%	118.649	164.075	114.139	-30,44%
Otros pasivos	39.824	49.673	54.483	111.501	127.669	14,50%	62.216	91.461	194.593	112,76%
TOTAL PASIVO	588.863	683.459	971.095	1.258.552	1.646.435	30,82%	996.310	1.281.022	1.743.424	36,10%
Capital social	50.600	50.600	72.457	99.291	126.500	27,40%	72.957	99.500	126.500	27,14%
Reservas	18.511	18.511	26.413	30.162	34.544	14,53%	26.413	30.162	34.544	14,53%
Resultados Acumulados	10.914	19.698	0	0	0	n/a	18.712	21.907	25.228	15,16%
Resultado del ejercicio	9.027	15.978	18.745	21.907	25.301	15,49%	4.417	3.979	5.885	47,91%
PATRIMONIO NETO	89.052	104.787	117.615	151.360	186.345	23,11%	122.500	155.548	192.157	23,54%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var%	mar-23	mar-24	mar-25	Var%
Ingresos financieros	85.552	97.238	132.293	174.063	210.548	20,96%	38.428	49.187	58.108	18,14%
Egresos financieros	35.974	34.504	44.971	70.696	96.273	36,18%	15.023	21.992	27.898	26,86%
MARGEN FINANCIERO	49.577	62.734	87.322	103.368	114.275	10,55%	23.406	27.195	30.210	11,09%
Otros resultados operativos	2.843	2.834	3.224	4.717	12.868	172,79%	1.102	1.009	3.667	263,43%
Margen por servicios	20.580	21.148	31.003	41.260	42.708	3,51%	9.519	10.702	10.051	-6,09%
Resultado operaciones cambiarias	441	633	1.375	734	798	8,73%	22	196	108	-44,93%
Valuación neta	744	-218	150	-213	733	-443,43%	-97	91	232	155,85%
MARGEN OPERATIVO	74.185	87.132	123.075	149.865	171.383	14,36%	33.951	39.193	44.267	12,95%
Gastos administrativos	45.502	49.616	63.712	77.870	81.636	4,84%	17.531	19.996	20.416	2,10%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	28.683	37.516	59.362	71.994	89.747	24,66%	16.421	19.196	23.851	24,25%
Previsión del ejercicio	-18.814	-19.770	-39.091	-48.045	-62.101	29,26%	-11.489	-14.843	-17.499	17,89%
UTILIDAD ORDINARIA	9.870	17.745	20.271	23.950	27.646	15,43%	4.932	4.353	6.352	45,91%
Ingresos extraordinarios netos	23	-72	308	80	-27	-133,98%	0	7	0	-100,00%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	9.893	17.673	20.579	24.029	27.619	14,94%	4.932	4.361	6.352	45,67%
Impuestos	865	1.695	1.834	2.122	2.317	9,19%	515	382	467	22,25%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	9.027	15.978	18.745	21.907	25.301	15,49%	4.417	3.979	5.885	47,91%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS	FPJ						Sistema		
EN VECES Y PORCENTAJES	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25	dic-23	dic-24	mar-25
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	13,00%	13,15%	10,70%	10,64%	10,05%	9,81%	10,58%	12,57%	12,67%
Reservas/PN	20,79%	17,67%	22,46%	19,93%	18,54%	17,98%	19,33%	20,11%	16,03%
Capital Social/PN	56,82%	48,29%	61,61%	65,60%	67,88%	65,83%	69,22%	61,82%	61,37%
Tier 1	11,36%	9,23%	10,01%	10,22%	9,86%	9,86%	11,38%	11,78%	11,89%
Tier 1 + Tier 2	14,65%	14,42%	14,26%	14,36%	15,08%	15,00%	15,53%	15,69%	17,59%
Pasivo/Capital Social	11,64	13,51	13,40	12,68	13,02	13,78	12,03	11,00	10,98
Pasivo/PN	6,61	6,52	8,26	8,31	8,84	9,07	8,33	6,80	6,74
Pasivo/Margen Operativo	7,94	7,84	7,89	8,40	9,61	9,85	11,42	6,03	4,66
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	4,98%	6,14%	5,64%	5,86%	5,17%	5,70%	3,76%	5,61%	5,98%
Cartera 2R	6,00%	5,23%	4,08%	4,67%	2,06%	1,87%	3,99%	2,03%	1,82%
Morosidad + 2R	10,99%	11,37%	9,72%	10,53%	7,24%	7,57%	7,75%	7,64%	7,79%
Cartera 3R	14,24%	13,38%	13,19%	15,27%	11,99%	11,90%	15,09%	13,66%	13,18%
Morosidad + 3R	19,22%	19,52%	18,83%	21,13%	17,17%	17,61%	18,86%	19,28%	19,16%
Morosidad s/ Patrimonio	30,53%	40,70%	44,75%	47,54%	43,90%	48,93%	28,24%	35,56%	37,72%
Previsión/Cartera Vencida	84,90%	81,68%	61,93%	61,19%	57,55%	57,68%	75,79%	60,72%	64,59%
Cartera Neta/Activo	77,07%	83,69%	82,73%	83,94%	83,71%	82,39%	78,14%	78,41%	78,41%
LIQUIDEZ									
Liquidez	13,32%	9,14%	16,12%	15,94%	14,08%	15,56%	22,30%	16,60%	16,89%
Liquidez Corriente	75,70%	52,57%	85,14%	95,85%	102,02%	112,65%	157,75%	114,66%	114,82%
Disponibles+Inversiones+BCP/Pasivos	11,90%	8,01%	12,82%	11,82%	11,12%	12,09%	15,21%	14,09%	14,12%
Disponibles+Inversiones+BCP/A plazo	16,63%	11,35%	20,49%	19,72%	16,79%	18,52%	26,68%	19,93%	20,27%
Activo/Pasivo	1,15	1,15	1,12	1,12	1,11	1,11	1,12	1,15	1,15
Activo/Pasivo + Contingente	1,14	1,14	1,11	1,11	1,10	1,10	1,10	1,12	1,12
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	77,64%	75,98%	70,94%	66,17%	70,90%	69,99%	60,89%	73,99%	72,76%
Depósitos/Cartera	96,48%	86,23%	82,75%	76,00%	82,17%	82,15%	75,70%	91,14%	89,21%
Depósitos/Pasivos	89,38%	87,63%	79,53%	74,13%	78,92%	77,70%	68,20%	84,86%	83,56%
Sector Financiero/Pasivos	3,86%	5,10%	14,86%	17,01%	13,32%	11,14%	28,17%	9,39%	9,50%
Sector Financiero+Otros Pasivos/Pasivos	10,62%	12,37%	20,47%	25,87%	21,08%	22,30%	31,80%	15,14%	16,44%
Depósitos a plazo/Depósitos	80,08%	80,52%	78,65%	80,82%	83,90%	84,02%	83,59%	83,32%	83,34%
Depósitos a la vista/Depósitos	17,59%	17,39%	18,93%	16,63%	13,80%	13,81%	14,14%	14,48%	14,71%
RENTABILIDAD									
ROA	1,46%	2,24%	1,89%	1,70%	1,51%	1,31%	1,37%	2,56%	3,27%
ROE	12,36%	19,90%	20,81%	18,56%	17,15%	13,64%	14,45%	24,37%	26,91%
UAL/Cartera	1,81%	2,54%	2,20%	1,96%	1,75%	1,54%	1,70%	3,15%	4,01%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	5,89%	6,51%	5,35%	4,67%	3,40%	3,19%	1,88%	-0,21%	-0,66%
Margen Financiero/Cartera	9,09%	9,03%	9,36%	8,42%	7,23%	7,33%	6,40%	7,58%	8,93%
Margen Operativo/Cartera	13,60%	12,54%	13,19%	12,21%	10,84%	10,74%	9,72%	17,80%	22,91%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	10,60%	10,21%	9,32%	8,60%	7,12%	6,71%	5,30%	10,38%	13,88%
Margen Financiero/Margen operativo	66,83%	72,00%	70,95%	68,97%	66,68%	68,24%	65,79%	42,56%	38,99%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	52,83%	52,60%	51,80%	50,18%	46,67%	48,30%	44,94%	30,45%	23,10%
Gastos Personales/Margen operativo	32,40%	29,95%	26,82%	26,07%	22,23%	22,28%	21,90%	12,50%	9,57%
Gastos Admin/Margen Operativo	61,34%	56,94%	51,77%	51,96%	47,63%	46,12%	48,72%	41,04%	41,44%
Gastos Personales/Depósitos	4,57%	4,36%	4,27%	4,19%	2,93%	2,91%	2,81%	2,44%	2,46%
Gastos Admin/Depósitos	8,65%	8,28%	8,25%	8,35%	6,28%	6,03%	6,26%	8,02%	10,64%
Previsión/Margen Operativo	25,36%	22,69%	31,76%	32,06%	36,24%	39,53%	47,03%	43,68%	41,74%
Previsión/Margen Financiero	37,95%	31,51%	44,77%	46,48%	54,34%	57,92%	71,49%	102,63%	107,06%

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: 10 de junio de 2025

Fecha de publicación: 11 de junio de 2025

Corte de calificación: 31 de marzo de 2025

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
AA: Corresponde a aquellas entidades que cumplen con políticas de administración del riesgo y cuentan con una alta capacidad de pago, la cual no se vería afectada en forma significativa 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 por la firma Paraguay Consulting Group (PCG) Auditores - Consultores al 31 de diciembre de 2024 y los Estados Financieros al 31 de Marzo de 2025 proveídos por la Entidad.

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
---	---