

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

CALIFICACIÓN	DIC-2020	DIC-2021	DIC-2022	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.
CATEGORÍA	<b>BBB+py</b>	<b>BBB+py</b>	<b>A-py</b>	
TENDENCIA	<b>ESTABLE</b>	<b>FUERTE (+)</b>	<b>ESTABLE</b>	

## FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

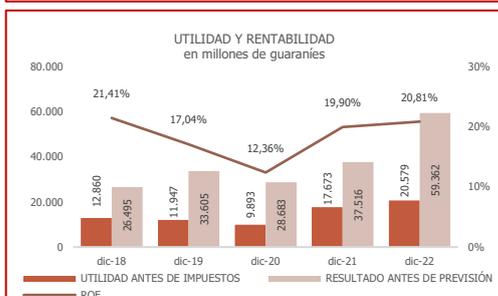
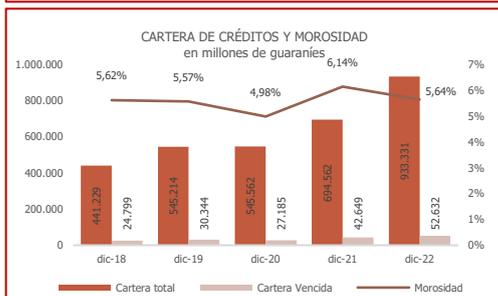
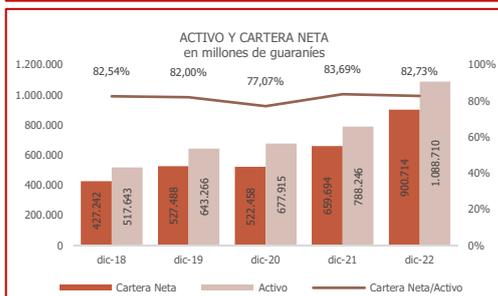
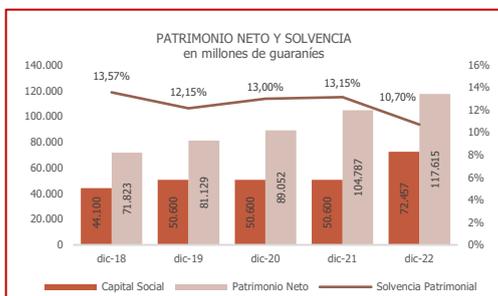
Solventa&Riskmétrica mejora la calificación desde **BBB+py** a **A-py** con tendencia **Estable** de Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A. con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2022, fundamentado en el aumento continuo de las operaciones crediticias en los últimos años, y mejoras cualitativas, los cuales han ajustado razonablemente sus niveles de solvencia y endeudamiento, dentro de un contexto de capitalización de recursos y el reciente establecimiento de un plan de fortalecimiento patrimonial, manteniendo favorables márgenes e indicadores de rentabilidad respecto al sistema.

Los índices de capitalización fueron de 10,01% en Tier1 y 14,6% en Tier2 en Dic22,, siendo inferior a los promedios del sistema, así como el ratio de solvencia patrimonial, que bajó de 13,15% en Dic21 a 10,70% en Dic22. Al respecto, la entidad definió acciones para el fortalecimiento patrimonial y del fondeo en 2023. En 2022, el indicador de liquidez mejoró desde 9,14% a 16,12%, ubicándose por encima de 14,12% del sistema, luego del aumento de las disponibilidades de Gs. 52.377 millones en Dic21 a Gs. 104.846 millones en Dic22.

En 2022, la entidad registró un importante crecimiento de sus operaciones financieras y activos, a partir del aumento de los depósitos en 28,95%, hasta Gs. 772.301 millones, con captaciones a la vista y en CDA, y una razonable concentración de 54% en los 100 mayores depositantes, así como por los préstamos de otras entidades financieras, que pasó de Gs. 19.872 millones en Dic21 a Gs. 114.311 millones en Dic22. Los desembolsos de créditos crecieron en productos corporativos y en préstamos personales, lo que derivó en un aumento de la cartera neta de créditos desde Gs. 659.694 millones en Dic21 a Gs. 900.714 millones en Dic22, manteniendo un elevado nivel de productividad con el 82,73% de los activos, que creció en 38,12%, hasta Gs. 1.088.710 millones.

En contrapartida, la calificación contempla una mayor exposición al riesgo de crédito, asociada a la vulnerabilidad de su nicho de negocios en consumo y reflejado en los esfuerzos para el mantenimiento de la calidad de la cartera, con una morosidad de 5,64%, mayor a los 3,84% del sistema. A su vez, la morosidad/patrimonio creció de 40,70% en Dic21 a 44,75% en Dic22, sumado a una menor cobertura de provisiones, que pasó de 81,68% a 61,93%, aun con la mayor constitución neta de provisiones en el ejercicio 2022. Por su parte, la entidad registró una baja cartera especial de medidas regulatorias, con una cartera 2R inferior al sistema, y un aumento de las renovaciones en 2022.

El aumento de las operaciones derivó en mayores ingresos en 2022, con favorables niveles de márgenes financieros y de servicios, por encima del sistema, con un ratio de margen operativo neto/cartera neta de 9,32%, superior a 6,93% del sistema. La eficiencia operativa mejoró, aun con el aumento de la estructura de gastos operativos en 28,41%, hasta Gs. 63.712 millones. Con todo, luego del aumento de las provisiones netas en 97,73%, hasta Gs. 39.091 millones, la utilidad del ejercicio aumentó desde Gs. 15.978 millones en Dic21 a Gs. 18.745 millones, con un ROE de 20,81%, superior a los 11,98% del sistema, y un ROA de 1,89%, por encima de 1,33% del sistema.



## TENDENCIA

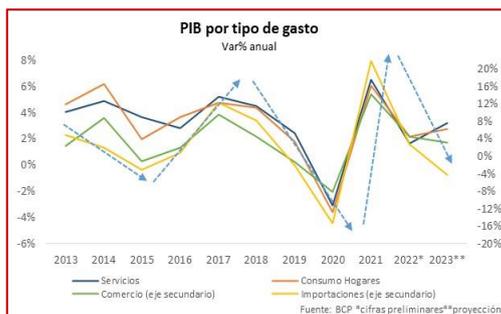
La tendencia **Estable** refleja la adecuada expectativa sobre la situación general de Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A., considerando los niveles de operaciones y rentabilidad alcanzados, y el establecimiento de un plan de fortalecimiento patrimonial y de fondeo, aunque se mantiene la presión de mayores costos de financiamiento y de provisiones, así como de la estructura de gastos, además del crecimiento de la cartera vencida.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> <li>Adecuada capitalización con reinversión de resultados.</li> <li>Importante crecimiento de ingresos financieros y participación de los servicios con efecto favorable en los márgenes de rentabilidad y niveles de eficiencia.</li> <li>Mejora de los indicadores de liquidez y recursos disponibles.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Creciente endeudamiento con mayor costo financiero.</li> <li>Creciente exposición crediticia y menor cobertura de provisiones, frente al continuo aumento de las operaciones.</li> <li>Aumento de las provisiones y estructura de gastos operativos.</li> </ul>

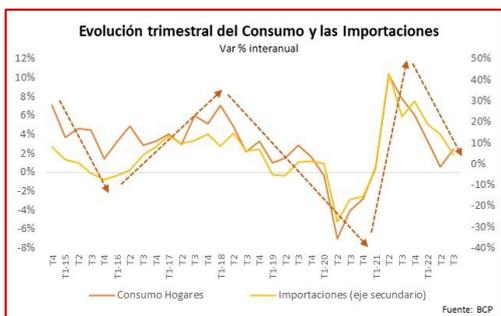
**ECONOMÍA E INDUSTRIA**


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 2016-2018. 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 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 tasas altas 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, con una tendencia similar hacia niveles mínimos en el 2020. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas históricas en el 2020 de -3,1% en Servicios, -3,6% en Consumo, -8,1% en Comercio 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%.

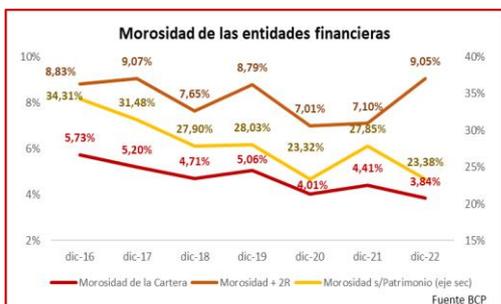


Las cifras preliminares del año 2022 reflejan una nueva contracción con un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, siendo que se registraron tasas negativas de -13,0% y -5,4% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 1,0%, 2,8% y 2,2%.



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.

En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, el sistema financiero ha registrado una disminución de la rentabilidad en el 2022. El Margen Operativo disminuyó desde 13,43% en Dic21 a 12,15% en Dic22, mientras que el ROE se redujo desde 14,58% en Dic21 a 11,98%. Esto estuvo explicado por el importante incremento de las pérdidas por provisiones, debido principalmente a la regularización de la cartera especial Covid. En consecuencia, el costo de las provisiones aumentó desde 35,41% en Dic21 a 44,81% en Dic22, registrando el nivel más alto en los últimos años.

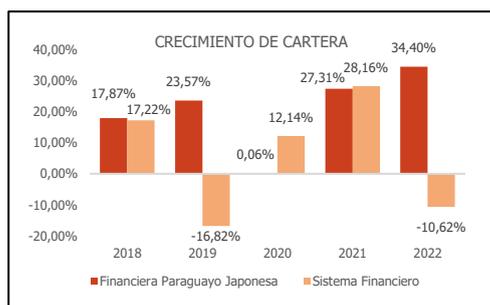


Con respecto a la calidad de la cartera, la morosidad se ha mantenido en niveles razonables, con una ligero disminución en el 2022 desde 4,41% en Dic21 a 3,84% en Dic22, así como también la morosidad respecto al patrimonio se redujo desde 27,85% en Dic21 a 23,38% en Dic22. Sin embargo, la morosidad incluyendo las refinanciaciones y reestructuraciones (2R), aumentó desde 7,10% en Dic21 a 9,05%.

**GESTIÓN DE NEGOCIOS**
**ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO**

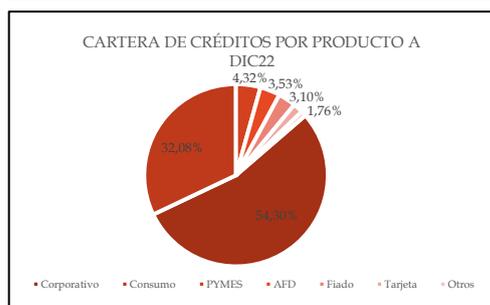
Enfocada a los segmentos corporativo, pymes y consumo, con diferentes productos, a través de su red de sucursales e inversiones tecnológicas, y con planes de fortalecimiento patrimonial y creciente posicionamiento

La entidad financiera comenzó sus actividades operacionales en el mercado financiero en el año 1981 bajo la razón social de Financiera Comercial Paraguaya S.A. Bajo su denominación actual de Financiera Paraguaya Japonesa S.A.E.C.A. ofrece diversos productos y servicios financieros como préstamos corporativos y personales, para pymes, vivienda vía AFD, fiado y tarjetas de créditos, además de una cartera pasiva compuesta de captaciones a través de Certificados de Depósito de Ahorro, a plazo fijo y de cajas de ahorro a la vista, así como transferencias interbancarias y entre cuentas. Adicionalmente, cuenta con otros productos y servicios, como pago de nómina, proveedores, operaciones de cambio, seguro, cobro de servicios públicos y privados.

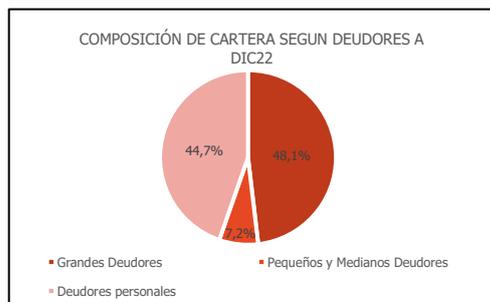


Por otro lado, cabe señalar que mantiene acuerdos estratégicos con diversas entidades de cobranzas como Documenta, Pronet y Netel S.A. y con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), así como con las procesadoras de tarjetas Procard S.A. y Bancard S.A. Así también, dispone varias soluciones financieras orientadas a empresas, comercios y profesionales por medio de sus sitios web [www.Fiado.net](http://www.Fiado.net) y [www.yasui.com.py](http://www.yasui.com.py). En esta línea, y como parte de su estrategia operacional, ha implementado el proyecto de venta de seguros vía Fiado.net y el módulo de descuento de cheques en 2022.

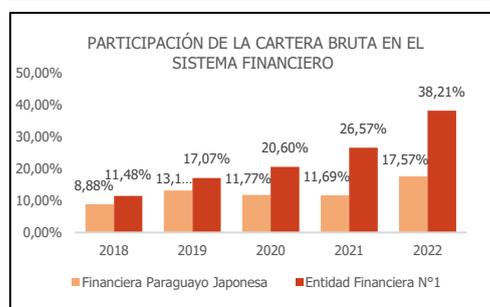
En lo que respecta a la cartera de la entidad, en el 2022 tuvo un crecimiento de 34,40% de su cartera total respecto al cierre del ejercicio 2021 siendo superior a lo registrado en los últimos años y continuando con una tendencia creciente, en contraste, al crecimiento del sistema financiero conformado por seis entidades que ha descendido 10,62%. Asimismo, la cartera activa de la entidad ha incrementado 33,61% al corte de Dic22, mientras que la banca corporativa y la banca pymes han crecido en un 28,05% y 70,31%, seguidamente, los segmentos de préstamos personales, tarjetas de crédito, AFD y Fiado tuvieron un crecimiento con respecto a Dic21 del 36,92%, 15,73%, 72,35% y 77,93% respectivamente.



La cartera de créditos por tipo de banca al corte analizado se encuentra conformada en una mayor proporción por créditos corporativos equivalente al 54,30% de la totalidad. Asimismo, la cartera de préstamos personales mantiene una cuota del 32,08%, seguido con un menor porcentaje créditos otorgados a las Pymes, la AFD y a Fiado con el 4,32%, 3,53% y 3,10% respectivamente. Así también, la cartera de créditos correspondiente a tarjetas y otros sostienen el 1,76% y 0,92% de la cartera.



La composición de la cartera de créditos, conforme a los principales deudores al cierre del ejercicio 2022, estuvo conformada en 48,1% por Grandes Deudores, seguido de Deudores Personales con el 44,7%, que a su vez se integra por los préstamos de consumo y vivienda con 98,2% y 1,8%, respectivamente.



Con respecto a su posicionamiento en el sector financiero la entidad ha mantenido una participación de la cartera bruta moderadamente superior incrementando 5,88 puntos porcentuales en el año 2022, alcanzando de tal manera un crecimiento del 17,57% en el 2022 y situándose por debajo del aumento en términos porcentuales de la entidad financiera con mayor cuota del mercado. Por tanto, la participación de Financiera Paraguaya Japonesa en el mercado en los últimos años ha sido fortalecida con una tendencia positiva.

Al cierre del 2022, la financiera cuenta con 57.885 clientes, de los cuales 43.615 clientes corresponden a la Banca Personal, es decir, asalariados formales y profesionales independientes, 588 clientes a Banca Corporativa y Pymes, 94 clientes son de la AFD y 13.494 clientes pertenecen al segmento de Fiado.

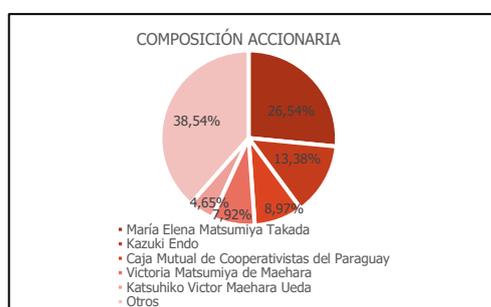
Asimismo, para una atención oportuna y eficiente de los clientes dispone de una casa matriz, un centro corporativo y administrativo y de varias sucursales a nivel nacional en Asunción, Caaguazú, Ñemby, Encarnación, Luque, Mariano Roque Alonso, San Ignacio, Santa Rita, San Lorenzo, Villarrica y dos nuevas sucursales, en Concepción y en Ciudad del Este. Cabe señalar, en el año 2022, la entidad financiera ha llevado a cabo el primer evento de Clientes Corporativos Kaisen Experience, así como también la culminación del proyecto de Identidad ATC.

En referencia al marco del plan estratégico 2022-2026 la entidad ha definido como objetivos principales incrementar la rentabilidad y el volumen de los negocios de manera sostenible, desarrollar continuamente las pequeñas y medianas empresas, mejorar la eficiencia operativa con alto rendimiento, una gestión integral de los riesgos, participación en el mercado, diversificación y fortalecimiento de los negocios. En esta línea, durante el 2022, la entidad financiera ha evidenciado el cumplimiento de las mayorías de las metas previamente establecidas para el correspondiente año. Adicionalmente, contempla un plan de fortalecimiento patrimonial y de diversificación de su fuente de fondo a través de la emisión de títulos de deuda y participación en 2023.

En cuanto a la gestión comercial durante el 2022 ha implementado algunas mejoras en la banca corporativa, pymes y personal. Con relación a la banca corporativa y pymes se realizó la segmentación de clientes para una mejor optimización de recursos, préstamos sostenibles para el sector agrícola y automatización del proceso de descuento de cheques. Con respecto a la banca personal la entidad ha aplicado un validador, un nuevo sistema de call center, equipo de ventas telefónicas de tarjetas de crédito, automatización de compra de cartera y procesos de préstamos, alianzas estratégicas y comerciales con empresas inmobiliarias, incorporación de ejecutivos comerciales para la venta de productos AFD y de un equipo de Back Office para una mejor atención de los clientes tanto internos como externos.

## ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

La propiedad y estructura organizacional está liderada por sus principales accionistas, con apoyo de profesionales experimentados, quienes mantienen un activo involucramiento en la gestión y operaciones



La máxima autoridad de la entidad recae en la Asamblea de Accionistas, que constituye el principal órgano en términos estatutarios. Cuenta con una totalidad de 72.457 acciones nominativas e indivisibles, compuesto por 1.000 acciones ordinarias con voto múltiples, 46.457 acciones ordinarias con voto simple y 25.000 acciones preferidas, con valores nominales de Gs. 1 millón cada una y distribuidas en 1.100 series de Gs. 100 millones cada serie.

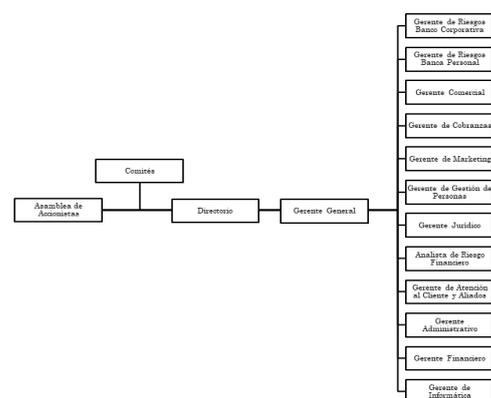
Cabe señalar, en el 2022, se ha aprobado la emisión de acciones preferidas de clase E por monto de Gs. 13.000 millones, según el Acta N° 52 de la Asamblea General Ordinaria de la fecha 21 de abril del 2022 y las condiciones definidas de acuerdo con el Acta del Directorio N° 389 de fecha 7 de marzo del 2023. Al respecto, dentro del plan de fortalecimiento patrimonial, tiene previsto la emisión e integración de nuevas acciones, así como de bonos subordinados, que le permitirán el aumento de los índices de capitalización.

La propiedad de la financiera se concentra en la Sra. María Elena Matsumiya Takada y al Sr. Kazuki Endo con el 26,54% y 13,38% de participación. A su vez, el 8,97%, 7,92% y 4,65% de la composición total del capital corresponde a la Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay, la Sra. Victoria Matsumiya de Maehara y al Sr. Katsuhiko Víctor Maehara Ueda. Mientras, el 38,54% del capital social lo constituyen otros accionistas integrados por personas físicas y jurídicas. Así también, cabe señalar la participación accionaria de la entidad financiera en las empresas La Rural S.A. De seguros, Bancard S.A. y Documenta S.A.

DIRECTORIO	
Presidente	Katsuhiko Victor Maehara Ueda
Vicepresidente	Kazuki Endo
Director Titular Ejecutivo	María Elena Matsumiya
Director Titular Ejecutivo	Rosa Tosiko Kasamatsu
Director Titular Ejecutivo	Adolfo Hayato Fuchiwaki
Director Titular Ejecutivo	Nestor Díaz Cáceres
Director Titular Ejecutivo	Ignacio Florentín Mendoza
Director Suplente	Yuichi Tanaka
Síndico Titular	Narciso Sanabria Lugo
Síndico Suplente	Edith Celeste Almada

El capital social autorizado asciende a Gs. 110.000 millones, mientras que el capital emitido es igual a Gs. 98.000 millones y su capital integrado al corte analizado equivale a Gs. 72.457 millones.

La máxima autoridad de la entidad recae en la Asamblea de Accionistas, seguido de un Directorio compuesto por un presidente, un vicepresidente, cinco directores titulares ejecutivos, un director suplente, un síndico titular y otro suplente, que cuentan con participación en varios comités como ejecutivo, de crédito, de banca corporativa, de banca media, de tecnología, comité de activos, pasivos y riesgo operacional y entre otras, además de cumplimientos, riesgo operacional, administración de seguridad y auditoría interna a fin de disponer de una evaluación y control efectivas de las actividades operacionales de la financiera.



La plana ejecutiva de la entidad está integrada principalmente por la gerencia general, bajo cuya responsabilidad y administración se halla la ejecución comercial y financiera de la sociedad, seguido de una subgerencia. En tal sentido, la conforman las gerencias de empresa banca corporativa y banca personal, comercial, de cobranzas, de marketing, de gestión de personas, jurídico, administrativo, financiero, informática, atención al cliente y analista de riesgo financiero. Por otra parte, la financiera cuenta una amplia estructura organizacional con diferentes gerencias y áreas, con una dotación de personal de 417 funcionarios, de los cuales 10 corresponden a la plana directiva, 23 a la plana ejecutiva y las otras 384 personas se distribuyen entre las diferentes áreas y dependencias de la entidad. En línea con su plan de capilaridad y acercamiento de negocios a clientes en otros puntos del país, incrementó en 65 funcionarios su dotación de personal con la apertura de dos sucursales en 2022.

## **GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO**

**Políticas y manuales adecuadas con una clara segmentación de productos, y con continuos esfuerzos para la contención de la cartera y minimización de riesgos crediticios**

La gestión del riesgo de crédito de la entidad financiera está a cargo del Departamento de Riesgo, cuyo objetivos principales son el establecimiento de procedimientos para definir las estrategias de cobertura que se evalúen y consideren más adecuados para mitigar los riesgos identificados, mantener el equilibrio entre la necesidad, la capacidad de pago, las garantías, la solvencia moral del cliente, las políticas crediticias y los reglamentos de crédito de cada producto, así también lograr una adecuada distribución de los préstamos, atomizando los riesgos por cada tipo de clientes, sectores económicos y áreas geográficas, optimizar los mecanismos de administración, seguimiento y control de los créditos otorgados, siendo a su vez proactivos ante las posibles situaciones de falta de pago y generar provisiones para los créditos de dudoso cobro.

La entidad dispone de un Comité de Crédito, quien da tratamiento a los créditos por medio de reuniones semanales, con el objeto de analizar los límites de créditos en base a un análisis y criterio teniendo los límites del patrimonio efectivo de la financiera por cada cliente. Al respecto, las decisiones deben ser por unanimidad de los miembros del Comité, con la presencia de al menos de tres directores. A su vez también cuenta con un Manual de Riesgo de Crédito donde se establecen las políticas aplicables según las normativas vigentes, así también los límites de exposición de riesgos y procedimientos relacionados a la calificación y constitución de las provisiones, los indicadores de riesgo, castigos de cartera, criterios de estimación de riesgos de crédito, políticas de reestructuración y refinanciamiento de los préstamos y análisis de cosechas derivados del índice de valor recuperado.

En lo que respecta al proceso de evaluación de créditos contempla una evaluación y análisis según la segmentación de los clientes, en banca corporativa y pymes y banca personal. Los créditos de la Banca Corporativa y Pymes son evaluados desde la recepción de la solicitud por un oficial de créditos en base a una lista de requisitos, luego mediante el Sistema Seifon por el área comercial. Posteriormente, el Departamento de Riesgos asigna a un analista el Informe de Análisis del cliente para finalmente ser presentado ante el Comité de Créditos y Comité Corporativo, según los niveles de alzadas.

Por su parte, en la Banca Personal la evaluación corresponde al Departamento de Riesgo Banca Personal, encargado de los segmentos de préstamos personales, Fiado, cartera 3 R y tarjetas de créditos, asimismo, el proceso crediticio se encuentra totalmente sistematizado con controles cruzados acompañados por motores de decisiones como Validador Interactivo Web, Validador Único y un Circuito CRM cuyos parámetros son aprobado, pendiente de verificación y rechazado. Al respecto, también dispone de un Manual de Protocolos de Detección y Prevención de Fraudes y/o Apropiación de Identidad en la Concesión de Préstamos Personales y Comercio Adherido para la detección temprana de posibles casos de fraudes. En el 2022, se realizaron las promociones de préstamos personales "Promo 15 segundos", "Promo Fiado 15 segundos" y "Promo Fiado Recurrente", se han sistematizado los procesos de celeridad, confirmación de delivery y replanteo, se creó el Circuito y codificación en CRM para aquellas solicitudes de alto valor.

En referencia a la gestión de cobranzas, la financiera posee un Comité de Cobranzas encargado de realizar analizar mensualmente la evolución de la cartera mediante un seguimiento de las gestiones realizadas y los resultados obtenidos, determinando las acciones a seguir en cada situación, con el objetivo de fidelizar a los clientes, proteger los activos de la financiera y mejorar la calidad de la cartera activa. Conforme a ello, cuenta con una gestión de cobranza por tramo de mora del cual derivan las políticas y acciones a ser implementadas para la gestión de cobro e inicia con el envío de mensajes de textos, llamadas telefónicas, notificaciones, contactos vía llamadas telefónicas desde distintos números, envío de correos, visitas in situ y en caso de aquellos atrasos con más de 999 días y con cero cuotas pagadas se procede a la venta de la cartera. Asimismo, realizó la implementación de un módulo de asignación de cobranzas como parte de sus mejoras continuas y de eficiencia operativa.

En 2022, la entidad ha registrado una periódica venta de cartera vencida a su empresa relacionada, como política de transferencia de riesgos, así como la cesión de cartera vencida con medidas excepcionales covid-19 a un fideicomiso de Administración. En línea con su modelo de negocios, esto le permite la contención de los niveles de morosidad y de los demás indicadores de gestión de cartera, viéndose reflejado en la menor cobertura de provisiones. Cabe señalar también que la entidad registra importantes ingresos de forma anual en concepto de otros servicios, como gastos administrativos y otros costos operativos, asociados a su modelo y nicho de negocios.

## **GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS**

**Manuales, políticas, estrategias, procedimientos y planes de riesgos financieros en proceso de mejora y adecuación su gestión para una implementación efectiva y activa**

En materia de gestión integral de riesgos la financiera, la entidad estableció en el año 2022 diferentes acciones para una mayor observancia de las exigencias vigentes y una mejora del marco y procedimientos para la implementación efectiva de la gestión de riesgos financieros, enfocado al entorno de control, identificación, evaluación y medición, así como en la revisión de controles específicos, entre otros aspectos.

Estas acciones se orientan a las actualizaciones de los diferentes manuales generales y específicos de políticas, procedimientos, metodologías y funciones para la gestión de Riesgos, formalización y ajustes de criterios de exposición, en los sistemas de medición de riesgos de liquidez y mercado, así como en la evaluación de modelos, comunicaciones y

monitoreos de los riesgos inherentes a su gestión. Al respecto, en los meses de agosto y noviembre de 2022 ha realizado ajustes a criterios específicos de definición y de exposición de riesgos, así como el nombramiento de un soporte en el área y las comunicaciones de reportes y las pruebas de tensión (stress testing) sobre el modelo de gestión para tasas de interés, mientras que otras se encuentran todavía en curso.

Por su parte, la entidad dispone de un Manual de Políticas, Procedimientos y Metodologías para la Gestión de Riesgos Financieros, de un Plan de Contingencia de Liquidez (PCL), así como de manuales de mesa de cambios y procedimientos de operaciones de cambios, manual de organización y funciones, de control, que contemplan los lineamientos, estrategias y responsabilidades enfocados hacia una adecuada administración de los riesgos, que se encuentra en proceso de revisión y a fin de dar cumplimiento eficiente de las obligaciones financieras y actividades operacionales normales.

La evaluación y control del riesgo de liquidez y mercado se lleva a cabo mediante el Comité de Activos, Pasivos (CAPA) y de Riesgos, instancia encargada de evaluar las diferentes exposiciones y gestión de riesgos financieros conforme a las buenas prácticas. La unidad de riesgo financieros es la encargada de generar y comunicar los reportes de riesgos para la toma de decisiones y medidas de control de riesgos adecuados. El CAPA y de Riesgos se conforma por dos directores titulares ejecutivos, el gerente general y por el subgerente general, así como por los gerentes financiero, administrativo, comercial y de riesgos. El comité realiza reuniones mensuales y extraordinarias, analizando las diferentes posiciones y escenarios, con pruebas de stress ante situaciones extremas y también para evaluar los modelos utilizados.

El área de riesgos ha realizado la identificación y monitoreo de los diferentes riesgos en 2022, mediante un monitoreo de las posiciones diarias en función a los límites establecidos en términos de liquidez, de retiros máximos y la cobertura tanto del Var como del Stress. Asimismo, se vale del modelo de brechas o gap de liquidez en moneda nacional y extranjera, y de diferentes ratios de liquidez y de solvencia. Para los riesgos de cambio, utiliza también el modelo Var para las diferentes posiciones compradora y vendedora, y en caso de situaciones extremas el modelo de variables extremas (Stress Test). Asimismo, realiza las mediciones para las tasas de interés, riesgos de concentración, y el cumplimiento de los covenants.

En cuanto a la gestión del riesgo operacional la entidad actualizó los manuales y procedimientos para la gestión de riesgos operacionales inherentes, y cuenta con un capital humano capacitado. Asimismo, dispone de un Comité de Riesgo Operacional responsable de monitorear y controlar los límites de operación para cada tipo de riesgos, así como la definición del nivel de riesgo asumido y el nivel de tolerancia al riesgo operacional, en función a las variables determinadas por el directorio. Seguidamente, la identificación del riesgo operacional se basa en tareas de autoevaluación de cada uno de los procesos por medio de los responsables que evalúan las actividades que pudieran generar pérdidas. Cuentan con varios informes periódicos relacionados a la Base de Datos de Eventos Pérdida y Cuasi pérdida y con indicadores de riesgo operacional relacionados a aspectos jurídicos, normativos, operaciones de la empresa, tecnología y fraudes. También, dispone de un Modelo de Gestión del Riesgo Operacional y gestiona los riesgos operacionales inherentes a sus actividades operacionales y sistemas en base a lineamientos establecidos en su metodología junto a analistas de riesgo legal, auditoría interna, seguridad de la información y cumplimiento.

El ambiente tecnológico contempla una gerencia de informática con manuales y políticas para mitigar los posibles riesgos y daños, derivadas del uso, propiedad, operación y adopción de los activos de soporte de tecnología que la financiera dispone para su operación. Asimismo, cuenta con un Comité de Tecnología responsable de dirigir la planificación de los servicios de información y las actividades a cargo de la Unidad Funcional de TI, para ello los miembros realizan reuniones de forma mensual. El comité está integrado por un representante del directorio, el gerente general, el gerente comercial, el subgerente general, el gerente de informática, el gerente de riesgo operacional, el jefe de auditoría interna, el miembro de la unidad de control, el auditor interno informático y el administrador de seguridad de la información.

En área de tecnológico cuenta con un sistema de datos para el Core financiero, aplicaciones desarrolladas en Oracle Apex 22.1, servidores para sitios primarios y secundarios de Oracle Database Appliance X8, servicios satélites mediante VMware Vcenter server y un Datacenter propio. En 2022, alcanzó un 95% de cumplimiento del plan estratégico de TI conforme a las mediciones de cumplimiento KPI. Además, implementó el sistema de pagos instantáneos, actualización de la plataforma Web Banking para la Banca Empresas y Personas y a su vez también ha empleado una App para el acceso de cada banca.

Respecto a la Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LA/FT) dispone de un Manual actualizado en 2022 y cuenta con un Comité de Cumplimiento responsable de aprobar el Plan Anual de Trabajo de Cumplimiento y de Capacitación, solicitar auditorías, aprobar o rechazar la remisión de reportes de operaciones sospechosas, controlar y dar seguimiento al Plan Anual de Trabajo del Área de Cumplimiento. Así también, dispone de Encargados de Cumplimiento en cada una de las sucursales quienes son responsables de velar por el cumplimiento de las políticas y lineamientos. Igualmente, dispone de varias herramientas tecnológicas a través de las cuales monitorea las operaciones de los clientes, asimismo de un sistema propio que genera alertas en caso de movimientos inusuales dando seguimiento y análisis a los mismos. Además de ello, posee la plataforma Lexis Nexis para la realización de búsquedas online de PEP's.

En términos de control interno cuenta con un Comité de Auditoría responsables de analizar y aprobar el Plan Anual de Trabajo de Auditoría, supervisar el cumplimiento del programa anual, apoyar al directorio en la supervisión de los estados financieros y en el ejercicio de la función del control interno, asegurar que la estructura del control interno sea adecuada y que los riesgos estén identificados y mitigados. Al respecto, también cuenta con servicios profesionales de Auditoría Externa.

Conforme a ello, cabe señalar que Auditoría Interna dispone de un departamento conformado por seis funcionarios, una jefatura, responsable de supervisar el cumplimiento de programa anual, un auditor informático, un auditor itinerante encargado de supervisar el control interno en las sucursales y tres auditores responsables del cumplimiento del plan de trabajo anual de auditoría. Asimismo, contempla un Plan Anual de Trabajo de Auditoría, según el cual establece controles

del riesgo crediticio, operacional y riesgo de liquidez mediante la evaluación, otorgamiento, desembolso, administración y recuperación de los créditos que cumplen con las políticas y procedimientos. Al respecto, al cierre del ejercicio 2022 el Plan de Trabajo Anual de Auditoría ha evidenciado el 100% de cumplimiento de este.

## GESTIÓN FINANCIERA

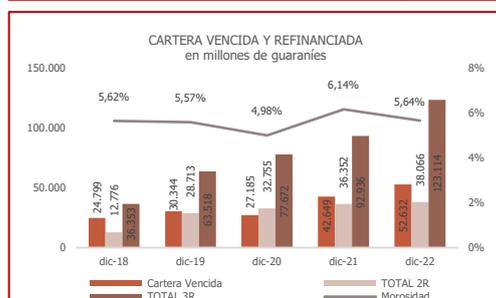
### ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Crecimiento del activo total de la entidad derivado del aumento de la cartera total neta y de los recursos líquidos, con una mayor exposición y contención de la calidad de cartera en 2022

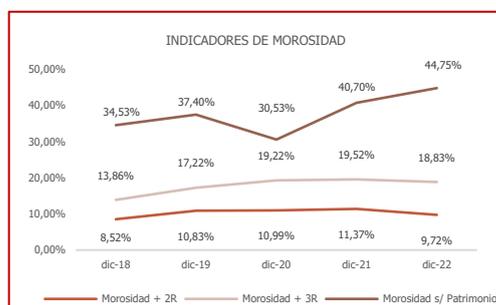


El activo total aumentó 38,12%, desde Gs. 788.246 millones en Dic21 a Gs. 1.088.710 millones continuando con una tendencia histórica creciente, como resultado del crecimiento de las colocaciones netas principalmente con el sector no financiero e inversiones de la entidad financiera.

El volumen de cartera total bruta de créditos creció 34,38% en 2022, pasando de Gs. 694.562 millones en Dic21 hasta Gs. 933.331 millones en Dic22. Igualmente, la cartera total neta de provisiones aumentó 36,54%, desde Gs. 659.694 millones en Dic21 a Gs. 900.714 millones en Dic22, acompañado de una ligera disminución del índice de productividad cartera neta/activo desde 83,69% en Dic21 hasta 82,73% en Dic22, siendo aún superior al sistema.



A su vez, la cartera vencida se incrementó 23,41% en 2022, desde Gs. 42.649 millones en Dic21 a Gs. 52.632 millones en Dic22. Esto también fue acompañado de un crecimiento de 4,71% del saldo de créditos renovados y refinanciados, cartera 2R, desde 36.352 millones en Dic21 a Gs. 38.066 millones en Dic22, equivalente al 4,08% de la cartera total de créditos, y manteniéndose por debajo del promedio del mercado. Por su parte, la cartera 3R, conformado por créditos renovados, refinanciados y reestructurados, se incrementó 32,47%, de Gs. 92.936 millones en Dic21 a Gs. 123.114 millones en Dic22, con una participación del 13,19% de la cartera total, inferior al 18,69% del mercado.



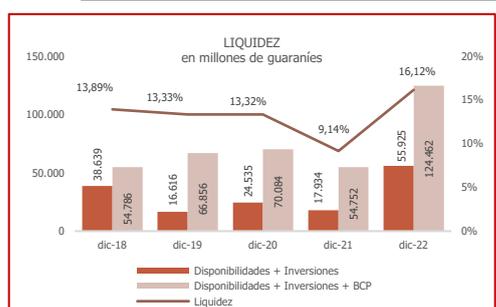
En cuanto a la cartera con medidas excepcionales Covid-19, se redujeron en un 83,6%, desde Gs. 59.874 millones en Dic21 a Gs. 9.821 millones en Dic22.

La morosidad decreció 0,5 puntos porcentuales en 2022, desde 6,14% en Dic21 hasta 5,64% en Dic22, manteniéndose por encima de 3,84% de las financieras. Asimismo, la morosidad total más la cartera de refinanciados y reestructurados descendió de 11,37% en Dic21 hasta 9,72% en Dic22, siendo aún superior al 9,05% del sistema financiero, mientras que la morosidad más la cartera 3R se redujo levemente desde 19,52% en Dic21 a 18,83% en Dic22.

En contrapartida, la morosidad con respecto al patrimonio neto aumentó 4,05 puntos porcentuales, desde 40,70% en Dic21 a 44,75% en Dic22, posicionándose muy por encima de 22,53% de las financieras, incluso con el aumento de la desafectación de la cartera vencida durante el año 2022. La venta de cartera vencida aumentado 29,49%, desde Gs. 21.734 millones en Dic21 a Gs. 30.824 millones en Dic22. Adicionalmente, ha registrado cesión de cartera a un fideicomiso de administración de Finlatina S.A. por Gs. 15.688 millones. Por su parte, el saldo de bienes adjudicados disminuyó 78,46%, desde Gs. 22.060 millones en Dic21 a Gs. 4.750 millones en Dic22.

### LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Mejora en los niveles de liquidez, con un mayor volumen de disponibilidades, inversiones y depósitos, como también de deuda financiera y otros pasivos

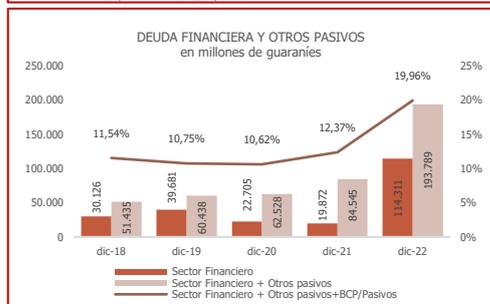


El nivel de liquidez la entidad financiera creció 6,98 puntos porcentuales, desde 9,14% en Dic21 hasta 16,12% en Dic22, ubicándose por encima del promedio de las financieras, acompañado del incremento más que proporcional de las inversiones, caja y bancos. La liquidez corriente aumentó 21,04 puntos porcentuales, desde 14,22% en Dic21 hasta 38,26% en Dic 22, manteniéndose por debajo del 44,56% del mercado.

En 2022, la entidad realizó diversas operaciones con la finalidad de rentabilizar los excedentes de liquidez a través de compras y ventas de títulos públicos y privados en el mercado de capitales, suscripción o rescate de fondos mutuos y operaciones de reporto interbancario y tripartito.



Con respecto a las disponibilidades y las inversiones aumentaron 211,84%, alcanzando Gs. 55.925 millones en Dic22, desde Gs. 17.934 millones en Dic21, derivado del incremento de recursos en caja y bancos e inversiones en valores públicos equivalentes al 67% de la totalidad de las inversiones. En 2022, el rendimiento del portafolio de inversiones fue generado por los Bonos del Tesoro, Letras de Regulación Monetaria y Certificados de Depósitos de Ahorros, alcanzando Gs. 2.200 millones. Así también, mediante mesa de dinero, realizó operaciones de compra y venta de títulos por Gs. 75.000 millones. La suma de las disponibilidades, inversiones y recursos en el Banco Central del Paraguay se incrementó 127,32%, desde Gs. 54.752 millones en Dic21 hasta Gs. 124.462 millones en Dic22.



En cuanto a los depósitos totales se incrementaron 28,95% durante el 2022, desde Gs. 598.914 millones en Dic21 a Gs. 772.301 millones en Dic22, derivado del aumento de los depósitos a la vista en 40,34%, pasando desde Gs. 104.159 millones en Dic21 a Gs. 146.177 millones, y seguido de las captaciones en Certificado de Depósito de Ahorro desde Gs. 406.746 millones en Dic21 a Gs. 523.606 millones en Dic22.

Con esto, el índice depósitos a la vista/depósitos creció levemente de 17,39% en Dic21 a 18,93 % en el corte de Dic22, por encima de lo registrado por las financieras. Por su parte, los depósitos a plazo aumentaron 25,96%, de Gs.

482.227 millones en Dic21 a Gs. 607.419 millones en Dic22. No obstante, el volumen total de los depósitos con respecto a la totalidad de los pasivos se redujo 8,1 puntos porcentuales, pasando del 87,63% en Dic21 a 79,53% en Dic22, manteniéndose por encima del 75,51% del mercado financiero.

En 2022, la deuda por préstamos con el sector financiero se incrementó 475,24%, desde Gs. 19.872 millones en Dic21 a Gs. 114.311 millones en Dic22, principalmente con entidades financieras locales, desde Gs. 7.477 millones en Dic21 a Gs. 105.496 millones en Dic22. Considerando las deudas con otros pasivos, las obligaciones totales ascendieron 129,21% al corte analizado, incrementando a partir de Gs. 84.545 millones en Dic21 hasta Gs. 193.789 millones en Dic22.

Por su parte, incluyendo la proporción de las obligaciones del BCP/Pasivos, la totalidad de la deuda de la entidad financiera aumentó 7,59 puntos porcentuales, desde 12,37% en Dic21 a 19,96% en Dic22, situándose aún por debajo del promedio de las financieras. Cabe señalar que la entidad mantiene obligaciones por bonos subordinados de Gs. 30.000 millones bajo el programa de emisión global G1.

## SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

**Menores niveles de solvencia patrimonial en 2022 ante el mayor nivel de endeudamiento por depósitos y préstamos, con ligeros ajustes en los índices de capitalización**



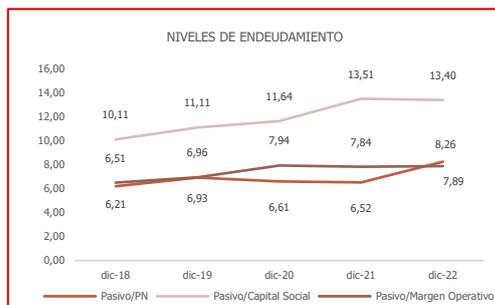
El ratio de solvencia patrimonial de la entidad financiera ha disminuido a 10,70% en Dic22, desde 13,15% en Dic21, ubicándose por debajo de 12,20% del promedio de financieras, debido al aumento del endeudamiento, principalmente por un mayor fondeo a través de captaciones de depósitos y de préstamos de entidades financieras.

En 2022, el patrimonio neto aumentó 12,24%, continuando con una tendencia creciente, pasando desde Gs. 104.787 millones en Dic21 hasta Gs. 117.615 millones en Dic22, registrando un incremento de 43,20% del capital social de la entidad en el 2022, desde Gs. 50.600 millones en Dic21 hasta Gs. 72.457 millones en Dic22, al igual que las reservas aumentaron 42,69%, desde Gs. 18.511 millones en Dic21 hasta Gs. 26.413 millones en Dic22. Esto deriva de la decisión de los accionistas de la capitalización de los recursos reinvertidos en los últimos años.



En cuanto a los niveles de capitalización han fluctuado con respecto a los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos (AYCP), con un Tier 1, que creció de forma leve de 9,23% en Dic21 a 10,01% en Dic22, pero se mantiene inferior al 12,17% del promedio de las demás financieras. Por su parte, el Tier2, ha bajado levemente a 14,26% en Dic22, estando también por debajo del 15,36% del mercado financiero.

La entidad evidenció un importante crecimiento de sus operaciones en los últimos dos años, lo que ha derivado en el aumento de los activos y contingentes ponderados por riesgos desde Gs. 712.824 millones en Dic21 a Gs. 954.420 millones en Dic22. A su vez, esto ha sido acompañado por un mayor financiamiento y por recursos propios, mediante un mayor nivel de capitalización de recursos, reflejado en el incremento del patrimonio efectivo desde Gs. 102.809 millones en Dic21 hasta Gs. 136.138 millones en Dic22.



Con respecto a los niveles de endeudamientos de la financiera, la proporción del pasivo frente al patrimonio neto creció de 7,84 veces en Dic21 a 8,26 veces en Dic22, debido al incremento más proporcional de los pasivos con relación al incremento registrado en el patrimonio neto, propiciado por el aumento en 28,73% de los Certificados de Depósitos de Ahorros (CDA), desde Gs. 406.746 millones en Dic21 hasta Gs. 523.606 millones en Dic22, seguido del incremento de las obligaciones con el sector financiero interno y los depósitos a la vista, asimismo, el índice se ha mantenido por encima de lo registrado en el sistema financiero al corte de Dic22.

Por su parte, el indicador pasivo/capital social ha disminuido desde 13,51 veces en Dic21 a 13,40 veces en Dic22, gracias al incremento más proporcional del volumen del capital social con respecto a las obligaciones. En contrapartida, el indicador pasivo/margen operativo aumentó de 7,84 veces en Dic21 hasta 7,89 veces en Dic22, como resultado del crecimiento del pasivo, aunque manteniéndose aún por debajo del 9,61 veces del sistema financiero al corte analizado.

## RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

**Mejora de los niveles de rentabilidad y eficiencia, a partir del aumento de los márgenes financiero y de las ganancias por servicios, lo que derivó en la absorción de mayores costos y gastos**



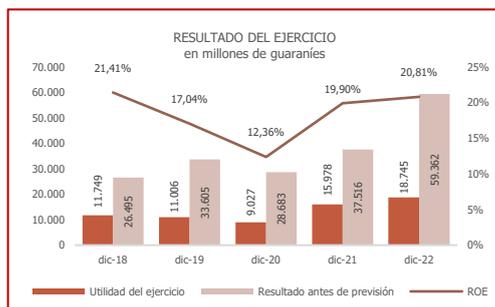
Los ingresos financieros de la entidad aumentaron 36,05% a Dic22, desde Gs. 97.238 millones en Dic21 hasta alcanzar Gs. 132.293 millones al cierre del ejercicio de Dic22, esta situación fue propiciada por el crecimiento ganancias provenientes de la intermediación financiera con el sector no financiero que ascendieron 29,84% en el 2022, a partir de Gs. 85.681 millones en Dic21 a Gs.11.248 millones en Dic22.

No obstante, los egresos financieros han incrementado en un 30,33%, pasando de Gs. 34.504 millones en Dic21 a Gs. 44.971 millones en Dic22, como resultado del aumento de las pérdidas por obligaciones contraídas con el sector financiero y el sector no financiero que aumentaron de Gs. 8.829 millones en Dic21 a Gs. 11.982 millones en Dic22 y a partir de Gs. 25.675 millones en Dic21 hasta alcanzar Gs. 32.989 millones en el corte actual analizado.



Esto contribuyó al aumento del margen financiero de la entidad en 39,19%, desde Gs. 62.734 millones en Dic21 a Gs. 87.322 millones en Dic22. De igual manera, el margen financiero neto de provisiones tuvo un incremento de 12,26%, continuando con una tendencia positiva histórica, desde Gs. 42.964 millones en Dic21 a Gs. 48.231 millones en Dic22.

Asimismo, otra importante fuente de ingresos y ganancias durante el año 2022, en línea con el comportamiento en los últimos años, la constituyen los ingresos por servicios, asociadas a las ganancias en concepto de gastos administrativos y costos de gestión de cobranzas, entre otros. El margen por servicio pasó desde Gs. 21.148 millones en Dic21 a Gs. 31.003 millones, equivalente al 25% de margen operativo neto.



Con respecto al margen operativo durante, creció 41,25%, desde Gs. 87.132 millones en Dic21 a Gs. 123.075 millones en Dic22. A su vez, el margen operativo neto de provisiones se incrementó 24,68% en 2022, desde Gs. 67.361 millones en Dic21 hasta Gs. 83.983 millones en Dic22. Conforme a ello, el indicador margen operativo neto/cartera neta disminuyó de forma moderada desde 10,21% en Dic21 a 9,32% en Dic22, debido al crecimiento más que proporcional de la cartera neta en frente al aumento del margen operativo neto.

En cuanto a los gastos administrativos al corte analizado aumentaron 28,41%, desde Gs. 49.616 millones en Dic21 a Gs. 63.712 millones en Dic22, debido al crecimiento de gastos personales y otros gastos administrativos, lo que estuvo explicado por la apertura de sucursales y crecimiento de la dotación de personal. Cabe señalar que la entidad mantiene comparativamente una estructura organizacional y de personal mayor al promedio de entidades de financieras. Sin embargo, la relación de gastos administrativos frente al margen operativo se redujo 5,17 puntos porcentuales, desde 56,94% en Dic21 a 51,77% en Dic22, manteniendo una tendencia decreciente, debido al incremento más que proporcional del margen operativo con respecto a los gastos administrativos, aun así situándose por debajo del 52,98% del mercado.

En referencia a las provisiones del ejercicio han crecido 97,73% en 2022, desde Gs. 19.770 millones en Dic21 hasta Gs. 39.091 millones en Dic22, superando el promedio histórico de los últimos años y afectando al resultado del ejercicio antes de la previsión. Sin embargo, al corte analizado el resultado antes de la previsión ha ascendido 58,23%, a partir de Gs. 37.516 millones en Dic21 a Gs. 59.362 millones en Dic22.

Asimismo, la utilidad antes de los impuestos (UAI) incrementó 16,44% en Dic22, desde Gs. 17.673 millones en Dic21 hasta Gs. 20.579 millones en Dic22. De igual manera, la utilidad del ejercicio de la entidad financiera ascendió 17,32%, pasando de Gs. 15.978 millones en Dic21 a Gs. 18.745 millones en Dic22. Por consiguiente, el índice de rentabilidad ROE aumentó levemente desde 19,90% en Dic21 a 20,81% en el cierre de Dic22, siendo superior al 11,98% del mercado financiero, mientras el índice de rentabilidad ROA disminuyó desde 2,24% en Dic21 a 1,89% en Dic22, siendo aún superior al 1,33% del sistema financiero conformado por seis entidades financieras. Así también, en lo que respecta al año 2022 la entidad financiera ha obtenido la autorización obtenida por el Banco Central del Paraguay para disponer de las utilidades acumuladas correspondientes a los ejercicios de 2019, 2020 y 2021.

**CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS**

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var
Caja y bancos	27.664	15.646	23.540	15.559	36.308	133,36%
Banco Central	16.147	50.240	45.549	36.818	68.538	86,15%
Inversiones	10.975	970	995	2.375	19.617	726,02%
Colocaciones netas	416.407	513.969	515.711	638.171	855.042	33,98%
Productos financieros	7.456	9.280	8.588	12.330	14.727	19,44%
Otras inversiones	7.467	9.182	13.682	9.182	15.154	65,04%
Bienes reales y adjud. en pago	14.878	18.347	29.683	29.300	12.145	-58,55%
Bienes de uso	6.880	8.423	8.219	7.754	9.595	23,74%
Otros activos	9.768	17.209	31.948	36.757	57.583	56,66%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>517.643</b>	<b>643.266</b>	<b>677.915</b>	<b>788.246</b>	<b>1.088.710</b>	<b>38,12%</b>
Depósitos	394.385	501.698	526.334	598.914	772.301	28,95%
Otros valores emitidos	0	0	0	15.000	30.000	100,00%
Sector Financiero	30.126	39.681	22.705	19.872	114.311	475,24%
Otros pasivos	4.673	6.501	5.036	6.998	5.226	-25,32%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>445.820</b>	<b>562.136</b>	<b>588.863</b>	<b>683.459</b>	<b>971.095</b>	<b>42,09%</b>
Capital social	44.100	50.600	50.600	50.600	72.457	43,20%
Reservas	15.975	19.523	18.511	18.511	26.413	42,69%
Resultados Acumulados	0	0	10.914	19.698	0	-100,00%
Resultado del ejercicio	11.749	11.006	9.027	15.978	18.745	17,32%
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>71.823</b>	<b>81.129</b>	<b>89.052</b>	<b>104.787</b>	<b>117.615</b>	<b>12,24%</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>						
Ingresos financieros	75.118	82.129	85.552	97.238	132.293	36,05%
Egresos financieros	26.475	31.362	35.974	34.504	44.971	30,33%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>48.643</b>	<b>50.767</b>	<b>49.577</b>	<b>62.734</b>	<b>87.322</b>	<b>39,19%</b>
Otros resultados operativos	1.909	2.055	2.843	2.834	3.224	13,77%
Margen por servicios	16.761	25.351	20.580	21.148	31.003	46,60%
Resultado operaciones cambiarias	518	2.350	441	633	1.375	117,12%
Valuación neta	644	278	744	-218	150	-168,96%
<b>MARGEN OPERATIVO</b>	<b>68.476</b>	<b>80.801</b>	<b>74.185</b>	<b>87.132</b>	<b>123.075</b>	<b>41,25%</b>
Gastos administrativos	41.981	47.196	45.502	49.616	63.712	28,41%
<b>RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN</b>	<b>26.495</b>	<b>33.605</b>	<b>28.683</b>	<b>37.516</b>	<b>59.362</b>	<b>58,23%</b>
Previsión del ejercicio	-13.929	-21.724	-18.814	-19.770	-39.091	97,73%
<b>UTILIDAD ORDINARIA</b>	<b>12.566</b>	<b>11.881</b>	<b>9.870</b>	<b>17.745</b>	<b>20.271</b>	<b>14,23%</b>
Ingresos extraordinarios netos	295	66	23	-72	308	-524,51%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>12.860</b>	<b>11.947</b>	<b>9.893</b>	<b>17.673</b>	<b>20.579</b>	<b>16,44%</b>
Impuestos	1.112	940	865	1.695	1.834	8,18%
<b>UTILIDAD A DISTRIBUIR</b>	<b>11.749</b>	<b>11.006</b>	<b>9.027</b>	<b>15.978</b>	<b>18.745</b>	<b>17,32%</b>

**PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD**

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	Financiera Paraguayo - Japonesa S.A.E.C.A.					Sistema		
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-20	dic-21	dic-22
<b>SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO</b>								
Solvencia Patrimonial	13,57%	12,15%	13,00%	13,15%	10,70%	13,54%	12,56%	12,20%
Reservas/PN	22,24%	24,06%	20,79%	17,67%	22,46%	21,46%	23,13%	20,24%
Capital Social/PN	61,40%	62,37%	56,82%	48,29%	61,61%	62,49%	59,01%	68,69%
Pasivo/Capital Social	10,11	11,11	11,64	13,51	13,40	10,07	11,65	10,36
Pasivo/PN	6,21	6,93	6,61	6,52	8,26	6,29	6,87	7,11
Pasivo/Margen Operativo	6,51	6,96	7,94	7,84	7,89	8,82	9,23	9,61
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>								
Morosidad	5,62%	5,57%	4,98%	6,14%	5,64%	4,30%	4,25%	3,84%
Cartera 2R	2,90%	5,27%	6,00%	5,23%	4,08%	3,39%	3,22%	5,22%
Morosidad + 2R	8,52%	10,83%	10,99%	11,37%	9,72%	7,69%	7,48%	9,05%
Cartera 3R	8,24%	11,65%	14,24%	13,38%	13,19%	12,95%	13,22%	18,69%
Morosidad + 3R	13,86%	17,22%	19,22%	19,52%	18,83%	17,25%	17,47%	22,53%
Morosidad s/ Patrimonio	34,53%	37,40%	30,53%	40,70%	44,75%	23,75%	26,63%	23,38%
Previsión/Cartera Vencida	56,39%	58,41%	84,90%	81,68%	61,93%	105,41%	108,73%	83,90%
Cartera Neta/Activo	82,54%	82,00%	77,07%	83,69%	82,73%	72,27%	75,79%	72,67%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Liquidez	13,89%	13,33%	13,32%	9,14%	16,12%	19,12%	16,75%	14,12%
Liquidez Corriente	66,26%	25,80%	26,50%	17,22%	38,26%	53,14%	53,57%	44,56%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	12,29%	11,89%	11,90%	8,01%	12,82%	16,64%	14,16%	10,66%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	16,81%	15,73%	16,63%	11,35%	20,49%	22,83%	19,60%	16,65%
Activo/Pasivo	1,16	1,14	1,15	1,15	1,12	1,16	1,15	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,13	1,10	1,14	1,14	1,11	1,14	1,13	1,13
<b>ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO</b>								
Depósitos/Activos	76,19%	77,99%	77,64%	75,98%	70,94%	75,13%	73,82%	66,21%
Depósitos/Cartera	89,38%	92,02%	96,48%	86,23%	82,75%	99,19%	92,89%	88,17%
Depósitos/Pasivos	88,46%	89,25%	89,38%	87,63%	79,53%	87,07%	84,55%	75,51%
Sector Financiero/Pasivos	6,76%	7,06%	3,86%	5,10%	14,86%	10,46%	12,23%	20,47%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	11,54%	10,75%	10,62%	12,37%	19,96%	12,93%	14,52%	22,85%
Depósitos a plazo/Depósitos	82,66%	84,70%	80,08%	80,52%	78,65%	83,75%	85,45%	84,78%
Depósitos a la vista/Depósitos	14,79%	12,84%	17,59%	17,39%	18,93%	14,53%	12,83%	13,10%
<b>RENTABILIDAD</b>								
ROA	2,48%	1,86%	1,46%	2,24%	1,89%	1,26%	1,55%	1,33%
ROE	21,41%	17,04%	12,36%	19,90%	20,81%	10,04%	13,70%	11,98%
UAI/Cartera	2,91%	2,19%	1,81%	2,54%	2,20%	1,67%	1,95%	1,77%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	8,12%	5,51%	5,89%	6,51%	5,35%	3,71%	2,80%	1,45%
Margen Financiero/Cartera	11,02%	9,31%	9,09%	9,03%	9,36%	7,80%	6,97%	6,85%
Margen Operativo/Cartera	15,52%	14,82%	13,60%	12,54%	13,19%	12,91%	11,91%	12,15%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	12,77%	11,20%	10,60%	10,21%	9,32%	9,06%	7,98%	6,93%
Margen Financiero/Margen operativo	71,04%	62,83%	66,83%	72,00%	70,95%	60,41%	58,51%	56,37%
<b>EFICIENCIA</b>								
Gastos Personales/Gastos Admin	51,78%	50,90%	52,83%	52,60%	51,80%	54,83%	52,49%	42,92%
Gastos Personales/Margen operativo	31,74%	29,73%	32,40%	29,95%	26,82%	31,27%	27,84%	22,74%
Gastos Admin/Margen Operativo	61,31%	58,41%	61,34%	56,94%	51,77%	57,03%	53,04%	52,98%
Gastos Personales/Depósitos	5,51%	4,79%	4,57%	4,36%	4,27%	4,07%	3,57%	3,13%
Gastos Admin/Depósitos	10,64%	9,41%	8,65%	8,28%	8,25%	7,42%	6,80%	7,30%
Previsión/Margen Operativo	20,34%	26,89%	25,36%	22,69%	31,76%	33,02%	36,08%	44,81%
Previsión/Margen Financiero	28,64%	42,79%	37,95%	31,51%	44,77%	54,65%	61,67%	79,49%

La emisión y publicación de la calificación de la solvencia de **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 Abril de 2023.

**Fecha de publicación:** 10 de Abril de 2023.

**Corte de calificación:** 31 de Diciembre de 2022.

**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](mailto:info@syr.com.py)**

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL DE SOLVENCIA	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
<b>FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.</b>	<b>A-py</b>	<b>ESTABLE</b>
<b>A:</b> 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”.

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.

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, disponibles en nuestra página web en internet.

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 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 PCG Auditores Consultores al 31 de Diciembre de 2022.

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](http://www.syr.com.py)

[www.fpj.com.py](http://www.fpj.com.py)

Calificación aprobada por: <b>Comité de Calificación Solventa &amp; Riskmétrica S.A.</b>	Informe elaborado por: <b>Econ. Ruth Giménez Analista de Riesgos</b> rgimenez@syr.com.py
---	--