

SOLAR BANCO S.A.E.

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

A: corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

FUNDAMENTOS

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación **Apy** con tendencia **Fuerte (+)** de **SOLAR Banco S.A.E.** con fecha de corte al 31 de Marzo de 2023, considerando el mantenimiento de adecuados niveles de solvencia patrimonial en relación con el crecimiento del negocio, fortalecidos por el aumento de las reservas y capital social invariable, cuyos índices de capitalización Tier1 y Tier2 se han ajustado a 9,77% y 15,78%, siendo niveles razonables respecto al crecimiento de los activos ponderados por riesgo.

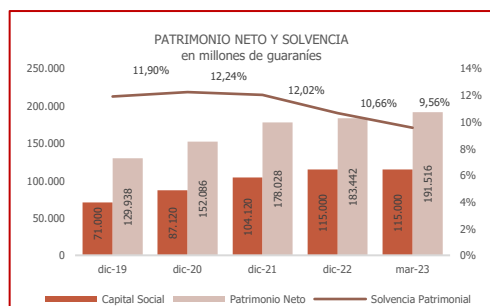
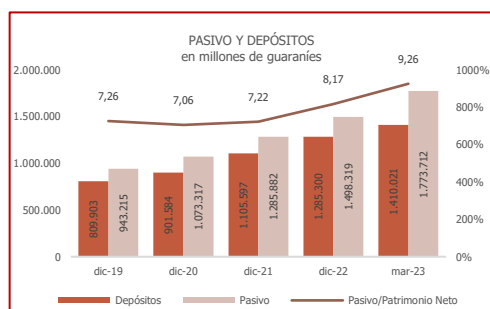
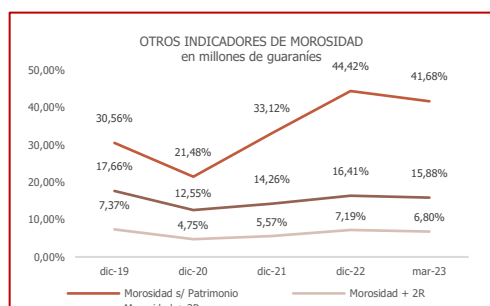
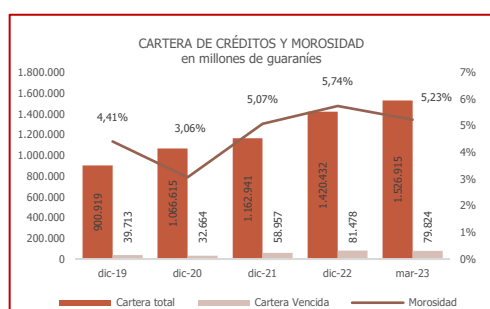
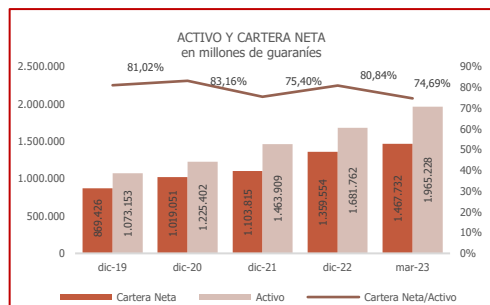
Los activos totales han crecido 16,86% en el primer trimestre a partir de Gs. 1.681.762 millones en Dic22 hasta Gs. 1.965.228 millones en Mar23, como resultado del crecimiento de las colocaciones netas, inversiones en valores públicos y banco central. Conforme a ello, la cartera neta ha continuado con una tendencia positiva hasta Gs. 1.467.732 millones en Mar23, siendo 7,96% superior a lo registrado al cierre del corte de Dic22. Asimismo, la relación entre la cartera neta y los activos durante el primer trimestre ha disminuido a 74,69%, debido al aumento más que proporcional de los recursos líquidos de la entidad.

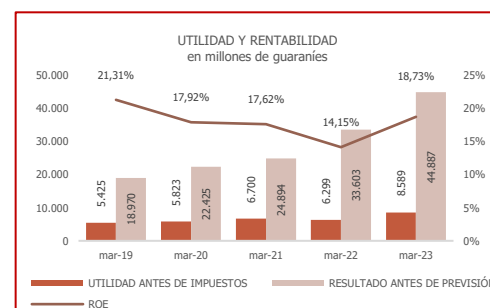
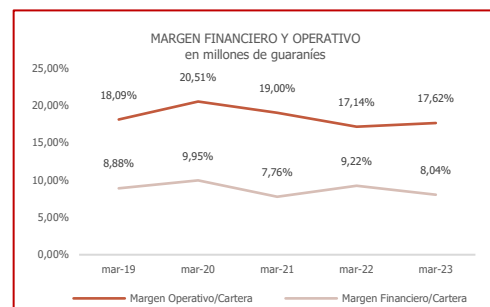
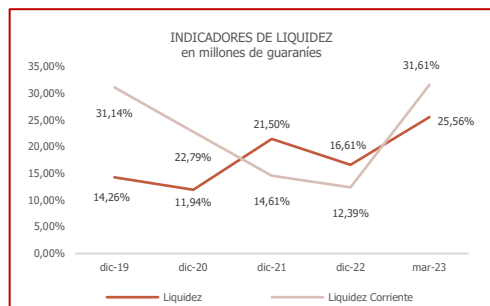
Al respecto, la cartera bruta creció 7,50% en Mar23, desde Gs. 1.420.432 millones al cierre del ejercicio del 2022 hasta Gs. 1.526.915 millones; esta situación ha sido explicada por el incremento de créditos personas otorgados para los segmentos de consumo y vivienda. Asimismo, la cartera activa creció 12,36% a Mar23 en comparación a Mar22, hasta Gs. 1.414.166 millones, acompañado de un incremento de créditos concedidos a la banca corporativa, grandes empresas y a la banca minorista para consumo y créditos personales.

Cabe señalar, las colocaciones netas de la entidad financiera se han incrementado 8,78% durante el primer trimestre con relación a Dic22, propiciada por el aumento de créditos con el sector no financiero. En contraste, la cartera vencida se redujo de forma moderada 2,03%, hasta Gs. 81.478 millones en Mar23, acompañado de un menor nivel de morosidad total y con respecto al patrimonio neto, siendo igual a 41,68%. Al respecto, los cien principales deudores concentran el 30,56% de la cartera total, igual a Gs. 446.647 millones.

En tal sentido, la cartera 2R integrado por créditos refinanciados y reestructurados a Mar23 aumentaron 16,54% con relación a Dic22, alcanzando Gs. 24.047 millones, mientras que la cartera 3R que incluye los créditos renovados ascendieron 7,25% en comparación a Dic22, siendo equivalente durante el primer trimestre a Gs. 162.612 millones. Asimismo, la morosidad considerando la cartera 2R ha disminuido a 6,80%, manteniéndose por encima de la media del mercado financiero. Mientras, la morosidad más la cartera 3R ha permanecido relativamente estable igual a 15,88%, por debajo del sistema. Por otra parte, las medidas excepcionales adoptadas por la pandemia del Covid-19 han decrecido 27,19% en relación con el corte de Dic22. Al respecto, interanualmente se redujeron 71,81%, desde Gs. 171.526 millones en Mar22 a Gs. 48.359 millones en Mar23, propiciado por menores créditos a los segmentos de consumo, microempresas y banca corporativa.

Las provisiones de cartera bajaron 2,78%, desde Gs. 60.878 millones en Dic22 a Gs. 59.183 millones en Mar22. En contraste, por segmento aumentaron 2,31% a Mar23 con respecto a Mar22, como resultado de mayores provisiones en el segmento de banca corporativa, seguido de créditos personales y privados, y en menor proporción por la banca minorista, de consumo y microempresa. Los bienes adjudicados en dación de pago incrementaron a Gs. 5.435 millones, 9,14% superior al cierre del ejercicio de Dic22, pero 45,65% menor a Mar22. Asimismo, la venta de cartera subió 30,77% con relación a Mar22, igual a Gs. 34.077 millones, debido a los mayores créditos incobrables de la banca de consumo, aun así ha sido 69,90% menor a Dic22 y la desafectación de cartera a través de fideicomisos ha sido equivalente a Gs 36.719 millones en Mar23, siendo igual en un 79,09% menor a Dic22.





En cuanto al financiamiento de los activos, al corte analizado, los pasivos han continuado con una tendencia positiva hasta Gs. 1.773.712 millones desde Gs. 1.498.319 millones, siendo 18,38% superior a Dic22. Asimismo, la proporción de las obligaciones con respecto al patrimonio neto aumentaron a 9,26 veces, siendo superior al del sistema. Al respecto, sus depósitos han incrementado en un 9,70%, a partir de Gs. 1.285.300 millones en Dic22 a Gs. 1.410.021 millones en Mar23, como resultado del incremento de los depósitos a la vista en un 37,49%, por el aumento de cuenta corrientes, mientras, los depósitos a plazo subieron hasta 2,82%. Además, el 62,77% de la cartera de depósitos se concentran en los cien principales depositantes, quienes mantienen Gs. 885.011 millones.

Con respecto a la estructura del patrimonio neto, durante el primer trimestre creció 4,40% en Mar23 con relación al corte de Dic22, principalmente dado por el incremento de las reservas en 5,87%, hasta Gs. 56.018 millones y los resultados en un 31,99%, equivalente a Gs. 20.499 millones, acompañado de un capital social invariable igual a Gs. 115.000 millones. En tal sentido, la solvencia patrimonial ha continuado con una tendencia decreciente, siendo igual a 9,56% al cierre de Mar23 e inferior a los 11,95% del sistema financiero a Mar23. Asimismo, los indicadores de capitalización han sido adecuados equivalentes a 9,77% y 15,78% respectivamente, aunque menor al del mercado.

La posición de liquidez a Mar23 ha mejorado conforme al incremento de inversiones en valores públicos, recursos en caja y bancos y en el banco central en concepto de cuenta corriente y encaje legal. Asimismo, el nivel de liquidez corriente ha tenido una recuperación notable en el primer trimestre hasta 31,61% y la liquidez considerando los recursos en el BCP subió 25,56% en Mar23.

Con relación a los márgenes generados por la entidad financiera, el margen financiero a Mar23 creció 5,76% en comparación a corte anterior, a partir de Gs. 29.033 millones en Mar22 hasta Gs. 30.704 millones, propiciado por el continuo incremento de las operaciones que han aumentado los ingresos y egresos financieros en un 17,64% y 38,19%, respectivamente, debido a las ganancias obtenidas por créditos vigentes con el sector financiero y no financiero e incremento de rentas derivadas de valores públicos y privadas, así

también, por las pérdidas generadas por obligaciones con el sector financiero y no financiero. Conforme a ello, el margen financiero frente a la cartera se ha reducido a 8,04%, aunque aún por encima de los 7,56% del sistema.

Por su parte, el margen operativo ha aumentado 24,61% en Mar23 en comparación a Mar22, desde Gs. 53.977 millones hasta Gs. 67.262 millones, esta situación ha sido por el incremento del margen generado por otras actividades operativas asociadas a los seguros cobrados, gastos administrativos, venta de cartera y participación en otras empresas. Conforme a ello, la relación entre el margen operativo y la cartera total se ha ubicado en 17,62%, siendo superior a los 9,75% del promedio del mercado al corte analizado. Por su parte, los gastos administrativos crecieron en un 9,82% durante el primer trimestre, a partir de Gs. 20.374 millones en Mar22 hasta Gs. 22.375 millones. Por otro lado, el resultado antes de la previsión ascendió en un 33,58% en Mar23, desde Gs. 33.603 millones en Mar22 a Gs. 44.887 millones. Asimismo, las pérdidas por provisiones del ejercicio han aumentado en un 33,86% interanual, pasando de Gs. 27.299 millones en Mar22 a Gs. 36.541 millones a Mar23.

Conforme a ello, la utilidad antes de los impuestos creció 36,36% en Mar23 con respecto a Mar22, hasta Gs. 8.589 millones en el primer trimestre. Así también, la utilidad del ejercicio aumentó en la misma proporción a partir de Gs. 5.921 millones hasta Gs. 8.074 millones en Mar23 y los niveles de rentabilidad han mejorado, el ROE ha tenido una recuperación notable hasta 18,73% en Mar23. Asimismo, la rentabilidad sobre los activos ROA ha sido igual a 1,75%, situándose ambos indicadores cerca de la media de los 17,80% y 2,17% de rentabilidad del sistema financiero.

Para el 2023, Solar cuenta con un enfoque estratégico orientado hacia la eficiencia, diferenciación y rentabilidad con base en la confianza, solidez y trayectoria de la entidad financiera, acompañado a su vez por un plan de acción con objetivos centrados en los clientes y los colaboradores.

TENDENCIA

La tendencia Fuerte (+) refleja las favorables expectativas sobre la situación en general de SOLAR Banco S.A.E., luego de la revisión al corte de marzo de 2023, considerando su conversión a banco con mayor volumen y diversificación de operaciones crediticias, sumado a continuas mejoras cualitativas con adecuada estructura operativa y tecnológica.

FORTALEZAS	RIESGOS
- Razonables niveles de solvencia y capitalización. - Continuo crecimiento y diversificación del negocio. - Elevado margen operativo sobre la cartera crediticia.	- Mayor deterioro de la calidad de la cartera. - Disminución del margen financiero neto de provisiones. - Aumento de la liquidez y menor posición respecto al sistema.

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	mar-21	mar-22	mar-23	Var
Caja y bancos	30.354	45.962	33.838	27.717	16.399	-40,83%	70.178	50.245	45.681	-9,08%
Banco Central	64.646	64.807	64.789	199.775	182.516	-8,64%	63.826	154.505	252.007	63,11%
Inversiones	12.766	4.720	9.063	10.161	14.517	42,88%	11.389	10.276	62.722	510,36%
Colocaciones netas	812.836	853.484	992.364	1.081.051	1.312.970	21,45%	1.048.936	1.167.241	1.428.304	22,37%
Productos financieros	19.519	24.479	28.122	31.619	39.076	23,58%	29.556	35.935	38.364	6,76%
Otras inversiones	15.291	28.967	36.106	51.254	50.908	-0,68%	43.311	51.419	57.468	11,76%
Bienes reales y adjud. en pago	4.297	5.774	10.411	10.100	4.980	-50,69%	10.699	9.999	5.435	-45,65%
Bienes de uso	5.500	5.629	4.439	4.066	3.977	-2,18%	4.205	4.352	3.808	-12,50%
Otros activos	35.750	39.330	46.270	48.168	56.419	17,13%	50.263	56.238	71.439	27,03%
TOTAL ACTIVO	1.000.959	1.073.153	1.225.402	1.463.909	1.681.762	14,88%	1.332.362	1.540.211	1.965.228	27,59%
Depósitos	753.744	809.903	901.584	1.105.597	1.285.300	16,25%	988.262	1.162.332	1.410.021	21,31%
Otros valores emitidos	30.000	30.000	28.000	60.429	50.730	-16,05%	57.556	56.650	79.977	41,18%
Sector Financiero	97.641	86.605	131.861	107.916	133.830	24,01%	109.495	121.286	123.137	1,53%
Otros pasivos	12.474	16.707	11.871	11.940	28.460	138,35%	18.762	15.995	160.577	903,93%
TOTAL PASIVO	893.859	943.215	1.073.317	1.285.882	1.498.319	16,52%	1.174.075	1.356.263	1.773.712	30,78%
Capital social	54.000	71.000	87.120	104.120	115.000	10,45%	87.120	104.120	115.000	10,45%
Reservas	33.984	38.334	42.827	47.662	52.911	11,01%	47.662	52.911	56.018	5,87%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	n/a	17.303	20.996	12.425	-40,82%
Resultado del ejercicio	19.115	20.603	22.138	26.245	15.531	-40,82%	6.201	5.921	8.074	36,36%
PATRIMONIO NETO	107.100	129.938	152.086	178.028	183.442	3,04%	158.287	183.948	191.516	4,11%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var	mar-21	mar-22	mar-23	Var
Ingresos financieros	127.005	145.775	145.581	168.066	196.759	17,07%	37.735	45.824	53.907	17,64%
Egresos financieros	52.903	60.057	60.871	67.128	73.183	9,02%	15.820	16.791	23.202	38,19%
MARGEN FINANCIERO	74.102	85.718	84.710	100.938	123.576	22,43%	21.915	29.033	30.704	5,76%
Otros resultados operativos	78.309	100.651	86.187	127.542	105.610	-17,20%	31.316	24.976	35.738	43,09%
Margen por servicios	-3.738	-15.199	-11.637	-2.947	-100	-96,59%	-626	-465	372	-179,99%
Resultado operaciones cambiarias	4.168	1.688	2.423	3.078	2.337	-24,07%	870	758	459	-39,42%
Valuación neta	479	377	-152	136	-561	-513,52%	179	-326	-12	-96,23%
MARGEN OPERATIVO	153.321	173.236	161.531	228.747	230.863	0,92%	53.655	53.977	67.262	24,61%
Gastos administrativos	77.923	93.468	85.582	123.520	84.411	-31,66%	28.761	20.374	22.375	9,82%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	75.398	79.767	75.950	105.227	146.451	39,18%	24.894	33.603	44.887	33,58%
Previsión del ejercicio	-55.108	-57.727	-51.158	-77.186	-129.773	68,13%	-18.095	-27.299	-36.541	33,86%
UTILIDAD ORDINARIA	20.290	22.040	24.791	28.041	16.678	-40,52%	6.799	6.305	8.347	32,39%
Ingresos extraordinarios netos	612	425	-617	98	-182	-284,59%	-99	-6	242	-4141,01%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	20.902	22.465	24.175	28.139	16.496	-41,38%	6.700	6.299	8.589	36,36%
Impuestos	1.786	1.862	2.037	1.894	965	-49,04%	499	378	515	36,36%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	19.115	20.603	22.138	26.245	15.531	-40,82%	6.201	5.921	8.074	36,36%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	Solar Banco S.A.E.						Sistema		
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	dic-21	dic-22	mar-23
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	10,51%	11,90%	12,24%	12,02%	10,66%	9,56%	11,93%	11,81%	11,95%
Reservas/PN	31,73%	29,50%	28,16%	26,77%	28,84%	29,25%	25,77%	22,13%	21,96%
Capital Social/PN	50,42%	54,64%	57,28%	58,49%	62,69%	60,05%	55,06%	54,54%	52,48%
Tier 1	9,07%	10,83%	15,37%	12,43%	11,08%	9,77%	15,16%	14,05%	14,10%
Tier 2	12,77%	14,14%	18,83%	16,68%	14,88%	15,78%	18,74%	17,35%	19,63%
Pasivo/Capital Social	16,55	13,28	12,32	12,35	13,03	15,42	12,43	12,74	13,10
Pasivo/PN	8,35	7,26	7,06	7,22	8,17	9,26	6,85	6,95	6,88
Pasivo/Margen Operativo	5,83	5,44	6,64	5,62	6,49	6,59	17,04	15,07	13,55
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	4,07%	4,41%	3,06%	5,07%	5,74%	5,23%	2,19%	2,90%	3,30%
Cartera 2R	2,42%	2,96%	1,69%	0,50%	1,45%	1,57%	2,92%	3,03%	2,98%
Morosidad + 2R	6,49%	7,37%	4,75%	5,57%	7,19%	6,80%	5,11%	5,93%	6,27%
Cartera 3R	11,29%	13,26%	9,48%	9,19%	10,67%	10,65%	12,81%	13,75%	14,49%
Morosidad + 3R	15,36%	17,66%	12,55%	14,26%	16,41%	15,88%	15,00%	16,65%	17,78%
Morosidad s/ Patrimonio	33,14%	30,56%	21,48%	33,12%	44,42%	41,68%	10,98%	15,87%	17,15%
Previsión/Cartera Vencida	88,15%	79,30%	145,61%	100,29%	74,72%	74,14%	153,29%	129,18%	118,77%
Cartera Neta/Activo	83,90%	81,02%	83,16%	75,40%	80,84%	74,69%	61,72%	66,20%	63,49%
LIQUIDEZ									
Liquidez	14,30%	14,26%	11,94%	21,50%	16,61%	25,56%	37,26%	36,58%	38,09%
Liquidez Corriente	28,01%	31,14%	22,79%	14,61%	12,39%	31,61%	23,14%	29,68%	33,27%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	12,06%	12,24%	10,03%	18,48%	14,24%	20,32%	31,14%	29,77%	30,79%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	18,39%	18,29%	15,42%	28,63%	21,02%	34,52%	102,67%	94,35%	97,80%
Activo/Pasivo	1,12	1,14	1,14	1,14	1,12	1,11	1,15	1,14	1,15
Activo/Pasivo + Contingente	1,10	1,12	1,12	1,12	1,09	1,09	1,06	1,06	1,07
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	75,30%	75,47%	73,57%	75,52%	76,43%	71,75%	72,93%	71,14%	70,58%
Depósitos/Cartera	86,53%	89,90%	84,53%	95,07%	90,49%	92,34%	114,16%	103,40%	106,78%
Depósitos/Pasivos	84,32%	85,87%	84,00%	85,98%	85,78%	79,50%	83,58%	81,37%	80,84%
Sector Financiero/Pasivos	14,28%	12,36%	14,89%	13,09%	12,32%	11,45%	12,65%	15,66%	15,07%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	15,68%	14,13%	16,00%	14,02%	13,94%	20,28%	14,54%	17,50%	17,56%
Depósitos a plazo/Depósitos	77,74%	77,96%	77,48%	75,08%	78,99%	74,04%	36,29%	38,77%	38,94%
Depósitos a la vista/Depósitos	20,42%	20,09%	20,88%	23,45%	19,41%	24,32%	63,09%	60,53%	60,28%
RENTABILIDAD									
ROA	2,09%	2,09%	1,97%	1,92%	0,98%	1,75%	1,71%	1,98%	2,17%
ROE	23,76%	20,55%	18,60%	18,54%	9,82%	18,73%	15,32%	18,41%	17,80%
UAI/Cartera	2,40%	2,49%	2,27%	2,42%	1,16%	0,14%	2,68%	2,88%	0,21%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	2,26%	3,22%	3,29%	2,15%	-0,46%	-1,59%	4,59%	4,71%	5,56%
Margen Financiero/Cartera	8,51%	9,51%	7,94%	8,68%	8,70%	8,04%	5,81%	6,40%	7,56%
Margen Operativo/Cartera	17,60%	19,23%	15,14%	19,67%	16,25%	17,62%	8,01%	8,43%	9,75%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	11,69%	13,29%	10,83%	13,73%	7,44%	8,37%	6,88%	6,82%	7,84%
Margen Financiero/Margen operativo	48,33%	49,48%	52,44%	44,13%	53,53%	45,65%	72,45%	75,91%	77,55%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	45,47%	37,24%	37,91%	26,57%	40,24%	44,64%	42,72%	41,81%	41,82%
Gastos Personales/Margen operativo	23,11%	20,09%	20,08%	14,35%	14,71%	14,85%	22,36%	19,86%	18,61%
Gastos Admin/Margen Operativo	50,82%	53,95%	52,98%	54,00%	36,56%	33,26%	52,34%	47,51%	44,51%
Gastos Personales/Depósitos	4,70%	4,30%	3,60%	2,97%	2,64%	2,83%	1,57%	1,62%	1,70%
Gastos Admin/Depósitos	10,34%	11,54%	9,49%	11,17%	6,57%	6,35%	3,67%	3,87%	4,06%
Previsión/Margen Operativo	35,94%	33,32%	31,67%	33,74%	56,21%	54,33%	17,08%	22,18%	22,71%
Previsión/Margen Financiero	74,37%	67,35%	60,39%	76,47%	105,01%	119,01%	23,57%	29,21%	29,28%

La emisión y publicación de la calificación de riesgos correspondiente a la solvencia de **SOLAR BANCO S.A.E.** se realiza conforme a lo dispuesto en 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: 1 de Junio de 2023.

Fecha de publicación: 2 de Junio de 2023.

Corte de calificación: 31 de Marzo de 2023.

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

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

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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
SOLAR BANCO S.A.E.	<i>Apy</i>	FUERTE (+)
A: corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria 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”.

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.

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 SOLAR BANCO S.A.E., 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 al 31 de diciembre de 2022 por la firma Amaral & Asociados, Consultoría de Negocios y Auditoría y los estados financieros al 31 de marzo de 2023 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.solar.com.py

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