

TU FINANCIERA S.A.E.C.A.

CALIFICACIÓN	DIC-2023	DIC-2024
CATEGORÍA	A-py	A-py
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

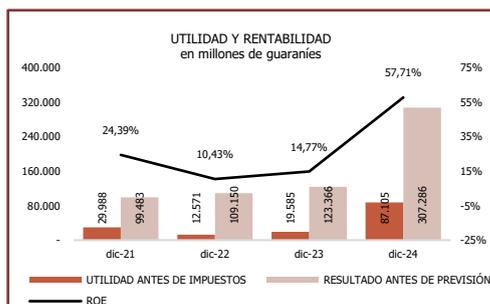
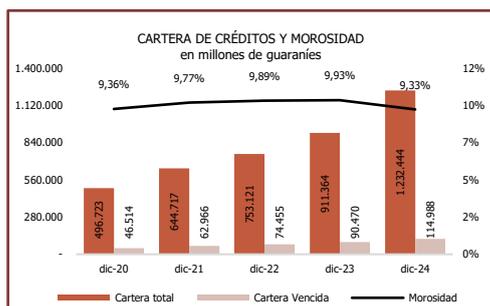
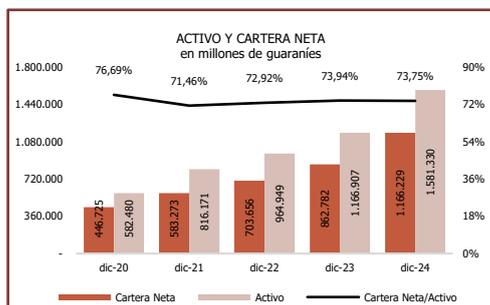
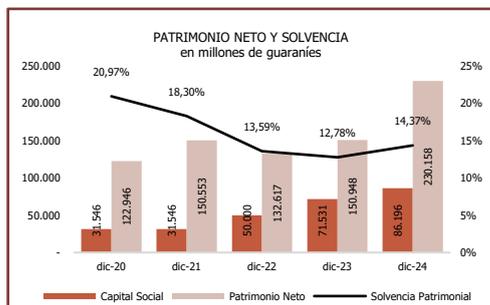
Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación de **A-py** con tendencia **Estable** para la solvencia de **Tu Financiera S.A.E.C.A.** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2024, fundamentada en los adecuados indicadores de solvencia y capitalización, con elevados niveles de liquidez y rentabilidad, acompañado del continuo crecimiento de su cartera y sus activos, en línea con sus planes estratégicos de negocios. En contrapartida, la calificación considera los riesgos asociados a la exposición de su cartera, con altos niveles de morosidad y mayor volumen de desafectación de créditos incobrables, con efecto sobre las pérdidas por provisiones y márgenes financieros netos deficitarios.

El patrimonio neto de la entidad creció 52,48%, hasta Gs. 230.158 millones en Dic24, con la mayor generación de resultados, lo que derivó en un aumento del ratio de solvencia patrimonial desde 12,78% en Dic23 a 14,37% en Dic24, y la disminución del pasivo/margen operativo a 3,08, siendo más favorable que el sistema de financieras (6,03). Con respecto a los niveles de capitalización, el Tier1 disminuyó hasta 9,91%, inferior al sistema de 11,78%, aunque se tiene previsto capitalizar resultados por aprox. Gs. 60.000 millones en 2025, mientras que el Tier1+2 se mantuvo en un nivel adecuado de 15,50%. El pasivo total subió 32,99% hasta Gs. 1.351.172 millones, compuesto por 95% de depósitos, que crecieron 35,54% principalmente en Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA).

En 2024, Tu Financiera se ha enfocado al crecimiento de sus negocios en las bancas de consumo y pymes, reflejado en los mayores niveles de colocación de créditos, lo que ha acentuado el desarrollo de su modelo de operaciones y riesgos, con un importante aumento en la cantidad de clientes. Al respecto, la cartera de créditos y los activos registraron altos niveles de crecimiento, manteniendo su ratio de productividad en 73,75%. Los créditos netos aumentaron 35,17% hasta Gs. 1.166.229 millones, acompañado de una morosidad de cartera de 9,33%, con una morosidad sobre patrimonio de 49,96%, y un nivel de provisiones de cartera vencida de 57,58%. La cartera desafectada acumulada aumentó 112,21% hasta Gs. 289.6256 millones, principalmente por mayores cesiones de créditos incobrables a fideicomisos.

La liquidez ha mostrado una razonable posición en 2024, frente al crecimiento de los pasivos, registrando un indicador de liquidez general de 17,83%, así como la liquidez corriente (en relación con los ahorros a la vista) se mantuvo en un nivel adecuado de 125,06%, ambos por encima del promedio del sistema (16,60% y 114,66%). El ratio de disponible más inversiones y BCP respecto a los depósitos a plazo fue de 21,23%, levemente superior a 19,93% del sistema.

El aumento de los negocios permitió el crecimiento continuo de los ingresos financieros, aunque proporcionalmente con mayores egresos financieros. Esto sumado a las pérdidas por provisiones de Gs. 233.342 millones, ha reflejado un indicador deficitario del margen financiero neto/cartera neta, señalando una



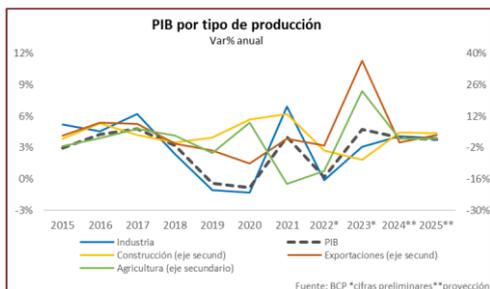
importante pérdida en la actividad de intermediación financiera. Por otro lado, las mayores provisiones y gastos operativos, fueron compensados por un significativo aumento de los ingresos y ganancias netas de otras operaciones, generando el aumento de 332,10% de la utilidad del ejercicio hasta Gs. 79.210 millones, registrando un ROE elevado de 57,71%.

TENDENCIA

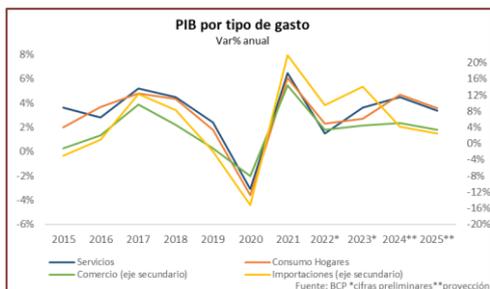
La tendencia **Estable** refleja las razonables expectativas sobre la situación general de Tu Financiera S.A.E.C.A., considerando el constante crecimiento de sus operaciones, bajo su modelo de negocios, con adecuados niveles de solvencia patrimonial, manteniendo favorables niveles de liquidez y rentabilidad con respecto al sistema.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> Adecuada solvencia patrimonial superior al sistema. Importante aumento de activos, cartera crediticia y clientes. Adecuada liquidez respecto a sus operaciones. Crecimiento en los indicadores de rentabilidad (ROE y ROA). Aumento del margen operacional respecto a la cartera. 	<ul style="list-style-type: none"> Aumento de la cartera desafectada y de las pérdidas por provisiones, con alta morosidad de cartera y de patrimonio. Margen financiero neto de provisiones deficitario. Significativa participación de otros ingresos operativos en los resultados netos.

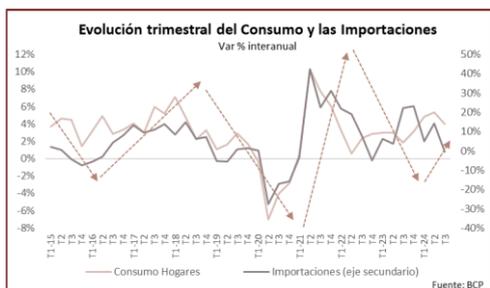
ECONOMÍA E INDUSTRIA



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 se caracterizó por una fase de contracción económica, seguida por una expansión en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía experimentó una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del Covid-19, con registro de bajas tasas históricas de crecimiento en todos los sectores de la economía.



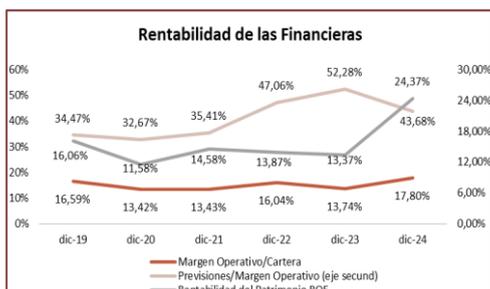
En el año 2020, los sectores de las exportaciones y la industria registraron caídas del -9,0% y -1,3%, respectivamente. Sin embargo, los más afectados por la pandemia de Covid-19 fueron el comercio y los servicios, con descensos históricos del -8,1% y -3,1%. Como resultado, el PIB alcanzó un mínimo histórico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



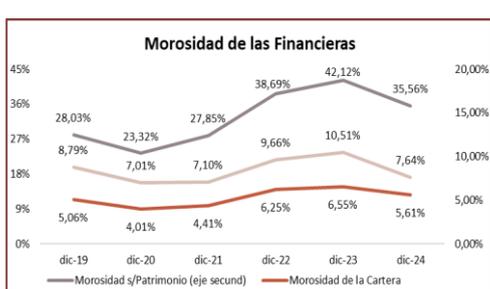
La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en consumo, 4,9% en la formación bruta de capital y -15,0% en importaciones. Sin embargo,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



En contraste, sector agroexportador registró una disminución en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%. Estos malos resultados continuaron en el 2022, con un crecimiento del PIB de solo 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,5% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente.



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



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

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

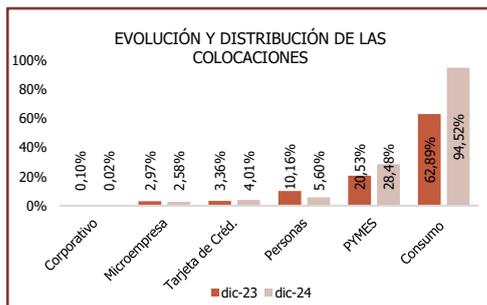
GESTIÓN DE NEGOCIOS

ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

Entidad financiera con productos y servicios orientados al segmentados de consumo, con plan estratégico enfocado en la gradual diversificación de cartera a los segmento corporativo y MiPymes

Tu Financiera S.A.E.C.A. es una entidad que se dedica a la concesión de préstamos personales, créditos para consumo, tarjetas de créditos, microcréditos y préstamos corporativos, orientados hacia los segmentos de personas y empresas, así como también capta ahorros a la vista y a plazo fijo como principal estructura de fondeo.

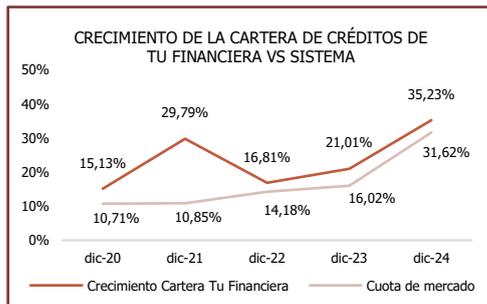
Cuenta con 14 años de trayectoria, su Casa Matriz está ubicada en el Barrio Villa Aurelia de Asunción y cuenta con 9 sucursales situadas en el Centro de Asunción, Acceso Sur, Loma Pyta, San Lorenzo, Caaguazú, Concepción, Ciudad del Este, Encarnación y Luque. Además, para la gestión comercial, cuenta con canales digitales en donde ofrecen distintos productos y también dispone de canal externo (empresa tercerizada) que se enfoca en distintos segmentos de clientes.



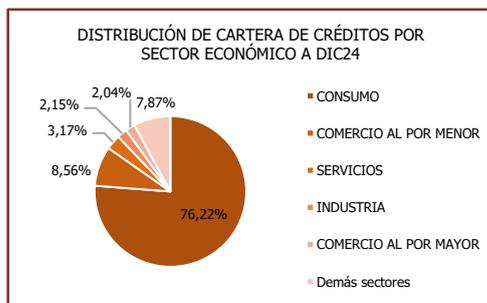
Sus productos y servicios se encuentran orientados hacia el segmento de minorista, comprendida por asalariados, jubilados e independientes, así como también hacia la banca personas A, B y C y banca empresas, constituida por microempresas y pequeñas y medianas empresas (PYMES).

El sector consumo representó el principal segmento de negocios, ya que contó con una participación del 94,52% en las colocaciones totales a Dic24; por otro lado, la sección PYMES contó con el 28,48%, personas con el 5,60% y las tarjetas de crédito, microempresas y corporativo contaron con el 6,62% en su conjunto.

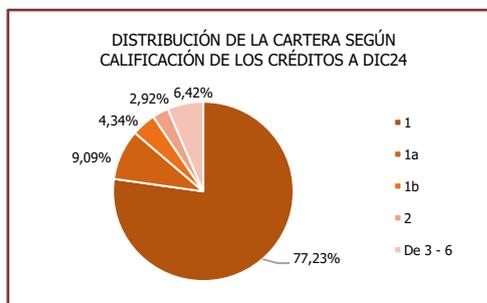
La cartera total de la entidad presentó un sostenido crecimiento durante el periodo 2020 – 2024, con un ritmo de crecimiento promedio del 23,59% en ese lapso. Por el contrario, la cartera total del sistema presentó reducciones debido a la transformación de ciertos competidores a entidades bancarias.



Bajo este contexto, Tu Financiera ha ido incrementando su cuota de mercado en términos de cartera total de créditos durante los últimos años, la cual subió de 14,18% en Dic22 a 16,02% en Dic23 y hasta 31,62% en Dic24. Actualmente, es la segunda entidad con mayor cartera del sistema de entidades financieras y crecimiento de cantidad de clientes, llegando a más de 1 millón, lo que refleja una importante oportunidad, sostenibilidad del negocio y el camino establecido en el plan estratégico.



Al considerar la distribución de la cartera por sectores económicos, el sector consumo representó el 76,22%, comercio al por menor contó con el 8,56%, los servicios presentaron una proporción del 3,17%, la industria contó con el 2,15% y el comercio al por mayor y los demás sectores contaron con el 9,91% en su conjunto. A pesar de que la entidad presentó un importante y sostenido crecimiento en las operaciones, la cartera vencida ha crecido de manera considerable y actualmente se encuentra como la más alta del sistema de entidades financieras, con una participación del 52,56%.



Considerando la distribución de la cartera según la calificación de los créditos, la entidad contó principalmente con créditos con categoría 1 con el 77,23% de la cartera total, las categorías 1a y 1b contaron con el 9,09% y con el 4,34%, la categoría 2 contó con 2,92%, y las categorías 3 a 6 presentaron el 6,42%.

Si bien durante los últimos años la calificación de los créditos mejoró, con el crecimiento de los créditos con calificación 1, desde 63,96% en Dic20 hasta 77,23% en Dic24, este proceso se dio acompañado del crecimiento en las operaciones de venta de cartera, sumado a la recientemente incorporada estrategia de cesión a fideicomiso.

Bajo este contexto, el plan estratégico de la entidad se centró en los siguientes objetivos: continuar del crecimiento del negocio diversificando la diversificación de la cartera de créditos, captar mayores depósitos a la vista, que impliquen

menores costos de fondeo, implementar un modelo de gestión digital, y cambiar de Core System.

En ese sentido, Tu Financiera ha continuado con el desarrollo de su plan, con medidas como los desembolsos y renovaciones con canales digitales, lo cual también se reflejó en el crecimiento del número de cuentas básicas en su App, Mango, que alcanzó 1.235.324. Por otro lado, el cambio del Core System presentó un avance del 60% y, por último, la financiera ha obtenido la aprobación para la emisión de bonos subordinados, acción en línea con uno de los principales objetivos estratégicos; y ha potenciado el área de inversiones, manteniendo el control presupuestario de los costos y gastos.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Financiera propiedad del Grupo Familiar Fadul González, con una activa participación en la toma de decisiones estratégicas por parte de los socios y con una estructura organizacional adecuada para el tipo de negocio

Plana Accionaria de Tu Financiera S.A.E.C.A.		
Nombres	Cantidad de acciones	Participación
Mónica María Fadul González	34.559	40,09%
Pedro Elías Fadul González	27.643	32,07%
Mateo María Fadul González	10.341	12,00%
Claudia María Fadul González	10.341	12,00%
Claudia González de Fadul	1.744	2,02%
Carlos Alfredo Zapata Miranda	784	0,91%
Julio César Giménez	784	0,91%
TOTAL	86.196	100,00%

Tu Financiera S.A.E.C.A. cuenta con un capital autorizado de Gs. 250.000 millones y con un capital integrado de Gs. 86.196 millones. Este último está compuesto por acciones ordinarias nominativas de voto múltiple de clase A de valor nominal Gs. 1 millón cada una.

El capital integrado aumentó 20,50%, desde Gs. 71.531 millones en Dic23 hasta Gs. 86.196 millones en Dic24, ante la capitalización de Gs. 14.665 millones, correspondientes a las utilidades generadas en el ejercicio 2023, según Acta de Asamblea de fecha 25/04/2024.

La entidad es propiedad mayoritaria del Grupo Familiar Fadul González, quienes cuentan en conjunto con el 98,23% de participación accionaria y con Gs. 84.668 millones. Adicionalmente, la plana cuenta con dos accionistas minoritarios, quienes disponen del 1,77% de participación.

La Sra. Mónica María Fadul González es la principal accionista, cuenta con el 40,09% de participación, con Gs. 34.559 millones y ocupa el cargo de presidente. Seguidamente, el Sr. Pedro Elías Fadul González cuenta con el 32,07%, con Gs. 27.643 millones y ocupa el cargo de vicepresidente.

Por otro lado, el Sr. Mateo María Fadul González y la Sra. Claudia María Fadul González disponen del 12% de participación cada uno, y no

Plana Directiva Tu Financiera S.A.E.C.A.	
Nombres	Cargo
Mónica Fadul González	Presidente
Pedro Elías Fadul	Vicepresidente
Gustavo Cartes	Director Titular
Alcira Leticia Gamón Ruiz	Director Titular
Verónica Furtado	Director Titular
Bruno Fiorio	Director Suplente
Miguel Fuentes Otazu	Síndico Titular
Mirtha Camps	Síndico Suplente

cuentan con cargos en la plana directiva. Finalmente, la Sra. Claudia González de Fadul dispone del 2,02% de la compañía.

De esta manera, el grupo familiar tiene una incidencia relevante en la dirección estratégica, en la administración y en la toma de decisiones de la financiera, dado que los dos principales puestos de la plana directiva están ocupados por los dos accionistas mayoritarios.

En cuanto a su estructura, la plana directiva está conformada por un presidente, un vicepresidente, tres directores titulares, un director suplente y dos síndicos. Como principal cambio en la plana directiva durante el ejercicio 2024 se encuentra la designación del Sr. Gustavo Cartes como director titular.

En términos de estructura organizacional, el directorio está a cargo de la administración del negocio, se encuentra conformado por profesionales de alto perfil y experiencia en el sector financiero y dispone del apoyo de diversos comités como el de auditoría interna, cumplimiento, tecnología y seguridad informática, el comité de activos, pasivos y riesgo, entre otros.

La Gerencia General encabeza la plana ejecutiva y tiene como principales objetivos desarrollar e implementar el plan estratégico de la entidad, establecer los planes de acción por área y supervisar la ejecución y cumplimiento presupuestario. Se encuentra a cargo del Sr. René Ibarra y cuenta con el apoyo de diversas áreas y de un amplio plantel de colaboradores.

En ese sentido, la entidad cuenta con las áreas enfocadas al negocio como la banca empresas, personas, las áreas de riesgo financiero, riesgo de crédito, cobranzas y contabilidad y finanzas, así como también dispone de las áreas de recursos humanos, operaciones y administración, marketing, productos, seguridad, inversiones y datos.

En cuanto al equipo de trabajo, la cantidad de colaboradores aumentó con respecto al año anterior, desde 215 en Dic23 hasta 234 en Dic24, los cuales se concentraron en la sección de operaciones y de tecnología con 81 y 49 personas respectivamente.

En términos de prácticas para un buen gobierno corporativo y las exigencias mínimas establecidas por el en regulador, la entidad financiera realiza un Informe Anual de Gobierno Corporativo, que describe la estructura de propiedad, administración y control, así como los sistemas de gestión integral de riesgos y auditoría interna.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Gestión de riesgo crediticio centrado en procesos y políticas, complementado con gestión de cobranzas con empresa relacionada y con cesión de créditos incobrables

La evaluación de los créditos está segmentada por tipo de productos y se lleva a cabo mediante un sistema binario, cuyo motor de decisión se basa en la información proporcionada por el área comercial. En este contexto, los datos requeridos a los clientes incluyen edad, nivel de ingresos, actividad económica, zona geográfica, dirección y nacionalidad.

Además, el sistema incorpora información adicional, como la categoría en la central de riesgos, la identificación de clientes políticamente expuestos, el promedio de movimientos en la caja de ahorro y la clasificación de grandes deudores, entre otros. Con estos datos, se realizan cálculos probabilísticos que determinan la aprobación o el rechazo de las solicitudes.

Durante 2024, la entidad implementó un modelo de *Scoring* para créditos de consumo, que permite aprobaciones automáticas para renovaciones de hasta Gs. 50 millones y para nuevos créditos de hasta Gs. 5 millones. Este sistema opera mediante la identificación de clientes elegibles mediante un sistema de ponderaciones de variables clave y el comportamiento de pago promedio.

Si bien la Gerencia de Riesgo de Crédito es responsable de identificar, mitigar y controlar el riesgo de impago mediante el análisis y la verificación de los procedimientos crediticios para detectar alertas tempranas, la cartera vencida en los segmentos de créditos de consumo, banca pymes y tarjetas de crédito mantuvo su tendencia creciente, lo que provocó un aumento de la morosidad y un incremento en las previsiones.

La gestión de cobranza y mora temprana está a cargo de los analistas de gestión de cobro, quienes realizan notificaciones y llamadas telefónicas. En ese sentido, durante el 2024 la entidad implementó un sistema de inteligencia artificial para enfocar las llamas a la cartera que necesita ser gestionada para recuperación. En el caso de no cobro mediante la gestión de los analistas, los créditos se venden a la entidad relacionada Cumpro S.A. para su gestión y recuperación.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Gestión integral de riesgos delegada a Comités dependientes del Directorio, con políticas, manuales, planes, herramientas y sistemas orientados a la mitigación de riesgos

El Comité de Activos, Pasivos y Riesgos Integrales (CAPRI) se encarga de la identificación, cuantificación y monitoreo de los riesgos, así como también en el control de la composición de los activos y pasivos de acuerdo con los niveles de recursos financieros, límites y políticas.

Para hacer frente al riesgo de liquidez, la entidad mide, administra y controla principalmente los flujos de captaciones, las colocaciones e inversiones mediante las metodologías de Valor en Riesgo de liquidez, Informe Diario de Liquidez de Corto Plazo, Calces por Plazos, Colchón de Liquidez y la evaluación de la composición de los mayores depositantes.

Adicionalmente, cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez que establece los lineamientos y procedimientos para administrar los requerimientos de fondos y el nivel de reservas, así como para determinar el calce entre colocaciones y captaciones, considerando distintos escenarios.

Los riesgos de tasa de interés y tipo de cambio se estiman mediante modelos alineados con el apetito de riesgo, el enfoque del negocio y las exigencias de la entidad reguladora. En este contexto, la financiera evalúa principalmente variables como las tasas de política monetaria, la inflación y las variaciones en las divisas. Para su análisis, emplea herramientas como el análisis de brechas, el Valor en Riesgo, el análisis de sensibilidad, el *stress testing* y el *backtesting*.

Además, para el adecuado desarrollo del negocio, dispone de un Manual de Gestión de Riesgo Operacional que incluye una herramienta para medir la ocurrencia, el impacto y la afectación reputacional, así como un mapa de procesos y análisis. Este sistema clasifica los riesgos según su nivel de criticidad, priorizando aquellos de categoría crítica, elevada y media.

En cuanto al ambiente tecnológico, la entidad reestructuró las áreas de infraestructura, canales digitales y software, con el objetivo de mejorar la calidad de los servicios. Las principales acciones fueron la creación de mesas de ayuda, el establecimiento de un equipo especializado en la administración de los servidores virtuales, se definieron roles cargos y funciones y se implementaron mejoras como el monitoreo proactivo mediante softwares de gestión. El cumplimiento del plan de actividades informáticas durante el 2024 fue del 95%.

La gestión de los riesgos tecnológicos se basa en el Plan Anual de Seguridad de la Información establecido en 2023 y cuyos procedimientos se encuentran centrados en el cumplimiento de las siguientes normas de seguridad: ISO/IEC 27001:2013, Modelo COSO, COBIT 5, The Open Group Architecture Framework (TOGAF), Project Management Body of Knowledge (PMBOK), Information Technology Infrastructure Library (ITIL), Projects IN Controlled Environments 2 (PRINCE2).

El ambiente de control interno se encuentra a cargo de la Gerencia de Auditoría Interna, cuyos objetivos son controlar el cumplimiento de las normas y leyes vigentes, monitorear el grado de cumplimiento de las políticas y normativas internas y desarrollar e implementar el plan anual. Al cierre del 2024, dicha gerencia realizó controles a áreas claves del negocio y llegó al grado de cumplimiento del 94% de su plan.

El Oficial de Cumplimiento y el Directorio son responsables de supervisar la implementación y el funcionamiento del esquema de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo. Para ello, la administración creó el Comité de Cumplimiento, encargado de gestionar los riesgos mediante procedimientos de control y evaluaciones, así como de definir los procedimientos internos y tomar decisiones relacionadas con los clientes.

Para la verificación de los clientes, la entidad utiliza el sistema de datos internacional "World Compliance" y el Core Financiero, que incluye módulos de gestión para acceder a información y datos sobre movimientos en cuentas, productos y calificaciones de riesgos de los clientes. Además, adquirió un sistema integral de cumplimiento del exterior que permitirá realizar monitoreos, obtener información sobre transacciones de los clientes. El mismo será puesto en marcha en el 2025.

Al cierre de 2024, las principales acciones para mitigar el riesgo de lavado de activos incluyeron la mejora en los sistemas de alerta, la optimización de la visualización de datos y la matriz de riesgos, la actualización del Manual de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo, así como la capacitación de los gerentes de sucursales.

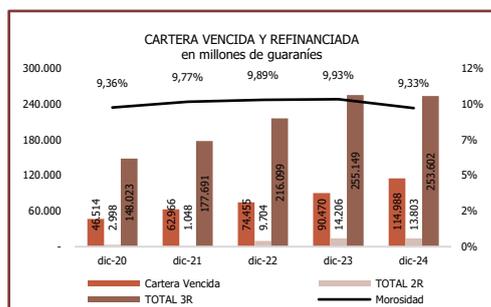
GESTIÓN FINANCIERA
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Activo compuesto principalmente por créditos al segmento consumo, con mayor exposición ante incremento continuo de la cartera vencida y mayor cesión de créditos



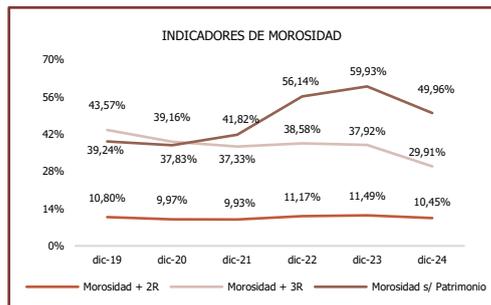
El activo de Tu Financiera presentó una tendencia creciente durante el periodo 2020 – 2024, con un ritmo de crecimiento anual promedio del 28,70%. En ese sentido, al cierre del 2024 aumentó 35,51%, desde Gs. 1.166.907 millones en Dic23 hasta Gs. 1.881.330 millones en Dic24, a partir del incremento en las colocaciones netas en 41,29%, desde Gs. 873.127 millones en Dic23 hasta Gs. 1.233.680 millones en Dic24.

Este crecimiento se explicó por los mayores créditos de la banca consumo, que subieron 39,61%, desde Gs. 613.999 millones en Dic23 hasta Gs. 857.219 millones en Dic24, sumado al aumento de los créditos al segmento corporativo en 78,81%, desde Gs. 92.583 millones en Dic23 hasta Gs. 165.544 millones en Dic24.



En cuanto a la estructura del activo, las colocaciones netas fueron el principal componente, ya que representaron el 78,02% de los recursos totales. Seguidamente, los recursos en el banco central contaron con el 8,29%, y en menor medida las inversiones, los productos financieros, los otros activos y los bienes de uso contaron con el 10,45% en su conjunto.

En cuanto a la productividad, a pesar de que la cartera total neta haya aumentado 35,17%, desde Gs. 862.782 millones en Dic23 hasta Gs. 1.166.229 millones en Dic24, la relación cartera neta/activo bajó levemente desde 73,94% en Dic23 hasta 73,75% en Dic24, como consecuencia del incremento en los recursos totales y ante las mayores provisiones registradas, posicionándose por debajo del valor de mercado del 78,41%.



En términos de calidad del activo, la cartera vencida subió 27,10%, desde Gs. 90.470 millones en Dic23 hasta Gs. 114.988 millones en Dic24, ante el aumento de los créditos vencidos de la banca consumo en 24,76%, desde Gs. 77.238 millones en Dic23 hasta Gs. 96.365 millones en Dic24, segmento en el cual se concentraron los vencimientos, ya que representó el 85,44% de la cartera vencida total.

Si bien la cartera vencida aumentó, la morosidad bajó desde 9,93% en Dic23 hasta 9,33% en Dic24, ante la mayor expansión de la cartera total. De la misma

manera, la morosidad respecto al patrimonio bajó desde 59,93% en Dic23 hasta 49,96% en Dic24, producto del importante incremento en el patrimonio a causa de las mayores utilidades registradas. No obstante, ambos indicadores se posicionaron por encima de lo reportado por el sistema con 5,61% y 35,56% respectivamente.

La entidad realizó operaciones de venta de cartera con la empresa relacionada Cumpló S.A., las cuales bajaron 7,53%, desde Gs. 134.258 millones en Dic23 hasta Gs. 124.125 millones en Dic24. Además, como punto a destacar, los derechos fiduciarios por la cesión de cartera de créditos aumentaron de manera significativa en 12,73 veces, desde Gs. 1.073 millones en Dic23 hasta Gs. 14.736 millones en Dic24, saldo compuesto por derechos fiduciarios por Gs. 81.631 millones y por sus provisiones con Gs. -66.895 millones. Los créditos acumulados cedidos a fideicomiso durante el 2024 fueron de Gs. 165.501 millones.

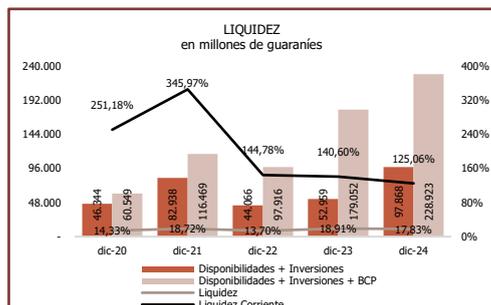
Con respecto a las carteras especiales, la entidad presentó bajos valores en los créditos refinanciados y reestructurados, con Gs. 13.803 millones en Dic24, monto que representó solo el 1,12% de la cartera total. En contraste, los créditos renovados presentaron una mayor proporción y contaron con el 19,46% de los créditos totales.

En ese sentido, a pesar de que la morosidad + 2R haya bajado desde 37,92% en Dic23 hasta 29,91% en Dic24, y de que la morosidad + 3R se haya reducido desde 11,49% en Dic23 hasta 10,45% en Dic24, ambos indicadores resultaron superiores a los valores reportados por el sistema con 7,64% y 19,28% respectivamente.

Cabe destacar que, la cartera COVID – 19 disminuyó 93,09%, desde Gs. 1.332 millones en Dic23 hasta Gs. 92 millones en Dic24 y se ubicó en el valor más bajo registrado de los últimos tres años. De la misma forma, la cartera de bienes realizados adjudicados en pago bajó 2,74%, desde Gs. 1.199 millones en Dic23 hasta Gs. 1.166 millones, monto que representó solo el 0,07% del activo total.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Mantenimiento de adecuados niveles de liquidez corriente explicado por bajo nivel de fondeo de corto plazo y por mayores recursos líquidos, con estructura de depósitos compuesta principalmente por títulos a plazo



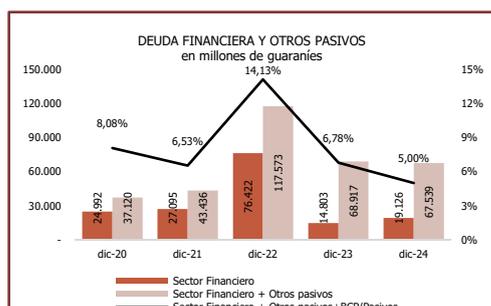
Los recursos líquidos (disponibilidades + inversiones) aumentaron 84,80%, desde Gs. 52.959 millones en Dic23 hasta Gs. 97.868 millones en Dic24, derivado del incremento de las inversiones en 97,31%, desde Gs. 35.782 millones en Dic23 hasta Gs. 70.601 millones en Dic24, y ante el aumento de la caja y bancos en 58,74%, desde Gs. 17.177 millones en Dic23 hasta Gs. 27.267 millones en Dic24.

Adicionalmente, la entidad dispone de depósitos en el BCP, distribuidos en cuenta corriente, con el 37,59% y con Gs. 49.265 millones, depósitos por operaciones monetarias, con el 36,26% y Gs. 47.522 millones, y el encaje legal y otros, con el 26,15% y Gs. 34.267 millones.



Por otro lado, los depósitos totales aumentaron 35,54%, desde Gs. 947.042 millones en Dic23 hasta Gs. 1.283.633 millones en Dic24, a causa del incremento en los depósitos a plazo en 34,14%, desde Gs. 803.809 millones en Dic23 hasta Gs. 1.078.235 millones en Dic24, los cuales representaron el 84% de los depósitos totales y se distribuyeron entre certificados de depósito de ahorro (CDA's) con el 61,48% y ahorros a plazos fijos con el 38,52%.

Los depósitos a la vista crecieron 43,74%, desde Gs. 127.351 millones en Dic23 hasta Gs. 183.051 millones, con lo cual su participación en la estructura de financiamiento aumentó desde 13,45% en Dic23 hasta 14,26% en Dic24, nivel más elevado durante los últimos cinco años.



Si bien los mayores depósitos de corto y largo plazo generaron que tanto la liquidez corriente como la liquidez bajen desde 140,60% y 18,91% en Dic23 hasta 125,06% y 17,83% en Dic24, dichos indicadores se mantuvieron por encima de los valores reportados por el sistema con 114,66% y 16,60% respectivamente.

Respecto a las demás obligaciones, las deudas con el sector financiero aumentaron 29,20%, desde Gs. 14.803 millones en Dic23 hasta Gs. 19.126 millones en Dic24 y, por el contrario, los otros pasivos bajaron 10,54%, desde Gs. 54.115 millones en Dic23 hasta Gs. 48.413 millones en Dic24. De esta manera, la participación de las obligaciones con el sector financiero, sumado a los otros pasivos y compromisos con el BCP respecto a las deudas totales bajó por

segundo año consecutivo desde 6,78% en Dic23 hasta 5% en Dic24 y se ubicó por debajo del valor de mercado de 15,14%.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Incremento del patrimonio debido a mayores resultados y aumento en la solvencia patrimonial, aunque con continuo crecimiento de los depósitos y menor cobertura del pasivo con márgenes operativos

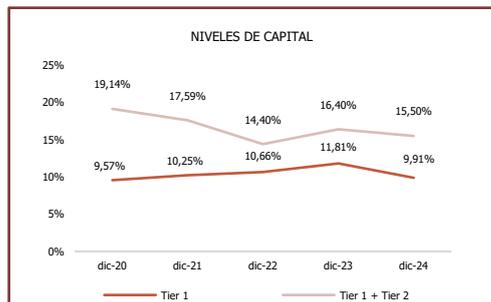


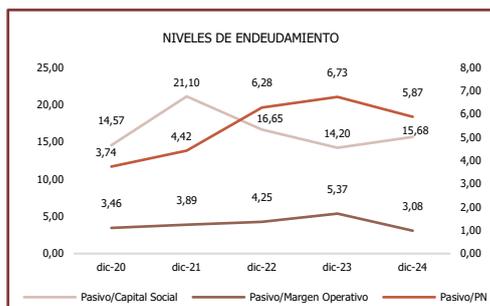
El patrimonio neto de Tu Financiera presentó continuos incrementos durante el periodo 2020 – 2024, con un ritmo de crecimiento promedio anual de 19,21%. En ese sentido, al cierre del 2024, registró una expansión del 52,48%, desde Gs.150.948 millones en Dic23 hasta Gs. 230.158 millones en Dic24.

Tal incremento se derivó del relevante crecimiento en los resultados, sumado al aumento del capital y de las reservas. De esta manera, los recursos totales se conformaron por el capital, con el 37,45%, por los resultados, con el 34,42% y por las reservas, con el 28,13%.

Los activos y contingentes ponderados por riesgo aumentaron 38,65%, desde Gs. 952.212 millones en Dic23 hasta Gs. 1.320.260 millones en Dic24; asimismo, el patrimonio efectivo aumentó 31,10%, desde Gs. 156.117 millones en Dic23 hasta Gs. 204.667 millones en Dic24, a partir del incremento del capital nivel 2 en 69,27%, desde Gs. 43.626 millones en Dic23 hasta Gs. 73.844 millones en Dic24, sumado al crecimiento del capital nivel 1 en 16,30%, hasta Gs. 130.823 millones.

De esta manera, los indicadores de Tier 1 y Tier 1 + Tier 2 se redujeron desde 11,81% y 16,40% en Dic23 hasta 9,91% y 15,50% en Dic24, y fueron inferiores en comparación a los valores del sistema de 11,78% y 15,69% respectivamente. No obstante, superaron los valores requeridos por normativa.





En cuanto a los compromisos, el pasivo aumentó 32,99%, desde Gs. 1.015.959 millones en Dic23 hasta Gs. 1.351.172 millones en Dic24, derivado de los mayores depósitos registrados y ante el incremento de las deudas con el sector financiero.

En ese contexto, los depósitos fueron el principal componente del pasivo, ya que representaron el 95% de las obligaciones totales, valor más alto registrado desde 2020 y también superior al valor del sistema de 84,86%.

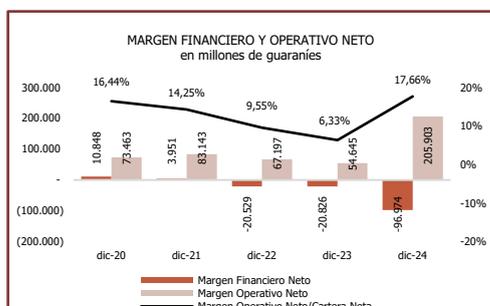
Si bien las obligaciones se incrementaron, la solvencia patrimonial aumentó desde 12,78% en Dic23 hasta 14,37% en Dic24, y superó al valor del sistema de 12,57%. En paralelo, el endeudamiento, medido por la relación entre el pasivo y

el patrimonio neto, se redujo desde 6,73 en Dic23 hasta 5,87 en Dic24 y se mantuvo por debajo del valor del sector de 6,80.

Sin embargo, el aumento de los depósitos generó una menor cobertura de los compromisos respecto a la generación de utilidades operativas, ya que el ratio pasivo/margen operativo bajó desde 5,37 en Dic23 hasta 3,08 en Dic24, y se ubicó por debajo del valor del sistema de 6,03. Esto reflejó también una mayor relación pasivo/capital social, que subió desde 14,20 en Dic23 hasta 15,68 en Dic24 y superó a 11,00 de lo reportado por el sistema.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Mayores márgenes operativos explicaron el incremento en la utilidad y en la rentabilidad; no obstante, la entidad mantuvo altas previsiones y márgenes financieros negativos



Los ingresos financieros subieron 26,14%, hasta Gs. 226.863 millones en Dic24, a partir del crecimiento en las operaciones; en paralelo, los costos financieros crecieron 36,97%, hasta Gs. 90.494 millones en Dic24, debido al incremento en los costos de fondeo por los mayores depósitos de largo plazo.

Estas variaciones generaron que el margen financiero aumente 19,85%, desde Gs. 113.783 millones en Dic23 hasta Gs. 136.369 millones en Dic24, valor más alto registrado en los últimos cinco años.

Si bien la intermediación financiera generó un margen positivo, su rendimiento con respecto la cartera bajó desde 12,48% en Dic23 hasta 11,06% en Dic24. Además, como punto a destacar, el margen financiero neto registró un valor negativo de Gs. -96.974 millones en Dic24, situación que refleja el elevado costo de las previsiones y la pérdida neta por la gestión de intermediación.

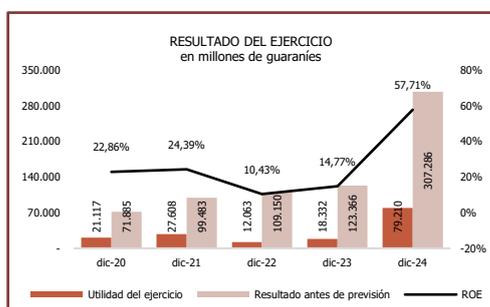
Por otro lado, el margen operativo aumentó 132,09%, desde Gs. 189.253 millones hasta Gs. 439.245 millones en Dic24, debido al crecimiento en los otros resultados operativos en 312,22%, desde Gs. 70.993 millones en Dic23 hasta Gs. 292.645 millones en Dic24.

Así, el margen operativo neto aumentó 276,80%, desde Gs. 54.645 millones en Dic23 hasta Gs. 205.903 millones en Dic24, lo cual redundó en el incremento del ratio margen operativo/cartera desde 20,77% en Dic23 hasta 35,64% en Dic24, comportamiento que demuestra la necesidad de generación de utilidades mediante otros ingresos distintos a la actividad principal.



En términos de eficiencia, si bien los gastos administrativos subieron 100,28%, desde Gs. 65.887 millones en Dic23 hasta Gs. 131.959 millones en Dic24, ante el aumento en los otros gastos en 180,19%, hasta Gs. 103.649 millones, la presión de estos egresos sobre el margen operativo bajó desde 34,81% hasta 30,04% y se ubicó por debajo del valor del sistema de 41,04%.

Las previsiones aumentaron 73,35%, desde Gs. 134.608 millones en Dic23 hasta Gs. 233.342 millones en Dic24, debido al incremento en las constituciones en 66,80%, desde Gs. 306.651 millones en Dic23 hasta Gs. 511.479 millones en Dic24,



explicado, a su vez, por el continuo deterioro de la cartera.

Finalmente, los resultados antes de previsiones aumentaron de manera importante en 149,09%, desde Gs. 123.366 millones en Dic23 hasta Gs. 307.286 millones en Dic24, y la utilidad del ejercicio creció 3,32 veces, desde Gs. 18.332 millones en Dic23 hasta Gs. 79.210 millones en Dic24, con lo cual el ROE subió desde 14,77% en Dic23 hasta 57,71% en Dic24, así como también el ROA aumentó desde 1,68% en Dic23 hasta Gs. 5,51% en Dic24, y ambos indicadores sobrepasaron lo reportado por el sector con valores de 24,37% y 2,56% respectivamente.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE						
BALANCE GENERAL	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var%
Caja y bancos	32.157	31.341	21.878	17.177	27.267	58,74%
Banco Central	14.205	33.531	53.851	126.093	131.055	3,94%
Inversiones	14.187	51.597	22.188	35.782	70.601	97,31%
Colocaciones netas	451.789	616.059	729.968	873.127	1.233.680	41,29%
Productos financieros	11.846	12.640	15.533	19.150	25.095	31,04%
Otras inversiones	7.767	10.876	11.065	7.391	22.844	209,08%
Bienes reales y adjud. en pago	0	0	21	1.199	1.166	-2,74%
Bienes de uso	35.111	35.367	38.836	37.245	35.548	-4,55%
Otros activos	15.416	24.760	71.608	49.743	34.073	-31,50%
TOTAL ACTIVO	582.480	816.171	964.949	1.166.907	1.581.330	35,51%
Depósitos	422.413	622.182	714.759	947.042	1.283.633	35,54%
Otros valores emitidos	0	0	0	0	0	n/a
Sector Financiero	24.992	27.095	76.422	14.803	19.126	29,20%
Otros pasivos	12.128	16.341	41.151	54.115	48.413	-10,54%
TOTAL PASIVO	459.534	665.617	832.332	1.015.959	1.351.172	32,99%
Capital social	31.546	31.546	50.000	71.531	86.196	20,50%
Reservas	31.625	58.672	58.672	61.086	64.752	6,00%
Resultados Acumulados	38.658	32.728	11.882	0	0	n/a
Resultado del ejercicio	21.117	27.608	12.063	18.332	79.210	332,10%
PATRIMONIO NETO	122.946	150.553	132.617	150.948	230.158	52,48%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var%
Ingresos financieros	105.422	131.462	161.201	179.852	226.863	26,14%
Egresos financieros	35.306	39.465	52.889	66.069	90.494	36,97%
MARGEN FINANCIERO	70.116	91.997	108.312	113.783	136.369	19,85%
Otros resultados operativos	28.813	32.577	33.405	70.993	292.645	312,22%
Margen por servicios	33.843	46.677	54.012	3.604	8.634	139,58%
Resultado operaciones cambiarias	0	0	440	1.492	938	-37,11%
Valuación neta	-41	-63	-132	-618	660	-206,89%
MARGEN OPERATIVO	132.731	171.188	196.037	189.253	439.245	132,09%
Gastos administrativos	60.846	71.705	86.887	65.887	131.959	100,28%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	71.885	99.483	109.150	123.366	307.286	149,09%
Previsión del ejercicio	-59.268	-88.045	-128.840	-134.608	-233.342	73,35%
UTILIDAD ORDINARIA	12.617	11.438	-19.690	-11.243	73.944	-757,71%
Ingresos extraordinarios netos	10.656	18.550	32.261	30.827	13.161	-57,31%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	23.273	29.988	12.571	19.585	87.105	344,76%
Impuestos	2.156	2.381	508	1.253	7.895	530,03%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	21.117	27.608	12.063	18.332	79.210	332,10%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	Tu Financiera S.A.E.C.A.					Sistema		
	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-22	dic-23	dic-24
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO								
Solvencia Patrimonial	20,97%	18,30%	13,59%	12,78%	14,37%	13,11%	12,64%	12,57%
Reservas/PN	25,72%	38,97%	44,24%	40,47%	28,13%	28,26%	25,39%	20,11%
Capital Social/PN	25,66%	20,95%	37,70%	47,39%	37,45%	57,18%	63,65%	61,82%
Tier 1	9,57%	10,25%	10,66%	11,81%	9,91%	12,03%	12,61%	11,78%
Tier 1 + Tier 2	19,14%	17,59%	14,40%	16,40%	15,50%	15,03%	15,86%	15,69%
Pasivo/Capital Social	14,57	21,10	16,65	14,20	15,68	11,40	10,64	11,00
Pasivo/PN	3,74	4,42	6,28	6,73	5,87	6,52	6,77	6,80
Pasivo/Margen Operativo	3,46	3,89	4,25	5,37	3,08	6,57	7,66	6,03
CALIDAD DE ACTIVO								
Morosidad	9,36%	9,77%	9,89%	9,93%	9,33%	6,25%	6,55%	5,61%
Cartera 2R	0,60%	0,16%	1,29%	1,56%	1,12%	3,41%	3,96%	2,03%
Morosidad + 2R	9,97%	9,93%	11,17%	11,49%	10,45%	9,66%	10,51%	7,64%
Cartera 3R	29,80%	27,56%	28,69%	28,00%	20,58%	18,98%	18,35%	13,66%
Morosidad + 3R	39,16%	37,33%	38,58%	37,92%	29,91%	25,23%	24,89%	19,28%
Morosidad s/ Patrimonio	37,83%	41,82%	56,14%	59,93%	49,96%	38,69%	42,12%	35,56%
Previsión/Cartera Vencida	107,49%	97,58%	66,44%	53,70%	57,58%	72,22%	64,80%	60,72%
Cartera Neta/Activo	76,69%	71,46%	72,92%	73,94%	73,75%	78,59%	79,28%	78,41%
LIQUIDEZ								
Liquidez	14,33%	18,72%	13,70%	18,91%	17,83%	14,32%	16,59%	16,60%
Liquidez Corriente	251,18%	345,97%	144,78%	140,60%	125,06%	90,30%	103,32%	114,66%
Disponible + Inversiones + BCP/Pasivos	13,18%	17,50%	11,76%	17,62%	16,94%	12,06%	13,86%	14,09%
Disponible + Inversiones + BCP/A plazo	15,62%	20,26%	15,55%	22,28%	21,23%	17,45%	20,26%	19,93%
Activo/Pasivo	1,27	1,23	1,16	1,15	1,17	1,15	1,15	1,15
Activo/Pasivo + Contingente	1,26	1,21	1,14	1,13	1,15	1,13	1,12	1,12
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO								
Depósitos/Activos	72,52%	76,23%	74,07%	81,16%	81,17%	73,03%	72,77%	73,99%
Depósitos/Cartera	85,04%	96,50%	94,91%	103,91%	104,15%	88,73%	87,89%	91,14%
Depósitos/Pasivos	91,92%	93,47%	85,87%	93,22%	95,00%	84,24%	83,52%	84,86%
Sector Financiero/Pasivos	5,44%	4,07%	9,18%	1,46%	1,42%	10,01%	9,67%	9,39%
Sector Financiero + Otros pasivos + BCP/Pasivos	8,08%	6,53%	14,13%	6,78%	5,00%	15,76%	16,48%	15,14%
Depósitos a plazo/Depósitos	91,74%	92,41%	88,11%	84,88%	84,00%	82,03%	81,90%	83,32%
Depósitos a la vista/Depósitos	5,71%	5,41%	9,46%	13,45%	14,26%	15,85%	16,06%	14,48%
RENTABILIDAD								
ROA	4,00%	3,67%	1,30%	1,68%	5,51%	1,63%	1,53%	2,56%
ROE	22,86%	24,39%	10,43%	14,77%	57,71%	13,87%	13,37%	24,37%
UAI/Cartera	4,69%	4,65%	1,67%	2,15%	7,07%	1,99%	1,85%	3,15%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	2,43%	0,68%	-2,92%	-2,41%	-8,32%	2,61%	1,83%	-0,21%
Margen Financiero/Cartera	14,12%	14,27%	14,38%	12,48%	11,06%	10,03%	8,94%	7,58%
Margen Operativo/Cartera	26,72%	26,55%	26,03%	20,77%	35,64%	16,04%	13,74%	17,80%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	16,44%	14,25%	9,55%	6,33%	17,66%	8,89%	6,85%	10,38%
Margen Financiero/Margen operativo	52,83%	53,74%	55,25%	60,12%	31,05%	62,57%	65,06%	42,56%
EFICIENCIA								
Gastos Personales/Gastos Admin	60,60%	53,08%	33,49%	39,02%	19,37%	41,67%	43,34%	30,45%
Gastos Personales/Margen operativo	27,78%	22,23%	14,84%	13,58%	5,82%	20,68%	20,60%	12,50%
Gastos Admin/Margen Operativo	45,84%	41,89%	44,32%	34,81%	30,04%	49,63%	47,53%	41,04%
Gastos Personales/Depósitos	8,73%	6,12%	4,07%	2,71%	1,99%	3,74%	3,22%	2,44%
Gastos Admin/Depósitos	14,40%	11,52%	12,16%	6,96%	10,28%	8,97%	7,43%	8,02%
Previsión/Margen Operativo	44,65%	51,43%	65,72%	71,13%	53,12%	47,06%	52,28%	43,68%
Previsión/Margen Financiero	84,53%	95,70%	118,95%	118,30%	171,11%	75,21%	80,36%	102,63%

La emisión de la calificación de la solvencia del **TU FINANCIERA 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: 9 de Abril de 2025

Fecha de publicación: 10 de Abril de 2025

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2024

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

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

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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	A-py	ESTABLE

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

NOTA: “La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor”.

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

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

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

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

Esta calificación de riesgos no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de TU FINANCIERA 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 auditora externa al 31 de diciembre de 2024.

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

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

Gestión de riesgos crediticios, financieros, operacional y tecnológico.

Gestión financiera, económica y patrimonial.

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

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

www.tu.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Juan Sebastián Chaparro Analista de Riesgos schaparro@syr.com.py
---	---