

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

CALIFICACIÓN	SET-2021	DIC-2021	DIC-2022
CATEGORÍA	BBB+py	A-py	A-py
TENDENCIA	FUERTE (+)	ESTABLE	SENSIBLE (-)

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.

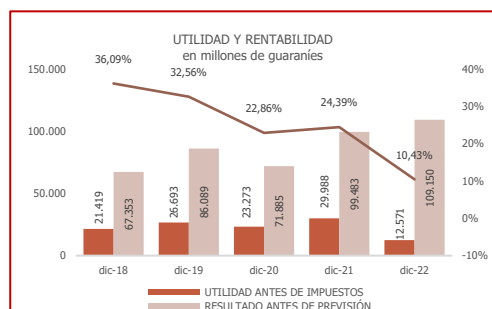
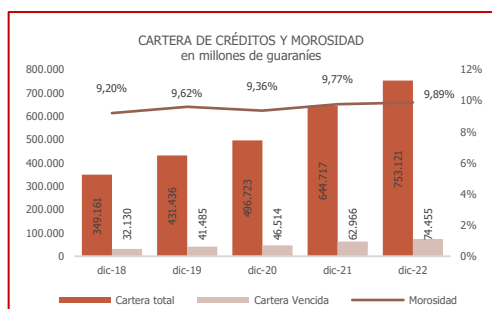
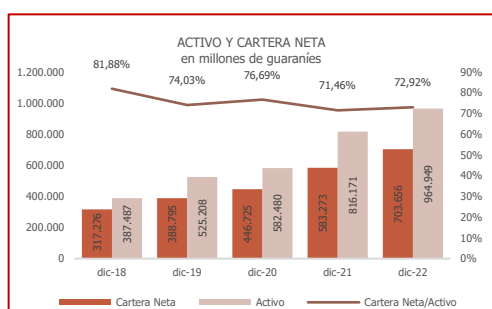
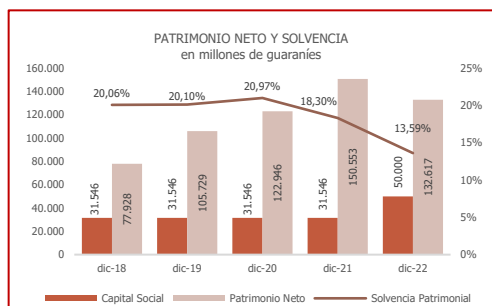
FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos mantiene la calificación **A-py** con tendencia **Sensible (-)** para la solvencia de TU FINANCIERA S.A.E.C.A. con fecha de corte 31 de Diciembre de 2022, considerando los ajustados niveles de solvencia patrimonial y de endeudamiento, ante el importante crecimiento de sus operaciones de intermediación financiera frente a los recursos propios, con índices de capitalización Tier1 de 10,66% y Tier2 de 14,40%, luego de la capitalización parcial de resultados acumulados. El ratio de solvencia patrimonial disminuyó desde 18,30% en Dic21 a 13,59% en Dic22, manteniéndose favorable a los 12,20% de la media del mercado, acompañado de adecuados indicadores de liquidez de 13,70%, sumado a los recursos invertidos en títulos.

En el 2022, el crecimiento de las operaciones crediticias y de los activos fue financiado por el aumento de los depósitos en 14,88%, hasta Gs. 714.759 millones, tanto a la vista como en CDA, con una concentración de depósitos de 70,92% en los 100 mayores depositantes, así como por los préstamos de otras entidades financieras, que creció en 182,1%, hasta alcanzar Gs. 76.422 millones. Las colocaciones de créditos aumentaron tanto en la banca personas como empresas, con una gradual disminución de su foco en consumo, desde 74% en Dic21 a 73% en Dic22. La cartera neta de créditos aumentó de Gs. 583.273 millones en Dic21 a Gs. 703.656 millones en Dic22, hasta una participación de 72,92% de los activos. Esto, sumado a los recursos en operaciones de reporto en el sector financiero, generó el incremento de los activos totales en 18,23%, de Gs. 816.171 millones en Dic21 a Gs. 964.949 millones.

En contrapartida, la calificación contempla una mayor exposición al riesgo de crédito sistémico de su mercado objetivo, asociada a las menores condiciones económicas y a los efectos de la finalización de las medidas excepcionales, así como en una mayor relación de cartera vencida/patrimonio, desde 41,82% en Dic21 a 56,14% en Dic22, muy superior a 23,38% del sistema, además en el aumento significativo de la venta de cartera vencida, desde Gs. 71.774 millones en Dic21 a Gs. 139.473 millones en Dic22, y los elevados costos de provisiones en el ejercicio, pasando de Gs. 59.268 millones en Dic21 a Gs. 128.840 millones en Dic22. A su vez, el mantenimiento relativo de la morosidad, pasando de 9,77% en Dic21 a 9,89% en Dic22, frente a los 3,84% del sistema, fue acompañado por un menor nivel de cobertura de provisiones, que bajó de 97,58% a 66,44%.

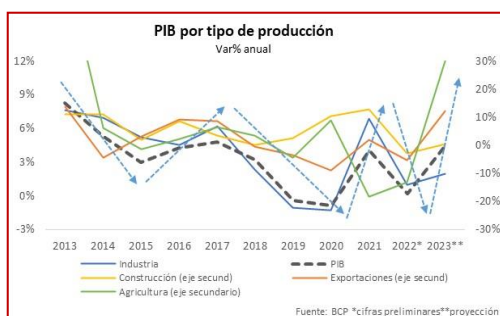
El crecimiento de las operaciones en 2022 aumentó los ingresos y márgenes financieros, con efecto favorable en los resultados operativos y antes de provisiones, pasando de Gs. 99.483 millones en Dic21 a Gs. 109.150 millones en Dic22. Sin embargo, este resultado fue absorbido por los elevados costos de provisiones y arrojó un resultado ordinario deficitario. Con esto, la utilidad del ejercicio en 2022 decreció desde Gs. 27.608 millones en Dic21 a Gs. 12.063 millones, con un ROE que se ajustó de 24,39% a 10,43%, atenuado por los ingresos extraordinarios de Gs. 32.261 millones.


TENDENCIA

La Tendencia **Sensible (-)** refleja los ajustes en las expectativas sobre la situación general de TU FINANCIERA S.A.E.C.A., a partir de la mayor exposición al riesgo crediticio en 2022 y el crecimiento de sus operaciones financieras, con el significativo deterioro de la cartera ante los actuales niveles patrimoniales, sobre todo considerado el importante aumento de la venta de cartera vencida y el efecto de los elevados costos de provisiones sobre la generación de resultados ordinarios, lo que serán monitoreados en las próximas revisiones trimestrales de su calificación.

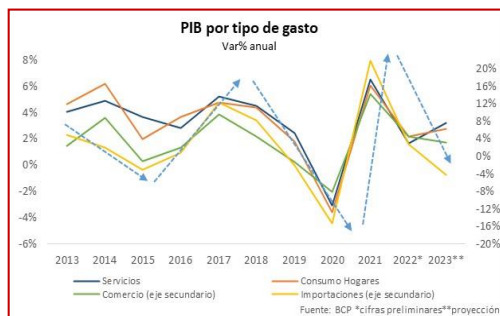
FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> Favorable solvencia y endeudamiento frente al sistema. Crecimiento de operaciones, ingresos y márgenes. Gradual diversificación de su foco de negocios. Adecuada liquidez con activos de rápida realización 	<ul style="list-style-type: none"> Aumento de la venta y cesión de cartera incobrable. Importante crecimiento de los costos de provisiones. Disminución de la utilidad ordinaria y rentabilidad, y mayor dependencia de los ingresos extraordinarios.

ECONOMÍA E INDUSTRIA



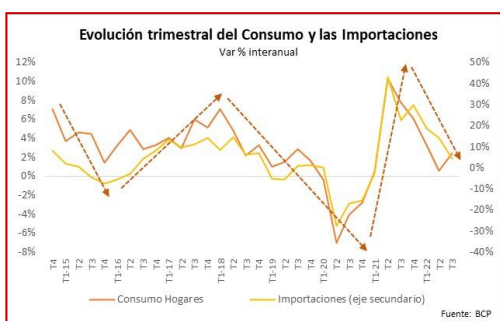
La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2018. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, 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.



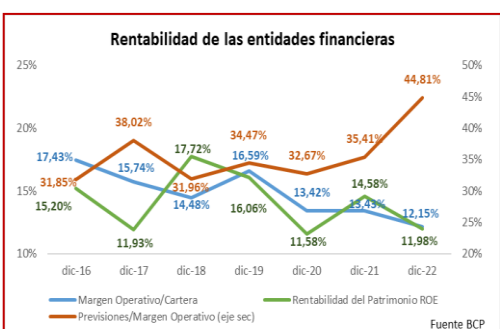
La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía, con una tendencia similar hacia niveles mínimos en el 2020. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas históricas en el 2020 de -3,1% en Servicios, -3,6% 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,



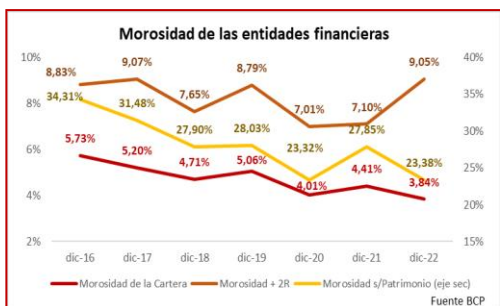
con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de solamente 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 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.

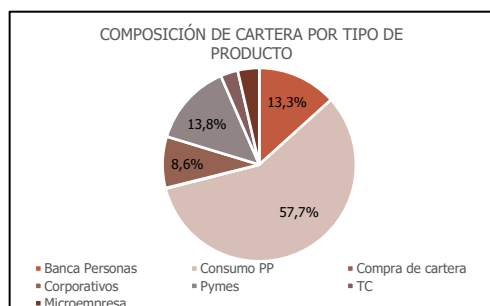


Con respecto a la calidad de la cartera, la morosidad se ha mantenido en niveles razonables, con una ligero disminución en el 2022 desde 4,41% en Dic21 a 3,84% en Dic22, así como también la morosidad respecto al patrimonio se redujo desde 27,85% en Dic21 a 23,38% en Dic22. Sin embargo, la morosidad incluyendo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

GESTIÓN DE NEGOCIOS
ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

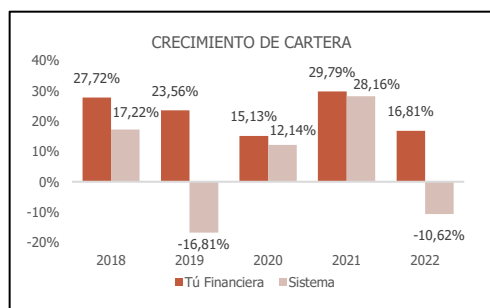
Entidad financiera orientada a una gradual diversificación de su foco en consumo, con una segmentación de su cartera en Banca Personas y Empresas, así como al aumento de su participación en el sistema

Tú Financiera S.A.E.C.A. opera en el sistema financiero desde 2011 otorgando servicios y productos financieros de forma ágil y rápido, destinados principalmente al segmento del consumo de personas, con ingresos medios y bajos, como también a microempresas, pymes por medio de ahorros a la vista, a plazo, tarjetas de créditos, préstamos y seguros, proporcionando así a aquellas personas asalariadas, independientes y rentitas la posibilidad de acceder a un financiamiento. En tal sentido, la entidad ha mantenido una diversificación de su cartera de créditos brindando microcréditos y préstamos corporativos. Asimismo, al corte analizado la composición de la cartera se encuentra conformado en un 57,7% por préstamos para consumo, acompañado en un 2,9% por TC, abarcando así una participación en la cartera del 60%.

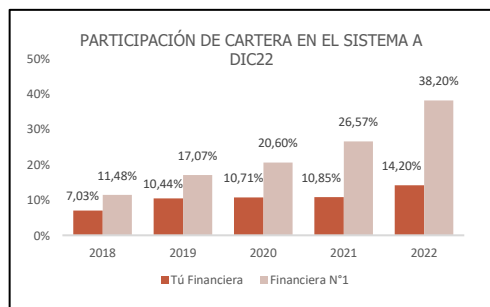


Seguidamente el 13,8% de los créditos concedidos corresponden a pymes y en un 13,3% a banca personas, relacionadas al financiamiento de automóviles 0 km, vivienda u otros destinos finales que no sean consumo, migrando de tal manera a sectores del mercado financiero con riesgos menores. Por otra parte, una proporción importante de la cartera de créditos corresponden a préstamos corporativos y a microempresas, por consiguiente, el segmento de empresas con participación en la cartera totaliza el 22,4%.

En el 2022 el crecimiento de la cartera ha sido positivo pero a su vez menor con respecto al 2021, en concordancia con el crecimiento registrado en el sistema financiero. Al respecto Tú Financiera ha tenido un crecimiento del 16,8% en Dic22, disminuyendo 12,9 puntos porcentuales desde 29,79% en Dic21. Conforme a ello, el crecimiento acumulado ha sido superior al crecimiento negativo del 10,62% del sistema financiero al corte analizado.



Con respecto a su participación en el mercado financiero a Dic22 ha continuado con una tendencia creciente alcanzando una participación del 14,20% en el sistema, y posicionándose a 24,0 puntos porcentuales de la entidad financiera con mayor cuota del mercado. Al corte analizado la entidad para brindar una atención oportuna a sus clientes cuenta con 11 sucursales y centros de atención a los clientes distribuidas a nivel nacional en las ciudades de Asunción, Caaguazú, Ciudad del Este Km.4 y Km.7, Concepción, Encarnación, Luque, Loma Pyta, San Lorenzo y Acceso Sur. Asimismo, la casa matriz de la financiera se encuentra ubicada en el Barrio Villa Aurelia de la Ciudad de Asunción.



En referencia al marco del plan estratégico la financiera en el 2022 se enfoca primordialmente en varios objetivos orientados a diversas áreas relacionadas como ampliar el segmento objetivo de clientes, diversificar las fuentes de ingresos financieros, mejorar el control de los niveles de mora, estabilizar los riesgos de los activos, incrementar la cantidad de unidades productivas acompañar los procesos y planes con tecnología y al área de cultural con compromiso y eficiencia.

Conforme a ello, durante el 2022 la entidad se ha abocado en la ejecución de mejoras mediante acciones focalizadas en la diversificación de los productos y servicios financieros ofrecidos a través de nuevas unidades de negocios con miras a nuevos segmentos de clientes objetivos, además del fortalecimiento de la gestión de cobranzas.

La diversificación de los segmentos y productos financieros al cierre del año 2022 se encuentra alineada con el plan estratégico definido. Al respecto, se registraron importantes crecimientos en los segmentos de banca empresas, relacionadas a corporaciones y pymes, y en la banca de personas según el plan estratégico establecido, llegando a una expansión del 26% y 15% en Dic22. Adicionalmente, la cartera a su vez incrementó por encima del objetivo de crecimiento del 15% en el 2022, llegando al 16,7%, de igual manera, el nivel de morosidad a Dic22 se encuentra alineada con el objetivo definido en el plan estratégico.

Los niveles de ingresos en el 2022 han sido diversificados por medio de la implementación de mesas de cambio y dinero acompañado de nuevos productos diseñados para segmentos de consumos relacionados a créditos para vivienda y pymes de la AFD. En materia tecnológica, la alianza digital con la Billetera Mango ha posibilitado la inclusión de varios clientes en la entidad financiera durante el 2022, alcanzando más de 100.000 nuevos clientes, así también se han fortalecido las plataformas digitales de Banca Web, para personas y empresas, y Banca Móvil. Asimismo, el volumen de clientes al corte analizado la entidad financiera cuenta en su totalidad con 235.277 clientes, de los cuales el 68,46% corresponden a clientes activos, mientras que el 31,54% conforman clientes pasivos.

En cuanto al capital humano y cultural la financiera en el año 2022 ha realizado inversiones en el crecimiento y desarrollo de 250 funcionarios con más de 1.000 horas de capacitaciones en cursos, talleres y tutorías desde departamentos gerenciales hasta administrativos de la entidad. Por otra parte, en el 2022 la entidad se ha orientado en la consolidación del gobierno corporativo reforzando y mejorando los niveles de control de riesgos en las unidades de negocios.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Administración controlada y dirigida por sus cinco principales accionistas, vinculados a la familia Fadul González, acompañada a su vez por una fortalecida estructura organizacional y en términos de gobernanza

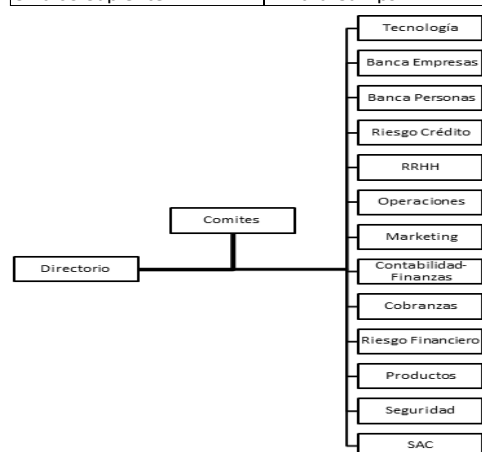
ACCIONISTA	MONTO	PARTICIPACIÓN
Claudia González de Fadul	8.621	17,24%
Mónica Fadul González	8.621	17,24%
Pedro Fadul González	8.618	17,24%
Mateo Fadul González	8.618	17,24%
Claudia Fadul González	8.618	17,24%
Otros	6.906	13,80%
TOTAL	50.000	100%

La entidad financiera se encuentra dirigida por una Asamblea de General de Accionistas que según los términos estatutarios constituye el máximo órgano controlador. Está conformado por varios accionistas con acciones ordinarias de clase A y valores nominales de Gs. 1 millón por cada una de las acciones. En tal sentido, la entidad está liderada y controlada por la familia Fadul González, quien mantiene un total de 43.094 acciones, con una participación del 86,20% en el capital social de la sociedad, mientras que 6.906 acciones corresponden a otros accionistas que poseen el 13,80% de participación en el capital social.

PLANA DIRECTIVA	
Presidente	Mónica Fadul González
Vicepresidente	Bruno Fiorio Carrizosa
Director Titular	Carlos Zapata
Director Titular	Alicia Gamón Ruiz
Director Titular	Pedro Fadul González
Director Suplente	Jorge Dos Santos
Síndico Titular	Miguel Fuentes Otazu
Síndico Suplente	Mirtha Camps

En referencia al capital social autorizado según estatutos sociales al corte analizado asciende a Gs. 50.000 millones, asimismo, el capital integrado equivale a Gs. 50.000 millones, luego de la integración de Gs. 18.454 millones en el mes de abril del 2022.

La estructura organizacional está integrada por una plana directiva, conformado por 8 profesionales, dirigido principalmente por un presidente, un vicepresidente, tres directores titulares, un director suplente, un síndico titular y un síndico suplente, acompañados de los comités de auditoría, cumplimiento y riesgo operacional. Seguido de la gerencia general bajo cuya responsabilidad se encuentran los departamentos de Tecnología, Banca Empresas, Banca Personas, Riesgo Crédito, RRHH, Operaciones, Marketing, Contabilidad-Finanzas, Cobranzas, Riesgo Financiero, Productos, Seguridad y SAC.



La plana ejecutiva de la financiera está conformada por funcionarios profesionales de alto perfil que encaminan adecuadamente a los demás funcionarios de la entidad, asimismo, la entidad cuenta en su totalidad con 363 personales. Al respecto, al corte analizado, la entidad ha derivado el Departamento de Administración y SSGG al Departamento de Operaciones incorporándose de tal manera como una más dependencia del mencionado departamento.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Marco y gestión de riesgos crediticio orientada a su modelo de operaciones y negocios de la entidad, así como a un segmento de clientes con mayor riesgo relativo y de exposición sistémica

En materia de gestión de crédito la financiera cuenta con una Gerencia de Créditos enfocado principalmente en la mitigación y control de los riesgos crediticios además de la implementación de la Política de Crédito de la entidad, por medio de la gestión, análisis y verificación de los procesos de créditos con métodos y herramientas adecuadas. Conforme a ello, se han establecido límites de alertas de mora acompañado de políticas de administración de riesgos crediticios adecuadas, orientados principalmente al mercado objetivo con una estructural altamente especializada.

Con respecto al proceso de otorgamiento de créditos y préstamos la entidad financiera dispone de flujo de evaluación de créditos que inicia en el área comercial con la carga de los préstamos en una plataforma tecnológica, que constituye el motor de decisión en base a un sistema binario con variables probabilísticas que ayudan a determinar el cumplimiento de las políticas de créditos en base a las características de edad, nivel de ingresos, nacionalidad, zona geográfica, faja crediticia, categoría sobre central de riesgos y actividades de altos riesgos.

Seguidamente, se obtiene el resultado correspondiente del proceso pudiendo ser la misma un rechazo automático, una aprobación o una verificación/análisis del manual de riesgos para su posterior aprobación o rechazo. Por otra parte, a fin de fortalecer el motor de decisión del proceso de evaluación de créditos de la entidad financiera de forma permanente se implementan mejoras y para los ejercicios venideros se prevén proyectos que incluyan a los segmentos de negocios de Bancas de Pymes y corporativos.

En referencia a la gestión de cobranza de cartera vencida y de mora temprana la financiera dispone de gestores de cobro y reclamos por medio de llamadas telefónicas. Así también, mantiene una estrategia planificada con respecto a las carteras vencidas son vendidas a la empresa Cumplio S.A. de tal manera para reducir los riesgos y recuperar el valor residual de la

cartera de créditos vencida superiores a los 90 días y finalmente focalizarse solo en aquellos clientes con cobros pendientes en el corto plazo, menores a los 90 días y con promesas de cancelación o de pago.

Conforme a ello, en el 2022 la gestión de la cartera vencida ha tenido un escenario complicado debido al incremento de la cartera vencida, luego de dos ejercicios favorables, debido al aumento de clientes impagos y moras, especialmente en el segmento de Pymes que tuvo un incremento importante en la proporción de mora. No obstante, al cierre del ejercicio de Dic22 la cartera total vencida mejoró, como resultado de promociones de quitas, descuentos de cargos y venta de cartera de créditos.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Gestión integral de riesgos con adecuados manuales, planes, metodologías y herramientas eficientes, y un acompañamiento activo de sus comités en la exposición sus diferentes posiciones

En materia de gestión integral del riesgo la entidad cuenta con un Comité de Activos, Pasivos y Riesgos Integrales (CAPRI) enfocado a identificar, medir y monitorear los riesgos inherentes a la financiera. Al respecto, el comité periódicamente supervisa y controla la composición de los activos y pasivos con respecto a los recursos presupuestados previamente y el efectivamente se ha realizado, además de analizar los límites, las políticas, procedimientos y metodologías adecuadas para la estimación de y control de los riesgos, en tal sentido, el comité se reúne de forma mensual con los miembros del directorio y la plana ejecutiva de la financiera.

Con respecto al marco de gestión de los distintos riesgos la financiera ha implementado diversas medidas considerando la naturaleza y la complejidad de las operaciones y las políticas internas que han sido establecidos. Asimismo, en cuanto a la gestión del riesgo de liquidez, tasa de interés y riesgo de tipo de cambio la entidad dispone de un Manual Técnico de Riesgo, según el cual se realiza una gestión periódica de las necesidades de fondos y la adecuación permanente de las reservas de liquidez, a fin de conocer el comportamiento y posteriormente determinar el calce entre las colocaciones y las captaciones, con un análisis de sensibilidad de los posibles escenarios de tal manera a disponer de las acciones a seguir.

Por otra parte, cuando varían la tasa de interés se lleva a cabo la gestión de la sensibilidad de las brechas de los activos y pasivos mediante diversas metodologías, así también en referencia al riesgo de tipo de cambio la entidad financiera se enfoca en la gestión de la posición abierta del mismo, considerando los límites impuestos por la Superintendencia de Bancos (SIB), por medio del modelo de "Valor en Riesgo" (VaR).

En referencia al riesgo operacional cuenta con un Manual de Procedimiento de Gestión de Riesgo Operacional y una política del área de riesgo operacional enfocados a la gestión y administración del mencionado riesgo. Al respecto, además la financiera dispone de una metodología basada en la identificación de y control del riesgo, comenzando con el análisis del diagrama de procesos en cada área, seguido de la autoevaluación de los riesgos y matrices de riesgos de tal manera a detectar el riesgo inherente y residual. Asimismo, los análisis realizados se registran varios formularios internos y plantillas.

En cuanto al control interno la entidad financiera mantiene un Comité de Auditoría que establece anualmente de forma normativa un Plan de Actividades focalizado al análisis de todas las operaciones realizadas por la financiera considerando siempre el control y la gestión de los riesgos inherentes, de los registros contables. En tal sentido, al corte analizado el Plan de Actividades ha sido en un 95% ejecutado, en contraste, se ha informado al directorio de la entidad y a la SIB el no cumplimiento del 5% del plan, asimismo, se prevén que serán cumplidas durante el primer trimestre del 2023. Asimismo, la financiera dispone de los servicios profesionales de una Auditoría Externa. Por otra parte, cabe mencionar que, en el año 2022, la entidad ha dado observancia a las diferentes exigencias del marco regulatorio vigente.

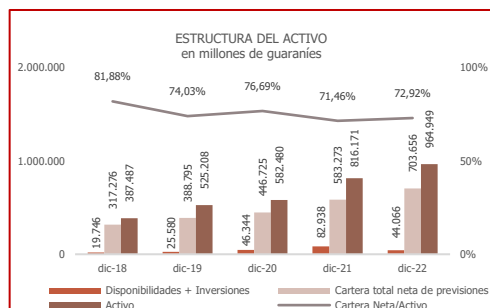
En relación con la prevención de LD/FT cuenta con un Comité de Cumplimiento encargado de los procedimientos de control por medio de un sistema, conformado de un módulo de gestión para consultas pertinentes relacionadas a los clientes. Conforme a la debida diligencia la entidad financiera categoriza el riesgo de los clientes en alto, medio o bajo según el resultado proporcionado por la matriz de riesgos, además dispone de un Manual de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo que fue actualizada en base las mejoras realizadas en el segundo semestre.

En tal sentido, en el ejercicio 2022 para una mejor control se llevaron a cabo mejoras en el área de tecnológica utilizada, así también se han ajustado procesos operativos de control para aquellas operaciones catalogadas de mayor riesgo. Asimismo, a fin de optimar el proceso de la debida diligencia de los clientes se ha contratado los servicios profesional de Refinity para el empleo del sistema "World Compliance".

Finalmente con respecto al ambiente tecnológico la financiera dispone de un Departamento de Seguridad que acciona en base al Manual de Gobierno y Control de Tecnologías de Información (MGCTI). De tal manera, los controles de riesgos informáticos aplicados se realizan en base a COBIT 5, ISO/IEC 27001:2013, Information Technology Infrastructure Library (ITIL®), The Open Group Architecture Framework (TOGAF), Project Management Body of Knowledge (PMBOK), Projects IN Controlled Environments 2 (PRINCE2), Modelo COSO. Asimismo, cabe señalar que en el 2022 se ha alcanzado el 95% de cumplimiento del Plan Anual de Seguridad de la Información 2022.

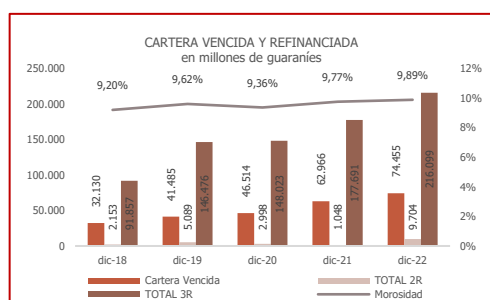
GESTIÓN FINANCIERA
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Calidad de activo razonables, explicada por el volumen de operaciones y enfoque de negocio, frente a un mayor nivel de exposición y deterioro de cartera con menores coberturas de previsiones

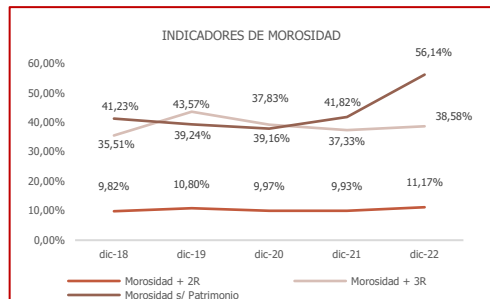


El activo total de la entidad ascendió 18,23% en el 2022, desde Gs. 817.171 millones en Dic21 a Gs. 964.949 millones en Dic22, propiciado por el crecimiento de la cartera neta de créditos al corte analizado en 20,64%, a partir de Gs. 583.273 millones en Dic21 hasta Gs. 703.656 millones en Dic22, continuando así con una tendencia positiva de la cantidad total de activos y cartera de créditos. En tal sentido, el indicador de la productividad cartera neta/activos ha aumentado de forma leve desde 71,46% en Dic21 a 72,92% en Dic22, siendo aún inferior al promedio histórico de los últimos años de 75,40%.

Con respecto a la cartera total neta de previsiones, el volumen total a Dic22 ha incrementado 20,64% pasando de Gs. 583.273 millones en Dic21 hasta Gs. 703.656 millones en el corte actual. Asimismo, la cartera vencida aumentó 18,25%, desde Gs. 62.966 millones en Dic21 a Gs. 74.455 millones en Dic22, esta situación ha sido explicada por efecto de la finalización de las medidas excepcionales aplicadas durante la pandemia del Covid-19 en los clientes, que han generado un mayor nivel de costos de previsiones y venta de cartera vencida. Por consiguiente, el nivel de morosidad incrementó de forma leve en el 2022 a 9,89%, siendo aun superior al 3,84% del mercado financiero al corte de diciembre 2022.



El volumen total de la cartera de crédito 2R, es decir, la cartera vencida refinanciada y reestructurada a Dic22 aumentó 825,95%, desde Gs. 1.048 millones en Dic21 a Gs. 9.704 millones en Dic22, equivalente al 1,29% de la cartera de créditos. Por su parte, la proporción de cartera de créditos con 3R incrementó 21,62%, desde Gs. 177.691 millones en Dic21 a Gs. 216.099 millones en Dic22, continuando así con una tendencia positiva desde 2020 y representando el 28,69% de los créditos de financiera. Asimismo, cabe señalar que el volumen total de cartera con medidas excepcionales Covid-19 disminuyó 89,54%, desde Gs. 87.275 millones en Dic21 hasta Gs. 9.131 millones en Dic22.

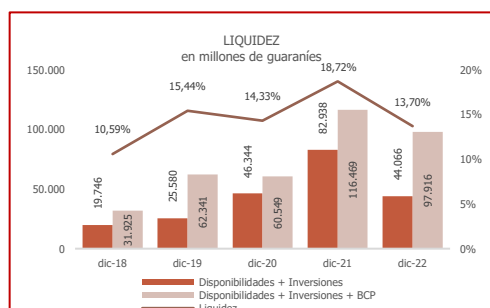


En el 2022, la venta de cartera vencida a Cumpló S.A., entidad vinculada a sus accionistas, creció 94,32%, siendo el riesgo vendido al corte analizado Gs. 139.472 millones en Dic22, muy superior a la venta de cartera del corte de Dic21 de Gs. 71.774 millones, producto de una mayor exposición y deterioro de la cartera de créditos.

El nivel de morosidad considerando la cartera de créditos renovados y refinanciados ha ascendido 11,17% en Dic22, con respecto al 9,93% en Dic21. De igual manera, la morosidad que incluye las renovaciones, refinanciaciones y reestructuraciones aumentó de forma leve desde 37,33% en Dic21 a 38,58% en Dic22. Al respecto, la proporción de la morosidad con respecto al patrimonio total de la financiera ascendió 14,32 puntos porcentuales, alcanzando 56,14% en el corte analizado, muy superior al 23,38% del sistema financiero conformado por siete entidades. No obstante, cabe señalar que los bienes adquiridos por TUFÍ en recuperación de créditos otorgados en el 2022 ascendieron a Gs. 21 millones.

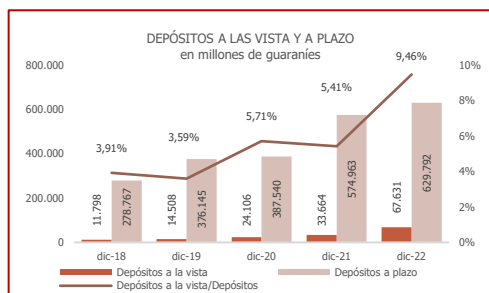
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Nivel de liquidez en decrecimiento, acompañada por un incremento del nivel de depósitos y disminución de caja y bancos e inversiones, así como también con una reducción de la deuda financiera



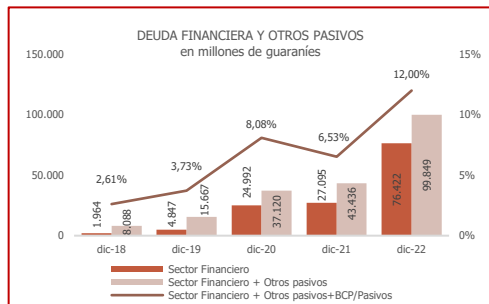
El nivel de liquidez de la entidad financiera decreció 5,02 puntos porcentuales a partir de 18,72% en Dic21 a 13,70% en Dic22, siendo inferior al 14,12% del mercado financiero, como resultado de la reducción de caja y bancos e inversiones y a su vez por el aumento del volumen total de los depósitos. Por tanto, la tendencia creciente fue mantenida hasta Dic21, posteriormente ha sido decreciente al corte analizado. De igual manera, la liquidez corriente se redujo a 65,16% a Dic22 desde 246,37% en el 2021.

El volumen de disponibilidades e inversiones disminuyeron 46,87%, desde Gs. 82.938 millones en Dic21 hasta Gs. 44.066 millones en Dic22. Asimismo, la cobertura total de los depósitos a plazo, considerando los recursos del BCP se



ha reducido 16,25%, de Gs. 116.469 millones en Dic21 a Gs. 97.916 millones en Dic22, a consecuencia de la disminución en 30,19% y 57,0% del total de caja y banco e inversiones, desde Gs.31.341 millones en Dic21 a Gs. 21.878 millones en Dic22 y a partir de Gs. 51.597 millones en Dic21 hasta Gs. 22.188 millones en Dic22.

En cuanto a los depósitos de la entidad financiera, los depósitos totales ascendieron 14,88% a Dic22, a partir de Gs. 622.182 millones en Dic21 hasta Gs. 714.759 millones al corte analizado. En tal sentido, el volumen total de los 100 principales depositantes incrementó 21,59% con respecto a Dic21, desde Gs. 416.889 millones en Dic21 a Gs. 506.911 millones en Dic22.



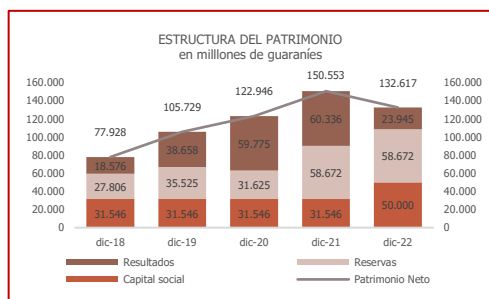
Los depósitos a la vista incrementaron 100,9% con respecto a Dic21, pasando de Gs. 33.664 millones a Gs. 67.631 millones al corte actual, asimismo, la proporción de depósitos a la vista en relación con los depósitos totales de la entidad financiera aumentaron 4,05 puntos porcentuales. Por su parte, los depósitos a plazo crecieron 9,54%, desde Gs. 574.963 millones en Dic21 hasta Gs. 629.792 millones en Dic22, principalmente por el incremento de los depósitos en CDA en un 13,31%, en cambio, los depósitos a plazo fijo disminuyeron de forma leve 3,43% en el 2022, a partir de Gs. 129.525 millones en Dic21 a Gs. 125.086 millones en Dic22.

En relación con el financiamiento de la entidad, la deuda financiera contraída con el sector financiero aumentó 182,05% por encima de Dic21, desde Gs. 27.095 millones en el cierre del ejercicio anterior hasta Gs. 76.422 millones en Dic22. Al respecto, los compromisos con el sector financiero al corte analizado equivalen al 9,18% del pasivo, manteniéndose por debajo del 15,66% de lo registrado en el mercado financiero.

Considerando las obligaciones con el sector financiero otros pasivos la deuda total ha incrementado 129,88%, de Gs. 43.436 millones en Dic21 a Gs. 99.849 millones. Asimismo, incluyendo la proporción de las deudas BCP/pasivos, la misma aumentó 5,47 puntos porcentuales, desde 6,53% en Dic21 hasta 12,00% en Dic22, manteniéndose por debajo del 10,66% del sistema.

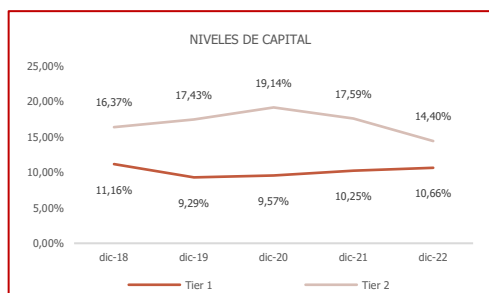
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Menores niveles de solvencia patrimonial derivados de la disminución de los recursos propios ante un crecimiento importante de operaciones crediticias y de sus activos



La solvencia patrimonial de la entidad financiera ha disminuido 4,71 puntos porcentuales, desde 18,30% en Dic21 a 13,59% en el corte actual, manteniéndose aún superior al 12,20% del sistema financiero en el 2022, esta situación fue propiciada principalmente por la reducción del patrimonio neto en 11,91% al corte analizado, de Gs. 150.553 millones en Dic21 hasta Gs. 132.617 millones en Dic22.

Al respecto, los resultados obtenidos en el cierre del ejercicio actual disminuyeron 60,31%. En contraste, el capital social de la financiera ha aumentado 58,5%, a partir de Gs. 31.546 millones en Dic21 hasta Gs. 50.000 millones en Dic22, mientras, las reservas permanecieron constante.

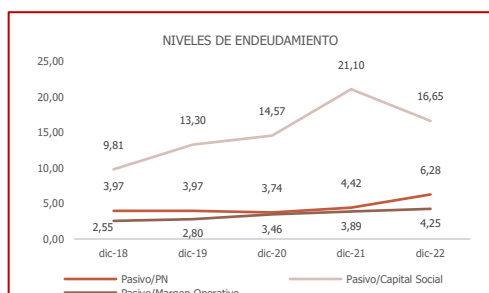


En cuanto a los niveles de capitalización en relación con los Activos y contingentes ponderados por Riesgos (AYCP) a Dic22 el capital nivel 1 incrementó de forma leve a 10,66%, con respecto al 10,25% en Dic21, situándose por debajo del 12,17% del mercado. Por su parte, el capital nivel 2 se redujo a 14,40% en Dic22 desde 17,59% en Dic21, continuando así con una tendencia decreciente y a su vez inferior al 15,39% registrado en el sistema financiero. En tal sentido, el volumen de activos y total contingentes ponderados ha incrementado 21,49% desde Gs. 663.992 millones en Dic21 hasta Gs. 830.984 millones en Dic22.

En referencia al financiamiento el nivel de endeudamiento con respecto al patrimonio neto aumentó a 6,28 en Dic22 desde 4,42 en Dic21, manteniendo una tendencia ascendente a partir de Dic21, siendo además inferior al 7,11 del sistema financiero total. De igual manera, la proporción del pasivo con relación al margen operativo ha aumentado levemente a 4,25 en Dic22 a partir de 3,89 en Dic21, manteniéndose por debajo del 15,07 del mercado.

Por otra parte, cabe mencionar el crecimiento de la proporción de los cien principales deudores de la entidad, que han aumentado 40,34% en el corte Dic22, pasando de Gs. 53.515 millones en Dic21 a Gs. 75.104 millones en Dic22.

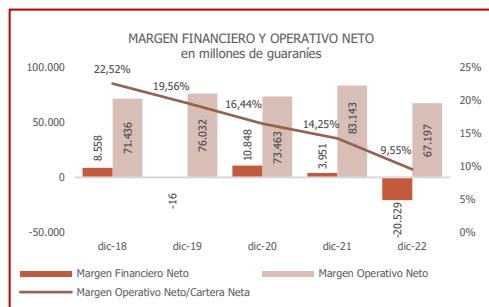
El indicador pasivo/capital social ha descendido hasta 16,65 al corte analizado



desde 21,10 en Dic21, por encima del 10,36 del sistema financiero, como consecuencia del incremento más que proporcional del capital social con respecto al aumento del pasivo en el 2022, por consiguiente, la tendencia creciente histórica del índice no ha sido mantenida.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Continuo incremento de los ingresos y márgenes operativos incidieron favorablemente en su eficiencia, pero afectados en su rentabilidad por los resultados ordinarios a partir de los costos de provisiones y de la mayor participación de los ingresos extraordinarios

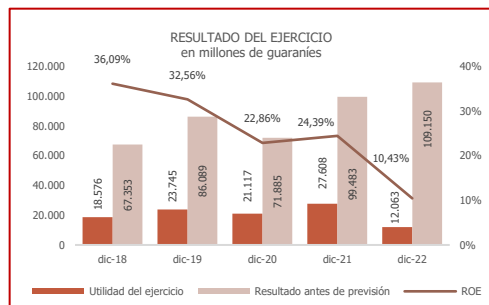


Los ingresos financieros de la entidad aumentaron 22,62% en Dic22, a partir de Gs. 131.462 millones en Dic21 hasta Gs. 161.201 millones en Dic22 propiciado principalmente por el incremento de ganancias derivadas por créditos otorgados para intermediación financiera al sector financiero y sector no financiero en 79,22% y 20,28%, desde Gs. 7.870 millones en Dic21 a Gs. 14.105 millones en Dic22 y a partir de Gs. 117.183 millones en Dic21 hasta Gs. 140.946 millones en Dic22 respectivamente. Asimismo, la composición de créditos según los segmentos de banca personas y banca empresas aumentaron en un 15,02% y 21,39% respectivamente en Dic22 con respecto a Dic21 continuando así con una tendencia creciente.



Los egresos financieros ascendieron 34,02%, desde Gs. 39.465 millones en Dic21 a Gs. 52.889 millones en Dic22, como resultado del aumento de pérdidas con el sector financiero y no financiero de Gs. 9.531 millones en Dic21 a Gs. 14.837 millones en Dic22 y a partir de Gs. 29.934 millones en el cierre del ejercicio de Dic21 hasta Gs. 38.052 millones a Dic22.

Conforme a ello, el margen financiero ascendió 17,73% al corte analizado, desde Gs. 91.997 millones al cierre del ejercicio de Dic21 hasta Gs. 108.312 millones en Dic22. En tal sentido, el margen financiero neto ha disminuido con un resultado negativo a Gs. 20.529 millones en Dic22, debido al aumento en 46,33% del total de las provisiones del ejercicio, pasando de Gs. 88.045 millones en Dic21 hasta Gs. 128.840 millones en Dic22.



En cuanto al margen operativo aumentó 14,52%, a partir de Gs. 171.188 millones en Dic21 a Gs. 196.037 millones en Dic22. Al respecto, el margen operativo neto ha disminuido 19,18%, desde Gs. 83.143 millones en Dic21 hasta Gs. 67.197 millones en Dic22. Asimismo, la proporción del margen operativo neto con respecto a la totalidad de la cartera se redujo 4,7 puntos porcentuales del 14,25% en Dic21 a 9,55% en Dic22, aunque por encima de lo registrado en el sistema financiero del 12,15% y a su vez continuando con una tendencia histórica decreciente.

Con respecto a los gastos administrativos han aumentado levemente 21,17%, desde Gs. 71.705 millones en Dic21 hasta Gs. 86.887 millones en Dic22. Al

respecto, el volumen de los gastos administrativos en relación con el margen operativo incrementó 2,43 puntos porcentuales, alcanzando 44,32% en Dic22 desde 41,89% al cierre del ejercicio de Dic21 y a su vez permaneciendo inferior al 52,98% registrado en el sistema financiero.

El resultado antes de la previsión del ejercicio incrementó 9,72% al corte analizado, a partir de Gs. 99.483 millones en Dic21 a Gs. 109.150 millones en Dic22. Asimismo, la utilidad antes del impuesto (UAI), una vez deducidas las provisiones y sumadas los ingresos extraordinarios netos ha disminuido 58,08%, desde Gs. 29.988 millones en Dic21 hasta Gs. 12.571 millones en Dic22. Finalmente, la utilidad del ejercicio de la entidad financiera se redujo 56,31% en Dic22, de Gs. 27.608 millones en Dic21 a Gs. 12.063 millones en el cierre del ejercicio de 2022. Al respecto, la rentabilidad del patrimonio ROE ha disminuido 13,96 puntos porcentuales, a partir 24,39% en Dic21 a 10,43% en Dic22, posicionándose por debajo al 11,98% del sistema financiero.

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	14.309	25.377	32.157	31.341	21.878	-30,19%	
Banco Central	12.178	36.762	14.205	33.531	53.851	60,60%	
Inversiones	5.438	203	14.187	51.597	22.188	-57,00%	
Colocaciones netas	322.395	396.534	451.789	616.059	729.968	18,49%	
Productos financieros	9.298	10.405	11.846	12.640	15.533	22,89%	
Bienes de uso	15.902	16.920	35.111	35.367	38.836	9,81%	
Otros activos	4.658	21.628	15.416	24.760	71.608	189,21%	
TOTAL ACTIVO	387.487	525.208	582.480	816.171	964.949	18,23%	
Depósitos	301.471	403.812	422.413	622.182	714.759	14,88%	
Sector Financiero	1.964	4.847	24.992	27.095	76.422	182,05%	
Otros pasivos	6.124	10.819	12.128	16.341	41.151	151,83%	
TOTAL PASIVO	309.558	419.479	459.534	665.617	832.332	25,05%	
Capital social	31.546	31.546	31.546	31.546	50.000	58,50%	
Reservas	27.806	35.525	31.625	58.672	58.672	0,00%	
Resultados Acumulados	-	14.913	38.658	32.728	11.882	-63,70%	
Utilidad del ejercicio	18.576	23.745	21.117	27.608	12.063	-56,31%	
PATRIMONIO NETO	77.928	105.729	122.946	150.553	132.617	-11,91%	
Líneas de créditos acordadas	910	827	3.869	6.396	10.828	69,28%	
Total contingentes	910	827	3.869	6.396	10.828	69,28%	
ESTADO DE RESULTADOS	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var	
Ingresos Financieros	84.941	104.857	105.422	131.462	161.201	22,62%	
Egresos Financieros	26.442	31.161	35.306	39.465	52.889	34,02%	
MARGEN FINANCIERO	58.499	73.696	70.116	91.997	108.312	17,73%	
Otros resultados operativos	16.628	26.137	28.813	32.577	33.405	2,54%	
Margen por servicios	46.206	49.857	33.843	46.677	54.012	15,71%	
Resultado operaciones cambiarias	-	-	-	-	440	-	
Valuación Neta	44	54	-41	-63	-132	108,69%	
MARGEN OPERATIVO	121.378	149.744	132.731	171.188	196.037	14,52%	
Gastos administrativos	54.024	63.655	60.846	71.705	86.887	21,17%	
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	67.353	86.089	71.885	99.483	109.150	9,72%	
Previsión del ejercicio	-49.941	-73.712	-59.268	-88.045	-128.840	46,33%	
UTILIDAD ORDINARIA	17.412	12.377	12.617	11.438	-19.690	-272,15%	
Ingresos extraordinarios netos	4.008	14.316	10.656	18.550	32.261	73,91%	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	21.419	26.693	23.273	29.988	12.571	-58,08%	
Impuestos	2.843	2.948	2.156	2.381	508	-78,67%	
UTILIDAD A DISTRIBUIR	18.576	23.745	21.117	27.608	12.063	-56,31%	

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	Tú Financiera S.A.E.C.A.					Sistema		
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-20	dic-21	dic-22
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO								
Solvencia Patrimonial	20,06%	20,10%	20,97%	18,30%	13,59%	13,54%	12,56%	12,20%
Reservas/PN	35,68%	33,60%	25,72%	38,97%	44,24%	21,46%	23,13%	20,24%
Capital Social/PN	40,48%	29,84%	25,66%	20,95%	37,70%	62,49%	59,01%	68,69%
Pasivo/Capital Social	9,81	13,30	14,57	21,10	16,65	10,07	11,65	10,36
Pasivo/PN	3,97	3,97	3,74	4,42	6,28	6,29	6,87	7,11
Pasivo/Margen Operativo	2,55	2,80	3,46	3,89	4,25	8,82	9,23	9,61
CALIDAD DE ACTIVO								
Morosidad	9,20%	9,62%	9,36%	9,77%	9,89%	4,30%	4,25%	3,84%
Cartera 2R	0,62%	1,18%	0,60%	0,16%	1,29%	3,39%	3,22%	5,22%
Morosidad + 2R	9,82%	10,80%	9,97%	9,93%	11,17%	7,69%	7,48%	9,05%
Cartera 3R	26,31%	33,95%	29,80%	27,56%	28,69%	12,95%	13,22%	18,69%
Morosidad + 3R	35,51%	43,57%	39,16%	37,33%	38,58%	17,25%	17,47%	22,53%
Morosidad s/ Patrimonio	41,23%	39,24%	37,83%	41,82%	56,14%	23,75%	26,63%	23,38%
Previsión/Cartera Vencida	99,24%	102,79%	107,49%	97,58%	66,44%	105,41%	108,73%	83,90%
Cartera Neta/Activo	81,88%	74,03%	76,69%	71,46%	72,92%	72,27%	75,79%	72,67%
LIQUIDEZ								
Liquidez	10,59%	15,44%	14,33%	18,72%	13,70%	19,12%	16,75%	14,12%
Liquidez Corriente	167,37%	176,32%	192,25%	246,37%	65,16%	53,14%	53,57%	44,56%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	10,31%	14,86%	13,18%	17,50%	11,76%	16,64%	14,16%	10,66%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	11,45%	16,57%	15,62%	20,26%	15,55%	22,83%	19,60%	16,65%
Activo/Pasivo	1,25	1,25	1,27	1,23	1,16	1,16	1,15	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,25	1,25	1,26	1,21	1,14	1,14	1,13	1,13
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO								
Depósitos/Activos	77,80%	76,89%	72,52%	76,23%	74,07%	75,13%	73,82%	66,21%
Depósitos/Cartera	86,34%	93,60%	85,04%	96,50%	94,91%	99,19%	92,89%	88,17%
Depósitos/Pasivos	97,39%	96,27%	91,92%	93,47%	85,87%	87,07%	84,55%	75,51%
Sector Financiero/Pasivos	0,63%	1,16%	5,44%	4,07%	9,18%	10,46%	12,23%	20,47%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	2,61%	3,73%	8,08%	6,53%	12,00%	12,93%	14,52%	22,85%
Depósitos a plazo/Depósitos	92,47%	93,15%	91,74%	92,41%	88,11%	83,75%	85,45%	84,78%
Depósitos a la vista/Depósitos	3,91%	3,59%	5,71%	5,41%	9,46%	14,53%	12,83%	13,10%
RENTABILIDAD								
ROA	5,53%	5,08%	4,00%	3,67%	1,30%	1,26%	1,55%	1,33%
ROE	36,09%	32,56%	22,86%	24,39%	10,43%	10,04%	13,70%	11,98%
UAI/Cartera	6,13%	6,19%	4,69%	4,65%	1,67%	1,67%	1,95%	1,77%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	2,70%	0,00%	2,43%	0,68%	-2,92%	3,71%	2,80%	1,45%
Margen Financiero/Cartera	16,75%	17,08%	14,12%	14,27%	14,38%	7,80%	6,97%	6,85%
Margen Operativo/Cartera	34,76%	34,71%	26,72%	26,55%	26,03%	12,91%	11,91%	12,15%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	22,52%	19,56%	16,44%	14,25%	9,55%	9,06%	7,98%	6,93%
Margen Financiero/Margen operativo	48,20%	49,21%	52,83%	53,74%	55,25%	60,41%	58,51%	56,37%
EFICIENCIA								
Gastos Personales/Gastos Admin	67,58%	66,33%	60,60%	53,08%	33,49%	54,83%	52,49%	42,92%
Gastos Personales/Margen operativo	30,08%	28,20%	27,78%	22,23%	14,84%	31,27%	27,84%	22,74%
Gastos Admin/Margen Operativo	44,51%	42,51%	45,84%	41,89%	44,32%	57,03%	53,04%	52,98%
Gastos Personales/Depósitos	12,11%	10,46%	8,73%	6,12%	4,07%	4,07%	3,57%	3,13%
Gastos Admin/Depósitos	17,92%	15,76%	14,40%	11,52%	12,16%	7,42%	6,80%	7,30%
Previsión/Margen Operativo	41,15%	49,23%	44,65%	51,43%	65,72%	33,02%	36,08%	44,81%
Previsión/Margen Financiero	85,37%	100,02%	84,53%	95,70%	118,95%	54,65%	61,67%	79,49%

La emisión y publicación de la calificación de riesgos correspondiente a la solvencia de **TU FINANCIERA S.A.E.C.A.** 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: 21 de Marzo de 2023.

Fecha de publicación: 22 de Marzo 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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL DE SOLVENCIA	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	A-py	SENSIBLE (-)
<p>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.</p>		

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, 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.

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 de la firma J.C. Descalzos & Asociados 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

www.tu.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
-------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------