EVALUADORA Latinoamericana

CALIFICADORA DE RIESGO

Asunción, 12 de abril de 2023

Carlos Rivas

Firmado digitalmente por Carlos Rivas
Fecha: 2023.04.12 16:06:58 -03'00'

Finlatina Sociedad Anónima de Finanzas

INSTITUCIONES FINANCIERAS

Entidad	Solvencia	Tendencia
Finlatina S.A. de Finanzas	BBBpy	Estable

CALIFICACIÓN ASIGNADA A LA CAPACIDAD FINANCIERA PARA PAGAR OBLIGACIONES

CALIFICACION OTORGADA: BBBpy: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía. La tendencia es Estable.

Cabe dejar constancia que:

a) La información suministrada por Finlatina se ha tomado como verdadera, no responsabilizándose la Calificadora de los errores posibles que esta información pudiera contener.

b) Este Dictamen de Calificación no debe considerarse una recomendación para adquirir, negociar o vender los Títulos emitidos o a ser emitidos por la empresa, sino como una información adicional a ser tenida en cuenta por los acreedores presentes o futuros de la empresa.

INFORMACION UTILIZADA: Evaluadora Latinoamericana S.A. ha utilizado para la realización de esta calificación la información contable proporcionada por Finlatina S.A. de Finanzas correspondiente a diciembre de 2020, diciembre de 2021 y diciembre de 2022; Otra información cualitativa y cuantitativa relevante de la entidad.

PerúN° 750 – Piso 2- Oficina "B"- Edifício Liberty – Asunción – Paraguay
Telefono (59521) 226244 – Fax (59521) 228130 e-mail:
info@evaluadora.com / www.evaluadora.com

CAPITULOS BASICOS DE LA CALIFICACION:

1. POSICIONAMIENTO DE LA ENTIDAD

1.1. Evolución del sistema financiero en su conjunto.

En el período comprendido entre diciembre 2021 y diciembre de 2022 el sistema financiero paraguayo presentó un incremento de la cartera crediticia de 12,9%. Esto muestra una tasa de crecimiento mayor a la registrada en el periodo comprendido entre septiembre 2020 y septiembre de 2021, donde la cartera crediticia obtuvo un aumento de 10%.
Cabe destacar que el 46% de los préstamos está denominado en moneda extranjera.

Los principales sectores receptores de crédito fueron la agricultura (13,1% del total), el comercio mayorista (13,8%) y el consumo (13,1%).

También para el periodo diciembre 2021 - diciembre 2022, los depósitos totales experimentaron un incremento de 2,4%. Lo cual implica una caída en la tasa de crecimiento con respecto al mismo período del año anterior (diciembre 2020 – diciembre 2021) ya que en este el incremento de los depósitos fue de 7,6%.
Por otra parte, se observa que, del total de estos depósitos, 46% corresponde a colocaciones en moneda extranjera.

La capitalización del sistema (patrimonio neto sobre activos totales) se mantuvo próximo al 13%. La liquidez continúa en un nivel elevado, con un coeficiente de disponible más inversiones temporales sobre depósitos cercano al 35%.
Por otra parte, se registró un incremento de la morosidad de 0,66 puntos porcentuales. De 2,27% en diciembre de 2021 a 2,94% en diciembre de 2022.

Finalmente, se observa que la rentabilidad del sistema presenta un incremento con respecto al año anterior. La rentabilidad (antes de impuestos) sobre patrimonio neto a diciembre de 2022 registró un 15,6% frente al 13,4% de diciembre de 2021. Mientras que la rentabilidad sobre activos arrojó un 1,7% en diciembre de 2021 y un 2,0% en diciembre de 2022.

1.2. Posicionamiento de la entidad en distintos productos y mercados en los que actúa.

Finlatina inicia sus actividades en febrero de 1995, con una visión clara de ser una empresa que crece sostenida y ordenadamente, fortaleciendo los productos y servicios existentes, desarrollando otros nuevos que la distingan y generen beneficios y valor agregado, solidificando la empresa dentro de un ambiente humano que logre el desarrollo del personal y la preferencia del cliente.

La propiedad es totalmente de capital nacional y sus accionistas son tres grupos familiares (Toyotoshi, Martínez Vargas y Bendaña Palumbo) con 33,33% del total del paquete accionario cada una.

Los principales segmentos en los que opera Finlatina son; clientes corporativos, con más de 60% del total de la cartera de créditos, créditos vinculados con aproximadamente 17% y créditos personales a través de créditos al consumo, pago de salarios, tarjetas de crédito y débito y vivienda, con un 17% de participación.

En menor medida, otro de los segmentos a los que presta servicios la entidad es el sector Pymes con un 6% aproximadamente.
Adicionalmente, mantiene como una unidad de negocios independiente los negocios fiduciarios.

Asimismo, Finlatina cuenta además de la Casa Matriz, con una sucursal en Villa Morra y una agencia en San Lorenzo en donde ha fortalecido sus actividades para el cobro de impuestos y otros productos o servicios.

2. SITUACION DE LA ENTIDAD

2.A. CAPITALIZACION

2.A.1. Relación entre capital y activos totales, y entre capital y activos de riesgo; exceso (o déficit) con respecto a los capitales mínimos exigidos por el Banco Central.

	dic-2020	dic-2021	dic-2022	Finan cieras	Sistema
CAPITAL/ACTIVOS TOTALES	33,5%	34,9%	31,8%	12,3%	12,6%
CAPITAL/ACTIVOS RIESGO	41,1%	38,9%	34,5%	13,7%	15,3%
TOLERANCIA A PERDIDAS	32,9%	34,4%	31,6%	12,0%	13,1%

A diciembre de 2022, el capital con relación a los activos totales es del 31,8% en tanto que, con respecto a los activos de riesgo, los mismos poseen una cobertura del 34,5%.
Cabe destacar que, dentro de los activos de riesgo, se tuvieron en cuenta los valores públicos y privados, créditos vigentes (sector financiero y no financiero), créditos vencidos y créditos diversos.
La tolerancia a pérdidas, definida como el cociente entre el patrimonio depurado y el activo depurado, se ubica en 31,6%. El patrimonio depurado se define como el patrimonio menos la cartera vencida neta de previsiones. El activo depurado surge de una corrección idéntica al activo.

Se observa en los tres indicadores un nivel extensamente superior a lo registrado tanto por las financieras como por el sistema financiero en su conjunto.

2.A.2. Capacidad de los actuales accionistas de incrementar el capital a fin de atender potenciales requerimientos.

El porcentaje de utilidades sobre el patrimonio implica que la entidad tiene un potencial para incrementar el capital del 10,2%, con base a los resultados anuales a diciembre de 2022.
Asimismo, la entidad cuenta con un nivel de capitalización considerablemente bueno, muy por arriba del promedio de las financieras y del sistema en su conjunto, por lo cual implica que en el corto plazo no enfrentará requerimientos adicionales de capital para sustentar su crecimiento.

2.A.3. Experiencia de la entidad con emisiones de deuda subordinada; posibilidades de recurrir a este instrumento para ampliar el capital.

La Entidad no cuenta con experiencia en la emisión de deuda subordinada.

2.A.4. Existencia de garantías explícitas sobre las operaciones (o parte de ellas), debiendo opinarse sobre la calidad de estas

A diciembre de 2022, Finlatina no cuenta con garantías explicitas sobre operaciones de créditos.

2.B. ACTIVOS

2.B.1. Composición de activos: activos inmovilizados, activos líquidos, títulos públicos, títulos privados, préstamos, otros.

	dic-2020	dic-2021	dic-2022	Finan cieras	Sistema
ACTIVOS INMOVILIZADOS/ACTIVOS	0,5%	0,6%	0,3%	1,8%	0,5%
DISPONIBILIDADES/ACTIVOS	18,0%	9,8%	7,6%	7,9%	17,2%
INVERSIONES/ACTIVOS	5,5%	5,3%	6,0%	6,2%	10,4%
PRESTAMOS/ACTIVOS	71,4%	77,5%	80,0%	72,4%	67,5%
OTROS /ACTIVOS	4,6%	6,8%	6,1%	11,7%	4,5%

Los activos inmovilizados de la entidad respecto del total de activos ascienden a menos del 1%, mostrando niveles similares de los de los grupos de referencia.
El nivel de disponibilidades se ubica en 7,6% a diciembre de 2022, similar a lo presentado por las financieras y por debajo del sistema financiero en su conjunto.
En cuanto a la cartera de créditos, la misma representa el 80% del total de activos, ubicándose por arriba de lo registrado por las financieras y el sistema financiero en su conjunto.

2.B.2. Concentración por clientes y grupos económicos.

A diciembre de 2022, Finlatina presenta una concentración de 32% de la cartera de créditos entre los 10 mayores deudores y de 68% entre los 60 principales.

2.B.3. Concentración sectorial.

A diciembre de 2022 la cartera de créditos está colocada aproximadamente un 26% en el sector servicios, 19% en el sector comercial, 23% en el sector financiero. Luego, en menor medida en los sectores cría de animales (10%), consumo, vehículos e industria manufacturera (entre 5% y 6%) y otros sectores (4%).

2.B.4. Préstamos a empresas y grupos económicos vinculados; nivel de riesgo implícito. Cumplimiento de la normativa.

A diciembre de 2022, la entidad destina aproximadamente el 17% del total de la cartera de créditos a deudores vinculados, lo cual resulta elevado.
Por otra parte, los accionistas son tres grupos familiares (Toyotoshi, Martínez Vargas y Bendaña Palumbo) con 33,33% del total accionario cada uno.

2.B.5. Relación entre la cartera irregular y la cartera total; porcentaje de la cartera irregular cubierta con garantías.

	dic-2020	dic-2021	dic-2022	Finan cieras	Sistema
CARTERA VENCIDA/TOTAL	4,3%	4,9%	4,2%	3,8%	2,9%
CARTERA IRREGULAR/TOTAL	7,3%	7,6%	6,2%	11,3%	5,9%
CARTERA MUY IRREGULAR/TOTAL	2,7%	4,5%	2,9%	4,1%	3,3%

La Entidad presenta a diciembre de 2022, un volumen de cartera vencida por encima de lo registrado por las financieras y el sistema en su conjunto. En cuanto a la cartera regular y muy irregular, la entidad muestra indicadores por debajo del promedio de las financieras y por encima del sistema financiero en su conjunto.

2.B.6. Nivel de previsiones.

	dic-2020	dic-2021	dic-2022	Finan cieras	Sistema
PREVISIONES/CARTERA VENCIDA	69,2%	77,5%	88,0%	83,9%	126,8%
PREVISIONES/IRREGULAR	42,6%	52,4%	62,1%	28,5%	63,1%
PREVISIONES/MUY IRREGULAR	113,8%	88,4%	131,6%	79,3%	114,0%

A diciembre de 2022, la entidad registra un incremento en el porcentaje de cobertura de las carteras irregular y muy irregular con previsiones, con respecto a 2020 y 2021.
Por otra parte, dichos porcentajes son mayores a los registrados por el promedio de las financieras y similares a los del sistema financiero.

2.B.7. Porcentaje de la cartera cubierta con garantías preferidas.

Finlatina financia más del 66% del total de la cartera de créditos con codeudorias de terceros como garantías.

2.C. ADMINISTRACION

2.C.1. Gerencia General y el Órgano de Administración; Control accionario.

La entidad es una sociedad anónima cuya estructura de propiedad está compuesta por 11 accionista, los cuales a su vez pertenecen a las familias Toyotoshi, Martínez Vargas y Bendaña Palumbo, cada una de las cuales poseen el 33,33% de las acciones.
El directorio está compuesto por un Presidente, un Vicepresidente, 3 Directores Titulares, y un Síndico Titular.

A continuación, se detallan los miembros del Directorio:

Nombre	Cargo
Marcelo Amado Martínez Vargas	Presidente
Enrique José Bendaña Palumbo	Vicepresidente
María Cristina Martínez Vargas	Director Titular
Blanca Rivarola de Cabañas	Director Titular
Andrés Bendaña Palumbo	Director Titular
Margarita Gavilán de Alvarenga	Síndico Titular

A continuación, se detallan los principales ejecutivos de la Entidad:

Nombre	Cargo	Título
Enrique Bendaña	Gerente General	Economista, Adm de empresas, Contador.
Montserrat Escobar	Gerente de Operaciones	Lic. Psicología Laboral.
Viviana Dellavedova	Gerente de Riesgos Crediticios	Lic. Administración de Empresas.
Gloria Bobadilla	Sub Gerente Comercial	Lic. Administración de Empresas.
Leticia Delgado	Contadora General	Lic. Ciencias Contables. Master. Adm. Financiera.
Gustavo García	Gerente de Informática	Lic. Analista de Sistemas.
José Ojeda	Jefe de Auditoría Interna	Contador Público Nacional
Elena Infran	Oficial de Cumplimiento	Contador Público Nacional. Magister en Tributación.
Noelia Araujo	Fedataria	Contador Público Nacional
VíctorGonzález	Oficial de Seguridad	Lic. Analista de sistemas.
Víctor Corvalan	Auditor Informático	Lic. Analista de Sistemas

Esteban Álvarez	Gerente Fiduciario	Abogado
Liliana Benitez	Jefe de Recursos Humanos	Lic. Psicología Laboral
Carmen Ruiz Garay	Jefa de Nuevos Negocios y Mktg.	Lic. Administración de Empresas. Cursando Master en Administración de Empresas

Se considera que los integrantes tanto de los niveles gerenciales como los directivos son idóneos para ejercer sus cargos.

2.C.2. Análisis de las distintas políticas (comerciales y financieras) y planes de negocios.

Con el propósito de dar cumplimiento a los objetivos planteados en el Plan Estratégico, Finlatina proyecta implementar los siguientes planes de acción;

- Poner en marcha la modalidad préstamos online, para el otorgamiento de préstamos personales de forma ágil, cómoda para el cliente y segura para la entidad.
- Concretar los negocios para fidelización de clientes del GRUPO TOYOTOSHI y FINLATINA S.A., a través de más beneficios en las tarjetas de crédito y de préstamos que generen ventajas para los clientes.
- Generar un scoring / motor de decisión para otorgamiento de préstamos personales, desde el área de Nuevos Negocios, con el acompañamiento del área de Riesgos y Comercial, para optimizar los procesos de análisis y aprobación de préstamos de hasta Gs. 20.000.000.
- Aprovechar la cartera de consumo que se genera a partir de compra de cartera, para ofrecer préstamos u otros productos.
- Incentivar la apertura de cajas de ahorros.
- Poner en funcionamiento el producto de compra de deuda para funcionarios de empresas con las que la empresa tiene convenios comerciales vía debito de salario.
- Gestionar las reactivaciones de clientes pymes o corporativos, generando premios para los Oficiales, por consecución de objetivos.
- Estimular la consecución de nuevos clientes pymes y corporativos, buscar que se adhieran a todos los productos de la financiera.
- Establecer los procedimientos de Factoring.
- Sacar promociones para las tarjetas que estimulen el uso de las líneas.
- Diseñar una promoción para todos los puntos de Corresponsales no bancarios, a fin de dar a conocer los productos FINLATINA S.A., a través de ellos.
- Contactar con asociaciones o gremios de empresas, de los sectores económicos que son de interés atender para ofrecer los servicios de la entidad a sus asociados.

2.C.3. Proceso de toma de decisiones: otorgamiento de préstamos; calificación de los préstamos acordados; sistemas de medición del riesgo global del portafolio. Frecuencia y características de la revisión de decisiones. Delegación de funciones por actividad y por sucursales. Concentración de autoridad.

Finlatina ha constituido diversos comités a través de los cuales se definen los procesos decisorios referentes a distintas actividades estratégicas y operativas de la entidad.
A continuación se exponen los distintos comités y sus principales responsabilidades y atribuciones:

Comité de Directorio:

- Establecer las estrategias y objetivos para el buen funcionamiento de la entidad, además las funciones establecidas en el Código Civil y en las reglamentaciones del Banco Central del Paraguay.

Comité de Crédito:

- Aprobar/rechazar las propuestas de negocios planteadas por los Ejecutivos Comerciales.
- Evaluar y asignar líneas de crédito a Clientes.
- Analizar y autorizar las operaciones de créditos de los diferentes segmentos de negocios.
- Establecer los parámetros de asignación de los créditos.
- Recomendar opciones en la aprobación del préstamo.
- Recomendar mejoras en el método de evaluación de las solicitudes de crédito.

Comité de Cumplimiento:

- Analizar los riesgos de lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo.
- Establecer, implementar y verificar el cumplimiento de las políticas internas y procedimientos de prevención de LD/FT/FP sobre las normativas dictadas como las leyes y resoluciones de los reguladores.
- Aprobar procedimientos destinados a la detección y prevención de operaciones o transacciones que pudieran ser inusuales o sospechosa (ROS).
- Discutir sobre nuevos productos a fin de analizar los riesgos de Lavado de Dinero y ver que se cumplan los requerimientos impuestos por las normativas vigentes.
- Determinar la operación sospechosa a ser comunicada a la (SEPRELAD).

Comité de Tecnología de la Información:

- Revisión y evaluación de los proyectos de Tecnología.
- Evaluación y revisión del Presupuesto anual de gastos e inversiones de Tecnología.
- Revisión y evaluación de las nuevas iniciativas tecnológicas.
- Seguimiento trimestral a toda iniciativa tecnológica en marcha.

Comité Ejecutivo de Activos y Pasivos:

- Determinar actividades a emprender para la administración de activos y pasivos.
- Analizar, proponer y verificar las políticas y los procedimientos para la identificación y administración de los riesgos financieros.
- Establecer los canales de comunicación efectivos con el fin que las áreas involucradas en la toma, registro, identificación, administración y control del riesgo financiero tengan conocimiento de los riesgos asumidos.

Comité de Riesgo Operacional:

- Aprobar los procedimientos para la Gestión de Riesgo Operacional.
- Aprobar el plan Anual de Gestión del Riesgo Operacional.

- Aprobar políticas de difusión del marco de riesgo operacional, de capacitación, dirigida a todos los colaboradores de la entidad.
- Analizar y tomar decisiones con relación a las propuestas presentadas por la Unidad de Riesgo Operacional.

Comité de Cobranzas:

- Decidir la acción de cobro Judicial de las Cuentas en mora.
- Designar el estudio jurídico que se encargará de la Gestión de cuentas judiciales.
- Decidir la toma de activos fijos en dación en pago de cuentas en situación de mora.
- Revisar, controlar y dar seguimiento a las gestiones de recupero.

Comité Ejecutivo:

- Determinar y dar seguimiento a las metas del plan estratégico.
- Ejecutar acciones operativas de las metas establecidas, dando seguimiento a las tareas que requieran mayor prioridad.
- Conformar equipos de trabajo que lleven adelante las acciones tomadas tendientes a lograr el objetivo trazado.
- Proponer cambios para optimizar los tiempos en las tareas rutinarias para elevar la efectividad de los colaboradores.

2.C.4. Política de personal.

En relación al manejo de la política de personal, la entidad presenta en su estructura una Jefatura de Recursos Humanos la cual cuenta con las siguientes funciones y facultades:

- Desarrollar y promover políticas competitivas de reclutamiento, selección e inducción del personal que permitan atraer y desarrollar personas.
- Aprobar las incorporaciones de nuevos colaboradores.
- Evaluar temas relacionados con el desarrollo organizacional.
- Evaluar temas relacionados al código de conducta de la entidad.

Por otra parte, cabe destacar que en el último año la empresa ha combinado estrategias de incorporación de nuevos profesionales al equipo ejecutivo para que este se mantenga de forma competitiva y completa, con la promoción de personal del propio semillero dando oportunidades de crecimiento al mismo.

2.C.5. Auditoría interna: mecanismos de control implementados; nivel de ejecución de tales controles.

La Auditoría interna de la entidad es realizada por un Jefe de Auditoría Interna cuyas funciones y facultades se mencionan a continuación;

- Evaluación del control contable, en pro de la razonabilidad de los registros e informes, con la cobertura y profundidad previstas en el Programa de Trabajo Anual.
- Examen de la gestión y puesta en marcha operativa de la entidad, con énfasis en aquellas áreas o procesos en que se observe riesgo para su estabilidad económico financiera.
- Evaluar el cumplimiento de las leyes y normas que regulan las operaciones de las instituciones financieras.
- Análisis de las prácticas empleadas para la evaluación, clasificación, otorgamiento, desembolso, administración y recuperación de créditos.

- Verificación de la clasificación de activos y de los criterios y procedimientos empleados en la misma.

Asimismo, Finlatina ha establecido un Comité de Auditoría Interna, el cual se encuentra integrado por el propio Jefe de Auditoría Interna y tres Directores, que se reúnen con la periodicidad mensual. Entre las responsabilidades y atribuciones que posee este comité se registran las siguientes:

- Supervisar el cumplimiento del Programa de Trabajo Anual y de las demás tareas de la Unidad de Control Interno.
- Impartir instrucciones a la Unidad de Control Interno para desarrollar acciones de emergencia.
- Conocer los informes de la Unidad de Control Interno antes de la respectiva sesión del Directorio, a fin de tomar parte activa en el debate dentro de dicho organismo.
- Detectar posibles imperfecciones en el sistema de control interno implementado.
- Disponer o autorizar exámenes extraordinarios.
- Servir de enlace entre el Directorio y los auditores externos, manteniéndose informado de los avances de los mismos y en particular participando en la reunión final con dichos auditores.
- Supervisar el complimiento de exigencias legales, reglamentarias y de calidad actuando de manera independiente.
- Supervisar la suficiencia, adecuación y eficaz funcionamiento de los sistemas de control interno, de modo que queden aseguradas, por un lado, la corrección, fiabilidad, suficiencia y claridad de los Estados Financieros contenidos en los Informes periódicos
- Velar por la calidad e integridad de los estados contables.

2.C.6. Auditoría externa: opinión del auditor externo.

Con fecha 20 de febrero de 2023, la empresa PCG Auditores y Consultores, ha opinado que los estados contables anuales finalizados el 31 de diciembre de 2022 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial, el resultado de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y del flujo de efectivo de Finlatina S.A. de Finanzas de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay y con las normas contables vigentes en Paraguay.

2.C.7. Participación del banco en otras sociedades financieras o no; rol que juegan tales empresas en la estrategia y resultados de la entidad.

La entidad posee una participación de 2,4% de la Sociedad BANCARD S.A., la cual tiene como actividad principal el procesamiento de tarjetas de créditos. Dicha entidad a la fecha se halla certificada por organismos internacionales de control de calidad y ha registrado resultados ampliamente satisfactorios.

2.C.8. Cumplimiento, Seguimiento y observancia de la normativa del Banco Central.

La Entidad cumple con las normativas y regulaciones impuestas por el Banco Central del Paraguay.

2.D. UTILIDADES

2.D.1. Nivel de las utilidades respecto del patrimonio neto, y del total de activos.

	dic-2020	dic-2021	dic-2022	Finan cieras	Sistema
UTILIDAD/PATRIMONIO	5,9%	11,4%	10,2%	9,7%	14,3%
UTILIDAD/ACTIVOS	2,0%	4,0%	3,2%	1,2%	1,8%

A diciembre de 2022, la utilidad anual sobre patrimonio asciende a 10,2%, en tanto que sobre los activos es 3,2%. Se observa que la entidad se mantiene en un nivel de rentabilidad por encima del registrado por el promedio de las financieras y similar al sistema financiero en su conjunto.

2.D.2. Composición de las utilidades: por intermediación financiera, por servicios, por otros conceptos.

	dic-2020	dic-2021	dic-2022	Finan cieras	Sistema
FINANCIERA	38,1%	48,3%	46,1%	21,8%	107,4%
SERVICIOS	13,0%	13,1%	16,2%	27,7%	27,4%
OPERATIVA	83,8%	106,6%	96,9%	54,6%	25,3%
DIVERSOS	79,3%	106,1%	92,4%	50,3%	14,9%
UTIL.TOTAL/GASTOS ADM.	34,1%	64,2%	57,9%	24,7%	63,5%

A diciembre de 2022, la entidad cubre 46,1% de los gastos de administración con las utilidades financieras. En tanto que la cobertura de los gastos de administración con las utilidades totales se encuentra en un 57,9%.

2.D.3. Costos de la entidad; principales rubros de costos.

	dic-2020	dic-2021	dic-2022	Finan cieras	Sistema
FINANCIEROS	33,2%	29,0%	28,9%	32,7%	17,2%
CARGO POR INCOBRABILIDAD	29,8%	27,1%	29,8%	29,0%	10,5%
SERVICIOS	0,0%	0%	0%	3,0%	2,3%
GASTOS DE ADMINISTRACION	36,8%	42,3%	40,7%	34,3%	21,5%
PERDIDAS DIVERSAS	0,3%	1,6%	0,6%	1,0%	48,5%

Los rubros de mayor participación en los costos de la entidad son los cargos por incobrabilidad y los gastos de administración con 29,8% y 40,7% respectivamente.

2.E. LIQUIDEZ

2.E.1. Disponibilidades en relación a depósitos totales: requerimientos legales; requerimientos técnicos, excedente.

	dic-2020	dic-2021	dic-2022	Finan cieras	Sistema
DISPONIBILIDADES/DEPOSITOS	31,0%	18,8%	17,9%	12,0%	24,2%

A diciembre de 2022, la entidad mantiene un nivel de disponibilidades con relación a los depósitos del 17,9%, por arribo del promedio de las financieras, aunque por debajo del sistema financiero en su conjunto.
Asimismo, se observa una disminución en el indicador con respecto a 2021 y 2020.

2.E.2. Títulos valores, privados y públicos que coticen en mercados institucionales, en relación al total de pasivos.

	dic-2020	dic-2021	dic-2022	Finan cieras	Sistema
TITULOS/PASIVOS	0,4%	0,4%	0,2%	1,6%	9,4%

La tenencia de títulos de la entidad, a diciembre de 2022, representa un 0,2% del pasivo total. Por debajo de los registrado por el promedio de las financieras y del sistema en su conjunto.

2.E.3. Descalce de plazos entre activos y pasivos; su impacto sobre la liquidez.

A diciembre de 2022, el cociente de activos sobre pasivos con vencimiento hasta 30 días es de 2,9, hasta 180 días es de 2,2 y a más de un año se ubica en 1,6.

2.E.4. Concentración de depósitos.

Los 10 principales depositantes de la entidad concentran el 15% del total de depósitos, en tanto que los 60 mayores representan el 51% de la cartera. Se observa un nivel de concentración de depósitos importante.

3. SENSIBILIDAD FRENTE A ESCENARIOS ALTERNATIVOS.

1. Escenario I,

A partir de la situación al 31 de diciembre de 2022, los principales supuestos utilizados para las proyecciones en los próximos tres años en este escenario son los siguientes:

Los principales supuestos utilizados para las proyecciones del banco en los próximos tres años en este escenario son los siguientes:

- Los depósitos no crecen.

- La cartera irregular se mantiene en los niveles actuales.
- La cobertura de previsiones sobre cartera irregular se mantiene en los valores actuales.
- La tasa activa implícita se mantiene constante.
- Los resultados propios de la entidad se capitalizan en su totalidad, no distribuyendo resultados a través de dividendos.

Bajo estos supuestos, los indicadores de rentabilidad, solvencia y liquidez presentarían la evolución que se muestra en el siguiente cuadro:

Indicador	Año 1	Año 2	Año 3
ROA	3,1%	3,0%	2,9%
PN/Activo	33,9%	35,9%	37,8%
Disponibilidades/Activo	7,4%	7,1%	6,9%

En este escenario, cae levemente la posición de liquidez y de rentabilidad y mejora el indicador de capitalización.

2. Escenario II

En este escenario, se aplican los siguientes supuestos:

- Los depósitos no crecen.
- La cartera irregular aumenta un 20% por año a partir de los niveles actuales.
- La cobertura de previsiones sobre cartera irregular aumenta un punto porcentual por año a partir de los valores actuales.
- La tasa activa implícita cae un punto porcentual por año.
- Los resultados propios de la entidad se capitalizan en su totalidad, no distribuyendo resultados a través de dividendos.

En este escenario más desfavorable para la entidad y menos probable que el anterior se deterioran los indicadores de rentabilidad y de capitalización y mejora levemente la posición de liquidez.

Indicador	Año 1	Año 2	Año 3
ROA	1,7%	0,1%	-1,7%
PN/Activo	33,0%	33,0%	31,9%
Disponibilidades/Activo	7,47%	7,46%	7,59%

CALIFICACION DE LA ENTIDAD

En función de los puntajes asignados y las ponderaciones respectivas se obtiene un puntaje global para la Entidad de 4,09, por lo que se calificó a la Entidad en categoría BBBpy.

A cada concepto se ha asignado un valor en una escala de 1 (mejor calificación) a 11 (peor calificación).

Concepto	Ponderación	Puntaje
1. POSICIONAMIENTO	**10%**	
Total Posicionamiento	100%	
1.1. Evolución del sistema	50%	5
1.2. Posicionamientos de la entidad	50%	6
2.A. CAPITALIZACION	**25%**	
Total Capitalización	100%	
2.A.1. Relación capital - activos	70%	2
2.A.2. Capacidad de incrementar el capital	15%	5
2.A.3. Deuda subordinada	10%	6
2.A.4. Garantías explícitas	5%	5
2.B. ACTIVOS	**15%**	
Total Activos	100%	
2.B.1. Composición de activos	10%	5
2.B.2. Concentración por clientes y grupos	5%	7
2.B.3. Concentración sectorial	5%	7
2.B.4. Préstamos a vinculados	15%	8
2.B.5. Cartera irregular y garantías	25%	6
2.B.6. Previsiones	25%	6
2.B.7.Garantías preferidas	15%	4
2.C. ADMINISTRACION	**10%**	
Total Administración	100%	
2.C.1. Gerencia General, Control accionario	15%	5
2.C.2. Políticas y planes de negocios	10%	6
2.C.3. Proceso de toma de decisiones	15%	6
2.C.4. Política de personal	5%	6
2.C.5. Auditoría interna	15%	5
2.C.6. Auditoría externa	15%	5
2.C.7. Participación en otras sociedades	10%	6
2.C.8. Cumplimiento normativas del BC	15%	4
2.D. UTILIDADES	**10%**	
Total Utilidades	100%	
2.D.1. Nivel de las utilidades	40%	4
2.D.2. Composición de las utilidades	30%	5
2.D.3. Costos de la entidad	30%	5
2.E. LIQUIDEZ	**10%**	
Total liquidez	100%	
2.E.1. Disponibilidades	20%	5
2.E.2. Títulos valores, privados y públicos	20%	5
2.E.3. Descalce de plazos	30%	3
2.E.4. Concentración de depósitos	30%	7
3. SENSIBILIDAD	**20%**	2
Puntaje total		**4,09**

CALIFICACION FINAL

Corresponde en consecuencia calificar a la Entidad en Categoría BBBpy.

Ricardo Bebczuk Gustavo Kippes Murat Nakas

Fecha de Calificación: 12 de abril de 2023

- **Calificadora: Evaluadora Latinoamericana S.A.**

Perú 750 / Piso 2 - Oficina "B" / Edificio Liberty / Asunción / Paraguay.
Teléfono: (59521) 226244 Fax (59521) 228130.
e-mail: info@evaluadora.com

Entidad	Solvencia	Tendencia
Finlatina S.A. de Finanzas	BBBpy	Estable

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.

Metodología de Calificación consultar en:
www.evaluadora.com