

INFORME DE REVISIÓN

Fecha de Corte al 30 de Junio de 2020

FINLATINA S.A. DE FINANZAS

SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN	ACTUALIZACIÓN	REVISIÓN
Fecha de Corte	31-Dic-2018	31-Dic-2019	30-Jun-2020
Categoría	BBB_{py}	BBB_{py}	BBB_{py}
Tendencia	Estable	Estable	Estable

BBB: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago, pero esta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

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 o su emisor.

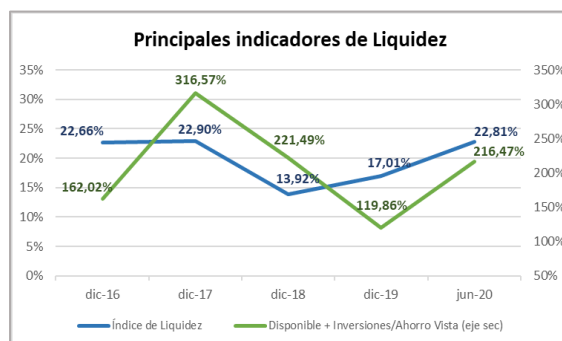
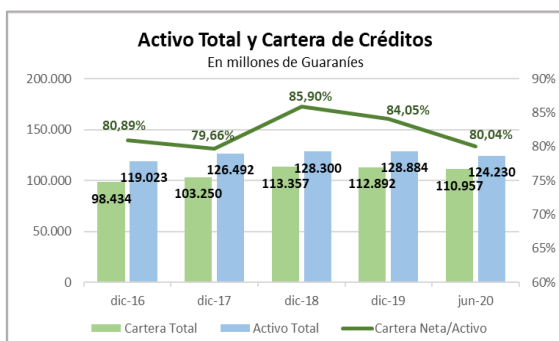
FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

RISK MÉTRICA mantiene la Calificación de **BBB_{py}** con tendencia **Estable**, para la Solvencia de FINLATINA S.A. de Finanzas, con fecha de corte al 30 de Junio de 2020, debido a los siguientes factores que inciden mayormente sobre el perfil de riesgo institucional, considerando su evolución dinámica durante los últimos años:

PRINCIPALES FORTALEZAS
Mantenimiento de una elevada solvencia patrimonial con altos ratios de capitalización, en niveles superiores al promedio del mercado y a los requerimientos regulatorios, lo que refleja la condición de sobre-capitalización de la empresa, lo cual también produce bajos niveles de endeudamiento.
Adecuados niveles de liquidez con adecuado calce financiero durante los últimos años, especialmente en el corto y medio plazo, registrando un aumento de la liquidez en el primer semestre del 2020.
Mantenimiento de adecuados márgenes de utilidad durante los últimos años, con indicadores de rentabilidad superiores al promedio de mercado, aunque la utilidad ha disminuido en el primer semestre del 2020, comparado con el mismo periodo del año anterior, debido principalmente al incremento de las pérdidas por provisiones.
PRINCIPALES RIESGOS
Bajas tasas de crecimiento de la cartera crediticia y los activos durante los últimos años, con alta participación de créditos corporativos vinculados, reflejando una reducida competitividad y diversificación de su portafolio de productos y servicios, registrando un menor volumen de operaciones en el primer semestre del 2020.
Alta concentración de clientes corporativos en la cartera activa, vinculados a la entidad y a otros grupos, aunque ello responde al modelo de negocio y al perfil institucional de la financiera.
Aumento de la morosidad y las provisiones en el primer semestre del 2020, debido principalmente a los efectos de la pandemia del covid-19.

La **Tendencia ESTABLE** sigue reflejando la adecuada expectativa sobre la situación global de FINLATINA S.A. de Finanzas, considerando que durante los últimos años, se han mantenido adecuados indicadores de rentabilidad y de calidad de cartera, a pesar que se han registrado bajas de tasas de crecimiento de los activos crediticios. Los márgenes de utilidad y rentabilidad, han registrado niveles superiores al promedio de mercado, con adecuados niveles de liquidez. Sin embargo, en el primer semestre del 2020, se ha registrado un menor volumen de operaciones y se ha incrementado la morosidad de la cartera, lo que ha generado un aumento de las pérdidas por provisiones, derivando en una disminución de la utilidad y la rentabilidad, debido principalmente a los efectos negativos causados por la pandemia del covid-19.

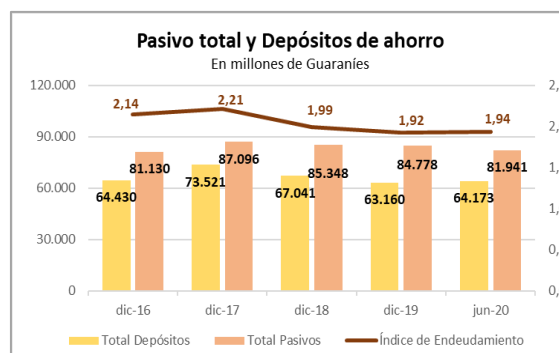
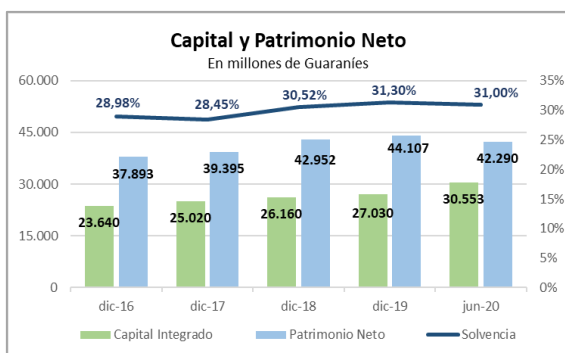
La Cartera de Créditos de FINLATINA ha registrado un escaso crecimiento durante los últimos años, lo que responde a la política conservadora de la entidad y a su modelo de negocio. La cartera crediticia disminuyó 0,4% en el 2019 y 1,7% en el primer semestre del 2020, desde Gs. 112.892 millones en Dic19 a Gs. 110.957 millones en Jun20, promediando una tasa de crecimiento anual de 3,1% en los últimos tres años, inferior al promedio de mercado. Asimismo, el activo total disminuyó 3,6% en el primer semestre desde Gs. 128.884 millones en Dic19 a Gs. 124.230 millones en Jun20. En consecuencia, el índice de productividad medido por el ratio de Cartera Neta/Activo disminuyó desde 84,05% en Dic19 a 80,04% en Jun20.



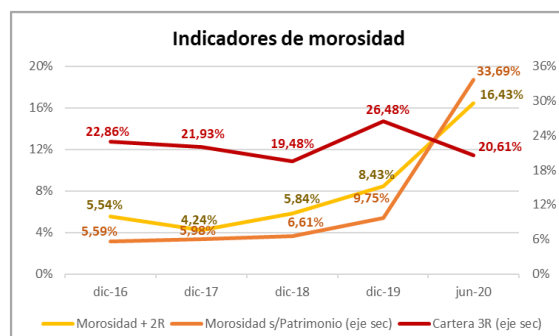
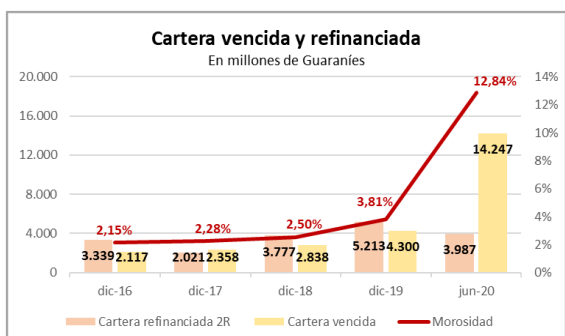
La liquidez de FINLATINA se ha mantenido en niveles adecuados durante los últimos años, registrando una tendencia creciente desde 13,92% en Dic18 a 17,01% en Dic19 y 22,81% en Jun20, superior al promedio de mercado de 20,02%. Los recursos más líquidos de la financiera, compuestos por las disponibilidades, las inversiones temporales y los depósitos en el BCP, han generado adecuados niveles del índice de liquidez corriente, medido por el ratio de Disponibles/Ahorro Vista, el cual se ha incrementado en el primer semestre del 2020, desde 119,86% en Dic19 a 216,47% en Jun20, superior al promedio de mercado de 52,32%.

La solvencia patrimonial de FINLATINA se ha mantenido en adecuados niveles durante los últimos años, manteniendo un rango por encima de 30%, registrando 31,00% en Jun20 muy superior al promedio del mercado de 13,60%. En consecuencia, el índice de endeudamiento, se ha mantenido en niveles bajos, registrando un leve aumento desde 1,92 en Dic19 a 1,94 en Jun20, muy inferior al promedio de mercado de 6,12.

Con respecto al capital regulatorio, al corte analizado el capital Nivel1 fue de 33,90% y el capital Nivel 2 fue de 34,51% en Jun20, superior al sistema de 14,93% y 17,34% respectivamente. Por otro lado, el ratio de Deuda/Margen Operativo aumentó levemente desde 4,31 en Dic19 a 4,81 en Jun20, inferior al promedio de mercado de 7,38. Estos indicadores reflejan una importante fortaleza de la entidad, ya que brindan un sólido respaldo patrimonial y un gran potencial para el crecimiento del negocio.

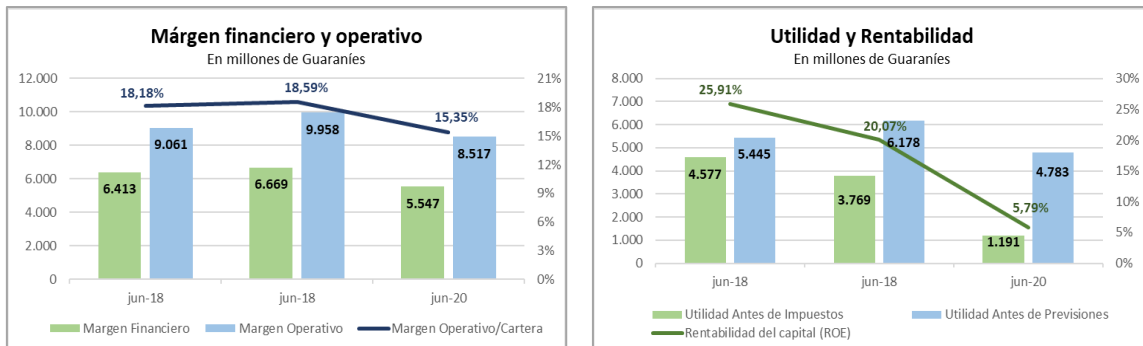


Además de la elevada solvencia patrimonial y el consecuente bajo nivel de endeudamiento, la adecuada calidad de la cartera crediticia es una fortaleza de FINLATINA. El índice de morosidad de la cartera se ha mantenido en niveles bajos durante los últimos años, inferiores al promedio de mercado. Sin embargo, en el primer semestre del 2020, la morosidad ha registrado un importante incremento desde 3,81% en Dic19 a 12,84% en Jun20, superior al promedio de mercado de 6,04%, debido al aumento de 231,3% de la cartera vencida desde Gs. 4.300 millones en Dic19 a Gs. 14.247 millones en Jun20. Este incremento de la morosidad, derivó en el aumento de las pérdidas por provisiones, lo cual afectó la generación de adecuados márgenes de utilidad.



Asimismo, la morosidad respecto al patrimonio aumentó desde 9,75% en Dic19 a 33,69% en Jun20, levemente inferior al promedio de mercado de 34,84%, así como también la morosidad incluyendo las refinanciaciones (2R) aumentó desde 8,43% en Dic19 a 16,43% en Jun20, superior al promedio de mercado de 10,22%. Por otro lado, la cartera 3R disminuyó desde 26,48% en Dic19 a 20,61% en Jun20, aunque todavía superior al promedio de mercado de 14,09%. Esta situación de mayor morosidad global de la cartera en el primer semestre del 2020, se debió principalmente al efecto causado por la pandemia del covid-19, lo que también se vio reflejado en el sistema financiero.

Con respecto a la utilidad y la rentabilidad de FINLATINA, el desempeño financiero se ha mantenido en niveles adecuados durante los últimos años, superiores al promedio de mercado. En el primer semestre del 2020, el margen operativo disminuyó 14,5% desde Gs. 9.958 millones en Jun19 a Gs. 8.517 millones en Jun20, lo que generó la disminución del ratio de Margen Operativo/Cartera desde 18,59% en Jun19 a 15,35% en Jun20, aunque todavía superior al promedio de mercado de 14,68%. Sin embargo, debido al incremento de 49,1% de las pérdidas por provisiones, desde Gs. 2.409 millones en Jun19 a Gs. 3.592 millones en Jun20, la utilidad antes de impuestos disminuyó 68,4% desde Gs. 3.769 millones en Jun19 a 1.191 millones en Jun20, lo que derivó en la disminución de la rentabilidad del capital (ROE) desde 20,07% en Jun19 a 5,79% en Jun20, aunque sigue siendo superior al promedio de mercado de 4,75%.

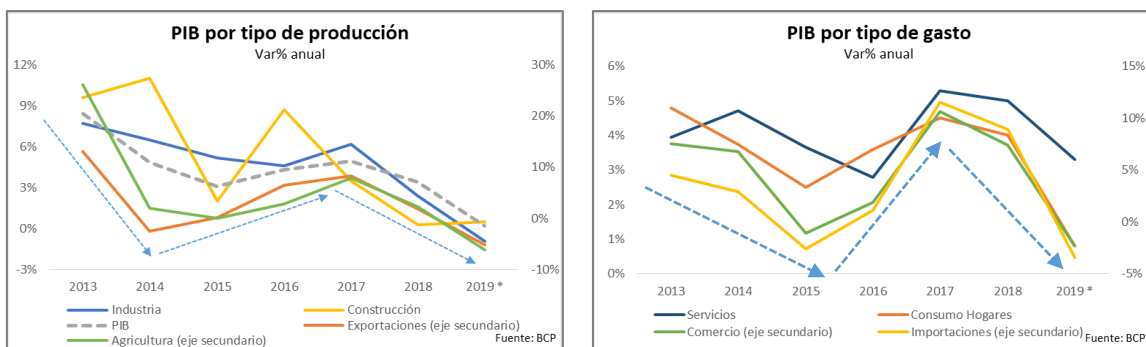


La fortaleza más significativa de FINLATINA sigue siendo su elevada solvencia patrimonial, con bajo nivel de endeudamiento, respaldada por adecuados indicadores de liquidez y rentabilidad. Esta situación se debe principalmente al elevado volumen de capital en relación con el tamaño de los activos, indicando una sobre-capitalización con respecto al mínimo requerido por el Regulador, lo cual genera una adecuada solvencia, con alto potencial para un mayor crecimiento sostenible del negocio. Sin embargo, para aprovechar este alto potencial de crecimiento, será fundamental establecer un plan estratégico de corto y mediano plazo, a fin de direccionar la gestión del negocio, hacia un modelo más competitivo y diversificado, hacia otros segmentos de clientes.

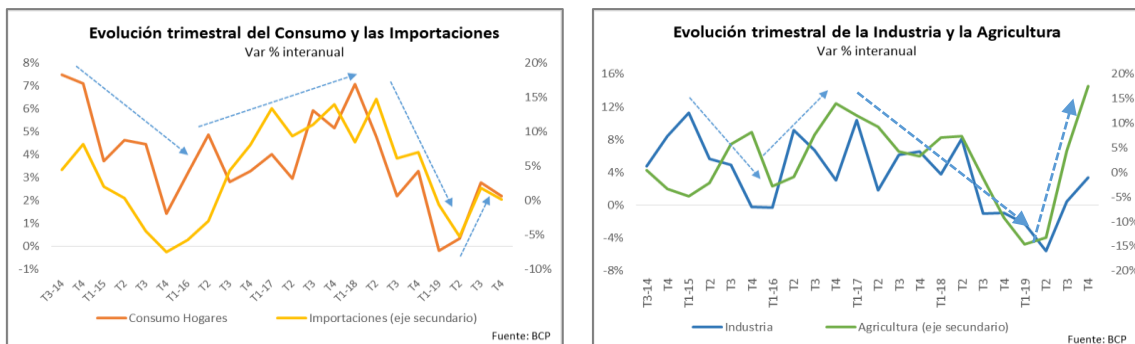
El principal desafío de FINLATINA es mantener la calidad de la cartera de créditos, y lograr una mayor competitividad, con innovación y diversificación de sus canales de venta y de su portafolio de productos y servicios, con el objetivo de generar un mayor crecimiento de su cartera crediticia, con una adecuada estructura operativa y financiera, para lograr una eficiente relación entre el riesgo asumido y el retorno esperado. Asimismo, se deberá realizar un estrecho seguimiento sobre la situación económica del país, para determinar los efectos de corto plazo de la pandemia del covid19, sobre el mercado financiero, en cuanto a las implicancias de las medidas adoptadas por el Gobierno y el Banco Central del Paraguay. Será un importante desafío controlar los riesgos asociados a la incertidumbre del mercado, así como también mantener adecuados indicadores de morosidad y liquidez, con una razonable estructura de costos operacionales, a fin de sobrellevar los efectos de la contracción crediticia y económica proyectada para el 2020.

ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA Y DEL SECTOR FINANCIERO

La economía del país se ha ido comportando de manera muy cíclica durante los últimos años. El periodo 2013-2015 fue un ciclo descendente con una marcada desaceleración de la economía, para luego repuntar con una tendencia positiva en los años 2016 y 2017. Sin embargo, a partir del 2018 la economía se ha vuelto a desacelerar, adquiriendo una tendencia decreciente que se agudizó en el primer semestre del 2019, registrando bajas tasas de crecimiento en todos los sectores de la economía. Al respecto, las cifras preliminares del año 2019, han registrado un nivel de 0% del PIB. La mala situación del sector agroexportador, ha sido la principal causa para que la economía en general registre esta tendencia contractiva, lo que se ha evidenciado en la disminución de las tasas de crecimiento del PIB por tipo de producción, afectando a la industria y la construcción que también registraron una disminución en los años 2018 y 2019.

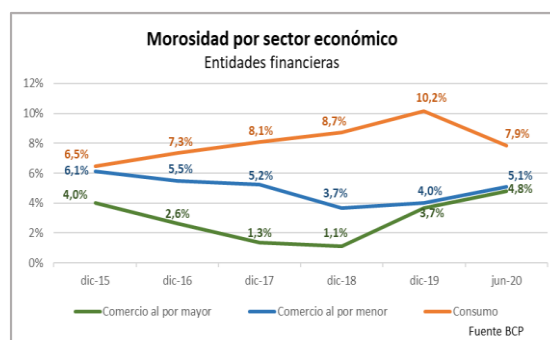
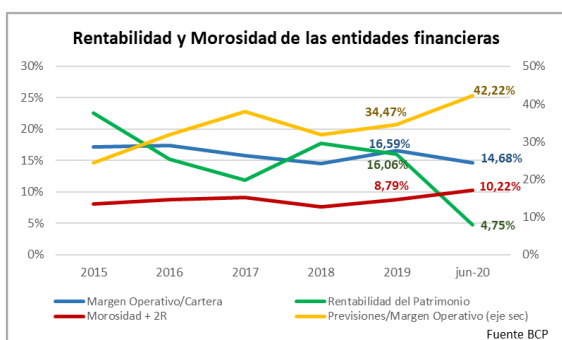


La contracción de los sectores de la producción, ha generado también una reducción de los sectores que gastan y consumen en la economía, los que han registrado una tendencia similar con ciclos similares. Los sectores del comercio, el consumo y las importaciones, registraron su menor crecimiento en el 2019 alcanzando tasas mínimas de -2,3%, 0,8% y -3,4% respectivamente. En términos del evolutivo trimestral (var% interanual), también se ha registrado una tendencia decreciente de los principales sectores de la economía. La agricultura y la industria, registraron una considerable contracción desde el segundo semestre del año 2017 hasta el primer semestre del año 2019, alcanzando tasas mínimas de -14,6% y -5,6% respectivamente. Asimismo, el consumo de hogares y las importaciones, registraron una tendencia similar con ciclos similares, alcanzando su menor crecimiento de -0,2% y -5,2% en el primer semestre del 2019.



Con respecto a la situación del sistema financiero, las entidades financieras (no bancarias) han experimentado un importante aumento de la morosidad y las provisiones, como resultado de la mala situación económica de los años 2018 y 2019, lo que ha generado un alto riesgo de crédito sistémico, derivando en la disminución de los indicadores de rentabilidad, aunque el margen operativo en relación con la cartera se ha mantenido en niveles razonables, registrando una disminución desde 16,59% en Dic19 a 14,68% en Jun20. El costo de las provisiones se ha incrementado respecto al margen operativo, desde 34,47% en Dic19 a 42,22% en Jun20.

La morosidad incluyendo las refinanciaciones (2R) aumentó desde 8,79% en Dic19 a 10,22% en Jun20. Con respecto a la morosidad por sector económico, la morosidad del sector consumo disminuyó en el primer semestre del 2020 desde 10,2% en Dic19 a 7,9% en Jun20, aunque esto puede estar explicado por las medidas especiales adoptadas por el BCP. Por otro lado, la morosidad del comercio al por menor aumentó desde 4,0% en Dic19 a 5,1% en Jun20, así como también la morosidad del comercio al por mayor, aumentó 3,7% en Dic19 a 4,8% en Jun20, debido principalmente a los efectos de la pandemia del covid-19.



A pesar que se ha dado un repunte de la economía en el segundo semestre del 2019, se espera para el 2020 una recuperación gradual de los principales sectores económicos, lo que estará condicionado al grado de recuperación del sector agroexportador. Sin embargo, las consecuencias de la pandemia del virus covid-19 podrían implicar un nuevo debilitamiento de la economía, cuyos efectos podrán ser mitigados en parte, por los planes de contingencia implementados por el Gobierno. Al respecto, se ha proyectado una contracción de 3,5% del PIB para el 2020, lo que podrá tener un fuerte impacto en el sistema de las financieras, debido a la mayor vulnerabilidad de su segmento de clientes, compuesto mayormente por asalariados, comerciantes y pymes. Por tanto, será un importante desafío para el sistema financiero, poder controlar los riesgos asociados a la incertidumbre del mercado, así como también mantener adecuados indicadores de morosidad y liquidez, a fin de sobrellevar los efectos de la contracción crediticia y económica proyectada para el 2020.

RESUMEN DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

RATIOS FINANCIEROS	FINLATINA S.A. De Finanzas					SISTEMA		
	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	dic-18	dic-19	jun-20
SOLVENCIA y ENDEUDAMIENTO								
Patrimonio Neto/Activo + Contingentes (Solvencia)	28,98%	28,45%	30,52%	31,30%	31,00%	13,79%	14,48%	13,60%
Activo Total + Contingentes/Patrimonio Neto	3,45	3,52	3,28	3,19	3,23	7,25	6,90	7,35
Reservas/Patrimonio Neto	20,92%	21,72%	21,37%	23,91%	24,94%	22,61%	26,70%	24,63%
Capital Social/Patrimonio Neto	62,39%	63,51%	60,91%	61,28%	72,25%	63,55%	58,65%	66,50%
Pasivo Total/Capital Social	3,43	3,48	3,26	3,14	2,68	9,65	9,86	9,40
Pasivo Total/Patrimonio Neto (Endeudamiento)	2,14	2,21	1,99	1,92	1,94	6,13	5,78	6,25
Pasivo Total/Margen Operativo	5,90	5,99	4,78	4,31	4,81	7,15	6,29	7,38
CALIDAD DEL ACTIVO								
Cartera Vencida/Cartera Total (Morosidad)	2,15%	2,28%	2,50%	3,81%	12,84%	4,71%	5,06%	6,04%
Cartera 3R/Cartera Total	22,86%	21,93%	19,48%	26,48%	20,61%	12,37%	16,11%	14,09%
Cartera Vencida + 3R/Cartera Total	25,01%	24,22%	21,98%	30,29%	33,46%	17,07%	21,17%	20,13%
Cartera Vencida/Patrimonio Neto	5,59%	5,98%	6,61%	9,75%	33,69%	27,90%	28,03%	34,84%
Previsiones/Cartera Vencida	101,87%	105,58%	110,98%	106,07%	80,92%	84,94%	80,87%	96,03%
Cartera neta/Activo Total	80,89%	79,66%	85,90%	84,05%	80,04%	79,73%	78,26%	74,88%
Cartera 2R/Cartera Total	3,39%	1,96%	3,33%	4,62%	3,59%	2,94%	3,73%	4,18%
Cartera Vencida + 2R/Cartera Total	5,54%	4,24%	5,84%	8,43%	16,43%	7,65%	8,79%	10,22%
LIQUIDEZ								
Disponible + Inversiones/Depósitos (Liquidez)	22,66%	22,90%	13,92%	17,01%	22,81%	13,79%	15,77%	20,02%
Disponible + Inversiones/Pasivo Total	23,53%	25,06%	10,94%	12,67%	17,86%	11,64%	13,72%	17,55%
Disponible + Inversiones/Ahorro a Plazo	33,56%	32,16%	22,95%	19,17%	25,14%	16,26%	18,70%	24,15%
Disponible + Inversiones/Ahorro Vista	162,02%	316,57%	221,49%	119,86%	216,47%	49,65%	43,80%	52,32%
Total Activos/Pasivo Total	1,47	1,45	1,50	1,52	1,52	1,16	1,17	1,16
Total Activos/Pasivo Total + Contingentes	1,28	1,28	1,31	1,33	1,32	1,14	1,15	1,14
ESTRUCTURA DEL PASIVO y FONDEO								
Total Depósitos/Total Activos	54,13%	58,12%	52,25%	49,01%	51,66%	72,57%	74,16%	75,57%
Total Depósitos/Cartera de Créditos	65,46%	71,21%	59,14%	55,95%	57,84%	87,37%	90,86%	94,98%
Total Depósitos/Total Pasivos	79,42%	84,41%	78,55%	74,50%	78,32%	84,40%	86,99%	87,66%
Sector Financiero/Total Pasivos	14,49%	7,76%	11,14%	14,92%	10,39%	8,26%	10,76%	9,70%
Sector Financiero + Otros Pasivos/Total Pasivos	20,49%	15,49%	21,36%	25,50%	21,59%	9,90%	12,78%	12,34%
Depósitos a Plazo/Total Depósitos	88,30%	92,30%	93,09%	88,72%	90,72%	84,82%	84,33%	82,92%
Ahorro Vista/Total Depósitos	9,40%	5,57%	4,61%	9,26%	7,13%	13,17%	13,67%	15,12%
RENTABILIDAD								
Utilidad antes de impuestos/Activos (ROA)	3,49%	3,44%	6,36%	5,44%	1,92%	2,14%	2,07%	0,64%
Utilidad antes de impuestos/Patrimonio (ROE)	12,24%	12,35%	23,08%	18,65%	5,79%	17,72%	16,06%	4,75%
Utilidad antes de impuesto/Cartera de créditos	4,22%	4,21%	7,19%	6,21%	2,15%	2,58%	2,53%	0,81%
Margen Financiero Neto/Cartera neta	6,32%	7,00%	8,10%	6,19%	3,93%	4,42%	3,55%	2,48%
Margen Financiero/Cartera de créditos	8,81%	9,56%	9,78%	10,06%	10,00%	8,87%	9,27%	8,53%
Margen Operativo/Cartera de créditos	13,97%	14,09%	15,74%	17,41%	15,35%	14,48%	16,59%	14,68%
Margen Operativo Neto/Cartera neta	11,61%	11,64%	14,23%	13,85%	9,91%	10,26%	11,34%	9,01%
Margen Financiero/Margen Operativo	63,02%	67,88%	62,15%	57,79%	65,13%	61,27%	55,84%	58,08%
EFICIENCIA								
Gastos Personales/Gastos Administrativos	63,38%	61,57%	61,27%	60,49%	63,61%	52,93%	51,23%	51,70%
Gastos Personales/Margen Operativo	32,36%	31,23%	25,86%	24,61%	27,89%	27,79%	27,18%	27,95%
Gastos admin/Margen Operativo	51,05%	50,72%	42,20%	40,69%	43,84%	52,50%	53,05%	54,05%
Gastos Personales/Depósitos	6,91%	6,18%	6,88%	7,66%	7,40%	4,61%	4,96%	4,32%
Gastos Administrativos/Depósitos	10,90%	10,04%	11,23%	12,66%	11,64%	8,70%	9,69%	8,36%
Previsiones/Margen Operativo	18,76%	19,37%	12,09%	23,64%	42,18%	31,96%	34,47%	42,22%
Previsiones/Margen Financiero	29,77%	28,54%	19,45%	40,91%	64,76%	52,16%	61,72%	72,68%

CUADRO COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FINLATINA S.A. DE FINANZAS									
BALANCE GENERAL	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	Var%	jun-18	jun-19	jun-20	Var%
Caja y Bancos	9.406	12.560	6.327	6.708	6,0%	10.144	7.076	9.558	35,1%
Banco Central	4.781	3.863	2.487	3.731	50,0%	3.269	2.103	4.734	125,1%
Inversiones	4.903	5.404	5.511	5.297	-3,9%	5.512	5.302	343	-93,5%
Colocaciones Netas	93.922	97.627	108.117	106.319	-1,7%	93.392	99.384	97.194	-2,2%
Productos Financieros	2.474	3.248	2.519	2.506	-0,5%	3.112	2.749	2.755	0,2%
Bienes reales y Adjud. de pagos	638	866	626	229	-63,4%	794	507	160	-68,4%
Bienes de Uso	383	352	441	479	8,7%	360	505	530	5,0%
Otros Activos	2.516	2.571	2.273	3.617	59,1%	2.232	2.447	3.964	62,0%
TOTAL ACTIVO	119.023	126.492	128.300	128.884	0,5%	118.815	120.072	124.230	3,5%
Depósitos	64.430	73.521	67.041	63.160	-5,8%	68.316	62.120	64.173	3,3%
Sector Financiero	11.753	6.755	9.508	12.652	33,1%	4.022	8.252	8.514	3,2%
Otros Pasivos	4.947	6.820	8.798	8.966	1,9%	6.571	8.366	9.253	10,6%
TOTAL PASIVO	81.130	87.096	85.348	84.778	-0,7%	78.909	78.738	81.941	4,1%
Capital Social	23.640	25.020	26.160	27.030	3,3%	26.160	27.030	30.553	13,0%
Reservas	7.928	8.557	9.180	10.546	14,9%	9.169	10.535	10.546	0,1%
Resultados Acumulados	2.354	1.632	0	0	----	0	0	0	----
Utilidad del Ejercicio	3.970	4.186	7.612	6.531	-14,2%	4.577	3.769	1.191	-68,4%
PATRIMONIO NETO	37.893	39.395	42.952	44.107	2,7%	39.906	41.334	42.290	2,3%
Líneas de Crédito	11.628	11.886	12.040	11.628	-3,4%	11.499	11.930	11.794	-1,1%
Total Contingentes	11.740	11.998	12.447	12.035	-3,3%	11.610	12.337	12.201	-1,1%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	Var%	jun-18	jun-19	jun-20	Var%
Ingresos Financieros	14.971	16.700	17.695	18.151	2,6%	9.779	10.090	8.979	-11,0%
Egresos Financieros	-6.303	-6.825	-6.606	-6.794	2,8%	-3.366	-3.421	-3.433	0,3%
MARGEN FINANCIERO	8.668	9.875	11.088	11.357	2,4%	6.413	6.669	5.547	-16,8%
Otros ingresos operativos	3.889	3.646	5.135	6.470	26,0%	1.913	2.341	2.215	-5,4%
Margen de Servicios	1.201	1.177	1.214	1.307	7,6%	602	671	496	-26,1%
Valuación neta	-5	-151	403	517	28,3%	133	278	259	-6,6%
MARGEN OPERATIVO	13.754	14.547	17.841	19.650	10,1%	9.061	9.958	8.517	-14,5%
Gastos Administrativos	-7.021	-7.378	-7.530	-7.996	6,2%	-3.616	-3.780	-3.734	-1,2%
Resultado Antes de Previsiones	6.732	7.168	10.311	11.654	13,0%	5.445	6.178	4.783	-22,6%
Previsión del Ejercicio	-2.580	-2.818	-2.156	-4.646	115,5%	-868	-2.409	-3.592	49,1%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	4.152	4.350	8.155	7.008	-14,1%	4.577	3.769	1.191	-68,4%
Impuestos	-181	-164	-543	-477	-12,1%	0	0	0	----
UTILIDAD A DISTRIBUIR	3.970	4.186	7.612	6.531	-14,2%	4.577	3.769	1.191	-68,4%

Esta Calificación de la Solvencia de FINLATINA S.A. de Finanzas, se realiza conforme a lo dispuesto por la Resolución del Banco Central del Paraguay N° 2, Acta N° 57, de fecha 17/Ago/2010, por la Ley N° 3.899/09 y la Resolución CNV CG N° 06/19.

Fecha de calificación o última actualización:	05 de Octubre de 2020
Fecha de publicación:	05 de Octubre de 2020
Fecha de corte:	30 de Junio de 2020
Calificadora:	RISKMÉTRICA S.A. Calificadora de Riesgos Herrera 1.341 casi Paí Perez – Asunción Tel: (021) 201-321 Cel 0981-414481 Email: info@riskmetrica.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
FINLATINA S.A. de Finanzas	BBB_{py}	Estable
BBB: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago, pero esta es susceptible de debilitarse 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 o su emisor."

Mayor información sobre esta calificación en:

www.riskmetrica.com.py

Información general sobre la calificación de FINLATINA S.A. de Finanzas

- 1) Esta calificación está basada en la metodología de evaluación de riesgos, establecida en el Manual de Bancos, Empresas Financieras y Otras Entidades de Crédito, disponible en nuestra página web.
- 2) 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 FINLATINA, por lo cual RISKMÉTRICA no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados al 31 de Diciembre de 2019 por la firma J.C. Descalzo y Asociados y en los estados financieros al 31/Mar/20 proveídos por la entidad.
- 3) RISKMÉTRICA utiliza en sus calificaciones el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. La asignación del signo a la calificación final, está fundada en el análisis cualitativo y cuantitativo del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud a su exposición a los distintos factores de riesgo evaluados de conformidad con la metodología de calificación.
- 4) RISKMÉTRICA hará un seguimiento sobre los efectos de esta crisis sanitaria, en la economía y en el sistema financiero durante el 2020.

Aprobado por: **Comité de Calificación**
RISKMÉTRICA

Elaborado por: **C.P. Sandybelle Avalos**
Analista de Riesgos