

INFORME DE REVISIÓN

Fecha de Corte al 30 de Setiembre de 2018

FINLATINA S.A. DE FINANZAS

	ACTUALIZACIÓN	REVISIÓN	REVISIÓN
Fecha de Corte	31-Dic-2017	30-Jun-2018	30-Set-2018
Solvencia	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 categoría de **BBB_{py}** con tendencia **Estable** asignada a la Solvencia de FINLATINA S.A. de Finanzas, con fecha de corte al 30 de Setiembre de 2018, debido a los siguientes factores que inciden sobre el perfil de riesgo institucional:

PRINCIPALES FORTALEZAS
Mantenimiento de una elevada solvencia patrimonial con bajo nivel de endeudamiento, en rangos muy favorables con respecto al promedio del mercado.
Elevado nivel de liquidez con adecuado calce financiero, muy superior al promedio de mercado.
Bajos niveles de morosidad respecto a la cartera crediticia y al patrimonio, inferiores al promedio de mercado, con razonable cobertura de provisiones.
Aumento de la utilidad en el año 2018, con respecto al mismo periodo de años anteriores, registrando elevados indicadores de rentabilidad, superiores al promedio de mercado.
La compañía es propiedad de un grupo empresarial de sólida trayectoria reputacional y solvencia, cuyos Directivos ejercen un estrecho involucramiento en la gestión del negocio.

PRINCIPALES RIESGOS
Existen oportunidades de mejora en cuanto a la gestión integral de riesgos, especialmente la gestión del riesgo de operacional y financiero, además del mejoramiento continuo en la gestión del riesgo de crédito.
Alta participación de la cartera renovada en un nivel muy superior al promedio de mercado, aunque la cartera refinanciada y reestructurada se encuentra en niveles razonables, inferiores al promedio de mercado.
Alta concentración de clientes en la cartera activa y pasiva, aunque ello responde a la estrategia del negocio y al perfil institucional.
Reducido nivel de posicionamiento y de competitividad en el mercado, con limitada innovación tecnológica y gestión de calidad.

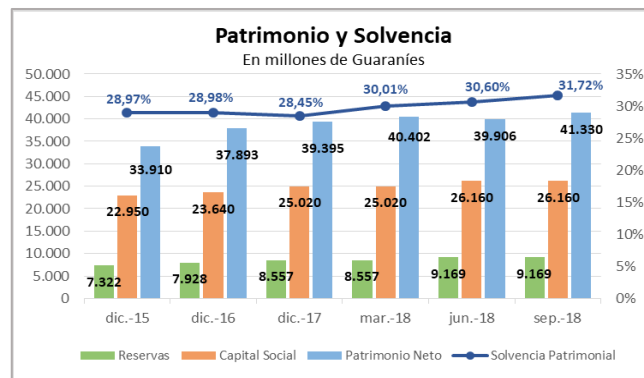
La **Tendencia ESTABLE** sigue reflejando la expectativa favorable sobre la situación global de FINLATINA S.A. de Finanzas, considerando que durante el año 2018, se ha continuado con el fortalecimiento de la gestión crediticia y de cobranzas, cuyos resultados han repercutido positivamente sobre la calidad de la cartera, registrando una disminución en la constitución de pérdidas por provisiones, con respecto al mismo periodo del año anterior. Si bien la morosidad se encuentra en un nivel superior a Setiembre 2018, con respecto al cierre del año anterior, se ha logrado una mayor contención de la madurez de la cartera vencida, lo que ha generado menores costos por provisiones, derivando en un incremento de los márgenes de utilidad y de los indicadores de rentabilidad, al corte analizado.

La Categoría **BBBpy** de FINLATINA se sustenta fundamentalmente en la solidez de sus indicadores de solvencia patrimonial, endeudamiento y liquidez, los cuales registran niveles muy favorables con respecto al promedio del mercado al corte analizado. Estos indicadores reflejan una adecuada sostenibilidad del negocio, respaldada además por una adecuada calidad de los activos crediticios, cuyos índices de morosidad y deterioro son menores que el promedio de mercado. Asimismo, aunque se cuenta con una moderada estructura operativa con reducido ambiente tecnológico y de calidad, los indicadores de gestión y de eficiencia son más favorables que el promedio del mercado, con un sustancial mejoramiento durante los últimos años. Aunque todavía existen oportunidades de mejora, principalmente en cuanto al ambiente de calidad y de gobierno corporativo, y a la gestión de los riesgos operacionales y tecnológicos, se han ido desarrollando planes de acción que han incorporado ajustes importantes, tanto en la estructura como en la gestión operativa de la entidad. Estos ajustes cualitativos han generado resultados cuantitativos favorables, que se han reflejado a finales del 2017 y en lo que va del año 2018, en especial respecto a los indicadores de morosidad, eficiencia y rentabilidad.

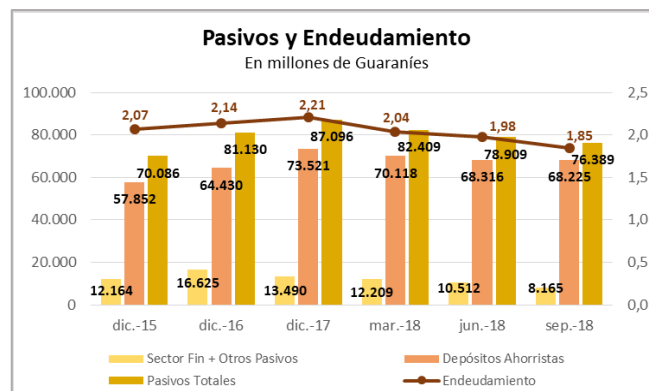
El perfil conservador de la entidad sigue siendo un factor de fortaleza, lo que se ha traducido en una estrategia de crecimiento gradual y selectivo de la cartera crediticia, mediante una diversificación con foco en el segmento PyMes y Corporativo, cuyos clientes son menos vulnerables a los ciclos económicos adversos, lo cual resulta particularmente beneficioso en periodos de alta morosidad sistémica, y de bajos índices de crecimiento en los sectores del Consumo y el Comercio. Sin embargo, esta estrategia conservadora, ha resultado en una alta concentración de la cartera crediticia en pocos clientes fidelizados, haciendo que la gestión comercial se adapte a un esquema tradicional, con productos y servicios de menor competitividad y con menor alcance hacia otros mercados y segmentos de clientes, lo cual limita la posibilidad de crecimiento.

La fortaleza más significativa de FINLATINA sigue siendo su elevada Solvencia Patrimonial, la cual ha ido registrando altos niveles con respecto al promedio de mercado durante los últimos años. 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.

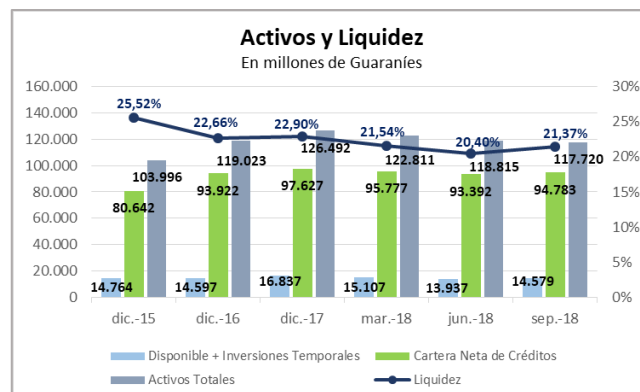
El índice de Solvencia, medido por el ratio de Patrimonio Neto/Activos+Contingentes a Setiembre 2018 fue de 31,72%, mayor que 28,45% en Dic17, muy superior al promedio de mercado de 13,72% en Set18. La estructura patrimonial se sustenta en una adecuada relación entre Capital y Reservas, lo cual proporciona una mayor fortaleza al indicador de Solvencia de la entidad. El Patrimonio Neto fue de Gs. 41.330 millones en Set18, superior a Gs. 39.395 millones en Dic17, con un Capital de Gs. 26.160 millones y Reservas de Gs. 9.169 millones en Set18. El Capital Social representó el 63,29% del Patrimonio Neto en Set18, superior a lo registrado al cierre del año anterior de 63,51%, mientras que las Reservas representaron el 22,18%. Con respecto al capital mínimo requerido, el Capital Nivel 2 fue de 30,90%, muy superior al promedio de mercado de 16,56% en Set18.



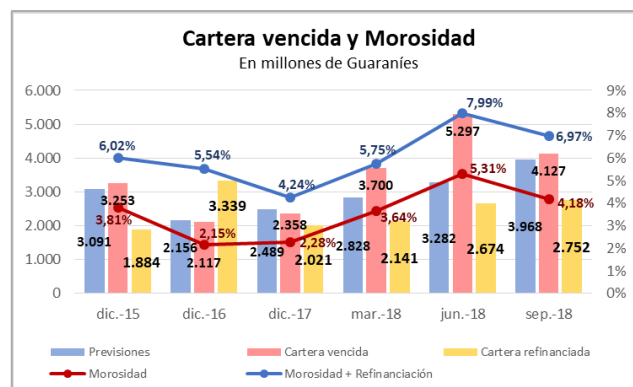
Otro factor de fortaleza de FINLATINA es su bajo nivel de Endeudamiento, lo cual es consecuente con su elevada Solvencia Patrimonial. El índice de Endeudamiento, medido por el ratio de Pasivos/Patrimonio Neto, ha registrado un nivel de 1,85 en Set18, menor que 2,21 en Dic17, muy inferior al promedio de mercado de 6,16 en Set18. Esta situación indica que existe un amplio margen para seguir apalancando el negocio, mediante un mayor endeudamiento que permita generar recursos financieros adecuados, para incrementar la cartera crediticia y los activos productivos. Al corte analizado, los Pasivos disminuyeron 12,29% de Gs. 87.096 millones en Dic17 a Gs. 76.389 millones en Set18, debido principalmente a la reducción de 39,47% de la Deuda con otras Entidades Financieras, de Gs. 13.490 millones en Dic17 a Gs. 8.165 millones en Set18. Asimismo, los Depósitos de Ahorro disminuyeron 7,20% de Gs. 73.521 millones en Dic17 a Gs. 68.225 millones en Set18.



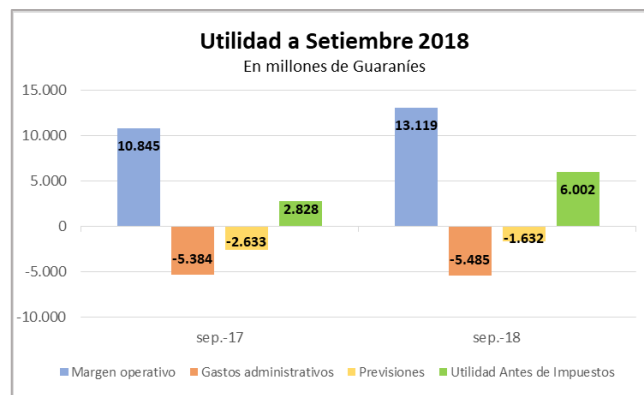
La disminución de los Pasivos estuvo aparejada por la disminución de los Activos durante el año 2018. Las menores captaciones de ahorros han estado influidas por las menores colocaciones de créditos, generando una reducción de la Cartera Neta de 2,91% de Gs. 97.627 millones en Dic17 a Gs. 94.783 millones en Set18, lo que a su vez ha generado una disminución de los Activos de 6,93% de Gs. 126.492 millones en Dic17 a Gs. 117.720 millones en Set18. Asimismo, los activos más líquidos compuestos por las Disponibilidades y las Inversiones Temporales, se han reducido 13,41% de Gs. 16.837 millones en Dic17 a Gs. 14.579 millones en Set18, generando una disminución del indicador de Liquidez de 22,90% en Dic17 a 21,37% en Set18, a pesar de la reducción en los Depósitos, aunque sigue siendo un nivel muy superior al promedio de mercado de 11,93% en Set18.



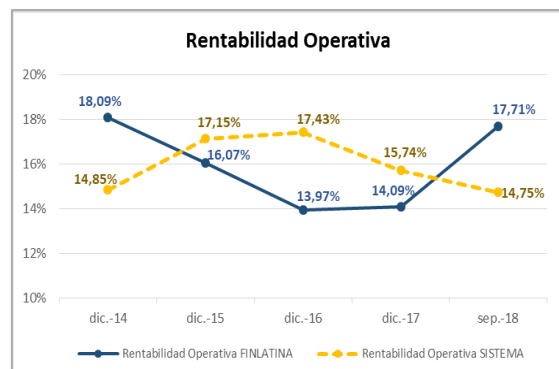
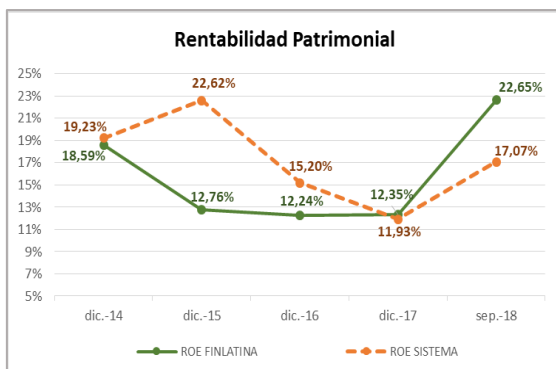
La Morosidad de FINLATINA ha aumentado durante el año 2018, de 2,28% en Dic17 a 4,18% en Set18, inferior a 5,31% en Jun18 y menor que el promedio de mercado de 5,48%. El incremento de la morosidad se debió al aumento de la Cartera Vencida que subió 75,02% de Gs. 2.358 millones en Dic17 a Gs. 4.127 millones en Set18. La cartera refinanciada incluyendo las reestructuraciones, también aumentó 36,17% de Gs. 2.021 millones en Dic17 a Gs. 2.752 millones en Set18, con lo cual el Índice de Morosidad + Refinanciaciones, subió de 4,24% en Dic17 a 6,97% en Set18, inferior a 7,99% en Jun18 y menor que el promedio de mercado de 8,49%. Las Provisiones se incrementaron 59,42% de Gs. 2.489 millones en Dic17 a Gs. 3.968 millones en Set18, aunque el índice de Cobertura disminuyó de 105,58% en Dic17 a 96,15% en Set18, superior al promedio de mercado de 82,36%.



El aumento de la morosidad durante el año 2018, ha generado sin embargo menores pérdidas de provisiones con respecto al mismo periodo del año anterior, registrando provisiones por Gs. 1.632 millones en Set18 inferior a Gs. 2.633 millones en Set17, lo cual es producto de una adecuada gestión de cobranza, que ha generado una contención de la madurez de la cartera vencida. De esta forma, la Utilidad a Setiembre 2018 aumentó 112,23% con respecto al mismo periodo del año anterior, registrando Gs. 6.002 millones en Set18 comparado con Gs. 2.828 millones en Set17. Este considerable incremento se debió, además de la disminución de las pérdidas por provisiones, al aumento del Margen Operativo que subió 20,97% de Gs. 10.485 millones en Set17 a Gs. 13.119 millones en Set18. Estos buenos resultados se deben también a que se ha podido mantener una eficiente estructura de ingresos y gastos, en línea con el crecimiento gradual del negocio.



El aumento de la utilidad en el año 2018, ha generado el incremento de los indicadores de rentabilidad. La Rentabilidad del Patrimonio (ROE) aumentó de 12,35% en Dic17 a 22,65% en Set18, muy superior al ROE del Sistema de 17,07%. Asimismo, la Rentabilidad Operativa, medida por el ratio de Margen Operativo/Cartera Total, subió de 14,09% en Dic17 a 17,71% en Set18, superior al promedio del mercado de 14,75%, mientras que la Rentabilidad Financiera Neta, medida por el ratio de Margen Financiero Neto/Cartera Neta, también aumentó de 7,00% en Dic17 a 9,77% en Set18, muy superior al promedio del Sistema de 4,37%. Otro indicador relevante es el ROA, que también registró un considerable aumento desde 3,44% en Dic17 a 6,80% en Set18, muy superior al promedio de mercado de 2,13%.



Igualmente, el indicador de Eficiencia Operativa, representado por el Coeficiente de Gestión, medido por el ratio de Utilidad Antes de Impuestos/Margen Operativo, registró un elevado nivel de 45,75% en Set18, mayor que 29,90% en Dic17 y muy superior al promedio del mercado de 17,29%, reflejando que la utilidad operativa compensa suficientemente los gastos administrativos y las provisiones, debido a una adecuada y eficiente estructura de costos.

Con respecto a la gestión integral de riesgos, FINLATINA se encuentra consolidando su estructura, sus procesos y sus recursos tecnológicos, a fin de seguir fortaleciendo su capacidad de gestionar el riesgo operacional, financiero y tecnológico. Todavía existen oportunidades de mejora en cuanto a la gestión de calidad, el control integral de riesgos y el gobierno corporativo, en el marco de las buenas prácticas de mercado, con el objetivo de consolidar su estructura operativa, hacia un ambiente con mayor cultura de riesgos y gestión de calidad. Para este efecto, será clave seguir fortaleciendo durante el 2018 la Unidad de Control de Riesgos, recientemente creada para mejorar las tareas de control y monitoreo de riesgos, y realizar una efectiva segregación de roles en los procesos claves de la entidad.

El principal desafío de FINLATINA, además de mantener la calidad de los activos crediticios, es incrementar el negocio con una mayor competitividad, con innovación y diversificación de sus canales de venta y de su portafolio de productos y servicios, con el objetivo de mejorar el posicionamiento de la marca y proyectar la imagen de la empresa, hacia nuevos segmentos de clientes potenciales, a fin de consolidar un negocio rentable y sostenible. Este objetivo puede ser logrado sin abandonar el perfil conservador de la entidad, en el marco de la estrategia comercial de riesgo selectivo, dirigiendo la gestión del negocio hacia un esquema de crecimiento con innovación tecnológica.

Finalmente, RISKMÉTRICA considera que FINLATINA S.A. de Finanzas continúa realizando mejoras tendientes a fortalecer sus principales indicadores cualitativos de gestión, en especial los relacionados a la gestión integral de los riesgos inherentes al negocio, lo cual ha generado buenos resultados en cuanto a sus indicadores financieros, especialmente respecto a la calidad de los activos crediticios y a la rentabilidad del negocio. Estos resultados favorables brindan sustento a la solvencia global de la entidad, así como también generan sostenibilidad al negocio. Por tanto, se deben seguir monitoreando estos factores, para determinar el grado de consolidación de las mejoras realizadas.

RESUMEN DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

RATIOS FINANCIEROS	FINLATINA S.A. de Finanzas					SISTEMA	
	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	set-18	dic-17	set-18
SOLVENCIA y ENDEUDAMIENTO							
Patrimonio Neto/Total Activos + Contingentes	28,29%	28,97%	28,98%	28,45%	31,72%	13,17%	13,72%
Total Activos + Contingentes/Patrimonio Neto	3,53	3,45	3,45	3,52	3,15	7,59	7,29
Reservas/Patrimonio Neto	20,82%	21,59%	20,92%	21,72%	22,18%	24,54%	23,38%
Capital Social/Patrimonio Neto	63,97%	67,68%	62,39%	63,51%	63,29%	65,45%	65,89%
Total Pasivos/Capital Social	3,28	3,05	3,43	3,48	2,92	9,83	9,35
Total Pasivos/Patrimonio Neto	2,10	2,07	2,14	2,21	1,85	6,44	6,16
CALIDAD DEL ACTIVO							
Cartera Vencida/Cartera Total (Morosidad)	5,67%	3,81%	2,15%	2,28%	4,18%	5,20%	5,48%
Cartera Vencida/Patrimonio Neto	13,63%	9,59%	5,59%	5,98%	9,99%	31,48%	32,77%
Previsiones/Cartera Vencida	108,26%	95,02%	101,87%	105,58%	96,15%	79,25%	82,36%
Cartera Refinanciada/Cartera Total	4,06%	2,21%	3,39%	1,96%	2,79%	3,87%	3,01%
Cartera 3R/Cartera Total	36,07%	31,89%	22,86%	21,93%	21,83%	12,60%	12,21%
Cartera Desafectada/Cartera Total	0,00%	5,79%	3,41%	2,35%	0,00%	---	---
Cartera Vencida + Desafectada/Cart. Total	5,67%	9,38%	5,48%	4,58%	4,18%	---	---
Cart. Vencida + Refin. + Desafectada/Cart. Total	9,73%	11,46%	8,76%	6,49%	6,97%	---	---
ESTRUCTURA DEL ACTIVO Y LIQUIDEZ							
Disponible + Inversiones Temporales/Depósitos	41,68%	33,34%	29,63%	29,69%	21,37%	14,91%	11,93%
Disponible + Inversiones Temprales/Pasivos	36,51%	27,52%	23,53%	25,06%	19,09%	12,90%	10,18%
Disponible/Ahorro Vista	820,11%	290,08%	155,26%	306,47%	379,96%	37,74%	33,22%
Total Activos/Total Pasivos	147,62%	148,38%	146,71%	145,23%	154,10%	115,54%	116,24%
Total Activos/Total Pasivos + Contingentes	122,28%	125,11%	128,16%	127,65%	132,34%	112,76%	113,86%
Cartera Neta/Total Activos	72,75%	79,11%	80,89%	79,66%	80,52%	78,04%	79,72%
ESTRUCTURA DEL PASIVO y FONDEO							
Total Depósitos/Total Activos	59,35%	55,63%	54,13%	58,12%	57,96%	74,89%	73,36%
Total Depósitos/Cartera de Créditos	76,57%	67,77%	65,46%	71,21%	69,09%	92,00%	87,86%
Total Depósitos/Total Pasivos	87,61%	82,54%	79,42%	84,41%	89,31%	86,53%	85,28%
Sector Financiero/Total Pasivos	7,66%	12,59%	14,49%	7,76%	1,31%	7,81%	10,35%
Sector Financiero + Otros Pasivos/Total Pasivos	12,29%	17,36%	20,49%	15,49%	10,58%	9,65%	12,41%
Depósitos a Plazo/Depósitos	93,87%	91,54%	88,30%	92,30%	92,41%	84,40%	84,87%
Ahorro Vista/Total Depósitos	3,43%	6,34%	9,40%	5,57%	5,62%	13,56%	13,17%
RENTABILIDAD							
Utilidad antes de impuestos/Activos (ROA)	5,09%	3,71%	3,49%	3,44%	6,80%	1,45%	2,13%
Utilidad antes de impuestos/Patrimonio (ROE)	18,59%	12,76%	12,24%	12,35%	22,65%	11,93%	17,07%
Utilidad antes de impuesto/Cartera Total	6,56%	4,53%	4,22%	4,21%	8,10%	1,95%	2,55%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	9,40%	6,14%	6,32%	7,00%	9,77%	4,75%	4,37%
Margen Financiero/Cartera Total	10,73%	9,07%	8,81%	9,56%	11,58%	9,59%	9,01%
Margen Operativo/Cartera Total	18,09%	16,07%	13,97%	14,09%	17,71%	15,18%	14,75%
Utilidad antes de impuestos/Margen Operativo	36,28%	28,16%	30,19%	29,90%	45,75%	11,31%	17,29%
Margen Financiero/Margen Operativo	59,33%	56,46%	63,02%	67,88%	65,37%	61,91%	61,07%
EFICIENCIA							
Gastos Personales/Gastos Admin	62,65%	63,50%	63,38%	61,57%	61,57%	53,84%	53,81%
Gastos Personales/Margen Operativo	33,32%	33,16%	32,36%	31,23%	25,74%	29,70%	27,96%
Gastos Administrativos/Margen Operativo	53,18%	52,21%	51,05%	50,72%	41,81%	55,16%	51,96%
Gastos Personales/Total Depósitos	7,87%	7,86%	6,91%	6,18%	6,60%	5,08%	4,69%
Gastos Administrativos/Total Depósitos	12,56%	12,38%	10,90%	10,04%	10,72%	9,43%	8,72%
Previsiones/Margen Operativo	10,54%	19,63%	18,76%	19,37%	18,31%	38,02%	32,79%
Previsiones/Margen Financiero	17,77%	34,77%	29,77%	28,54%	37,98%	61,42%	53,70%

CUADRO COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FINLATINA S.A. de Finanzas								
BALANCE GENERAL	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	Var%	set-17	set-18	Var%
Caja y Bancos	16.241	10.641	9.406	12.560	33,5%	16.438	11.043	-32,8%
Banco Central	3.390	3.920	4.781	3.863	-19,2%	3.855	3.013	-21,8%
Inversiones	4.424	4.727	4.903	5.404	10,2%	4.900	5.521	12,7%
Colocaciones Netas	68.999	80.642	93.922	97.627	3,9%	93.408	92.335	-1,1%
Productos Financieros	1.752	1.839	2.474	3.248	31,3%	3.101	2.868	-7,5%
Bienes reales y Adjud. de pagos	0	241	638	866	35,9%	638	722	13,2%
Bienes de Uso	521	338	383	352	-8,0%	336	392	16,7%
Otros Activos	1.928	1.649	2.516	2.571	2,2%	3.160	1.827	-42,2%
TOTAL ACTIVO	97.255	103.996	119.023	126.492	6,3%	125.835	117.720	-6,4%
Depósitos	57.719	57.852	64.430	73.521	14,1%	72.141	68.225	-5,4%
Otras entidades financieras	5.047	8.824	11.753	6.755	-42,5%	9.855	1.000	-89,9%
Otros Pasivos	3.116	3.409	4.947	6.820	37,9%	5.818	7.165	23,1%
TOTAL PASIVO	65.881	70.086	81.130	87.096	7,4%	87.814	76.389	-13,0%
Capital Social	20.070	22.950	23.640	25.020	5,8%	25.020	26.160	4,6%
Reservas	6.533	7.322	7.928	8.557	7,9%	8.540	9.169	7,4%
Resultado Acumulado	0	0	2.354	1.632	---	1.632	0	---
Utilidad del Ejercicio	4.771	3.638	3.970	4.186	5,4%	2.828	6.002	112,2%
PATRIMONIO NETO	31.373	33.910	37.893	39.395	4,0%	38.021	41.330	8,7%
PASIVO + PATRIMONIO NETO	97.255	103.996	119.023	126.492	6,3%	125.835	117.720	-6,4%
Líneas de Crédito	13.650	12.841	11.628	11.886	2,2%	11.950	12.156	1,7%
Total Contingentes	13.650	13.039	11.740	11.998	2,2%	12.062	12.563	4,2%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	Var%	set-17	set-18	Var%
Ingresos Financieros	14.642	13.661	14.971	16.700	11,6%	12.749	13.536	6,2%
Egresos Financieros	-6.552	-5.914	-6.303	-6.825	8,3%	-5.044	-4.961	-1,6%
MARGEN FINANCIERO	8.089	7.747	8.668	9.875	13,9%	7.705	8.575	11,3%
Otros ingresos operativos	2.675	3.154	3.889	3.646	-6,3%	2.341	3.321	41,8%
Ingresos netos por Servicios	2.791	1.520	1.201	1.177	-2,1%	890	894	0,5%
Valuación neta	79	1.301	-5	-151	2894,3%	-92	328	-457,7%
MARGEN OPERATIVO	13.634	13.721	13.754	14.547	5,8%	10.845	13.119	21,0%
Gastos Administrativos	-7.251	-7.164	-7.021	-7.378	5,1%	-5.384	-5.485	1,9%
Resultado Antes de Provisiones	6.383	6.557	6.732	7.168	6,5%	5.460	7.634	39,8%
Provisión del Ejercicio	-1.437	-2.693	-2.580	-2.818	9,2%	-2.633	-1.632	-38,0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	4.946	3.863	4.152	4.350	4,8%	2.828	6.002	112,2%
Impuestos	-175	-226	-181	-164	-9,3%	0	0	---
UTILIDAD A DISTRIBUIR	4.771	3.638	3.970	4.186	5,4%	2.828	6.002	112,2%

La publicación de la presente Calificación de Riesgos se realiza conforme a lo dispuesto en la Resolución del Directorio del BCP N° 2, Acta N° 57, de fecha 17 de Agosto de 2010.

Fecha de calificación o última actualización:	07 de Diciembre de 2018
Fecha de publicación:	07 de Diciembre de 2018
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	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
FINLATINA S.A. DE FINANZAS	BBBpy	Estable
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.finlatina.com.py
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 y Financieras 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 S.A. de Finanzas, por lo cual RISKMÉTRICA no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener.
- 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, por parte del Comité de Calificación, 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.

Aprobado por: **Comité de Calificación**
RISKMÉTRICA S.A.
Calificadora de Riesgos

Elaborado por: **Lic. Silvia Ramírez**
Analista de Riesgos