

Asunción, 01 de abril de 2015. Solventa ratifica en **"BBB+py"** con Tendencia **"Estable"**, la calificación de Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A. sobre el ejercicio cerrado 2014.

La ratificación de la calificación en **"BBB+py"** de Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A. responde al acompañamiento que brindan sus principales accionistas al desarrollo de la Entidad a través de la capitalización de utilidades y su activa participación en la toma de decisiones ejecutivas a través de los diferentes Comités. Asimismo, toma en cuenta los trabajos realizados durante el proceso de gestión crediticia para la correcta administración del riesgo de crédito, reflejándose en bajos indicadores de morosidad.

Igualmente, se considera la posibilidad de crecimiento de sus negocios a través de innovaciones tecnológicas y la consolidación de alianzas con entidades del sector privado, permitiendo obtener eventualmente mayores resultados netos.

En contrapartida, el ajuste de sus márgenes de intermediación financiera bruta y la mayor estructura de gastos operativos, condicionan la posibilidad de mayores utilidades netas. Adicionalmente, esto se ha traducido en la necesidad de fortalecer el capital de la Entidad a través del mercado de valores, teniendo en cuenta el significativo crecimiento de su cartera de créditos, acorde a la normativa vigente.

La entidad opera en el mercado financiero desde 1.997, luego de la adquisición de la propiedad por parte del actual grupo accionarial. Mantiene una sólida posición dentro de los créditos al sector corporativo y de consumo, buscando aprovechar la innovación de canales crediticios a través de alianzas estratégicas. Cuenta con un plan de negocios que apunta a rentabilizar las inversiones realizadas para la obtención de mayores márgenes netos a partir del ejercicio 2.015.

Solventa mantiene la tendencia **"Estable"** a la espera de que, dentro de la ejecución de su plan estratégico, las inversiones realizadas en la implementación de nuevos canales de negocios impulsen el crecimiento de sus utilidades netas y márgenes de eficiencia, dotando eventualmente de mayores recursos propios a la evolución de sus negocios.

La conducción estratégica de Financiera Paraguayo Japonesa se encuentra a cargo de sus principales accionistas, con una activa participación en la toma de decisiones ejecutivas en áreas claves. La entidad ha visto un gradual fortalecimiento de su patrimonio neto luego de la emisión de acciones preferidas durante el 2.014, y el acompañamiento de sus negocios mediante la capitalización de utilidades.

Por su parte, una mejor gestión del proceso crediticio y mayores recursos para la Gerencia de Administración y Cobranzas se ha traducido en la reducción del índice de morosidad por debajo de la media del sistema, y la importante disminución de la cartera RRR (Renovados, Refinanciados y Reestructurados) en un 33,58% al corte analizado.

En cuanto a la intermediación financiera, ha registrado un incremento de sus colocaciones, principalmente al sector corporativo, en torno a 29,56%, mientras que sus depósitos totales, principalmente a plazo, obtuvieron un aumento de 21,86%. Del total de captaciones, un 86,46% se encuentra a plazo, mientras que el fondeo en moneda extranjera representa un 34,64% del total.

Asimismo, menores márgenes de intermediación financiera bruta y la ampliación de su estructura de gastos operativos han condicionado la obtención de mayores resultados acorde al crecimiento de sus negocios, lo que a su vez se ha traducido en indicadores de rentabilidad sobre los activos (ROA) y fondos propios (ROE) en torno a 1,44% y 13,23%, por debajo de la media del sistema.

Igualmente, se consideran los avances que puedan presentarse en cuanto a la implementación de la gestión de riesgos operacionales y el fortalecimiento de buenas prácticas de Gobierno Corporativo.

FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.
PRINCIPALES RUBROS PATRIMONIALES, DE RESULTADOS E INDICADORES FINANCIEROS

(En millones de guaraníes y porcentajes)

PRINCIPALES RUBROS	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	Variación	SISTEMA
Activos Totales	141.818	213.508	287.886	336.288	411.315	22,31%	5.038.915
Disponibilidades	13.923	23.158	31.995	41.141	36.335	-11,68%	427.199
Colocaciones Netas	107.778	168.723	220.741	264.457	342.638	29,56%	3.817.130
Previsiones para Cartera	3.293	4.501	6.113	7.099	5.672	-20,10%	184.818
Inversiones	9.871	7.578	13.404	13.431	16.350	21,74%	69.456
Bienes de uso	4.476	4.605	4.657	5.222	4.967	-4,87%	91.325
Pasivos Totales	118.662	185.473	252.815	294.456	361.222	22,67%	4.311.920
Depósitos Totales	109.158	164.719	226.136	267.893	326.447	21,86%	3.663.580
Depósito a la Vista	20.913	23.734	27.366	34.557	44.192	27,88%	551.656
Depósito a Plazo Fijo	18.396	29.427	30.675	15.877	32.647	105,63%	419.228
Certificados de Depósito de Ahorro (CDA's)	67.197	107.785	162.297	210.485	241.472	14,72%	2.609.249
Empréstitos de Otras Entidades Locales	7.338	16.630	21.004	21.655	26.838	23,93%	310.506
Patrimonio Neto	23.155	28.035	35.071	41.832	50.093	19,75%	726.995
Capital Integrado	15.268	18.522	21.534	30.026	36.416	21,28%	726.995
Reservas	4.106	4.478	5.593	7.157	8.209	14,70%	195.742
Margen Financiero (*)	11.671	16.121	23.695	25.871	28.219	9,08%	484.064
Margen Operativo Neto	16.291	22.580	32.573	31.309	34.109	8,94%	715.766
Gastos Administrativos	10.743	14.470	19.268	21.993	25.005	13,70%	476.761
Previsiones del Ejercicio	1.478	2.601	6.949	4.504	3.624	-19,55%	130.410
Utilidad neta del ejercicio	3.782	5.035	7.945	4.648	5.468	17,63%	111.152
Cartera Total	112.285	178.212	235.610	278.869	353.691	26,83%	4.041.684
Cartera Vigente	109.054	172.042	225.546	269.727	347.893	28,98%	3.872.251
Cartera Vencida	3.231	6.170	10.065	9.142	5.797	-36,58%	169.433
Previsiones C. Vigente	980	1.605	1.555	1.742	2.257	29,54%	7.663.135
Previsiones C. Vencida	2.316	2.918	4.567	5.365	3.437	-35,94%	103.476
Cartera RRR	13.836	20.744	17.411	29.135	19.352	-33,58%	257.364
Cartera RR (Refinanciados y Reestructurados)	11.566	4.295	2.068	3.567	3.711	4,05%	81.009
PRINCIPALES INDICADORES	Variación						
Capital Adecuado	14,13%	12,44%	11,42%	12,28%	11,97%	-0,31%	13,91%
Rentabilidad sobre los Activos (ROA)	2,87%	2,58%	3,02%	1,46%	1,44%	-0,02%	2,48%
Rentabilidad sobre los Fondos Propios (ROE)	21,02%	23,94%	32,07%	13,19%	13,23%	0,04%	20,27%
Margen de Intermediación	71,64%	71,39%	72,75%	82,63%	82,73%	0,10%	67,63%
Cartera Vencida / Patrimonio Neto	13,95%	22,01%	28,70%	21,85%	11,57%	-10,28%	23,31%
Morosidad	2,88%	3,46%	4,27%	3,28%	1,64%	-1,64%	4,19%
Cobertura	101,93%	72,95%	60,73%	77,65%	97,84%	20,19%	109,08%
Cartera RRR / Cartera Total	12,32%	11,64%	7,39%	10,45%	5,47%	-4,98%	6,37%
Cartera Vencida + RRR / Cartera Total	15,20%	15,10%	11,66%	13,73%	7,11%	-6,62%	10,56%
Cartera Vencida + RR / Cartera Total	13,18%	5,87%	5,15%	4,56%	2,69%	-1,87%	6,20%
Disponibilidades + Inv. Temp. / Depósitos Totales	14,06%	15,00%	15,83%	16,77%	12,72%	-4,06%	23,13%
Tasa de Crecimiento Colocaciones Netas	38,46%	56,55%	30,83%	19,80%	29,56%	9,76%	27,80%
Tasa de Crecimiento Interanual de Depósitos	28,50%	50,90%	37,29%	18,47%	21,86%	3,39%	31,40%
Gastos Administrativos / Margen Operativo	65,94%	64,08%	59,15%	70,24%	73,31%	3,07%	66,61%
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA	Variación						
Activos / Activos del Sistema	6,48%	7,94%	9,42%	8,57%	8,16%	-0,41%	100,00%
Depósitos / Depósitos del Sistema	7,40%	9,06%	10,86%	9,61%	8,91%	-0,70%	100,00%
Colocaciones Netas / Colocaciones Netas del Sistema	6,36%	8,18%	9,50%	8,86%	8,98%	0,12%	100,00%
Patrimonio Neto / Patrimonio Neto del Sistema	5,20%	5,50%	6,59%	6,98%	6,89%	-0,09%	100,00%

Fuente: EEFF y Boletines del BCP. Periodo 2.010/2.014 y valores del SF al cierre de Diciembre del 2.014.

(*) Los ingresos y egresos financieros correspondientes al MF, contemplan la valuación de activos y pasivos en moneda extranjera.

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente a **FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.**, conforme a lo dispuesto en los artículos 3 y 4 de la Resolución N°2, Acta N° 57 de fecha 17 de Agosto de 2.010.

Fecha de calificación o última actualización: 31 de marzo de 2.015

Fecha de publicación: 01 de abril de 2.015

Calificadora: **Solventa S.A. Calificadora de Riesgo**

Edificio San Bernardo 2° Piso| Charles de Gaulle esq. Quesada |

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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	BBB+ <i>py</i>	ESTABLE

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.

Solventa 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 a su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

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”.*

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

Mayor información sobre esta calificación en:

www.japonesa.com.py

www.solventa.com.py

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa Calificadora de Riesgo, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución 1.298/10 de la Comisión Nacional de Valores, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Durante el proceso de calificación de entidades financieras, se evalúa 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