

**Asunción, 27 de agosto de 2021. Solventa ratifica la calificación "BBB+py" y asigna una mejora de la tendencia a "Fuerte (+)" de la solvencia de TU Financiera S.A.E.C.A. al cierre de junio de 2021.**

La ratificación de la calificación "BBB+py" de Tu Financiera S.A.E.C.A. responde al continuo desempeño de sus operaciones y posicionamiento alcanzado en el sistema financiero, de acuerdo con su modelo de negocios, caracterizado principalmente por préstamos personales atomizados y ágiles en el segmento de consumo, y financiamiento vía certificados de depósitos de ahorro. A su vez, reconoce la contribución conjunta de los servicios y otras operaciones en su base de ingresos, además de su esquema de transferencia de créditos y constitución voluntaria de provisiones para la gestión y cobertura de su cartera.

Adicionalmente, toma en cuenta el mantenimiento de una holgada posición de liquidez en distintos tramos de vencimiento, así como sus niveles de solvencia, relacionada en parte a la retención requerida de los resultados de los últimos ejercicios. Asimismo, considera la permanente participación e involucramiento de sus accionistas, así como las recientes acciones estratégicas asociadas a negocios más amplios y diversificados, con otros productos y servicios, además de inversiones en su infraestructura y fortalecimiento institucional, mediante la incorporación de profesionales y adecuación de sus procesos.

En contrapartida, considera la exposición inherente de sus operaciones al rubro en el cual se desenvuelve, como el sobreendeudamiento, las variaciones de las condiciones económicas existentes y los niveles de competencia, así como a los riesgos de concentración de su cartera de créditos en el segmento de consumo y de su estructura de fondeo, principalmente en certificados de depósitos de ahorro. Por su parte, contempla aún la moderada contribución de sus ingresos financieros frente a la importante dependencia de los servicios y otras operaciones, así como de los ingresos extraordinarios, para el mantenimiento de sus niveles de eficiencia y resultados.

Además, incorpora el grado de contención de la calidad de su cartera y las continuas cesiones de cartera a su empresa relacionada, reflejados en sus niveles de

morosidad, con efecto en mayores niveles de provisionamiento y cargos por incobrabilidad.

TU Financiera S.A.E.C.A., que opera en el mercado financiero desde el año 2011, enfoca sus actividades principalmente a los préstamos ágiles de consumo, seguido de operaciones con entidades financieras, así como a la captación de recursos vía certificados de depósitos de ahorro, siendo su mayor fuente de fondeo. Sus clientes cuentan con servicios y otras operaciones relacionadas a su gestión administrativa y seguros, además de productos como ahorro a la vista y a plazo fijo, tarjetas de créditos y préstamos para pymes.

Cabe señalar que, si bien cuenta aún con un acotado volumen de operaciones con clientes corporativos, pymes y de microcréditos, ha evidenciado recientes acciones estratégicas para la expansión de sus negocios, con la ampliación de la oferta de nuevos productos y servicios en otros segmentos como mipymes y banca personal, inversiones en infraestructura, como la apertura de una sucursal en Encarnación y una nueva casa matriz, así como ajustes en sus parámetros de concesión de nuevos préstamos y renovados. También, considera los trabajos relacionados en las áreas de finanzas y tesorería, así como en términos de la emisión prevista de bonos financieros.

La entidad dispone de una infraestructura, compuesta por su casa matriz y una red de 11 de sucursales y centros de atención a clientes, distribuidas en las ciudades de Asunción, además de zona de Gran Asunción, en Caaguazú, Concepción, Ciudad del Este y ahora en Encarnación. Conforme a su modelo de negocios, cuenta con un creciente plantel de colaboradores, que totalizan 608 personas a junio 2021.

La propiedad y administración se encuentra a cargo de sus principales accionistas, apoyados en una plana ejecutiva, recientemente fortalecida con la incorporación de profesionales de amplia experiencia, así como también en una estructura organizacional en proceso de adecuación y fortalecimiento. Al respecto, en el primer trimestre de 2021, se ha sumado su nuevo gerente

---

general, mientras que, en los últimos meses, sus Gerentes de Contabilidad, finanzas, tesorería y mesa de dinero; de Inversiones y de Productos; así como un analista especializado en pymes en el área de riesgo de crédito y dos oficiales de cuentas para el sector de pymes.

En cuanto a sus operaciones crediticias, se ha mantenido un crecimiento constante en los últimos años, en línea con su modelo de negocios, además de otros servicios y operaciones. Al corte de junio de 2021, ha registrado un saldo de colocaciones netas (capital) de G. 510.918 millones, lo cual representa un aumento interanual del 19,6% respecto al corte del año anterior (G. 427.221 millones), principalmente con el sector no financiero. En este sentido, los depósitos totales han alcanzado un saldo total de G. 503.033 millones, de los cuales el 61% se encuentran colocados en captaciones a plazo (CDA + plazo fijo) que totalizan G. 459.613 millones. Adicionalmente, se ha evidenciado recientemente un mayor posicionamiento en valores públicos, asociados a su holgada posición de liquidez, aumento de depósitos y planes de inversión.

Con relación a la gestión y calidad de cartera, la entidad ha registrado un indicador de morosidad mayor a 60 días de 10,2%, que se ha mantenido ligeramente en dos dígitos. Asimismo, la cartera vencida ha pasado de G. 35.909 millones (jun./2020) a G. 57.499 millones (jun./2021), cuya tasa de crecimiento (+60%) ha sido superior a los créditos vigentes (+18%), atenuado con importantes ventas de cartera a su empresa relacionada, Cumplo S.A. Por su parte, ha efectuado ajustes recientes en las máximas de créditos, dentro de la política de concesión de nuevas operaciones y renovadas de consumo.

Al respecto, las operaciones renovadas han aumentado interanual de 11,1%, alcanzando un saldo de G. 154.530 millones. Asimismo, su nivel de cobertura de provisiones ha alcanzado 109% (vs. 95,2% a jun/20), superando el promedio del mercado (93%), y ha mantenido un superávit de provisiones por G. 28.445 millones, mediante las provisiones voluntarias constituidas anteriormente.

La tendencia asignada de la calificación es **"Fuerte (+)"** considerando las recientes acciones estratégicas

Otro aspecto considerado es su adecuada posición de solvencia en términos de capital propio frente a los riesgos y contingencias de sus operaciones, donde su capital principal ha subido a 11,3% al corte de junio de 2021, cercano a su evolución histórica, luego del aumento de la reserva legal con recursos retenidos hasta G. 31.546 millones, mientras que el patrimonio efectivo se ha visto favorecido por los requerimientos de retención de utilidades en los últimos ejercicios, siendo su indicador de 20,7%.

En lo referente a la gestión financiera, los ingresos financieros (+17,2%) se incrementaron en mayor proporción que sus egresos (+5,2%), permitiendo que su margen financiero aumente interanualmente en 23,5%, hasta G. 41.848 millones, que representa el 52,4% del margen operativo neto y el 99,5% de las pérdidas por incobrabilidad. Por otra parte, si bien los ingresos por servicios han venido observando una disminución, luego de los ajustes realizados a su operatividad, se ha observado un aumento en 57,6% al corte analizado, con una participación del 27,8%, que conjuntamente con la contribución del margen de otras operaciones (20%), han alcanzado un margen operativo neto de G. 79.870 millones (+30,1%) y han permitido afrontar un nivel de gastos de G. 34.499 millones (+21,2%), manteniendo sus niveles de eficiencia operativa en un relación de 43,2%. Cabe indicar que los servicios y otras operaciones comprenden ingresos por asesoría, uso de datos y recupero de gastos, además en concepto de cobranzas y trámites administrativos.

Ahora bien, el resultado ha sido absorbido por los cargos por provisiones de G. 42.067 millones, con lo cual la utilidad neta de G. 11.311 millones ha sido explicada también por los ingresos extraordinarios al cierre del primer semestre. Con esto, sus indicadores anualizados de rentabilidad ROA y ROE han sido 3,7% y 20,2%, respectivamente, los cuales se han ubicado por encima de la media de la industria (1,6% y 14,5%, respectivamente).

encaminadas al fortalecimiento institucional, a la ampliación de sus negocios, en otros segmentos como

---

mipymes y banca personal, con la diversificación de su portafolio de productos y servicios, el desarrollo de su área de tesorería e inversiones, enfocadas a la reducción de su costo de fondeo. Sin embargo, toma en cuenta el mantenimiento aún de la performance de su desempeño financiero y la concentración de sus operaciones financieras, así como su actual capacidad de generación de ingresos y ganancias y sus costos de fondeo, principalmente vía Certificado de Depósitos de Ahorro. A su vez, contempla todavía los niveles de exposición existentes en el segmento donde opera y un escenario económico aún en proceso de recuperación, así como los

desafíos para una adecuada expansión de sus operaciones en otros segmentos y productos.

En tal sentido, Solventa seguirá monitoreando el desarrollo y consolidación de las medidas estratégicas mencionadas, con efecto en sus operaciones y su desempeño global en términos de calidad de cartera, evolución de ingresos y márgenes, así como el proceso de adecuación organizacional a los planes de expansión y crecimiento. Asimismo, seguirá expectante a nuevos ajustes y adecuación en su operatividad, y a las contingencias de carácter administrativo.

---

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente a la solvencia de **TU FINANCIERA 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 2010.

**Fecha de calificación o última actualización:** 26 de agosto de 2021.

**Fecha de publicación:** 27 de agosto de 2021.

**Corte de calificación:** 30 de junio de 2021.

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

**Edificio Atrium 3° Piso | Dr. Francisco Morra esq. Guido Spano Nro. 245 |**

**Tel.: (0983) 748 006 | E-mail: [info@solventa.com.py](mailto:info@solventa.com.py)**

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	BBB+ <i>py</i>	FUERTE (+)
<p>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.</p> <p>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.</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”.*

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.

**Más información sobre esta calificación en:**

[www.tu.com.py](http://www.tu.com.py)

[www.solventa.com.py](http://www.solventa.com.py)