

FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.

CALIFICACIÓN	SET-2025	DIC-2025
CATEGORÍA	Apy	Apy
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

A: corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación **Apy** con tendencia **Estable** para la solvencia de **Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A.** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2025 fundamentada en los razonables niveles de solvencia de acuerdo con su modelo de negocios, con el continuo aumento del capital y de las reservas a partir de los resultados generados, además en la favorable evolución de la cartera de créditos y activos, sumado a una leve mejora en los indicadores de liquidez y eficiencia operativa.

En contrapartida, la calificación considera el aumento de la exposición crediticia ante los mayores niveles relativos de cartera vencida, reestructurada y desafectada, así como de los indicadores de morosidad sobre la cartera total y el patrimonio neto, además de las crecientes pérdidas por provisiones, lo que sumado al incremento de los egresos financieros, derivan en menores márgenes financieros netos y resultados ordinarios, con bajos indicadores de rentabilidad.

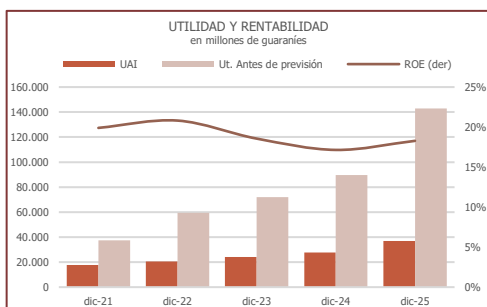
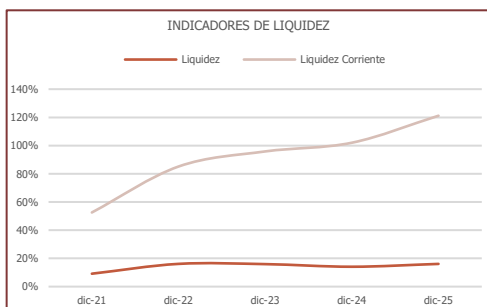
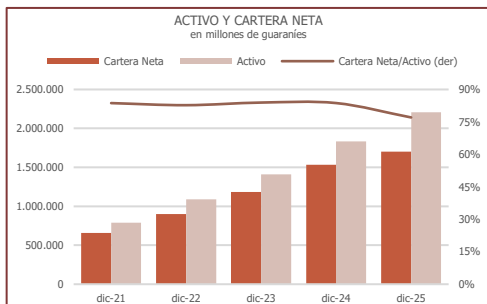
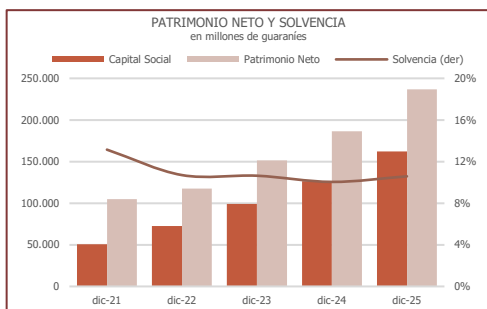
El nivel de solvencia patrimonial de la entidad aumentó levemente hasta 10,58% en Dic25, luego del crecimiento de 27,04% del patrimonio neto hasta Gs. 236.733 millones, que registró un incremento de capital hasta Gs. 162.000 millones, aunque siendo acompañado de relativos menores índices de capital Tier1 y Tier1+Tier2, que bajaron levemente a 9,46% y 14,54%, respectivamente, los cuales se mantuvieron por debajo de 12,48% y 16,14% del sector de financieras.

En tanto que los depósitos totales crecieron 4,79% hasta Gs. 1.361.728 millones y fueron acompañados de un mayor nivel de financiamiento mediante el sector financiero y otros pasivos, cuya participación alcanzó el 30,85% del pasivo, superior al 20,30% del sector. Esto generó un incremento del pasivo de 19,60% hasta Gs. 1.969.213 millones, sin embargo, el ratio de pasivo/margen operativo bajó a 8,48 en Dic25, aunque se mantuvo por encima de 4,47 del sector.

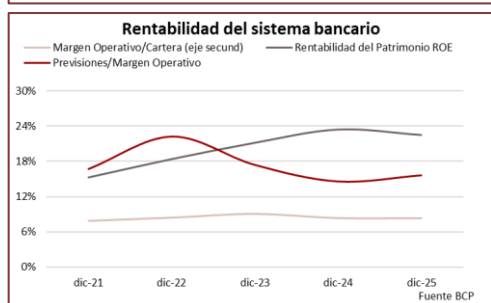
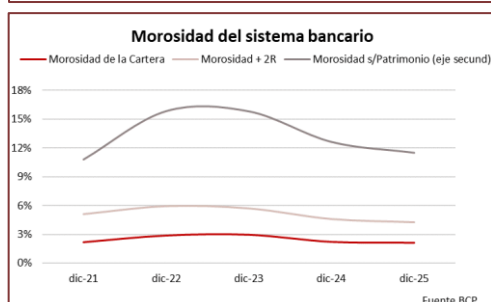
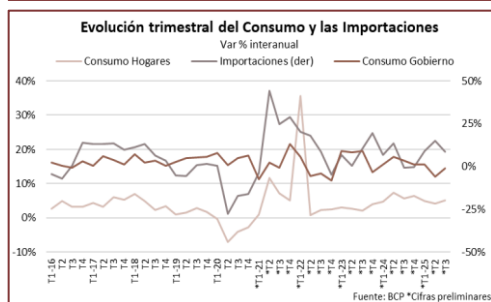
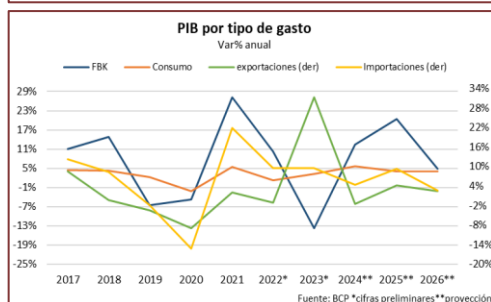
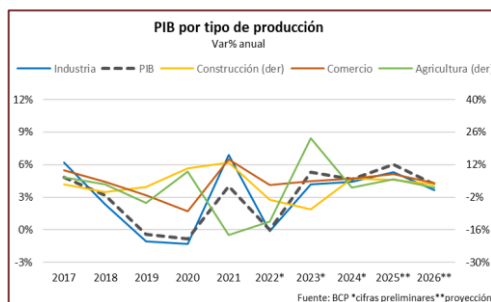
El activo total presentó un crecimiento de 20,36% hasta Gs. 2.205.946 millones en Dic25, con la adquisición de un activo inmobiliario, donde opera su nueva casa matriz, así como el aumento de la cartera neta de créditos, que subió 10,79% hasta Gs. 1.699.882 millones. A su vez, la morosidad sobre la cartera y el patrimonio neto subieron hasta 6,10% y 45,50%, respectivamente, con un mayor ratio de morosidad+cartera 2R de 4,20%, siendo relativamente menos favorables que el sector. Asimismo, la cartera desafectada por venta y cesión a fideicomiso aumentó su relación desde 9,50% a 11,46% sobre la cartera.

En cuanto a la posición de liquidez, la entidad tuvo una mejora con el aumento de la disponibilidad y de las inversiones temporales hasta Gs. 187.849 millones y Gs. 31.304 millones, respectivamente, que permitieron la suba de los ratios de liquidez y liquidez corriente hasta 16,09% y 121,17%, pero manteniéndose por debajo de 22,08% y 131,89% del sector.

Respecto al desempeño operativo, el margen financiero registró una leve disminución de 0,36% en Dic25, siendo compensado por las ganancias netas por servicios y las mayores ganancias operativas, principalmente por venta de cartera. Con esto, el margen operativo creció 35,57% hasta Gs. 232.349 millones, pero fue absorbido por el aumento de los gastos operativos hasta Gs. 89.437 millones y principalmente por las pérdidas por provisiones, que crecieron desde Gs. 62.101 millones a Gs. 131.663 millones. Finalmente, si bien el resultado ordinario disminuyó, con la venta de inmuebles por Gs. 25.612 millones, obtuvo un incremento de la utilidad neta de 38,90% hasta Gs.35.144 millones, con una rentabilidad sobre patrimonio (ROE) de 18,28%, inferior a 27,49% del sector.



TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Estable refleja la razonable expectativa sobre la situación general de la Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A., considerando el crecimiento sostenido de su cartera de créditos y del margen operativo, aunque con mayores niveles de morosidad y pérdidas por provisiones, que inciden en los menores resultados ordinarios y bajos niveles de rentabilidad.	<ul style="list-style-type: none"> Continuo crecimiento de las colocaciones de créditos y del total de activos. Aumento de los ingresos y márgenes operativos. Incremento de la posición de liquidez en relación con su estructura financiera. Mejoras cualitativas internas y cumplimiento de objetivos estratégicos. 	<ul style="list-style-type: none"> Aumento de la morosidad sobre la cartera y el patrimonio neto con respecto al sector, con mayor desafectación de cartera. Mayores pérdidas por provisiones y relativa menor cobertura sobre cartera vencida. Bajos niveles de rentabilidad y márgenes de utilidad sobre la cartera crediticia. Aumento de la participación de otros ingresos con respecto a las utilidades.

ECONOMÍA E INDUSTRIA


La economía del país mostró un comportamiento altamente variable durante la última década. El PIB pasó por una desaceleración entre 2018 y 2019, seguida de una contracción más profunda en 2020 debido a la pandemia de COVID, explicada, principalmente, por la caída en la industria y el comercio, mientras que la agricultura presentó una elevada volatilidad.

En 2021 se registró un fuerte rebote impulsado por el efecto postpandemia, la recuperación industrial y la reactivación comercial, lo que permitió una corrección parcial del PIB. Para 2022, el crecimiento fue moderado, marcado por una contracción relevante del sector agrícola y un desempeño más contenido de los sectores no primarios.

Hacia el período 2025–2026, el PIB tendió a una tasa cercana al 4%, sustentado por una industria con expansiones en torno al 6% y una agricultura que, tras el crecimiento excepcional del 23,4% en 2023, se normalizó hacia tasas cercanas al 3,7%. La construcción y el comercio acompañaron este escenario con una recuperación moderada, dejando atrás las tasas negativas, lo que coincidió hacia un crecimiento más equilibrado al cierre de 2025.

Desde el enfoque del gasto, se observó una transición desde la volatilidad hacia una fase de solidez en la inversión. En ese sentido, la Formación Bruta de Capital alcanzó un crecimiento cercano al 20% en 2025, tras la contracción de -13,9% en 2023, acompañado por las importaciones, con picos superiores al 30% en los años postpandemia. Por su parte, el consumo de los hogares se mantuvo como el componente más estable de la demanda, con un crecimiento sostenido en torno al 4,5% interanual, actuando como un pilar del crecimiento interno.

En el análisis trimestral, entre finales de 2021 y mediados de 2022, las importaciones registraron picos del 49,1% y 35,5% interanual como efecto de la reapertura económica. En tanto, el consumo de los hogares mantuvo una trayectoria estable entre el 4% y el 5%, sirviendo de contrapunto a la irregularidad del consumo público, que experimentó contracciones de hasta el -5,6% en el segundo trimestre de 2022. Hacia el cierre de 2024 y durante 2025, las cifras preliminares sugirieron una mayor sostenibilidad, con una moderación de las importaciones y la consolidación del consumo privado.

Paralelamente, la industria y la construcción, que alcanzaron techos históricos en el segundo trimestre de 2021 del 16,5% y 34,67%, respectivamente, que superaron las fases de contracción de 2022 y 2023, provocadas por el endurecimiento de políticas monetarias y el fin del auge de obras públicas. Al cierre de 2025, la tendencia indicó una recuperación equilibrada, con la industria en niveles del 7,4%, mientras que la construcción mantuvo variaciones positivas como del 3,4% hacia el tercer trimestre del año.

De esta manera, según datos preliminares, la proyección del PIB para 2025 se ajustó al alza, pasando de 4,7% a 6,0%, impulsado por el sector terciario, que subió de 5,3% a 6,1%, gracias al comercio (8,0%) y otros servicios (6,1%). El sector secundario también creció más de lo previsto (6,2%), apoyado por la manufactura (5,3%) y el rubro de electricidad y agua (9,4%), mientras que el sector primario se ajustó levemente al 5,3%. Por el lado del gasto, las exportaciones (4,2%) e importaciones (9,2%) superaron las expectativas, lo que contrastó con la caída del consumo público (-1,0%) y una inversión fija menor a la proyectada (14,5%). Con esto, el PIB se ubicó en 6,1%.

Al cierre del ejercicio 2025, el sector bancario mantuvo una dinámica de mejora, con la expansión de la cartera de préstamos en 7,24% hasta Gs. 183.128.483 millones, impulsados por los créditos de los sectores Consumo, Servicios, Vivienda e Industria. Esto fue acompañado por la reducción de la morosidad desde 2,20% en Dic24 hasta 2,10% en Dic25, así como la morosidad respecto al patrimonio desde 12,64% hasta 11,51%, lo que refleja una adecuada calidad de activos crediticios.

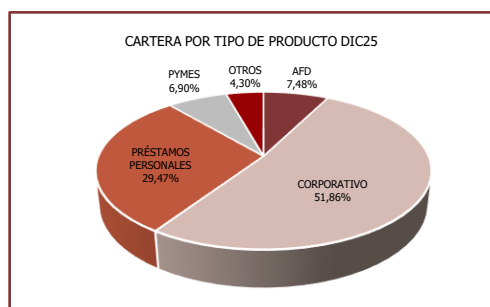
En términos de utilidad, el margen operativo registró un aumento de 6,66%, explicado principalmente por los mayores ingresos financieros y los otros ingresos operativos, y con relación a la cartera total, generó un indicador de 8,35%. No obstante, a pesar del incremento de la utilidad antes de impuestos en 8,75%, la rentabilidad del patrimonio (ROE) se redujo a 22,51%, aunque se mantuvo en línea con su promedio histórico.

GESTIÓN DE NEGOCIOS
ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

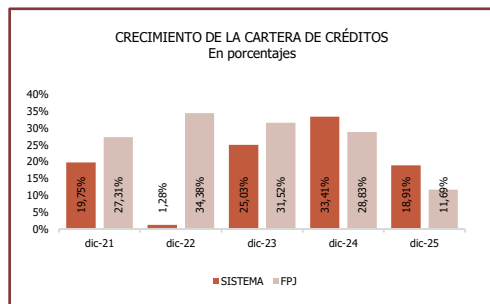
Entidad con amplia trayectoria en el sistema financiero, enfocada principalmente en empresas corporativas, Pymes locales y personas formales, con un variado portafolio de negocios y fuerte presencia territorial

La entidad fue constituida en 1981 como Financiera Comercial Paraguaya S.A. y en 1997 cambió su denominación a Financiera Paraguaya Japonesa S.A.E.C.A., nombre que mantiene hasta la actualidad. Desde su fundación, ha consolidado una sólida trayectoria en el mercado financiero paraguayo, ampliando su cobertura geográfica y fortaleciendo su presencia en el sector mediante su casa matriz en Asunción y 15 oficinas distribuidas estratégicamente en todo el país.

Atiende principalmente a empresas corporativas, Pymes locales y personas formales, ofreciendo soluciones ajustadas a las necesidades de cada cliente, atención personalizada, y una amplia gama de productos crediticios y transaccionales, con un enfoque en el crecimiento rentable bajo una gestión prudente y controlada de riesgos. El portafolio de productos y servicios financieros incluye préstamos corporativos, personales, para PYMES, vivienda y educación superior a través de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), así como tarjetas de créditos.



Adicionalmente, ofrece servicios como pago de nómina, pago a proveedores, cobro de servicios públicos y privados, operaciones de cambio y seguros, negocios fiduciarios y mantiene alianzas estratégicas con diversas instituciones. La entidad comercializa sus productos y servicios a través de diversos canales de venta: la Banca Empresas dispone de Ejecutivos de Cuentas Corporativas y Pymes; la Banca Personas cuenta con oficiales de consumo, canales telefónicos y externos; mientras que la AFD y el segmento Fiado, cuentan con sus respectivos ejecutivos especializados.



La cartera de clientes está segmentada en dos líneas principales: la Banca Empresa, que representa alrededor del 60% de la cartera, está enfocada en empresas corporativas, con facturaciones superiores a Gs. 15.000 millones, y en Pymes locales, ofreciendo soluciones adaptadas a sus necesidades, e incluyen financiamiento de inversiones, descuento de cheques y documentos, créditos sindicados, tarjetas corporativas y operaciones de cambio.

Por su parte, la banca personas, que constituye aproximadamente el 40% de la cartera, se orienta a asalariados y profesionales independientes formales. Entre sus productos se incluyen préstamos de consumo e hipotecarios, tarjetas de crédito, cajas de ahorro, ahorro programado y certificados de depósito. Además, busca facilitar el acceso al crédito mediante conveniencia digital y fidelización de clientes recurrentes.

En este contexto, la cartera de créditos registró un crecimiento del 11,69%, pasando de Gs. 1.581.414 millones en Dic24 a Gs. 1.766.312 millones en Dic25, impulsado principalmente por los préstamos corporativos. El volumen de la cartera representa el 38,12% del mercado, lo que posiciona a la entidad en el primer lugar dentro de un ranking de cuatro entidades financieras.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Propiedad bajo el control de sus principales accionistas, con activa participación en las decisiones estratégicas, respaldado por una plana ejecutiva experimentada y una estructura acorde al volumen de operaciones

ACCIONISTAS	Cantidad de Acciones	Valor de Acciones (en millones de Gs.)	% Capital	% Voto
María Elena Matsumiya Takada	27.368	27.368	16,89%	31,82%
Kasuki Endo	14.940	14.940	9,22%	17,37%
Victoria Matsumiya de Maehara	9.369	9.369	5,78%	10,89%
Participaciones inferiores al 5%	29.323	29.323	18,10%	34,10%
Acciones Ordinarias Voto Simple	81.000	81.000	50,00%	94,19%
Participaciones inferiores al 5%	1.000	1.000	0,62%	5,81%
Acciones Ordinarias Voto Múltiple	1.000	1.000	0,62%	5,81%
Total Acciones Ordinarias	82.000	82.000	50,62%	100,00%
Preferida Clase A, B, C, D, E, F, G, H, I	80.000	80.000	49,38%	0,00%
Acciones Preferidas	80.000	80.000	49,38%	0,00%
Total Acciones Emitidas	162.000	162.000	100%	100%

El capital integrado estuvo compuesto por un total de 162.000 acciones en Dic25, de las cuales el 50,62% correspondió a acciones ordinarias, de voto simple (50%) y de voto múltiple (0,62%), mientras que el 49,38% estuvo representado por acciones preferidas, todas con un valor nominal de Gs. 1.000.000 cada una.

La Sra. María Elena Matsumiya Takada es la principal accionista, con el 16,89% del capital integrado y el 31,82% del total de los derechos de voto, seguida por el Sr. Kasuki Endo y Victoria Matsumiya, con el 9,22% y 5,78% del capital, y 17,37% y 10,89% de los votos, respectivamente. Asimismo, la entidad mantiene participaciones estratégicas en La Rural S.A. de Seguros, Bancard S.A. y Documenta S.A.

Por su parte, el capital social ha registrado un crecimiento sostenido en los últimos años, pasando de Gs. 99.291 millones en Dic23 a Gs. 126.500 millones en Dic24 y 162.000 millones en Dic25, impulsado por la capitalización de resultados y emisión de acciones.

DIRECTORIO FPJ - DIC25	
Presidente	Katsuhiko Víctor Maehara Ueda
Vicepresidente	Kazuki Endo
Director Titular Ejecutivo	María Elena Matsumiya Takada
Director Titular Ejecutivo	Adolfo Hayato Fuchiwaki Anzai
Director Titular Ejecutivo	Ignacio Constantino Florentín Mendoza
Director Titular Ejecutivo	Néstor Díaz Cáceres
Director Titular Ejecutivo	Blanca Liliana Brítez de Nara

En tal sentido, en la Asamblea Ordinaria N° 59 del 21/04/25 se dispuso la capitalización de Gs. 8.258 millones y la constitución de reservas por Gs. 5.046 millones correspondientes a las utilidades del 2024, mientras que el restante se destinó a la distribución de dividendos por Gs. 11.924 millones, según lo aprobado por Acta de Directorio de fecha 02/05/2025.

En lo que respecta a la estructura organizacional, la plana ejecutiva es responsable de la implementación de políticas internas, procedimientos y controles pertinentes para lograr la gestión adecuada de las operaciones y el manejo de los riesgos en forma prudente,

proporcionando al Directorio toda información relevante, íntegra y oportuna.

La Gerencia General, liderado por el Sr. Elías Valiente, reporta directamente al Directorio, y tiene a su cargo la supervisión de diversas gerencias, incluyendo Negocios Estratégicos, Comercial, Cobranzas, Marketing, Personas, Jurídico, Financiera, Informática y Seguridad Corporativa, entre otros, con sus respectivas dependencias. En este contexto, cabe mencionar que debido a la tercerización de recursos, la cantidad de colaboradores se redujo de 401 a 242 en Dic25.

En materia de gobierno corporativo, la entidad cuenta con estructuras y mecanismos implementados, entre ellos el Comité de Gobierno Corporativo, que tiene por objetivo crear un espacio semanal entre los directores ejecutivos, Gerente General y Gerentes de áreas estratégicas; el Código de Ética y Conducta, actualizado, socializado y suscrito por la totalidad de los colaboradores, así como el canal de denuncias y las políticas para la gestión de conflictos de interés. Asimismo, se dio continuidad a las instancias de capacitación y a las acciones internas de sensibilización.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Análisis de riesgo crediticio basado en procesos sistematizados según el segmento de cliente, con monitoreo continuo de la cartera y desafectación de cartera, además con actualizaciones de políticas y procedimientos

La entidad cuenta con un conjunto de políticas y procedimientos internos para la gestión del riesgo crediticio, que incluyen manuales de créditos, requisitos para préstamos personales y tarjetas de crédito para clientes nuevos, competencias crediticias, protocolos de detección y prevención de fraudes o apropiación de identidad en la concesión de préstamos personales y en comercios adheridos, prevención de LA/FT, así como manuales de organización y funciones. Asimismo, estas políticas fueron elaboradas considerando la legislación vigente en la materia.

El proceso de evaluación de créditos en Banca Empresas inicia con la recopilación de información y documentación del cliente según su segmentación. Una vez que la carpeta se encuentre completa, el área comercial registra la propuesta en el sistema interno, que notifica al Departamento de Riesgos para asignación a un analista. Este verifica la documentación digital y realiza el análisis financiero. Las decisiones se someten a distintos niveles de aprobación según montos, escalando a Comité de Créditos cuando corresponde.

En Banca Personas, los productos abarcan préstamos personales (FPJ), FIADO, 3R y tarjetas de crédito, con montos sujetos a competencias crediticias definidas. Los procesos se encuentran sistematizados en un 100% con controles cruzados desde la carga de la solicitud hasta la concesión del crédito, utilizando información proveniente de los diferentes burós, lo que permite determinar con claridad la capacidad de pago y el carácter crediticio del cliente.

Se cuenta con validador interactivo web, validador único y circuito CRM, cuyos parámetros contemplan tres variables de salida: aprobado, pendiente de verificación o rechazado. La gestión del área es evaluada mensualmente a través de indicadores de gestión y objetivos establecidos para el área. Asimismo, se aplican controles de prevención de fraude, incluyendo protocolos de detección temprana y verificaciones laborales y domiciliarias para clientes de alto riesgo. La cartera se analiza y segmenta mensualmente con el fin de monitorear la mora, ajustar reglas de negocio y optimizar la gestión del riesgo.

En esta área se implementaron mejoras orientadas a fortalecer el control y optimizar la gestión crediticia. Se actualizaron políticas, manuales y procedimientos de préstamos personales, tarjetas y promociones, alineándolos a normativas vigentes y mejores prácticas para reducir la mora. Además, se reforzaron los controles de verificación, se incorporaron analistas especializados y se reorganizó el departamento, acompañando estos cambios con capacitaciones específicas.

En cuanto a la gestión de cobranzas, se implementaron mejoras con foco en la contención de la mora temprana, en contraste con el enfoque anterior centrado en la mora tardía. Se optimizó la segmentación de la cartera y la gestión de promociones según tipo de cliente; se identificaron sus características y se fortaleció el perfil de los gestores para lograr negociaciones más efectivas, se revisaron los circuitos y el discurso de atención, se equilibró la distribución de clientes por gestor y se reforzaron las campañas de mensajería preventiva, así como se identificaron fechas probables de pago para lograr contactos y cobranzas más oportunas. Por otro lado, la entidad ha continuado con las desafectaciones de cartera de créditos, a través de la venta de cartera vencida a una empresa relacionada con el grupo controlador y la cesión de cartera de créditos al fideicomiso, el cual ha presentado un comportamiento creciente en los últimos dos años.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Fortalecimiento de la gestión integral de riesgos, con mejoras en distintos procesos y foco en el robustecimiento del sistema informático de PLA/FT, conforme a las recomendaciones del ente regulador

La Financiera cuenta con políticas y procedimientos destinados a medir, analizar, monitorear, controlar y administrar los riesgos de mercado, liquidez, crédito y operativos. Estas políticas están alineadas con las normativas locales y con los lineamientos internacionales del Comité de Basilea II, que amplía la clasificación de los riesgos financieros en Riesgo Crediticio, Riesgo de Mercado, Riesgos Operacional, entre otros. En este marco, durante el 2025 la entidad ha actualizado sus políticas y procedimientos, fortaleciendo la gestión integral de riesgos.

La entidad dispone de diversas herramientas y modelos para gestionar los riesgos financieros e incluyen los riesgos de liquidez, tipo de cambio y tasas de interés. Los riesgos de mercado y liquidez se miden y controlan bajo un esquema de límites preestablecidos, tanto en circunstancias ordinarias como en escenarios de tensión (stress test). Para la evaluación del Riesgo de Liquidez y del Riesgo de Tipo de Cambio, se emplea la metodología del Valor en Riesgo o VaR (Value at Risk), que estima la pérdida máxima probable.

Los modelos son sometidos regularmente a pruebas de bondad (backtesting) y pruebas de tensión (stress testing), cuyos resultados se reportan a las partes interesadas. En 2025, se completó cerca del 100% de la automatización de los procesos y modelos de Riesgos Financieros y se llevaron a cabo actualizaciones integrales de la Política de Gestión de Riesgos Financieros, del Plan de Contingencia de Liquidez y de la Declaración del Apetito de Riesgos Financieros, fortaleciendo el marco normativo y de gestión de la entidad.

En esa misma línea, el área de Finanzas implementó un modelo de construcción de tasa de interés para los distintos productos activos de la Financiera, incluyendo específicamente los productos de Banca Personas. Asimismo, se realizaron ajustes a los modelos de rentabilidad de sucursales y productos, optimizando la estructura del tarifario institucional y los gastos administrativos para mejorar la rentabilidad. Se implementó el análisis de rentabilidad de la Unidad Fiduciaria y el cálculo de rendimiento de cartera de las bancas Corporativo y PYMES por monedas,

El proceso de control recae en el Departamento de Auditoría Interna, el cual cuenta con un Plan de Auditoría basado en la normativa vigente. Este dispone de un Comité de Auditoría integrado por cuatro directores, responsables de analizar y aprobar el Plan Anual de Trabajo de Auditoría Interna, supervisar el cumplimiento del programa anual y de las tareas propias del área, impartir instrucciones para el desarrollo de acciones de emergencia y detectar posibles debilidades en el sistema de control interno.

El departamento está conformado por siete colaboradores; una Gerencia encargada de supervisar el cumplimiento del programa anual y de las tareas propias del área, un Auditor Informático responsable de velar por los aspectos de seguridad lógica y física de la entidad; un auditor informático junior, un auditor itinerante encargado de supervisar y evaluar el control interno en las sucursales; y tres auditores cuya función principal es ejecutar el Plan de Trabajo Anual de Auditoría, que al cierre del año 2025 se ha cumplido en un 100%.

En esta área se implementaron controles automatizados orientados a la mejora continua y mitigación de riesgos, optimizando la gestión de productos y garantías con impacto favorable en las provisiones así como también se incorporaron mecanismos formales de seguimiento y trazabilidad de hallazgos y se reforzó el proceso de auditorías en sucursales mediante la emisión de informes de pre cierre con plazos definidos para la subsanación de observaciones críticas.

Se reforzó además la comunicación institucional respecto al rol, objetivos y responsabilidades de la Unidad de Control Interno y Auditoría Interna, incluyendo la difusión del canal de denuncias. Adicionalmente, se implementaron controles automatizados en procesos sensibles, se reorganizó la administración de herramientas tecnológicas de auditoría, se aprobó el Código de Ética de la función de Auditoría Interna y se avanzó en la formalización de su Estatuto. En esa misma línea, se registraron mejoras en áreas de administración, operaciones, tesorería, contabilidad y proveedores.

La financiera dispone de un entorno tecnológico significativo, que incluye el software core financiero ITGF, solución integral orientada a entidades financieras, soportada sobre base de datos Oracle Database 19c. A nivel de infraestructura, cuenta con dos servidores Oracle Database Appliance X8, uno destinado al sitio primario y otro al sitio secundario, con pruebas de continuidad del negocio como mínimo dos veces al año.

Para la gestión de los backups se utiliza la herramienta Veeam Backup and Replication en su versión 13, que realiza respaldos de todo el ambiente virtualizado bajo entorno VMware y para los respaldos a nivel de base de datos, se emplea Oracle RMAN. Asimismo, dispone de dos data centers, ambos con control de acceso biométrico, sala de proveedores separada, detección de incendios, sensores de humedad, AA y UPS redundantes y generadores.

Con relación a la infraestructura de redes, la entidad dispone de equipamiento redundante basado en tecnología Cisco Systems para routers principales. En cuanto al control de acceso y seguridad perimetral, se cuenta con doble firewall en alta disponibilidad, compuesto por soluciones Fortinet y Check Point Software Technologies, implementadas tanto en el sitio primario como en el secundario. Asimismo, se dispone de al menos dos carriers de telecomunicaciones distintos.

Se ha implementado tecnología Fortinet SD-WAN para la interconectividad entre los centros corporativos, los data centers y las sucursales. En 2025, se realizó una renovación completa del parque de switches de acceso en sucursales, estandarizando la infraestructura con equipamiento de la marca Fortinet.

Respecto al Plan Estratégico de TI, el mismo alcanzó un nivel de cumplimiento del 90% en el año 2025, medido a través de indicadores clave de desempeño (KPI).

La entidad cuenta con un sistema de gestión de riesgos PLAFT estructurado bajo un enfoque basado en riesgos, alineado con las exigencias regulatorias locales y las buenas prácticas internacionales. Durante el 2025, se priorizó el robustecimiento del sistema informático, con la implementación integral (100%) del software especializado de PLA/FT (AMLC), abarcando los procesos de debida diligencia, monitoreo transaccional, gestión de alertas, matrices de riesgo y reportes regulatorios.

Paralelamente, continúa el proceso de actualización y fortalecimiento de los manuales de políticas y procedimientos de PLA/FT, incluyendo el Manual de Prevención de LA/FT, los procedimientos de monitoreo y gestión de alertas, el procedimiento específico de gestión del riesgo de financiamiento del terrorismo, las matrices de riesgo aplicables a clientes, productos y canales, así como la revisión y ajuste de los parámetros de alertas del sistema, conforme a las oportunidades de mejora identificadas por el ente regulador.

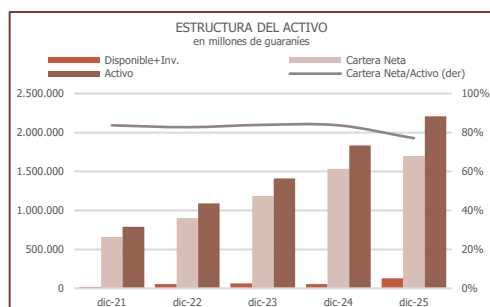
Por otra parte, se fortaleció la gestión del riesgo reputacional mediante acciones orientadas a consolidar la cultura institucional, la comunicación estratégica y la protección de la marca. Se renovaron los lineamientos de misión, visión y valores en todas las sucursales y se implementaron campañas de comunicación y políticas internas que mitiguen riesgos asociados a la reputación digital. Asimismo, se reforzó la gestión de canales oficiales y el monitoreo de marca, junto con la actualización de políticas vinculadas a ética y riesgo reputacional.

En lo que respecta al riesgo operacional, se actualizaron políticas y procedimientos, incorporando criterios más integrales para la evaluación de nuevos productos, procesos y proveedores. Se reforzó el seguimiento de planes de tratamiento, mejorando la trazabilidad y asignación de responsables. Asimismo, se capacitó al 100% del personal y se integró el área de Procesos al esquema de gestión de riesgos, fortaleciendo el trabajo coordinado entre las áreas, entre otras acciones.

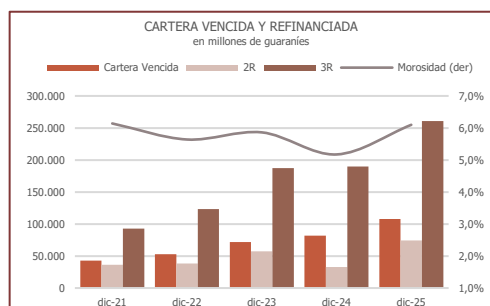
GESTIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Continuo aumento del total de activos, aunque con una mayor exposición crediticia, con incremento de la cartera vencida y de los indicadores de morosidad sobre la cartera total y el patrimonio neto

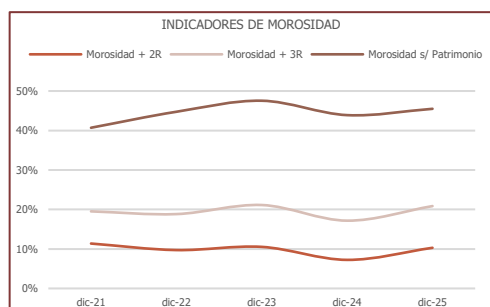


El total de activos de la financiera aumentó 20,36%, pasando de Gs. 1.832.779 millones en Dic24 hasta Gs. 2.205.946 millones en Dic25, debido principalmente a los mayores desembolsos de préstamos al segmento corporativo, cuyas colocaciones representaron el 74,99% del total. De esta forma, la cartera neta de provisiones subió 10,79% hasta Gs. 1.699.882 millones, con una participación del 77,06% en la estructura del activo.



En términos de calidad, los créditos vencidos se incrementaron 31,67% desde Gs. 81.801 millones en Dic24 hasta Gs. 107.711 millones en Dic25, principalmente por préstamos personales, alcanzando un indicador de morosidad de 6,10%, ligeramente por debajo del promedio del sistema de 6,73%. Así mismo, la morosidad sobre el patrimonio pasó de 43,90% a 45,50%, siendo un nivel comparativamente alto respecto al sistema (39,44%) y la cobertura de provisiones se ubicó en 61,67%, frente al 71,61% del sistema.

La cartera de créditos refinanciados y reestructurados (2R) representa el 4,20% de la cartera bruta, y se ha incrementado 127,14% desde Gs. 32.637 millones en Dic24 hasta Gs. 74.132 millones en Dic25, con un indicador de Morosidad +2R de 10,30%, frente al 9,13% del sistema. Al incorporar la cartera renovada, el saldo de la cartera 3R creció 37,48% hasta Gs. 260.775 millones, y con ello el índice de morosidad + 3R se ubicó en 20,86%, por debajo del sistema de 22,15%.

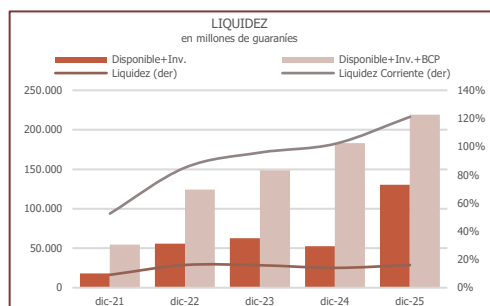


En este contexto, la cartera desafectada acumulada creció 34,76% desde Gs. 150.169 millones en Dic24 hasta Gs. 202.370 millones en Dic25, impulsada principalmente por la mayor cesión de cartera a fideicomiso. Al respecto, las otras inversiones, que incluyen inversiones permanentes en sociedades privadas, derechos fiduciarios y bienes adquiridos en recuperación de créditos, se incrementaron 31,82% desde Gs. 33.413 millones hasta Gs. 44.045 millones.

Adicionalmente, los bienes de uso registraron un significativo aumento de 6,69 veces, pasando de Gs. 13.809 millones a Gs. 106.218 millones, luego de la adquisición del inmueble de La Rural S.A. de Seguros, mientras que los otros activos crecieron 37,31% a Gs. 116.270 millones, debido a las mayores operaciones a liquidar, representando ambas cuentas el 10,09% del activo.

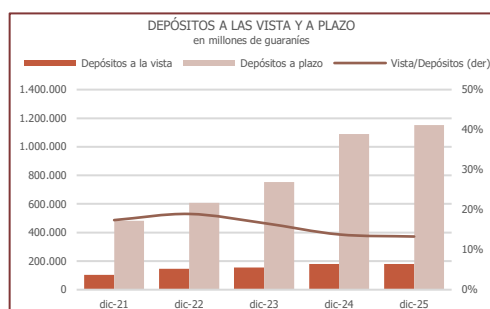
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Aumento de los indicadores de liquidez impulsados por mayores recursos líquidos, con incremento del financiamiento a través de otras entidades financieras y mercado de capitales



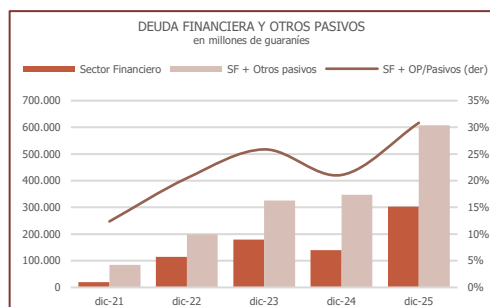
El total de disponibilidades, depósitos en el banco central e inversiones se incrementó 19,74% desde Gs. 183.017 millones en Dic24 hasta Gs. 219.153 millones en Dic25, impulsado principalmente por el crecimiento de los recursos en caja y bancos en 97,16% desde Gs. 50.316 millones hasta Gs. 99.202 millones y por el aumento de las inversiones hasta Gs. 31.304 millones, mientras que los recursos en el BCP disminuyeron 31,97%, alcanzando Gs. 88.647 millones.

El indicador de liquidez general, que mide la proporción de los depósitos totales respaldados por recursos líquidos, creció de 14,08% en Dic24 a 16,09% en Dic25, aunque se ubicó por debajo del promedio del sistema de 22,08%. Así también, al considerar los depósitos en cuenta corriente, la cobertura subió a 121,17%, situándose también por debajo de la media del sistema de 131,89%.



La estructura del fondeo evidenció una disminución en la participación de los depósitos dentro del total de pasivos de 78,92% en Dic24 a 69,15% en Dic25, mientras que los préstamos de entidades del exterior y fondos de otras instituciones del sector financiero local incrementaron su peso de 21,08% a 30,85%, superando el promedio del sistema (20,30%). En esa línea, los indicadores Depósitos/Activos y Depósitos/Cartera bajaron a 61,73% y 77,09%, respectivamente.

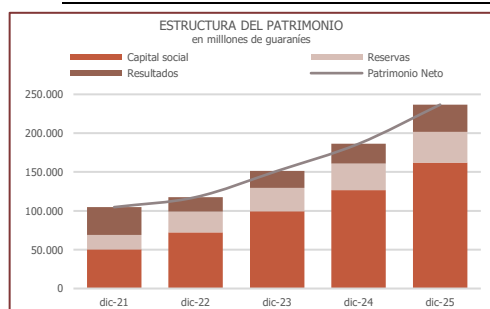
Del total de depósitos, el 84,54% correspondió a captaciones a plazo, cuyo saldo aumentó 5,59% de Gs. 1.090.254 millones en Dic24 a Gs. 1.151.186 millones en Dic25 debido al crecimiento de los Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA) en 8,97% hasta Gs. 1.067.214 millones, mientras que los depósitos a plazo disminuyeron 24,28% a Gs. 83.971 millones. Por su parte, los depósitos a la vista crecieron levemente 0,83% hasta Gs. 180.869 millones, constituyendo el 13,28% del total.



Por su parte, la financiera incrementó su fondeo con otras instituciones financieras. Los préstamos del sector financiero local aumentaron 284,13% desde Gs. 51.325 millones hasta Gs. 197.155 millones, mientras que los préstamos de entidades del exterior subieron 19,59% hasta Gs. 105.234 millones. Asimismo, los fondos provenientes de la emisión de bonos crecieron 111,82% desde Gs. 80.000 millones en Dic24 a Gs. 169.454 millones en Dic25.

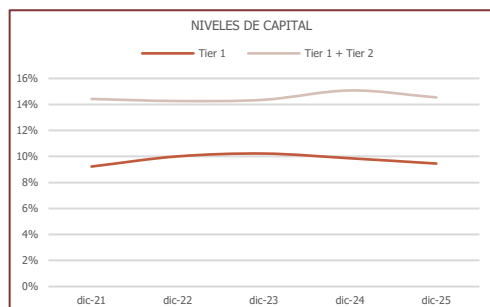
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Razonables niveles de solvencia patrimonial, con continuos aumentos del capital y las reservas, acompañado de un relativo elevado endeudamiento y de mayores obligaciones con el sector financiero

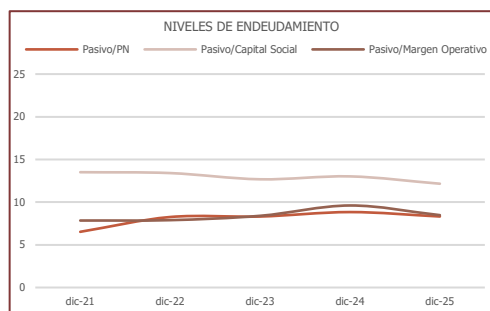


El capital social ha evidenciado un continuo aumento en los últimos años, pasando de Gs. 99.291 millones en Dic23 a Gs. 126.500 millones en Dic24, y un nuevo aumento de 28,06% hasta Gs. 162.000 millones en Dic25, producto de la integración de capital y capitalización de una porción de las utilidades 2024 constituyendo el 68,43% del patrimonio, frente al 63,56% del sistema.

De la misma forma, las reservas se incrementaron 14,61% de Gs. 34.544 millones a Gs. 39.589 millones, lo que sumado a la mayor generación de utilidades en el último ejercicio, ha impulsado el crecimiento del patrimonio neto en 27,04%, desde Gs. 186.345 millones en Dic24 a Gs. 236.733 millones en Dic25, y con respecto a los activos y contingentes se ubicó en 10,58%, por debajo del 13% registrado por el sistema.



Los activos y contingentes ponderados por riesgo (AYCP) crecieron 17,54% desde Gs. 1.578.780 millones en Dic24 hasta Gs. 1.855.696 millones en Dic25, con lo que la relación entre el capital nivel 1 y los AYCP se situó en 9,46%, levemente inferior al 9,86% de Dic24, aunque se mantiene por encima del mínimo de 8% exigido por el BCP y por debajo de 12,48% del sector. Asimismo, el capital regulatorio total (Tier 1 + Tier 2) se redujo a 14,54%, manteniéndose aún por encima del mínimo de 12% exigido por el regulador, y también inferior a 16,14% del sector.

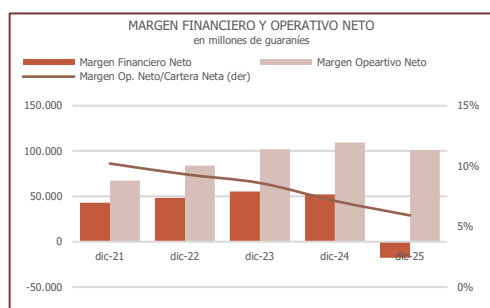


Por otra parte, el pasivo total aumentó 19,60% desde Gs. 1.646.435 millones en Dic24 hasta Gs. 1.969.213 millones en Dic25, debido principalmente al incremento de las obligaciones con el sector financiero en 117,04% hasta Gs. 302.390 millones, con lo que el indicador de endeudamiento medido por la relación Pasivo/PN, se ubicó en 8,32, por encima del promedio del sector de 6,55.

La relación entre el pasivo y el capital social disminuyó de 13,02 en Dic24 a 12,16 en Dic25, por encima del sistema (10,3), mientras que el ratio Pasivo/Margen Operativo se redujo de 9,61 a 8,48 en el mismo periodo, pero manteniéndose aun elevado en comparación con el promedio del sistema de 4,47, reflejando un mayor nivel de apalancamiento y una mayor presión sobre la rentabilidad en comparación con el promedio del sector.

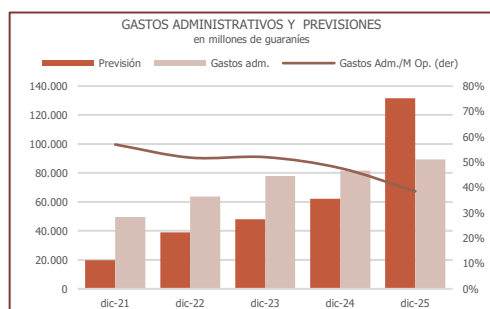
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Aumento de la utilidad neta a partir de las mayores ganancias operativas y extraordinarias respecto a los márgenes financieros, aunque con crecientes pérdidas por provisiones y egresos financieros, con efecto en relativos bajos niveles de márgenes de utilidad y rentabilidad

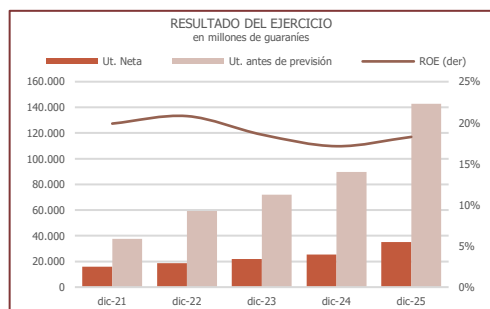


El margen financiero bajó levemente 0,36% hasta Gs. 113.865 millones en Dic25, debido al crecimiento de los egresos financieros en 27,76% hasta Gs. 123.001 millones con relación al aumento de los ingresos financieros, impulsados principalmente por los mayores cargos financieros relacionados con los certificados de depósitos de ahorro, que representaron el 66,16% del total de egresos.

No obstante, el significativo aumento de los otros resultados operativos en 4,94 veces, de Gs. 12.868 millones a Gs. 76.447 millones correspondientes principalmente a venta de cartera, junto con el aumento de los resultados por operaciones cambiarias en 1,50 veces hasta Gs. 1.993 millones han impulsado el crecimiento del margen operativo en 35,57%, pasando de Gs. 171.383 millones hasta Gs. 232.349 millones. Esto ha reflejado la mayor participación de las ganancias operativas respecto a las ganancias financieras, cuyo ratio de margen financiero/margen operativo bajo de 66,68% a 49,01%.



En términos de eficiencia operativa, los gastos administrativos se incrementaron 9,56% de Gs. 81.636 millones en Dic24 a Gs. 89.437 millones en Dic25, no obstante, la presión ejercida sobre el margen operativo disminuyó de 47,63% a 38,49% en el mismo periodo, similar al sistema de 38,78%. Por su parte, las pérdidas por provisiones subieron 112,01% de Gs. 62.101 millones a Gs. 131.663 millones, representando el 115,63% del margen financiero y el 56,67% del margen operativo.



El aumento de los gastos administrativos y de las pérdidas por provisiones han derivado en el descenso de la utilidad ordinaria en 59,31%, pasando de Gs. 27.646 millones en Dic24 a Gs. 11.249 millones en Dic25. No obstante, los ingresos extraordinarios netos de Gs. 25.607 millones, correspondientes a la venta de bienes inmuebles, favoreció al aumento de la utilidad.

De esta forma, la utilidad antes de impuestos creció 33,45% desde Gs. 27.619 millones en Dic24 hasta Gs. 36.856 millones en Dic25, lo que derivó en el aumento de los indicadores de rentabilidad, donde la rentabilidad del patrimonio (ROE) subió de 17,15% a 18,28%, mientras que la rentabilidad del activo (ROA) pasó de 1,51% a 1,67%, aunque aún se mantienen por debajo de lo registrado por el sistema de 27,49% y 2,91%, respectivamente.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE						
BALANCE GENERAL	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	Var%
Caja y bancos	15.559	36.308	46.764	50.316	99.202	97,16%
Banco Central	36.818	68.538	86.139	130.297	88.647	-31,97%
Inversiones	2.375	19.617	15.804	2.404	31.304	1202,32%
Colocaciones netas	638.171	855.042	1.155.866	1.494.718	1.695.226	13,41%
Productos financieros	12.330	14.727	20.277	23.146	25.035	8,16%
Otras inversiones	9.182	15.154	17.357	21.742	34.113	56,90%
Bienes reales y adj. en pago	29.300	12.145	11.136	11.671	9.932	-14,90%
Bienes de uso	7.754	9.595	9.115	13.809	106.218	669,19%
Otros activos	36.757	57.583	47.453	84.675	116.270	37,31%
TOTAL ACTIVO	788.246	1.088.710	1.409.912	1.832.779	2.205.946	20,36%
Depósitos	598.914	772.301	932.989	1.299.443	1.361.728	4,79%
Otros valores emitidos	15.000	30.000	35.000	80.000	169.454	111,82%
Sector Financiero	19.872	114.311	179.061	139.323	302.390	117,04%
Otros pasivos	49.673	54.483	111.501	127.669	135.642	6,24%
TOTAL PASIVO	683.459	971.095	1.258.552	1.646.435	1.969.213	19,60%
Capital social	50.600	72.457	99.291	126.500	162.000	28,06%
Reservas	18.511	26.413	30.162	34.544	39.589	14,61%
Resultados Acumulados	19.698	0	0	0	0	n/a
Resultado del ejercicio	15.978	18.745	21.907	25.301	35.144	38,90%
PATRIMONIO NETO	104.787	117.615	151.360	186.345	236.733	27,04%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	Var%
Ingresos financieros	97.238	132.293	174.063	210.548	236.866	12,50%
Egresos financieros	34.504	44.971	70.696	96.273	123.001	27,76%
MARGEN FINANCIERO	62.734	87.322	103.368	114.275	113.865	-0,36%
Otros resultados operativos	2.834	3.224	4.717	12.868	76.447	494,06%
Margen por servicios	21.148	31.003	41.260	42.708	40.825	-4,41%
Resultado operaciones cambiarias	633	1.375	734	798	1.993	149,76%
Valuación neta	-218	150	-213	733	-782	-206,67%
MARGEN OPERATIVO	87.132	123.075	149.865	171.383	232.349	35,57%
Gastos administrativos	49.616	63.712	77.870	81.636	89.437	9,56%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	37.516	59.362	71.994	89.747	142.912	59,24%
Previsión del ejercicio	-19.770	-39.091	-48.045	-62.101	-131.663	112,01%
UTILIDAD ORDINARIA	17.745	20.271	23.950	27.646	11.249	-59,31%
Ingresos extraordinarios netos	-72	308	80	-27	25.607	94740,74%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	17.673	20.579	24.029	27.619	36.856	33,45%
Impuestos	1.695	1.834	2.122	2.317	1.713	-26,10%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	15.978	18.745	21.907	25.301	35.144	38,90%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES						Sistema		
	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	dic-23	dic-24	dic-25
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO								
Solvencia Patrimonial	13,15%	10,70%	10,64%	10,05%	10,58%	10,58%	12,57%	13,00%
Reservas/PN	17,67%	22,46%	19,93%	18,54%	16,72%	19,33%	20,11%	16,17%
Capital Social/PN	48,29%	61,61%	65,60%	67,88%	68,43%	69,22%	61,82%	63,56%
Tier 1	9,23%	10,01%	10,22%	9,86%	9,46%	11,38%	11,78%	12,48%
Tier 1 + Tier 2	14,42%	14,26%	14,36%	15,08%	14,54%	15,53%	15,69%	16,14%
Pasivo/Capital Social	13,51	13,40	12,68	13,02	12,16	12,03	11,00	10,30
Pasivo/PN	6,52	8,26	8,31	8,84	8,32	8,33	6,80	6,55
Pasivo/Margen Operativo	7,84	7,89	8,40	9,61	8,48	11,42	6,03	4,47
CALIDAD DE ACTIVO								
Morosidad	6,14%	5,64%	5,86%	5,17%	6,10%	3,76%	5,61%	6,73%
Cartera 2R	5,23%	4,08%	4,67%	2,06%	4,20%	3,99%	2,03%	2,40%
Morosidad + 2R	11,37%	9,72%	10,53%	7,24%	10,30%	7,75%	7,64%	9,13%
Cartera 3R	13,38%	13,19%	15,27%	11,99%	14,76%	15,09%	13,66%	15,43%
Morosidad + 3R	19,52%	18,83%	21,13%	17,17%	20,86%	18,86%	19,28%	22,15%
Morosidad s/ Patrimonio	40,70%	44,75%	47,54%	43,90%	45,50%	28,24%	35,56%	39,44%
Previsión/Cartera Vencida	81,68%	61,93%	61,19%	57,55%	61,67%	75,79%	60,72%	71,61%
Cartera Neta/Activo	83,69%	82,73%	83,94%	83,71%	77,06%	78,14%	78,41%	73,94%
LIQUIDEZ								
Liquidez	9,14%	16,12%	15,94%	14,08%	16,09%	22,30%	16,60%	22,08%
Liquidez Corriente	52,57%	85,14%	95,85%	102,02%	121,17%	157,75%	114,66%	131,89%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	8,01%	12,82%	11,82%	11,12%	11,13%	15,21%	14,09%	17,60%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	11,35%	20,49%	19,72%	16,79%	19,04%	26,68%	19,93%	27,10%
Activo/Pasivo	1,15	1,12	1,12	1,11	1,12	1,12	1,15	1,15
Activo/Pasivo + Contingente	1,14	1,11	1,11	1,10	1,10	1,10	1,12	1,13
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO								
Depósitos/Activos	75,98%	70,94%	66,17%	70,90%	61,73%	60,89%	73,99%	69,13%
Depósitos/Cartera	86,23%	82,75%	76,00%	82,17%	77,09%	75,70%	91,14%	89,00%
Depósitos/Pasivos	87,63%	79,53%	74,13%	78,92%	69,15%	68,20%	84,86%	79,70%
Sector Financiero/Pasivos	5,10%	14,86%	17,01%	13,32%	23,96%	28,17%	9,39%	15,64%
Sector Financiero+Otros Pasivos/Pasivos	12,37%	20,47%	25,87%	21,08%	30,85%	31,80%	15,14%	20,30%
Depósitos a plazo/Depósitos	80,52%	78,65%	80,82%	83,90%	84,54%	83,59%	83,32%	81,47%
Depósitos a la vista/Depósitos	17,39%	18,93%	16,63%	13,80%	13,28%	14,14%	14,48%	16,74%
RENTABILIDAD								
ROA	2,24%	1,89%	1,70%	1,51%	1,67%	1,37%	2,56%	2,91%
ROE	19,90%	20,81%	18,56%	17,15%	18,28%	14,45%	24,37%	27,49%
UAI/Cartera	2,54%	2,20%	1,96%	1,75%	2,09%	1,70%	3,15%	3,75%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	6,51%	5,35%	4,67%	3,40%	-1,05%	1,88%	-0,21%	-3,79%
Margen Financiero/Cartera	9,03%	9,36%	8,42%	7,23%	6,45%	6,40%	7,58%	8,69%
Margen Operativo/Cartera	12,54%	13,19%	12,21%	10,84%	13,15%	9,72%	17,80%	24,99%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	10,21%	9,32%	8,60%	7,12%	5,92%	5,30%	10,38%	13,33%
Margen Financiero/Margen operativo	72,00%	70,95%	68,97%	66,68%	49,01%	65,79%	42,56%	34,76%
EFICIENCIA								
Gastos Personales/Gastos Admin	52,60%	51,80%	50,18%	46,67%	43,29%	44,94%	30,45%	21,02%
Gastos Personales/Margen operativo	29,95%	26,82%	26,07%	22,23%	16,67%	21,90%	12,50%	8,15%
Gastos Admin/Margen Operativo	56,94%	51,77%	51,96%	47,63%	38,49%	48,72%	41,04%	38,78%
Gastos Personales/Depósitos	4,36%	4,27%	4,19%	2,93%	2,84%	2,81%	2,44%	2,29%
Gastos Admin/Depósitos	8,28%	8,25%	8,35%	6,28%	6,57%	6,26%	8,02%	10,89%
Previsión/Margen Operativo	22,69%	31,76%	32,06%	36,24%	56,67%	47,03%	43,68%	49,22%
Previsión/Margen Financiero	31,51%	44,77%	46,48%	54,34%	115,63%	71,49%	102,63%	141,59%

La emisión de la calificación de la solvencia de **FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.** se realiza conforme a lo dispuesto en la Resolución CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de Febrero de 2023 de la Superintendencia de Valores y la Resolución N° 31 Acta N° 58 de fecha 18 de Diciembre de 2025 del Banco Central del Paraguay.

Fecha de calificación o última actualización: 17 de Marzo de 2026

Fecha de publicación: 18 de Marzo de 2026

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2025

Calificadora: **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**

Dr. Francisco Morra esquina Guido Spano Edificio Atrium 3er Piso

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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	Apy	Estable
<p>A: corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.</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”.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Superintendencia de Valores, disponible en nuestra página web en internet.

Solventa&Riskmétrica S.A. 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 de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgo, disponibles en nuestra página web en internet.

Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor.

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 **FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.**, por lo cual Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos 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 por la firma Gestión Empresarial (G.E.) al 31 de diciembre de 2025.

Durante el proceso de calificación de entidades financieras, se evalúan 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.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

www.fpj.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Rossana Viera Analista de Riesgos rviera@syr.com.py
---	---