	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia (nueva)		
Jul-26	Apy	Estables

FELLER RATE CALIFICA EN "Apy" LA SOLVENCIA DE TU FINANCIERA S.A.E.C.A. LA TENDENCIA ES "ESTABLE".

8 JULY 2026 - ASUNCIÓN, PARAGUAY

Feller Rate calificó en "Apy" la solvencia de Tu Financiera S.A.E.C.A. La tendencia de la calificación es "Estable".

La calificación asignada a Tu Financiera se fundamenta en una capacidad de generación fuerte y un respaldo patrimonial adecuado, junto a perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez evaluados en moderado.

La actividad de Tu Financiera ha estado orientada a proveer soluciones de préstamos de diversos montos para cubrir las necesidades del segmento minorista, lo que se refleja en un portafolio orientado mayormente a créditos de consumos con una sana atomización. La entidad ha estado impulsando una banca simple y digital, de la mano de su socio estratégico Mango Payment S.A., lo que ha favorecido su ritmo de crecimiento, volumen de transacciones y generación de ingresos, especialmente en el segmento de personas.

Tu Financiera tiene una posición acotada en el sistema financiero, con una cuota de mercado en colocaciones torno al 1% al considerar a bancos y financieras, que avanza a cerca del 4% al considerar el segmento de créditos de consumo, consistente con su foco comercial. La entidad enfrenta un importante grado de competencia en su segmento, para lo cual está apostando por el crecimiento y la diversificación de negocios para fortalecer su posición en la industria, a lo que se agrega el proceso de conversión desde financiera a banco que está desarrollando, el que la administración espera materializar en el corto plazo una vez que cuente con las autorizaciones correspondientes.

La capacidad de generación de la entidad destaca por un desempeño sólido en el último tiempo. El crecimiento en la base de clientes, transacciones y colocaciones impulsó los ingresos, especialmente aquellos por comisiones y servicios administrativos asociados, factor que le ha permitido alcanzar un amplio nivel de ingresos operacionales para absorber el incremento considerable de los gastos de apoyo y por previsiones, cuya evolución incorpora los gastos del modelo de negocios. La rentabilidad promedio anual para 2024 y 2025 fue de 5,9% sobre activos promedio, superando el promedio de la industria de bancos y financieras (2,1%). Por su lado, a marzo de 2026 los retornos se mantuvieron en rangos altos (5,1% anualizado), aunque con un leve descenso explicado mayormente por el avance del gasto por riesgo.

Los indicadores de respaldo patrimonial de la financiera se muestran más robustos que en años previos, condición relevante para acompañar las expectativas de expansión de las operaciones. Una importante generación de utilidades, junto con la retención de una parte relevante de éstas y la colocación de bonos subordinados en 2025, redundaron en mejores ratios de solvencia patrimonial. A marzo de 2026, el índice de TIER 1 era 11,9%, mientras que el ratio de TIER 1 y TIER 2 alcanzó a 22,6%, mostrando una holgura cómoda respecto a los requerimientos normativos.

Los niveles de morosidad de la entidad son altos, reflejando los riesgos asociados al modelo de negocios, por lo que la administración ha procurado su mitigación con la constitución de previsiones voluntarias que robustecen el colchón y con una política de originación completa, que considera las diferencias por tipo de deudor. La cartera vencida representó un 8,7% de las colocaciones brutas en 2025, observándose algo más presionada en el primer trimestre de 2026 (10,6%), con una cobertura razonable de reservas para créditos vencidos de 0,8 veces, que se espera se mantenga en el horizonte de calificación.

Tu financiera tiene una estructura de financiamiento concentrada en depósitos, los que a marzo de 2026 representaron casi un 93% de sus pasivos totales. Por su condición de financiera, tales depósitos estaban vinculados especialmente con obligaciones a plazo,

con un 71,6% del total, mientras que un 21% eran a la vista, lo que le implica mayores costos de fondos en comparación con otras entidades con una diversificación más alta de sus pasivos. Con todo, se observa un crecimiento importante de los saldos depositados, así como también la incorporación de valores emitidos en el mercado local, que aportan al crecimiento de la base de fondeo y a su diversificación.

Tu Financiera es propiedad de accionistas locales, con una participación mayoritaria de la familia Fadul González.

TENDENCIA: ESTABLE

Las expectativas de Feller Rate consideran que Tu Financiera mantendrá una capacidad de generación de resultados fuerte, que apoye el fortalecimiento constante de su base de capital otorgando respaldo adecuado a sus operaciones.

Un alza de clasificación podría ocurrir en la medida en que la entidad siga fortaleciendo su posición de negocios en la industria con riesgos controlados.

La calificación de Tu Financiera podría disminuir si desalinea su desempeño financiero de su modelo de negocios o si presenta un deterioro sostenido en sus métricas de calidad de cartera.

Contacto: Jeremías Morataya - Tel. 56 2 2757 0400

Las calificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión Nacional de Valores o al Banco Central del Paraguay, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la calificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad