	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Rating		
Oct-24	Aaf py	Estables
Sep-23	Aaf py	Estables

FELLER RATE CONFIRMA EN “py AAF / ESTABLE”LA CALIFICACIóN DE STAKE ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIóN.

4 NOVEMBER 2024 - ASUNCIÓN, PARAGUAY

Feller Rate ratifica en “py Aaf / Estable" a Stake Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

La calificación “py A af” asignada a Stake Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., se sustenta en la gestión de una administradora con una estructura simple y eficiente, liderada por un equipo de experiencia. Además, posee manuales que detallan políticas y procedimientos en cuanto a operaciones y gestión de riesgo. En contrapartida considera que es una Administradora en etapa de colocación de nuevos fondos y una industria de fondos en vías de consolidación en Paraguay.

La calificación asignada indica que la Administradora posee un buen nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos. Stake Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. fue constituida en septiembre del año 2021 con el objeto de administrar Fondos de Inversión. La Administradora es propiedad de Stake Capital S.A. (99,94%), que a su vez es propiedad de tres socios y una sociedad minoritaria. La Administradora es independiente a otros grupos económicos y entidades financieras del país. Los principales socios son Julio Recalde y Juan Valenzuela, quienes además mantienen posiciones directivas en la Administradora.

Los directivos y ejecutivos de la Administradora poseen experiencia en la industria financiera de Paraguay, han sido parte de diferentes equipos de distintos agentes del mercado financiero. Consistentemente con la normativa, la Administradora posee diversos manuales de funcionamiento y operación, entre los cuales destacan el Manual Organizativo, políticas de Gobierno Corporativo, política de Gestión de la Información, Manual de Prevención, Procedimientos y Gestión de Riesgos de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo, Código de Ética, entre otros.

En cuanto a sus sistemas internos, la Administradora mantiene un sistema “SAP Business One Cloud”, el cual incorpora todos los módulos necesarios para los distintos ciclos operativos tanto de la Administradora como de los fondos bajo gestión, tales como la valorización de instrumentos y carteras, control de límites, parametrizaciones de estos, alertas, cálculo de retornos, cierres diarios de operaciones, módulos de asientos y registros contables, además de variados tipos de reportes financieros y regulatorios, entre otras funciones.

Al cierre de junio 2024 los ingresos disminuyeron un 84,3% respecto a junio 2023, debido principalmente a la baja en ingresos operacionales, dada la disolución anticipada de sus fondos, totalizando GS$103 millones y siendo en su mayoría compuesto por ingresos financieros. De la misma forma, sus gastos disminuyeron un 78,2%, producto de menores gastos relacionados por actividades de gestión de fondos, alcanzando GS$136 millones. Con todo, su pérdida neta fue de GS$33 millones a junio 2024. Por otra parte, el capital suscrito e integrado, así como el patrimonio neto de la Administradora, cumplen las exigencias del regulador (1.300 salarios mínimos Gs$ 3.638 millones aproximadamente).

La tendencia “Estable” asignada a la Administradora considera que mantendrá un estricto apego a sus políticas internas y la normativa vigente, con una apropiada gestión por parte de sus ejecutivos y equipo administrativo.

Contacto: Carolina Ruiedlinger - 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.