

**FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.**

CALIFICACIÓN	JUN-2023	DIC-2023
CATEGORÍA	BBB+py	BBB+py
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

**BBB:** 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.

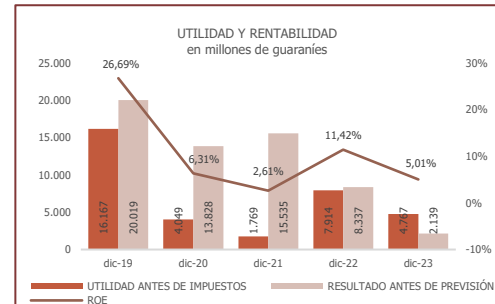
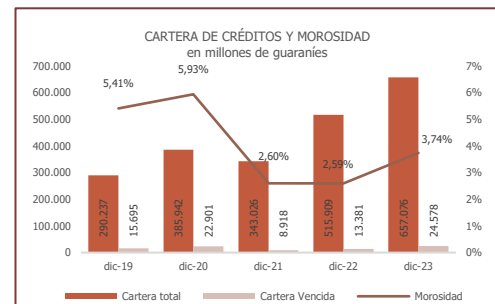
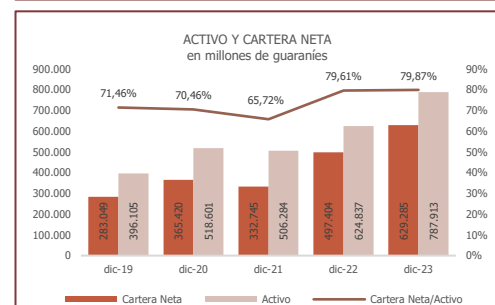
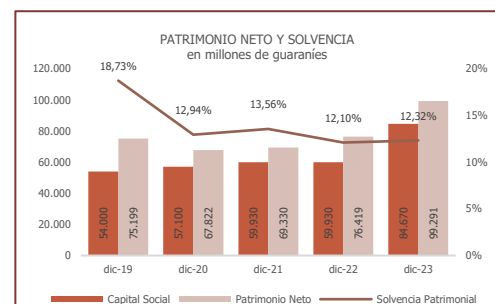
**FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN**

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación **BBB+py** con tendencia **Estable** para la solvencia de Financiera FIC S.A.E.C.A. con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2023, fundamentada en los adecuados niveles de capitalización y solvencia patrimonial, con el apoyo de su grupo económico MAO, además del importante crecimiento de su cartera y activos en el 2023, con razonables niveles de liquidez. En contrapartida, la calificación incorpora la continua exposición crediticia, con el aumento de la morosidad a niveles similares al sistema, así como de la importante venta de cartera incobrable, acumulada desde el inicio de sus operaciones, y de previsiones en el ejercicio, asociadas a puntuales acciones estratégicas, así como en el aumento de los gastos operativos, que incidieron en los bajos niveles de utilidad y rentabilidad.

El patrimonio de la entidad aumentó 29,93%, de Gs. 76.419 millones en Dic22 a Gs. 99.291 millones en Dic23, y de 41,28% del capital, de Gs. 59.930 millones a Gs. 84.670 millones, derivando en el mantenimiento de un adecuado indicador de solvencia patrimonial de 12,32% en Dic23, y de un favorable nivel de capitalización Tier1 de 14,17% superior al promedio de mercado de 11,38%. Con esto, la relación del pasivo con el patrimonio neto bajó de 7,18 a 6,94, inferior al sistema de 8,33, aunque por otro lado el ratio de pasivo/margen operativo subió desde 15,79 a 17,88, muy por encima de la media del mercado de 11,42.

En el 2023 la financiera registró un importante crecimiento de su negocio, reflejado en el aumento de 26,10% del activo total hasta Gs. 787.913 millones en Dic23, explicado mayormente por el incremento de 26,51% de la cartera neta hasta Gs. 629.285 millones, así como por el aumento de los recursos líquidos y de los bienes de uso. De esta forma, el indicador de productividad se mantuvo en un nivel razonable de 79,87% en Dic23, similar al sistema de 78,14%. Asimismo, el indicador de liquidez aumentó desde 11,96% en Dic22 a 13,52% en Dic23, aunque se mantuvo por debajo de 22,30% del sistema. Esto se debió al aumento de 18,20% de las captaciones de depósitos de ahorro hasta Gs. 612.370 millones, y por el incremento de 765,15% del fondeo de otras entidades del sector financiero hasta Gs. 59.058 millones.

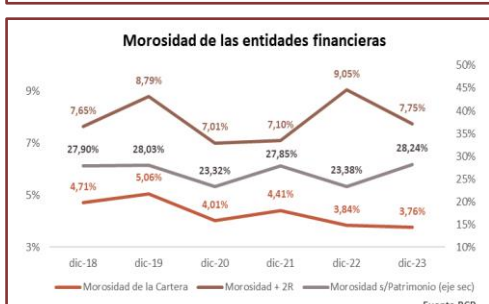
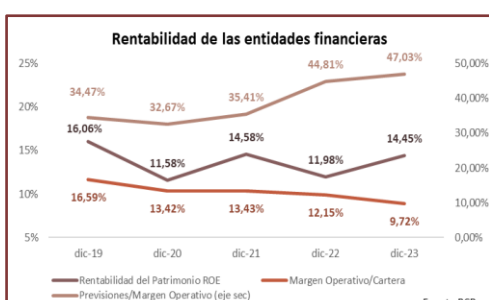
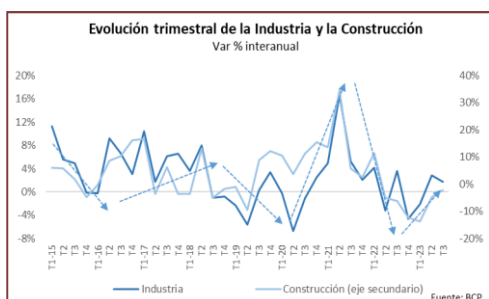
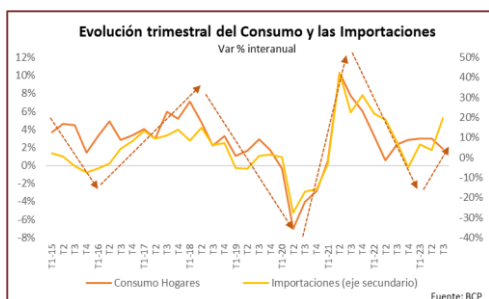
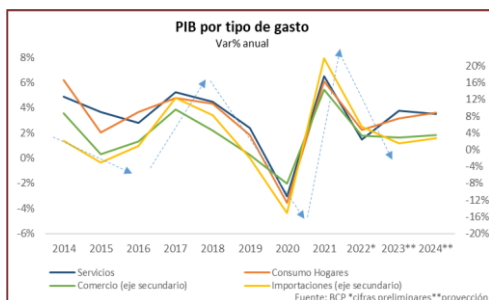
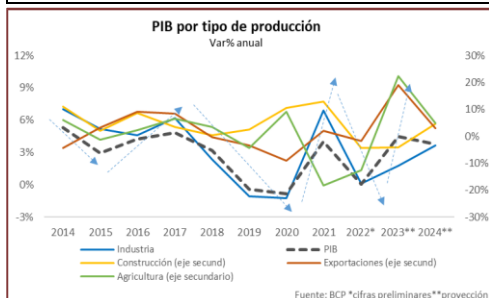
El crecimiento de las colocaciones de créditos estuvo acompañado por un importante volumen de venta de cartera incobrable por Gs. 58.711 millones en Dic23, representando el 238,9% de la cartera vencida y el 8,94% de la cartera total, en línea con sus estrategias de gestión de cartera y luego de no registrar ventas periódicas de incobrables. Esto también se vio reflejado en el alto costo de previsiones de Gs. 19.751 millones en Dic23, representando el 51,28% respecto al margen operativo. Asimismo, la cartera 2R (refinanciada+reestructurada) alcanzó un nivel relativamente alto de 6,16%, superior al sistema de 3,99%, mientras que la morosidad de la cartera subió a 3,74% cercano al 3,76% del mercado.



En el 2023, el margen financiero aumentó 16,80% hasta Gs. 32.831 millones y el margen operativo 10,90% hasta Gs. 38.519 millones, acompañado de un incremento de los gastos administrativos, asociados a los planes de mejora de los negocios e infraestructura tecnológica, lo que sumado a las pérdidas por previsiones derivó en un resultado ordinario negativo de Gs. 17.612 millones. En esta línea, la entidad pudo generar por ingresos extraordinarios por Gs. 22.379 millones, en concepto de venta de cartera, lo que generó una utilidad antes de impuestos de Gs. 4.767 millones, derivando en la disminución del ROE desde 11,42% a 5,01%. Asimismo, el indicador de eficiencia medido por el ratio de gastos administrativos/margen operativo, empeoró sustancialmente subiendo desde 76,0% a 94,45%, muy superior al promedio de mercado de 48,72%.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Estable refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general de Financiera FIC S.A.E.C.A., considerando el crecimiento de sus márgenes financieros, acompañado de una estrategia comercial diversificada, mayor control presupuestario y apropiado cumplimiento de los objetivos claves.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Adecuados indicadores de solvencia patrimonial y de los niveles de capitalización.</li> <li>Apoyo económico del Grupo MAO.</li> <li>Crecimiento de la cartera y los activos en el 2023, financiado con mayores depósitos y de deuda financiera.</li> <li>Razonables niveles de liquidez, con operaciones crediticias de corto plazo.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aumento de la morosidad y reestructurados.</li> <li>Importantes pérdidas por previsiones y alto volumen de ventas de cartera incobrable.</li> <li>Elevados gastos operativos con menores niveles de eficiencia y baja rentabilidad.</li> <li>Acotado posicionamiento y competitividad en el sistema.</li> <li>Elevada concentración en la cartera de depósitos y préstamos.</li> </ul>

## ECONOMÍA E INDUSTRIA



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del COVID-19, con registro de bajas tasas históricas bajas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando altas tasas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en Consumo, 4,7% en la Formación Bruta de Capital y -15,2% en Importaciones.

Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del COVID-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 21,8% y 12,8% respectivamente, lo que ha generado un crecimiento del PIB de 4,0%. El sector agroexportador registró una contracción en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de solamente 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%.

Las cifras preliminares del año 2022 reflejan un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,7% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 0,1%, 5,6% y 2,2% respectivamente.

Esta situación se ha visto agravada por la inflación acumulada de 6,8% al cierre del 2021 y de 8,1% al cierre del 2022, explicada por el aumento de los precios de los alimentos y de la energía, a causa, entre otros, de los efectos del prolongado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por las disrupciones en las cadenas globales de suministros de productos manufactureros, a causa de la falta de microchips y semiconductores por el efecto del confinamiento obligatorio en China, para detener la expansión de contagios de COVID-19.

Al tercer trimestre del 2023, el consumo de los hogares se incrementó 1,9% interanual debido al buen desempeño de los servicios, los bienes durables y no durables. A su vez, las importaciones se incrementaron 19,6% interanual, explicado por aumentos en maquinarias y equipos, productos químicos y productos plásticos. Por otra parte, la actividad manufacturera creció 1,7% interanual, generado por la producción de aceites, lácteos, entre otros. Mientras que, el sector construcción descendió 2,2% interanual, producto de menor ritmo de ejecución de obras privadas y públicas.

En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, el sistema financiero ha registrado oscilaciones en el desempeño de su rentabilidad desde el 2020. En esa línea, el margen operativo respecto a la cartera disminuyó desde 12,15% en Dic22 hasta 9,72% en Dic23. Por otro lado, el ROE ascendió desde 11,98% hasta 14,45%, al igual que el costo de las provisiones respecto al margen operativo que aumentó desde 44,81% en Dic22 a 47,03% en Dic23.

Con respecto a la calidad de la cartera, la morosidad se ha mantenido en niveles razonables, con una leve disminución desde 3,84% en Dic22 a 3,76% en Dic23, mientras que la morosidad incluyendo las refinanciaciones y reestructuraciones (2R) disminuyó a su vez desde 9,05% en Dic22 a 7,75% en Dic23. Por su parte, la morosidad respecto al patrimonio neto ha aumentado con respecto al año anterior desde 23,38% hasta 28,24% en Dic23, situándose por encima de su promedio de los últimos años.

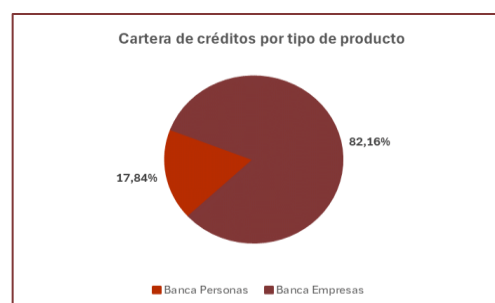
**GESTIÓN DE NEGOCIOS**
**ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO**

Entidad financiera con 10 años de vigencia en el mercado, con una evolución gradual acorde a su estructura operativa y su modelo de negocio, aunque todavía con baja participación en el mercado

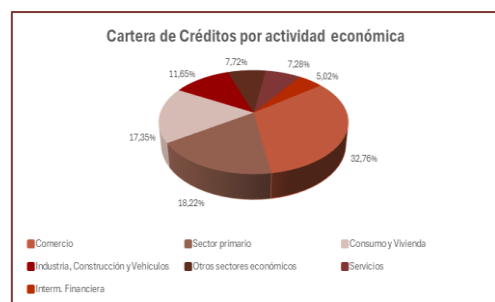
La Financiera FIC S.A.E.C.A es una entidad constituida el 02 de julio de 2013, autorizada por el Directorio del Banco Central del Paraguay para operar como financiera en setiembre del mismo año y que arranca efectivamente sus operaciones el 25 de julio de 2014. La entidad forma parte del Grupo MAO, un grupo empresarial que engloba a 11 compañías de distintos rubros económicos y que ha facilitado a FIC brindar un abanico de productos y soluciones financieras a sus clientes.

La entidad tiene por actividad principal ofrecer una variedad de servicios y soluciones para satisfacer las necesidades financieras de personas y empresas. En tal contexto, FIC cuenta con líneas de créditos para los sectores corporativos, agrícolas, ganaderas y MiPymes, así como de préstamos personales y financiamientos para automóviles 0 Km y viviendas, especialmente para esta última área con programas financieros denominados "Primera Vivienda" y "Mi Casa", con fondos proveídos por la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) y préstamos con Garantía FOGAPY.

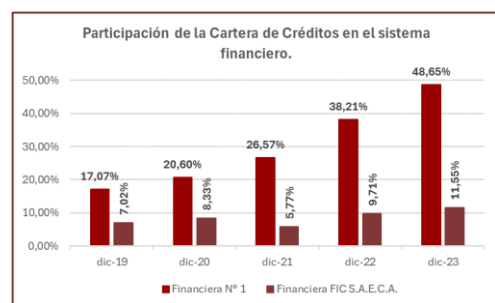
Adicionalmente, ofrece otros productos financieros como ahorros a la vista, Certificados de Depósito de Ahorro (CDA), tarjetas de créditos, mesas de dinero y de cambios, pagos de salarios, proveedores y de servicios públicos como privados por medio de alianzas estratégicas con los sistemas de redes de cobranzas Aquí Pago, Infonet Cobranzas, Pago Móvil, y Bancard, además de la implementación de Tarjetas Digitales y de Tarjetas Platinum. Dispone también de transferencias locales disponibles las 24 hs. a través del Sistema de Pagos del Paraguay (SIPAP) disponibles en el Home Banking APP y Web.



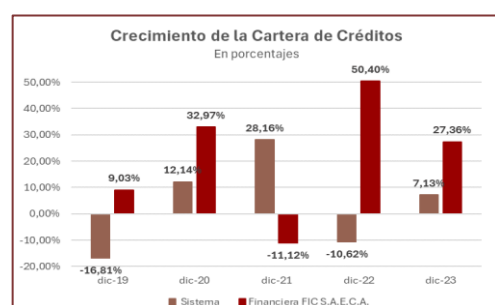
La entidad ha orientado sus productos a dos grandes mercados o bancas, la de persona y la empresarial, donde a Dic23 la cartera de créditos se encontraba constituida mayormente por la Banca Empresas, con una participación del 82,16% sobre la cartera total y la Banca Personas con los restantes 17,84%. Conjuntamente, la cartera activa de la entidad al mismo corte ascendió a 5.310 clientes, mientras que la cartera pasiva fue de 9.536 clientes. Del total de la cartera de FIC, el 62% fueron clientes corporativos, el 20% clientes Mipymes y el 18% personas.



La estructura de la cartera de créditos por actividad económica se ha conformado principalmente por créditos para el comercio (32,76%), seguido de créditos otorgados al sector primario, concernientes a la agricultura, la ganadería y los agronegocios (18,22%). Asimismo, se registraron en menor medida créditos personales segmentados para consumo y vivienda (17,35%), además de créditos otorgados para la industria, la construcción y los vehículos (11,65%). Cabe señalar que el 18,88% de los créditos para el comercio del sistema financiero correspondieron a la Financiera FIC, registrándose también cifras de 10,02% por créditos de intermediación financiera y de 9,72% por créditos para el sector primario (agricultura, ganadería y agrobusiness).



Por el lado de los deudores, el volumen total estuvo concentrada mayormente en grandes deudores (52,13%), seguido por otros grupos de créditos (21,47%) y por créditos personales (18,45%) para el consumo y las viviendas financiados por la AFD.



Con respecto a su posicionamiento, la entidad financiera registró una baja participación en el mercado, equivalente al 11,55% de los créditos del sistema a Dic23, pero siendo el mayor valor alcanzado según sus registros históricos. No obstante, con relación al crecimiento de su cartera de créditos, la entidad registró un aumento hasta 27,36% en Dic23 en comparación al crecimiento del sistema total, un valor de 7,13%. FIC S.A.E.C.A. mantiene comparativamente una baja participación en el mercado local, encontrándose en el puesto 4 de 5 en el ranking de entidades financiera en cuanto al total de activos y la cartera crediticia total.

En este momento con casi 10 años de vigencia en el mercado financiero, la entidad ha adquirido trayectoria y experiencia dentro de su nicho de mercado relacionado a su gestión de ventas y ante su ente regulador. Con esto, se le facilitó establecer procedimientos de comercialización de sus productos, como los canales de ventas, los cuales ha segmentado de acuerdo con el modelo de banca al que pertenece.

Los principales canales de ventas empleados fueron por medio de los oficiales de banca persona (asesoramiento a personas físicas sobre las cuentas de ahorro, tarjetas de crédito, préstamos, entre otros), los oficiales de banca empresa (asesoramiento a compañías sobre líneas de crédito, cuentas comerciales, financiamiento para proyectos, entre otros), los asesores de telemarketing (ventas y asesoramiento mediante llamadas telefónicas) y Marketing - Atención al cliente (promoción y publicidad en redes sociales).

La estructura edilicia está enfocada a satisfacer todas las necesidades administrativas y de negocios de la entidad, específicamente cuenta con una casa matriz ubicada en Av. España entre O'Higgins y Dr. Morra en la ciudad de Asunción, así como seis sucursales situadas en otras ciudades importantes del país, como Ciudad del Este, Encarnación, San Lorenzo, entre otros. Además dispone de doce cajeros automáticos ATM'S situados en puntos estratégicos del país, siendo una de las entidades con mayor cantidad de cajeros a nivel nacional.

Con respecto a los objetivos estratégicos para el 2023, las metas propuestas han sido superadas en áreas de cartera activa, cartera pasiva, clientes nuevos y resultados. En esa misma línea, para el 2024 la financiera ha establecido seguir mejorando el posicionamiento de FIC en el mercado con la consolidación de la gestión empresarial y de gobernanza, así como una mayor presencia territorial mediante la digitalización y la automatización de los procesos para brindar servicios financieros eficientes, obteniendo la rentabilidad esperada, para solicitar la conversión a banco.

## ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Propiedad controlada por la Familia Ortega Echeverría, del grupo empresarial MAO, con una estrecha participación en la gestión ejecutiva y con el apoyo de profesionales con experiencia en el negocio

Plana Accionaria – FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.			
Accionista	Cant. de Acciones	%	Monto
Luis Ortega Echeverría	4.210	50%	42.100.000.000
Miguel Ángel Ortega Echeverría	2.228	26%	22.280.000.000
María Teresa Echeverría	1.982	23%	19.820.000.000
María Verónica Ortega	47	1%	470.000.000
<b>Total Capital</b>	<b>8.467</b>	<b>100%</b>	<b>84.670.000.000</b>

La estructura de propiedad de la Financiera FIC S.A.E.C.A. se ha mantenido sin modificaciones con respecto al año anterior y está formada principalmente por integrantes de la segunda y tercera generación de la Familia Ortega Echeverría, que su vez son miembros del grupo económico MAO, equipo que cuenta con una importante trayectoria en el rubro carburante.

El paquete accionario presentó una cifra de 8.467 acciones a Dic23, compuesto por 5.167 acciones ordinarias y 3.300 acciones preferidas, con un valor nominal de Gs. 10 millones cada una. El accionista mayoritario y controlador de la sociedad es el Sr. Luis Ortega Echeverría, quien posee una participación del 50% sobre las acciones de la entidad, unas 4.210 acciones.

DIRECTORIO - AÑO: 2.023.	
Nombre y Apellido	Cargo
Luis Ortega Echeverría	Presidente
María Verónica Ortega	Vicepresidente
Cora Montorfano	Director Titular
Eduardo Daniel De Gásperi	Director Titular
Manuel Benjamín Gamarra	Director Titular
Miguel Ángel Ortega Morinigo	Director Suplente
Miguel Ángel Ortega Echeverría	Director Suplente
Cristhian Calabro	Síndico Titular
Eva González	Síndico Suplente

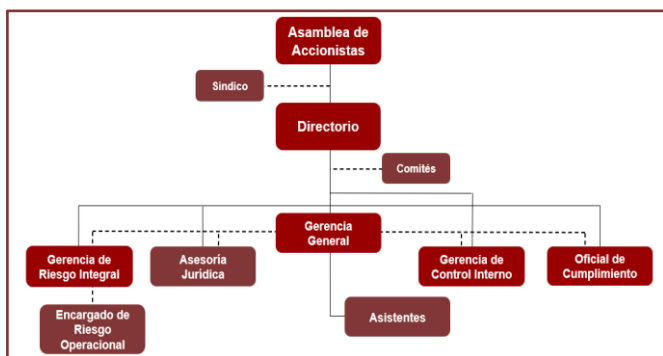
El máximo órgano de administración de la financiera es el Directorio, al que le corresponde la representación, la dirección y supervisión de ésta, además de la realización de cuantos actos resulten necesarios para la consecución del objeto social. El Directorio a Dic23 estaba compuesto por 6 miembros titulares y un mínimo de 3 miembros suplentes.

La plana ejecutiva gerencial al presente cuenta con una Gerencia General y 8 gerencias asignadas a cada área significativa de la firma, así como varios órganos de staff o de apoyo. Según el organigrama proporcionado por la entidad, subordinada a la Gerencia General se encuentra una estructura organizacional dividida en 8 áreas gerenciales: Riesgo Integral, Control Interno, Créditos, Comercial, Operaciones, Administración y Finanzas, Talento Humano y Comunicación (TIC). De la misma manera, de estas áreas gerenciales se desglosan diversos departamentos y direcciones de apoyo que agilizan la consecución de los objetivos propuestos, destacándose Riesgos Operacionales, Cumplimiento, Asesoría Jurídica, Seguridad Corporativa y Transformación Digital.

Dentro de la organización, se manifestó un cercano acompañamiento de los directores a la plana ejecutiva, tanto en la dirección comercial como administrativa de la financiera.

Conforme al nivel de sus operaciones, la estructura organizacional de la entidad presenta una adecuada distribución de funciones, lo que ha permitido un buen

desenvolvimiento en sus actividades, la correcta gestión de los directivos y la participación del personal de todas las áreas, que en este momento cuenta con un total de 141 funcionarios, distribuidos en áreas operativas, administrativa y comercial. Referente al capital social, este ha presentado un incremento de 41,28% en el periodo actual desde Gs. 59.930 millones en Dic22 hasta Gs. 84.670 millones en Dic23. En cuanto a los niveles de vinculación con otras entidades, FIC de Finanzas no





posee acciones en otras sociedades, pero existen vinculaciones a través de sus accionistas, principalmente con aquellas empresas pertenecientes al grupo económico MAO.

Así también, el proceso iniciado con el fin de lograr la conversión a SAECA ha sido exitoso, recibiendo la aprobación por parte del SIB y la SIV, además ha obtenido la autorización para operar en el mercado de valores, sentando las bases para realizar la primera emisión de bonos proyectada para febrero del 2024.

## **GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO**

**Estructura de gestión de créditos coherente a su modelo de negocios, con mejoras en procedimientos y en el entorno de gestión para el desarrollo de sus operaciones**

Con relación a la mitigación de riesgos de créditos, Financiera FIC S.A.E.C.A. ha mantenido las políticas de créditos establecidas en períodos anteriores que guían la gestión de los riesgos inherentes de las operaciones crediticias, como en el análisis al solicitante y en los requerimientos necesarios para la aprobación, seguimiento y recuperación de las líneas de créditos otorgados. En 2023, la entidad ha definido parámetros de apetito de riesgo en apoyo teniendo en cuenta la expansión de los negocios prevista en el plan estratégico. Este proceso fue acompañado por una consultoría externa, a modo de aprovechar buenas prácticas de mercado ya implementadas en otras entidades.

Las políticas y procedimientos establecidos por la entidad se encuentran adaptadas a la naturaleza de las operaciones y al actual modelo de negocio, están centrados en operaciones crediticias para la Banca Personal y la Banca Empresa.

En la gestión de la primera banca con el objetivo de una adecuada aprobación por parte de la Unidad de Créditos, se inicia con la verificación los documentos solicitados por el área comercial, seguido por la evaluación financiera por parte de los oficiales y analistas con el fin de minimizar los riesgos asociados a los clientes, para finalizar con la aprobación o el rechazo. Es importante destacar que el proceso está asistido por varias herramientas determinadas por la financiera como un Manual de Política de créditos, Política de banca personas, Informes confidenciales, planillas de evaluación de NPGS y sistemas de evaluación scoring por segmentos de la cartera en Auto OK, inversiones, consumo y créditos AFD.

El proceso de evaluación de la Banca Empresas se inicia también con la verificación los documentos solicitados por el área comercial y contempla un análisis integral cualitativo - cuantitativo por parte del equipo de analistas de créditos en base a la situación financiera y el sector operativo del cliente, para concluir también con la aprobación o el rechazo. Algunas de las herramientas empleadas en el proceso son el Manual de Política de Créditos Vigente, Informes confidenciales y referenciales, planillas de fichas de riesgos crediticios, estados financieros, flujo de caja proyectado, ratios financieros, sectoriales y parámetros mínimos de aceptación.

Con relación a la gestión de cobranza y mora temprana son utilizados los informes de variación o alertas tempranas de deterioro sobre toda la cartera activa, que consisten en informes automatizados de varias categorías, con una periodicidad mensual y que se constituye en una herramienta preventiva para tomar conocimientos de forma anticipada sobre un posible deterioro temporal o permanente de una cuenta vigente e incluso verificar el crecimiento de la deuda de un cliente en el resto del sistema. Está dirigida principalmente al área comercial, para la toma de procedimientos de compensación de cobranzas y ante situaciones que requieran acciones judiciales. Por su parte, la gestión de cobranzas se encuentra esquematizadas por distribución de cartera en tramos de mora con una duración de 30 días cada una, y de acuerdo con el estado de atraso del cliente de forma automatizada son monitoreadas a través de los constantes informes de seguimiento.

En 2023, la entidad ha implementado una estrategia puntual para la gestión de la cartera de difícil cobro, que conllevó el incremento en las pérdidas por provisiones y también importantes ingresos extraordinarios por ventas de cartera. Además, la entidad la obtenido la autorización para la desafectación de las provisiones genéricas, en línea con la mayor observancia de las normativas de gestión crediticia.

## **GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS**

**La entidad cuenta con procesos y políticas básicas de gestión integral de los riesgos inherentes al negocio, con oportunidades de mejora en cuanto a herramientas, metodologías y sistemas**

La entidad ha fortalecido la gestión integral de riesgos, a través del establecimiento de una gerencia que responde directamente al Directorio y se encarga de asesorar sobre el apetito de los diferentes riesgos a los cuales se enfrenta la entidad, llevando adelante una gestión que permita identificar, medir y monitorear todos los riesgos que pudiesen afectar a la entidad. La estructura está formada actualmente por una Gerencia con Encargados de Riesgo Operacional, Riesgo Financiero y Riesgo de Crédito/Normativo. Esta es una estructura de Control de segunda línea que depende del Directorio, colaborando a mejorar la cultura de riesgos y el control en base a las normativas y buenas prácticas.

Para la mitigación de riesgos operacionales se contempló la utilización de un Sistema de Gestión Integral de Riesgos, fortalecido por Políticas de Gestión de Riesgo Operacional, que engloba una serie exigencias comunicadas por la Superintendencia de Bancos, cuyos criterios competen a todos los colaboradores y funcionarios. Igualmente, para los procesos de gestión se estipula una Unidad de Gestión Riesgo Operacional integrada por gestores de riesgo, quienes operan en cada una de las dependencias con la puesta en práctica de una metodología de control y monitoreo. En 2023, la entidad ha adquirido un software para la gestión de riesgo operacional, buscando también el fortalecimiento de la cultura de riesgos de la entidad.

En cuanto a la gestión de los riesgos financieros y de liquidez, se dispone de una Política de Riesgo Financiero, elaborada por el Directorio, el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Unidad de Riesgos Financieros, que contiene una serie de procedimientos para la evaluación de los riesgos de liquidez y del mercado. La herramienta estándar utilizada por FIC S.A.E.C.A. para la medición de riesgo de mercado es el Valor en Riesgo (Value at Risk o VaR) para posiciones en moneda extranjera y el Gap o brecha de sensibilidad para el Riesgo de Interés Estructural.

Para la administración de los riesgos de mercado, la entidad dispone de una razonable gestión a través de su Política de Riesgo de Liquidez, que establece como herramientas de supervisión los informes de gestión, brechas de liquidez, análisis y pruebas de estrés de liquidez, índice de Herfindhal – Hirschman, stresstesting, backtesting, concentración de depósitos e informes diarios de control de liquidez a corto plazo.

Por el lado de la gestión de riesgos ambientales y sociales, la entidad se ajustó a los lineamientos establecidos por un Sistema de Gestión Ambiental y Social, regida bajo la normativa de la Superintendencia de Bancos, que permite identificar, evaluar, mitigar y monitorear los posibles impactos de las actividades afines a los riesgos operacionales. La implementación de iniciativas de responsabilidad social corporativa (medición de uso de agua, energía y papel informe del área administrativa) que han impactado positivamente en la gestión de los riesgos sociales.

Desde el punto de vista de los riesgos legales, la entidad los ha considerado de forma separada a los operativos a fin de una gestión oportuna a través del Área de Asesoría Jurídica, mediante informes permanentes sobre las normativas y contratos vigentes a la Unidad de Riesgo Operacional y a la Gerencia de Riesgo Integral. Con relación al nivel de conocimiento de los riesgos inherentes a la actividad financiera, se previó de capacitaciones constantes de funcionarios y colaboradores para la correcta identificación, reconocimiento, control y mitigación de los riesgos operacionales.

Referente al área tecnológica, la entidad ha renovado en el 2023 su estructura tecnológica acorde a sus necesidades, con la adopción de nuevos servidores X86 y servidores IBM (hardware), la actualización del sistema operativo de Windows 2022 y un nuevo motor de base de datos del Core, entre otros. Para la gestión de los riesgos tecnológicos se han implementado actualizaciones en sus procedimientos relacionados al Manual de Gobierno de Tecnología de la Información, así como mejoras en la clasificación de riesgos (calcula provisiones, categorías) y en el módulo de operaciones, con la implementación de un sitio de contingencia y el control de tasas, gastos, desembolsos y parámetros. Además la entidad busca mantener un adecuado ambiente tecnológico ha creado un Comité de Tecnología y de Seguridad, cuyo objetivo será dirigir la planificación y ejecutar el monitoreo de los servicios de tecnología de la información.

En cuanto al control interno, cuenta con un adecuado programa de gestión, llevado a cabo por un Comité de Auditoría Interna, dependiente de la Gerencia de Administración y Finanzas, que tendrá un enfoque "basado en riesgos", el cual consiste en la priorización y énfasis en los sectores o áreas de mayor riesgo, hasta llegar a un sector donde el riesgo sea mínimo y en donde las tareas de control sean solamente rutinarias. Este programa está orientado a identificar debilidades de control interno y riesgos, a la concertación de acciones de mejora de control interno, al cumplimiento de las metas y objetivos institucionales, proveer de información financiera - contable confiable y oportuna, entre otros.

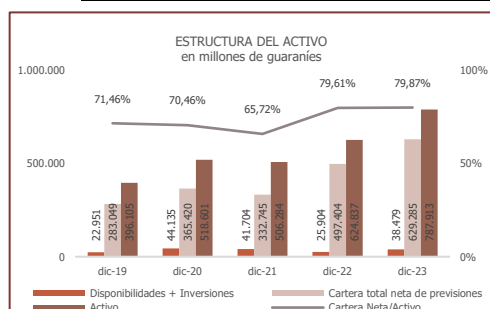
Del mismo modo, dispone de un Departamento de Cumplimiento, responsable de toda actividad relacionada a la prevención del LA/FT, que abarca actividades como el relevamiento de informes diarios de la casa matriz y sucursales, la capacitación anual de los funcionarios sobre las regulaciones vigentes, la actualización del Código de Ética y Conducta, del Manual de Prevención de Lavado de Dinero (LD) y del Plan Anual de Trabajo del Área de Cumplimiento, incluso llegar a coordinar visitas constantes a los encargados de cumplimiento de Casa Matriz y los CACs (Centros de Atención al Cliente).

En lo que refiere a políticas de buen gobierno, actualmente la entidad ha introducido gradualmente algunas prácticas básicas como la creación de comités de trabajo en áreas comprometidas, la elaboración de un manual de gobierno corporativo, la mejor gestión de calidad, el establecimiento de procedimientos comunicacionales para los clientes y la frecuente presentación de informes a los entes reguladores. Aun así resultara fundamental ampliar la implementación de más políticas, en referencia a la vinculación de sus principales accionistas con el Directorio, así como la importante concentración en este de las decisiones estratégicas de la firma.

## GESTIÓN FINANCIERA

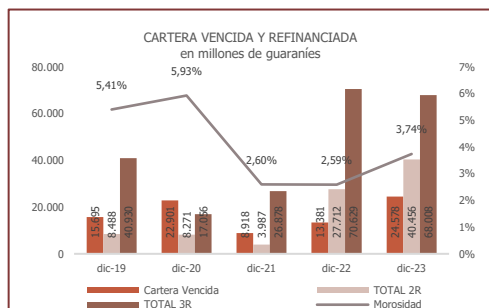
### ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Estructura de activos con aumento de las colocaciones netas y los recursos líquidos en el 2023, acompañado de una mayor exposición de la cartera con alto volumen de ventas de préstamos incobrables



El activo total aumentó 26,10% desde Gs. 624.837 millones en Dic22 hasta Gs. 787.913 millones en Dic23, explicado principalmente por el incremento de las colocaciones netas en 24,81% desde Gs. 508.054 millones hasta Gs. 634.119 millones en ese mismo periodo de tiempo, con altos niveles de concentración en el sector no financiero hasta un valor de Gs. 617.573 millones.

La colocación de créditos en la banca de empresas ha aumentado 12,74% de Gs. 481.284 millones en Dic22 hasta Gs. 542.604 millones en Dic23, y en menor proporción por créditos otorgados a la banca de personas que se han incrementado 220,78% de Gs. 41.397 millones hasta Gs. 132.794 millones en el



mismo lapso, esto último se explica en la búsqueda de la financiera de una mayor diversificación y posicionamiento en el mercado.

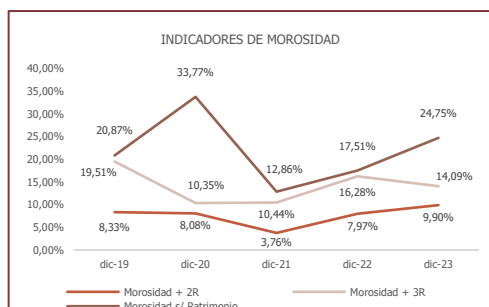
Del mismo modo, la cartera total aumentó 15,56% desde Gs. 515.909 millones en Dic22 hasta Gs. 657.076 millones en Dic23, constituido por un mayor nivel de créditos vigentes, que en el mismo lapso han aumentado 16,63% hasta Gs. 632.498 millones.

La cartera total neta de provisiones también se ha incrementado en 16,68% desde Gs. 497.404 millones en Dic22 hasta Gs. 629.285 millones en Dic23, con un índice de productividad que se ha mantenido prácticamente invariable, con un leve aumento de 79,61% a 79,87%.

En esa misma línea se ha registrado un incremento de 202,10% en la venta de cartera vencida hasta Gs. 58.711 millones en Dic23 y disminuciones en los créditos incobrables de 88,12% hasta Gs. 1.740 millones y en los créditos cedidos a fideicomisos de 93,49% hasta Gs. 529 millones.

Sin embargo, la cartera vencida ha crecido 83,67% de Gs. 13.381 millones en Dic22 hasta Gs. 24.578 millones en Dic23, constituido en 49,92% por préstamos de plazo fijo, en 48,99% por préstamos amortizables y en 1,09% por deudas de tarjetas.

Con respecto a la calidad de la cartera, la morosidad después de mantenerse invariable en el periodo de Dic21 a Dic22, ha aumentado en el actual lapso de



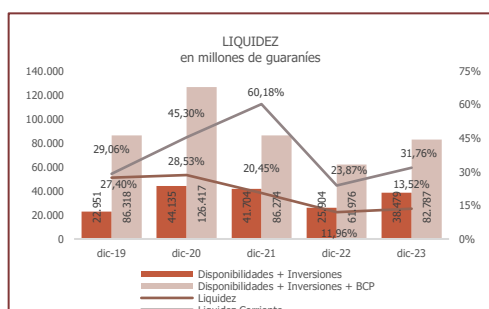
estudio de 2,59% en Dic22 hasta 3,74% en Dic23. Así también la morosidad sobre el patrimonio ha continuado con su trayectoria positiva y crece de 17,51% en Dic22 hasta 24,75% en Dic23.

La cartera 2R creció 45,99% de Gs. 27.712 millones en Dic22 hasta Gs. 40.456 millones en Dic23, como resultado de mayores créditos reestructurados hasta Gs. 37.878 millones en Dic23 y con esto el nivel del índice de morosidad, que incluye además la cartera reestructurada y refinanciada (2R), se incrementó de 7,97% hasta 9,90% en el mismo periodo, pero sin requerimientos adicionales de provisiones para los nuevos clientes reestructurados.

Por otro lado, la cartera 3R disminuyó 3,71% de Gs. 70.629 millones en Dic22 hasta Gs. 68.008 millones en Dic23, explicado por disminuciones en los créditos renovados del 35,80% hasta Gs. 27.553 millones y en los créditos refinanciados del 57,46% hasta Gs. 2.577 millones en Dic23 y con ello el nivel de morosidad+3R cayó de 16,28% hasta 14,09% en el mismo periodo. Así también, el volumen de cartera con medidas excepcionales Covid-19 ha disminuido sustancialmente en el último año, de Gs. 9.076 millones en Dic22 hasta Gs. 3.377 millones en Dic23.

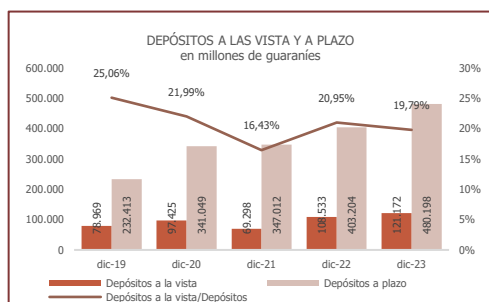
## LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

**Aumento de los recursos líquidos en el 2023, frente a los mayores depósitos de ahorro y financiamiento con deudas con el sector financiero local, pero manteniéndose aún razonables ante el sistema**



Las disponibilidades (caja y bancos) junto con las inversiones y los recursos en el BCP han registrado un incremento en 33,58% desde Gs. 61.976 millones en Dic22 hasta Gs. 82.787 millones en Dic23, justificado principalmente por el incremento en 80,92% de inversiones en valores públicos hasta Gs. 18.885 millones, así como aumentos en instrumentos de regulación monetaria del Banco Central del Paraguay (BCP), como en encaje legal de 23,93% hasta Gs. 23.227 millones y en cuenta corriente de 104,06% hasta Gs. 21.081 millones.

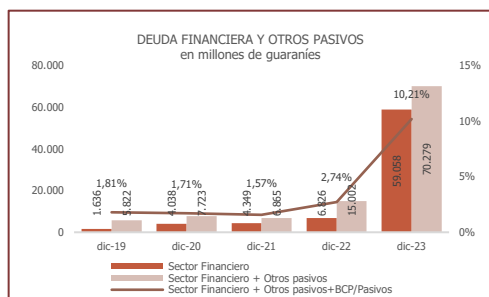
Por consiguiente, ha ocasionado que la cobertura de los depósitos totales haya aumentado de 11,96% en Dic22 hasta 13,52% en Dic23. Sobre esta línea, excluyendo los recursos del BCP, la entidad registró un incremento de la cobertura de los depósitos a la vista de 23,87% de Dic22 a 31,76% en Dic23 fundamentada en los mayores recursos disponibles en cajas y bancos, al igual que en inversiones públicas.



La estructura de financiamiento a Dic23 está reflejada en un 88,93% por la captación de depósitos, que en el periodo actual ha aumentado 18,20% de Gs. 518.058 millones en Dic22 hasta Gs. 612.370 millones en Dic23, constituido a su vez mayormente por depósitos a plazo han aumentado a su vez en 19,14% desde Gs. 403.204 millones hasta Gs. 480.198 millones.

Al respecto, las captaciones de depósitos a largo plazo tuvieron una participación del 69,73% dentro de los pasivos totales de la entidad a Dic23 y están conformadas principalmente por Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA).

En cuanto a los depósitos a la vista se ha registrado un aumento de 11,64% desde Gs. 108.533 millones en Dic22 hasta Gs. 121.172 millones en Dic23 y representa una participación dentro de los depósitos totales del 19,79%.



También cabe señalar que en FIC los 100 principales depositantes mantienen una importante concentración de los depósitos totales, con una participación de 81,96%.

Con relación a la deuda financiera y otros pasivos, se acentúa un incremento de las obligaciones adquiridas con el sector financiero, que han aumentado en 765,15% de Gs. 6.826 millones en Dic22 hasta Gs. 59.058 millones en Dic23, como consecuencia de fondos obtenidos de la AFD y préstamos directos de entidades financieras.

Además, considerando en la ecuación los otros pasivos, el endeudamiento de la entidad se ha incrementado 368,46% hasta Gs. 70.279 millones en Dic23. De esta manera, impulsado por las mayores deudas contraídas con otras entidades del sector financiero, la participación de estas obligaciones junto con otros pasivos y los recursos del BCP han aumentado substancialmente de 2,74% en Dic22 hasta 10,21% en Dic23.

## SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

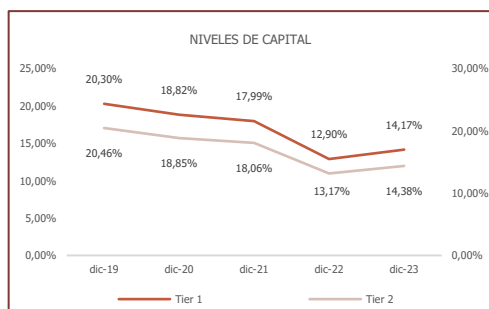
**Incremento del patrimonio neto impulsado por un mayor capital social, lo que ha ocasionado una mejora en sus indicadores de solvencia con aumento en los niveles de capitalización Tier1 y Tier2**



El patrimonio neto ha exhibido un comportamiento creciente en los últimos años, ya que registra un incremento del 29,93% desde Gs. 76.419 millones en Dic22 hasta Gs. 99.291 millones en Dic23.

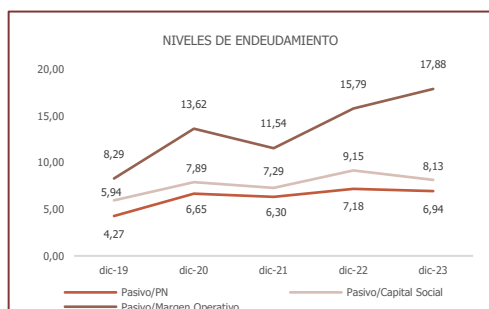
Esta variación se explica principalmente por el aumento del capital social en 41,28% de Gs. 59.930 millones hasta Gs. 84.670 millones, justificado por los mayores recursos proporcionados por los accionistas de la entidad para el fortalecimiento patrimonial y crecimiento del negocio por valor de más Gs. 20.000 millones que han sido completamente integrados.

Los restantes componentes del patrimonio neto, como las reservas, han aumentado en 11,96% de Gs. 9.400 millones en Dic22 hasta Gs. 10.524 millones en Dic23, constituido mayormente por las reservas legales en 85,41% y que han registrado un valor de G. 8.988 millones. Ahora bien, los resultados han disminuido 42,20% hasta Gs. 4.097 millones en Dic23.



Con relación a la solvencia patrimonial presenta una apropiada posición con relación al sistema financiero, con un leve incremento, casi imperceptible, de 12,10% en Dic22 a 12,32% en Dic23, pero representa un nivel razonable de acuerdo con sus registros históricos.

Además, en lo que respecta a los indicadores de capitalización, el Tier 1 ha aumentado de 12,90% en Dic22 a 14,17% en Dic23, al igual que el Tier 2, que creció de 13,17% hasta 14,38% en el mismo lapso, como resultado en parte del incremento de los activos y contingentes ponderados en 25,75% de Gs. 601.963 millones en Dic22 hasta Gs. 661.029 millones en Dic23.



La deuda total ha crecido 25,57% de Gs. 548.418 millones en Dic22 hasta Gs. 688.621 millones en Dic23, explicado principalmente a las mayores deudas con el sector financiero, así como en incremento en los depósitos totales en 18,20%. No obstante, debido a un mayor aumento del patrimonio neto frente a los pasivos, el indicador de endeudamiento se redujo levemente de 7,18 en Dic22 a 6,94 en Dic23 y revierte el crecimiento visto en el periodo anterior.

Asimismo, la deuda total de la financiera con relación al capital social ha disminuido de 9,15 en Dic22 hasta 8,13 en Dic23, pero aun así se ubica por encima de su promedio histórico.

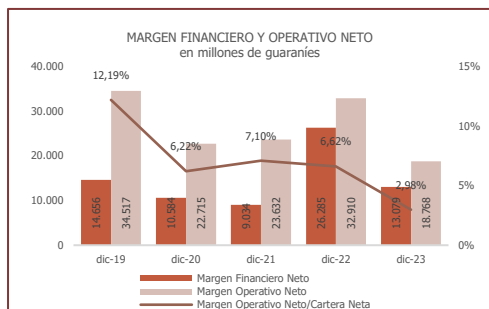
Por otra parte, el endeudamiento con respecto al margen operativo ha aumentado de 15,79 hasta 17,88 en el mismo periodo de tiempo. Esto último es explicado por un considerable incremento del nivel de pasivos asociados principalmente a mayores captaciones de ahorristas a plazos mediante CDA frente a la recuperación de los márgenes operativos obtenidos en concepto de operaciones financieras y de servicios.

## RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

**Reducción de los niveles de utilidad y de la rentabilidad, producto de menores márgenes obtenidos, ante los incrementos de las pérdidas por provisiones y de los gastos administrativos**

Los ingresos financieros aumentaron 34,69% desde Gs. 51.167 millones en Dic22 a Gs. 68.915 millones en Dic23, resultado de las mayores ganancias obtenidas por créditos vigentes por intermediación en el sector no financiero que han crecido 35,30%

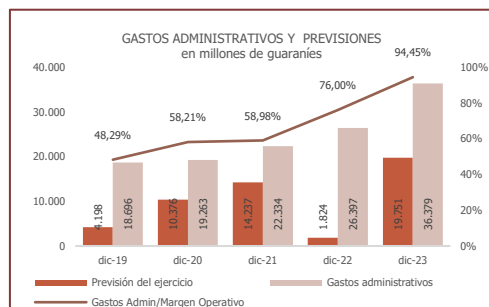




hasta Gs. 62.601 millones. Así también los egresos financieros aumentaron en 56,49% desde Gs. 23.059 millones en Dic22 a Gs. 36.085 millones a Dic23.

Esto ha contribuido a la obtención de un mayor margen financiero, que ha crecido 16,80% de Gs. 28.108 millones en Dic22 hasta Gs. 32.831 millones en Dic23. En esa misma línea, el margen operativo ha aumentado 10,90% desde Gs. 34.734 millones hasta Gs. 38.519 millones en el mismo periodo.

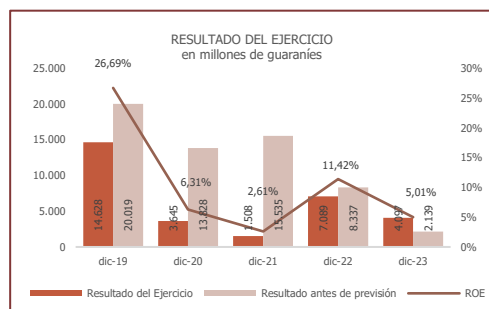
Referente a la previsión del ejercicio, la duplicación de las pérdidas por incobrabilidad ha ocasionado a su vez el incremento de las provisiones desde Gs. 1.824 millones hasta Gs. 19.751 millones y ha impactado en los márgenes netos.



El margen financiero neto descendió 50,24% desde Gs. 26.285 millones en Dic22 hasta Gs. 13.079 millones en Dic23 y del mismo modo, el margen operativo neto ha descendido 42,97% desde Gs. 32.910 millones hasta Gs. 18.768 millones en el mismo periodo de tiempo.

Con esto, el índice de productividad disminuyó de 6,62% en Dic22 hasta 2,98% en Dic23, por debajo de su promedio histórico y mantiene así la tendencia decreciente percibida en los últimos años.

Por otro lado, los gastos administrativos aumentaron 37,82% desde Gs. 26.397 millones en Dic22 hasta Gs. 36.379 millones en Dic23. Los gastos operativos se han concentrado en 2023, principalmente para mejorar el desempeño en cuanto a capacidad de venta/generación de negocios e infraestructura tecnológica. Con esto, la presión ejercida con respecto al margen operativo ha aumentado desde 76,00% hasta 94,45% en Dic23, cifra por encima de su promedio histórico de 67,19%.



Por lo tanto, los resultados antes de previsión han disminuido 74,34% desde Gs. 8.337 millones en Dic22 hasta Gs. 2.139 millones en Dic23. Así también el resultado del ejercicio decrecieron 42,20% de Gs. 7.089 millones hasta Gs. 4.097 millones en el mismo lapso, pero siendo sostenida en gran medida por los ingresos netos extraordinarios que han aumentado 1.496,89% de Gs. 1.401 millones en Dic22 hasta Gs. 22.379 millones en Dic23.

Finalmente, el indicador de rentabilidad del capital (ROE) ha decrecido de 11,42% hasta 5,01% entre Dic22 y Dic23 mientras que la rentabilidad del activo (ROA) también ha disminuido de 1,27% hasta 0,61% durante el mismo periodo, ambos con niveles inferiores a sus promedios históricos.

**CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS**

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var
Caja y bancos	22.467	31.540	29.861	15.482	19.624	26,75%
Banco Central	63.367	82.282	44.570	36.072	44.308	22,83%
Inversiones	484	12.595	11.843	10.422	18.855	80,92%
Colocaciones netas	290.131	360.992	371.920	508.054	634.119	24,81%
Productos financieros	5.490	9.359	9.345	12.228	10.736	-12,20%
Otras inversiones	0	8.127	16.861	-1.042	13.438	1189,63%
Bienes reales y adjud. en pago	7.530	7.530	5.573	14.076	13.263	-5,77%
Bienes de uso	1.401	1.130	3.102	2.543	6.660	161,89%
Otros activos	5.235	5.045	13.210	27.002	26.911	-0,34%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>396.105</b>	<b>518.601</b>	<b>506.284</b>	<b>624.837</b>	<b>787.913</b>	<b>26,10%</b>
Depósitos	315.084	443.056	421.878	518.058	612.370	18,20%
Sector Financiero	1.636	4.038	4.349	6.826	59.058	765,15%
Otros pasivos	4.186	3.685	10.727	23.533	17.193	-26,94%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>320.906</b>	<b>450.779</b>	<b>436.954</b>	<b>548.418</b>	<b>688.621</b>	<b>25,57%</b>
Capital social	54.000	57.100	59.930	59.930	84.670	41,28%
Reservas	6.570	7.077	7.892	9.400	10.524	11,96%
Resultado del ejercicio	14.628	3.645	1.508	7.089	4.097	-42,20%
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>75.199</b>	<b>67.822</b>	<b>69.330</b>	<b>76.419</b>	<b>99.291</b>	<b>29,93%</b>
ESTADO DE RESULTADOS	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var
Ingresos financieros	34.118	39.566	46.388	51.167	68.915	34,69%
Egresos financieros	15.265	18.606	23.118	23.059	36.085	56,49%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>18.854</b>	<b>20.961</b>	<b>23.270</b>	<b>28.108</b>	<b>32.831</b>	<b>16,80%</b>
Otros resultados operativos	1.283	1.253	1.587	1.268	2.406	89,80%
Margen por servicios	6.567	4.839	4.944	2.331	2.406	3,22%
Resultado operaciones cambiarias	11.644	7.838	8.659	1.088	1.312	20,67%
Valuación neta	367	-1.800	-592	1.939	-436	-122,48%
<b>MARGEN OPERATIVO</b>	<b>38.715</b>	<b>33.091</b>	<b>37.869</b>	<b>34.734</b>	<b>38.519</b>	<b>10,90%</b>
Gastos administrativos	18.696	19.263	22.334	26.397	36.379	37,82%
<b>RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN</b>	<b>20.019</b>	<b>13.828</b>	<b>15.535</b>	<b>8.337</b>	<b>2.139</b>	<b>-74,34%</b>
Previsión del ejercicio	-4.198	-10.376	-14.237	-1.824	-19.751	982,87%
<b>UTILIDAD ORDINARIA</b>	<b>15.821</b>	<b>3.452</b>	<b>1.299</b>	<b>6.513</b>	<b>-17.612</b>	<b>-370,42%</b>
Ingresos extraordinarios netos	346	597	470	1.401	22.379	1496,89%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>16.167</b>	<b>4.049</b>	<b>1.769</b>	<b>7.914</b>	<b>4.767</b>	<b>-39,77%</b>
Impuestos	1.539	404	260	825	670	-18,84%
<b>UTILIDAD A DISTRIBUIR</b>	<b>14.628</b>	<b>3.645</b>	<b>1.508</b>	<b>7.089</b>	<b>4.097</b>	<b>-42,20%</b>

**PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD**

INDICADORES FINANCIEROS						Sistema		
EN VECES Y PORCENTAJES	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-21	dic-22	dic-23
<b>SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO</b>								
Solvencia Patrimonial	18,73%	12,94%	13,56%	12,10%	12,32%	12,57%	12,22%	10,58%
Reservas/PN	8,74%	10,43%	11,38%	12,30%	10,60%	23,23%	20,36%	19,33%
Capital Social/PN	71,81%	84,19%	86,44%	78,42%	85,27%	56,69%	67,11%	69,22%
Tier 1	20,30%	18,82%	17,99%	12,90%	14,17%	11,63%	11,95%	11,38%
Tier 2	20,46%	18,85%	18,06%	13,17%	14,38%	15,32%	15,18%	15,53%
Pasivo/Capital Social	5,94	7,89	7,29	9,15	8,13	12,09	10,56	12,03
Pasivo/PN	4,27	6,65	6,30	7,18	6,94	6,86	7,09	8,33
Pasivo/Margen Operativo	8,29	13,62	11,54	15,79	17,88	9,46	9,32	11,42
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>								
Morosidad	5,41%	5,93%	2,60%	2,59%	3,74%	4,63%	4,15%	3,76%
Cartera 2R	2,92%	2,14%	1,16%	5,37%	6,16%	2,37%	3,27%	3,99%
Morosidad + 2R	8,33%	8,08%	3,76%	7,97%	9,90%	7,00%	7,42%	7,75%
Cartera 3R	14,10%	4,42%	7,84%	13,69%	10,35%	13,72%	15,43%	15,09%
Morosidad + 3R	19,51%	10,35%	10,44%	16,28%	14,09%	18,36%	19,58%	18,86%
Morosidad s/ Patrimonio	20,87%	33,77%	12,86%	17,51%	24,75%	29,68%	27,71%	28,24%
Previsión/Cartera Vencida	45,05%	84,58%	113,42%	138,18%	113,07%	105,52%	79,08%	75,79%
Cartera Neta/Activo	71,46%	70,46%	65,72%	79,61%	79,87%	77,54%	79,93%	78,14%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Liquidez	27,40%	28,53%	20,45%	11,96%	13,52%	15,99%	14,36%	22,30%
Liquidez Corriente	29,06%	45,30%	60,18%	23,87%	31,76%	66,54%	39,07%	58,24%
Disponibles+Inversiones+BCP/Pasivos	26,90%	28,04%	19,74%	11,30%	12,02%	13,57%	10,67%	15,21%
Disponibles+Inversiones+BCP/A plazo	37,14%	37,07%	24,86%	15,37%	17,24%	18,22%	16,99%	26,68%
Activo/Pasivo	1,23	1,15	1,16	1,14	1,14	1,15	1,14	1,12
Activo/Pasivo + Contingente	1,21	1,14	1,15	1,13	1,11	1,13	1,13	1,10
<b>ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO</b>								
Depósitos/Activos	79,55%	85,43%	83,33%	82,91%	77,72%	74,06%	65,11%	60,89%
Depósitos/Cartera	108,56%	114,80%	122,99%	100,42%	93,20%	90,83%	78,79%	75,70%
Depósitos/Pasivos	98,19%	98,29%	96,55%	94,46%	88,93%	84,86%	74,30%	68,20%
Sector Financiero/Pasivos	0,51%	0,90%	1,00%	1,24%	8,58%	12,24%	22,26%	28,17%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	1,81%	1,71%	1,57%	2,74%	10,21%	15,78%	25,87%	31,41%
Depósitos a plazo/Depósitos	73,76%	76,98%	82,25%	77,83%	78,42%	87,77%	84,55%	83,59%
Depósitos a la vista/Depósitos	25,06%	21,99%	16,43%	20,95%	19,79%	10,54%	13,31%	14,14%
<b>RENTABILIDAD</b>								
ROA	4,08%	0,78%	0,35%	1,27%	0,61%	1,60%	1,46%	1,37%
ROE	26,69%	6,31%	2,61%	11,42%	5,01%	14,22%	13,27%	14,45%
UAI/Cartera	5,57%	1,05%	0,52%	1,53%	0,73%	1,97%	1,77%	1,70%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	5,18%	2,90%	2,71%	5,28%	2,08%	2,59%	2,37%	1,88%
Margen Financiero/Cartera	6,50%	5,43%	6,78%	5,45%	5,00%	6,80%	7,42%	6,40%
Margen Operativo/Cartera	13,34%	8,57%	11,04%	6,73%	5,86%	11,32%	11,37%	9,72%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	12,19%	6,22%	7,10%	6,62%	2,98%	7,34%	6,46%	5,30%
Margen Financiero/Margen operativo	48,70%	63,34%	61,45%	80,93%	85,23%	60,06%	65,22%	65,79%
<b>EFICIENCIA</b>								
Gastos Personales/Gastos Admin	44,31%	40,53%	35,27%	38,13%	32,61%	51,37%	42,94%	44,94%
Gastos Personales/Margen operativo	21,40%	23,59%	20,80%	28,98%	30,79%	25,93%	21,98%	21,90%
Gastos Admin/Margen Operativo	48,29%	58,21%	58,98%	76,00%	94,45%	50,48%	51,19%	48,72%
Gastos Personales/Depósitos	2,63%	1,76%	1,87%	1,94%	1,94%	3,23%	3,17%	2,81%
Gastos Admin/Depósitos	5,93%	4,35%	5,29%	5,10%	5,94%	6,29%	7,39%	6,26%
Previsión/Margen Operativo	10,84%	31,36%	37,59%	5,25%	51,28%	38,30%	45,10%	47,03%
Previsión/Margen Financiero	22,27%	49,50%	61,18%	6,49%	60,16%	63,78%	69,16%	71,49%

La emisión de la calificación de la solvencia de la **FINANCIERA FIC 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 y la Resolución N°2 Acta N° 57 de fecha 17 de Agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay.

**Fecha de calificación o última actualización:** de Marzo de 2024

**Fecha de publicación:** de Marzo de 2024

**Corte de calificación:** 31 de Diciembre de 2023

**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](mailto:info@syr.com.py)**

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
<b>FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.</b>	<b>BBB+py</b>	<b>ESTABLE</b>
<b>BBB:</b> 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.		

**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 Comisión Nacional 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 la Financiera FIC 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 BDO Auditores Consultores al 31 de Diciembre de 2023.

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](http://www.syr.com.py)

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

Calificación aprobada por: <b>Comité de Calificación</b> <b>Solventa &amp; Riskmétrica S.A.</b>	Informe elaborado por: <b>Econ. Fernando Morínigo</b> <b>Analista de Riesgos</b> fmorinigo@syr.com.py
-------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------