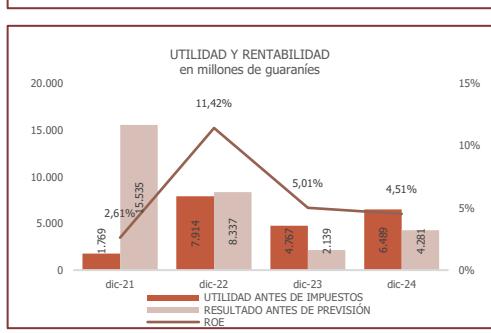
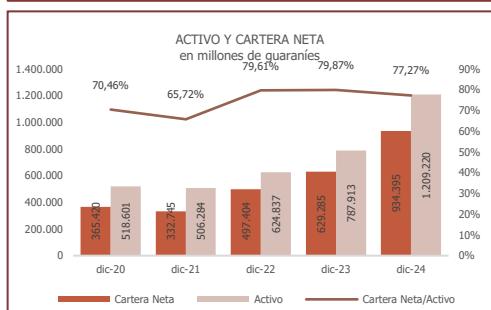
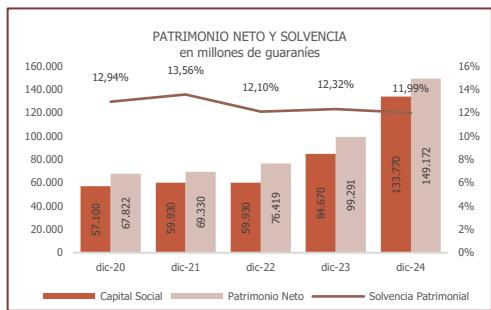


FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.

CALIFICACIÓN	DIC-2023	DIC-2024
CATEGORÍA	BBB+ <i>py</i>	A- <i>py</i>
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.



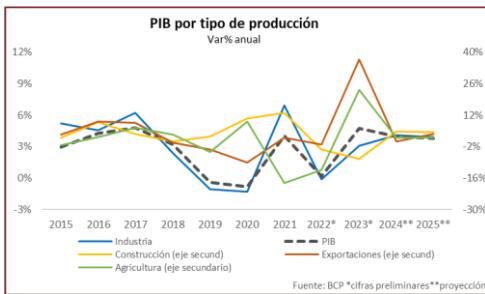
manteniéndose bajos niveles de eficiencia y márgenes de rentabilidad, debido a los mayores costos financieros y gastos operativos, compensado por los ingresos extraordinarios de 3.737 millones en 2024. Con esto, la utilidad del ejercicio aumentó 25,85% hasta Gs. 5.157 millones en Dic24, con un indicador de rentabilidad (ROE) relativamente bajo de 4,51%.

TENDENCIA

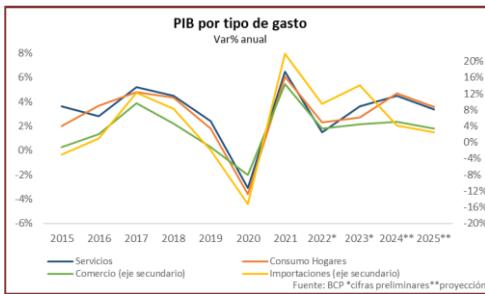
La tendencia **Estable** refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general de Financiera FIC S.A.E.C.A., considerando los adecuados niveles de solvencia y mejoras en la liquidez y calidad de activos, comparativamente con el sector, acompañado de un continuo crecimiento de sus operaciones financieras.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> Adecuada solvencia patrimonial, con respaldo del grupo económico MAO. Mejora en la gestión de la cartera de créditos, con mejora en la cartera vencida e indicadores de morosidad, y adecuada cobertura de previsiones. Continua mejora de los niveles de liquidez. 	<ul style="list-style-type: none"> Aumento del pasivo/margen operativo neto. Elevada concentración en depósitos comparativamente con mayores costos de fondeo. Crecientes gastos administrativos con bajos niveles de eficiencia y de rentabilidad. Mayor incidencia de otros ingresos en los resultados netos.

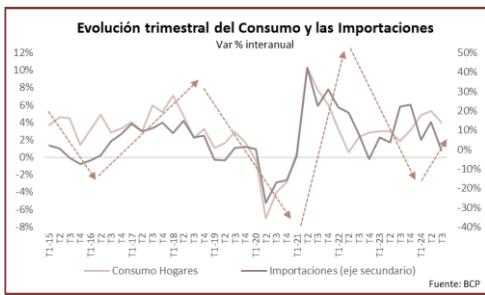
ECONOMÍA E INDUSTRIA



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 se caracterizó por una fase de contracción económica, seguida por una expansión en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía experimentó 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 de crecimiento en todos los sectores de la economía.



En el año 2020, los sectores de las exportaciones y la industria registraron caídas del -9,0% y -1,3%, respectivamente. Sin embargo, los más afectados por la pandemia de Covid-19 fueron el comercio y los servicios, con descensos históricos del -8,1% y -3,1%. Como resultado, el PIB alcanzó un mínimo histórico de -0,8 %. A pesar de la contracción económica general, la agricultura y el sector de la construcción mostraron un desempeño positivo, con altas tasas de crecimiento del 9,0 % y 10,5 %, respectivamente. En el caso de la construcción, este crecimiento fue impulsado por el mayor dinamismo en la ejecución de obras públicas.



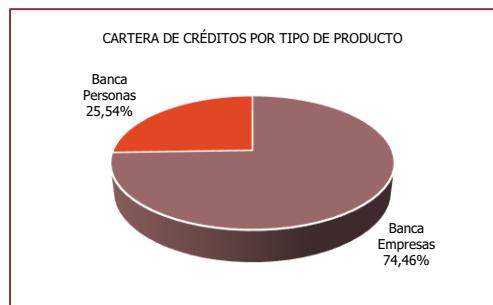
GESTIÓN DE NEGOCIOS

ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

Entidad financiera enfocada en clientes de consumo, mipymes y corporativos, con importantes campañas y acciones comerciales en el 2024, con 11 años de vigencia 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 17 compañías de distintos rubros económicos y que ha facilitado a FIC brindar un abanico de productos y soluciones financieras a sus clientes.

Entre los productos y servicios ofrecidos, cuenta con líneas de créditos para los sectores corporativos, agrícolas, ganaderos y MiPymes, así como de préstamos personales y financiamiento para automóviles 0 Km y viviendas a través de la AFD. Así también, ofrecen productos de ahorro e inversión, tarjetas de créditos, servicios de cobranzas, pagos de salarios, proveedores, cambios de monedas y transferencias locales a través del Home Banking APP y Web.



Para la atención de sus clientes, cuenta con su casa matriz ubicada en la Avenida España entre O'Higgins y Dr. Morra en la ciudad de Asunción, así como seis sucursales en otras ciudades del país como Ciudad del Este, Encarnación, San Lorenzo, entre otros. Adicionalmente, dispone de doce cajeros automáticos situados en puntos estratégicos del país.

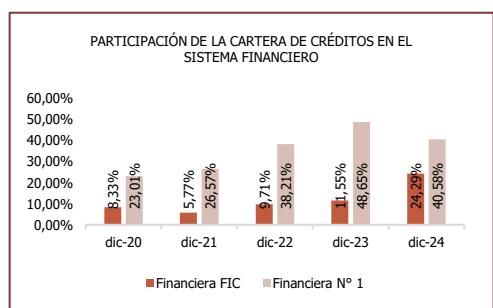
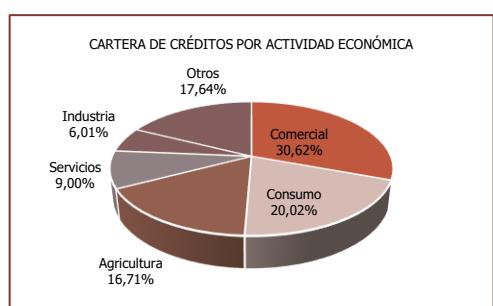
La estrategia comercial se encuentra orientada a los clientes de Banca Empresa y Banca Personas, especialmente de los segmentos de consumo y pequeñas y medianas empresas. Con ese fin, ha fortalecido la estructura de los canales oficiales, telemarketing y digital, incrementando la fuerza laboral en cada uno de ellos. Además, realizó diversas acciones enfocadas a la captación y fidelización de clientes así como al impulso y crecimiento de las Pymes.

Con referencia a las colocaciones por tipo de producto, la Banca Empresa cuenta con una participación del 74,46% en la cartera y comprende los créditos otorgados a microempresas, pymes y corporativos. En este punto, se destaca el aumento de la cartera activa MiPymes en 92,34% hasta Gs. 257.251 millones, en tanto la cartera corporativa creció 10,67% a Gs. 447.669 millones. Por su parte, la Banca Personas representa el 25,54% de la misma.

La cartera de créditos se distribuye entre diversos sectores económicos. El sector comercial representa el 30,62%, sector consumo 20,02%, sector agrícola 16,71%, servicios 9,00% y sector industrial con 6,01%. El 17,64% restante se distribuye en otros rubros con menor participación en la estructura.

La composición de la cartera de créditos conforme a los principales deudores al cierre del ejercicio estuvo constituida en 49,52% por grandes deudores, seguido de los deudores personales con el 27,26%, que a su vez se integra por los préstamos al consumo y a la vivienda, grupos vinculados con el 19,42% y pymes con una participación del 3,80%.

En cuanto a su posicionamiento en el sector financiero, la entidad registró una participación de mercado equivalente al 24,29% de los créditos del sistema a Dic24, con lo que mantiene comparativamente una baja participación en el mercado, ubicándose en el puesto 3 de 4 en el ranking de entidades financieras



en cuanto al total de la cartera crediticia y activos.

En términos de su plan estratégico 2024, las metas propuestas registraron un elevado grado de cumplimiento. La captación de depósitos alcanzó una ejecución del 116,3% así como también la cantidad de clientes nuevos y el nivel de cartera vencida superaron las estimaciones. La morosidad se redujo a 1,56%, por debajo del 3,75% proyectado, mientras que los préstamos y los resultados alcanzados registraron un cumplimiento del 92,8% y 70,1% respectivamente.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Propiedad bajo el control de la Familia Ortega Echeverría, del grupo empresarial MAO con activa participación en la dirección estratégica, y estructura adaptada al modelo de negocio

La estructura de propiedad se encuentra concentrada en la Familia Ortega Echeverría, quienes a su vez integran el Directorio. Además, forma parte del grupo económico MAO, equipo que cuenta con una importante trayectoria en rubros asociados a la distribución de combustible y otros rubros no relacionados, conformado por un total de 17 empresas.

COMPOSICIÓN ACCIONARIA	
Accionista	Participación
Luis Ortega Echeverría	50,00%
Miguel Ángel Ortega Echeverría	49,65%
María Verónica Ortega Morínigo	0,35%
Total	100,00%

COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO	
Nombre y Apellido	Cargo
Luis Ortega Echeverría	Presidente
María Verónica Ortega	Vicepresidente
Cora Montórfano	Director Titular
Eduardo Daniel De Gásperi	Director Titular
Luis Fernando Ortega Sosa	Director Titular
Miguel Ángel Ortega Morínigo	Director Suplente
Miguel Ángel Ortega Echeverría	Director Suplente
Manuel Gamarra	Síndico Titular
Cristhian Calabró	Síndico Suplente

El paquete accionario presentó una cifra de 13.377 acciones a Dic24, compuesto por 10.077 acciones ordinarias y 3.300 acciones preferidas, con un valor nominal de Gs. 10 millones cada una, siendo los principales accionistas el Sr. Luis Ortega Echeverría, con una participación del 50% en el capital junto con el Sr. Miguel Ángel Ortega, con una participación del 49,65%.

El capital social autorizado aumentó a Gs. 300.000 millones luego de la modificación de los Estatutos Sociales, de los cuales se ha integrado Gs. 133.770 millones en Dic24, lo que representa un incremento del 57,99% en comparación con los Gs. 84.670 millones registrados en Dic23.

El Gobierno Corporativo se encuentra compuesto por la Asamblea General de Accionistas, Directorio, Gerencia General, Plana Ejecutiva y Comités. Al respecto, la Asamblea de Accionistas es el órgano supremo de la financiera, encargado de decisiones clave como destino de utilidades y la gestión del directorio, entre otras atribuciones.

Por su parte, el Directorio es el responsable de la administración, al que le corresponde la representación, la dirección y supervisión de ésta, así como la realización de cuantos actos resulten necesarios para la consecución del objeto social. Asimismo, en concordancia con las normativas referentes al buen gobierno corporativo, cuenta con el soporte de comités especializados como LA/FT, Auditoría, CAPA, Créditos, Tecnología y Seguridad, Riesgo Integral y Continuidad de Negocios.

La plana ejecutiva está liderada por la Gerencia General, bajo la cual se organizan las siguientes áreas gerenciales: Crédito, Cumplimiento, Auditoría, Comercial, Administrativo Financiero, Talento Humano y RSE, Asesoría Jurídica, Riesgo Integral, Operaciones, Seguridad Corporativa y Tecnología de la Información, áreas que a su vez se subdividen en departamentos y unidades. En esa misma línea, la entidad registró un total de 186 colaboradores en Dic24, lo que representa un incremento de 31,91% de la fuerza laboral respecto a Dic23.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Gestión de riesgo crediticio sustentada en políticas y procesos adaptados al segmento de clientes, acompañado del continuo monitoreo de la cartera activa

El riesgo crediticio es controlado por el Directorio y la Gerencia de Riesgos de la Entidad, principalmente a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se consideran ciertos aspectos definidos en las políticas de crédito, entre ellos la capacidad de pago demostrada y el endeudamiento del deudor, la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, garantías computables, entre otros. En esa misma línea, la unidad de Créditos se encuentra adaptada a la naturaleza de las operaciones que realiza la entidad y al actual modelo de negocio, los cuales están centrados en operaciones crediticias para la Banca Personal y la Banca Empresa. Se asiste a estas unidades de negocios de acuerdo con las políticas y procedimientos establecidos por la entidad, que a su vez también están sectorizadas por bancas.

En la Banca Personas, el proceso de solicitud de crédito inicia con la presentación de la propuesta y la documentación requerida dependiendo del segmento del cliente y del producto solicitado. Luego, se realiza un análisis económico y financiero para evaluar la capacidad y voluntad de pago del cliente, así como el nivel de riesgo. La aprobación es realizada por el nivel de alzada correspondiente conforme procedimiento establecido.

Las herramientas utilizadas incluyen el Manual de Política de Créditos Vigente, Anexo Política Banca Personas, Normativas del BCP. Además, se consultan informes confidenciales de entidades como CRC, Informconf, Infocheck, Infomercio, Bicsa, Te Buscamos. Para el análisis de riesgo, se utilizan modelos de scoring especializados, tales como Scoring Auto 0K, Scoring Préstamos Inversiones, Scoring Préstamos Consumo, Scoring Préstamos AFD, entre otros.

En lo que respecta a la Banca Empresas, el proceso de evaluación se inicia también con la verificación de los documentos solicitados por el área comercial y contempla un análisis integral cualitativo-cuantitativo, donde se evalúa la posición económico-financiera del cliente junto con otros indicadores enfocados al sector de la actividad del solicitante, además de analizar la integridad y comportamiento de este, para concluir con la aprobación o el rechazo.

Algunas de las herramientas empleadas en el proceso son el Manual de Política de Créditos Vigente, Anexo Política Banca Empresas. Asimismo, recurren a informes confidenciales y referenciales, planilla de ficha de riesgos crediticios, estados financieros, flujo de caja financiero proyectado, etc. Entre los sistemas estadísticos se encuentran los ratios sectoriales y los parámetros mínimos de aceptación para sector pymes (PMA).

La gestión de cobranza y mora temprana se centra en el monitoreo constante de la cartera activa de la entidad, incluyendo operaciones al día. Para ello, se utiliza el Informe de Variación – Alertas Temprana de Deterioro, que es una herramienta que genera un reporte automatizado de variación de categorías, con periodicidad mensual y que permite tomar conocimiento sobre una alerta de forma anticipada en cuanto a un posible deterioro temporal o permanente de una cuenta vigente.

El informe es dirigido al área comercial con el propósito de identificar a aquellos clientes que requieran acciones preventivas de remediación desde comercial con acompañamiento de cobranzas, pudiendo pasar a lista de observados o el inicio de acciones judiciales. Por otra parte, la gestión de recuperación de cobranzas se encuentra esquematizada 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.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Continuos ajustes en las políticas de riesgos operativos y financieros, acompañados de actualizaciones en diferentes áreas considerando el proceso de conversión a banco

La Gestión Integral de Riesgos es un proceso transversal que incluye políticas, procesos, metodologías y herramientas orientados a mitigar la ocurrencia de eventos adversos y fortalecer de esa manera el logro de las diferentes metas de la entidad. Para ello, la entidad cuenta con la Gerencia de Riesgo Integral, la cual tiene la responsabilidad de apoyar al Directorio y a la Gerencia General en base a las exigencias establecidas en la Resolución 16/2022 emitida por el Banco Central del Paraguay.

La política de Riesgo Financiero contiene objetivos claros y definidos para la evaluación de los riesgos de liquidez y los riesgos de mercado (tasa de interés y tipo de cambio). El área de riesgo financiero se encarga de medir y evaluar el riesgo mediante la instrumentación de herramientas técnicas de acuerdo con los límites y alertas establecidos, los cuales son propuestos por el Comité de Activos y Pasivos (CAPA) y autorizados por el Comité de Riesgo Integral.

En ese sentido, se controla la liquidez con el cuadro de informe diario de LCP (liquidez a corto plazo). Se utiliza el gap o brecha de liquidez para el seguimiento de la liquidez estructural así como también consideran el análisis de ratios de concentración, mayores depositantes, entre otros. Por su parte, la herramienta estándar utilizada 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. En este punto, cabe mencionar que la entidad ha tomado todos los recaudos necesarios para ajustar el cálculo de dichos indicadores conforme a las recomendaciones del ente contralor.

En cuanto a la gestión del riesgo operacional, durante el 2024 la entidad centró sus esfuerzos en la identificación y evaluación de procesos críticos, lo que ha derivado en el desarrollo de planes de acción específicos orientados a la gestión y mitigación de riesgos. Además, se impartió capacitación anual a todos los colaboradores y formación especializada a los gestores de riesgo operacional, quienes desempeñan un papel crucial en la identificación y monitoreo de los riesgos inherentes a sus procesos así como en el reporte de eventos e implementación de planes de acción correctivos.

Con referencia a la Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo (LAFT), la entidad ha realizado la actualización de los distintos manuales conforme a las normativas vigentes de la materia, entre ellos: Manual de Gestión Prevención y Gestión de los Riesgos de LA/FT, el Código de Conducta y Ética, Autoevaluación de Riesgos de LA/FT según Art. 21º de la Resolución N° 070/19 de la SEPRELAD. Además, el plan anual de trabajo del área fue 100% ejecutado.

Dentro de las actividades realizadas en esta área, se encuentran las reuniones mensuales del Comité de PLA/FT, informes trimestrales de gestión por parte de los Encargados de Cumplimiento de Casa Matriz y los Centros de Atención al Cliente y visitas aleatorias a estos últimos. Asimismo, se brindó capacitación sobre PLA/FT para todos los colaboradores de la entidad. Respecto al sistema de monitoreo, se ha aprobado la creación de un nuevo tipo de alerta "Alerta por movimientos diarios de 15 transacciones (Créditos- Débitos)".

En lo que respecta al ambiente de control interno, las actividades de control se encuentran detalladas en los Manuales de Funciones, de Políticas y Procedimientos Operativos (colocación, captación y operativos) los cuales fueron actualizados conforme al proyecto de conversión a banco, sistematizando las actividades e identificando los puntos de control y supervisión, a fin de asegurar que se lleven a cabo las actividades y medidas necesarias para controlar los riesgos relacionados a las operaciones. Las actividades de control se aplican en todos los procesos operativos.

En esa misma línea, el área de auditoría interna realiza las actividades relacionadas a la evaluación del cumplimiento, aplicando el marco legal y normas concordantes de manera a garantizar una adecuada implementación y mantenimiento del Sistema de Control Interno. Al respecto, las actividades del área de Auditoría Interna (Informática y de Gestión) desarrolladas durante el 2024 fueron en respuesta al Plan de Trabajo diseñado y aprobado por el Directorio, el cual alcanzó un cumplimiento del 81,11%.

Referente al área tecnológica, se implementó DNS en la nube para sitios de producción y contingencia, se estableció un enlace de fibra entre sitio de contingencia y producción, se reforzó la seguridad en equipos de networking y se configuraron servidores para el nuevo sistema bancario. En el desarrollo del sistema ITGF, se incorporó el módulo Ahorro Programado en la Web/App, se mejoró la gestión de claves en web de empresas, se implementó Softoken para app/web y se realizaron mejoras en el core ITGF relacionados a módulos de Operaciones, Préstamos, Clasificación de clientes, entre otros.

GESTIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Crecimiento del activo impulsado por las mayores colocaciones netas, acompañado de la mejora en la gestión de la cartera de créditos, con disminución de la cartera vencida y de la morosidad



El activo total de la entidad ha registrado un importante incremento de 53,47% desde Gs. 787.913 millones en Dic23 hasta Gs. 1.209.220 millones en Dic24, a un ritmo superior al promedio de los años anteriores, explicado principalmente por el aumento de las colocaciones netas.

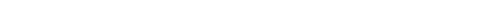
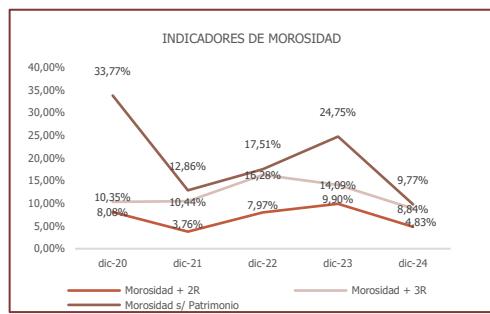
En tal sentido, las colocaciones netas subieron 49,27% desde Gs. 634.119 millones en Dic23 hasta Gs. 946.561 millones en Dic24, y constituyen el principal componente del activo, con una participación del 78,28%. Dicha variación responde a la expansión de sus operaciones crediticias en los sectores de consumo, comercial y agrícola.

Por otra parte, los recursos disponibles en caja y bancos ascendieron 96,94% desde Gs. 19.624 millones hasta Gs. 38.646 millones, así como las inversiones en valores públicos crecieron 1,68 veces desde Gs. 18.855 millones hasta Gs. 50.611 millones, con lo que ambos representan el 7,38% del activo total.

La cartera total neta de previsiones ha seguido una tendencia creciente, pasando de Gs. 497.404 millones en Dic22 a Gs. 629.285 millones en Dic23 y Gs. 934.395 millones en Dic24; no obstante, el índice de productividad ha bajado desde 79,61% en Dic22 a 77,27% en Dic24, aunque cercano al promedio del sistema de 78,41%.

Con relación a la calidad de la cartera, los créditos vencidos se han reducido 40,68% desde Gs. 24.578 millones en Dic23 hasta Gs. 14.579 millones en Dic24, lo que ha derivado en el descenso del indicador de morosidad de 3,74% en Dic23 a 1,54% en Dic24, situándose por debajo del 5,61% del sistema financiero. Asimismo, la morosidad respecto al patrimonio bajó de 24,75% a 9,77%, inferior al 35,56% del sistema.

En esa misma línea, la cobertura de previsiones descendió de 113,07% en Dic23 a 83,14% en Dic24, aunque aún representa un nivel superior al sistema (60,72%). En este contexto, cabe mencionar que la entidad ha realizado gestiones de desafectación de cartera mediante la venta de cartera incobrable, la cual creció 35,61% desde Gs. 58.711 millones en Dic23 hasta Gs. 79.620 millones en Dic24.

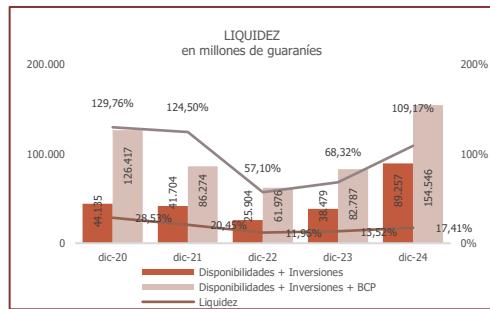


La cartera de créditos refinaciados y reestructurados 2R se redujo 22,96% desde Gs. 40.456 millones en Dic23 hasta Gs. 31.168 millones en Dic24, explicado por la disminución de los créditos reestructurados en 33,98% hasta Gs. 25.009 millones, en tanto que los refinaciados se incrementaron 1,38 veces hasta Gs. 6.159 millones, lo que ha ocasionado que el indicador de Morosidad + 2R se sitúe en un nivel de 4,83% en Dic24, aún inferior al promedio del sistema financiero de 7,64%.

En contrapartida, la cartera 3R, que incluye a los créditos renovados, aumentó levemente 1,55% desde Gs. 68.008 millones hasta Gs. 69.066 millones debido al mayor volumen de las renovaciones, aunque su incidencia sobre la cartera total ha disminuido de 10,35% a 7,30%. A pesar del incremento de la cartera 3R, el indicador de morosidad + 3R descendió de 14,09% en Dic23 a 8,84% en Dic24, situándose por debajo del 19,28% del total de sus pares.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Adecuados niveles de liquidez, registrando un mayor volumen de depósitos y de recursos líquidos, con una estructura de fondeo basada principalmente en depósitos a plazo



Las disponibilidades en caja y bancos, además de los recursos depositados en el BCP y las inversiones en valores públicos, se han incrementado 86,68% desde Gs. 82.787 millones en Dic23 hasta Gs. 154.546 millones en Dic24, debido principalmente al mayor volumen de inversiones, las cuales se incrementaron 1,68 veces hasta Gs. 50.611 millones.

De tal manera, la cobertura de los depósitos totales aumentó desde 13,52% en Dic23 hasta 17,41% en Dic24, siendo un nivel superior a la media del sistema de 16,60%. Asimismo, la cobertura de los depósitos a la vista se ha incrementado desde 68,32% en Dic23 hasta 109,17% en Dic24, situándose por debajo del 114,66% del sistema.



La estructura de depósitos está compuesta en su mayoría por depósitos a plazo, los cuales representan el 81,34% del total. Estos se incrementaron 50,39% desde Gs. 480.198 millones en Dic23 hasta Gs. 722.190 millones en Dic24, debido a las mayores operaciones en Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA).

Por su parte, los depósitos a la vista constituyen el 15,94% de la cartera pasiva y han aumentado 16,83% hasta Gs. 141.561 millones. La captación de depósitos alcanzó Gs. 887.850 millones, lo que representó un crecimiento del 44,99% respecto a Dic23 y representa el 83,76% del pasivo total. En este punto es importante mencionar que los 100 principales depositantes concentran el 76,27% de los depósitos totales.

Los préstamos de otras entidades financieras se incrementaron 25,74% desde Gs. 59.058 millones en Dic23 hasta Gs. 74.258 millones en Dic24, correspondientes a obligaciones asumidas con entidades del mercado local y cuentan con una participación del 7,01% en la estructura del pasivo.

Otra fuente de financiamiento ha sido la emisión y colocación de bonos financieros por Gs. 60.000 millones en Dic24. De esta forma, la incidencia de las obligaciones con el sector financiero y las demás deudas respecto al pasivo total se ha incrementado de 11,07% en Dic23 a 16,24% en Dic24, levemente superior a la media del mercado de 15,14%.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Adequado nivel de solvencia patrimonial, frente al mayor volumen de depósitos y deuda bursátil, y con mayores indicadores de endeudamiento por encima de la media del sistema



El patrimonio neto de la entidad mantuvo la tendencia creciente de los últimos años, registrando un crecimiento de 50,24% desde Gs. 99.291 millones en Dic23 hasta Gs. 149.172 millones en Dic24, producto del aumento del capital integrado en 57,99% hasta Gs. 133.770 millones, representando el 89,68% del patrimonio.

Por su parte, las reservas han disminuido levemente 2,65% hasta Gs. 10.245 millones, equivalente al 6,87% del patrimonio, mientras que el favorable desempeño operativo derivó en el aumento de los resultados en 25,85% desde Gs. 4.097 millones en Dic23 hasta Gs. 5.157 millones en Dic24 y una participación del 3,46% en la estructura del patrimonio.

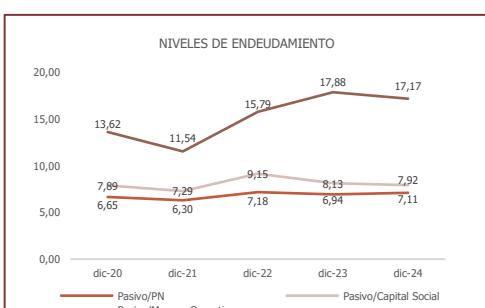
A pesar del aumento del patrimonio neto, el indicador de solvencia, medido por la relación entre el patrimonio y la suma de los activos y contingentes, ha disminuido desde 12,32% en Dic23 hasta 11,99% en Dic24, situándose levemente por debajo de la media del sistema de 12,57%.

Con referencia a los índices de capital regulatorio, los activos y contingentes ponderados por niveles de riesgo (AYCP) aumentaron 50,07% hasta Gs. 992.035 millones en Dic24, así como también la sumatoria del capital nivel 1+2 se incrementó 51,34% hasta Gs. 143.909 millones, lo que ha derivado en un indicador de TIER 1 de 14,48% y TIER 1+2 de 14,51%, acordes con la exigencia normativa del 8% y 12% respectivamente.

Por otra parte, el pasivo total de la entidad se incrementó 53,94% desde Gs. 688.621 millones en Dic23 hasta Gs. 1.060.048 millones en Dic24 debido a la mayor captación de depósitos y deuda bursátil.

De esta forma, el indicador de endeudamiento (Pasivo/PN) subió de 6,94 veces en Dic23 a 7,11 veces en Dic24, ligeramente por encima del sistema (6,80).

En esa misma línea, la relación entre el pasivo y el margen operativo se ajustó de 17,88 veces en Dic23 a 17,17 veces en Dic24 debido al mayor aumento del margen operativo, aunque situándose muy por encima de la media del sistema de 6,03 veces. Finalmente, el ratio de pasivo/ capital social se redujo de 8,13 veces en Dic23 a 7,92 veces en Dic24, inferior al 11,00 del sistema.



RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Mantenimiento de relativos bajos niveles de eficiencia operativa y de rentabilidad, debido a los efectos de los crecientes costos de fondeo y gastos operativos sobre los resultados



Al cierre del ejercicio 2024, los ingresos financieros aumentaron 46,74% desde Gs. 68.915 millones hasta Gs. 101.127 millones en Dic24, mientras que los egresos financieros crecieron a una tasa del 75,94% de Gs. 36.085 millones a Gs. 63.489 millones, lo que ha derivado en el aumento del margen financiero en 14,64% de Gs. 32.831 millones a Gs. 37.638 millones.

Por su parte, las previsiones se redujeron 92,26% respecto al cierre del ejercicio anterior, alcanzando un valor de Gs. 1.529 millones en Dic24, como resultado de la desafectación y constitución de previsiones por Gs. 41.756 millones y Gs. 43.285 millones respectivamente. De tal manera, el margen financiero neto de previsiones creció 1,76 veces hasta Gs. 36.109 millones.

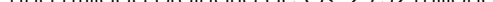
En esa misma línea, la relación entre el Margen Financiero Neto/Cartera Neta subió desde 2,08% en Dic23 hasta 3,86% en Dic24, en comparación con el -0,21% del sistema.

Además, la entidad ha registrado mayores ganancias por otros ingresos operativos, asociados a la venta de cartera vencida y que fuera cedida anteriormente a fideicomisos, los cuales se han incrementado 5,89 veces desde Gs. 2.406 millones hasta Gs. 16.571 millones.

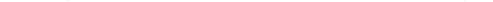
Conforme a ello, el margen operativo creció 60,29% de Gs. 38.519 millones a Gs. 61.743 millones así como el margen operativo neto de previsiones aumentó de forma significativa 2,21 veces desde Gs. 18.768 millones hasta Gs. 60.214 millones, con lo que la relación entre el Margen Operativo Neto/ Cartera subió de 2,98% a 6,44%, aunque aún se mantiene por debajo del sistema de 10,38%.

Por otro lado, los gastos administrativos se incrementaron 57,95% desde Gs. 36.379 millones en Dic23 hasta Gs. 57.462 millones en Dic24, que si bien generó una menor presión sobre el margen operativo, dado el ajuste de 94,45% a 93,07%, aún representa un nivel muy por encima del 41,04% del sistema.

De esta forma, el resultado antes de previsión subió 100,10% desde Gs. 2.139 millones en Dic23 hasta Gs. 4.281 millones en Dic24, favorecidos por el menor nivel de previsiones de Gs. 1.529 millones que ha contribuido en la obtención de una utilidad ordinaria de Gs. 2.752 millones, revirtiendo así los valores deficitarios del periodo anterior.



En esa misma línea, los ingresos extraordinarios equivalentes a Gs. 3.737 millones han fortalecido los resultados de última línea, derivando en el aumento de 36,12% de la utilidad antes de impuestos desde Gs. 4.767 millones en Dic23 hasta Gs. 6.489 millones en Dic24, aunque con indicadores de rentabilidad decrecientes y menos favorable respecto del sistema.



El indicador del rendimiento sobre el capital (ROE) bajó desde 5,01% en Dic23 hasta 4,51% en Dic24, inferior al 24,37% del sistema, así como el indicador del rendimiento sobre el activo (ROA) se ajustó de 0,61% a 0,54%, situándose igualmente por debajo del 2,56% del sistema.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE						
BALANCE GENERAL	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var%
Caja y bancos	31.540	29.861	15.482	19.624	38.646	96,94%
Banco Central	82.282	44.570	36.072	44.308	65.289	47,35%
Inversiones	12.595	11.843	10.422	18.855	50.611	168,42%
Colocaciones netas	360.992	371.920	508.054	634.119	946.561	49,27%
Productos financieros	9.359	9.345	12.228	10.736	18.381	71,20%
Otras inversiones	8.127	16.861	-1.042	13.438	20.353	51,46%
Bienes reales y adjud. en pago	7.530	5.573	14.076	13.263	3.521	-73,45%
Bienes de uso	1.130	3.102	2.543	6.660	7.720	15,92%
Otros activos	5.045	13.210	27.002	26.911	58.138	116,04%
TOTAL ACTIVO	518.601	506.284	624.837	787.913	1.209.220	53,47%
Depósitos	443.056	421.878	518.058	612.370	887.850	44,99%
Otros valores emitidos	0	0	0	0	60.000	n/a
Sector Financiero	4.038	4.349	6.826	59.058	74.258	25,74%
Otros pasivos	3.685	10.727	23.533	17.193	37.940	120,67%
TOTAL PASIVO	450.779	436.954	548.418	688.621	1.060.048	53,94%
Capital social	57.100	59.930	59.930	84.670	133.770	57,99%
Reservas	7.077	7.892	9.400	10.524	10.245	-2,65%
Resultado del ejercicio	3.645	1.508	7.089	4.097	5.157	25,85%
PATRIMONIO NETO	67.822	69.330	76.419	99.291	149.172	50,24%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var%
Ingresos financieros	39.566	46.388	51.167	68.915	101.127	46,74%
Egresos financieros	18.606	23.118	23.059	36.085	63.489	75,94%
MARGEN FINANCIERO	20.961	23.270	28.108	32.831	37.638	14,64%
Otros resultados operativos	1.253	1.587	1.268	2.406	16.571	588,72%
Margin por servicios	4.839	4.944	2.331	2.406	6.591	173,94%
Resultado operaciones cambiarias	7.838	8.659	1.088	1.312	1.059	-19,32%
Valuación neta	-1.800	-592	1.939	-436	-116	-73,50%
MARGEN OPERATIVO	33.091	37.869	34.734	38.519	61.743	60,29%
Gastos administrativos	19.263	22.334	26.397	36.379	57.462	57,95%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	13.828	15.535	8.337	2.139	4.281	100,10%
Previsión del ejercicio	-10.376	-14.237	-1.824	-19.751	-1.529	-92,26%
UTILIDAD ORDINARIA	3.452	1.299	6.513	-17.612	2.752	-115,63%
Ingresos extraordinarios netos	597	470	1.401	22.379	3.737	-83,30%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	4.049	1.769	7.914	4.767	6.489	36,12%
Impuestos	404	260	825	670	1.332	98,95%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	3.645	1.508	7.089	4.097	5.157	25,85%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS	Financiera Fic S.A.E.C.A.					Sistema		
	EN VECES Y PORCENTAJES	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-22	dic-23
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO								
Solvencia Patrimonial	12,94%	13,56%	12,10%	12,32%	11,99%	12,20%	10,58%	12,57%
Reservas/PN	10,43%	11,38%	12,30%	10,60%	6,87%	20,24%	19,33%	20,11%
Capital Social/PN	84,19%	86,44%	78,42%	85,27%	89,68%	68,69%	69,22%	61,82%
Tier 1	18,82%	17,99%	12,90%	14,17%	14,48%	12,17%	11,38%	11,78%
Tier 1 + Tier 2	18,85%	18,06%	13,17%	14,38%	14,51%	15,39%	15,53%	15,69%
Pasivo/Capital Social	7,89	7,29	9,15	8,13	7,92	10,36	12,03	11,00
Pasivo/PN	6,65	6,30	7,18	6,94	7,11	7,11	8,33	6,80
Pasivo/Margen Operativo	13,62	11,54	15,79	17,88	17,17	9,61	11,42	6,03
CALIDAD DE ACTIVO								
Morosidad	5,93%	2,60%	2,59%	3,74%	1,54%	3,84%	3,76%	5,61%
Cartera 2R	2,14%	1,16%	5,37%	6,16%	3,29%	5,22%	3,99%	2,03%
Morosidad + 2R	8,08%	3,76%	7,97%	9,90%	4,83%	9,05%	7,75%	7,64%
Cartera 3R	4,42%	7,84%	13,69%	10,35%	7,30%	18,69%	15,09%	13,66%
Morosidad + 3R	10,35%	10,44%	16,28%	14,09%	8,84%	22,53%	18,86%	19,28%
Morosidad s/ Patrimonio	33,77%	12,86%	17,51%	24,75%	9,77%	23,38%	28,24%	35,56%
Previsión/Cartera Vencida	84,58%	113,42%	138,18%	113,07%	83,14%	83,90%	75,79%	60,72%
Cartera Neta/Activo	70,46%	65,72%	79,61%	79,87%	77,27%	72,67%	78,14%	78,41%
LIQUIDEZ								
Liquidez	28,53%	20,45%	11,96%	13,52%	17,41%	14,12%	22,30%	16,60%
Liquidez Corriente	129,76%	124,50%	57,10%	68,32%	109,17%	107,74%	157,75%	114,66%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	28,04%	19,74%	11,30%	12,02%	14,58%	10,66%	15,21%	14,09%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	37,07%	24,86%	15,37%	17,24%	21,40%	16,65%	26,68%	19,93%
Activo/Pasivo	1,15	1,16	1,14	1,14	1,14	1,14	1,12	1,15
Activo/Pasivo + Contingente	1,14	1,15	1,13	1,11	1,10	1,13	1,10	1,12
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO								
Depósitos/Activos	85,43%	83,33%	82,91%	77,72%	73,42%	66,21%	60,89%	73,99%
Depósitos/Cartera	114,80%	122,99%	100,42%	93,20%	93,80%	88,17%	75,70%	91,14%
Depósitos/Pasivos	98,29%	96,55%	94,46%	88,93%	83,76%	75,51%	68,20%	84,86%
Sector Financiero/Pasivos	0,90%	1,00%	1,24%	8,58%	12,67%	20,47%	28,17%	9,39%
Sector Financiero + Otros pasivos/Pasivos	1,71%	3,45%	5,54%	11,07%	16,24%	24,49%	31,80%	15,14%
Depósitos a plazo/Depósitos	76,98%	82,25%	77,83%	78,42%	81,34%	84,78%	83,59%	83,32%
Depósitos a la vista/Depósitos	21,99%	16,43%	20,95%	19,79%	15,94%	13,10%	14,14%	14,48%
RENTABILIDAD								
ROA	0,78%	0,35%	1,27%	0,61%	0,54%	1,33%	1,37%	2,56%
ROE	6,31%	2,61%	11,42%	5,01%	4,51%	11,98%	14,45%	24,37%
UAI/Cartera	1,05%	0,52%	1,53%	0,73%	0,69%	1,77%	1,70%	3,15%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	2,90%	2,71%	5,28%	2,08%	3,86%	1,45%	1,88%	-0,21%
Margen Financiero/Cartera	5,43%	6,78%	5,45%	5,00%	3,98%	6,85%	6,40%	7,58%
Margen Operativo/Cartera	8,57%	11,04%	6,73%	5,86%	6,52%	12,15%	9,72%	17,80%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	6,22%	7,10%	6,62%	2,98%	6,44%	6,93%	5,30%	10,38%
Margen Financiero/Margen operativo	63,34%	61,45%	80,93%	85,23%	60,96%	56,37%	65,79%	42,56%
EFICIENCIA								
Gastos Personales/Gastos Admin	40,53%	35,27%	38,13%	32,61%	27,60%	42,92%	44,94%	30,45%
Gastos Personales/Margen operativo	23,59%	20,80%	28,98%	30,79%	25,69%	22,74%	21,90%	12,50%
Gastos Admin/Margen Operativo	58,21%	58,98%	76,00%	94,45%	93,07%	52,98%	48,72%	41,04%
Gastos Personales/Depósitos	1,76%	1,87%	1,94%	1,94%	1,79%	3,13%	2,81%	2,44%
Gastos Admin/Depósitos	4,35%	5,29%	5,10%	5,94%	6,47%	7,30%	6,26%	8,02%
Previsión/Margen Operativo	31,36%	37,59%	5,25%	51,28%	2,48%	44,81%	47,03%	43,68%
Previsión/Margen Financiero	49,50%	61,18%	6,49%	60,16%	4,06%	79,49%	71,49%	102,63%

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: 21 de Marzo de 2025

Fecha de publicación: 24 de Marzo de 2025

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2024

Calificadora: **Solventa&Riskmética 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

CALIFICACIÓN LOCAL		
ENTIDAD	CATEGORÍA	TENDENCIA
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.	A-py	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		

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&Riskmética 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&Riskmética 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 FIC S.A.E.C.A. , por lo cual Solventa&Riskmética 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 2024.

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.fic.com.py

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