

24 de junio de 2026

Financiera FIC S.A.E.C.A.

INSTITUCIONES FINANCIERAS

| Entidad | Solvencia | Tendencia |
|---------------------------|-----------|-----------|
| Financiera FIC S.A.E.C.A. | A-py | Estable |

CALIFICACIÓN ASIGNADA A LA CAPACIDAD FINANCIERA PARA PAGAR OBLIGACIONES

CALIFICACION OTORGADA: A-py: 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.

Cabe dejar constancia que:

- a) La información suministrada por Financiera FIC se ha tomado como verdadera, no responsabilizándose la Calificadora de los errores posibles que esta información pudiera contener.
- b) Este Dictamen de Calificación no debe considerarse una recomendación para adquirir, negociar o vender los Títulos emitidos o a ser emitidos por la empresa, sino como una información adicional a ser tenida en cuenta por los acreedores presentes o futuros de la empresa.

INFORMACION UTILIZADA: Evaluadora Latinoamericana S.A. ha utilizado para la realización de esta calificación la información contable proporcionada por Financiera FIC S.A.E.C.A. correspondiente a diciembre de 2024, diciembre de 2025 y marzo de 2026; Otra información cualitativa y cuantitativa relevante de la entidad.

CAPITULOS BASICOS DE LA CALIFICACION:

1. POSICIONAMIENTO DE LA ENTIDAD

1.1. Evolución del sistema financiero en su conjunto.

En el período comprendido entre marzo 2025 y de marzo 2026 el sistema financiero paraguayo presentó un incremento de la cartera crediticia de 6,66%. Esto muestra una tasa de crecimiento menor a la registrada en el periodo comprendido entre marzo 2024 y marzo de 2025, donde la cartera crediticia obtuvo un aumento de 21,1%. Cabe destacar que el 44% de los préstamos está denominado en moneda extranjera.

También para el periodo marzo 2025 - marzo 2026, los depósitos totales experimentaron un incremento de 8,1%, por debajo del periodo anterior (marzo 2024 – marzo 2025) ya que en este el aumento de los depósitos fue de 12,9%. Por otra parte, se observa que, del total de estos depósitos el 44% son en moneda extranjera.

Los principales sectores receptores de crédito fueron la agricultura (15,3% del total), el comercio mayorista (13,6%) y el consumo (19,4%).

La capitalización del sistema (patrimonio neto sobre activos totales) se mantuvo en el 12,7%. La liquidez continúa en un nivel elevado, con un coeficiente de disponibles más inversiones temporales sobre depósitos superior al 30%.

Por otra parte, se registró un leve aumento de la morosidad de 0,073 puntos porcentuales. De 2,39% en marzo de 2025 a 2,46% en marzo de 2026.

Asimismo, se observa que la rentabilidad (antes de impuestos) sobre patrimonio neto a marzo de 2026 con un 17,5% presenta una leve caída con respecto al 18,0% de marzo de 2025. En tanto que la rentabilidad sobre activos se mantuvo en 2,2%.

1.2. Posicionamiento de la entidad en distintos productos y mercados en los que actúa.

Financiera FIC fue constituida como sociedad el 2 de julio de 2013 e iniciado efectivamente sus actividades el 25 de julio de 2014.

La estructura de la propiedad se encuentra concentrada en la Familia Ortega Echeverría, quienes a su vez integran el Directorio. Asimismo, forma parte del grupo MAO, importante grupo económico que incluye 17 empresas, las cuales se desempeñan en distintos sectores de la economía.

Desde sus inicios, FIC ha evolucionado hasta formar una red de diez sucursales, ubicadas estratégicamente para estar más cerca de sus clientes. Estas se encuentran en Asunción (Casa Matriz, Lomas Valentinas, Eusebio Ayala Km 5 y Aviadores del Chaco), en San Lorenzo, en Luque, en Mariano Roque Alonso, en Encarnación, en Caaguazú y en Ciudad del Este (Centro Comercial Noblese Plaza).

Asimismo, FIC ha desarrollado alianzas estratégicas con diversas empresas pioneras y de gran trayectoria, como AFD, Bancard, Aquí Pago, Grupo MAO, etc, que le permite ofrecer soluciones innovadoras, ampliar la red de servicios y optimizar la capacidad de respuesta ante las necesidades de los clientes.

La cartera de créditos se distribuye principalmente entre los sectores consumo, comercio y agrícola ganadero.

Por otro lado, la estrategia comercial se orienta fundamentalmente hacia los clientes de Banca Empresas y Banca Personas. La Banca Empresas cuenta con una participación de aproximadamente del 65% y del 35% la Banca Personas.

En la Banca personas, en el primer trimestre de 2026 se han realizado ajustes en la Segmentación de los Clientes, con ajustes en los criterios y un esquema de incentivos más razonable y diferenciado por canales. Se han reducido importes máximos a otorgar y plazos y se realizó un reordenamiento de la Banca Consumo con las oportunidades de mejora detectadas, propuesta de nuevo diseño y canales.

En cuanto a la Banca Empresa, se realizaron ajustes en la estructura para un crecimiento más ordenado, a fin de escalar y lograr mayor alineación, con una mejor distribución de la carga, mayor captación de clientes PYMES y logrando una mejora de la productividad comercial hacia un crecimiento sostenible.

A marzo de 2026, la entidad posee una participación del 23,4% en la cartera de créditos entre las financieras y del 22,4% en la cartera de depósitos.

Cabe mencionar que, en el mes de julio de 2025, FIC concretó la implementación del Motor de Decisión y Desembolso Digital, un proyecto estratégico que marca un hito en la evolución tecnológica y operativa de la Entidad. Este desarrollo no solo automatiza y agiliza procesos claves, sino que se integra al portafolio de soluciones digitales que la entidad ofrece mediante el onboarding digital.

2. SITUACION DE LA ENTIDAD

2.A. CAPITALIZACION

2.A.1. Relación entre capital y activos totales, y entre capital y activos de riesgo; exceso (o déficit) con respecto a los capitales mínimos exigidos por el Banco Central.

| | dic-2024 | dic-2025 | mar-2026 | Finan cieras | Sistema |
|-------------------------|--------------------|----------|----------|-----------------|---------|
| CAPITAL/ACTIVOS TOTALES | 12,3% | 12,4% | 11,7% | 12,8% | 12,7% |
| CAPITAL/ACTIVOS RIESGO | 13,6% ¹ | 13,4% | 13,3% | 15,5% | 16,3% |
| TOLERANCIA A PERDIDAS | 12,2% | 10,6% | 9,6% | 11,2% | 13,0% |

A marzo de 2026, el capital con relación a los activos totales asciende al 11,7% en tanto que, con respecto a los activos de riesgo, los mismos poseen una cobertura del 13,3%.

Cabe destacar que, dentro de los activos de riesgo, se tuvieron en cuenta los créditos vigentes (sector financiero y no financiero), créditos vencidos y créditos diversos.

La tolerancia a pérdidas, definida como el cociente entre el patrimonio depurado y el activo depurado, se ubica en 9,6%. El patrimonio depurado se define como el patrimonio menos la cartera vencida neta de provisiones. El activo depurado surge de una corrección idéntica al activo.

Se observa en los tres indicadores un nivel levemente inferior a lo registrado tanto por las financieras como por el sistema en su conjunto.

¹No se consideran dentro de los activos de riesgo a los valores públicos y privados.

2.A.2. Capacidad de los actuales accionistas de incrementar el capital a fin de atender potenciales requerimientos.

La entidad cumple con el capital requerido por el regulador y es suficiente para el nivel de activos que administra.

Cabe destacar que el BCP establece que la relación entre el Capital Nivel 1 y los Activos y Contingentes ponderados por Riesgo no podrá ser inferior al 8%, en tanto que FIC presenta este indicador en niveles de 13,9%. Por otro lado, la relación entre el Capital Nivel 1 y 2 y los Activos y Contingentes ponderados por riesgo no podrá ser menor a 12% mientras que la entidad registra en este caso un 17,1%.

2.A.3. Experiencia de la entidad con emisiones de deuda subordinada; posibilidades de recurrir a este instrumento para ampliar el capital.

A marzo de 2026, la Entidad concretó exitosamente la emisión de bonos subordinados por un monto de Gs. 30.000 millones. Esta operación se enmarca en un Programa de Emisión Global (PEG) autorizado por la Superintendencia de Valores y la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, por hasta Gs. 50.000 millones, lo que contribuye al fortalecimiento de su flexibilidad financiera.

2.A.4. Existencia de garantías explícitas sobre las operaciones (o parte de ellas), debiendo opinarse sobre la calidad de estas.

La entidad no cuenta garantías explícitas sobre operaciones.

2.B. ACTIVOS

2.B.1. Composición de activos: activos inmovilizados, activos líquidos, títulos públicos, títulos privados, préstamos, otros.

| | dic-2024 | dic-2025 | mar-2026 | Finan cieras | Sistema |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|----------------|
| ACTIVOS INMOVILIZADOS/ACTIVOS | 0,6% | 0,5% | 0,4% | 2,3% | 0,8% |
| DISPONIBILIDADES/ACTIVOS | 8,6% | 6,6% | 11,3% | 12,7% | 15,2% |
| INVERSIONES/ACTIVOS | 6,2% | 3,7% | 4,1% | 5,5% | 9,3% |
| PRESTAMOS/ACTIVOS | 78,3% | 84,3% | 77,1% | 74,2% | 69,3% |
| OTROS /ACTIVOS | 6,3% | 4,9% | 5,6% | 5,3% | 5,4% |

Los activos inmovilizados de la entidad respecto del total de activos ascienden a menos del 1%, mostrando niveles similares a los de los grupos de referencia. El nivel de disponibilidades se ubica en 11,3% a marzo de 2026, por debajo de los grupos de referencia.

En cuanto a la cartera de créditos, la misma representa el 77,1% del total de activos, por encima de lo registrado por las financieras y por el sistema financiero en su conjunto.

2.B.2. Concentración por clientes y grupos económicos.

A marzo de 2026, Financiera FIC presenta una concentración de 13,7% de la cartera de créditos entre los 10 mayores deudores, de 30,9% entre los 50 principales y de 40% entre los 100 mayores.

2.B.3. Concentración sectorial.

A marzo de 2026, la cartera de créditos está colocada principalmente en el sector consumo en un 30%, 26% en el sector comercial, 15% en el sector servicios y 11% en agricultura. En menor medida en otros sectores.

2.B.4. Préstamos a empresas y grupos económicos vinculados; nivel de riesgo implícito. Cumplimiento de la normativa.

El artículo 59 de la ley n° 861/96 establece que el total de los créditos que una Entidad del Sistema Financiero otorgue a personas físicas o jurídicas vinculadas de manera directa o indirecta a su propiedad, o a su gestión, no puede exceder de un monto equivalente al 20% (veinte por ciento) de su patrimonio efectivo.

A marzo de 2026, Financiera FIC. ha otorgado préstamos a entidades vinculada que en ningún caso los montos superan el 20% del patrimonio efectivo.

2.B.5. Relación entre la cartera irregular y la cartera total; porcentaje de la cartera irregular cubierta con garantías.

| | dic-2024 | dic-2025 | mar-2026 | Finan cieras | Sistema |
|-----------------------------|----------|----------|----------|-----------------|---------|
| CARTERA VENCIDA/TOTAL | 1,5% | 4,1% | 5,4% | 8,0% | 2,5% |
| CARTERA IRREGULAR/TOTAL | 2,7% | 7,6% | 8,1% | 11,5% | 4,6% |
| CARTERA MUY IRREGULAR/TOTAL | 1,2% | 2,5% | 3,7% | 5,9% | 2,4% |

La Entidad presenta a marzo de 2026, indicadores en relación a la cartera vencida, irregular y muy irregular por arriba del sistema financiero en su conjunto y por debajo, considerando solo a las financieras. Por otro lado, se observa un incremento de estos indicadores con respecto a 2024 y 2025.

2.B.6. Nivel de provisiones.

| | dic-2024 | dic-2025 | mar-2026 | Finan cieras | Sistema |
|-----------------------------|----------|----------|----------|-----------------|---------|
| PREVISIONES/CARTERA VENCIDA | 83,1% | 40,2% | 39,5% | 67,8% | 117,5% |
| PREVISIONES/IRREGULAR | 48,1% | 21,9% | 26,1% | 47,4% | 63,1% |
| PREVISIONES/MUY IRREGULAR | 110,6% | 65,0% | 57,7% | 91,9% | 121,5% |

A marzo de 2026, la entidad registra porcentajes de cobertura de las carteras vencidas, irregular y muy irregular con provisiones inferiores a los presentados por las financieras y por el sistema financiero en su totalidad. Se observa una caída en los indicadores con respecto a 2024.

2.B.7. Porcentaje de la cartera cubierta con garantías preferidas.

La entidad financia 9,2% del total de la cartera de créditos con garantías preferidas.

2.C. ADMINISTRACION

2.C.1. Gerencia General y el Órgano de Administración; Control accionario.

El paquete accionario de la empresa se encuentra distribuido en un 49,68% en manos de Miguel Ángel Ortega Echeverría, un 50% de las acciones en poder de Luis Ortega Echeverría y un 0,32% pertenece a María Verónica Ortega.

El directorio está compuesto por un Presidente, un Vicepresidente, 3 Directores Titulares, 2 Directores Suplentes, un Síndico Titular y un Síndico Suplente.

A continuación, se detallan los miembros del Directorio:

| Nombre y Apellido | Cargo |
|--------------------------------|-------------------|
| Luis Ortega Echeverría | Presidente |
| María Verónica Ortega Morinigo | 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 Calabro | Síndico Suplente |

Por otra parte, en el siguiente cuadro, se mencionan los principales ejecutivos de la Entidad:

| Nombre y Apellido | Cargos |
|--|--------------------------------|
| Gerente General | Carmen Fernández |
| Gerente de Finanzas y Negocios Internacionales | Francisco Bogado |
| Gerente de Talento Humano y RSE | Judith Nitzschmann |
| Gerente de Tecnología | Fernando Medina |
| Gerente de Banca Empresas | Luz Gómez |
| Gerente de Riesgo Integral | María Felisa Santa Cruz León |
| Gerente de Créditos | Daniel Sosa Espinoza |
| Gerente de Banca Personas | Esteban Gavilán |
| Gerente de Auditoría Interna | Sergio Caballero |
| Gerente de Operaciones Interino | Raúl Carmona |
| Gerente de Asesoría Jurídica | Leticia Rossana Abad Carrasela |
| Oficial de Cumplimiento | Matías Ramírez |
| Gerente de Seguridad Corporativa | Víctor Jacquet |

| | |
|--|------------------------------|
| Gerente de Administración y contabilidad | Ángela Soto |
| Contador General | Oscar Javier López Rodríguez |

Se considera que los integrantes tanto de los niveles gerenciales como los directivos son idóneos para ejercer sus cargos.

2.C.2. Análisis de las distintas políticas (comerciales y financieras) y planes de negocios.

La estrategia comercial está dirigida, por un lado, a la Banca Personas a través créditos personales y financiamiento para viviendas, compra de automóviles e inversiones y por otro, a la Banca Empresas ofreciendo líneas de créditos para empresas pequeñas, medianas y corporativas mayormente a los sectores comerciales, agrícolas y ganaderos.

Cabe destacar que, al primer trimestre de 2026, la Gerencia Comercial ha realizado una reorientación hacia un modelo de segmentación y especialización por nichos que busca optimizar la rentabilidad ajustada por riesgo y mejorar la calidad en la originación, con potencial impacto positivo en la sostenibilidad del crecimiento.

Por otro lado, la entidad ofrece Certificados de Depósitos de Ahorro los cuales pueden ser en guaraníes o en dólares y con diferentes opciones de periodicidad y modalidad de pagos de intereses. Cabe destacar, que todos los depósitos están cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos del Banco Central del Paraguay. También Ahorro Programado, el cual permite a los clientes realizar aportes mensuales con el objetivo de acumular un ahorro constante a lo largo del tiempo y Cajas de Ahorro a la Vista, disponible tanto en guaraníes como en dólares.

A su vez, ofrece tarjetas de créditos, servicios de cobranzas, pagos de salarios, pago a proveedores, cambios de monedas y transferencias locales a través del Home Banking APP y Web. En el cuarto trimestre de 2025 se habilitaron nuevas operaciones mediante QR dentro de la red Infonet Cobranzas, que cuenta con más de 4.500 puntos en todo el país, permitiendo a los clientes realizar pagos de servicios con QR y extracción de Caja de Ahorro mediante QR.

Se han desarrollado alianzas con billeteras electrónicas y fintech que apuntan a diversificar la base de fondeo minorista, reduciendo concentraciones y fortaleciendo la estabilidad de depósitos, con implicancias positivas sobre el perfil de liquidez.

2.C.3. Proceso de toma de decisiones: otorgamiento de préstamos; calificación de los préstamos acordados; sistemas de medición del riesgo global del portafolio. Frecuencia y características de la revisión de decisiones. Delegación de funciones por actividad y por sucursales. Concentración de autoridad.

El proceso de toma de decisiones en Financiera FIC comprende la evaluación, otorgamiento y seguimiento de préstamos, la calificación de las operaciones acordadas y la medición integral del riesgo del portafolio crediticio.

La Gestión de Riesgos, es un proceso transversal que incluye políticas, procesos, metodologías y herramientas orientados a mitigar la ocurrencia de eventos adversos y fortalecer de esta manera, el logro de las diferentes metas de la Entidad.

La Gerencia de Riesgo Integral, tiene la responsabilidad de apoyar al Directorio y a la Gerencia General en el cumplimiento de la Gestión Integral de Riesgos en base a las exigencias establecidas en la Resolución

16/2022 emitida por el BCP. Lidera la Gestión Integral de Riesgos, con el apoyo de Jefes de Riesgo especialistas, como Jefe de Riesgo de Crédito, Jefe de Riesgo Financiero y Jefe de Riesgo Operacional. El área además cuenta con analistas que permiten gestionar los distintos tipos de riesgos a los cuales se enfrenta la entidad en su actividad comercial.

Las políticas de créditos son propuestas por el área de Créditos, presentadas para la conformidad y recomendación de la Gerencia General y son elevadas por ésta al Directorio, para su aprobación y fijación de los límites para operar.

Al primer trimestre de 2026, se destaca la creación de las Gerencias Comerciales de Banca Personas y Banca Empresas, orientadas a la especialización de los modelos de negocio por segmento. Esta reconfiguración busca fortalecer la gestión comercial diferenciada, optimizar la propuesta de valor y mejorar la toma de decisiones estratégicas en función de perfiles de riesgo y rentabilidad específicos. La segmentación permitiría una mayor precisión en la originación y gestión de cartera, contribuyendo potencialmente a mejorar la calidad de activos, así como a una mejor asignación de capital y control de riesgos por línea de negocio. Asimismo, este enfoque favorece una mayor responsabilidad segmentada y alineación entre objetivos comerciales y apetito de riesgo institucional.

En la Banca Personas, el proceso de verificación y análisis es realizado en base a parámetros previamente elaborados, los cuales se encuentran establecidos en la política de créditos.

En lo que respecta a Banca Empresas, se cuenta con un formato de análisis que busca realizar la revisión integral del cliente que solicita la asistencia, basados en las condiciones establecidas en la Resolución 1/07 y la experiencia del equipo de analistas, quienes aplican sus conocimientos en el análisis de créditos a pequeñas, medianas y grandes empresas.

El Comité de Activos y Pasivos (CAPA), tiene la responsabilidad de la gestión de activos y pasivos además del monitoreo del riesgo financiero, considerando el riesgo de mercado y el riesgo de liquidez.

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 en las políticas, los mismos son propuestos por el CAPA y autorizados en el Comité de Riesgo Integral. La entidad lleva un seguimiento diario sobre el comportamiento de la liquidez, por medio del informe diario de LCP (liquidez a corto plazo). Durante el último trimestre del 2025 se desarrollaron e implementaron nuevos modelos de reportes de Riesgos Financieros, impulsando una reingeniería integral del esquema de información del área. Estas mejoras permitieron fortalecer significativamente la capacidad de la Entidad para medir, monitorear y controlar los riesgos financieros, incorporando de manera más robusta indicadores clave, alertas tempranas y análisis prospectivos.

Para la Administración del Riesgo Operacional la entidad ha desarrollado e implementado políticas, procedimientos y herramientas para la identificación, medición, control y monitoreo de estos riesgos, con la aprobación de la Gerencia General y el Directorio. El proceso de Administración del Riesgo Operacional es ejecutado por los colaboradores responsables de cada uno de los procesos, se ha potenciado la figura de los Gestores de Riesgo Operacional en cada área y se cuenta con la dirección metodológica de la Unidad de Riesgo Operacional.

Durante el ejercicio 2025, FIC consolidó avances significativos en la evaluación y mejora de sus procesos internos, reforzando tanto el enfoque preventivo como el detectivo y correctivo. Este trabajo permitió identificar oportunidades de mejora y desarrollar planes de acción orientados a la mitigación de riesgos, fortaleciendo los mecanismos de supervisión y respuesta.

En 2026 se inició la aplicación de un enfoque de gestión por procesos que refuerza la alineación entre la operación y los objetivos estratégicos, al establecer una visión integral de la generación de valor.

2.C.4. Política de personal.

FIC considera a su equipo humano un pilar fundamental de la organización, razón por la cual una de sus principales políticas de recursos humanos es el desarrollo de los colaboradores. Ello implica que los puestos vacantes que surjan sean cubiertos prioritariamente mediante búsquedas internas. Por otro lado, la capacitación es una constante a lo largo de la carrera de los colaboradores. Los programas de formación que implementa FIC, incluyen tanto habilidades técnicas como blandas, además de ofrecer becas para estudios de grado, posgrado e inglés.

Cuenta con un "Club de Beneficios FIC", diseñado para satisfacer las diversas necesidades de los equipos de trabajo. Este está compuesto de cuatro ejes fundamentales: Tiempo libre, Salud y bienestar, Eventos y obsequios en fechas especiales y Beneficios financieros.

Cabe destacar que en 2024 la entidad volvió a obtener la certificación como un "Gran Lugar para Trabajar", destacándose en el ranking de los mejores lugares para trabajar en Paraguay, para Mujeres y LATAM, así mismo recibió el reconocimiento en Cultura innovadora en el GPTW.

2.C.5. Auditoría interna: mecanismos de control implementados; nivel de ejecución de tales controles.

La función de Auditoría Interna es ejercida por un Gerente de Auditoría Interna, quien actúa con independencia funcional y reporta al Directorio.

Por otra parte, Financiera FIC cuenta con un Comité de Auditoría el cual está compuesto por dos Directores obligatorios y Directores invitados, el Gerente de Auditoría Interna y el Gerente General como invitado permanente.

Entre las principales atribuciones que posee este comité, se encuentran:

- La Supervisión del cumplimiento del programa del trabajo anual y de las demás tareas propias del área de Auditoría Interna.
- Impartir instrucciones al área de Auditoría Interna para desarrollar acciones de emergencia.
- Disponer o autorizar exámenes extraordinarios.
- Proponer la designación y contratación de auditores externos.

2.C.6. Auditoría externa: opinión del auditor externo.

Con fecha de 27 de febrero de 2026, el auditor externo J.C. Descalzo & Asociados ha opinado que los estados contables anuales al 31 de diciembre de 2025 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial, el resultado de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y del flujo de efectivo de Financiera FIC S.A.E.C.A., de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay y con las normas contables vigentes en Paraguay.

2.C.7. Participación del banco en otras sociedades financieras o no; rol que juegan tales empresas en la estrategia y resultados de la entidad.

En el primer trimestre de 2026 se ha concretado la adquisición del 99% del paquete accionario de la firma Vanguardia S.A. Corredora de Seguros.

2.C.8. Cumplimiento, Seguimiento y observancia de la normativa del Banco Central.

Financiera FIC ha informado que cumple con las normativas y regulaciones impuestas por el Banco Central del Paraguay.

2.D. UTILIDADES

2.D.1. Nivel de las utilidades respecto del patrimonio neto, y del total de activos.

| | dic-2024 | dic-2025 | mar-2026 | Finan cieras | Sistema |
|---------------------|----------|----------|----------|-----------------|---------|
| UTILIDAD/PATRIMONIO | 3,5% | 3,8% | 2,1% | 15,8% | 15,9% |
| UTILIDAD/ACTIVOS | 0,43% | 0,47% | 0,25% | 2,0% | 2,2% |

A marzo de 2026, la entidad presenta indicadores de rentabilidad anualizada de 2,1% y 0,25% sobre el patrimonio y el activo respectivamente. Estos valores se encuentran por debajo del promedio de las financieras y del sistema en forma conjunta.

2.D.2. Composición de las utilidades: por intermediación financiera, por servicios, por otros conceptos.

| | dic-2024 | dic-2025 | mar-2026 | Finan cieras | Sistema |
|------------------------|----------|----------|----------|-----------------|---------|
| FINANCIERA | 62,8% | 47,4% | 4,5% | -46,9% | 114,1% |
| SERVICIOS | 11,5% | 21,7% | 14,4% | 16,0% | 33,4% |
| DIVERSOS | 28,8% | 24,6% | 65,4% | 155,9% | 22,7% |
| UTIL.TOTAL/GASTOS ADM. | 9,0% | 9,1% | 5,3% | 25,1% | 75,7% |

A marzo de 2026, la utilidad financiera alcanza el 4,5% de los gastos de administración. En tanto que la utilidad total representa el 9% de estos.

2.D.3. Costos de la entidad; principales rubros de costos.

| | dic-2024 | dic-2025 | mar-2026 | Finan cieras | Sistema |
|--------------------------|----------|----------|----------|-----------------|---------|
| FINANCIEROS | 46,9% | 38,4% | 35,5% | 22,9% | 40,9% |
| CARGO POR INCOBRABILIDAD | 1,1% | 15,1% | 25,2% | 38,2% | 14,4% |
| SERVICIOS | 4,3% | 5,3% | 2,0% | 3,3% | 6,0% |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | 42,5% | 35,0% | 25,3% | 30,1% | 29,6% |

| | | | | | |
|-------------------|------|------|-------|------|------|
| PERDIDAS DIVERSAS | 5,2% | 6,2% | 12,0% | 5,4% | 9,1% |
|-------------------|------|------|-------|------|------|

El principal rubro de costos, son los gastos financieros con 35,5% y en segundo término los gastos de administración con 25,3%.

2.E. LIQUIDEZ

2.E.1. Disponibilidades en relación a depósitos totales: requerimientos legales; requerimientos técnicos, excedente.

| | dic-2024 | dic-2025 | mar-2026 | Finan cieras | Sistema |
|----------------------------|----------|----------|----------|-----------------|---------|
| DISPONIBILIDADES/DEPOSITOS | 11,7% | 9,7% | 15,8% | 18,0% | 22,4% |

A marzo de 2026, la entidad mantiene un nivel de disponibilidades con relación a los depósitos del 15,8% por debajo de los grupos de referencia. Por otro lado, cabe resaltar el significativo incremento que registró el indicador con respecto a 2025.

2.E.2. Títulos valores, privados y públicos que coticen en mercados institucionales, en relación al total de pasivos.

| | dic-2024 | dic-2025 | mar-2026 | Finan cieras | Sistema |
|-----------------|----------|----------|----------|-----------------|---------|
| TITULOS/PASIVOS | 4,8% | 3,4% | 4,0% | 3,3% | 7,0% |

La tenencia de títulos a marzo de 2026, representa un 4% del pasivo total. Similar a lo registrado por el promedio de las financieras y por debajo del sistema en su conjunto.

2.E.3. Descalce de plazos entre activos y pasivos; su impacto sobre la liquidez.

A marzo de 2026, el cociente de activos sobre pasivos acumulado con vencimiento hasta 30 días es de 1,38, a 180 días es de 1,6 y a más de un año se ubica en 1,13.

2.E.4. Concentración de depósitos.

Los 10 principales depositantes de la entidad concentran el 37,7% del total de depósitos, los 50 mayores representan el 66,1% y 74,8% los 100 principales.

3. SENSIBILIDAD FRENTE A ESCENARIOS ALTERNATIVOS.

1. Escenario I,

A partir de la situación al 31 de marzo de 2026, los principales supuestos utilizados para las proyecciones en los próximos tres años en este escenario son los siguientes:

- Los depósitos no crecen.
- La cartera irregular se mantiene en los niveles actuales.

- La cobertura de provisiones sobre cartera irregular se mantiene en los valores actuales.
- La tasa activa implícita se mantiene constante.
- Los resultados propios de la entidad se capitalizan en su totalidad, no distribuyendo resultados a través de dividendos.

Bajo estos supuestos, los indicadores de rentabilidad, solvencia y liquidez presentarían la evolución que se muestra en el siguiente cuadro:

| Indicador | Año 1 | Año 2 | Año 3 |
|-------------------------|--------|--------|--------|
| ROA | 0,29% | 0,29% | 0,29% |
| PN/Activo | 12,0% | 12,2% | 12,5% |
| Disponibilidades/Activo | 11,30% | 11,27% | 11,23% |

En este escenario, se mantiene la posición de liquidez y el indicador de rentabilidad y aumenta levemente el nivel de capitalización.

2. Escenario II

En este escenario, se aplican los siguientes supuestos:

- Los depósitos no crecen.
- La cartera irregular aumenta un 10% a partir de los niveles actuales.
- La cobertura de provisiones sobre cartera irregular aumenta un punto porcentual por año a partir de los valores actuales.
- La tasa activa implícita cae un punto porcentual con respecto a los niveles actuales.
- Los resultados propios de la entidad se capitalizan en su totalidad, no distribuyendo resultados a través de dividendos.

En este escenario más desfavorable para la entidad que el anterior se deteriora el indicador de rentabilidad y el nivel de capitalización, mientras que la posición de liquidez presenta una leve mejora.

| Indicador | Año 1 | Año 2 | Año 3 |
|-------------------------|--------|--------|--------|
| ROA | -0,72% | -0,79% | -0,87% |
| PN/Activo | 11,1% | 10,4% | 9,6% |
| Disponibilidades/Activo | 11,4% | 11,5% | 11,6% |

Cabe destacar, que estos escenarios no deben ser interpretados como proyecciones de la situación económica – financiera de la entidad.

CALIFICACION DE LA ENTIDAD

En función de los puntajes asignados y las ponderaciones respectivas se obtiene un puntaje global para la Entidad de 3,62, por lo que se calificó a la Entidad en categoría A-py.

A cada concepto se ha asignado un valor en una escala de 1 (mejor calificación) a 11 (peor calificación).

| Concepto | Ponderación | Puntaje |
|---|-------------|-------------|
| 1. POSICIONAMIENTO | 10% | |
| Total Posicionamiento | 100% | |
| 1.1. Evolución del sistema | 50% | 4 |
| 1.2. Posicionamientos de la entidad | 50% | 6 |
| 2.A. CAPITALIZACION | 25% | |
| Total Capitalización | 100% | |
| 2.A.1. Relación capital - activos | 70% | 3 |
| 2.A.2. Capacidad de incrementar el capital | 15% | 4 |
| 2.A.3. Deuda subordinada | 10% | 5 |
| 2.A.4. Garantías explícitas | 5% | 3 |
| 2.B. ACTIVOS | 15% | |
| Total Activos | 100% | |
| 2.B.1. Composición de activos | 10% | 5 |
| 2.B.2. Concentración por clientes y grupos | 5% | 5 |
| 2.B.3. Concentración sectorial | 5% | 4 |
| 2.B.4. Préstamos a vinculados | 15% | 7 |
| 2.B.5. Cartera irregular y garantías | 25% | 3 |
| 2.B.6. Provisiones | 25% | 7 |
| 2.B.7. Garantías preferidas | 15% | 4 |
| 2.C. ADMINISTRACION | 10% | |
| Total Administración | 100% | |
| 2.C.1. Gerencia General, Control accionario | 15% | 3 |
| 2.C.2. Políticas y planes de negocios | 10% | 3 |
| 2.C.3. Proceso de toma de decisiones | 15% | 3 |
| 2.C.4. Política de personal | 5% | 3 |
| 2.C.5. Auditoría interna | 15% | 3 |
| 2.C.6. Auditoría externa | 15% | 3 |
| 2.C.7. Participación en otras sociedades | 10% | 3 |
| 2.C.8. Cumplimiento normativas del BC | 15% | 3 |
| 2.D. UTILIDADES | 10% | |
| Total Utilidades | 100% | |
| 2.D.1. Nivel de las utilidades | 40% | 3 |
| 2.D.2. Composición de las utilidades | 30% | 4 |
| 2.D.3. Costos de la entidad | 30% | 4 |
| 2.E. LIQUIDEZ | 10% | |
| Total liquidez | 100% | |
| 2.E.1. Disponibilidades | 20% | 4 |
| 2.E.2. Títulos valores, privados y públicos | 20% | 4 |
| 2.E.3. Descalce de plazos | 30% | 3 |
| 2.E.4. Concentración de depósitos | 30% | 7 |
| 3. SENSIBILIDAD | 20% | 2 |
| Puntaje total | | 3,62 |

CALIFICACION FINAL

Corresponde en consecuencia calificar a la Entidad en Categoría A-py.

Hernán Arguiz

Gustavo Kippes

Murat Nakas

Fecha de Calificación: 24 de junio de 2026

- Calificadora: Evaluadora Latinoamericana S.A.

Perú 750 / Piso 2 - Oficina "B" / Edificio Liberty / Asunción / Paraguay.

Teléfono: (59521) 226244 Fax (59521) 228130.

e-mail: info@evaluadora.com

| Entidad | Solvencia | Tendencia |
|---------------------------|-----------|-----------|
| Financiera FIC S.A.E.C.A. | A-py | Estable |

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.

Metodología de Calificación consultar en:

www.evaluadora.com