

29 de septiembre 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 junio 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 junio 2025 y de junio 2026 el sistema financiero paraguayo presentó un incremento de la cartera crediticia de 3,8%. Esto muestra una tasa de crecimiento menor a la registrada en el periodo comprendido entre junio 2024 y junio de 2025, donde la cartera crediticia obtuvo un aumento de 19,9%. Cabe destacar que el 43% de los préstamos está denominado en moneda extranjera.

También para el periodo junio 2025 - junio 2026, los depósitos totales experimentaron un incremento de 8,7%, por debajo del periodo anterior (junio 2024 – junio 2025) ya que en este el aumento de los depósitos fue de 11,1%. Por otra parte, se observa que, del total de estos depósitos el 43% son en moneda extranjera.

Los principales sectores receptores de crédito fueron la agricultura (14,2% del total), el comercio mayorista (13,1%) y el consumo (19,9%).

La capitalización del sistema (patrimonio neto sobre activos totales) se mantuvo en 12,4%. 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 0,3 puntos porcentuales. De 2,54% en junio de 2025 a 2,84% en junio de 2026.

Asimismo, se observa que la rentabilidad anualizada (antes de impuestos) sobre patrimonio neto a junio de 2026 con un 17,2% presenta una caída con respecto al 19,3% de junio de 2025. En tanto que la rentabilidad sobre activos cayó de 2,3% en junio de 2025 a 2,13% a junio de 2026.

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 cuanto a la Banca personas, cabe destacar que en el segundo trimestre de 2026 se han desarrollado motores y políticas específicas para segmentos estratégicos, incorporando modelos diferenciados para clientes IPS, funcionarios públicos y jubilados, permitiendo una evaluación más adecuada del riesgo y una mejor calidad de cartera. También se desarrollaron nuevos tableros de gestión y monitoreo para el seguimiento de colocaciones, productividad, cumplimiento de metas e indicadores comerciales, fortaleciendo la toma de decisiones y el control de la operación.

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.

Se implementó una estructura de Back Office Comercial de soporte transversal para Banca Personas y Empresas, centralizando procesos de apoyo y control, mejorando la calidad de la información y permitiendo a los equipos comerciales enfocarse más en la gestión de negocios.

A junio de 2026, la entidad posee una participación del 22,34% en la cartera de créditos entre las financieras y del 21,8% 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	jun-2026	Finan cieras	Sistema
CAPITAL/ACTIVOS TOTALES	12,3%	12,4%	11,5%	12,1%	12,4%
CAPITAL/ACTIVOS RIESGO	13,6% ¹	13,4%	13,0%	14,9%	16,0%
TOLERANCIA A PERDIDAS	12,2%	10,6%	9,7%	10,5%	12,6%

A junio de 2026, el capital con relación a los activos totales asciende al 11,5% en tanto que, con respecto a los activos de riesgo, los mismos poseen una cobertura del 13,0%.

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.

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

La tolerancia a pérdidas, definida como el cociente entre el patrimonio depurado y el activo depurado, se ubica en 9,7%. 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.

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 14,1%. 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 16,7%.

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

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	jun-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%	11,2%	15,4%
INVERSIONES/ACTIVOS	6,2%	3,7%	6,5%	8,0%	9,6%
PRESTAMOS/ACTIVOS	78,3%	84,3%	75,4%	73,6%	69,4%
OTROS /ACTIVOS	6,3%	4,9%	6,5%	4,9%	4,8%

Los activos inmovilizados de la entidad respecto del total de los activos ascienden a menos del 1%, mostrando niveles menores a los de los grupos de referencia. El nivel de disponibilidades se ubica en 11,3% a junio de 2026, similar al promedio de las financieras y por debajo de la totalidad del sistema.

En cuanto a la cartera de créditos, la misma representa el 75,4% 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 junio de 2026, Financiera FIC presenta una concentración de 13% de la cartera de créditos entre los 10 mayores deudores, de 31,8% entre los 50 principales y de 41% entre los 100 mayores.

2.B.3. Concentración sectorial.

A junio de 2026, la cartera de créditos está colocada principalmente en el sector consumo en un 29%, 27% en el sector comercial, 15% en el sector servicios y 9% 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 junio 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	jun-2026	Finan cieras	Sistema
CARTERA VENCIDA/TOTAL	1,5%	4,1%	4,4%	8,1%	2,8%
CARTERA IRREGULAR/TOTAL	2,7%	7,6%	8,7%	12,0%	5,4%
CARTERA MUY IRREGULAR/TOTAL	1,2%	2,5%	1,7%	5,4%	2,6%

La Entidad presenta a junio de 2026, indicadores en relación a la cartera vencida y a la cartera irregular por arriba del sistema financiero en su conjunto y por debajo, considerando solo a las financieras.

2.B.6. Nivel de provisiones.

	dic-2024	dic-2025	jun-2026	Finan cieras	Sistema
PREVISIONES/CARTERA VENCIDA	83,1%	40,2%	37,7%	67,5%	106%
PREVISIONES/IRREGULAR	48,1%	21,9%	19,1%	45,7%	55%
PREVISIONES/MUY IRREGULAR	110,6%	65,0%	100,4%	101%	118%

A junio 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 en su totalidad.

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

La entidad financia 8,9% 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
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 Stark	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	Mirella Elizeche
Gerente de Tecnología	Fernando Medina
Gerente de Banca Empresas	Luz Gómez
Gerente de Riesgo Integral	María Felisa Santa Cruz
Gerente Interino de Créditos, Cobranzas y Recuperaciones Interino	Cristhian Miranda
Gerente de Banca Personas	Esteban Gavilán
Gerente de Auditoría Interna	Sergio Caballero

Gerente de Operaciones	Martha Romero
Gerente de Asesoría Jurídica	Leticia Rossana Abad
Oficial de Cumplimiento	Matías Ramírez
Jefe de Seguridad Corporativa	Víctor Jacquet
Gerente de Administración y Contabilidad	José Fleitas
Contador General	Oscar López
Gerente de Marketing	Sara Lezcano
Gerente de Cobranzas y Recuperaciones	Alex Brizuela

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. En tanto que, en el segundo trimestre de este año se relanzó Che Róga Porã 3.0, adecuándolo a las nuevas condiciones del programa.

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 la Gerencia de Auditoría Interna, la cual constituye una función independiente y objetiva de aseguramiento y consultoría, cuyo propósito es agregar valor y contribuir al cumplimiento de los objetivos estratégicos de la entidad mediante un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gobierno corporativo, gestión integral de riesgos, control interno y cumplimiento normativo. En el desarrollo de sus funciones actúa con plena autonomía técnica, profesional y de criterio, preservando en todo momento su independencia y objetividad.

Recientemente la Gerencia de Auditoría Interna ha aprobado un nuevo manual de procedimiento que incorpora diversas innovaciones entre las cuales se destacan las siguientes:

- Enfoque integral basado en riesgos.

- Alineación con el marco institucional de riesgos.
- Fortalecimiento metodológico mediante anexos técnicos especializados.
- Metodología uniforme para la ejecución de auditorías.
- Incorporación del monitoreo continuo y riesgos emergentes.
- Orientación a la mejora continua.

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 mes de enero de 2026 Financiera FIC ha concretado la adquisición del 99% del paquete accionario de la firma Vanguardia Corredora de Seguros S.A.

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

Al tercer trimestre de 2026 Financiera FIC ha informado que no ha recibido notificaciones de sanciones 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	jun-2026	Finan cieras	Sistema
UTILIDAD/PATRIMONIO	3,5%	3,8%	2,5%	16,8%	15,5%
UTILIDAD/ACTIVOS	0,43%	0,47%	0,29%	2,0%	1,9%

A junio de 2026, la entidad presenta indicadores de rentabilidad anualizada de 2,5% y 0,29% 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	jun-2026	Finan cieras	Sistema
FINANCIERA	62,8%	47,4%	1,2%	-50,1%	107,4%
SERVICIOS	11,5%	21,7%	12,9%	13,5%	33,2%
DIVERSOS	28,8%	24,6%	68,0%	162,0%	24,4%
UTIL.TOTAL/GASTOS ADM.	9,0%	9,1%	6,0%	26,2%	71,2%

A junio de 2026, la utilidad financiera alcanza 1,2% de los gastos de administración. En tanto que la utilidad total representa el 6% de estos.

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

	dic-2024	dic-2025	jun-2026	Finan cieras	Sistema
FINANCIEROS	46,9%	38,4%	34,5%	22,7%	39,02%
CARGO POR INCOBRABILIDAD	1,1%	15,1%	22,6%	38,5%	15,3%
SERVICIOS	4,3%	5,3%	1,8%	3,9%	5,6%
GASTOS DE ADMINISTRACION	42,5%	35,0%	24,3%	28,8%	28,3%
PERDIDAS DIVERSAS	5,2%	6,2%	16,8%	6,1%	11,8%

El principal rubro de costos, son los gastos financieros con 34,5% y en segundo término los gastos de administración con 24,3%. Se observa un incremento en los cargos por incobrabilidad.

2.E. LIQUIDEZ

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

	dic-2024	dic-2025	jun-2026	Finan cieras	Sistema
DISPONIBILIDADES/DEPOSITOS	11,7%	9,7%	15,2%	15,6%	22,3%

A junio de 2026, la entidad mantiene un nivel de disponibilidades con relación a los depósitos del 15,2%, similar a lo presentado por las financieras y por debajo del sistema en su conjunto. 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	jun-2026	Finan cieras	Sistema
TITULOS/PASIVOS	4,8%	3,4%	6,6%	6,0%	7,3%

La tenencia de títulos a junio de 2026, representa un 6,6% del pasivo total. Alineado con el promedio de las financieras y del sistema en su conjunto.

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

A junio de 2026, el cociente de activos sobre pasivos acumulado con vencimiento hasta 30 días es de 1,65 , a 180 días es de 1,7 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 39,1% del total de depósitos, los 50 mayores representan el 64,8% y 73% los 100 principales.

3. SENSIBILIDAD FRENTE A ESCENARIOS ALTERNATIVOS.

1. Escenario I,

A partir de la situación al 30 de junio 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	0,32%	0,32%	0,32%
PN/Activo	11,8%	12,0%	12,3%
Disponibilidades/Activo	11,24%	11,20%	11,17%

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	-0,64%	-0,71%	-0,79%
PN/Activo	10,9%	10,3%	9,6%
Disponibilidades/Activo	11,3%	11,4%	11,5%

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.

HERNAN
DIEGO
ARGUIZ
Firmado digitalmente por
HERNAN DIEGO
ARGUIZ
Fecha: 2026.09.29
15:11:35 -03'00'
Hernán Arguiz

GUSTAVO
ROBERTO
KIPPES
Firmado digitalmente
por GUSTAVO
ROBERTO KIPPES
Fecha: 2026.09.29
15:15:52 -03'00'
Gustavo Kippes

MURAT
NAKAS
Firmado digitalmente por
MURAT NAKAS
Fecha: 2026.09.29
15:14:07 -03'00'
Murat Nakas

Fecha de Calificación: 29 de septiembre 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