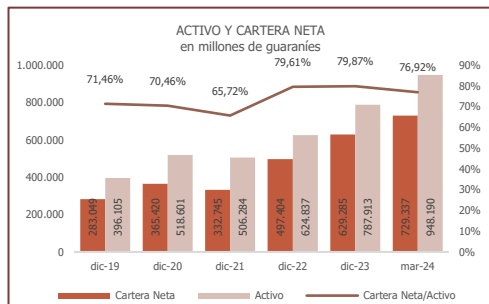


FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.

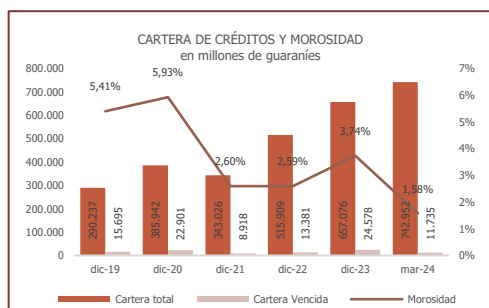
CALIFICACIÓN	DIC-2023	MAR-2024
CATEGORÍA	BBB+py	BBB+py
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

BBB: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

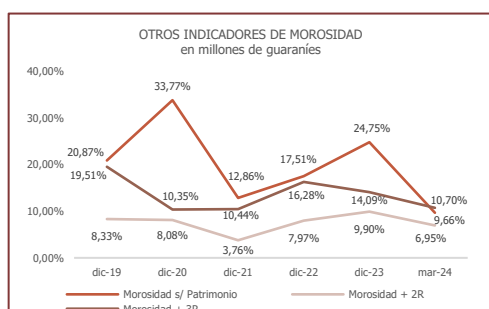


Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación de **BBB+py** con tendencia **Estable** para la solvencia de la **Financiera FIC S.A.E.C.A.** con fecha de corte al 31 de Marzo de 2024, fundamentada en el adecuado nivel de solvencia patrimonial, además del apoyo del grupo económico MAO, sumado a un continuo crecimiento de sus operaciones financieras y al aumento de los indicadores de liquidez y de calidad de cartera, en línea con las acciones estratégicas aplicadas, además del fortalecimiento interno y mejoras cualitativas. En contraste, la calificación contempla el aumento de los costos de financiamiento y el moderado nivel de generación de márgenes operativos, sumados al importante crecimiento de los gastos operativos, con efecto en los bajos resultados e índices de rentabilidad.



La financiera registró un crecimiento de 20,34% en sus activos totales, desde Gs. 787.913 millones en Dic23 hasta Gs. 948.190 millones en Mar24, producto del incremento de las colocaciones netas en 16,05% hasta Gs. 735.876 millones, principalmente por los desembolsos de créditos en la banca empresas, así como por aumentos de los otros activos en 139,83% hasta Gs. 64.541 millones.

Esto explicó la disminución del indicador de productividad medido por el ratio Cartera Neta/Activo de 79,87% hasta 76,92%, dado el incremento del activo en mayor proporción que el nivel de la cartera neta, quedando el indicador ligeramente inferior al sistema. La cartera neta aumentó 15,90%, desde Gs. 629.285 millones en Dic23 hasta Gs. 729.337 millones en Mar24.



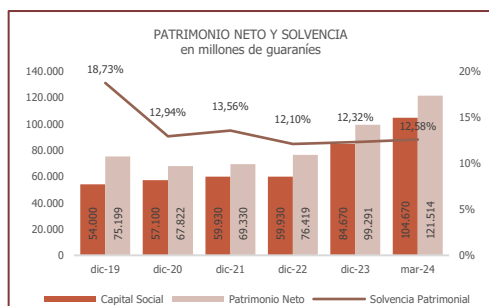
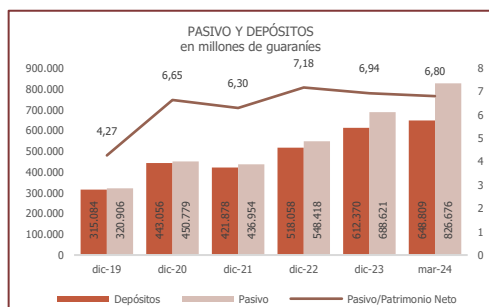
Con relación a la calidad de cartera, los créditos vencidos disminuyeron 52,25% desde Gs. 24.578 millones en Dic23 hasta Gs. 11.578 millones en Mar24, debido a que FIC ha implementado estrategias puntuales para la gestión y recuperación de la cartera de difícil cobro, acompañado de un importante aumento de la cartera desahogada, por ventas de cartera vencida. Al respecto, el índice de morosidad disminuyó desde 3,74% en Dic23 hasta 1,58% en Mar24, valor por debajo del sistema. Igualmente, el indicador de morosidad sobre el patrimonio registró un descenso desde 24,75% hasta 9,66%, registrando también un valor por debajo del sistema.

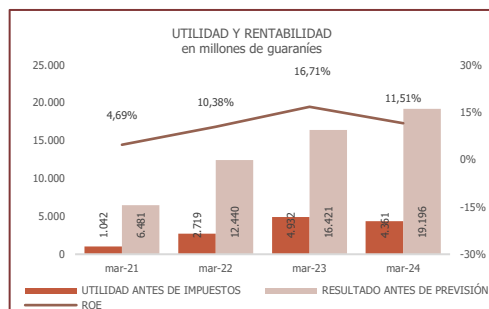
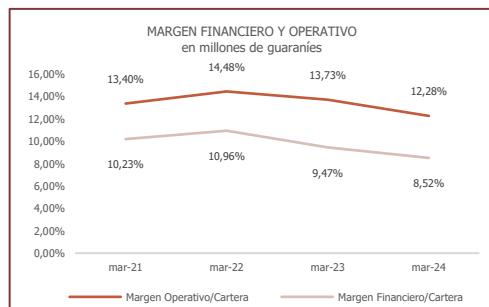
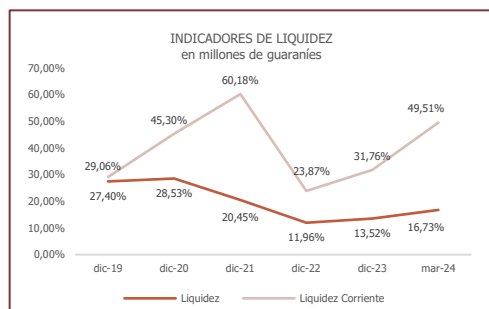
Por su parte, la cartera refinanciada + reestructurada (2R) decreció 1,33% hasta Gs. 39.916 millones, derivando en un índice de morosidad+2R que disminuyó a su vez desde 9,90% en Dic23 hasta 6,95% en Mar24, índice inferior al promedio del sistema. Al incorporar la cartera renovada, la cartera 3R descendió hasta Gs. 67.783 millones y con un índice de morosidad+3R que disminuyó desde 14,09% hasta 10,70%, siendo también un valor inferior al promedio del sistema.

El crecimiento de los recursos líquidos fue acompañado por mayores depósitos, alcanzando una participación de 78,48% de los pasivos a Mar24. En ese sentido, los depósitos se incrementaron 5,95% desde Gs. 612.370 millones en Dic23 hasta Gs. 648.809 millones en Mar24, principalmente por el incremento en 11,37% de los Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA) hasta Gs. 534.818 millones.

Con ello, los pasivos totales de la financiera han crecido 20,05% desde Gs. 688.621 millones en Dic23 hasta Gs. 826.676 millones en Mar24 y con un indicador del endeudamiento, que compara el pasivo con el patrimonio neto, que disminuyó levemente de 6,94 a 6,80 en el mismo lapso, siendo un nivel de endeudamiento similar al sistema.

Con respecto a la solvencia patrimonial, el patrimonio neto aumentó 22,38% desde Gs. 99.291 millones en Dic23 hasta Gs. 121.514 millones a Mar24, explicado por el incremento del capital social en 23,62% hasta Gs. 104.670 millones, seguido por mayores resultados acumulados hasta Gs. 3.790 millones. En cuanto a los demás componentes del patrimonio neto, las reservas se han mantenido invariables en Gs. 10.524 millones; mientras que los resultados del ejercicio han alcanzado un valor de Gs. 2.529 millones a Mar24.





El ratio de solvencia patrimonial presentó un leve incremento desde 12,32% en Dic23 hasta 12,58% en Mar24, como resultado del crecimiento proporcional del patrimonio neto como de sus activos y contingentes, pero manteniéndose en una cifra similar al promedio del sistema. Así también, los índices de capitalización han mostrado una trayectoria creciente en el mismo lapso, donde el Tier 1 pasó de 14,17% hasta 14,42%, cifra por encima del sistema; mientras que el Tier 1+2 creció de 14,38% hasta 14,60%, inferiores al sistema.

Los indicadores de liquidez han presentado adecuados comportamientos en el primer trimestre de 2024, con un índice de liquidez general que creció desde 13,52% en Dic23 hasta 16,73% en Mar24, producto de un incremento de las disponibilidades, así como de los instrumentos de regulación monetaria del BCP y una mayor captación de depósitos. De la misma manera, el indicador de liquidez corriente también ha crecido de 31,76% hasta 49,51%, derivado por el incremento en mayores proporciones de las disponibilidades y las inversiones, siendo ambos valores de liquidez superiores al sistema.

En cuanto al desempeño y eficiencia en sus operaciones, el margen financiero ha aumentado 36,82% hasta Gs. 20.574 millones en Mar24, explicado principalmente por ganancias por intermediación financiera en el sector no financiero. Del mismo modo, el margen operativo se ha incrementado 19,41% hasta Gs. 10.355 millones, derivados por mayores ganancias en operaciones de servicios. En cuanto a la relación de los márgenes con la cartera crediticia, los indicadores han presentado trayectorias decrecientes, como el margen financiero sobre la cartera que disminuyó de 5,57% hasta 4,48%, al igual que el margen operativo sobre la cartera que se redujo de 6,54% hasta 5,57%, con ambos márgenes finales inferiores a los promedios del sistema.

Conforme a lo mencionado, los resultados antes de previsión han descendido 724,17% desde Gs. 935 millones hasta un valor deficitario de Gs. 5.836 millones, debido al significativo aumento de los gastos administrativos en 109,27% desde Gs. 7.737 millones en Dic23 hasta Gs. 16.191 millones en Mar24, principalmente por servicios tercerizados. Respecto a los demás componentes que inciden en la utilidad, se registraron desafectaciones de provisiones netas por Gs. 7.391 millones en Mar24, debido a la cancelación de operaciones puntuales, en tanto que los ingresos netos extraordinarios han aumentado hasta Gs. 975 millones.

Por consiguiente, la utilidad antes de impuestos ha crecido 125,80% hasta Gs. 2.529 millones en Mar24, además de mostrar indicadores de rentabilidad eficientes, como indicador del rendimiento sobre capital (ROE) que aumentó de 4,70% en Mar23 hasta 8,50% en Mar24 y el indicador del rendimiento sobre el activo (ROA) que creció de 0,68% hasta 1,07% en el mismo lapso, en donde ambos valores de rentabilidad fueron inferiores a los promedios del mercado.

Finalmente, cabe señalar que el desempeño de FIC durante el primer trimestre del 2024, se ha caracterizado por la actualización de sus planes estratégicos en el periodo 2024 al 2028, con un fuerte sentido de expansión en el mercado, considerando todas las variables coyunturales de la economía del país.

TENDENCIA

La tendencia **Estable** refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general de Financiera FIC S.A.E.C.A., considerando el fortalecimiento de su solvencia patrimonial, los adecuados niveles de liquidez a través del continuo desempeño de sus activos y la continua gestión de la cartera vencida, aunque con acotados niveles de rentabilidad debido al importante incremento de los gastos operativos y una alta concentración de depósitos de terceros.

FORTALEZAS	RIESGOS
- Adecuados indicadores de solvencia patrimonial, además del respaldo del grupo económico MAO. - Crecimiento de la cartera y de los activos, con incrementos en sus inversiones. - Mejora de la gestión de la cartera de créditos, con una disminución de la cartera vencida y la morosidad. - Razonables niveles de liquidez en relación con el volumen de sus operaciones.	- Acotado posicionamiento en el sistema. - Incremento de los costos de financiamiento con elevada concentración en la cartera de depósitos. - Aumento importante de los gastos operativos con menores niveles de eficiencia. - Moderados niveles de Utilidad neta e indicadores de rentabilidad. - Elevada concentración en la cartera de depósitos y préstamos.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES										
BALANCE GENERAL	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var	mar-22	mar-23	mar-24	Var
Caja y bancos	22.467	31.540	29.861	15.482	19.624	26,75%	22.281	15.710	21.798	38,76%
Banco Central	63.367	82.282	44.570	36.072	44.308	22,83%	33.768	35.306	59.533	68,62%
Inversiones	484	12.595	11.843	10.422	18.855	80,92%	16.300	10.481	27.231	159,81%
Colocaciones netas	290.131	360.992	371.920	508.054	634.119	24,81%	372.094	530.124	735.876	38,81%
Productos financieros	5.490	9.359	9.345	12.228	10.736	-12,20%	9.323	11.796	14.425	22,28%
Otras inversiones	0	8.127	16.861	-1.042	13.438	-1389,87%	5.940	321	3.597	1021,96%
Bienes reales y adjud. en pago	7.530	7.530	5.573	14.076	13.263	-5,77%	16.460	10.887	13.149	20,78%
Bienes de uso	1.401	1.130	3.102	2.543	6.660	161,89%	2.759	2.547	8.041	215,66%
Otros activos	5.235	5.045	13.210	27.002	26.911	-0,34%	13.313	37.306	64.541	73,00%
TOTAL ACTIVO	396.105	518.601	506.284	624.837	787.913	26,10%	492.238	654.478	948.190	44,88%
Depósitos	315.084	443.056	421.878	518.058	612.370	18,20%	402.792	516.232	648.809	25,68%
Otros valores emitidos	0	0	0	0	0	n/a	0	0	60.000	n/a
Sector Financiero	1.636	4.038	4.349	6.826	59.058	765,15%	4.975	18.461	57.628	212,17%
Otros pasivos	4.186	3.685	10.727	23.533	17.193	-26,94%	13.603	23.471	60.239	156,65%
TOTAL PASIVO	320.906	450.779	436.954	548.418	688.621	25,57%	421.370	558.164	826.676	48,11%
Capital social	54.000	57.100	59.930	59.930	84.670	41,28%	59.930	79.930	104.670	30,95%
Reservas	6.570	7.077	7.892	9.400	10.524	11,96%	7.892	9.400	10.524	11,96%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	n/a	1.508	5.864	3.790	-35,36%
Resultado del ejercicio	14.628	3.645	1.508	7.089	4.097	-42,20%	1.538	1.120	2.529	125,91%
PATRIMONIO NETO	75.199	67.822	69.330	76.419	99.291	29,93%	70.868	96.314	121.514	26,16%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var	mar-22	mar-23	mar-24	Var
Ingresos financieros	34.118	39.566	46.388	51.167	68.915	34,69%	11.530	15.037	20.574	36,82%
Egresos financieros	15.265	18.606	23.118	23.059	36.085	56,49%	5.408	7.650	12.247	60,09%
MARGEN FINANCIERO	18.854	20.961	23.270	28.108	32.831	16,80%	6.122	7.387	8.327	12,73%
Otros resultados operativos	1.283	1.253	1.587	1.268	2.406	89,80%	260	293	432	47,45%
Margen por servicios	6.567	4.839	4.944	2.331	2.406	3,22%	278	865	1.370	58,39%
Resultado operaciones cambiarias	11.644	7.838	8.659	1.088	1.312	20,67%	313	284	131	-53,77%
Valuación neta	367	-1.800	-592	1.939	-436	-122,48%	314	-157	95	-160,41%
MARGEN OPERATIVO	38.715	33.091	37.869	34.734	38.519	10,90%	7.287	8.672	10.355	19,40%
Gastos administrativos	18.696	19.263	22.334	26.397	36.379	37,82%	6.321	7.737	16.191	109,26%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	20.019	13.828	15.535	8.337	2.139	-74,34%	965	935	-5.836	-724,24%
Previsión del ejercicio	-4.198	-10.376	-14.237	-1.824	-19.751	982,87%	401	35	7.391	20782,44%
UTILIDAD ORDINARIA	15.821	3.452	1.299	6.513	-17.612	-370,42%	1.366	970	1.554	60,19%
Ingresos extraordinarios netos	346	597	470	1.401	22.379	1496,89%	172	149	975	552,92%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	16.167	4.049	1.769	7.914	4.767	-39,77%	1.538	1.120	2.529	125,91%
Impuestos	1.539	404	26ui0	825	670	-18,84%	0	0	0	n/a
UTILIDAD A DISTRIBUIR	14.628	3.645	1.508	7.089	4.097	-42,20%	1.538	1.120	2.529	125,91%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

EN VECES Y PORCENTAJES	INDICADORES FINANCIEROS						Sistema		
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	dic-22	dic-23	mar-24
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	18,73%	12,94%	13,56%	12,10%	12,32%	12,58%	13,11%	12,64%	12,60%
Reservas/PN	8,74%	10,43%	11,38%	12,30%	10,60%	8,66%	28,26%	25,39%	23,68%
Capital Social/PN	71,81%	84,19%	86,44%	78,42%	85,27%	86,14%	57,18%	63,65%	63,51%
Tier 1	20,30%	18,82%	17,99%	12,90%	14,17%	14,42%	12,03%	12,61%	12,19%
Tier1+ Tier2	20,46%	18,85%	18,06%	13,17%	14,38%	14,60%	15,03%	15,86%	16,08%
Pasivo/Capital Social	5,94	7,89	7,29	9,15	8,13	7,90	11,40	10,64	10,71
Pasivo/PN	4,27	6,65	6,30	7,18	6,94	6,80	6,52	6,77	6,80
Pasivo/Margen Operativo	8,29	13,62	11,54	15,79	17,88	19,96	6,57	7,66	6,55
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	5,41%	5,93%	2,60%	2,59%	3,74%	1,58%	6,25%	6,55%	7,10%
Cartera 2R	2,92%	2,14%	1,16%	5,37%	6,16%	5,37%	3,41%	3,96%	3,60%
Morosidad + 2R	8,33%	8,08%	3,76%	7,97%	9,90%	6,95%	9,66%	10,51%	10,70%
Cartera 3R	14,10%	4,42%	7,84%	13,69%	10,35%	9,12%	18,98%	18,35%	17,28%
Morosidad + 3R	19,51%	10,35%	10,44%	16,28%	14,09%	10,70%	25,23%	24,89%	24,38%
Morosidad s/ Patrimonio	20,87%	33,77%	12,86%	17,51%	24,75%	9,66%	38,69%	42,12%	45,27%
Previsión/Cartera Vencida	45,05%	84,58%	113,42%	138,18%	113,07%	116,05%	72,22%	64,80%	57,19%
Cartera Neta/Activo	71,46%	70,46%	65,72%	79,61%	79,87%	76,92%	78,59%	79,28%	78,41%
LIQUIDEZ									
Liquidez	27,40%	28,53%	20,45%	11,96%	13,52%	16,73%	14,32%	16,59%	16,31%
Liquidez Corriente	29,06%	45,30%	60,18%	23,87%	31,76%	49,51%	41,06%	39,65%	46,59%
Disponibles+Inversiones+BCP/Pasivos	26,90%	28,04%	19,74%	11,30%	12,02%	13,13%	12,06%	13,86%	13,56%
Disponibles+Inversiones+BCP/A plazo	37,14%	37,07%	24,86%	15,37%	17,24%	20,30%	17,45%	20,26%	19,72%
Activo/Pasivo	1,23	1,15	1,16	1,14	1,14	1,15	1,15	1,15	1,15
Activo/Pasivo + Contingente	1,21	1,14	1,15	1,13	1,11	1,12	1,13	1,12	1,12
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	79,55%	85,43%	83,33%	82,91%	77,72%	68,43%	73,03%	72,77%	72,48%
Depósitos/Cartera	108,56%	114,80%	122,99%	100,42%	93,20%	87,33%	88,73%	87,89%	88,67%
Depósitos/Pasivos	98,19%	98,29%	96,55%	94,46%	88,93%	78,48%	84,24%	83,52%	83,13%
Sector Financiero/Pasivos	0,51%	0,90%	1,00%	1,24%	8,58%	14,23%	10,01%	9,67%	10,60%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	1,81%	1,71%	3,45%	5,54%	11,07%	21,52%	15,76%	16,48%	16,87%
Depósitos a plazo/Depósitos	73,76%	76,98%	82,25%	77,83%	78,42%	82,43%	82,03%	81,90%	82,70%
Depósitos a la vista/Depósitos	25,06%	21,99%	16,43%	20,95%	19,79%	15,26%	15,85%	16,06%	14,98%
RENTABILIDAD									
ROA	4,08%	0,78%	0,35%	1,27%	0,61%	1,07%	1,63%	1,53%	1,45%
ROE	26,69%	6,31%	2,61%	11,42%	5,01%	8,50%	13,87%	13,37%	11,65%
UAI/Cartera	5,57%	1,05%	0,52%	1,53%	0,73%	0,09%	1,99%	1,85%	0,11%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	5,18%	2,90%	2,71%	5,28%	2,08%	8,62%	2,61%	1,83%	0,79%
Margen Financiero/Cartera	6,50%	5,43%	6,78%	5,45%	5,00%	4,48%	10,03%	8,94%	8,61%
Margen Operativo/Cartera	13,34%	8,57%	11,04%	6,73%	5,86%	5,57%	16,04%	13,74%	16,28%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	12,19%	6,22%	7,10%	6,62%	2,98%	9,73%	8,89%	6,85%	8,79%
Margen Financiero/Margen operativo	48,70%	63,34%	61,45%	80,93%	85,23%	80,41%	62,57%	65,06%	52,87%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	44,31%	40,53%	35,27%	38,13%	32,61%	27,81%	41,67%	43,34%	34,63%
Gastos Personales/Margen operativo	21,40%	23,59%	20,80%	28,98%	30,79%	43,49%	20,68%	20,60%	16,49%
Gastos Admin/Margen Operativo	48,29%	58,21%	58,98%	76,00%	94,45%	156,36%	49,63%	47,53%	47,62%
Gastos Personales/Depósitos	2,63%	1,76%	1,87%	1,94%	1,94%	2,78%	3,74%	3,22%	3,03%
Gastos Admin/Depósitos	5,93%	4,35%	5,29%	5,10%	5,94%	9,98%	8,97%	7,43%	8,75%
Previsión/Margen Operativo	10,84%	31,36%	37,59%	5,25%	51,28%	-71,38%	47,06%	52,28%	48,21%
Previsión/Margen Financiero	22,27%	49,50%	61,18%	6,49%	60,16%	-88,76%	75,21%	80,36%	91,18%

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: 29 de Mayo de 2024.

Fecha de publicación: 31 de Mayo de 2024.

Corte de calificación: 31 de Marzo de 2024.

Calificadora: **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**

Dr. Francisco Morra esquina Guido Spano Edificio Atrium 3er Piso

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@syr.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
FINANCIERA FIC S.A.E.C.A.	BBB+py	ESTABLE
BBB: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.		

NOTA: “La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor”.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Comisión Nacional de Valores, disponible en nuestra página web en internet.

Solventa&Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la Solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos, 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&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados por la firma BDO Auditores Consultores al 31 de Diciembre de 2023 y los Estados Financieros al 31 de Marzo de 2024 proveídos de la entidad.

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 & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Fernando Morínigo Analista de Riesgos fmorinigo@syr.com.py
---	---