

	Oct. 2018	Abr. 2019
Solvencia	BBBpy	BBBpy
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de calificaciones en Anexo.

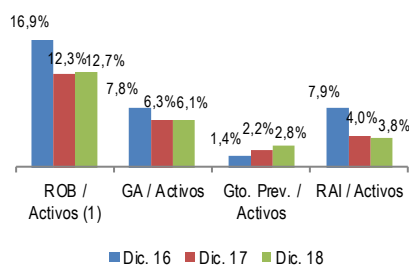
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 16	Dic. 17	Dic. 18
Activos Totales	140	275	339
Colocaciones totales netas	98	207	251
Pasivos exigibles	98	225	278
Patrimonio	42	50	61
Res. operacional bruto (ROB)	20	25	39
Gasto por provisiones	2	5	9
Gastos de apoyo (GA)	9	13	19
Resultado antes de imp. (RAI)	9	8	12

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay, a menos que se indique otra cosa.

Indicadores relevantes



(1) Indicadores sobre activos totales promedio.

Adecuación de capital

	Dic. 16	Dic. 17	Dic. 18
Pasivos exigibles/ Cap. y reservas	2,8 vc	5,3 vc	5,6 vc
Patrimonio efectivo / ACPR ⁽¹⁾	32,0%	21,1%	20,0%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y FIC S.A. de Finanzas.

(1) ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo.

Perfil crediticio individual

Principales Factores Evaluados	Perfil crediticio				
	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

Otros factores considerados en la calificación

La calificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

Analistas: Fabián Olavarria
Fabian.olavarria@feller-rate.cl

Resumen Ejecutivo

Fundamentos

La ratificación de la calificación asignada a FIC S.A. de Finanzas (BBBpy/Estable) se fundamenta en un adecuado respaldo patrimonial, que se refleja en un buen nivel de solvencia, acorde a la etapa de crecimiento en que se encuentra la entidad. Adicionalmente, considera el respaldo del grupo al que pertenece, Barcos y Rodados, que le brinda soporte y potencial para crecer.

En contrapartida, la calificación incorpora la acotada trayectoria de la financiera y la fase de consolidación en que se encuentra, lo que se traduce en un bajo volumen de operaciones y en una concentración de la cartera de créditos.

FIC de Finanzas es una financiera que inició sus operaciones a mediados de 2014. Su foco de negocios es otorgar préstamos a empresas corporativas y, en menor medida, a pymes y personas. Para complementar su oferta de productos, ofrece variados servicios como tarjetas de crédito y débito y CDAs. Su estrategia considera aprovechar las sinergias comerciales que le reporta pertenecer a un importante grupo local. En este sentido, su actividad se ha ido complementando con operaciones de cambio para entidades relacionadas, lo que se refleja en ingresos totales que evolucionan de forma favorable.

La entidad es pequeña dentro del sistema financiero con activos por cerca de Gs 339.000 millones y un patrimonio neto en torno a Gs 60.500 millones a diciembre de 2018, los que representaban un 0,3% y 0,4% de la industria de bancos y financieras, respectivamente.

En 2018, el crecimiento del portafolio de créditos continuó por sobre el sistema, aunque a un ritmo más pausado que en años anteriores. Esto, acorde a la etapa de maduración de las operaciones de la entidad.

Para 2019 la administración apunta a mantener un incremento de la cartera de

créditos similar al de 2018, sobre la base del apoyo que le provee el grupo propietario. Por otro lado, el plan considera aumentar la participación del portafolio en segmentos de mayor spreads como pymes y productos de consumo.

A diciembre de 2018, el resultado operacional bruto alcanzó a Gs 38.855 millones y representaba un 12,7% sobre activos totales. Ello, ha permitido más que compensar el incremento de los gastos de apoyo -acorde al fortalecimiento de la estructura interna y red de atención- y al avance de los gastos por provisiones. A diciembre de 2018 el resultado antes de impuesto era de Gs 11.513 millones, derivando en un buen nivel de rentabilidad sobre activos totales promedio (3,8%).

Conforme con la expansión del portafolio y el deterioro de algunos clientes específicos en el segmento de grandes empresas, los niveles de cartera vencida de la financiera se comportan de forma algo volátil, llegando a un 4,2% de las colocaciones al cierre 2018. Con todo, la cobertura de provisiones sobre la cartera con mora mayor a 60 días se sostuvo en niveles de 1,2 veces.

El respaldo patrimonial es consistente con las proyecciones de crecimiento de la entidad. Al cierre de 2018, el índice de solvencia era de 20,0%, por sobre el mínimo normativo (12%).

Tendencia: Estable

La tendencia de la calificación es "Estable" en atención a la correcta puesta en marcha de su plan estratégico que le ha permitido obtener resultados positivos y crecientes. El principal desafío de la financiera es continuar avanzando en el volumen de negocios aprovechando las sinergias que le otorga su grupo controlador. Esto, manteniendo los riesgos crediticios controlados, acorde al crecimiento proyectado en segmentos como pymes y de consumo.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Respaldo de su propietario, grupo económico Barcos y Rodados, que además otorga potencial de crecimiento.
- Ingresos crecientes acordes al incremento de la actividad.
- Adecuado respaldo patrimonial, que se refleja en un alto nivel de solvencia.

Riesgos

- Portafolio de créditos en proceso de maduración, con algunos deterioros en el último período.
- Baja atomización de la cartera de clientes y de las captaciones.
- Fondeo concentrado en depósitos a plazo.
- Estrategia considera avanzar en segmentos de mayor riesgo relativo.

	Ago. 2017	Oct. 2017	Abr. 2018	Jul. 2018	Oct. 2018	Abr. 2019 ⁽¹⁾
Solvencia	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy
Tendencia	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables

(1) Incluye actualización anual y trimestral.

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR N° 008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

- Fecha de calificación: 10 de abril de 2019
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.12.2018.
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.

www.feller-rate.com.py

Av. Gral Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.

Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
FIC S.A. de Finanzas	Solvencia	BBBpy
	Tendencia	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.

Mayor información sobre esta calificación en:

- <https://www.fic.com.py>
- www.feller-rate.com.py

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pymetbancos.pdf>

En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pyproceso.pdf>

Nomenclatura

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. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, la Clasificadora utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativo.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de clasificación visite <http://www.feller-rate.com.py/gp/nomenclatura2.asp>

Descripción general de la información empleada en el proceso de calificación

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, en este caso se consideró la siguiente información:

- Administración y estructura organizacional; Información financiera (evolución); Propiedad; Informes de control; Características de la cartera de créditos (evolución); Adecuación de capital (evolución); Fondo y liquidez (evolución); Administración de riesgo de mercado; y Tecnología y operaciones.

También incluyó contactos con la administración superior y con unidades comerciales, operativas, de riesgo y control. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.

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. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido al Banco Central del Paraguay y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma.