

	Abr. 2020	Jul. 2020
Solvencia	BBBpy	BBBpy
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de calificaciones en Anexo.

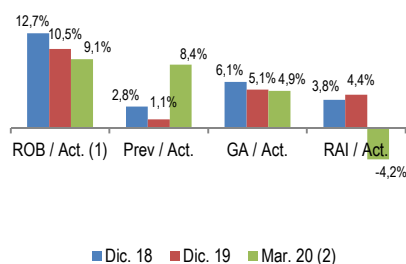
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 18	Dic. 19	Mar. 20
Activos Totales	339	396	377
Colocaciones totales netas	251	290	249
Pasivos exigibles	278	321	317
Patrimonio	61	75	60
Res. operacional bruto (ROB)	39	39	9
Gasto por provisiones	9	4	8
Gastos de apoyo (GA)	19	19	5
Resultado antes de imp. (RAI)	12	16	-4

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. (2) Indicadores se presentan actualizados.

Adecuación de capital

	Dic. 18	Dic. 19	Mar. 20
Pasivos exigibles/ Cap. y reservas	5,6 vc	5,3 vc	5,2 vc
Patrimonio efectivo / ACPR ⁽¹⁾	20,0%	20,5%	24,0%

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	Evaluación				
	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

Analista: Fabian.olavarria
Fabian.olavarria@feller-rate.com

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. 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 baja atomización de los créditos y captaciones.

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 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 el nivel de ingresos.

La entidad es pequeña dentro del sistema financiero con activos por cerca de Gs 377 mil millones y un patrimonio neto en torno a Gs 60 mil millones a marzo de 2020, los que representaban un 0,3% de la industria de bancos y financieras. Desde su inicio la entidad mantuvo tasas de crecimiento altas, aunque en los últimos dos años se observa un comportamiento más estable.

A marzo de 2020, el resultado antes de impuesto era de Gs -4.036 millones (27,6% de la utilidad de 2019), mostrando una importante contracción, asociado a un incremento en el gasto por provisiones en el mes de febrero ante la reclasificación de clientes puntuales.

Conforme con la expansión del portafolio y el deterioro de algunos clientes específicos en el segmento de grandes empresas, los niveles de cartera vencida se comportan de forma

volátil, y se incrementaban a un 11,3% de las colocaciones al cierre del primer trimestre de 2020. En tanto, la cobertura de provisiones sobre la cartera con mora mayor a 60 días mejoraba a 0,9 veces, nivel que en opinión de Feller Rate debería incrementarse para estar acorde con las operaciones, deterioro de la cartera y actual contexto económico.

Los niveles de adecuación patrimonial otorgan respaldo a la operación, especialmente ante la debilitada capacidad de generación. A marzo de 2020, el índice de solvencia era de 24,0%, holgado con respecto al mínimo normativo (12%). A abril de 2020, el indicador se mantuvo en rangos de 25,8%.

En marzo de 2020, el Banco Central de Paraguay dispuso una serie de medidas destinadas a aliviar los efectos de la pandemia de COVID-19. Algunas de ellas fueron flexibilizaciones en el pago de créditos y el diferimiento de provisiones. A abril de 2020, un 7,1% de las colocaciones del sistema bancario y un 13,6% en el caso de las financieras se encontraba acogido a estas medidas excepcionales, mientras que en FIC dicho porcentaje era de 17,6%.

Tendencia: Estable

La tendencia de la calificación es "Estable" en atención al buen respaldo patrimonial que sustenta su actividad, especialmente en escenarios de mayor incertidumbre y un contexto económico debilitado. Resulta relevante, además, que la entidad pueda contener el aumento del gasto en provisiones observado en los últimos meses, para liberar presión sobre sus resultados, así como retomar niveles de cobertura de provisiones sobre una vez.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Respaldo de su propietario, grupo económico Barcos y Rodados, que además otorga potencial de crecimiento.
- Adecuado respaldo patrimonial, que se refleja en un alto nivel de solvencia.

Riesgos

- Baja atomización de colocaciones y captaciones, con un fondeo concentrado en depósitos a plazo.
- Aumento del gasto en provisiones y niveles de morosidad.
- Capacidad de generación debilitada.
- Contracción de la actividad económica producto de la pandemia de Covid-19.

	Oct. 2017	Abr. 2018	Jul. 2018	Oct. 2018	Abr. 2019 ⁽¹⁾	Jul. 2019	Oct. 2019	Abr. 2020	Jul. 2020
Solvencia	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy
Tendencia	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables

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: 13 de julio de 2020
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2020.
- Clasificadora: 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.