

	Octubre 2020	Abril 2021
Solvencia	BBBpy	BBBpy
Perspectivas	Estable	Estable

\* Detalle de clasificaciones en Anexo.

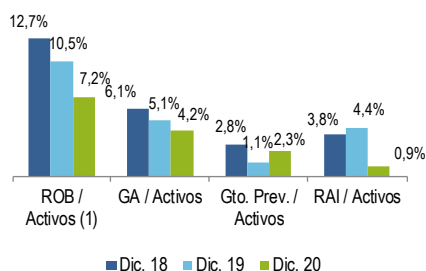
### RESUMEN FINANCIERO

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic.18	Dic.19	Dic.20
Activos totales	339	396	519
Colocaciones totales netas	251	290	361
Pasivos exigibles	278	321	451
Patrimonio	61	75	68
Resultado operacional bruto (ROB)	39	39	33
Gasto por provisiones	9	4	10
Gastos de apoyo (GA)	19	19	19
Resultado antes de Impuesto (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.

### RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 18	Dic. 19	Dic. 20
Pasivo exigible / Capital y reservas	5,6 vc	5,3 vc	7,0 vc
Patrimonio Efectivo / APRC <sup>(1)</sup>	20,0%	20,5%	18,9%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y FIC S.A. de Finanzas. (1) APRC: Activos ponderados por riesgo de crédito.

### PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

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

### OTROS FACTORES

La calificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual.

Analista: Fabián Olavarría  
fabian.olavarría@feller-rate.com

## RESUMEN EJECUTIVO FUNDAMENTOS

La calificación asignada a FIC S.A. de Finanzas 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.

FIC de Finanzas (FIC) 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 otros servicios como tarjetas de crédito y débito y CDAs. El plan estratégico de la institución incorpora aprovechar las sinergias que le reporta pertenecer a un importante grupo local.

La entidad es una financiera pequeña dentro del sistema financiero con activos por cerca de Gs 518.600 millones y un patrimonio neto en torno a Gs 67.820 millones a diciembre de 2020, equivalentes a un 0,3% de la industria de bancos y financieras, respectivamente. La institución se encuentra en un proceso paulatino de crecimiento, consolidación y atomización de la cartera de negocios. Esto, debiese contribuir a aumentar el tamaño de su operación y presencia en la industria en el mediano plazo.

En 2020, las colocaciones de FIC crecieron a un ritmo más elevado que el promedio de la industria, a pesar de un contexto económico debilitado. Esta expansión se explicó principalmente por el avance de los segmentos corporativo y pymes, coherente con la estrategia que ha venido sosteniendo la administración. La planificación estratégica de FIC apunta a lograr paulatinamente una mayor diversificación de la cartera, potenciando especialmente los segmentos de pymes y consumo dentro del mix de colocaciones, pero de forma cautelosa y acorde con el contexto económico

Reflejando un escenario económico afectado por la pandemia de Covid-19, los márgenes operacionales de la institución evidencian un descenso debido a una menor actividad y un escenario de bajas tasas de interés, sumado al avance del gasto en provisiones. Con todo, el bajo costo de fondo en el período permitió compensar en parte la caída de las tasas activas. A diciembre de 2020, el resultado antes de impuesto era Gs 4.049 millones, mostrando un decrecimiento nominal de 75% respecto a 2019, con una rentabilidad de 0,9% medida sobre activos totales promedio (versus 4,4% en 2019).

Conforme con la expansión del portafolio y el deterioro de algunos clientes específicos en el segmento de grandes empresas, el nivel de cartera vencida se comporta de forma volátil, aunque se logró estabilizar al cierre de 2020 en un 5,4%. Uno de los factores que explica este comportamiento tiene relación con las medidas de apoyo que otorgó FIC y la industria a una parte de sus clientes en el marco de la pandemia, conforme a las herramientas dispuestas por el regulador, así como también a una mayor actividad económica luego del período de confinamiento. A diciembre de 2020, un 30% de las colocaciones de la industria de financieras estaba acogido a estas medidas, mientras que en FIC dicho ratio era 26%.

Por su parte, al cierre de 2020 la cobertura para la mora mayor a 60 días era de 0,9 veces, por debajo del sistema financiero (1,6 veces), pero por sobre lo observado a diciembre de 2019 (0,5 veces).

Los niveles de adecuación patrimonial otorgan respaldo a la operación, especialmente ante la debilitada capacidad de generación. A diciembre de 2020, el índice de solvencia era de 18,9%, holgado con respecto al mínimo normativo (12%).

La estructura de financiamiento de FIC se aprecia concentrada, producto de su tamaño y la etapa de consolidación en que se encuentra. Específicamente desde sus orígenes, su fondeo corresponde mayormente a depósitos, los que a diciembre de 2020 representaron un 98,3% de sus pasivos exigibles.

La entidad tiene una buena proporción de recursos líquidos en caja y papeles bancarios, que se complementan con títulos del Banco Central del Paraguay (incluido el Encaje Legal). A diciembre de 2020, éstos cubrían el 28,5% del total de depósitos, observándose un indicador relativamente estable en los últimos tres años.

## **PERSPECTIVAS: ESTABLES**

La tendencia de la calificación de FIC 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 que la entidad pueda contener el aumento del gasto en provisiones, para liberar presión sobre sus resultados, así como mantener un nivel de cobertura de provisiones congruente con los negocios abordados.

Hacia adelante, un alza de la clasificación podría gatillarse ante recuperación sostenida de sus niveles de rentabilidad junto con avances en la diversificación del portafolio. Esto acompañado de la mantención de un adecuado respaldo patrimonial.

### **FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN**

#### **FORTALEZAS**

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

#### **RIESGOS**

- Baja atomización de la cartera de clientes y de las captaciones, con un fondeo concentrado en depósitos a plazo.
- Niveles de mora presentan incrementos paulatinos.
- Capacidad de generación debilitada.
- Escenario económico aún con alta incertidumbre.

	Abr. 2018	Jul. 2018	Oct. 2018	Abr. 2019	Jul. 2019	Oct. 2019	Abr. 2020	Jul. 20	Oct. 20	Abr. 21 <sup>(1)</sup>
Solvencia	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy
Tendencia	Estables	Estables	Estables	Estables	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: 16 de abril de 2021.
- Fecha de publicación: Según procedimientos descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.12.2020.
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.  
[www.feller-rate.com.py](http://www.feller-rate.com.py)  
Av. Gral. Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.  
Tel: (595) 21 225485 // Email: [info@feller-rate.com.py](mailto: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:

- [www.fic.com.py](http://www.fic.com.py)
- [www.feller-rate.com.py](http://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/proceso.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 más información sobre el significado de todas las categorías de calificación visite: <http://www.feller-rate.com.py/w15/nomenclatura.php>

## 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; Tecnología y operaciones

También incluyó reuniones 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.*