

	Abril 2021	Julio 2021
Solvencia	BBBpy	BBBpy
Perspectivas	Estable	Estable

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

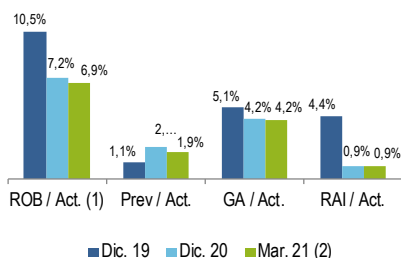
RESUMEN FINANCIERO

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic.19	Dic.20	Mar.21
Activos totales	396	519	523
Colocaciones totales netas	290	361	354
Pasivos exigibles	321	451	454
Patrimonio	75	68	69
Resultado operacional bruto (ROB)	39	33	9
Gasto por provisiones	4	10	2
Gastos de apoyo (GA)	19	19	5
Resultado antes de Impuesto (RAI)	16	4	1

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 a marzo de 2021 se presentan anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 19	Dic. 20	Mar. 21
Pasivo exigible / Capital y reservas	5,3 vc	7,0 vc	7,1 vc
Patrimonio Efectivo / APRC (1)	20,5%	18,9%	20,7%

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 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.

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 considera aprovechar las sinergias que le reporta pertenecer a un importante grupo local. Además, 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.

La entidad es una financiera pequeña dentro del sistema financiero con activos por cerca de Gs 523.263 millones y un patrimonio neto en torno a Gs 68.984 millones a marzo de 2021, ambos equivalentes a un 0,3% de la industria de bancos y financieras. La institución viene desarrollando un proceso paulatino de crecimiento, consolidación y atomización de la cartera de negocios, aunque el debilitado escenario económico significa un nivel de presión no menor para los planes.

En 2020, las colocaciones de FIC lograron crecer a un ritmo más elevado que el promedio de la industria, a pesar de un contexto económico. Esta expansión se explicó principalmente por el avance de los segmentos corporativo y pymes, coherente con la estrategia que ha venido sosteniendo la administración. En tanto, en los primeros meses de 2021 se observó un bajo dinamismo, comportamiento característico del sistema financiero para el periodo de análisis.

En 2020, los resultados de la institución evidenciaron un descenso debido a 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. Por su parte, a marzo de 2021, el resultado antes de impuesto era Gs 1.162 millones, mostrando un mejor desempeño que a igual mes de 2020 (pérdida de Gs 4.036 millones), con una rentabilidad de 0,9% anualizada medida sobre activos totales promedio.

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 ha incrementado en los últimos meses, llegando a un 6,6% de la cartera en marzo de 2021 (versus 5,4% al cierre de 2020), aunque se estabilizaba en los dos meses posteriores. En 2020, el Banco Central de Paraguay dispuso una serie de medidas, como flexibilizaciones en el pago de créditos y el diferimiento de provisiones. A marzo de 2021, un 25,9% de las colocaciones de la industria de financieras estaba acogido a estas medidas, mientras que en FIC dicho ratio era de 24,0%.

A marzo de 2021, la cobertura para la mora mayor a 60 días era de 0,8 veces, por debajo del sistema financiero (1,4 veces), mostrando un leve descenso en comparación a lo registrado en diciembre de 2020 (0,9 veces).

Los niveles de adecuación patrimonial otorgan respaldo a la operación, especialmente ante la debilitada capacidad de generación. Al primer trimestre de 2021, el índice de solvencia era de 20,7%, 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 marzo de 2021 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 marzo de 2021, éstos cubrían el 29,2% 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.
- Morosidad sigue en rangos más altos que los niveles históricos.
- Capacidad de generación debilitada.
- Escenario económico aún con alta incertidumbre.

	Jul. 2018	Oct. 2018	Abr. 2019	Jul. 2019	Oct. 2019	Abr. 2020	Jul. 20	Oct. 20	Abr. 21 ⁽¹⁾	Jul. 21
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: 9 de julio de 2021.
- Fecha de publicación: Según procedimientos descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2021.
- 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.

Más información sobre esta calificación en:

- 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/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.