

	Jul. 2020	Oct. 2020
Solvencia	BBBpy	BBBpy
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de calificaciones en Anexo.

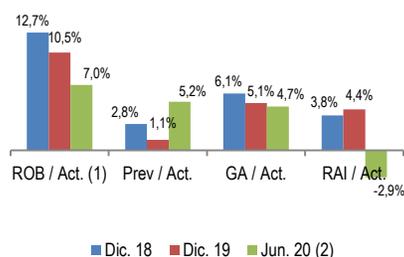
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 18	Dic. 19	Jun. 20
Activos Totales	339	396	405
Colocaciones totales netas	251	290	296
Pasivos exigibles	278	321	346
Patrimonio	61	75	58
Res. operacional bruto (ROB)	39	39	14
Gasto por provisiones	9	4	10
Gastos de apoyo (GA)	19	19	9
Resultado antes de imp. (RAI)	12	16	-6

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 anualizados.

Adecuación de capital

	Dic. 18	Dic. 19	Jun. 20
Pasivos exigibles/ Cap. y reservas	5,6 vc	5,3 vc	5,4 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	20,0%	20,5%	25,2%

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 individual				
	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 Olavarría
Fabian.olavarría@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. 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.

La entidad es pequeña dentro del sistema financiero con activos por cerca de Gs 405 mil millones y un patrimonio neto en torno a Gs 58 mil millones a junio 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 junio de 2020, la pérdida antes de impuesto era de Gs -5.747 millones (equivalente a 39% 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 y un desfavorable contexto económico producto de la pandemia de Covid-19. Con todo, a agosto de 2020 las pérdidas se comenzaban a acotar.

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 11,0% de las colocaciones al cierre del primer semestre de 2020. En tanto, la cobertura de provisiones sobre la cartera con mora mayor a 60 días era de 0,8 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 junio de 2020, el índice de solvencia era de 25,2%, holgado con respecto al mínimo normativo (12%). A agosto de 2020, el indicador descendía a rangos de 21,2%, pero se sostenía en niveles altos.

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 agosto de 2020, un 13,3% de las colocaciones del sistema bancario y un 25,4% en el caso de las financieras se encontraba acogido a estas medidas excepcionales, mientras que en FIC dicho porcentaje era de 33,2%.

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.

	Abr. 2018	Jul. 2018	Oct. 2018	Abr. 2019 ⁽¹⁾	Jul. 2019	Oct. 2019	Abr. 2020	Jul. 2020	Oct. 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: 12 de octubre de 2020
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 30.06.2020.
- 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.