

	Oct. 2022	Abr. 2023
Solvencia	BBBpy	BBBpy
Perspectivas	Estable	Fuerte (+)

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 20	Dic. 21	Dic. 22
Activos totales	519	506	625
Colocaciones totales netas	361	372	508
Pasivos totales	451	437	548
Pasivos exigibles	451	437	548
Patrimonio	68	69	76
Resultado operacional bruto	33	38	35
Gasto por provisiones	10	14	2
Gastos de apoyo	19	22	26
Resultado antes de impuesto	4	2	8
Resultado final	4	2	7

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

	Dic.20	Dic.21	Dic.22
Resultado operacional bruto / Activos ⁽¹⁾	7,2%	7,4%	6,1%
Gasto en provisiones / Activos ⁽¹⁾	2,3%	2,8%	0,3%
Gastos de apoyo / Activos ⁽¹⁾	4,2%	4,4%	4,7%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽¹⁾	0,9%	0,3%	1,4%
Resultado final / Activos ⁽¹⁾	0,8%	0,3%	1,3%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Colocaciones brutas	5,4%	2,2%	2,4%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽¹⁾	0,9 vc	1,2 vc	1,4 vc

(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Considera cartera con mora mayor a 60 días.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 20	Dic. 21	Dic. 22
Pasivo exigible ⁽¹⁾ / Capital y reservas	7,0 vc	6,4 vc	7,9 vc
Pasivo exigible ⁽¹⁾ / Patrimonio	6,6 vc	6,3 vc	7,2 vc
Patrimonio Efectivo / APRC ⁽²⁾	18,9%	18,1%	13,2%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y FIC S.A. de Finanzas. (1) Considera pasivos totales menos bonos subordinados. (2) 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/Fuerte (+)*) se fundamenta en un adecuado respaldo patrimonial, consistente con su buen nivel de solvencia patrimonial. Adicionalmente, considera el respaldo del grupo al que pertenece, Grupo MAO, que le brinda soporte y potencial para crecer.

FIC es una financiera que inició sus operaciones a mediados de 2014. Su cartera de créditos está compuesta por préstamos a empresas corporativas y, en menor medida, a pymes y personas. Para complementar su oferta de productos, ofrece tarjetas de crédito y débito y CDAs, además participa en el negocio de cambio de moneda. La institución es pequeña dentro del sistema financiero, con activos por cerca de Gs 624.837 millones y un patrimonio neto en torno a Gs 76.419 millones a diciembre de 2022, ambos equivalentes al 0,3% de la industria de bancos y financieras.

Reflejando un apetito por expandir su actividad para consolidarse en el sistema, FIC volvió a retomar un importante ritmo de crecimiento de sus colocaciones en 2022, luego de una discreta expansión en 2021. En este período, la compañía ha venido acotando su exposición al segmento corporativo, logrando mejorar su rentabilidad. En paralelo, la institución ha fomentado algunas alianzas comerciales estratégicas, buscando posicionar su negocio de banca personas, particularmente a través de tarjetas de crédito.

El plan estratégico de mediano plazo apunta a lograr una mayor diversificación del portafolio de créditos y una rentabilidad más sustentable, potenciando especialmente los segmentos de pymes y retail dentro del mix de colocaciones, aprovechando el potencial cruce de productos con otras empresas del grupo.

En 2022, fue relevante la disminución del gasto en provisiones, lo que compensó el avance de los gastos de apoyo y el menor margen operacional. Así, el resultado antes de impuesto fue Gs 7.914 millones, con una rentabilidad de 1,4% medida sobre activos totales promedio (versus 0,3% en 2021). Si bien estos niveles se comparan desfavorablemente respecto al sistema financiero (2,0%), destacó un mejor resultado con respecto a períodos previos.

Los niveles de morosidad, que se incrementaron de manera importante a contar de 2018, retroceden en los últimos dos años, en línea con la decisión del directorio de traspasar parte de la cartera con problemas a un fideicomiso para su gestión de recupero en 2021. A diciembre de 2022, la cartera vencida se situó en un 2,4% al medirla sobre la cartera bruta (comparado con un 2,2% al cierre de 2021).

En tanto, al cierre de 2022 la cartera refinanciada y reestructurada aumentó a un 5,3% de las colocaciones brutas (versus 1,0% en 2021), mientras que los bienes adjudicados se situaban en 2,7% de la cartera (1,5% al cierre de 2021). Por su parte, la cobertura para la mora mayor a 60 días mejoró a niveles de 1,4 veces, algo por sobre el ratio del sistema financiero (1,3 veces).

Los niveles de adecuación patrimonial otorgan respaldo a la operación, especialmente ante un escenario con diversos desafíos. El índice de patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo se situó en niveles de 13,2% al cierre de 2022, exhibiendo un retroceso en el período producto del avance de la base de activos. Cabe indicar que, para mejorar los indicadores de solvencia, la compañía realizó un nuevo aporte de capital irrevocable por Gs 20.000 millones, el que debiese contribuir a que el indicador a solvencia regrese a rangos de 15%.

La estructura de financiamiento de FIC se aprecia concentrada, producto de su tamaño y de su trayectoria en la industria, aunque destaca un incremento de las captaciones en

el último año, que acompaña la expansión de las colocaciones. Específicamente desde sus orígenes, su fondeo corresponde mayormente a depósitos, los que a diciembre de 2022 representaron un 94,5% de sus pasivos exigibles. Por su condición de financiera, tales depósitos se concentraban en obligaciones a plazo con un 79,0% del total.

A diciembre de 2022, la proporción de recursos líquidos en caja e inversiones en valores públicos (títulos del Banco Central del Paraguay incluido el Encaje Legal), cubría el 12,0% del total de depósitos, situándose por debajo a períodos previos. Esta medición era comparativamente más baja que el exhibido por el sistema financiero en el mismo período (35,8%), explicado principalmente por una menor presencia relativa de fondeo a la vista, así como también por el relevante ritmo de crecimiento de las colocaciones en los últimos meses.

PERSPECTIVAS: FUERTE (+)

Las perspectivas “Fuerte (+)” reconocen el avance de escala de FIC y una recuperación de sus niveles de rentabilidad, lo que a su vez se ha acompañado de un adecuado respaldo patrimonial, favorecido por el soporte de su propietario.

Hacia adelante, un alza de la clasificación podría gatillarse ante una transición paulatina en el modelo de negocios, que le permita ir consolidando la mejora en la capacidad de generación exhibida en 2022, rentabilizando las inversiones en tecnología e infraestructura. También resulta relevante que la entidad mantenga contenido el gasto en provisiones, con niveles de riesgo controlados.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Respaldo de su propietario, grupo económico MAO, que además otorga potencial de crecimiento.
- Ingresos acordes con la actividad y crecientes, con mayor participación de la actividad de crédito.
- Adecuado respaldo patrimonial, beneficiado por aumentos de capital.

RIESGOS

- Plan de negocios en etapa de transición.
- Baja atomización de la cartera de clientes y de las captaciones, con un fondeo concentrado en depósitos a plazo.
- Deterioro de casos puntuales presionan el gasto en provisiones en algunos períodos.
- Escenario económico se presenta desafiante.

	Abr. 20	Jul. 20	Oct. 20	Abr. 21	Jul. 21	Oct. 21	Abr. 22	Jul. 11	Oct. 22	Abr. 23 ⁽¹⁾
Solvencia	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy
Tendencia	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Fuerte (+)

(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: 14 de abril de 2023.
- Fecha de publicación: Según procedimientos descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.12.2022.
- 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	Fuerte (+)

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.