

FIC S.A. DE FINANZAS

CORTE DE SEGUIMIENTO: 31 DE MARZO DE 2015

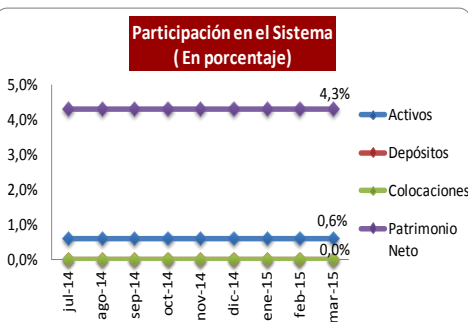
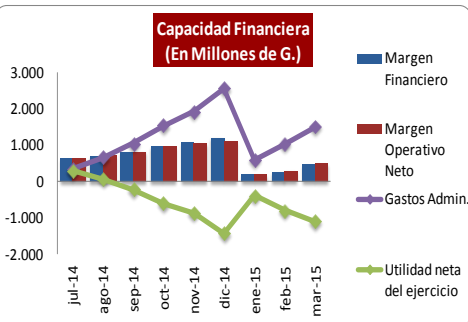
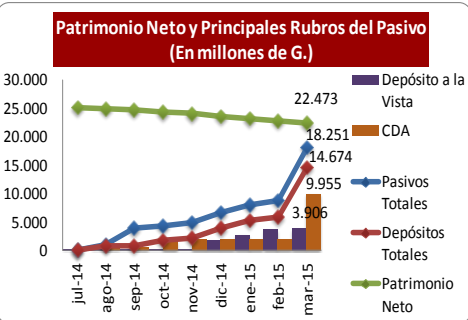
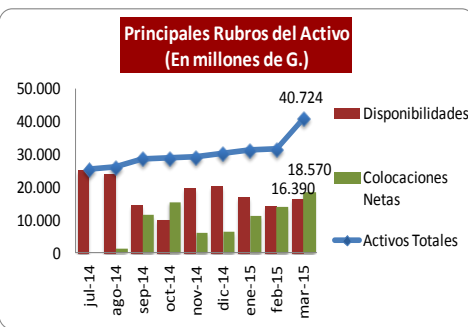
CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO
	ABRIL/2015	MAYO/2015
SOLVENCIA	BBB- <i>py</i>	BBB- <i>py</i>
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

Analista: Oscar Colmán Alarcón ocolman@solventa.com.py
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209

“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, emisión o su emisor”

“La entidad ha iniciado sus operaciones en el sistema financiero en julio del año 2014, por lo tanto las informaciones utilizadas para efectuar la calificación corresponden a sólo meses de operaciones. En tal sentido, aunque en el proceso de análisis se han aplicado los mismos parámetros y procedimientos usuales de calificación, se ha hecho un mayor énfasis en los aspectos cualitativos. La financiera será objeto de una evaluación y monitoreo continuo, dado que su base estadística es aún escasa”.

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa S.A. no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.



FUNDAMENTOS

La calificación de Fic S.A. de Finanzas responde a su reciente incursión en el sistema financiero y a su conservadora política de negocios, reflejada inicialmente en el establecimiento de un mercado objetivo cautivo del Grupo Barcos & Rodados (BR) al cual pertenece y en las captaciones de recursos a través de sus empresas relacionadas, que ha favorecido el mantenimiento de una adecuada posición de liquidez y de capital respecto a las operaciones realizadas.

Igualmente, toma en cuenta el importante compromiso y soporte financiero del Grupo BR, de renombrada trayectoria en el rubro de los combustibles y con una base de negocios diversificada, lo que se espera contribuya al grado de integración de la Entidad a su estructura operativa, así como de control para el aprovechamiento de las sinergias y oportunidades de negocios existentes.

Por considerarse una entidad financiera que opera recientemente en el sistema, ha evidenciado aún un acotado nivel de intermediación financiera y ha contemplado una baja generación de márgenes netos, si bien los mismos han sido previstos dentro de sus planes estratégicos y de crecimiento. Asimismo, se consideran los últimos cambios registrados en la plana gerencial de la entidad, lo que conlleva un proceso de adaptación de sus procesos operativos y de enfoque de gestión, así como los propios desafíos para la adecuación de su entorno tecnológico y el desarrollo de buenas prácticas de gobierno corporativo.

Al mismo tiempo, se encuentra en una etapa de fortalecimiento de su estructura organizacional a fin de acompañar el crecimiento de los negocios bajo un enfoque prudente de gestión de riesgos crediticios, así como para la implementación de los lineamientos generales y de una visión integral de los riesgos financieros y operacionales, a los cuales podría exponerse sus operaciones.

Fic S.A. de Finanzas opera desde el segundo semestre de 2014 en el sistema, orientando inicialmente sus operaciones crediticias hacia un mercado cautivo específico a fin de aprovechar las ventajas comparativas de su Grupo Empresarial BR, tanto en los segmentos corporativos y de pymes como de personas, vinculados a los sectores Servicio, Comercio, Agroganadero y Consumo. La propiedad y administración de la Entidad se encuentra bajo el control del Grupo Familiar Ortega, conformado por empresarios con amplia trayectoria y reputación en el país.

En ese sentido, se ha elaborado un plan estratégico quinquenal, en el cual se ha estimado un crecimiento gradual de la cartera activa y pasiva en los próximos años, a través del desarrollo de diferentes productos como préstamos, descuento de cheques, tarjetas de créditos, depósitos y varios servicios. Para el efecto, cuenta con Manuales de políticas y procedimientos de créditos y de riesgos integrales. Por su parte, prevé continuar con las inversiones en sistemas y personas, alcanzar un fortalecimiento de su entorno tecnológico y disponer de un ambiente informático más flexible y adaptable a las exigencias del negocio.

En cuanto al desempeño financiero, si bien ha demostrado un crecimiento de su cartera al cierre de marzo de 2015, la misma aún no ha registrado los ingresos financieros suficientes para compensar los egresos financieros y los resultados netos por la valoración de activos y pasivo financieros en moneda extranjera, sumado el incremento de los gastos operativos y administrativos. Lo anterior, se ha visto reflejado en la pérdida de G. 1.105 millones registrada en el corte analizado y ha mantenido los indicadores anualizados negativos de rentabilidad de ROA y ROE, cuyos índices han sido de 10,9% y 19,7%, respectivamente. Cabe señalar que, la entidad mantiene una pérdida acumulada de G. 1.422 millones correspondiente al cierre del diciembre de 2014.

Con esto, la entidad ha demostrado una acotada performance en la generación de ingresos netos en los primeros meses de operaciones, viéndose reflejado en sus niveles de eficiencia operativa. Sin embargo, dicha situación ha sido prevista en sus planes de crecimiento y contempla su prolongación incluso durante el ejercicio 2015, hasta que los ingresos operativos netos sean suficientes para compensar la estructura de gastos de la Entidad, que soporta actualmente sólo una casa matriz y una dotación de 23 funcionarios.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación asignada es "Estable", considerando la adecuada posición patrimonial y de liquidez para seguir afrontando y absorbiendo eventuales pérdidas en sus operaciones hasta el tiempo de alcanzar una mejor performance en el crecimiento gradual de sus negocios y de su capacidad de generación de ingresos netos. Al respecto, si bien se han registrado pérdidas durante los primeros meses de operaciones, Solventa espera que las mismas sean transitorias como consecuencia del aún bajo crecimiento de sus negocios, así como por las continuas inversiones y gastos registrados. Además, toma en cuenta el proceso de adecuación y adaptación en el cual se encuentra inmerso a partir de los últimos cambios registrados en su plana gerencial, enfoque de gestión y de procesos operativos, los cuales suponen un tiempo de maduración.

Igualmente, Solventa seguirá monitoreando de cerca el desempeño financiero y de negocios de la Entidad, así como la evolución de sus principales indicadores de gestión y el desarrollo de la gestión comercial, de riesgos y del ambiente de control interno.

FINANCIERA FIC S.A. DE FINANZAS										
PRINCIPALES RUBROS PATRIMONIALES, DE RESULTADOS E INDICADORES FINANCIEROS										
<i>(En millones de guaraníes y porcentajes))</i>										
PRINCIPALES RUBROS	jul-14	ago-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15	SISTEMA (**)
Activos Totales	25.352	26.075	28.704	28.857	29.095	30.234	31.349	31.695	40.724	4.022.694
Disponibilidades	24.869	24.045	14.188	9.919	19.450	20.276	16.596	14.153	16.390	591.710
Colocaciones Netas	0	1.247	11.457	15.468	6.245	6.541	11.306	14.054	18.570	3.084.833
Pasivos Totales	51	1.007	3.927	4.452	4.962	6.656	8.160	8.908	18.251	3.482.264
Depósitos Totales	41	794	925	1.888	2.207	3.925	5.297	5.844	14.674	2.973.941
Depósitos a la Vista	41	207	225	65	184	1.694	2.812	3.602	3.906	405.656
Depósitos a Plazo Fijo	0	130	130	130	130	269	476	272	774	326.056
CDA	0	455	563	1.674	1.865	1.926	1.957	1.944	9.955	2.174.616
Empréstitos de Entidades Internas	0	0	0	0	11	73	0	274	530	193.392
Patrimonio Neto	25.295	25.068	24.777	24.405	24.134	23.578	23.189	22.787	22.473	540.431
Capital Integrado	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	322.226
Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	195.742
Margen Financiero (*)	628	696	805	964	1.073	1.183	208	254	497	99.066
Margen Operativo Neto	643	726	828	954	1.049	1.118	202	278	525	147.087
Gastos Administrativos	348	652	1.058	1.548	1.936	2.558	589	1.029	1.513	95.512
Previsiones del Ejercicio	0	6	7	17	21	23	3	42	79	51.575
Utilidad neta del ejercicio	295	68	-223	-595	-866	-1.422	-389	-791	-1.105	12.108
Cartera Vigente	0	1.267	1.481	3.316	4.102	4.403	9.193	12.013	16.595	3.076.994
Cartera Vencida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	165.678
Cartera Total	0	1.267	1.481	3.316	4.102	4.403	9.193	12.013	16.595	3.242.672
Previsiones de Cartera	0	6	7	17	21	23	27	65	103	162.173
Renovados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	157.094
Refinanciados	0	0	0	0	0	0	0	0	101	21.874
Reestructurados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	42.626
Cartera RRR	0	0	0	0	0	0	0	0	101	221.594
INDICADORES FINANCIEROS										
Capital Adecuado	99,8%	96,1%	86,3%	84,6%	82,9%	77,9%	72,2%	70,2%	54,2%	13,09%
ROA anualizados	1,99%	0,39%	-1,03%	-2,48%	-3,25%	-4,70%	-14,89%	-14,98%	-10,86%	1,39%
ROE anualizados	2,0%	0,4%	-1,2%	-2,9%	-3,9%	-6,0%	-20,1%	-20,8%	-19,7%	10,55%
Margen de Intermediación Financiera	97,7%	95,8%	97,2%	101,1%	102,3%	105,8%	103,0%	91,5%	94,7%	67,35%
Cartera Vencida/ Patrimonio Neto	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	30,66%
Morosidad	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,11%
Cobertura de Previsiones	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	97,88%
Cartera RRR/ Cartera Total	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	5,39%
Cartera Vencida + 3R/ Cartera Total	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	113,17%
Cartera Vencida + 2R/ Cartera Total	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	7,10%
Disponibilidades + Inv. Temp./ Dep. a la Vista	613,3%	116,2%	63,1%	156,6%	107,3%	12,1%	599,2%	399,9%	426,0%	12100,00%
Disponibilidades + Inv. Temp./ Depósitos Totales	613,3%	30,3%	15,3%	5,4%	8,9%	5,2%	318,1%	246,5%	128,8%	9500,00%
Gastos administrativo / Margen Operativo	54,1%	89,8%	127,7%	162,3%	184,5%	228,9%	292,3%	370,7%	316,9%	63,73%
Sucursales y Dependencias (no incluye casa matriz)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	95.512
Personal Superior	8	8	11	11	12	12	11	11	11	42.064
Personal Total	23	23	13	12	13	13	12	12	12	1
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA										
Activos / Activos del Sistema	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	100,00%
Depósitos / Depósitos del Sistema	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Colocaciones netas / Colocaciones netas del Sistema	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Patrimonio Neto / Patrimonio Neto del Sistema	4,30%	4,30%	4,30%	4,30%	4,30%	4,30%	4,30%	4,30%	4,30%	100,00%

Fuente: EEFF y Boletines del BCP. Periodo 2010/14 y valores del SF a marzo del 2015.

Nota: (*) Los ingresos y egresos financieros correspondientes al margen financiero, contemplan la valuación financiera de activos y pasivos en moneda extranjera.

(**) Las cifras referidas del sistema no incluye la participación del Fondo Ganadero.

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente a **Fic S.A. de Finanzas**, conforme a lo dispuesto en los artículos 3 y 4 de la Resolución N°2, Acta N° 57 de fecha 17 de Agosto de 2010.

Fecha de calificación: 29 de abril de 2015

Fecha de publicación: 29 de abril de 2015

Fecha de seguimiento: 12 de mayo de 2015

Corte de seguimiento: 31 de marzo de 2015

Calificadora: **Solventa S.A. Calificadora de Riesgo**

Edificio San Bernardo 2° Piso | Charles de Gaulle esq. Quesada |

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
FIC S.A. DE FINANZAS	BBB-py	ESTABLE
<p>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.</p> <p>Solventa incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la Solvencia, está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud a su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.</p>		

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”.*

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

Mayor información sobre esta calificación en:

www.fic.com.py/

www.solventa.com.py

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa Calificadora de Riesgo, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución 1298/10 de la Comisión Nacional de Valores, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Durante el proceso de calificación de entidades financieras, se evalúa todas las informaciones requeridas y relacionadas a los aspectos cualitativos y cuantitativos siguientes:

Gestión de Negocios: Enfoque Estratégico, Administración y propiedad, Posicionamiento en el Sistema Financiero

Gestión de Riesgos Crediticios, Financieros, Operacional y Tecnológico

Gestión Financiera, Económica y Patrimonial

- Rentabilidad y Eficiencia Operativa
- Calidad de Activos
- Liquidez y Financiamiento
- Capital

Elaborado por: Oscar Colmán Alarcón, Analista de Riesgo