

	Marzo 2019	Abril 2019
Solvencia	A+py	A+py
Tendencia	Estable	Estable

*Detalle de calificaciones en Anexo.

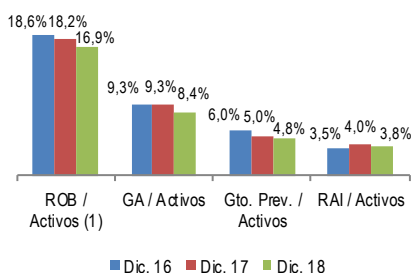
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 16	Dic. 17	Dic. 18
Activos Totales	3.370	3.681	4.651
Colocaciones totales netas	2.228	2.566	3.040
Pasivos exigibles	2.827	3.050	3.925
Patrimonio	543	631	726
Res. operacional bruto (ROB)	622	642	705
Gasto por provisiones	199	178	201
Gastos de apoyo (GA)	309	327	349
Resultado antes de imp. (RAI)	116	142	160

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.

Adecuación de capital

	Dic. 16	Dic. 17	Dic. 18
Pasivos exigibles/ Cap. y reservas	7,6 vc	7,2 vc	8,2 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	23,1%	19,9%	18,5%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Banco Familiar S.A.E.C.A. (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

Analista: Andrea Gutiérrez Brunet
andrea.gutierrez@feller-rate.com
(562) 2757 0472

Resumen Ejecutivo

Fundamentos

La ratificación de la calificación de Banco Familiar S.A.E.C.A. (A+py/Estable) se fundamenta en la exitosa implementación de su estrategia de negocios, con impactos favorables en eficiencia operacional y en el avance de la diversificación de sus negocios. También se incorpora una fuerte capacidad de generación de resultados, incluso en periodos de menor crecimiento de la economía.

En contrapartida, el banco mantiene una fuerte actividad en su sector tradicional de banca minoristas con un foco en segmentos de mayor riesgo relativo, y enfrenta el desafío de continuar avanzando en nuevos productos y segmentos con niveles de riesgo controlados.

Banco Familiar es un banco de nicho, su negocio tradicional es la entrega de préstamos para personas de ingresos medios y bajos, y para pequeñas y medianas empresas. A diciembre de 2018, la entidad continuaba avanzando en su cuota de mercado, alcanzando un 3,4% de las colocaciones netas del sistema de bancos y financieras.

La estrategia del banco para los próximos periodos considera continuar abordando el segmento de banca empresarial, con el propósito de continuar fortaleciendo su posición competitiva y la diversificación del portafolio.

Bajo el periodo de análisis, el margen operacional del banco se ha visto afectado por una mayor presión en los spreads financieros y una alta competencia, sumado al cambio normativo relativo a tarjetas de crédito. Además, el avance en la banca empresarial implica menores márgenes operacionales, los que se compensan con un menor gasto en riesgo y negocios complementarios. Finalmente, cabe indicar que el ritmo de crecimiento de los activos totales de la entidad ha sido superior al ritmo de crecimiento del resultado operacional bruto, lo que también explicaba la tendencia decreciente en el margen. Con todo, a diciembre de 2018, el

resultado operacional anualizado sobre activos totales promedio era elevado (16,9%) y mantenía una amplia ventaja con respecto al sistema (6,9%).

La eficiencia ha evidenciado una tendencia positiva, reflejado en un indicador de gastos de apoyo sobre activos totales promedio de 8,4%, en comparación al indicador de 9,3% registrado a diciembre de 2017.

El gasto en provisiones del banco, en términos relativos, es mayor al de otras instituciones, lo que se explica por el segmento al que se dirige. Sin embargo, los ratios vinculados al gasto por riesgo de crédito han mostrado una tendencia decreciente en los últimos periodos beneficiados por un mejor comportamiento de la cartera de créditos. Al cierre de 2018, el indicador de gasto en provisiones sobre activos totales promedio alcanzaba un 4,8%. Además, el banco ha mantenido una adecuada cobertura de provisiones, la que llegaba a niveles de 1,3 veces sobre la cartera con mora mayor a 60 días.

Los retornos de la entidad se mantienen en niveles altos y por sobre el promedio de la industria, impulsados por controlados gastos por riesgo de crédito y gastos de apoyo. A diciembre de 2018, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue de 3,8%, superior al 2,3% de la industria.

La actividad del banco ha estado acompañada de una adecuada política de retención de utilidades. El índice de patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo fue de 18,5% a diciembre de 2018, manteniendo amplia holgura con el indicador normativo de 12%.

Tendencia: Estable

La tendencia "Estable" de Banco Familiar incorpora su elevada capacidad de generación y el continuo fortalecimiento de su posición de mercado. Los principales desafíos son continuar creciendo de la mano del desarrollo de su nuevo segmento de negocios, manteniendo niveles de riesgo acotados con una buena cobertura de provisiones.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Banco de nicho con una importante participación en el segmento de consumo, amplia base de clientes y larga trayectoria.
- Altos márgenes operacionales derivan en elevados niveles de rentabilidad.
- Proactivo manejo del riesgo crediticio.
- Buen nivel de cobertura de provisiones sobre cartera vencida.

Riesgos

- Concentración de sus operaciones en el segmento minorista, aunque con menor proporción que en periodos anteriores.
- Aún se observa una estructura intensiva en gastos de apoyo.
- Fuentes de financiamiento concentradas en depósitos, aunque atomizados.

	Oct. 2016	Mar. 2017	Abr. 2017	Jul. 2017	Oct. 2017	Mar. 2018	Abr. 2018	Mar. 2019	Abr. 2019
Solvencia	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	A+py	A+py
Tendencia	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Fuerte (+)	Fuerte (+)	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: 10 de abril de 2019.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.12.2018.
- 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	
Banco Familiar S.A.E.C.A.	Solvencia	A+py
	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.familiar.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

A: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente 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; 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.