

	Marzo 2020	Abril 2020
Solvencia	A+py	A+py
Tendencia	Estable	Estable

*Detalle de calificaciones en Anexo.

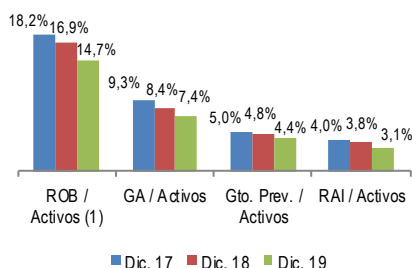
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 17	Dic. 18	Dic. 19
Activos Totales	3.681	4.651	5.259
Colocaciones totales netas	2.566	3.040	3.711
Pasivos exigibles	3.050	3.925	4.450
Patrimonio	631	726	809
Res. operacional bruto (ROB)	642	705	730
Gasto por provisiones	178	201	220
Gastos de apoyo (GA)	327	349	366
Resultado antes de imp. (RAI)	142	160	152

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. 17	Dic. 18	Dic. 19
Pasivos exigibles/ Cap. y reservas	7,2 vc	8,2 vc	8,3 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	19,9%	18,5%	17,6%

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

Resumen Ejecutivo

Fundamentos

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

Por otro lado, la entidad mantiene una fuerte actividad en banca minorista con un foco en segmentos de mayor riesgo relativo. Además, 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 financiamiento para personas de ingresos medios y bajos, y para pequeñas y medianas empresas. Al cierre de 2019, la institución continuaba avanzando en su cuota de mercado alcanzando un 3,8% de las colocaciones netas de la industria de bancos y financieras.

El plan estratégico considera abordar con mayor énfasis el segmento de banca empresarial, con el objetivo de fortalecer su posición competitiva y la diversificación del portafolio de créditos.

El margen operacional disminuye en los últimos años, explicado, en parte, por una mayor presión en los spreads financieros dada una alta competencia, a lo que se sumó el cambio normativo relativo a tarjetas de crédito. Asimismo, el desarrollo de la banca empresarial implica menores márgenes. A diciembre de 2019, el resultado operacional sobre activos totales fue de 14,7%, inferior a lo exhibido al cierre de 2018 (16,9%).

El indicador de gastos de apoyo ha evidenciado una tendencia positiva, reflejado en un ratio de eficiencia sobre activos totales de 7,4%, en comparación al 8,4% registrado a

diciembre de 2018, acorde a una mayor escala de operación.

El gasto en provisiones, en términos relativos, es superior al de otros bancos, debido al segmento objetivo al que se dirige. Al cierre de 2019, el ratio de gastos en provisiones sobre activos totales promedio alcanzó un 4,4%; mientras que la mora mayor a 60 días fue de 4,1%, superior al 2,4% registrado por el sistema. En tanto la cobertura de provisiones se mantenía en rangos adecuados para la operación, alcanzando las 1,3 veces.

Si bien los retornos del banco son altos y por sobre el promedio de la industria, se observa una tendencia decreciente explicado por la disminución en el margen operacional. A diciembre de 2019, el resultado antes de impuesto sobre activos totales fue de 3,1%, inferior al 3,8% exhibido al cierre de 2018 pero superior al sistema (2,4% al cierre de 2019).

La operación de Banco Familiar ha estado acompañada de una adecuada política de retención de utilidades. De acuerdo con la administración, el objetivo es capitalizar aproximadamente Gs. 30.000 millones por año, lo que apoya los ratios de solvencia. El índice de patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo fue de 17,6% a diciembre de 2019, manteniendo amplia holgura con el indicador normativo de 12%.

Tendencia: Estable

La tendencia "Estable" de Banco Familiar incorpora su fuerte 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. Asimismo, Feller Rate espera que la entidad continúe avanzando en la diversificación de sus fuentes de financiamiento, disminuyendo a la vez sus concentraciones más relevantes en depósitos.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Banco de nicho con una relevante participación en el segmento de consumo, amplia base de clientes y larga trayectoria.
- Elevados márgenes operacionales derivan en altos 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.
- Potenciales efectos en la operación derivados de la pandemia de COVID-19.

	Oct. 2017	Mar. 2018	Abr. 2018	Jul. 2018	Oct. 2018	Mar. 2019	Abr. 2019	Jul. 2019	Oct. 2019	Mar. 2020	Abr. 2020
Solvencia	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	A+py	A+py	A+py	A+py	A+py	A+py
Tendencia	Estables	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	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: 13 de abril de 2020.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.12.2019.
- 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); Fondeo 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.