

Solvencia	Julio 2018	Octubre 2018
Tendencia	Apy	Apy
	Fuerte (+)	Fuerte (+)

*Detalle de calificaciones en Anexo.

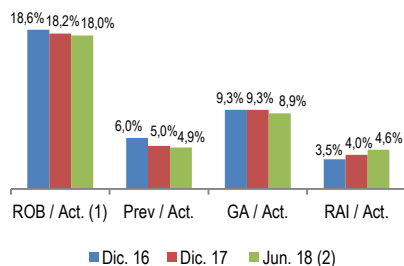
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 16	Dic. 17	Jun. 18
Activos Totales	3.370	3.681	3.948
Colocaciones totales netas	2.228	2.566	2.809
Pasivos exigibles	2.827	3.050	3.287
Patrimonio	543	631	661
Res. operacional bruto (ROB)	622	642	343
Gasto por provisiones	199	178	93
Gastos de apoyo (GA)	309	327	169
Resultado antes de imp. (RAI)	116	142	88

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 a junio 2018 anualizados.

Adecuación de capital

	Dic. 16	Dic. 17	Jun. 18
Pasivos exigibles/ Cap. y reservas	7,6 vc	7,2 vc	6,9 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	23,1%	19,9%	20,5%

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
(56 2) 2757 0472

Resumen Ejecutivo

Fundamentos

La ratificación de la calificación de Banco Familiar S.A.E.C.A. (Apy/Fuerte (+)) se fundamenta en su condición de banco de nicho, con un importante posicionamiento en el sector consumo, una fuerte penetración de sus productos y una amplia base de clientes. Además, considera los elevados márgenes operacionales y el buen nivel de cobertura de provisiones sobre cartera vencida.

Por otra parte, la calificación considera la concentración de su actividad en colocaciones minoristas, con foco en segmentos de mayor riesgo relativo. Refleja, además, su estructura operacional caracterizada por altos gastos de apoyo.

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. Esto, mediante una extensa red de sucursales, que se complementan con canales alternativos. A junio de 2018, la entidad continuaba avanzando en su cuota de mercado, alcanzando un 3,5% de las colocaciones netas del sistema de bancos y financieras.

La estrategia del banco para los próximos periodos considera ir abordando de forma más intensiva el segmento de banca empresarial, con el propósito de continuar fortaleciendo su posición competitiva y mejorar la diversificación del portafolio, en un escenario de alta competitividad en la industria. La entidad también apunta a fomentar sus canales alternativos para continuar mejorando su eficiencia.

Bajo el periodo de análisis, el margen operacional de Banco Familiar 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. Con todo, a junio de 2018, el resultado operacional anualizado sobre activos totales promedio era elevado (18,0%) y mantenía una amplia ventaja con respecto al sistema (7,0%).

El gasto en provisiones, en términos relativos, es mayor al de otros bancos, 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. A junio de 2018, el indicador de gasto en provisiones sobre activos totales promedio alcanzaba un 4,9%, en términos anualizados. Además, el banco ha mantenido una adecuada cobertura de provisiones, la que llegaba a niveles de 1,2 veces sobre la cartera con mora mayor a 60 días.

Por su parte, la eficiencia ha evidenciado una tendencia positiva en los últimos periodos, reflejado en un indicador de gastos de apoyo anualizado sobre activos totales promedio de 8,9%, en comparación al indicador de 9,3% registrado a diciembre de 2017.

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 junio de 2018, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio aumentó a 4,6%, en términos anualizados.

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 20,5% a junio de 2018, manteniendo amplia holgura con el indicador normativo de 12%.

Tendencia: Fuerte (+)

La tendencia Fuerte (+) reconoce la proactiva gestión de riesgos de la entidad y las mejoras en eficiencia operacional, que repercuten en una fuerte capacidad de generación de resultados, incluso en periodos de menor crecimiento.

Los principales desafíos para el banco son continuar consolidando su posición competitiva y desarrollar su estrategia manteniendo niveles de riesgo acotados.

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 compensan los elevados gastos de apoyo.
- Proactivo manejo del riesgo crediticio.
- Buen nivel de cobertura sobre cartera vencida.

Riesgos

- Concentración de sus operaciones en el segmento minorista, con un mayor riesgo relativo.
- Estructura intensiva en gastos de apoyo.
- Estrategia considera avanzar en nuevos segmentos de negocios.

	Oct. 2016	Mar. 2017	Abr. 2017	Jul. 2017	Oct. 2017	Mar. 2018	Abr. 2018	Jul. 2018	Oct. 2018
Solvencia	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy
Tendencia	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)

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 octubre de 2018.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 30.06.2018.
- 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	Apy
	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.

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

- 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.