

	Julio 2019	Octubre 2019
Solvencia	A+py	A+py
Tendencia	Estable	Estable

*Detalle de calificaciones en Anexo.

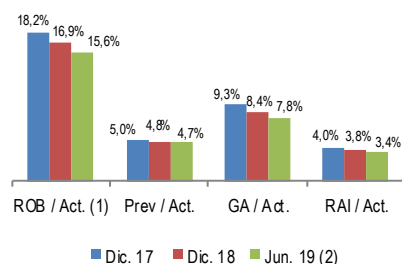
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 17	Dic. 18	Jun. 19
Activos Totales	3.681	4.651	4.699
Colocaciones totales netas	2.566	3.040	3.325
Pasivos exigibles	3.050	3.925	3.954
Patrimonio	631	726	744
Res. operacional bruto (ROB)	642	705	365
Gasto por provisiones	178	201	110
Gastos de apoyo (GA)	327	349	181
Resultado antes de imp. (RAI)	142	160	81

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 2019 anualizados.

Adecuación de capital

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

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	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 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 de la economía.

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. A junio de 2019, la institución continuaba avanzando en su cuota de mercado, pese a un menor dinamismo en la industria, alcanzando un 3,6% de las colocaciones netas del sistema 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 del banco se ha visto afectado por una mayor presión en los spreads financieros y una alta competencia, sumado al cambio en el mix del portafolio de colocaciones dado el avance en banca empresarial. Este segmento implica menores márgenes operacionales, lo que ha provocado una tendencia decreciente en el indicador. A junio de 2019, el resultado operacional anualizado sobre activos totales promedio se mantenía en rangos altos (15,6%) pero inferior a lo exhibido al cierre de 2018 (16,9%).

El indicador de gastos de apoyo ha exhibido una tendencia positiva, reflejado en un ratio de eficiencia anualizado sobre activos totales promedio de 7,8%, en comparación al 8,4% registrado a diciembre de 2018.

El gasto en provisiones, en términos relativos, es superior al de otros bancos, lo que se explica por el segmento al que se dirige. A junio de 2019, el ratio de gastos en provisiones sobre activos totales promedio alcanzó un 4,7%, en términos anualizados; mientras que la mora mayor a 60 días era 4,7%, superior al 2,9% registrado por el sistema. En tanto la cobertura de provisiones se mantenía en rangos adecuados, alcanzando las 1,3 veces.

Si bien los retornos del banco se mantienen en niveles altos y por sobre el promedio de la industria, se exhibe una tendencia decreciente explicado principalmente por la disminución en el margen operacional. A junio de 2019, el resultado antes de impuesto anualizado sobre activos totales promedio fue de 3,4%, inferior al 3,8% exhibido al cierre de 2018 pero superior al sistema (2,5% a junio de 2019).

La operación de Banco Familiar 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 19,5% a junio de 2019, 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 relevante participación en el segmento de consumo, amplia base de clientes y larga trayectoria.
- Elevados 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.

	Abr. 2017	Jul. 2017	Oct. 2017	Mar. 2018	Abr. 2018	Jul. 2018	Oct. 2018	Mar. 2019	Abr. 2019	Jul. 2019	Oct. 2019
Solvencia	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	A+py	A+py	A+py	A+py
Tendencia	Estables	Estables	Estables	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	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: 09 de octubre de 2019.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 30.06.2019.
- 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.