

	Abr. 2017	Jul. 2017
Solvencia	Apy	Apy
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de calificaciones en Anexo.

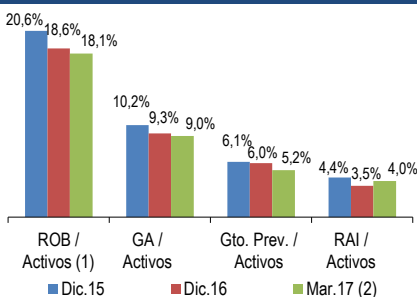
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 15	Dic. 16	Mar. 17
Activos Totales	3.299	3.370	3.314
Colocaciones totales netas	2.317	2.228	2.231
Pasivos exigibles	2.820	2.827	2.740
Patrimonio	480	543	574
Res. operacional bruto (ROB)	638	622	151
Gasto por provisiones	189	199	44
Gastos de apoyo (GA)	315	309	75
Resultado antes de imp. (RAI)	136	116	34

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 marzo de 2017 anualizados.

Adecuación de capital

	Dic. 15	Dic. 16	Mar. 17
Pasivos exigibles/ Cap. y reservas	7,8 vc.	6,4 vc.	5,0 vc.
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	18,9%	23,1%	24,4%

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				
	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: Fabián Olavarria
fabian.olavarria@feller-rate.cl

Resumen Ejecutivo

Fundamentos

La ratificación de la calificación asignada a Banco Familiar (Apy/Estable) se fundamenta en su condición de banco de nicho, con un relevante posicionamiento en el segmento de consumo, una fuerte penetración de sus productos y una amplia base de clientes. Además, considera los elevados márgenes operacionales con los que opera y el buen nivel de cobertura de provisiones sobre cartera vencida.

En contrapartida, la calificación incorpora la concentración de su actividad en colocaciones minoristas, con foco en segmentos de mayor riesgo relativo. Refleja, además, su estructura operacional caracterizada por elevados gastos de apoyo.

Banco Familiar es un banco de nicho. Su foco de negocios es la entrega de préstamos para personas de ingresos medios y bajos, y para pequeñas y medianas empresas. Esto, a través de una extensa red de sucursales, que complementa con el desarrollo de canales alternativos. La entidad tenía a marzo de 2017 una cuota de mercado en colocaciones netas de 3,1%.

En 2016, el sistema financiero tuvo un crecimiento nulo, explicado por un menor dinamismo en los principales sectores económicos del país. Adicionalmente, el margen operacional se vio afectado por la implementación de una tasa de interés máxima más restrictiva en el producto de tarjetas de crédito, uno de los focos comerciales de Familiar. En este contexto, el banco ajustó su exposición a dicho segmento, lo que sumado a la menor actividad económica se tradujo en un descenso del stock de colocaciones de 3,8% en 2016.

A pesar de la menor actividad, el margen bruto de Familiar se encuentra entre los más altos de la industria, producto de su foco en el segmento de personas. Con todo, en los últimos dos años se aprecia una tendencia a la baja, explicado en gran parte por el efecto en las tasas de interés y la menor actividad. A

marzo de 2017, el margen bruto sobre activos fue de 18,1% (18,6% en 2016), manteniendo su ventaja respecto al sistema (7,0%).

La extensa red de sucursales y su fuerza de ventas derivan en una estructura de gastos de apoyo relevante. Sin embargo, en el último período han llevado a cabo diversas iniciativas para incrementar la eficiencia, de manera de compensar el descenso de los márgenes operacionales. Así, entre 2013 y el primer trimestre de 2017, los gastos de apoyo sobre activos disminuyeron desde un 11,1% a un 9,0%.

El gasto en provisiones de Familiar es mayor al de otros bancos, lo que se explica por el segmento más vulnerable al que se dirige. En los últimos dos años la cartera con problemas se incrementó acorde al contexto económico. Sin embargo, a marzo de 2017 ésta se contuvo en rangos de un 5,2% de los activos. La entidad ha logrado sostener su cobertura de provisiones, la que alcanza a cerca de 1,3 veces la cartera vencida.

Los retornos del banco se mantienen por sobre el promedio del sistema y acorde a su segmento objetivo, aunque se han visto afectados especialmente por los menores márgenes. No obstante, a marzo de 2017 el resultado antes de impuesto sobre activos se incrementó a 4,0% (3,5% en 2016).

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 se ha venido fortaleciendo considerablemente en los últimos años, alcanzando un 24,4% a marzo de 2017.

Tendencia: Estable

El banco exhibe una buena posición en su nicho de mercado y mantiene una elevada generación interna. Los principales desafíos para Familiar son continuar avanzando en eficiencia operacional para enfrentar un contexto de tasas de interés más restrictivas. Además, es importante que la entidad no incremente su cartera con problemas y sostenga su actual cobertura de provisiones.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Banco de nicho con un relevante posicionamiento en el segmento de consumo, amplia base de clientes y larga trayectoria.
- Altos márgenes operacionales compensan los mayores gastos de apoyo y en provisiones.
- Buen nivel de cobertura sobre cartera vencida de 1,3 veces.

Riesgos

- Concentración de sus operaciones en el segmento minorista, con un mayor riesgo relativo.
- Estructura intensiva en gastos de apoyo.
- Cambios regulatorios afectaron el desarrollo de su actividad.

	Abr. 2015	Jul. 2015	Oct. 2015	Mar. 2016	Jul. 2016	Oct. 2016	Mar. 2017	Abr. 2017	Jul. 2017
Solvencia	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy
Tendencia	Estables	Estables	Estables	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: 10 de julio de 2017.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2017.
- 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	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 reuniones 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.