

Banco Familiar S.A.E.C.A.

Factores relevantes de la calificación

Suba de calificación. FIX subió la calificación de Banco Familiar S.A.E.C.A. a AApy desde AA-py, y mantuvo la Tendencia en Estable. La suba obedece a la mejora del perfil de diversificación del riesgo por línea de negocio que le brinda la fusión a Banco Familiar, que los perfiles de ambas entidades son complementarias y mantienen una cultura prudencial en la gestión de riesgos y se potencian en los negocios, viéndose reflejada la buena gestión de riesgos en sus adecuados índices de mora y prudentes indicadores de cobertura de provisiones y de liquidez, lo que lleva a Banco Familiar a una calificación del rango AApy.

Fusión por consolidación. El 19 de agosto de 2024 la entidad ha dado a conocer el avance junto con el Banco Atlas de un proceso de fusión por consolidación de las operaciones de ambas entidades motivado por un mercado bancario fuertemente competitivo en el que se busca alcanzar economías de escala y mantener buenos márgenes de rentabilidad en el largo plazo. De acuerdo con cifras públicas a agosto 2024, el patrimonio resultante de la fusión alcanzaría aproximadamente los USD 320 millones ubicándolo como el 5to banco privado del país. El Banco Central del Paraguay (BCP) autorizó a Banco Atlas S.A. y Banco Familiar S.A.E.C.A. a proseguir con los trámites tendientes a la fusión definitiva. Mediante la Resolución N.º 9 de fecha 17 de enero de 2025, el ente regulador informó que ha sido autorizada la continuidad de los trámites para la fusión definitiva entre el Banco Atlas y Banco Familiar. La formalización del acuerdo de la fusión está sujeta a la aprobación del Directorio de la banca matriz y al cumplimiento de los demás requisitos exigidos por Ley para la fusión de sociedades. Las operaciones, tanto de Banco Atlas como Banco Familiar, continuarán con absoluta normalidad hasta el proceso final de aprobación de esta operación.

Buena capitalización. Familiar históricamente ha conservado una buena posición de capitales, en función de su modelo de negocio, sustentado en su consistente generación de resultados que le permitió alimentar la expansión de su negocio. FIX estima probable que a mediano plazo la capitalización de la entidad converja a niveles cercanos a los observados para el promedio del sistema bancario, en la medida que se siga materializando la estrategia del Banco de diversificar sus líneas de negocios y segmentos de clientes, e incrementando su escala a lo que apuntan ambas entidades con la fusión, y además se consolide la compresión del spread.

Adecuada rentabilidad. La rentabilidad de Familiar se sustenta en el sostenido y buen margen de intermediación, producto de su esquema de negocios, mayormente orientado a la banca minorista, aunque con una injerencia en aumento de los segmentos Empresas y Middle Market, así como su capacidad de generación de ingresos a partir de su amplia base de clientes. El Banco presenta márgenes de mejora en su eficiencia operativa y diversificación de su segmento de clientes, aspectos centrales de su actual estrategia.

A dic'24, el Banco continuó generando buenos flujos de resultados, a pesar del contexto desafiante producto de la mayor concentración del sistema y el entorno internacional de tasas altas. Familiar reportó un resultado neto por Gs. 330.146 millones en el ejercicio 2024, equivalentes a un ROA de 3,6% (2,6% el año anterior), producto del incremento en su margen, que logró compensar el mayor costo de fondeo. La Calificadora estima que Familiar continuará reflejando una apropiada generación de flujos de la mano de la prudente gestión de sus riesgos y la explotación de ganancias de eficiencias operativas.

Calidad de activos acordes al modelo de negocio. El riesgo crediticio de Familiar se ajusta al perfil de su segmento de clientes y el apetito de riesgo del Banco. La calidad de activos de la entidad registró una mejora a dic'24. El nivel de mora del Banco se mantiene en niveles saludables. La cartera vencida representó un 2,7% de la cartera total a dic'24, demostrando una disminución con respecto a dic'23 (3,2%). La morosidad del portafolio de préstamos responde principalmente a la cartera minorista (6,3%) que representa el 38% del total de financiaciones,

Informe Integral

Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo AApy

Tendencia Estable

Resumen Financiero

Banco Familiar S.A.E.C.A.		
Miles de Millones	31/12/24	31/12/23
Activos (USD Mill.)*	1.279	1.182
Activos (Gs)	10.015,5	8.605,6
Patrimonio Neto (Gs)	1.373,9	1.114,4
Resultado Neto (Gs)	330,1	212,1
ROA (%)	3,6	2,8
ROE (%)	27,0	20,8
Patrimonio / Activos Totales (%)	13,4	12,7

*Tipo de Cambio del BCP. Dic'24: 7.831,26 y Dic'23: 7.278,37

Criterios Relacionados

[Manual de procedimientos de Calificación de Entidades Financieras, Marzo 2020., Registrado ante la CNV Paraguay.](#)

Informes Relacionados

[Estadísticas comparativas Paraguay, FIX SCR S.A., Julio 17, 2024.](#)

[Sistema Bancario Paraguayo. Evolución, Hechos Recientes y Perspectivas 2024, FIX SCR S.A. Marzo 19, 2024.](#)

Analistas

Analista Principal
 Pablo Deutesfeld
 Director Asociado
pablo.deutesfeld@fixscr.com
 +54 11 5235 8100

Analista Secundario
 Darío Logiodice
 Director
dario.logiodice@fixscr.com
 +54 11 5235 8100

que es compensada por el menor riesgo de crédito de los segmentos integral (middle market) y corporativa. De considerarse la cartera con refinanciaciones o reestructuraciones y afectada por medidas transitorias, la misma ascendía al 1,4% aproximadamente. FIX estima que la morosidad de los bancos se conserve en niveles saludables.

Acotado riesgo de liquidez. Familiar gestiona el riesgo de iliquidez en forma prudente con adecuados límites de cobertura que minimizan los costos ligados a una potencial salida de depósitos. A dic'24 la cobertura de activos líquidos (Disponibilidades + BCP + títulos soberanos) representaba el 27,5% de la totalidad de sus depósitos.

Adecuada estructura de fondeo. La principal fuente de recursos proviene de los depósitos del sector privado no financiero (70,1% del activo), que se complementa con líneas de financiación con entidades financieras locales y extranjeras (9,2%), el capital propio (13,7% del activo) y emisiones de bonos en el mercado de capitales (4,6%). El fondeo de depósitos es mayormente en moneda local (73% a dic'24); con una buena mezcla entre depósitos a la vista (55,0%) y a plazo (45,0%) que le proveen al Banco un acotado costo de fondeo; y una moderada concentración por acreedor (20,8% en los primeros diez depositantes).

Sensibilidad de la calificación

Fusión por consolidación. Superadas las instancias de aprobación societaria y regulatoria del proceso de fusión, en caso de verificarse riesgos operativos en el proceso de integración tecnológica de ambas entidades, conflictos en el proceso de unificación de ambas culturas organizacionales que afecten la toma de decisiones y/o riesgos de cumplimiento regulatorio, que dañen la operativa y desempeño del banco fusionado y su solvencia, podría ser fundamento para presionar a la baja la calificación del banco.

Consolidación del crecimiento en forma saludable. Hacia el mediano plazo, la consolidación del crecimiento en la generación y diversificación de sus líneas de negocio con un saludable desempeño que fortalezcan la franquicia del banco podría llevar a una mejora en su calificación..

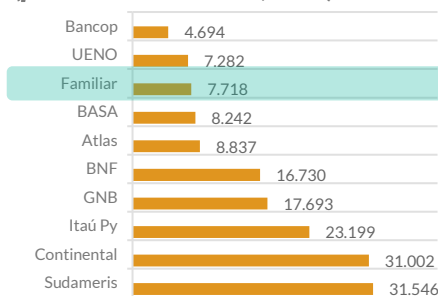
Perfil

Banco Familiar S.A.E.C.A. (Familiar) es un banco comercial de capital local, cuyo paquete accionario pertenece a más de 110 accionistas, mayormente concentrado en las 14 familias fundadoras. Familiar es una entidad mediana del sistema financiero que históricamente se ha especializado en la atención de la banca minorista (personas de segmentos de ingresos medios y bajos, y microempresas), no obstante, desde 2010 ha comenzado a desarrollar el segmento de empresas y middle market y especialmente desde 2017 Familiar ha orientado su estrategia de largo plazo a diversificar el perfil de su modelo negocio y mejorar su eficiencia mediante una acelerada digitalización de sus procesos y servicios. El banco opera bajo el marco normativo y regulatorio establecido por el Banco Central de Paraguay (BCP).

Al presente ninguno de los accionistas actuales posee posición mayoritaria o de control. Existe un pacto de accionistas suscripto por el 100% de los mismos donde se establecen reglas de gobernanza esenciales y pautas para la elección y funcionamiento del directorio.

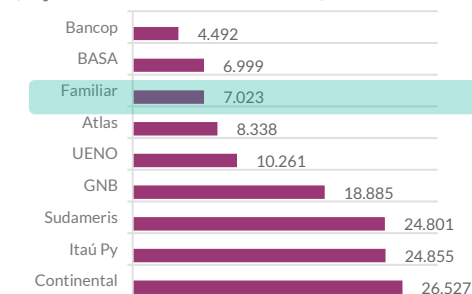
Familiar tiene su origen en 1967, cuando un grupo de empresarios del centro de Asunción (familias fundadoras) se unen para crear "Crédito Familiar" (una casa de crédito) para otorgar préstamos personales a sus clientes. En 1992, con 6.000 clientes, se convierte a financiera (Financiera Familiar, entidad regulada por el BCP) lo que le permitió comenzar a captar depósitos e impulsar su expansión geográfica. En 2003, la entidad se fusiona con Financiera Figes, lo que le permitió crecer un 50% en su volumen de activos e incorporar segmentos de negocios corporativos y de personas de altos ingresos. Con 120.000 clientes, en 2009, se decide la conversión a banco, incorporando el servicio de cuenta corriente y Comex. En 2011, Familiar adquiere la financiera Bríos que le permite acrecentar significativamente su negocio de cambio y remesas dentro del sistema. En 2012, el Banco lanza credicédula que amplía significativamente su segmento minorista, alcanzando una base de 350 mil clientes. Finalmente, desde 2017 Familiar ha orientado su estrategia a incrementar la diversificación de sus segmentos de negocio (orientando su crecimiento en el segmento de empresas y corporativos) y la reconversión del negocio hacia una fuerte digitalización. Hacia 2022, el Banco logró alcanzar

Gráfico #2: Posición de mercado (préstamos en miles de mill., dic'24)



Fuente: BCP

Gráfico #1: Posición de mercado (depósitos en miles de mill., dic'24)



Fuente: BCP

una base de 1 millón de clientes y finalizó la migración de su core bancario, en línea el proyecto de digitalización asumido en años anteriores.

Familiar es un banco mediano del sistema bancario, con una participación de mercado del 4,1% en activos, 4,2% en depósitos, y 4,5% en préstamos brutos a dic'24. Para la provisión de sus servicios el banco cuenta con un plantel de 980 funcionarios, 48 dependencias, 60 cajeros automáticos, 11 ATM y 87corresponsales no bancarios.

Familiar es propietario mayoritario, de Familiar Seguros S.A. y Ética S.A., en ambos casos, con el 99,5% de las acciones. Familiar Seguros S.A. comenzó a operar en abr'19, con el objetivo inicial de integrar verticalmente las operaciones de seguros con los clientes del banco. La aseguradora desarrolla un modelo de negocio cautivo y de banca seguros (con riesgos acotados y muy atomizados) apalancado sobre la base de clientes y estructura operativa del banco.

Ética S.A., adquirida en oct'20, es una empresa cuyo objeto es prestar servicios digitales y desarrollo de plataformas digitales. Inició operaciones durante 2021 con el lanzamiento de la cuenta Eko completamente digital que trae asociada la tarjeta Eko mastercard. Actualmente, la tarjeta tiene aproximadamente 270 mil cuentas habilitadas, y un nivel de apertura de alrededor de 25 mil cuentas por mes, con la visión de generar un ecosistema digital para los clientes del Banco.

Adicionalmente, el Banco lanzó al mercado su propia casa de bolsa en nov'22, Familiar Casa de Bolsa, en línea con el resto del mercado y con la idea de continuar la integración vertical de sus servicios. El objetivo de la casa de bolsa es brindarles una alternativa adicional a los clientes de Familiar, en donde se darán las colocaciones y licitaciones de deuda, además de contar con la posibilidad de lanzar Fondos Mutuos. Hacia fines de 2023 han comenzado a operar con su 1er. Fondo Mutuo y en febrero 2024, con su 2do. Fondo Mutuo.

Otras entidades vinculadas (propiedad de la mayoría de los accionistas del Banco) con las que Familiar mantiene contratos operativos son:

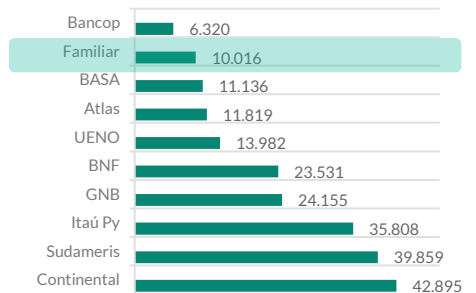
1. Ventas y Cobranzas S.A. (Veyco) es un proveedor estratégico de la entidad, que tiene como objetivo principal la prestación de servicios de telemarketing, ventas, call center y apoyos en la gestión de clientes.
2. Nexo S.A.E.C.A. es una empresa de servicios de cobranzas y compras de cartera en situación en mora del mercado que trabaja con varias entidades financieras y comerciales. Los derechos de cobro de aquellos créditos minoristas en mora que se encuentran 100% previsionados, son vendidos a Nexo S.A.E.C.A.
3. Fundadores S.A. es una sociedad que posee inmuebles que son arrendados a Familiar para sucursal y dependencias administrativas.

Estrategia: Diversificación en segmentos de clientes, digitalización de procesos y estructura eficiente.

El 19 de agosto de 2024 la entidad ha dado a conocer el avance junto con el Banco Atlas de un proceso de fusión por consolidación de las operaciones de ambas entidades motivado por un mercado bancario fuertemente competitivo en el que se busca alcanzar economías de escala y mantener buenos márgenes de rentabilidad en el largo plazo. De acuerdo con cifras públicas a agosto 2024, el patrimonio resultante de la fusión alcanzaría aproximadamente los USD 320 millones ubicándolo como el 5to banco privado del país. El Banco Central del Paraguay (BCP) autorizó a Banco Atlas S.A. y Banco Familiar S.A.E.C.A. a proseguir con los trámites tendientes a la fusión definitiva. Mediante la Resolución N.º 9 de fecha 17 de enero de 2025, el ente regulador informó que ha sido autorizada la continuidad de los trámites para la fusión definitiva entre el Banco Atlas y Banco Familiar. La formalización del acuerdo de la fusión está sujeta a la aprobación del Directorio de la banca matriz y al cumplimiento de los demás requisitos exigidos por Ley para la fusión de sociedades. Las operaciones, tanto de Banco Atlas como Banco Familiar, continuarán con absoluta normalidad hasta el proceso final de aprobación de esta operación.

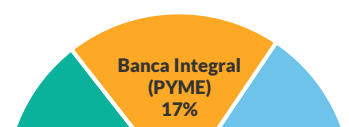
Con esta fusión ambas entidades se benefician con un crecimiento inorgánico con poco cruzamiento de clientes, que lleva a un crecimiento del Market Share y que logran un

Gráfico #3: Posición de mercado (activos en miles de mill., dic'24)



Fuente: BCP

Gráfico #4: Clientes por segmento dic'24



incremento importante en su economía de escala, además de tener una fuerte complementación de los segmentos a los que llegan (siendo Banco Familiar más importante en la banca de consumo y Banco Atlas en la Banca de clientes Pyme, Medianos y Corporate).

Banco Familiar continúa con su fuerte estrategia, impulsada desde 2017 orientada a diversificar su negocio dando mayor impulso al crecimiento del segmento corporativo y banca integral (Pymes y personas de altos ingresos), lo que le permitiría avanzar en acrecentar su base de clientes y cross selling, así como reducir el riesgo de crédito de su cartera. En este sentido, el banco en forma exitosa logró no solo diversificar su cartera de préstamos por segmento, sino también incrementar su participación de mercado y con esta fusión se estima que el nuevo banco fusionado duplicaría su participación de mercado posicionándose como el 5to Banco Privado de Paraguay, pasando a competir con los bancos de mayor tamaño del país.

Asimismo, ante el avance del cambio tecnológico y digitalización de la industria financiera, así como la aparición de nuevos competidores, otro aspecto central de la estrategia de la entidad se orienta a una sostenida inversión en la digitalización de sus procesos y canales de atención, a fin de dar respuesta al cambio en la preferencia de los clientes, lo que se ve reflejado en el creciente y sostenido uso de los canales digitales. Este proceso está orientado a lograr una completa Banca Digital y Omnicanalidad en la relación con el cliente, que permita lograr una mayor eficiencia, flexibilidad y rapidez en su operatoria. Dentro de este proceso se enmarca la adquisición de Ética S.A. (continuadora de la Sociedad denominada Tracem S.A.), la incorporación al management de profesionales provenientes empresas del sector de las telecomunicaciones o tecnológicas, y el cambio del Core bancario al sistema Oracle. Esto último, le permite a la entidad acelerar el proceso de desarrollo de aplicaciones del mundo digital, así como una mejor y creciente explotación de la información.

Finalmente ligado a lo mencionado previamente, Familiar realizó un proceso de ajuste en su estructura de sucursales con el objetivo de lograr ganancias de eficiencia y conservar una estructura de costos más liviana en los últimos años. El rápido crecimiento de los canales digitales y alternativos (como los corresponsales no bancarios), ha reducido significativamente el uso transaccional de las sucursales de la entidad y del sistema en general, lo que ha llevado al Banco a repensar el modelo de sus sucursales y su estructura. Este proceso determinó que Familiar cerrara distintas sucursales y reconvierta dependencias dándole un carácter más digital y transaccional (sin la estructura de una sucursal tradicional), cuyas ganancias de eficiencia de costos se comenzaron a reflejar en 2021.

La Calificadora evalúa positivamente el proceso de fusión llevado adelante por Banco Familiar y Banco Atlas, teniendo en cuenta que ambas entidades tienen perfiles complementarios y una cultura prudencial en la gestión de riesgos, que le permitirá a la nueva entidad potenciar sus negocios logrando una mayor escala. FIX estima que el proceso de fusión se verá reflejado en una entidad con mejor perfil de diversificación de riesgo por línea de negocio. Por otro lado con el proceso de fusión ambas entidades enfrenta el desafío de una compleja unificación de sistemas y del procesos cultural de ambas entidades.

Adecuados estándares de Gobierno Corporativo

La estructura de Gobierno Corporativo es neutral en la calificación, y sus estándares se estiman adecuados con relación a la industria financiera local.

El Directorio del banco se compone de siete miembros, un solo integrante cumple funciones ejecutivas, y todos sus miembros conservan una amplia trayectoria y experiencia en el sistema financiero. Cuentan con un Director Independiente. El Directorio tiene una participación activa en el control y seguimiento de la gestión del Banco mediante su participación en los comités de: Cumplimiento; Auditoría; Crédito de Riesgos Mayores; Activos, Pasivos y Riesgos Financieros; Riesgo Operacional y Seguridad de la Información; Banca Minorista; y Tecnología. Cada comité requiere la asistencia como mínimo de dos Directores y el Gerente General.

Dada la amplia base de accionistas con que cuenta Familiar y el proceso de cambio generacional que se ha dado naturalmente dentro de las familias con participación accionaria, la entidad con el apoyo de una consultora internacional especializada para el efecto desarrolló un acuerdo de accionistas que fue suscripto por la mayoría. Uno de los puntos del acuerdo, aprueba el manual de funcionamiento del Directorio acorde con estándares internacionales y establece reglas para su funcionamiento, composición, tratamiento de conflictos de intereses e interacción entre el

Directorio y los accionistas. El acuerdo de accionistas y el reglamento del Directorio fueron aprobados en una Asamblea Extraordinaria de Accionistas en abril de 2021.

La estructura organizacional es acorde con relación al modelo de negocios y riesgos que asume el banco, así como a las exigencias regulatorias. Cuenta con una clara división entre las áreas de negocio y los departamentos de riesgo y control. Las gerencias de Auditoría Interna y de Cumplimiento (de Lavado de Activos), reportan directamente al Directorio.

El staff gerencial de Familiar posee una marcada experiencia y profesionalismo en la gestión de sus operaciones y administración de los riesgos. En este sentido, la entidad ha mostrado una buena flexibilidad y previsión para adaptar su modelo de negocio y operaciones ante los escenarios cambiantes que proponen los cambios regulatorios, tecnológicos y la mayor competencia.

En el proceso de fusión Banco Familiar y Banco Atlas presentan una nueva Plana Ejecutiva y Directorio para abocarse a todos los temas que se relacionan con el proceso de fusión y temas claves en las decisiones de ambos bancos. Para todo lo demás que se relaciona con los temas de la operatoria diaria, cada Banco sigue operando de forma independiente hasta que se culmine el proceso de fusión.

La auditoría externa del Banco esta cargo de Ernst & Young.

Desempeño

Entorno Operativo

El análisis del entorno operativo en el que se desempeñan las entidades financieras de consumo se encuentra disponible en la página web de FIX (www.fixscr.com) en el siguiente informe: “Sistema Bancario Paraguayo. Evolución, Hechos Recientes y Perspectivas 2024”.

Banco Familiar S.A.E.C.A.

Estado de Resultados - Banco Familiar S.A.E.C.A.

	31 dic 2024		31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	945.025,1	10,79	749.536,5	10,30	659.077,8	10,78	543.685,9	10,86	566.114,5	12,16
2. Otros Intereses Cobrados	19.900,4	0,23	45.820,3	0,63	319,3	0,01	3.456,5	0,07	970,9	0,02
3. Ingresos Brutos por Intereses	964.925,5	11,02	795.356,8	10,92	659.397,1	10,78	547.142,4	10,93	567.085,5	12,18
4. Intereses por depósitos	292.565,0	3,34	158.369,0	2,18	124.950,1	2,04	101.014,0	2,02	114.927,4	2,47
5. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	71.393,2	0,98	50.414,0	0,82	46.128,1	0,92	53.102,1	1,14
6. Total Intereses Pagados	292.565,0	3,34	229.762,2	3,16	175.364,1	2,87	147.142,2	2,94	168.029,4	3,61
7. Ingresos Netos por Intereses	672.360,4	7,68	565.594,6	7,77	484.033,0	7,91	400.000,2	7,99	399.056,1	8,57
8. Resultado Neto por Títulos Valores	38.366,1	0,44	58.106,6	0,80	39.610,4	0,65	25.699,5	0,51	29.625,2	0,64
9. Ingresos Netos por Servicios	249.149,5	2,84	185.859,7	2,55	133.057,2	2,18	116.087,7	2,32	96.279,5	2,07
10. Otros Ingresos Operacionales	183.163,4	2,09	146.729,9	2,02	120.221,8	1,97	114.740,5	2,29	79.298,9	1,70
11. Ingresos Operativos (excl. intereses)	470.679,1	5,37	390.696,2	5,37	292.889,3	4,79	256.527,7	5,12	205.203,7	4,41
12. Gastos de Personal	171.891,7	1,96	169.354,8	2,33	154.561,4	2,53	139.382,8	2,78	139.902,6	3,00
13. Otros Gastos Administrativos	368.076,4	4,20	291.807,1	4,01	240.535,5	3,93	191.813,5	3,83	164.871,5	3,54
14. Total Gastos de Administración	539.968,2	6,16	461.161,9	6,33	395.096,8	6,46	331.196,3	6,62	304.774,1	6,54
15. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	603.071,4	6,89	495.129,0	6,80	381.825,5	6,24	325.331,7	6,50	299.485,6	6,43
16. Cargos por Incobrabilidad	246.194,9	2,81	272.145,4	3,74	228.492,1	3,74	207.700,4	4,15	215.726,6	4,63
17. Resultado Operativo	356.876,5	4,07	222.983,5	3,06	153.333,4	2,51	117.631,3	2,35	83.759,0	1,80
18. Ingresos No Recurrentes	5.615,2	0,06	10.332,8	0,14	3.203,0	0,05	3.612,5	0,07	17.670,6	0,38
19. Egresos No Recurrentes	978,2	0,01	643,8	0,01	713,0	0,01	361,8	0,01	992,3	0,02
20. Resultado Antes de Impuestos	361.513,5	4,13	232.672,5	3,20	155.823,4	2,55	120.882,0	2,41	100.437,3	2,16
21. Impuesto a las Ganancias	31.367,4	0,36	20.528,6	0,28	14.263,8	0,23	9.671,2	0,19	10.319,2	0,22
22. Resultado Neto	330.146,1	3,77	212.143,9	2,91	141.559,6	2,31	111.210,7	2,22	90.118,1	1,94
23. Resultado Neto Ajustado por FIXSCR	330.146,1	3,77	212.143,9	2,91	141.559,6	2,31	111.210,7	2,22	90.118,1	1,94
24. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	330.146,1	3,77	212.143,9	2,91	141.559,6	2,31	111.210,7	2,22	90.118,1	1,94
25. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	43.478,3	0,87	38.043,0	0,82
26. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	2.952,7	0,06	7.200,0	0,15

Banco Familiar S.A.E.C.A.

Estado de Situación Patrimonial - Banco Familiar S.A.E.C.A.

	31 dic 2024		31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020	
	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como
	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos de Consumo	7.185.188,8	71,74	5.882.952,7	68,36	5.021.016,7	69,23	4.355.438,0	70,01	3.980.462,1	67,57
2. Otros Préstamos	222.831,1	2,22	193.657,4	2,25	200.210,9	2,76	n.a.	-	n.a.	-
3. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	311.419,4	3,11	283.489,6	3,29	239.852,1	3,31	214.369,2	3,45	236.450,3	4,01
4. Préstamos Netos de Previsiones	7.096.600,5	70,86	5.793.120,4	67,32	4.981.375,4	68,68	4.141.068,8	66,57	3.744.011,8	63,56
5. Préstamos Brutos	7.408.019,9	73,97	6.076.610,1	70,61	5.221.227,6	71,99	4.355.438,0	70,01	3.980.462,1	67,57
6. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	194.166,5	1,94	193.657,4	2,25	200.210,9	2,76	160.332,2	2,58	216.516,8	3,68
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	560.481,7	5,60	849.650,4	9,87	344.688,1	4,75	265.680,4	4,27	244.989,3	4,16
2. Derivados	57.437,6	0,57	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos registrados a costo más rendimiento	837.746,3	8,36	449.750,7	5,23	607.964,9	8,38	450.210,4	7,24	536.401,4	9,11
4. Inversiones en Sociedades	121.268,1	1,21	92.432,9	1,07	63.401,3	0,87	41.453,3	0,67	31.565,0	0,54
5. Otras inversiones	85.462,8	0,85	95.244,3	1,11	118.109,8	1,63	107.412,4	1,73	100.019,4	1,70
6. Total de Títulos Valores	1.101.914,9	11,00	637.427,9	7,41	789.475,9	10,88	599.076,2	9,63	667.985,7	11,34
7. Activos Rentables Totales	8.758.997,1	87,45	7.280.198,7	84,60	6.115.539,5	84,32	5.005.825,4	80,47	4.656.986,8	79,06
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	1.090.623,4	10,89	1.198.207,7	13,92	988.034,2	13,62	1.104.972,1	17,76	1.151.895,7	19,56
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	626.728,3	7,28	539.537,3	7,44	552.253,5	8,88	459.296,5	7,80
3. Bienes Diversos	2.082,5	0,02	6.334,8	0,07	16.907,5	0,23	17.985,2	0,29	9.221,9	0,16
4. Bienes de Uso	31.531,4	0,31	22.012,9	0,26	25.368,3	0,35	25.967,4	0,42	26.073,0	0,44
5. Otros Activos Intangibles	30.804,8	0,31	25.101,9	0,29	24.897,8	0,34	18.390,1	0,30	15.083,0	0,26
6. Otros Activos	101.487,9	1,01	73.746,7	0,86	82.362,9	1,14	47.918,5	0,77	31.214,9	0,53
7. Total de Activos	10.015.527,2	100,00	8.605.602,8	100,00	7.253.110,1	100,00	6.221.058,7	100,00	5.890.475,3	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	1.654.357,3	16,52	1.482.053,6	17,22	1.415.628,9	19,52	1.466.539,7	23,57	1.198.477,2	20,35
2. Caja de Ahorro	2.101.038,2	20,98	1.776.022,0	20,64	1.408.693,4	19,42	1.297.316,6	20,85	1.184.293,9	20,11
3. Plazo Fijo	2.476.854,4	24,73	2.012.337,5	23,38	1.905.170,7	26,27	1.434.916,9	23,07	1.470.599,4	24,97
4. Total de Depósitos de clientes	6.232.249,9	62,23	5.270.413,1	61,24	4.729.493,0	65,21	4.198.773,2	67,49	3.853.370,5	65,42
5. Préstamos de Entidades Financieras	1.940.877,9	19,38	1.660.305,7	19,29	1.163.915,7	16,05	233.213,3	3,75	308.695,2	5,24
6. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	n.a.	-	58.617,8	0,68	41.904,6	0,58	145.571,5	2,34	50.691,5	0,86
7. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	8.173.127,8	81,60	6.989.336,6	81,22	5.935.313,3	81,83	4.577.558,0	73,58	4.212.757,2	71,52
8. Pasivos Financieros de Largo Plazo	257.575,6	2,57	389.972,6	4,53	240.613,6	3,32	251.254,6	4,04	768.522,8	13,05
9. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	471.508,5	7,58	n.a.	-
10. Total de Fondos de Largo plazo	257.575,6	2,57	389.972,6	4,53	240.613,6	3,32	722.763,1	11,62	768.522,8	13,05
11. Derivados	56.483,2	0,56	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Pasivos Onerosos	8.487.186,6	84,74	7.379.309,2	85,75	6.175.926,9	85,15	5.300.321,1	85,20	4.981.279,9	84,56
E. Pasivos No Onerosos										
1. Otras Previsiones	28.594,5	0,29	21.708,8	0,25	19.589,7	0,27	4.784,8	0,08	9.414,7	0,16
2. Otros Pasivos no onerosos	125.805,3	1,26	90.137,9	1,05	106.377,7	1,47	59.865,6	0,96	49.661,2	0,84
3. Total de Pasivos	8.641.586,4	86,28	7.491.156,0	87,05	6.301.894,2	86,89	5.364.971,5	86,24	5.040.355,8	85,57
F. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	1.373.940,8	13,72	1.114.446,8	12,95	951.215,9	13,11	856.087,2	13,76	828.994,9	14,07
2. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	21.124,6	0,36
3. Total del Patrimonio Neto	1.373.940,8	13,72	1.114.446,8	12,95	951.215,9	13,11	856.087,2	13,76	850.119,5	14,43
4. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	10.015.527,2	100,00	8.605.602,8	100,00	7.253.110,1	100,00	6.221.058,7	100,00	5.890.475,3	100,00
5. Memo: Capital Ajustado	1.343.136,0	13,41	1.089.344,9	12,66	926.318,2	12,77	837.697,1	13,47	835.036,5	14,18
6. Memo: Capital Elegible	1.343.136,0	13,41	1.089.344,9	12,66	926.318,2	12,77	837.697,1	13,47	835.036,5	14,18

Banco Familiar S.A.E.C.A.

RATIOS	31 dic 2024	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	14,12	13,63	13,86	13,24	14,70
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	5,27	3,21	2,85	2,57	3,12
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	12,26	12,43	11,99	11,34	12,69
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	3,76	3,50	3,11	2,92	3,63
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	8,55	8,84	8,80	8,29	8,93
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	5,42	4,59	4,65	3,98	4,10
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	8,55	8,84	8,80	8,23	8,77
B. Otros ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	41,18	40,86	37,70	39,07	33,96
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	47,24	48,22	50,85	50,45	50,44
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	5,90	5,99	5,97	5,56	5,49
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	49,34	48,49	42,75	38,79	36,29
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	6,59	6,43	5,77	5,46	5,40
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	40,82	54,96	59,84	63,84	72,03
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	29,19	21,84	17,17	14,03	10,15
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	3,90	2,90	2,32	1,98	1,51
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	8,68	8,82	9,15	8,00	10,27
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	8,37	8,00	7,48	7,62	7,69
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	4,95	3,60	3,00	2,76	2,15
C. Otros ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	27,01	20,77	15,85	13,26	10,92
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	3,61	2,76	2,14	1,87	1,62
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	27,01	20,77	15,85	13,26	10,92
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	3,61	2,76	2,14	1,87	1,62
5. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	4,58	3,43	2,77	2,61	2,31
6. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	4,58	3,43	2,77	2,61	2,31
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	18,64	17,61	18,14	19,63	21,44
2. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	13,45	12,70	12,82	13,51	14,21
3. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	10,99	11,37	10,99	13,15	14,31
4. Total Regulatory Capital Ratio (*)	16,52	14,24	15,55	17,37	19,83
5. Patrimonio Neto / Activos	13,72	12,95	13,11	13,76	14,43
6. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	41,8	50,2
7. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	41,8	50,2
8. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	41,8	50,2
9. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	24,03	19,04	14,88	7,57	5,28
E. Ratios de Calidad de Cartera					
1. Crecimiento del Total de Activos	16,38	18,65	16,59	5,61	12,00
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	21,91	16,38	19,88	9,42	6,97
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,62	3,19	3,83	3,68	5,44
4. Previsiones / Total de Financiaciones	4,20	4,67	4,59	4,92	5,94
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	160,39	146,39	119,80	133,70	109,21
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(8,53)	(8,06)	(4,17)	(6,31)	(2,34)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	3,68	4,95	4,81	5,06	5,60
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	0,12	0,05
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,34	3,29	4,14	4,08	5,66
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	118,87	115,30	110,40	103,73	103,30
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	28,88	51,17	29,61	113,92	79,36
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	73,92	71,42	76,58	79,22	77,36

(*) Indicador de solvencia requerido por el Banco Central del Paraguay (BCP)

Desempeño de la entidad

La rentabilidad de Familiar se sustenta en el sostenido y buen margen de intermediación, producto de su esquema de negocios mayormente orientado a la banca minorista, y también a Empresas y Middle Market a partir de la estrategia de diversificación en los segmentos y su capacidad de generación de ingresos basada en su amplia base de clientes. El Banco presenta márgenes de mejora en su eficiencia operativa y diversificación de su segmento de clientes, aspectos centrales de su actual estrategia.

A dic'24 la rentabilidad operativa de Familiar se conserva en adecuados niveles de la mano de un mayor margen de intermediación por el mayor volumen de financiaciones otorgadas, sumado a la buena gestión de sus costos operativos, logrando un ROAE del 27,0% y ROAA del 3,6% (con relación a dic'23 ROAE 20,8% y ROAA 2,8%). FIX prevé que el contexto continúe siendo desafiante para las entidades financieras por los efectos de shocks externos y escenario de tasas de interés elevadas, lo que implica desafíos para la gestión de los márgenes financieros y los resultados ajustados por riesgo. Sin embargo, la Calificadora estima que Familiar continuaría reflejando una apropiada generación de flujos de la mano de la prudente gestión de sus riesgos y la explotación de ganancias de eficiencias operativas, sumado a la potencialidad de negocios que estima que aportará la fusión con Banco Atlas.

En 2024, el resultado operativo de Familiar registró un incremento del 60,0% con respecto al ejercicio anterior como consecuencia de mayores ingresos por intereses, producto de un aumento en el stock de préstamos (+16,8% anual) y la adecuada gestión de su margen de intermediación que logró mantener un bajo costo de fondeo promedio a pesar del contexto de subas de tasas de interés. Además, contribuyeron al resultado la mejora en la generación de ingresos por servicios y por operaciones de cambio, en gran medida ligadas a su operatoria de remesas y operaciones de comercio exterior, permitiéndole a la entidad hacer frente al incremento en cargos por provisiones de crédito producto de un leve incremento de la morosidad a nivel sistema como consecuencia del contexto actual.

FIX prevé que el contexto continúe siendo desafiante para las entidades financieras, principalmente en el primer semestre del presente año, ante el escenario de aún tasas de interés altas a nivel local e internacional que encarecen el costo de fondeo y reducen la dinámica de la demanda de crédito. Sin embargo, la Calificadora evalúa que Familiar debería continuar la tendencia en su rentabilidad de la mano de la recuperación de la demanda de crédito además de la mayor escala producto de la fusión y de la explotación de ganancias de eficiencias operativas.

Flujo de ingresos sustentado en el margen de intermediación y de servicios

Los ingresos de Familiar provienen principalmente de su spread de intermediación entre su cartera de préstamos y su estructura de fondeo. Los ingresos netos por intereses representaban a dic'24 el 62% de los ingresos, generados principalmente por su cartera minorista y *middle market*, segmentos con mayor tasa activa promedio. En este sentido, la evolución de los ingresos depende no sólo del crecimiento de su volumen de negocios, sino también del adecuado *pricing* de sus riesgos, calce de tasa y plazos. El Banco registra una apropiada gestión de estos factores que se refleja en su spread de intermediación (8,6% a dic'24 y 5,4% neta del costo económico de la cartera de crédito). Se espera que este año, dado el aún escenario de tasas de interés altas, los márgenes se mantengan estables.

Gráfico #5: Margen operativo

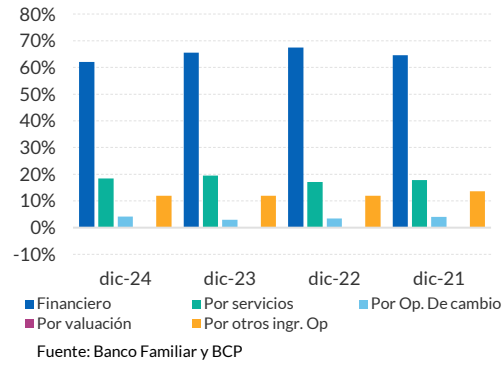


Gráfico #6: Rentabilidad operativa

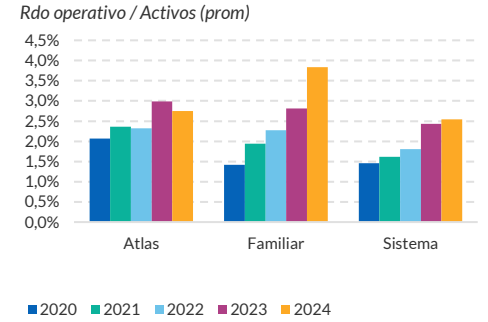


Gráfico #7. Gastos Adm / Activos

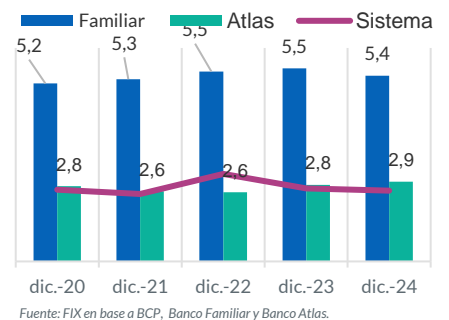
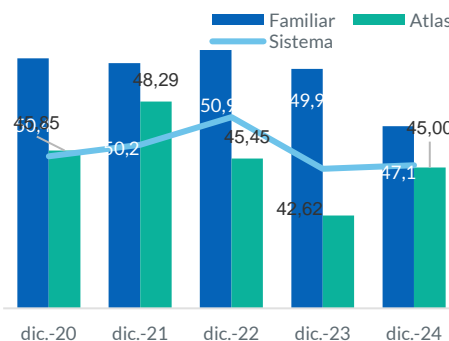


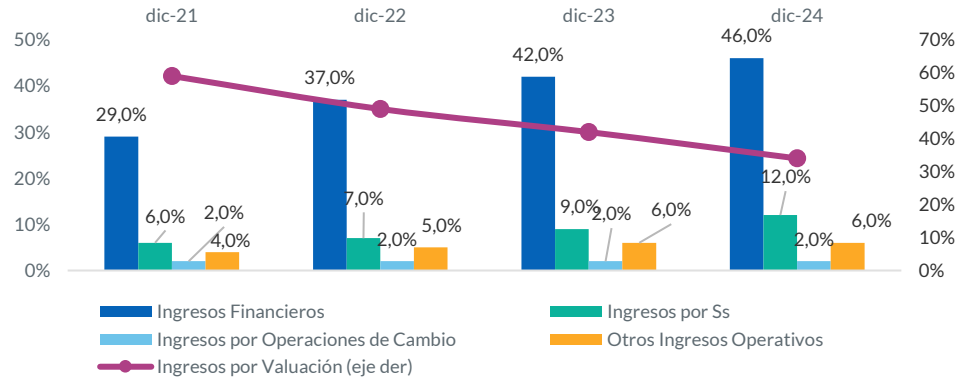
Gráfico #8. Gastos Adm / Margen Operativo



Los ingresos netos por servicios representaron el 22% del flujo del total de ingresos del banco (2,8% de los activos rentables) y constituyen el 46,1% de los gastos operativos de la entidad.

Finalmente, un 13% de los ingresos proviene de su posición de títulos públicos (soberanos y letras del BCP) y privados y un 3% de la compra y venta de moneda extranjera, que es un flujo recurrente y de bajo riesgo para la entidad.

Gráfico # 9 : Desagregación de los ingresos



Fuente: FIX en base a BCP y Banco Familiar

Eficiencia con márgenes de mejora

Familiar conserva una eficiencia adecuada, soportada en el amplio spread de intermediación de su operatoria. La entidad tiene una estructura de personal compuesta por 980 personas (a dic'24) para atender su numerosa base de clientes, constituyéndose en el cuarto banco del sistema por cantidad de empleados. Aproximadamente el 31,8% de los gastos operativos anuales de la entidad corresponden a gastos de personal (2,0% de los activos rentables), y el resto proviene de otros gastos operativos. El margen de intermediación de su operatoria y la capacidad del Banco para generar ingresos, le permiten registrar por el momento una adecuada eficiencia por flujos (a dic'24 los gastos operativos representaban el 47,2% de los ingresos).

La incidencia de los gastos operativos anualizados sobre el volumen de los activos rentables promedio administrado (6,2% a dic'24), y los gastos operativos sobre el volumen de depósito anuales representa el 7,6%, ubicándose por encima de la media de los bancos privados (3,9% a dic'24), sin embargo, la estrategia de diversificación por segmento y optimización de la estructura de costos llevada a cabo por el Banco, ha derivado en una tendencia de creciente reducción de la brecha respecto de la media de los bancos privados en los últimos tres años.

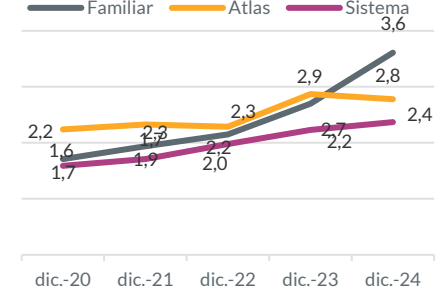
FIX considera que de concretarse con éxito su estrategia, Familiar podrá incrementar su escala de negocios, continuar su tendencia de mejora en la eficiencia operativa, compensando el menor margen de intermediación con la reducción de costos y recortar las diferencias con respecto a lo observado para el promedio de las entidades privadas del sistema bancario.

Costo económico de la cartera ligado al perfil de su negocio y la política de provisiones propia del Banco

Debido a la elevada participación en el negocio minorista (consumo y microcrédito) y banca integral (pymes y personas), con mayor prima de riesgo de crédito relativa que los demás segmentos de clientes del mercado, el costo económico de la cartera es superior al observado para la media del sistema, situación que se refleja en un spread de intermediación por encima del registrado por sus competidores dado que su tasa activa contempla ese riesgo. En este sentido, los cargos por provisiones anualizados representan el 3,7% de la cartera bruta promedio y el 40,8% de los resultados operativos antes de provisiones.

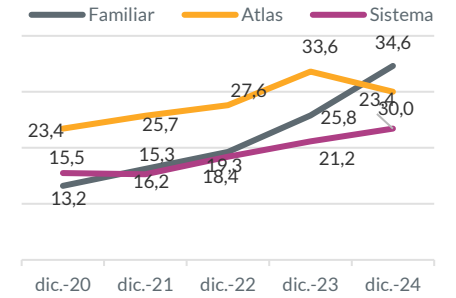
Cabe mencionar que la entidad en forma prudencial lleva a cabo una política de provisiones acorde a los estándares internacionales de Basilea, estableciendo su cargo al resultado en función de sus modelos de pérdida esperada lo que históricamente ha llevado al Banco a generar

Gráfico #10. ROA antes de impuestos



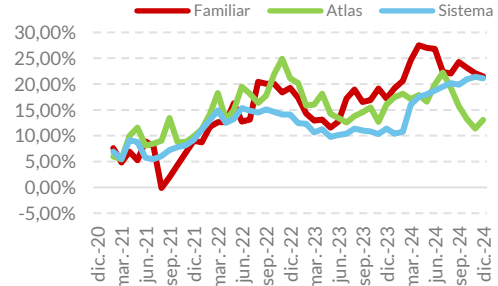
Fuente: FIX en base a BCP, Banco Familiar y Banco Atlas

Gráfico #11. ROE antes de impuestos



Fuente: FIX en base a BCP, Banco Familiar y Banco Atlas

Gráfico #12: Crecimiento Anual del Stock de Préstamos



Fuente: FIX en base a Banco Central de Paraguay

previsiones globales por encima de los mínimos regulatorios establecidos por el BCP. A dic'24 el ratio de provisiones / préstamos irregulares era de 99,4%, mientras que el ratio de provisiones / total de financiaciones era de 2,7%.

FIX evalúa positivamente la política de provisiones de la entidad, así como la prudencia en la gestión del riesgo de crédito de su cartera.

Administración de riesgos

El principal riesgo al que se encuentra expuesto Familiar es el riesgo de crédito, las financiaciones al sector financiero y no financiero netas de provisiones representan el 67,3% del total del activo a dic'23. Adicionalmente, otros riesgos a los que se encuentran expuestas todas las entidades bancarias son el riesgo de liquidez, de moneda, de tasa de interés, de mercado y operativo, aunque su potencial impacto es limitado, debido a la prudente gestión de riesgos de Familiar.

Riesgo crediticio

La cartera de préstamos del Banco registró un incremento interanual del 19,8%, ubicándose en el mismo nivel del promedio del sistema. La recuperación se explica principalmente por las colocaciones en los sectores de consumo, comercio al por mayor, agricultura y comercio al por menor. FIX considera que la recuperación de la demanda de crédito continuará su tendencia, aunque probablemente a un ritmo algo menor por los altos niveles de las tasas de interés.

A dic'24, el segmento de consumo representaba el 38% del total de la cartera, 17 % el segmento integral (pequeñas y medianas empresas) y 45 % el segmento corporate. Banco Familiar tiene una *know how específico en el segmento CONSUMO, ya por su historia*. Desde el cambio de estrategia el Banco ha ampliado la participación del segmento de banca Empresas y Pequeñas Pequeñas y Medianas empresas dentro de su stock de préstamos, lo que se reflejó en la composición de la cartera por sector económico con una creciente participación en sectores de comercio al por mayor (11,1%), por menor (6,1%) e industria manufacturera (4,9%), que se suman a los sectores tradicionales del banco que son Consumo (40%) y Agricultura y Ganadería (15%). FIX estima que la actual tendencia de diversificación de la cartera por actividad económica y por segmento de cliente continúe acentuándose a mediano plazo, luego de culminado el proceso de fusión.

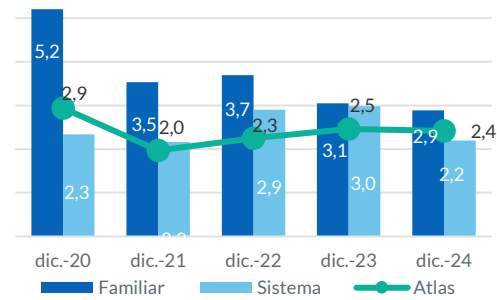
Dado el modelo de negocio, el stock de financiaciones presenta una buena atomización por deudor, los primeros diez deudores representan el 17% del total de préstamos vigentes.

La calidad de la cartera es adecuada y su riesgo crediticio se ajusta a los segmentos de clientes de la entidad. A dic'24 la cartera vencida representó el 2,9% de los préstamos brutos, por encima de la media de los bancos privados (2,2%). La morosidad de la cartera responde principalmente a la cartera de minorista (6,3%) que representa el 38% del portafolio de financiaciones, que es compensada por el menor riesgo de crédito de los segmentos integral (*middle market*) y corporativa.

FIX, estima que el contexto de tasas de interés altas podría impactar en mayor medida sobre una disminución de la demanda de crédito y marginalmente sobre la morosidad de las carteras de los bancos, dado el aún bajo endeudamiento de la economía. La calificadora estima que Familiar continuará registrando una morosidad de cartera acorde a su apetito de riesgo y acorde a su buena gestión de riesgo de crédito.

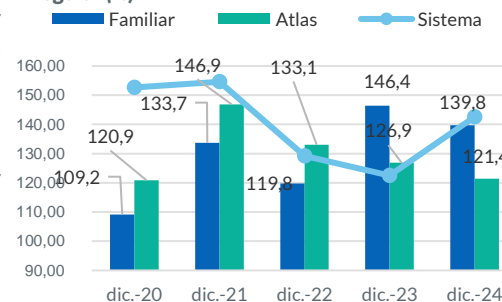
Familiar mantiene una buena cobertura de provisiones (160,4% de la cartera vencida). Además, como se mencionó, la entidad mantiene una política de provisiones en función de sus modelos de pérdida esperada lo que históricamente ha llevado al Banco a generar provisiones globales por encima de los mínimos regulatorios establecidos por el BCP.

Gráfico #13. Evolución de la mora (Cartera Vencida/Cartera Total - Morosidad %)



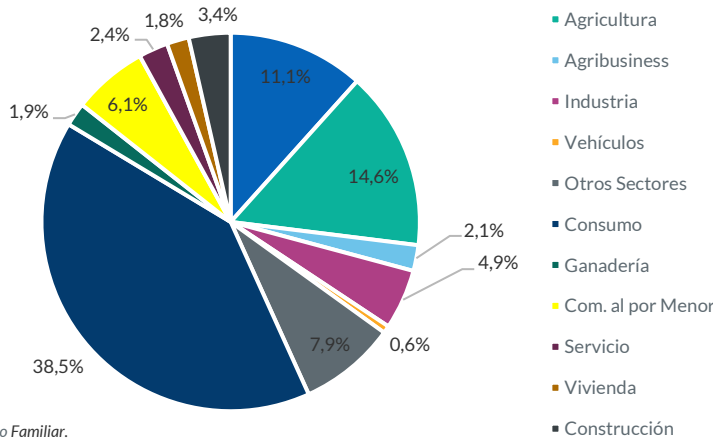
Fuente: FIX en base a BCP, Banco Familiar y Banco Atlas

Gráfico #14. Cobertura de la cartera irregular (%)



Fuente: FIX en base a BCP y Banco GNB

Gráfico #15. Financiaciones por actividad Dic'24



Fuente: Banco Familiar.

Riesgo de mercado

El Comité de Activos, Pasivos y Riesgos Financieros, es el encargado de gestionar los activos y pasivos del Banco, así como de los riesgos de liquidez y de mercado (riesgo de tasa de interés y de tipo de cambio) del balance de Familiar. El mismo está compuesto por tres Directores, el Gerente General, el Gerente de Finanzas y el de Riesgos, y se reúne como mínimo una vez al mes.

Para la gestión del riesgo de mercado la entidad utiliza el Var con dos metodologías, el de simulación histórica con un 99% de confianza para 252 observaciones y horizonte temporal de 10 días y el método de medias móviles ponderadas exponenciales. Además, el banco emplea herramientas de *stress test* y *back testing*. Los límites de exposición a pérdidas por volatilidad en las valuaciones de los activos mantenidos en balance para transacción son prudentes y limitan la potencial pérdida del patrimonio hasta un máximo del 1,5%.

Familiar conserva en balance una posición de títulos relativamente baja (8,4% del activo a dic'24) y mayormente de corto plazo.

Familiar presenta una acotada dolarización de su balance (el 24,0% del activo y el 27,7% del pasivo, están nominados en moneda extranjera), que lo destaca respecto del promedio de bancos donde la posición es más equilibrada.

Para la administración del riesgo de tasa de interés, Familiar utiliza herramientas de análisis de sensibilidad de brechas, de exposición de tasa de interés y del valor económico del capital ante escenarios de variación de las tasas activas y pasivas en su balance. La mayor parte de las operaciones son a tasa fija y el calce entre pasivos y activos se muestra adecuado, aunque con una brecha negativa en el muy corto plazo producto de la importante proporción de cuentas a la vista dentro de su fondeo.

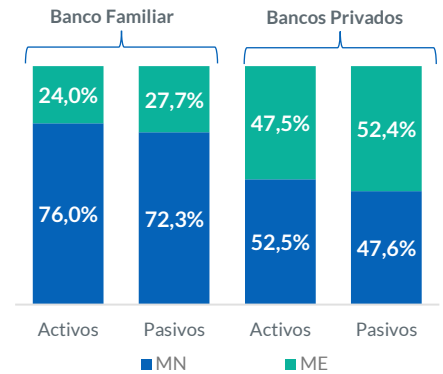
Fuentes de fondos y capital

Fondeo y liquidez

Familiar posee una adecuada estructura de fondeo para la operatoria que realiza. La principal fuente de recursos proviene de los depósitos del sector privado no financiero (70,1% del activo), que se complementa con el capital propio (13,7% del activo), líneas de financiación con entidades financieras locales y extranjeras (9,3%) y emisiones de bonos en el mercado de capitales (4,6%).

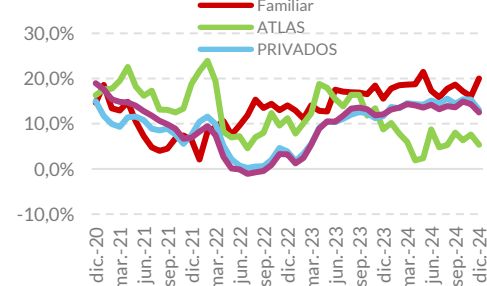
La evolución de depósitos del Banco ha registrado una adecuada evolución en los últimos años que le han permitido a Familiar alimentar la expansión de sus activos. En este sentido durante el ejercicio, los depósitos registraron una aceleración en su crecimiento (20,0% interanual a

Gráfico #16: Activos y pasivos por moneda - dic'24



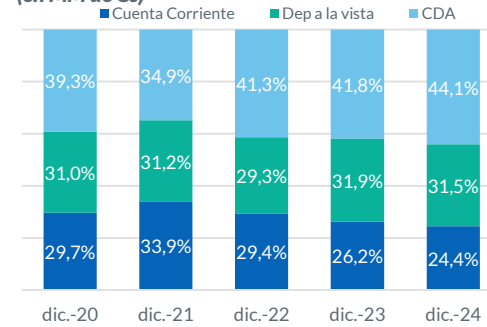
Fuente: FIX en base a BCP

Gráfico #17: Crecimiento Anual del Stock de Depósitos



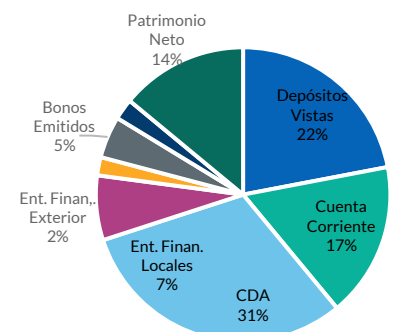
Fuente: FIX en base a Banco Central de Paraguay

Gráfico #18. Banco Familiar. Composición de los depósitos (en MM de Gs)



Fuente: Banco Central del Paraguay

Gráfico #19: Fondeo - Dic'24



dic'24). Adicionalmente, la entidad cuenta con un programa global de emisiones de bonos financieros del que hace uso en la búsqueda de diversificar las fuentes de su fondeo. La estructura de las captaciones presenta una buena mezcla entre depósitos a la vista (55,1%) y depósitos a plazo (44,9%), incrementando la participación de estos últimos debido a la suba de tasas, encareciendo marginalmente el fondeo del banco. A pesar de que su modelo de negocio tiene una mayor presencia en el segmento de personas y pymes, la base de depósitos registra una moderada concentración por acreedor, representando los primeros diez el 18,4% del total, aunque cabe aclarar que el 1er depositante es el IPS que representa el 8,0%. Finalmente, como se mencionó con anterioridad los depósitos en moneda extranjera representan un acotado 27,3% del total de las imposiciones.

Finalmente, Familiar durante 2018 y 2019 tuvo programas de emisión de bonos en el mercado de valores del Paraguay por hasta un monto en circulación por hasta Gs 200.000 millones y 60.000 millones respectivamente. Bajo estos programas el Banco realizó emisiones en 2018 por Gs 55.000 millones, en 2019 por Gs 40.000 millones y en 2021 por un total de Gs 175.000 millones en cinco tramos y plazos. Adicionalmente durante 2022 realizó una nueva emisión por Gs 200.000. A dic'23 el monto en circulación es de aproximadamente Gs 257.575,6 millones.

Dado el escenario de altas tasas de interés, Familiar continúa con su proceso diversificación de fondeo con nuevas emisiones de bonos en el mercado de capitales y captando mayores depósitos por parte de entidades financieras.

Para la administración del riesgo de liquidez, Familiar emplea una serie de herramientas como el valor en riesgo de liquidez y máximo retiro probable, análisis de gap de liquidez, concentración de depósitos, a los fines de establecer sus niveles mínimos de cobertura de liquidez (o colchón de liquidez para hacer frente al retiro de depósitos). El Banco mantiene vigente una política de límites de cobertura de liquidez en moneda local y extranjera, así como límites para su valor a riesgo de liquidez que FIX evalúa prudentes y acota el riesgo de la entidad.

La cobertura de liquidez es buena y se ha conservado en niveles adecuados a lo largo del tiempo. A dic'24 la cobertura de activos líquidos (Disponibilidades + BCP + títulos soberanos) representaba el 27,5% de la totalidad de sus depósitos. FIX estima que la entidad continuará gestionando su riesgo de liquidez con niveles prudentes de cobertura, por lo que no se prevé que sus colchones de liquidez se reduzcan en el corto plazo.

Capital

Familiar históricamente ha conservado una buena posición de capitales, en función de su modelo de negocio, sustentado en su consistente generación de resultados que le permitió alimentar la expansión de su actividad. FIX estima probable que a largo plazo la capitalización de la entidad converja a niveles cercanos a los observados para el promedio del sistema bancario, en especial considerando que el proceso de fusión lleve a materializar la estrategia del Banco de diversificar sus líneas de negocios y segmentos de clientes, incrementar su escala y se consolidar la compresión del spread.

A dic'24 el capital tangible representaba el 13,4% de los activos y contingencias tangibles del Banco, mientras que los niveles de capital regulatorio (11,0% de capital de nivel 1 y 16,5% de capital regulatorio total) en función de los activos y contingencias ponderados por riesgo se encuentran por encima de los mínimos exigidos (8% y 12% respectivamente), que le proveen de un margen adecuado para soportar el crecimiento de su negocio.

Familiar mantiene como política la distribución de dividendos de aproximadamente el 35% de su generación de resultados anuales.

Gráfico #20. Liquidez (Disponible + Inversiones Temporales/Depósitos %)

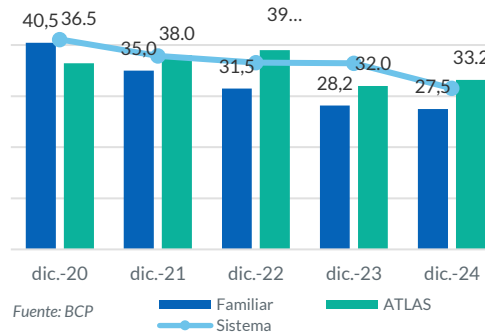


Gráfico #21. Indicador de solvencia (Patrimonio Efectivo /Activos y contingencias totales%)

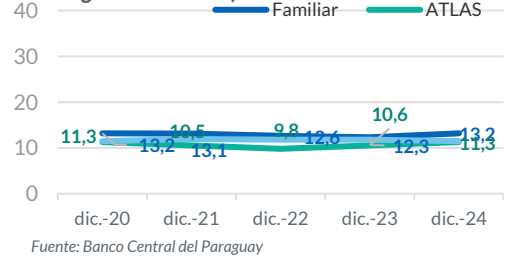
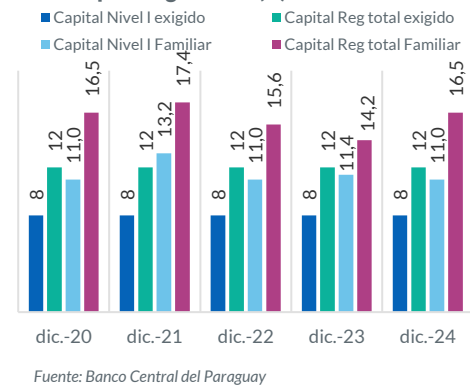


Gráfico #22. Evolución margen de capital regulatorio (%)



Anexo I - DICTAMEN

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO, reunido el 25 de marzo de 2025 decidió subir a la **Categoría AApy** desde la **Categoría AA-py** manteniendo la **Tendencia Estable** sobre la Calificación Nacional de Largo Plazo de Banco Familiar S.A.E.C.A.

Categoría AA: Corresponde a aquellas entidades que cumplen con políticas de administración del riesgo y cuentan con una alta capacidad de pago, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Las calificaciones nacionales no son comparables internacionalmente y son identificadas con el agregado de un identificador especial para cada país, "py" para las calificaciones nacionales en Paraguay.

La suba obedece a la mejora del perfil de diversificación del riesgo por línea de negocio que le brinda la fusión a Banco Familiar, que los perfiles de ambas entidades son complementarias y mantienen una cultura prudencial en la gestión de riesgos y se potencian en los negocios, viéndose reflejada la buena gestión de riesgos en sus adecuados índices de mora y prudentes indicadores de cobertura de provisiones y de liquidez, lo que lleva a Banco Familiar a una calificación del rango AApy. La Tendencia Estable obedece a que no se prevé en el escenario base de la Calificadora un cambio significativo en los factores determinantes en la calificación de la entidad hasta que no se concluya y consolide el proceso de fusión de Banco Familiar con Banco Atlas.

La Tendencia Estable responde a la madurez de su modelo de negocios, prudencia en la gestión de riesgos y consolidado posicionamiento en determinados segmentos de mercado ligados a la banca minorista y financiación al consumo que le proveen una adecuada generación de resultados y capital.

La Tendencia de una calificación indica la posible dirección en que se podría mover una calificación dentro de un período de uno o dos años. Las tendencias reflejan perspectivas financieras o de otra índole que no se han consolidado aún al nivel de disparar un cambio de calificación, pero que podrían hacerlo si dicho comportamiento se mantiene. Puede ser fuerte, estable o sensible. Una tendencia sensible o fuerte no implica que un cambio en la calificación sea inevitable. Del mismo modo, una calificación con tendencia estable puede ser cambiada antes de que la tendencia se modifique a fuerte o sensible si existen elementos que lo justifiquen.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables al 31.12.2024, auditados por Ernst & Young Paraguay – Auditores y Asesores de Negocios SRL, que expresa que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de Banco Familiar S.A.E.C.A., así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de su efectivo, correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables, reglamentaciones y disposiciones generales establecidas por el Banco Central del Paraguay.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y la siguiente información pública:

- Estados contables auditados al 31.12.2024.
- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en www.bcp.gov.py

La información suministrada para el análisis es adecuada y suficiente.

Anexo II

	Jul.20*	Oct.22	Mar.23	Abr.23	Jul.23	Oct.23	Mar.24	Abr.24	Jul.24	Oct.24	Mar25
	Trimestral	Trimestral	Anual	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Anual	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Anual
Solvencia	A+py	A+py	A+py	A+py	A+py	A+py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AApy
Tendencia	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

*Informe de calificación inicial

De acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 2 Acta N° 57 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay, se informa lo siguiente:

- Fecha de la calificación: 25 de marzo de 2025.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Reporte integral de Actualización de Calificación Pública
- Estados Financieros referidos al 31.12.2024.
- Calificadora: FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings)
 - www.fixscr.com
 - Sarmiento 663 Piso 7, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.
 - Teléfono: (+5411) 5235 8100 / Email: info@fixscr.com
 - Representante Legal: Dr. Alejandro Piera
 - Ricardo Brugada 196 esquina Brasilia y Luis Morales, Asunción, Paraguay.
 - (+595) 21 203 030 / alejandro.piera@ghp.com.py

Entidad	Calificación Local	
Banco Familiar S.A.E.C.A.	Solvencia	AApy
	Tendencia	Estable

NOTA: La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor 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.fixscr.com

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en: www.fixscr.com/metodologia.

El procedimiento de calificación se puede encontrar en: www.fixscr.com/ratings.

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.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación se puede encontrar en: <https://www.fixscr.com/site/definiciones>.

Descripción general

La evaluación practicada por FIX SCR S.A. se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la entidad y aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente en este caso, se consideró la siguiente información:

- Propiedad, administración y estructura organizacional.
- Perfil.
- Desempeño.
- Administración de riesgos.
- Evolución de la cartera de créditos.
- Informes de control interno y externo.
- Fondeo y liquidez.
- Adecuación de capital.
- Perspectivas.
- Tamaño y diversificación.

También se mantuvieron reuniones con la administración superior y con unidades de riesgo y control. Cabe señalar que no es responsabilidad de la firma calificadora la verificación de la autenticidad de la información.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) – en adelante FIX SCR S.A. o la calificadora-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.