

	Oct. 2017	Mar. 2018
Solvencia	Apy	Apy
Tendencia	Estable	Fuerte (+)

* Detalle de calificaciones en Anexo.

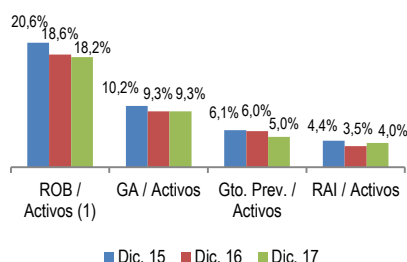
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 15	Dic. 16	Dic. 17
Activos Totales	3.299	3.370	3.681
Colocaciones totales netas	2.317	2.228	2.566
Pasivos exigibles	2.820	2.827	3.050
Patrimonio	480	543	631
Res. operacional bruto (ROB)	638	622	642
Gasto por provisiones	189	199	178
Gastos de apoyo (GA)	315	309	327
Resultado antes de imp. (RAI)	136	116	142

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay, a menos que se indique otra cosa.

Indicadores relevantes



(1) Indicadores sobre activos totales promedio.

Adecuación de capital

	Dic. 15	Dic. 16	Dic. 17
Pasivos exigibles/ Cap. y reservas	8,9 vc	7,6 vc	7,2 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	18,9%	23,1%	19,9%

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
(56 2) 2757 0472

Fundamentos

La calificación de Banco Familiar S.A.E.C.A. se fundamenta en su condición de banco de nicho, con un importante posicionamiento en el segmento 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.

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 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 completa red de sucursales, que se complementa con canales alternativos. Al cierre de 2017, la entidad había avanzado en su cuota de mercado, alcanzando un 3,3% de las colocaciones netas de la industria, debido a la recuperación de su nivel de actividad.

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

Bajo el período de análisis, el margen operacional de Familiar se vio afectado por una mayor presión en los *spreads* financieros debido a un menor ritmo de crecimiento, especialmente en 2016, y una alta competencia junto con el cambio normativo relativo a tarjetas de créditos. Con todo, a diciembre de 2017, el margen bruto sobre activos totales promedio era elevado (18,2%), y mantenía su ventaja con respecto al sistema (7,0%).

El gasto en provisiones es mayor al de otros bancos, lo que se explica por el segmento al que se dirige. Sin embargo, los niveles de gastos por riesgo de crédito mostraron una tendencia decreciente en el último año. A fines de 2017, el indicador de gasto en provisiones sobre activos totales promedio alcanzaba un 5,0%. Por su parte, Banco Familiar ha mantenido una adecuada cobertura de provisiones, la que se situaba en 1,3 veces sobre la cartera con mora mayor a 60 días, en igual fecha.

Los retornos de la entidad se sostienen en niveles altos y por sobre el promedio del sistema. En 2017, el descenso en la rentabilidad observada en 2016 se revirtió gracias a menores gastos en provisiones. A diciembre de 2017, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio aumentó a 4,0%.

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 llegó 19,9% al cierre de 2017, manteniendo holgura con relación al límite normativo (12,0%).

Banco Familiar se beneficia de una adecuada estructura de financiamiento, la que está enfocada mayormente en depósitos a plazo y vista, los que representaban un 38,3% y un 50,4% de los pasivos totales a diciembre de 2017. En cuanto a la liquidez, la institución cuenta con fondos disponibles e inversiones en papeles del Banco Central y de Hacienda, representando un 27,0% del total de activos.

Tendencia: Fuerte (+)

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

Los principales desafíos para el banco son continuar afianzando su posición competitiva y desarrollar su estrategia con riesgos controlados.

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 mayores gastos de apoyo.
- Proactivo manejo del riesgo crediticio.
- 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.
- Estrategia considera avanzar en nuevos segmentos de negocios.

Solvencia	Apy
Tendencia	Fuerte (+)

Propiedad

Desde sus comienzos, la propiedad de Banco Familiar estuvo radicada en diversas familias paraguayas. En 1996, producto de su conversión a sociedad anónima emisora de capital abierto, la institución comenzó a operar con una absoluta independencia entre su administración y propiedad, lo que benefició la profesionalización y la separación de roles al interior de la organización.

Los accionistas del banco corresponden a grupos de familias o individuos que pueden ser agrupados dada su participación o no en el accionar de la mesa del directorio. A diciembre de 2017, los accionistas que tienen al menos algún miembro de la familia con intervención en el directorio representaban el 53,6% de la propiedad, mientras que los que no participan, correspondían al 46,4%.

Para efectos de su conducción, la entidad posee una estructura de comités que promueve la especialización y la transparencia en la toma de decisiones, asociados a áreas como auditoría, crédito, banca minorista, activos, pasivos y riesgo financiero, entre otros.

PERFIL DE NEGOCIOS

Moderado. Entidad de tamaño pequeño con nuevo foco en el desarrollo de la banca empresarial, sin descuidar su negocio tradicional de banca minorista.

Diversificación de negocios

Banco de nicho aún concentrado en el sector minorista, principalmente personas de ingresos medios

Banco Familiar tiene una trayectoria de casi cincuenta años en el sistema financiero paraguayo. La entidad nació en 1967, cuando un grupo de comerciantes que otorgaba créditos a sus clientes conformó una compañía financiera llamada "Crédito Familiar", la que se constituyó como sociedad financiera en 1992. En enero de 2009, la entidad inició sus actividades como banco y, a mediados de 2012, se fusionó con la Financiera Bríos. Durante su trayectoria, la institución ha enfrentado exitosamente periodos de stress económico y financiero, adquiriendo con ellos una sólida reputación en el mercado.

El negocio tradicional del banco es otorgar préstamos en el sector consumo a personas de ingresos medio y bajo, mediante diferentes productos financieros donde destacan los créditos tradicionales. Complementariamente, la entidad ha venido incorporando la atención de empresas medianas y de mayor tamaño, de forma de lograr una venta cruzada entre sus clientes y mejorar su posición competitiva en el mercado.

Banco Familiar también ofrece servicios de comercio exterior y mesa de cambio que presenta un nivel de actividad importante en el mercado, con atención tanto a empresas como a clientes individuales.

Actualmente, la entidad divide sus operaciones en tres segmentos; i) banca minorista, la que ofrece servicios bancarios a personas estratificadas en los segmentos C2 y C3 y micro empresas; ii) banca intermedia o personal y pymes, la que ofrece productos a personas segmentadas como ABC1 y personas naturales o jurídicas que realicen actividades comerciales; y iii) banca empresarial, la que otorga soluciones a personas físicas y/o jurídicas que realicen actividades comerciales en los sectores agropecuario, de servicio o industriales.

A diciembre de 2017, la cartera de colocaciones netas alcanzaba a Gs\$ 2.566.120 millones y estaba compuesta por préstamos minoristas (47,0%), préstamos de banca empresarial (31,4%) y préstamos a banca intermedia (21,6%), reflejando una cartera más balanceada en el último periodo.

Estrategia y administración

Foco en el desarrollo de la banca empresarial y contención de potenciales aumentos en la morosidad de la cartera minorista

Inicialmente, Banco Familiar desarrolló una estrategia de nicho con foco minorista, concentrándose en sectores no atendidos por la banca tradicional, abordando intensivamente los segmentos de personas y de pequeñas y medianas empresas.

En 2016, el menor dinamismo en el sector comercial en conjunto con una baja en los precios de los *commodities*, impactó fuertemente a las instituciones del sistema financiero. Además, la entidad se vio afectada por el cambio regulatorio en la tasa de interés de las tarjetas de crédito, lo que provocó cambios en el *scoring* para los créditos de consumo, restringiendo líneas de clientes muy endeudados con la finalidad de contener los niveles de morosidad.

Acorde al nuevo escenario, en 2017 el directorio decidió establecer una nueva estrategia para Banco Familiar, con el fin de avanzar hacia un banco integral. De esta forma, se creó la gerencia de banca empresarial, la que tiene por objetivo desarrollar productos y servicios para grandes corporaciones con bajos niveles de riesgo.

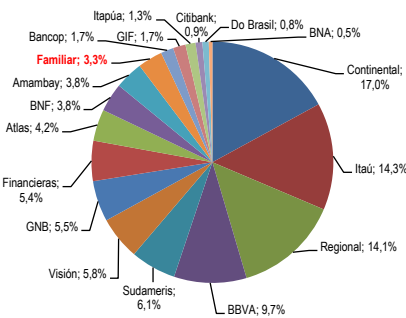
Además, dentro del plan estratégico de Familiar está el desarrollo y fomento de la banca móvil, tanto para el segmento minorista como para empresas, así como también la automatización de procesos internos de forma de generar mayores eficiencias operativas.

Para 2018, la administración espera continuar con el ritmo de crecimiento exhibido en 2017 con especial foco en el segmento de banca empresarial, en línea con la nueva estrategia. Esto, sin

Solvencia Apy
Tendencia Fuerte (+)

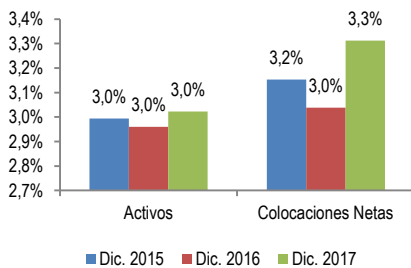
Participación de mercado en colocaciones (1)

Diciembre de 2017



(1) Colocaciones netas de provisiones.

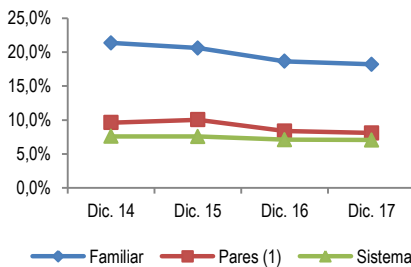
Evolución cuota de mercado (1)



(1) Incluye bancos y financieras

Margen operacional

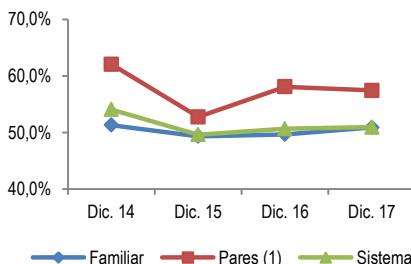
Resultado operacional bruto / Activos totales promedio



(1) Pares: Banco Atlas, Visión Banco y Sudameris Bank.

Gastos operacionales

Gastos de apoyo / Resultado operacional bruto



descuidar su negocio tradicional de banca minorista, el que podría presentar incrementos en los niveles de morosidad luego de la migración de los pagos de nóminas de empleados públicos al Banco Nacional de Fomento. Sin perjuicio de lo anterior, el *management* del banco está fortaleciendo las áreas de cobranza de modo que el impacto de esta normativa sea acotado.

Los principales desafíos son continuar afianzando la posición competitiva en línea con la estrategia, manteniendo los riesgos del portafolio controlados. Esto, en un entorno donde existen bancos de mayor tamaño que generan importantes economías de escala. La proactiva gestión de la cartera de créditos junto a una buena infraestructura tecnológica constituyen aspectos positivos para que Banco Familiar tenga éxito en la consecución de sus planes comerciales.

Posición de mercado

Si bien aumentó su cuota de mercado en 2017, continúa manteniendo una posición de nicho

En línea con los antiguos objetivos de la entidad desde su creación, el crecimiento había estado orientado en el desarrollo de productos y servicios para el segmento minorista de ingresos medios y bajos. Por este motivo, en 2016 se observó una caída en las colocaciones netas del banco (-3,8% en términos nominales), lo que respondió principalmente a un menor dinamismo en el sistema financiero y a los cambios regulatorios relacionados con las tarjetas de crédito.

En 2017, se observó un incremento en el portafolio de colocaciones de la entidad (15,2% en términos nominales). Esto como consecuencia de la reactivación observada en la industria durante el segundo semestre del año y del desarrollo del segmento de banca empresarial. Al cierre de 2017, la cuota de mercado en colocaciones netas creció a niveles de 3,3%, ubicándose en el 12º lugar en el *ranking* de la industria.

En términos de clientes, la entidad atendió a cerca de 536.000 clientes, tanto activos como pasivos, durante 2017. Además, Banco Familiar, contaba con alrededor de 101.000 cuentas corrientes y 418.000 cuentas vistas a la misma fecha.

Debido a que una de las claves de su negocio se encuentra en la estructura de servicios, el banco tiene a disposición de sus clientes una de las redes de sucursales más extensas de la industria, la que consta de 55 oficinas al cierre de 2017. Esto, es complementado con el desarrollo de canales alternativos como corresponsales no bancarios, banca web y móvil, entre otros; los que la administración espera ir potenciando de modo de alcanzar sus metas de crecimiento con un mayor énfasis digital que implique una mejora en eficiencia operativa.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN

Fuerte. Los retornos se benefician de los altos márgenes producto de su actividad retail.

Ingresos y márgenes

Márgenes operacionales acorde a su segmento tradicional, pero con una leve tendencia decreciente

Dada su mayor presencia en segmentos de mayor riesgo relativo, el banco se beneficia de márgenes operacionales que se sitúan en los rangos más altos de la industria. A pesar de lo anterior, desde hace tres años, se aprecia una leve tendencia decreciente explicada en parte por una mayor presión en los *spreads* financieros producto de una alta competencia y el cambio normativo relativo a tarjetas de créditos. Además, el avance en la banca empresa significa menores márgenes operacionales los que se compensan con un gasto en riesgo más bajo.

El margen operacional sobre activos totales promedio alcanzaba un 18,2% a diciembre de 2017, levemente inferior al 18,6% exhibido en 2016. Con todo, mantenía una importante brecha con respecto al indicador del sistema (7,0% al cierre de 2017).

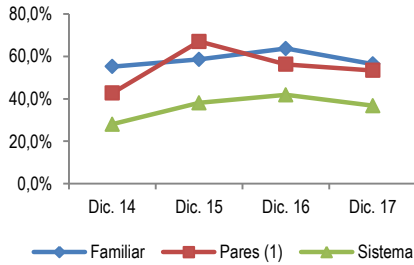
Cabe indicar, que en el último periodo los ingresos financieros han sido apoyados por una mayor oferta de productos a los diferentes segmentos atendidos, lo que ha permitido diversificar los ingresos operacionales. A esto se suma el incremento de los depósitos vistas, que contribuyeron a disminuir el costo de fondo.

Solvencia
Tendencia

Apy
Fuerte (+)

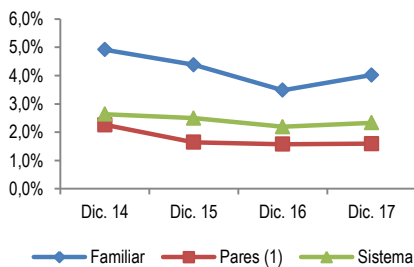
Gasto en provisiones

Gasto por provisiones / Resultado operacional neto



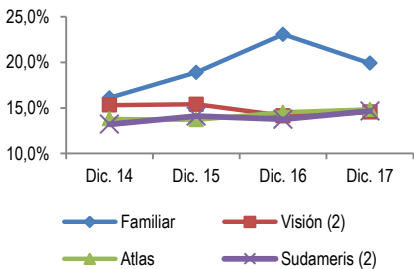
Rentabilidad

Excedente / Activos totales promedio



Patrimonio

Patrimonio efectivo / ACPR (1)



Fuente: Información proporcionada por bancos

(1) ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo;

(2) Indicadores a junio de 2017.

Gasto operacionales

Si bien la entidad está enfocada en el control de gastos, la nueva gerencia de banca empresarial, generó un aumento de los gastos de apoyo en relación al año anterior

La amplia red de sucursales y fuerza de venta con que opera Banco Familiar, ha derivado en una estructura de gastos superior al promedio del sistema financiero. No obstante, desde hace algunos años, la entidad ha ido reduciendo gradualmente sus gastos de apoyo en relación a sus activos (9,3% a diciembre de 2017, versus 11,1% al cierre de 2013), acorde a su foco en eficiencia y mayor productividad.

Dado el contexto del sistema financiero observado en 2017 (especialmente en el primer semestre), la entidad puso un mayor énfasis en la eficiencia operacional, realizando importantes inversiones tecnológicas con el fin de potenciar la banca digital y aumentar el número de transacciones a través de canales alternativos. Además, la creación de la gerencia de banca empresarial, requirió nuevas contrataciones lo que generó que los gastos de apoyo crecieran en relación al año anterior.

Al cierre de 2017, el indicador de gastos de apoyo sobre el resultado operacional bruto se deterioró levemente, registrando un 50,9% versus un 49,7% observado en 2016. Feller Rate espera que la entidad continúe avanzando en su eficiencia acorde con los cambios implementados en su estructura organizacional.

Gastos en provisiones

Gastos en provisiones superiores al promedio de la industria, pero en línea con la mayor exposición al segmento minorista

Debido al foco de su actividad, Banco Familiar ha presentado tradicionalmente mayores índices de gasto por provisiones sobre resultado operacional neto que otros actores del sistema. A diciembre de 2017, el indicador alcanzaba un 56,3% en comparación al 53,3% exhibido por el promedio de sus pares y al 36,7% de la industria. Esta misma tendencia se observaba al comparar el indicador de gasto en provisiones sobre activos totales promedio. A la señalada fecha, dicho índice alcanzaba un 5,0% en comparación con un 1,3% promedio del sistema.

En términos de evolución y acorde al mejorado comportamiento de la cartera de créditos, en el último año se observó una disminución del gasto por provisiones tanto en términos absolutos como relativos, pasando desde un 63,7% del resultado operacional neto a fines de 2016 a un 56,3% al cierre de 2017.

Cabe destacar, que en línea con sus prudentes prácticas de gestión crediticia, la entidad mantiene un 100% de provisiones para los bienes adjudicados, los que representan un porcentaje acotado del total de las colocaciones brutas (3,6% al término de 2017).

Rentabilidad

Retornos superiores al promedio de la industria

Entre 2014 y 2016, la rentabilidad del banco mantuvo una tendencia decreciente explicada por menores márgenes asociados al deterioro de las condiciones de mercado y los cambios regulatorios relacionados con las tarjetas de crédito. Así, la rentabilidad de Banco Familiar pasó de 4,9% en 2014 a un 3,5% en 2016.

En 2017, la tendencia negativa de la rentabilidad se revirtió debido a un repunte en la actividad comercial, principalmente, en el segundo semestre del año. Además, se evidenció un mejor comportamiento en la cartera de créditos con el favorable efecto en el gasto por riesgo. Así, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio llegó a niveles de 4,0%, superior al promedio de bancos pares (1,6%) y al promedio de la industria (2,3%).

En el marco de ajuste de su nueva estrategia, la que incorpora una mayor relevancia de la banca empresarial, Feller Rate considera importante que el banco sostenga altos niveles de márgenes operacionales y logre mantener controlado su gasto en riesgo, con el fin de mantener sus retornos en niveles acorde a su negocio.

Solvencia
Tendencia

Apy
Fuerte (+)

Comportamiento de cartera y gasto en riesgo

Dic. 15 Dic. 16 Dic. 17

Crecimiento de la cartera de colocaciones neta ⁽¹⁾	13,5%	-3,8%	15,2%
Stock provisiones / Colocaciones brutas	6,9%	7,3%	6,6%
Gasto por provisiones / Colocaciones brutas promedio	8,1%	8,1%	6,9%
Gasto por provisiones / Res. op. bruto	29,7%	32,0%	27,7%
Gasto por provisiones / Res. op. neto	58,5%	63,7%	56,3%
Bienes adjudicados / Colocaciones brutas	0,0%	0,1%	0,2%
Créditos refinanciados y reestructurados / Colocaciones brutas	3,3%	4,9%	3,6%

(1) Crecimiento nominal.

Cartera con atraso y cobertura

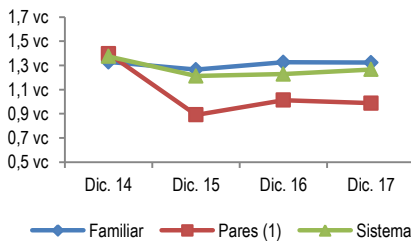
Dic. 15 Dic. 16 Dic. 17

Cartera vencida ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas	5,5%	5,5%	5,0%
Stock de provisiones / Cartera vencida	1,3 vc	1,3 vc	1,3 vc

(1) Considera cartera con mora mayor a 60 días.

Cobertura de provisiones

Stock provisiones / Cartera vencida



(1) Pares: Banco Atlas, Visión Banco y Sudameris Bank.

RESPALDO PATRIMONIAL

Adecuado. Índice de Basilea mantiene brecha importante con el límite regulatorio.

El crecimiento de la actividad de Banco Familiar en los últimos años, ha estado acompañado de buenos niveles de capital, en línea con los objetivos de la administración. En efecto, la política adoptada por el banco refleja un compromiso importante de sus controladores a través de la capitalización de una porción relevante de las utilidades.

En particular, en los últimos cinco años, las tasas de reinversión de utilidades superaban el 60%. De acuerdo a la administración, el objetivo es capitalizar aproximadamente Gs\$ 30.000 millones por año, de forma de mantener un adecuado nivel de solvencia.

Adicionalmente, el banco posee reservas genéricas para cartera y contingencia que computan como capital complementario. Cabe destacar, que a diciembre de 2017, la entidad no registra emisiones de bonos subordinados, por lo que sus ratios no se ven beneficiados por este concepto.

El índice de patrimonio efectivo sobre activos y contingencias ponderados por riesgo disminuyó en 2017, situándose en niveles de 19,9% versus un 23,1% registrado en 2016. La baja en el ratio de solvencia es explicada por el importante crecimiento de las colocaciones durante el año. Con todo, Banco Familiar mantiene una brecha considerable con el límite normativo de 12%.

PERFIL DE RIESGOS

Adecuado. Cartera con mayor exposición al sector consumo, que exhibe menores niveles de mora que años anteriores y que mantiene una buena cobertura. La gestión se beneficia de adecuados sistemas de seguimiento y control.

Estructura y marco de gestión de riesgo

Desarrollo de las operaciones sobre la base de la gestión integral de los diferentes riesgos, con políticas claras que consideran las particularidades de los grupos objetivos

Banco Familiar tiene una estructura de administración que consta de una gerencia general adjunta, gerencia de finanzas, gerencia de riesgos y análisis, gerencia de sucursales y ocho gerencias adicionales especializadas que, mediante una activa participación en diversos comités establecen políticas y procedimientos en ámbitos relacionados a riesgos, auditoría, lavado de dinero, tecnología, marketing, entre otros.

La política de riesgo de crédito considera las particularidades de los diferentes grupos objetivos. Para la banca minorista, la entidad dispone de un comité específico que establece los lineamientos a seguir para el segmento cuyo proceso de decisión se realiza mediante modelos estadísticos y análisis sistematizados, generando un buen nivel de automatización. En tanto, para corporaciones y pequeñas y medianas empresas, los oficiales de crédito realizan análisis caso a caso, de acuerdo con cada solicitante.

Una característica distintiva del proceso de gestión de riesgos es el fuerte respaldo tecnológico y la gestión proactiva con que se desarrolla. Producto de la existencia de una base histórica de comportamiento de los clientes, el banco posee un sistema de *credit scoring* propio que le otorga la capacidad de atender un volumen importante de solicitudes de forma rápida y administrar eficientemente el precio de los productos. De la misma forma, la entidad cuenta con herramientas para el seguimiento permanente de los riesgos de mercado y planes de contingencia para escenarios de *stress* basados en situaciones históricas. Todo esto, contribuye una importante fortaleza para continuar con los planes de crecimiento sobre la base de una gestión integral de riesgos.

Destaca además, la incorporación de un modelo de provisiones basado en pérdida esperada para el segmento de banca minorista, lo que permite mantener una adecuada cobertura de provisiones para la cartera con problemas.

Solvencia	Apy
Tendencia	Fuerte (+)

La institución también cuenta con una política de gerenciamiento de riesgos. En este aspecto, existen manuales que detallan con claridad variados tipos de límites como el de concentración por segmento, exposición crediticia, niveles de alzada, liquidez, entre otros. Dependiendo del riesgo de la operación, éstas requieren de la aprobación de un comité especializado.

La administración del riesgo de mercado se realiza con un criterio conservador conforme con las políticas definidas por el banco. Asimismo, el área respectiva, genera reportes periódicos para el seguimiento de los riesgos asociados a liquidez, tipo de cambio y tasa de interés que son revisados por un comité integrado por directores y gerentes de primera línea.

En lo que respecta al riesgo operacional, la entidad posee una unidad de riesgo específica que junto con el apoyo de una consultora externa han desarrollado pruebas y controles a cada una de las áreas, a través de métricas como estadísticas de pérdida o *stress test*, con el propósito de identificar los riesgos y desarrollar iniciativas para mitigarlos.

Concentración del riesgo

Cartera con mayor presencia en préstamos al sector consumo, aunque se aprecia una mayor diversificación

El portafolio de colocaciones constituye el principal activo de Banco Familiar, representando un 69,7% del total de activos al cierre de 2017.

En cuanto a la composición de la cartera, los préstamos de consumo mantenían su predominancia respecto a los sectores económicos con un 40,7% del total de colocaciones a diciembre de 2017. En el mismo periodo, los préstamos al sector agricultura representaban un 15,5%, seguido de comercio al por menor (12,9%), comercio al por mayor (9,8%) y vivienda (4,7%). El resto de los créditos (16,3%) correspondían a sectores económicos como servicios personales, agribusiness, industria, ganadería, y otros.

En términos de exposición a clientes individuales, dado que el banco tiene una orientación a segmento minorista, se observa una adecuada atomización de las colocaciones. Al cierre de 2017, sus 25 principales deudores representaban un 14,1% del total de colocaciones versus un 16,8% exhibido en 2016.

Por su parte, los activos líquidos e inversiones representaban un 27,0% del total de activos. Al igual que para el sistema financiero, se trata de un portafolio de buena liquidez.

Crecimiento y calidad de los activos

Menores niveles de morosidad gracias a los esfuerzos de la administración y el repunte en el crecimiento de las colocaciones

En 2016 y principios de 2017, la administración puso énfasis en contener y disminuir la morosidad dado el menor dinamismo económico el que impactó fuertemente a los sectores de consumo y comercio. Posteriormente, y acorde a lo observado en el comportamiento de pago de los deudores, la entidad retomó su crecimiento, especialmente en el segundo semestre del año.

De esta forma, la mora mayor a 60 días sobre el total de colocaciones brutas disminuyó a 5,0% a fines de 2017 versus un 5,5% registrado en 2016. En tanto, los créditos refinanciados y reestructurados sobre el total de colocaciones brutas también descendieron a 3,6% en comparación con un 4,9% en 2016.

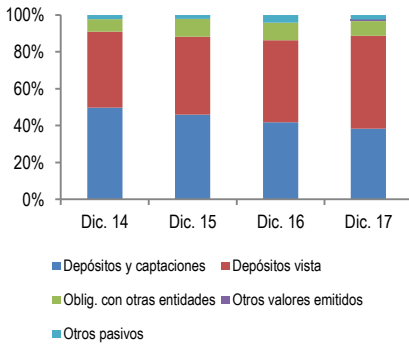
En cuanto a la cobertura de cartera vencida, medida como *stock* de provisiones sobre cartera vencida, ésta se ha mantenido estable durante los últimos cuatro años en niveles de 1,3 veces, en línea con lo registrado por el sistema financiero. Por su parte, los bienes adjudicados, que equivalían al 3,6% de las colocaciones brutas, tienen una cobertura de 1 vez.

De acuerdo a la administración, la cartera vencida podría aumentar durante el primer semestre de 2018 debido a la migración de los pagos de nóminas de los empleados públicos al Banco Nacional de Fomento. Sin embargo, el banco ha robustecido el departamento de cobranza de forma tal de que el potencial incremento en la mora sea acotado.

Solvencia
Tendencia

Apy
Fuerte (+)

Composición pasivos



Fondeo y liquidez

	Dic.15	Dic.16	Dic.17
Total de dep. / Base fondeo	88,2%	86,2%	88,7%
Coloc. netas / Total depósitos	93,2%	91,4%	94,9%
Activos líquidos ⁽¹⁾ / Total dep.	33,9%	39,7%	36,7%

(1) Fondos disponibles, inversiones más encaje y depósitos en BCP.

Historial de pérdidas

Disminución de los niveles de pérdidas en línea con un repunte del sistema financiero y control de los niveles de morosidad

En línea con el repunte del sistema financiero durante 2017, el crecimiento de las colocaciones de la entidad y la baja en los niveles de morosidad; Banco Familiar disminuyó sus niveles de pérdidas. En efecto, a diciembre de 2017, el nivel de operaciones castigadas sobre colocaciones brutas totales era de 5,8% versus un 8,2% registrado en 2016.

Asimismo, el banco realiza mensualmente venta de cartera con morosidad superior a 180 días y que está 100% previsionado a Veyco (empresa de ventas y cobranzas perteneciente al grupo Familiar).

FONDEO Y LIQUEZ

Adecuado. Fuentes de financiamiento concentradas en depósitos minoristas. Se compensa por la buena posición de liquidez.

Banco Familiar tiene como principal fuente de financiamiento a los depósitos a plazo y a la vista, siendo estos atomizados y estables en el transcurso de los años. El objetivo de la institución es mantener una proporción similar entre estos tipos de depósitos con el objetivo de mejorar los costos de fondeo.

En los últimos tres años, es posible observar un aumento en los fondos vistas (medido sobre el total de pasivos) y, conforme a esto, una disminución en los depósitos a plazo. Así, los depósitos vista y a plazo alcanzaron un 50,4% y un 38,3% del total de pasivos, a diciembre de 2017, respectivamente. Cabe indicar, que la entidad mantiene una proporción de activos líquidos en el balance que permite cubrir cerca de un 37% de los depósitos.

En términos de diversificación, el banco mantiene una baja atomización de sus depósitos a plazo. En este sentido, los 25 mayores depositantes a plazo fijo alcanzaron al cierre de 2017 un 51,6%. Por su parte, los fondos vistas evidenciaban una mejor atomización, con los 25 mayores depositantes representando un 21,1% a la misma fecha.

Banco Familiar también se financia con organismos locales y extranjeros, aunque en un menor porcentaje. A diciembre de 2017, este financiamiento representaba un 8,0% de los pasivos totales (versus un 9,6% en 2015). Dentro de éstos, se incluyen préstamos con Oikocredit, Commerzbank y Citi Bank. A través de estas entidades el banco obtiene recursos a plazos mayores, favoreciendo el calce con aquellas colocaciones con vencimientos más largos.

La entidad cuenta con inversiones en instrumentos tales como letras de regulación monetaria y bonos del ministerio de hacienda. Considerando a los fondos disponibles, se aprecia una adecuada posición de liquidez y una estabilidad en la proporción de recursos líquidos respecto a los activos, registrando un 27,0%. Con todo, dicho porcentaje es algo inferior a lo exhibido por el sistema al cierre de 2017 (30,4%).

En términos de monedas, el 84,1% del balance está denominado en moneda local (a diciembre de 2017), mientras que el porcentaje restante (15,9%) está expresado en dólares. La administración procura mantener las posiciones activas y pasivas en moneda extranjera calzadas manteniendo un control del riesgo de tipo de cambio.

A juicio de Feller Rate, resulta relevante que la entidad continúe avanzando en la diversificación de sus fuentes de financiamiento con foco en disminuir la concentración de los mayores depositantes.

Solvencia	Oct. 2015	Mar. 2016	Jul. 2016	Oct. 2016	Mar. 2017	Abr. 2017	Jul. 2017	Oct. 2017	Mar. 2018
Tendencia	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy
	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Fuerte (+)

Resumen estados de situación financiera y de resultados

En millones de guaraníes de cada período

	Banco Familiar S.A.E.C.A.				Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017	Dic. 2017
Estado de situación					
Activos totales	2.894.426	3.299.400	3.370.084	3.680.802	121.781.393
Fondos disponibles ⁽²⁾	572.265	647.666	588.778	613.446	24.739.997
Colocaciones totales netas	2.041.580	2.317.320	2.228.116	2.566.120	77.480.136
Total provisiones	127.046	172.005	174.665	182.620	2.649.068
Inversiones	154.634	194.801	379.663	379.881	12.324.635
Pasivos totales	2.495.417	2.819.586	2.826.605	3.050.051	107.732.318
Depósitos vista	1.027.578	1.190.277	1.254.460	1.536.755	52.418.803
Depósitos a plazo	1.241.888	1.297.167	1.182.492	1.168.233	35.852.446
Valores emitidos	-	-	-	26.300	3.377.771
Obligaciones con entidades del país	98.889	167.961	188.085	195.927	3.663.393
Obligaciones con entidades del exterior	69.065	102.358	81.683	48.469	7.276.321
Otros pasivos	57.997	61.823	119.885	74.367	5.143.586
Bonos subordinados	-	-	-	-	n.d.
Patrimonio neto	399.010	479.814	543.479	630.750	14.049.075
Estado de resultados					
Resultado operacional bruto	586.299	637.973	621.871	641.810	8.301.828
Resultado operacional financiero	384.234	433.697	414.716	422.356	6.167.381
Otros ingresos netos	202.065	204.276	207.155	219.454	2.134.447
Gastos de apoyo	300.811	314.782	309.002	326.711	4.228.909
Resultado operacional neto	285.487	323.191	312.869	315.099	4.072.919
Gasto por provisiones	157.525	189.181	199.267	177.519	1.494.928
Resultado antes de impuestos	134.970	135.697	116.150	141.625	2.748.657

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay.

(1) Sistema considera bancos más financieras; (2) Fondos disponibles consideran caja y bancos más encaje y depósitos en BCP.

Indicadores de rentabilidad, eficiencia y adecuación de capital

	Banco Familiar S.A.E.C.A.				Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017	Dic. 2017
Rentabilidad					
Resultado operacional financiero / Activos totales ⁽²⁾	14,0%	14,0%	12,4%	12,0%	5,2%
Otros ingresos operacionales netos / Activos totales	7,4%	6,6%	6,2%	6,2%	1,8%
Resultado operacional bruto / Activos totales	21,3%	20,6%	18,6%	18,2%	7,0%
Resultado operacional neto / Activos totales	10,4%	10,4%	9,4%	8,9%	3,5%
Gasto por provisiones / Activos totales	5,7%	6,1%	6,0%	5,0%	1,3%
Resultado antes de impuestos / Activos totales	4,9%	4,4%	3,5%	4,0%	2,3%
Resultado antes de impuestos / Capital y reservas	51,7%	49,3%	49,7%	33,4%	25,4%
Eficiencia operacional					
Gastos apoyo / Activos totales	11,0%	10,2%	9,3%	9,3%	3,6%
Gastos apoyo / Colocaciones brutas ⁽³⁾	14,7%	13,5%	12,6%	12,7%	5,4%
Gastos apoyo / Resultado operacional bruto	51,3%	49,3%	49,7%	50,9%	50,9%
Adecuación de capital					
Pasivo exigible / Capital y reservas	9,6 vc	8,9 vc	7,6 vc	7,2 vc	n.d.
Patrimonio efectivo / ACPR ⁽⁴⁾	16,1%	18,9%	23,1%	19,9%	18,2%
Capital básico / ACPR	11,5%	12,6%	15,5%	15,6%	14,3%

(1) Sistema considera bancos y financieras; (2) Activos totales promedio; (3) Colocaciones brutas promedio; (4) ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo; (5) Última información disponible.

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: 19 de marzo de 2018.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada
- Tipo de reporte: Actualización anual.
- Estados Financieros referidos al 31.12.2017.
- 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	
	Solvencia Tendencia	Apy Fuerte (+)
Banco Familiar S.A.E.C.A.		

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 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.