

	Octubre 2019	Marzo 2020
Solvencia	A+py	A+py
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de calificaciones en Anexo.

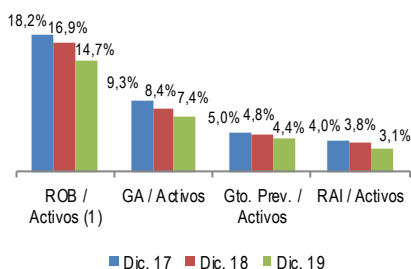
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 17	Dic. 18	Dic. 19
Activos Totales	3.681	4.651	5.259
Colocaciones totales netas	2.566	3.040	3.711
Pasivos exigibles	3.050	3.925	4.450
Patrimonio	631	726	809
Res. operacional bruto (ROB)	642	705	730
Gasto por provisiones	178	201	220
Gastos de apoyo (GA)	327	349	366
Resultado antes de imp. (RAI)	142	160	152

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. 17	Dic. 18	Dic. 19
Pasivos exigibles/ Cap. y reservas	7,2 vc	8,2 vc	8,3 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	19,9%	18,5%	17,6%

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	Nivel de Riesgo				
	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

Otros factores considerados en la calificación

La calificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: Andrea Gutiérrez Brunet
andrea.gutierrez@feller-rate.com
(562) 2757 0472

Fundamentos

La calificación de Banco Familiar S.A.E.C.A. se fundamenta en la correcta implementación de su estrategia de negocios, con impactos favorables en eficiencia operacional y en el avance en la diversificación de sus negocios. La calificación también considera una fuerte capacidad de generación de resultados, incluso en periodos de menor crecimiento económico.

Por otro lado, la entidad mantiene una fuerte actividad en banca minorista con un foco en segmentos de mayor riesgo relativo. Además, enfrenta el desafío de continuar avanzando en nuevos productos y segmentos con niveles de riesgo controlados.

Banco Familiar es un banco de nicho, su negocio tradicional es la entrega de financiamiento para personas de ingresos medios y bajos, y para pequeñas y medianas empresas. Al cierre de 2019, la institución continuaba avanzando en su cuota de mercado alcanzando un 3,8% de las colocaciones netas de la industria de bancos y financieras.

El plan estratégico considera abordar con mayor énfasis el segmento de banca empresarial, con el objetivo de fortalecer su posición competitiva y la diversificación del portafolio de créditos.

El margen operacional disminuye en los últimos años, explicado, en parte, por una mayor presión en los *spreads* financieros dada una alta competencia, a lo que se sumó el cambio normativo relativo a tarjetas de crédito. Asimismo, el desarrollo de la banca empresarial implica menores márgenes. A diciembre de 2019, el resultado operacional sobre activos totales fue de 14,7%, inferior al exhibido al cierre de 2018 (16,9%).

El indicador de gastos de apoyo ha evidenciado una tendencia positiva, reflejado en un ratio de eficiencia sobre activos totales de 7,4%, en comparación al 8,4% registrado a diciembre de 2018, acorde a una mayor escala

de operación.

El gasto en provisiones, en términos relativos, es superior al de otros bancos, debido al segmento objetivo al que se dirige. Al cierre de 2019, el ratio de gastos en provisiones sobre activos totales promedio alcanzó un 4,4%; mientras que la mora mayor a 60 días fue de 4,1%, superior al 2,4% registrado por el sistema. En tanto la cobertura de provisiones se mantenía en rangos adecuados para la operación, alcanzando las 1,3 veces.

Si bien los retornos del banco son altos y por sobre el promedio de la industria, se observa una tendencia decreciente explicado por la disminución en el margen operacional. A diciembre de 2019, el resultado antes de impuesto sobre activos totales fue de 3,1%, inferior al 3,8% exhibido al cierre de 2018 pero superior al sistema (2,4% al cierre de 2019).

La operación de Banco Familiar ha estado acompañada de una adecuada política de retención de utilidades. De acuerdo con la administración, el objetivo es capitalizar aproximadamente Gs. 30.000 millones por año, lo que apoya los ratios de solvencia. El índice de patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo fue de 17,6% a diciembre de 2019, manteniendo amplia holgura con el indicador normativo de 12%.

Tendencia: Estable

La tendencia "Estable" de Banco Familiar incorpora su fuerte capacidad de generación y el continuo fortalecimiento de su posición de mercado.

Los principales desafíos son continuar creciendo de la mano del desarrollo de su nuevo segmento de negocios, manteniendo niveles de riesgo acotados con una buena cobertura de provisiones. Asimismo, Feller Rate espera que la entidad continúe avanzando en la diversificación de sus fuentes de financiamiento, disminuyendo a la vez sus concentraciones más relevantes en depósitos.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Banco de nicho con una relevante participación en el segmento de consumo, amplia base de clientes y larga trayectoria.
- Elevados márgenes operacionales derivan en altos niveles de rentabilidad.
- Proactivo manejo del riesgo crediticio.
- Buen nivel de cobertura de provisiones sobre cartera vencida.

Riesgos

- Concentración de sus operaciones en el segmento minorista, aunque con menor proporción que en periodos anteriores.
- Aún se observa una estructura intensiva en gastos de apoyo.
- Fuentes de financiamiento concentradas en depósitos, aunque atomizados.
- Potenciales efectos en la operación derivados de la pandemia de COVID-19.

Solvencia
TendenciaA+py
Estables**Propiedad**

La propiedad de Banco Familiar ha estado radicada en diversas familias paraguayas. Los accionistas del banco corresponden a grupos de familias o individuos que pueden ser agrupados dada su participación o no en el accionar del Directorio. A diciembre de 2019, los accionistas que tenían injerencia en el Directorio representaban el 44,7% de la propiedad, mientras que los que no tienen representación correspondían al 55,3%.

En términos de gobierno corporativo, destaca la operación con independencia entre la administración y propiedad, lo que benefició la profesionalización y la separación de roles al interior de la organización.

Para efectos de su administración, 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.

De acuerdo con la administración, la entidad está en proceso de formalización de varios documentos relacionados con la gestión del gobierno corporativo, robusteciendo la transparencia y adhiriéndose a estándares internacionales.

PERFIL DE NEGOCIOS

Adecuado. Entidad de tamaño acotado enfocada en el desarrollo de la banca empresarial, sin descuidar su negocio tradicional de banca minorista.

Diversificación de negocios

Banco de nicho con mayor presencia en créditos de consumo, principalmente a personas de ingresos medios

Banco Familiar tiene una trayectoria de más de 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 institución inició sus actividades como banco y, a mediados de 2012, se fusionó con la Financiera Bríos. Durante su trayectoria, el banco ha enfrentado exitosamente periodos de stress económico y financiero, adquiriendo con ellos una sólida reputación en el mercado.

El negocio tradicional del banco es entregar préstamos de consumo a personas de ingresos medios y bajos, mediante diferentes productos financieros donde destacan los créditos tradicionales. Acorde con su estrategia, la entidad ha venido incorporando la atención de empresas medianas y de mayor tamaño, de forma de lograr una mayor diversificación de su cartera y mejorar su posición competitiva en el mercado. Complementariamente, 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, Banco Familiar divide sus operaciones en tres segmentos; i) banca minorista, que ofrece servicios bancarios a personas estratificadas en los segmentos C2 y C3 y micro empresas; ii) banca intermedia o personal y pymes, que entrega productos a personas segmentadas como ABC1 y personas naturales o jurídicas que realicen actividades comerciales; y iii) banca empresarial, que otorga soluciones a personas físicas y/o jurídicas que realicen actividades comerciales en los sectores agropecuario, de servicio o industriales.

A diciembre de 2019, la cartera de colocaciones netas alcanzaba los Gs. 3.711.250 millones y estaba compuesta por los siguientes sectores: consumo (31,6%), agricultura (19,5%), comercio al por menor (12,6%), comercio al por mayor (12,4%), agribusiness (7,0%), servicios personales (4,8%), y otros sectores (12,1%), reflejando una cartera expuesta a préstamos de consumo y corporaciones, en línea con la evolución del segmento de banca empresarial.

Estrategia y administración

Desarrollo de una banca integral manteniendo niveles de riesgo de crédito acotados

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

En 2017, el Directorio decidió establecer una nueva estrategia, 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 de crédito, pero con tickets de colocaciones más elevados.

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

En 2019, el banco continuó creciendo a un ritmo superior al del sistema, enfocado en su segmento de banca empresarial. Al cierre de 2019, la banca corporativa representó un 44,2% de la cartera de colocaciones netas de la entidad. La administración fue capaz de aumentar la cartera de clientes, complementado con el cruce de productos entre sus clientes empresariales y la banca minorista.

Solvencia	A+py
Tendencia	Estables

Para 2020, Banco Familiar continuará enfocándose en el segmento de banca empresarial sin descuidar el core del negocio (banca minorista). De acuerdo con la administración, la entidad continuará trabajando en el desarrollo de la banca digital y automatización de procesos, lo que permitirá capturar eficiencias en los próximos periodos.

Los principales desafíos para el banco son continuar afianzando su posición competitiva manteniendo el riesgo del portafolio de crédito controlado, así como también consolidar la operación de su filial de seguros, la que permitirá un mayor cruce de productos con sus actuales clientes.

Para Feller Rate será relevante monitorear las operaciones del banco considerando un ambiente económico menos dinámico y los potenciales efectos que la pandemia de COVID-19 pueda tener en la operación de la entidad y del sistema financiero.

Posición de mercado

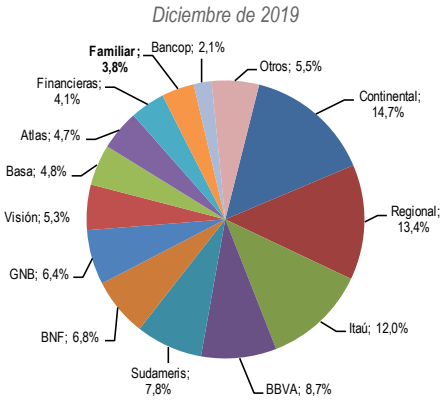
Banco de nicho que ha incrementado paulatinamente su participación de mercado gracias a la consolidación de su estrategia de negocios

Como consecuencia del desarrollo del segmento de banca empresarial en 2018 y 2019, Banco Familiar registró un crecimiento en el portafolio de colocaciones de 20,3% en promedio los últimos dos años. Gracias a este incremento en la cartera de créditos neta de provisiones, la entidad aumentó su cuota de mercado, llegando a niveles de 3,8% al cierre de 2019 versus un 3,0% en 2016, ubicándose en el décimo primer lugar del *ranking* de la industria a diciembre de 2019.

En término de clientes, la entidad atendió a cerca de 708.581 clientes, tanto activos como pasivos, en 2019. Además, Banco Familiar tenía alrededor de 123.401 cuentas corrientes y 612.936 cuentas vistas a la misma fecha.

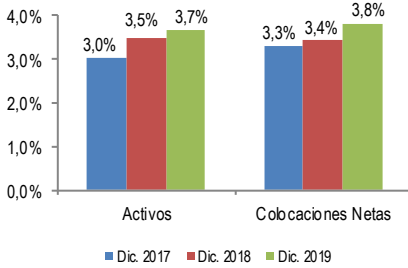
Dado que una de las claves del negocio es el servicio, el banco tiene a disposición de sus clientes una de las redes de sucursales más extensas de la industria, la que consta de 54 oficinas al cierre de 2019. Esto, se complementa con el desarrollo de canales alternativos como corresponsales no bancarios, banca web y móvil, entre otros; los que continuarán siendo potenciados de modo de alcanzar las metas de crecimiento con un mayor énfasis digital que implique una mejora en eficiencia operativa.

Participación de mercado en colocaciones (1)



(1) Colocaciones netas de provisiones.

Evolución participación de mercado (1)



(1) Incluye bancos y financieras

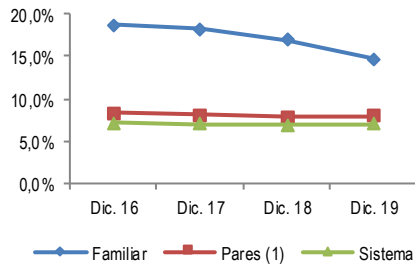
Solvencia A+py
Tendencia Estables

CAPACIDAD DE GENERACIÓN

Fuerte. Los retornos son consistentemente superiores a la industria, aunque evidencian una tendencia decreciente en los últimos periodos debido a menores márgenes operacionales.

Margen operacional

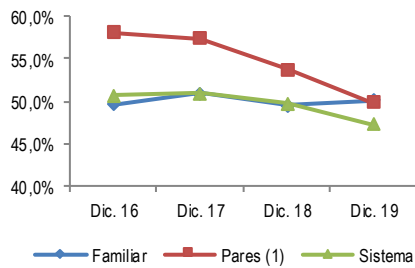
Resultado operacional bruto / Activos totales promedio



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

Gastos operacionales

Gastos de apoyo / Resultado operacional bruto



Ingresos y márgenes

Márgenes operacionales superiores a la industria, pero en rangos más bajos en los últimos años

Dada la mayor proporción de colocaciones de consumo, el banco se beneficia de márgenes operacionales que se sitúan en los rangos más altos de la industria. Sin embargo, desde el 2015 se aprecia una tendencia decreciente, explicada, en parte, por una mayor presión en los *spreads* financieros producto de una alta competencia, a lo que se sumó el cambio normativo relativo a tarjetas de crédito. Asimismo, el desarrollo de la banca empresarial implica menores márgenes operacionales, los que se deberían compensar con un menor gasto en riesgo, así como con ingresos por servicios complementarios al segmento.

Cabe destacar que, el ritmo de crecimiento de los activos totales de Banco Familiar ha sido superior al incremento de su resultado operacional bruto, lo que también explica, en parte, la tendencia decreciente en el margen.

Al cierre de 2019, el margen operacional sobre activos totales promedio alcanzaba un 14,7%, inferior al 16,9% exhibido en 2018. No obstante, mantenía una brecha relevante con respecto al indicador del sistema (7,1% a diciembre de 2019).

Destaca 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.

Gastos operacionales

El banco continúa enfocado en mejorar sus niveles de eficiencia

La red de atención y la fuerza de venta con que opera la entidad implican una estructura de gastos superior al promedio del sistema financiero. No obstante, desde 2017 el banco ha ido reduciendo gradualmente sus gastos de apoyo con relación a sus activos totales (7,4% a diciembre de 2019 versus 9,3% al cierre de 2017), acorde con su foco en eficiencia y mayor productividad.

Banco Familiar ha puesto especial énfasis en la eficiencia operacional, realizando importantes inversiones tecnológicas con el fin de potenciar la banca digital y aumentar el número de transacciones mediante canales alternativos. A diciembre de 2018, el indicador de gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto fue de 49,5%, beneficiado por las relevantes inversiones tecnológicas realizadas el primer semestre de 2017.

En tanto, a diciembre de 2019, se observaba que el ratio antes mencionado se incrementaba levemente a niveles de 50,1%, explicado en su mayoría, por mayores gastos de personal debido a ajustes salariales y a un aumento en los gastos generales por desvinculaciones.

Feller Rate espera que la entidad continúe avanzando en eficiencia, acorde con los cambios implementados en su estructura organizacional y la incorporación de nuevas tecnologías que permitirán aumentar las transacciones mediante canales alternativos.

Gastos en provisiones

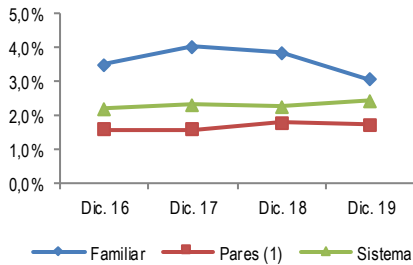
Gastos en provisiones acordes con la mayor exposición al segmento minorista

Dado su negocio principal, banca minorista, la entidad presenta un indicador de gasto por provisiones sobre resultado operacional neto más alto que el promedio del sistema de bancos y financieras. Al cierre de 2019, el ratio alcanzaba un 60,4% en comparación con un 59,0% exhibido por el promedio de sus pares más relevantes y con un 37,6% de la industria. Esta misma tendencia se observaba al comparar al indicador de gasto en provisiones sobre activos totales promedio. A diciembre de 2019, este era 4,4% versus 1,4% para el promedio del sistema.

Solvencia	A+py
Tendencia	Estables

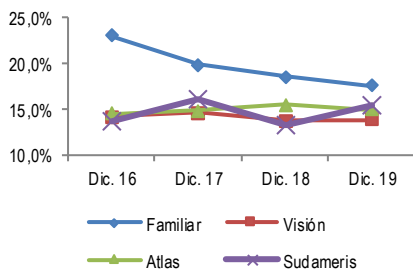
Rentabilidad

Excedente / Activos totales promedio



Patrimonio

Patrimonio efectivo / ACPR (1)



Fuente: Información proporcionada por bancos
(1) ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo.

En términos de la evolución, el índice de gasto en provisiones sobre resultado operacional bruto aumentaba al cierre de 2019, explicado por un aumento en el gasto en provisiones regulatorias (+9,4% en 2019) y por un incremento de menor proporción en el resultado operacional neto (+2,5%).

Acorde con sus conservadoras prácticas de gestión crediticia, la entidad mantiene un 100% de provisiones para los bienes adjudicados, los que representaban un porcentaje acotado del total de colocaciones brutas (0,5% a diciembre de 2019). Adicionalmente, el banco tiene provisiones voluntarias para cubrir eventuales periodos de estrés.

Rentabilidad

Retornos disminuyen, pero mantiene su brecha con pares y con el promedio del sistema

La rentabilidad de Banco Familiar ha exhibido una tendencia decreciente desde 2018 a la fecha, explicado por la disminución de los márgenes operacionales. A diciembre de 2018, el índice de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue de 3,8%, inferior al 4,0% registrado el año anterior.

En tanto, al cierre de 2019, la rentabilidad continuaba disminuyendo, alcanzando niveles de 3,1%. No obstante, los niveles de rentabilidad del banco se comparaban positivamente con el promedio de sus pares y la industria (1,7% y 2,4%, respectivamente).

RESPALDO PATRIMONIAL

Adecuado. Índice de Basilea se mantiene en niveles altos y con holgura con respecto al límite normativo.

El crecimiento de la actividad de Banco Familiar 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 importante de las utilidades.

En particular, en los últimos años las tasas de reinversión de utilidades superaban el 60%. De acuerdo con la administración, el objetivo es capitalizar aproximadamente Gs. 30.000 millones por año, lo que permitirá mantener un adecuado nivel de solvencia.

El banco también posee reservas genéricas para la cartera y contingencias que computan como capital complementario. Cabe indicar que, a diciembre de 2019, no registraban emisiones de bonos subordinados, por lo que sus ratios no se benefician por este concepto.

El índice de patrimonio efectivo sobre activos y contingencias ponderados por riesgo disminuyó en 2019, situándose en niveles de 17,6% versus 18,5% registrado en 2018. La baja en el indicador de solvencia se explicaba por la expansión de las colocaciones durante el año. Con todo, Banco Familiar mantiene una brecha considerable con el límite normativo de 12%.

Solvencia	A+py
Tendencia	Estables

PERFIL DE RIESGOS

Adecuado. Cartera de colocaciones crece en los últimos periodos gracias al desarrollo de la banca empresarial. Este incremento se ha consolidado con buenos niveles de calidad de cartera.

Comportamiento de cartera y gasto en riesgo

	Dic. 17	Dic. 18	Dic. 19
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta ⁽¹⁾	15,2%	18,5%	22,1%
Stock provisiones / Colocaciones brutas	6,6%	6,3%	5,4%
Gasto por provisiones / Colocaciones brutas promedio	6,9%	6,7%	6,1%
Gasto por provisiones / Res. op. Bruto	27,7%	28,6%	30,2%
Gasto por provisiones / Res. op. neto	56,3%	56,5%	60,4%
Bienes adjudicados / Colocaciones brutas	0,2%	0,04%	0,5%
Créditos refinanciados y reestructurados / Colocaciones brutas	3,6%	2,3%	2,6%

(1) Crecimiento nominal.

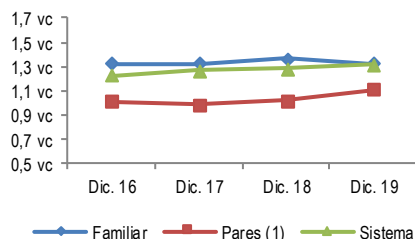
Cartera con atraso y cobertura

	Dic. 17	Dic. 18	Dic. 19
Cartera vencida ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas	5,0%	4,7%	4,1%
Stock de provisiones / Cartera vencida	1,3 vc	1,4 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.

Estructura y marco de gestión de riesgo

Gestión integral de los diferentes riesgos acorde con sus operaciones

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 y 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 importante 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 tiene 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 manera, 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, genera una importante fortaleza para continuar con los planes de crecimiento sobre la base de una gestión integral de los riesgos.

Destaca, además, la utilización 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. Asimismo, el banco segmentó la cartera de créditos con el objetivo de poder utilizar diferentes mecanismos y estrategias en la gestión de cobranza.

Banco Familiar también cuenta con una política de gerenciamiento de riesgos. En este aspecto, existen manuales que detallan con claridad diversos 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.

Por su parte, 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 relativo 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, mediante métricas como estadísticas de pérdida con el objetivo de identificar los riesgos y desarrollar iniciativas para mitigarlos. Adicionalmente, como parte del robustecimiento de los sistemas operativos y tecnológicos del banco la entidad estará desarrollando e implementando un nuevo *core* bancario que debería estar operativo en 2021 y que permitirá sustentar el crecimiento esperado para los próximos periodos.

Concentración del riesgo

Cartera con presencia en préstamos a los sectores minoristas y empresas

La cartera de créditos constituye el principal activo de Banco Familiar, representando un 70,6% del total de activos al cierre de 2019.

En cuanto a la composición del portafolio, los préstamos de consumo mantenían su predominancia respecto a otros sectores económicos, aunque en menor medida que en años anteriores. A diciembre de 2019, el sector consumo representó un 31,6% del total de colocaciones brutas versus un 36,4% que exhibía en 2018. A la misma fecha, los créditos al sector agricultura representaron un 19,5%, seguido de comercio al por menor (12,6%), comercio al por mayor (12,4%) y agribusiness (7,0%). El resto de las colocaciones (16,9%) correspondían a sectores económicos como servicios personales, industria, vivienda, ganadería y otros.

En términos de exposición a clientes individuales, se aprecia un aumento en los últimos años, acorde a la mayor presencia del sector empresarial. A diciembre de 2019, los 25 principales

Solvencia
TendenciaA+py
Estables

deudores representaban un 22,9% del total de colocaciones, superior al 16,1% registrado en 2018, siendo en este aspecto relevante los buenos niveles de provisiones que mantiene el banco para cubrir eventuales deterioros.

Por otra parte, los activos líquidos e inversiones representaban un 23,4% del total de activos. Al igual que para el sistema financiero, se trata de un portafolio con buenos niveles de liquidez.

Crecimiento y calidad de los activos

El desarrollo de la banca empresarial ha contribuido a que la cartera de créditos crezca a tasas superiores que las del sistema financiero

Desde 2017, la cartera de colocaciones netas de Banco Familiar ha crecido, en promedio, 18,6%, beneficiado por el desarrollo de la banca empresarial. Al cierre de 2019, el portafolio de créditos netos de provisiones de la entidad creció un 22,1% nominal, por sobre lo exhibido por la industria de bancos y financieras (10,3%).

Este crecimiento ha estado acompañado de buenos niveles de riesgo, reflejando los esfuerzos realizados por la administración. La mora mayor a 60 días sobre colocaciones brutas disminuyó a niveles de 4,1% a diciembre de 2019 desde un 4,7% registrado el año anterior.

La mejora en la morosidad de explicaba, en parte, por algunas renegociaciones realizadas durante el año a clientes conocidos, sumado a un fortalecimiento del área de cobranza y mejoras en la admisión de nuevos créditos. En este contexto, los créditos refinanciados y reestructurados se incrementaron al cierre de 2019, alcanzando un 2,6% (versus un 2,3% a diciembre de 2018).

En cuanto a la cobertura de cartera vencida (*stock* de provisiones sobre cartera vencida), ésta se ha mantenido relativamente estable en los últimos años, ubicándose en niveles de 1,3 veces al cierre de 2019, en línea con lo registrado por el sistema financiero.

Por su parte, los bienes adjudicados se incrementaron a rangos de 0,5% sobre las colocaciones brutas en 2019, superior al 0,04% observado en 2018. Este aumento se explicaba, principalmente, por la recepción de un inmueble como garantía luego de una reestructuración.

De acuerdo con la administración, el mencionado inmueble recibido como garantía tuvo una retasación que generará una pérdida de aproximadamente US\$ 1 millón en 2020. Considerando el perfil conservador de Banco Familiar, esta pérdida se contabilizará contra las provisiones voluntarias, lo que provocará que la cobertura de provisiones disminuya levemente a niveles de 1,2 veces en 2020.

Para Feller Rate será relevante monitorear la evolución de la calidad de la cartera de créditos durante 2020, considerando los potenciales efectos que la pandemia de COVID-19 pueda tener en las actividades crediticias de la entidad.

Historial de pérdidas

Castigos de cartera se mantienen en rangos adecuados para las operaciones de la entidad

En 2018, los niveles de castigos se mantuvieron constantes en comparación con 2017. El monto total de castigos fue de Gs. 188.600 millones que representaba un 5,8% de la cartera de colocaciones brutas totales.

A diciembre de 2019, los castigos totales alcanzaron los Gs. 205.809 millones, incrementándose un 9,1% nominal con respecto a lo registrado en 2018. Así, los castigos totales representaron un 5,2% del portafolio de créditos.

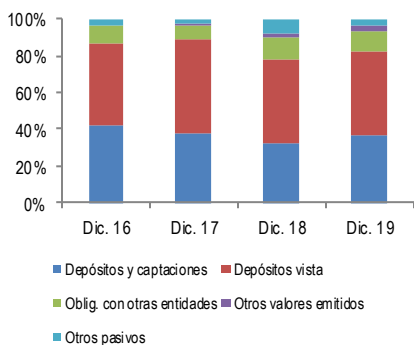
Cabe indicar que el banco realiza mensualmente ventas de cartera con morosidad superior a 180 días y que está 100% provisionado a Veyco (empresa de ventas y cobranzas perteneciente al grupo Familiar).

Solvencia **A+py**
Tendencia **Estables**

FONDEO Y LIQUIDEZ

Adecuado. Fondeo concentrado en depósitos a plazo y depósitos vista. La entidad registra una adecuada posición de liquidez.

Composición pasivos



Fondeo y liquidez

	Dic. 17	Dic. 18	Dic. 19
Total de dep. / Base fondeo	88,7%	78,0%	81,8%
Coloc. netas / Total depósitos	94,9%	99,3%	101,9%
Activos líquidos ⁽¹⁾ / Total dep.	36,7%	39,2%	33,8%

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

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

Los depósitos a plazo y a la vista representaron un 81,8% de los pasivos totales de la entidad al cierre de 2019, en comparación al 78,0% exhibido el año anterior. Los depositantes a plazo aumentaron su concentración con relación al año anterior; los 25 mayores depositantes a plazo representaban un 51,5% del total, versus un 45,3% exhibido en diciembre de 2018. En tanto los depositantes a la vista mantuvieron relativamente estable su grado de concentración, dado que los mayores 25 depositantes a la vista representaban un 24,2% del total al cierre de 2019.

Las obligaciones con otras entidades correspondían a un 11,5% de los pasivos totales a diciembre de 2019. Dentro de los acreedores con los que Banco Familiar se relaciona destacan préstamos con Citi Bank, Huntington Bank y Agencia Financiera de Desarrollo (AFD). A través de estas entidades el banco obtiene recursos a plazos mayores, favoreciendo el calce con aquellas colocaciones con vencimientos más largos, además de obtener financiamiento en dólares que permite calzar con las colocaciones en moneda extranjera que posee el banco. En este sentido, en 2019, la entidad consiguió un crédito con el IFC por US\$ 25 millones, lo que permite incorporar un nuevo fondeador extranjero para las operaciones.

Para 2020, el banco espera que los depósitos a la vista y a plazo continúen creciendo debido al potencial mayor cruce de productos entre los clientes con créditos en la entidad. Adicionalmente, la entidad está evaluando la emisión de bonos en el mercado local y está buscando posibilidades de financiamiento con entidades extranjeras. De acuerdo con la administración, estas nuevas fuentes de recursos podrían aumentar el costo de financiamiento del banco durante el próximo año, pero se considera necesario para poder sostener el crecimiento esperado de la institución con un adecuado calce de plazos.

En términos de liquidez, el banco tiene inversiones en instrumentos tales como letras de regulación monetaria y bonos del Ministerio de Hacienda. Considerando 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 23,4%. Con todo, dicho porcentaje es algo inferior a lo exhibido por el sistema al cierre de 2018 (27,2%).

En cuanto a la exposición por monedas, el 79,0% del portafolio de colocaciones estaba denominado en moneda local a diciembre de 2019, mientras que el porcentaje restante (21,0%) estaba 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, disminuyendo a la vez sus concentraciones más relevantes en depósitos.

Solvencia	Jul. 2017	Oct. 2017	Mar. 2018	Abr. 2018	Jul. 2018	Oct. 2018	Mar. 2019	Abr. 2019	Jul. 2019	Oct. 2019	Mar. 2020
Tendencia	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	A+py	A+py	A+py	A+py	A+py
	Estables	Estables	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables

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. 2016	Dic. 2017	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2019
Estado de situación					
Activos totales	3.370.084	3.680.802	4.651.047	5.259.467	143.729.313
Fondos disponibles ⁽²⁾	588.778	613.446	697.393	817.101	25.672.048
Colocaciones totales netas	2.228.116	2.566.120	3.039.850	3.711.250	98.190.405
Total provisiones	174.665	182.620	205.497	212.410	3.144.402
Inversiones	379.663	379.881	502.231	413.100	10.983.346
Pasivos totales	2.826.605	3.050.051	3.925.441	4.450.160	126.260.305
Depósitos vista	1.254.460	1.536.755	1.780.528	2.001.463	57.174.329
Depósitos a plazo	1.182.492	1.168.233	1.281.449	1.640.960	46.652.062
Valores emitidos	-	26.300	81.300	115.460	2.906.836
Obligaciones con entidades del país	188.085	195.927	380.734	293.869	4.898.162
Obligaciones con entidades del exterior	81.683	48.469	84.640	218.761	10.186.969
Otros pasivos	119.885	74.367	316.790	179.647	4.441.948
Bonos subordinados	-	-	-	-	n.d.
Patrimonio neto	543.479	630.750	725.607	809.307	17.469.008
Estado de resultados					
Resultado operacional bruto	621.871	641.810	704.669	730.327	9.805.345
Resultado operacional financiero	414.716	422.356	452.624	473.044	6.970.549
Otros ingresos netos	207.155	219.454	252.045	257.283	2.834.796
Gastos de apoyo	309.002	326.711	348.642	365.564	4.633.987
Resultado operacional neto	312.869	315.099	356.028	364.763	5.171.358
Gasto por provisiones	199.267	177.519	201.331	220.215	1.941.974
Resultado antes de impuestos	116.150	141.625	160.287	151.672	3.372.962

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, gastos operacionales y respaldo patrimonial

	Banco Familiar S.A.E.C.A.				Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2016	Dic. 2017	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2019
Márgenes y rentabilidad					
Resultado operacional financiero / Activos totales ⁽²⁾	12,4%	12,0%	10,9%	9,5%	5,0%
Otros ingresos operacionales netos / Activos totales	6,2%	6,2%	6,1%	5,2%	2,0%
Resultado operacional bruto / Activos totales	18,6%	18,2%	16,9%	14,7%	7,1%
Resultado operacional neto / Activos totales	9,4%	8,9%	8,5%	7,4%	3,7%
Gasto por provisiones / Activos totales	6,0%	5,0%	4,8%	4,4%	1,4%
Resultado antes de impuestos / Activos totales	3,5%	4,0%	3,8%	3,1%	2,4%
Resultado antes de impuestos / Capital y reservas	31,3%	33,4%	33,4%	28,1%	23,9%
Gastos operacionales					
Gastos apoyo / Activos totales	9,3%	9,3%	8,4%	7,4%	3,3%
Gastos apoyo / Colocaciones brutas ⁽³⁾	12,6%	12,7%	11,6%	10,2%	4,8%
Gastos apoyo / Resultado operacional bruto	49,7%	50,9%	49,5%	50,1%	47,3%
Respaldo patrimonial					
Pasivo exigible / Capital y reservas	7,6 vc	7,2 vc	8,2 vc	8,3 vc	n.d.
Patrimonio efectivo / ACPR ⁽⁴⁾	23,1%	19,9%	18,5%	17,6%	n.d.
Capital básico / ACPR	15,5%	15,6%	14,0%	13,0%	n.d.

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

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.

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: 24 de marzo de 2020.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada
- Tipo de reporte: Actualización anual.
- Estados Financieros referidos al 31.12.2019.
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
Av. Gral Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.
Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

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

NOTA: La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor.

Mayor información sobre esta calificación en:

- www.familiar.com.py/
- www.feller-rate.com.py

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pymetbancos.pdf>

En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pyproceso.pdf>

Nomenclatura

A: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, la Clasificadora utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativo.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de clasificación visite <http://www.feller-rate.com.py/gp/nomenclatura2.asp>

Descripción general de la información empleada en el proceso de calificación

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, en este caso se consideró la siguiente información:

- Administración y estructura organizacional
- Información financiera (evolución)
- Propiedad
- Informes de control
- Características de la cartera de créditos (evolución)
- Adecuación de capital (evolución)
- Fondeo y liquidez (evolución)
- Administración de riesgo de mercado
- Tecnología y operaciones

También incluyó 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.