

**ACTA DE LA SESIÓN DE CALIFICACIÓN N° 047 DEL CONSEJO DE CALIFICACIÓN DE
FELLER RATE CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA**

En Santiago de Chile, a las 08:00 horas del 9 de marzo de 2015, en reunión del Consejo de Calificación de Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., integrado por los consejeros Señores Gonzalo Oyarce Collao, Eduardo Ferretti Pascoe y Álvaro Pino Visintainer, se revisaron los antecedentes relativos a la evaluación de las entidades calificadas por Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada.

En esta reunión, el Consejo acordó, por unanimidad, ratificar la siguiente calificación de solvencia:

Entidad	Solvencia	Tendencia
Banco GNB Paraguay S.A.	AApy	Estable

A su vez, el Consejo acordó, por unanimidad, modificar las siguientes calificaciones:

Entidad	Calificación actual		Calificación anterior	
	Solvencia	Tendencia	Solvencia	Tendencia
Banco Itaú Paraguay S.A.	AAApy	Estable	AA+py	Estable
Visión Banco S.A.E.C.A.	A+py	Estable	Apy	Estable
Banco Familiar S.A.E.C.A.	Apy	Estable	A-py	Estable

Los fundamentos de esta calificación y el análisis llevado a cabo están descritos más adelante en esta acta.

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública y de aquella provista voluntariamente por el emisor. Los antecedentes e información considerados fueron los siguientes:

- Administración y estructura organizacional
- Propiedad
- Información financiera (evolución)
- 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

El análisis también incluyó contactos con la administración superior.

BANCO GNB PARAGUAY

Fundamentación

La calificación de Banco GNB Paraguay S.A. incorpora la fortaleza de ser filial de un banco colombiano con trayectoria y posición relevante en su país y en proceso de expansión regional. A su vez, reconoce los sólidos procedimientos crediticios y ambiente de control del banco, que resulta en una buena calidad de cartera, así como la buena evolución de su perfil financiero, con ganancias en eficiencia que le han permitido recuperar sus retornos.

En contrapartida, incorpora sus márgenes bajos y decrecientes, su posición aún desfavorable en términos de eficiencia, y los riesgos inherentes a operar en Paraguay.

En diciembre de 2013 se produjo la materialización de la compra de la filial en Paraguay por parte de Banco GNB Sudameris, dando paso a Banco GNB Paraguay. Esto, luego de que en mayo de 2012, HSBC Holdings PLC, ex matriz de HSBC Bank Paraguay, informara la suscripción de un acuerdo de compraventa suscrito con el banco colombiano, que incluyó los negocios de HSBC en Colombia, Perú, Uruguay y Paraguay. El nuevo propietario, Banco GNB Sudameris, opera en Colombia desde 1920 y a noviembre de 2014 contaba con activos cercanos a US\$7.940 millones, representando el 4,0% de los activos de la industria. Casi un 50% de sus colocaciones corresponde a créditos a personas mientras que el resto corresponde a colocaciones comerciales y a clientes institucionales.

Tradicionalmente, el banco en Paraguay ha estado enfocado a grandes empresas, mayoritariamente vinculadas al sector agroindustrial. En los últimos años, el banco ha profundizado los negocios con sus clientes corporativos tradicionales, incrementando la penetración de productos entre los mismos y, complementariamente, con personas de ingresos altos con relaciones comerciales en el exterior.

A diciembre de 2014, su cuota de mercado en colocaciones netas era de 4,2%, con lo que el banco se situaba como una entidad de tamaño medio en su industria, con el 7º lugar del ranking.

El banco se caracteriza por márgenes menores a los del promedio del sistema. Esto, debido al fuerte componente de grandes empresas en su portafolio –por sobre el 80% en los últimos años– que se caracteriza por menores spreads. Adicionalmente, éstos presentan una tendencia a la baja desde 2011. En 2014, su resultado operacional bruto sobre activos fue de 5,5% comparado con un 7,4% del promedio de la industria.

Sus gastos de apoyo han tenido una evolución favorable, manteniéndose relativamente estables, mientras que el banco ha tenido un incremento importante en activos. Ello le ha permitido capturar economías de escala, que junto a los ahorros de costos generados tras el cambio de controlador han beneficiado su eficiencia. Su indicador de gastos de apoyo sobre activos disminuyó de 7,2% a 3,4% desde diciembre 2010 a diciembre 2014.

El banco se ha caracterizado por bajos gastos de provisiones, beneficiado por el buen perfil crediticio de sus clientes. Así, su gasto en provisiones se ha mantenido en un 0,3% de sus activos durante los últimos dos años.

Con todo, los retornos del banco muestran una evolución positiva, beneficiados por las mejoras en eficiencia, que han compensado en exceso la caída de los márgenes. De esta forma, entre diciembre de 2011 y 2014, su resultado antes de impuestos sobre activos subió desde 0,6% a 1,8%.

El banco ha mantenido holgura respecto a los requerimientos regulatorios de capital, alcanzando a diciembre de 2014, un índice de patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo de 13,04%.

Tendencia

La tendencia "Estable" de la calificación de Banco GNB Paraguay refleja la buena calidad del nuevo accionista, así como el buen desempeño del banco durante el proceso de cambio de propiedad. Éste ha sido acompañado de una continuidad en su estrategia, políticas y marco de gestión de riesgo, junto con una confirmación de la tendencia positiva de su rentabilidad.

Fortalezas y Riesgos

Fortalezas

- Pertenece a grupo banco colombiano con trayectoria y presencia regional relevante.
- Sólidos procedimientos crediticios y ambiente de control.
- Buen perfil de riesgo de crédito de sus clientes.
- Evolución positiva de su perfil financiero, con resultados crecientes

Riesgos

- Por su foco en empresas, sus márgenes son comparativamente más bajos.
- Desfavorables niveles de eficiencia.
- Riesgo soberano de Paraguay.

Anexo

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay, se informa lo siguiente:

Fecha de calificación: 9 de marzo de 2015

Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada

Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.

www.feller-rate.com.py

Av. Brasilia 236 c/José Berges, Asunción, Paraguay

Tel: (595) 21 200633 // Fax: (595) 21 200633 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Banco GNB Paraguay S.A.	Solvencia	AApy
	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.bancognb.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

AA: Instrumentos con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

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.

Banco Itaú Paraguay S.A.

Fundamentación

El alza en la calificación otorgada a Banco Itaú Paraguay se fundamenta en su fuerte posicionamiento, junto con la consistencia de un perfil financiero con elevados márgenes y retornos y avances en eficiencia. Considera la diversificación de sus fuentes de ingreso y sus colocaciones y la buena gestión de riesgo, que se traduce en una cartera diversificada y con morosidad controlada. Factores relevantes son su ventaja como el mayor captador de recursos del país y el soporte de su controlador, Itaú Unibanco Holding S.A., el mayor holding financiero de la región.

En contrapartida, su calificación considera el entorno altamente competitivo imperante en la industria y los riesgos inherentes a operar en Paraguay.

El holding Itaú Unibanco, que posee el 99,9% de la propiedad, tiene una posición dominante en la industria bancaria brasilera y una fuerte presencia en la región, siendo el banco de capitales privados más grande del Latinoamérica.

La estrategia del banco en Paraguay se basa en mantener un fuerte posicionamiento en sus distintos negocios, con equilibrio entre las colocaciones comerciales y de consumo, y fuerte énfasis en el control del riesgo. El alto estándar tecnológico y experiencia del grupo ha permitido al banco desarrollar un modelo de atención al cliente único en el país.

Luego del ingreso a la propiedad de Itaú, en 2008, el banco atravesó por un proceso de integración cultural, transformación interna y adaptación a las políticas de su controlador, lo que implicó una disminución de su ritmo de crecimiento. No obstante, durante los últimos cuatro años el banco ha mantenido un crecimiento acelerado, permitiéndole recuperar participación de mercado. De esta forma, a diciembre de 2014, tenía un 15,7% de las colocaciones totales netas de la industria de bancos y financieras, ubicándose en 3er lugar. A su vez, era el mayor banco del sistema en tamaño de activos y patrimonio. Por su fortaleza en el negocio minorista, es el mayor captador de depósitos del sistema, con un 17,7% del total.

Sus márgenes son altos y por sobre el promedio del sistema financiero, debido a su mix de negocios, con importante actividad en banca personal y negocios transaccionales. En 2014, su resultado operacional bruto sobre activos fue de 8,3%, comparado con un 7,4% de la industria.

Su énfasis en clientes provenientes de pago de nóminas y su gran escala, le permiten obtener favorables niveles de eficiencia con importantes mejoras en los últimos dos años. Entre 2013 y 2014 su indicador de gastos de apoyo sobre activos totales disminuyó de 3,7% a 3,2%, permitiéndole absorber la disminución de los márgenes observada en la industria.

Sus políticas de crédito conservadoras y la activa gestión de cartera resultan en indicadores de riesgo favorables. A diciembre de 2014 su gasto en provisiones representaba un 0,6% de sus activos.

Con todo, sus retornos son elevados y relativamente estables. En 2014 su resultado antes de impuestos sobre activos fue de 4,5%, versus 2,6% de la industria.

El banco ha tenido tradicionalmente elevados indicadores de capitalización, reflejando el respaldo de su controlador para el desarrollo de su plan estratégico en el país. En 2014, su índice de solvencia alcanzó un 16,0%. Su buena capacidad de generación y la política de retener parte importante de sus utilidades debieran permitir al banco mantener un índice de solvencia adecuado.

Tendencia

La tendencia de la calificación es "Estable". Ello, en atención a su fuerte posicionamiento de mercado en favorable perfil financiero, así como el apoyo que le otorga su controlador. Conforme al crecimiento proyectado y al buen manejo financiero, la entidad debería seguir mostrando retornos elevados, en línea con su calificación.

Fortalezas y Riesgos

Fortalezas

- Fuerte posicionamiento, con liderazgo en diversos segmentos.

- Elevados márgenes y retornos beneficiados por la diversificación de sus ingresos.
- Buen ambiente de administración de riesgo.
- Mayor captador de recursos del público en el país.
- Respaldo de Itaú Unibanco Holding S.A.

Riesgos

- Escenario de fuerte competencia con una presión natural sobre los márgenes.
- Riesgos inherentes a operar en Paraguay

Anexo

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay, se informa lo siguiente:

Fecha de calificación: 9 de marzo de 2015

Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada

Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.

www.feller-rate.com.py

Av. Brasilia 236 c/José Berges, Asunción, Paraguay

Tel: (595) 21 200633 // Fax: (595) 21 200633 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Banco Itaú Paraguay S.A.	Solvencia	AAApy
	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.ita.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

AAA: Instrumentos con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

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.

Visión Banco S.A.E.C.A.

Fundamentación

El alza de clasificación de Visión Banco S.A.E.C.A. refleja la consolidación de su estrategia, los avances en gobierno corporativo, gestión de riesgo y control, junto a la mantención de márgenes y retornos altos y estables. Su calificación incorpora además, la relevante posición competitiva en el segmento de microempresas.

En contrapartida, incorpora su concentración en segmentos de mayor sensibilidad a ciclos económicos, la tendencia creciente del riesgo de su cartera, desventajas de eficiencia derivadas de sus elevados gastos de apoyo y los riesgos inherentes a operar en Paraguay.

Visión provee, fundamentalmente, servicios financieros a microempresas y, en menor medida, a pequeñas empresas y a personas de ingresos

medios y bajos. La institución presenta una amplia red de atención para abarcar sus clientes, destacando su liderazgo en cantidad de sucursales y personal en la industria. Durante los últimos tres años, su estrategia ha incluido el desarrollo e incentivo de uso de canales remotos y más eficientes.

Desde 2012, el banco ha realizado avances importantes en su gobierno corporativo con el propósito de adecuarse estándares del negocio, estableciendo una clara diferenciación entre la propiedad y administración, y el papel que cada uno cumple dentro de la organización.

La institución evidencia sucesivas mejoras en su posición competitiva desde su transformación a banco en 2008, posicionándose como líder en el segmento de las microfinanzas con alrededor de 405.000 clientes. A diciembre de 2014 sus colocaciones netas y depósitos representan el 5,6% y 5,5%, respectivamente, ubicándose en ambos casos en el quinto lugar de la industria de bancos y financieras.

Sus márgenes son acordes con su negocio de microfinanzas. Si bien, la intensa competencia y un entorno financiero más líquido han presionado los spreads, éstos se han vistos compensados por el aumento del volumen de negocios y el cross-selling. A diciembre de 2014, su resultado operacional bruto sobre activos es de 13,8% superior al 7,4% de la industria.

Los gastos de apoyo son elevados derivados de una amplia red de atención. No obstante, desde 2012 su foco en el desarrollo de una estructura más liviana se ha reflejado en una mejora paulatina de su eficiencia. Así, sus gastos de apoyo sobre activos representan un 8,7% a diciembre de 2014 versus el 9,7% del mismo mes de 2012.

En tanto, el gasto de provisiones ha aumentado conforme el crecimiento de la cartera, la incursión en segmentos de mayor riesgo y nuevos requerimientos normativos. A diciembre de 2014, el gasto en provisiones sobre activos es del 3,1% versus el 0,9% del sistema.

Con todo, el banco ha logrado mantener un resultado antes de impuestos sobre activos totales alto y estable, de 2,2% los últimos tres años.

Durante 2014, el banco ha fortalecido su nivel de capital con el propósito de soportar las tasas de crecimiento objetivo. A diciembre de 2014, su razón de patrimonio efectivo sobre Activos Ponderados por Riesgo se incrementó a un 15,3% (versus el 12,9% de 2013), aumentando la holgura con respecto al límite normativo.

Tendencia

La tendencia es "Estable". El correcto desarrollo de su estrategia le ha permitido lograr un buen posicionamiento de mercado, a la vez que una consolidada estructura operacional y robustecida gestión de riesgo.

Hacia adelante, el banco debiera materializar las mejores operacionales, reflejando en sus retornos un incremento.

Fortalezas y Riesgos

Fortalezas

- Relevante posición competitiva en su segmento.
- Amplia cartera de clientes y fuerte cobertura geográfica. Diversificación de canales de venta.
- Experiencia de su grupo controlador y presencia de organismos internacionales en su propiedad.
- Fortalecimiento de su gobierno corporativo.

Riesgos

- Elevada exposición crediticia en microempresas.
- Aumento de colocaciones y etapa de consolidación de su estructura han incrementado el riesgo de la cartera.
- Gastos de apoyo elevados.
- Riesgo soberano de Paraguay.

Anexo

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay, se informa lo siguiente:

Fecha de calificación: 9 de marzo de 2015

Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada

Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.

www.feller-rate.com.py

Av. Brasilia 236 c/José Berges, Asunción, Paraguay

Tel: (595) 21 200633 // Fax: (595) 21 200633 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Visión Banco 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.visionbanco.com

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: Instrumentos con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. La nomenclatura (+) se utiliza para otorgar una menor 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.

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

Fundamentación

El alza en la calificación de Banco Familiar S.A.E.C.A. se fundamenta en el éxito del banco en su estrategia de crecimiento, penetración de productos e inclusión financiera, que se ha reflejado en un crecimiento importante de sus retornos. La calificación considera el buen posicionamiento de la entidad en el segmento de consumo, así como el buen nivel de cobertura de provisiones alcanzado principalmente en los últimos dos años.

En contrapartida, incorpora su concentración de su actividad en colocaciones minoristas, con foco en segmentos de mayor riesgo relativo y la tendencia creciente del riesgo de su cartera y gasto en provisiones. Considera además, su estructura con elevados gastos de apoyo, así como los riesgos inherentes a operar en Paraguay.

Banco Familiar es un banco de nicho. Su foco de negocios es la entrega de préstamos para personas de ingresos medios y bajos, y para pequeñas y medianas empresas. Esto, a través de una extensa red de sucursales que complementa con el desarrollo de canales alternativos (corresponsales no bancarios).

Luego de su transformación en banco en 2009 y de su fusión con Bríos en 2012, la entidad ha presentado una expansión relevante en el volumen de sus colocaciones. Esto, a través de una oferta de productos enfocados a personas con un acceso limitado a la banca. De esta forma, entre 2008 y 2014 el banco casi cuadruplicó el número de clientes que atiende, alcanzando una cartera cercana a los US\$ 437 millones.

Lo anterior, se ha visto reflejado en un fortalecimiento de su imagen de marca y posición competitiva. Actualmente, ocupa el décimo lugar en términos de colocaciones netas con un 3,4% del total de la industria. Casi la mitad de su portafolio está compuesto por créditos del sector consumo, segmento en el cual ostenta una fuerte posición en la industria.

Su margen bruto se encuentra entre los más altos de la industria, producto de su foco en el segmento personas. Estos, desde 2012 exhiben una tendencia al alza, fundamentalmente por un mayor volumen de negocios, un incremento de la oferta de productos, mejores ingresos por comisiones y menores costos de fondo. Así, a diciembre de 2014 el margen bruto sobre activos es del 21,3% versus el 7,4% de la industria.

Una extensa red de sucursales y fuerza de ventas con que opera la entidad, derivan en una estructura de gastos mayor al promedio del sistema financiero. Si bien, entre 2011 y 2013 los gastos de apoyo se incrementaron, ello está en línea con el desarrollo de su estrategia. A diciembre de 2014, el gasto sobre activos se estabilizó, en torno al 11,0%.

Su gasto en provisiones es mayor al de otros bancos producto del segmento más vulnerable al que se dirige. No obstante, en los últimos años la institución ha constituido provisiones adicionales con el propósito de fortalecer su posición en materia de riesgos. A 2014, el gasto en provisiones sobre activos se incrementó al 5,7% (desde el 4,8% de 2013).

En definitiva, los retornos del banco han experimentado una tendencia al alza desde principios de esta década, a raíz del fuerte incremento de los márgenes que compensó ampliamente el deterioro de la cartera y la estabilización de los gastos de apoyo. En 2014 su rentabilidad antes de impuestos sobre activos fue de 4,9% (menores en la industria).

Para soportar sus altas tasas de crecimiento, sus accionistas han realizado sucesivos aportes de capital. Es así que, su índice de Patrimonio efectivo sobre Activos ponderados por Riesgo se fortaleció considerablemente al término de 2014, registrando un 16,1% (13,4% en 2013).

Tendencia

La tendencia es "Estable". El banco exhibe una buena posición en su nicho de mercado y una elevada generación interna proveniente de su foco en el sector minorista. Sus altos márgenes y fortalecida solvencia compensan adecuadamente los riesgos asociados a su estrategia de crecimiento y segmento objetivo.

Fortalezas y Riesgos

Fortalezas

- Larga trayectoria y amplia base de clientes.
- Altos márgenes operacionales compensan los gastos de apoyo y en provisiones.
- Fuerte posicionamiento en el segmento de consumo.
- Cobertura sobre cartera vencida de 1,3 veces.
- Adecuada infraestructura tecnológica y sistemas de gestión.

Riesgos

- Concentración de sus operaciones en el segmento de minorista.
- Foco con un mayor riesgo relativo.
- Incremento riesgo de crédito
- Riesgo soberano de Paraguay.

Anexo

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay, se informa lo siguiente:

Fecha de calificación: 9 de marzo de 2015

Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada

Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.

www.feller-rate.com.py

Av. Brasilia 236 c/José Berges, Asunción, Paraguay

Tel: (595) 21 200633 // Fax: (595) 21 200633 // Email: info@feller-rate.com.py

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

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

Mayor información sobre esta calificación en:

www.familiar.com.py/

www.feller-rate.com.py

Metodología y procedimiento de calificación

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

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

Nomenclatura

A: Instrumentos con una muy buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

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.

El Consejo deja constancia que en el proceso de evaluación de las entidades calificadas no se desarrollaron auditorías de los estados financieros. No obstante, con una periodicidad anual o según lo amerite la situación, Feller Rate revisa y analiza en terreno los procedimientos de crédito, con particular énfasis en los procedimientos de control y cuantificación del riesgo. Este análisis incluye, entre otros, la revisión de manuales operativos, manuales de crédito y de garantías e informes de auditoría y de control interno. Asimismo, incluye la revisión de una muestra de carpetas de crédito con el objetivo de verificar el cumplimiento de los procedimientos y evaluar la información disponible sobre los deudores en las diversas instancias de la gestión crediticia.

Vistos todos los puntos considerados y por acuerdo de todos los miembros del Consejo, se levantó la sesión a las 09:30 horas, designándose como firmantes a los Señores Gonzalo Oyarce Collao, Eduardo Ferretti Pascoe y Álvaro Pino Visintainer.

GONZALO OYARCE
CONSEJERO

EDUARDO FERRETTI
CONSEJERO

ÁLVARO PINO
CONSEJERO