

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

## Factores relevantes de la calificación

**Rating Watch Negativo.** FIX (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante "FIX"- colocó Rating Watch Negativo (RWN) sobre la calificación de Endeudamiento de Largo Plazo de Banco Familiar S.A., manteniendo la misma en AApy. El RWN está asociado a la recientemente anunciada discontinuidad del proceso de fusión por consolidación con Banco Atlas S.A. por razones ajenas a la gestión de ambas entidades y refleja la necesidad de evaluar el impacto que dicha decisión podría tener sobre la estrategia futura del banco, así como sobre su posicionamiento competitivo y la evolución de las principales variables comerciales y financieras en el corto y mediano plazo. Durante el período de observación, FIX dará seguimiento a las definiciones estratégicas que adopte la entidad y a la capacidad de sostener su desempeño operativo y financiero en este nuevo escenario. Se destaca que la entidad presenta a nov'25 muy buenos indicadores de rentabilidad, liquidez y solvencia, así como una adecuada calidad de su cartera de créditos.

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

**Adecuada rentabilidad.** La rentabilidad de Familiar se sustenta en el sostenido y buen margen de intermediación, producto de su esquema de negocios, mayormente orientado a la banca minorista, aunque con una injerencia en aumento de los segmentos Empresas y Middle Market, así como su capacidad de generación de ingresos a partir de su amplia base de clientes. El Banco ha mostrado mejoras en su eficiencia operativa y diversificación de su segmento de clientes, aspectos centrales de su estrategia durante la fusión. A sep'25, Familiar reportó un resultado neto por Gs. 289.047 millones, equivalentes a un ROA de 3,7% (3,1% a sep'24), producto del crecimiento de la cartera de crédito, que logró compensar el mayor costo de fondeo. La Calificadora estima que Familiar continuará reflejando una apropiada generación de flujos de la mano de la prudente gestión de sus riesgos y la explotación de ganancias de eficiencias operativas.

**Calidad de activos acordes al modelo de negocio.** El riesgo crediticio de Familiar se ajusta al perfil de su segmento de clientes y el apetito de riesgo del Banco. El nivel de mora del Banco se mantiene en niveles saludables. La cartera vencida representó un 4,5% de la cartera total a sep'25, demostrando un incremento con respecto a sep'24 (3,4%). La morosidad del portafolio de préstamos responde principalmente a la cartera de consumo (6,8%) que representa el 41% del total de riesgos y contingencias, que es compensada por el menor riesgo de crédito de los segmentos integral (middle market) y corporativa. FIX estima que la morosidad de los bancos se conserve en niveles saludables.

**Acotado riesgo de liquidez.** Familiar gestiona el riesgo de iliquidez en forma prudente con adecuados límites de cobertura que minimizan los costos ligados a una potencial salida de depósitos. A sep'25 la cobertura de activos líquidos (Disponibilidades + BCP + títulos soberanos) representaba el 35,5% de la totalidad de sus depósitos.

**Adecuada estructura de fondeo.** La principal fuente de recursos proviene de los depósitos del sector privado no financiero (56% del activo), que se complementa principalmente con líneas de financiación con entidades financieras locales y extranjeras (21%), el capital propio (14% del activo) y emisiones de bonos en el mercado de capitales (6%). Los depósitos son mayormente en moneda local (72% a sep'25); con una buena mezcla entre depósitos a la vista (54%) y a plazo

## Informe de Actualización

### Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo AApy▼

### Resumen Financiero

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

Miles de Millones	30/09/25	30/09/24
Activos (USD Mill.)*	1.518	1.219
Activos (Gs)	10.632	9.511
Patrimonio Neto (Gs)	1.500	1.255
Resultado Neto (Gs)	289	211
ROA (%)	3,7	3,1
ROE (%)	26,9	23,9
Patrimonio / Activos Totales (%)	14,1	13,2

\*Tipo de Cambio del BCP. 30.09.25: 7.002,41 y 30.09.24: 7.799,24

### Criterios Relacionados

Manual de procedimientos de Calificación de Entidades Financieras, Marzo 2020., Registrado ante la CNV Paraguay.

### Informes Relacionados

Sistema Financiero Paraguayo. Evolución, Hechos Recientes y Perspectivas 2024, FIX SCR S.A. abril 03, 2025.

Estadísticas comparativas Paraguay, FIX SCR S.A., Julio 15, 2025.

Informe Integral Banco Familiar S.A.E.C.A., Marzo 25, 2025

### Analistas

Analista Principal  
Pablo Deutesfeld  
Director Asociado  
[pablo.deutesfeld@fixscr.com](mailto:pablo.deutesfeld@fixscr.com)  
+54 11 5235 8142

Analista Secundario  
Darío Logiodice  
Director  
[dario.logiodice@fixscr.com](mailto:dario.logiodice@fixscr.com)  
+54 11 5235 8100

(46%) que le proveen al Banco un acotado costo de fondeo; y una moderada concentración por acreedor (21% en los primeros diez depositantes).

## **Sensibilidad de la calificación**

**Resolución del Rating Watch.** El mantenimiento sostenido de los indicadores de rentabilidad, liquidez y solvencia alcanzados por el banco, así como de una adecuada calidad de activos, impulsaría la remoción del RWN, en tanto que la obtención de resultados adversos generados por el desacople de ambas entidades y/o asociados a las nuevas estrategias que deba implementar, que afecten significativamente la franquicia, desempeño y/o los índices de solvencia de la entidad, generaría una revisión a la baja sobre las calificaciones del banco.

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

	30 sept 2025		31 dic 2024		30 sept 2024		31 dic 2023		31 dic 2022	
	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	Gs mill	Activos								
	Original	Rentables								
1. Intereses por Financiaciones	827.851,6	12,35	945.025,1	10,79	689.295,9	11,18	749.536,5	10,30	659.077,8	10,78
2. Otros Intereses Cobrados	14.610,2	0,22	19.900,4	0,23	13.138,3	0,21	45.820,3	0,63	319,3	0,01
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-								
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>842.461,8</b>	<b>12,57</b>	<b>964.925,5</b>	<b>11,02</b>	<b>702.434,2</b>	<b>11,39</b>	<b>795.356,8</b>	<b>10,92</b>	<b>659.397,1</b>	<b>10,78</b>
5. Intereses por depósitos	246.806,9	3,68	292.565,0	3,34	134.203,8	2,18	158.369,0	2,18	124.950,1	2,04
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	79.634,4	1,29	71.393,2	0,98	50.414,0	0,82
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>246.806,9</b>	<b>3,68</b>	<b>292.565,0</b>	<b>3,34</b>	<b>213.838,2</b>	<b>3,47</b>	<b>229.762,2</b>	<b>3,16</b>	<b>175.364,1</b>	<b>2,87</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>595.655,0</b>	<b>8,89</b>	<b>672.360,4</b>	<b>7,68</b>	<b>488.596,0</b>	<b>7,92</b>	<b>565.594,6</b>	<b>7,77</b>	<b>484.033,0</b>	<b>7,91</b>
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-								
10. Resultado Neto por Títulos Valores	36.340,6	0,54	38.366,1	0,44	24.744,7	0,40	58.106,6	0,80	39.610,4	0,65
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-								
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-								
13. Ingresos Netos por Servicios	242.584,4	3,62	249.149,5	2,84	179.044,5	2,90	185.859,7	2,55	133.057,2	2,18
14. Otros Ingresos Operacionales	106.817,9	1,59	183.163,4	2,09	114.575,2	1,86	146.729,9	2,02	120.221,8	1,97
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>385.743,0</b>	<b>5,76</b>	<b>470.679,1</b>	<b>5,37</b>	<b>318.364,5</b>	<b>5,16</b>	<b>390.696,2</b>	<b>5,37</b>	<b>292.889,3</b>	<b>4,79</b>
16. Gastos de Personal	126.706,5	1,89	171.891,7	1,96	127.516,4	2,07	169.354,8	2,33	154.561,4	2,53
17. Otros Gastos Administrativos	290.832,8	4,34	368.076,4	4,20	250.701,0	4,07	291.807,1	4,01	240.535,5	3,93
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>417.539,3</b>	<b>6,23</b>	<b>539.968,1</b>	<b>6,16</b>	<b>378.217,4</b>	<b>6,13</b>	<b>461.161,9</b>	<b>6,33</b>	<b>395.096,8</b>	<b>6,46</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-								
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>563.858,6</b>	<b>8,41</b>	<b>603.071,4</b>	<b>6,89</b>	<b>428.743,1</b>	<b>6,95</b>	<b>495.129,0</b>	<b>6,80</b>	<b>381.825,5</b>	<b>6,24</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	240.397,2	3,59	246.194,9	2,81	197.258,8	3,20	272.145,4	3,74	228.492,1	3,74
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-								
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>323.461,4</b>	<b>4,83</b>	<b>356.876,5</b>	<b>4,07</b>	<b>231.484,3</b>	<b>3,75</b>	<b>222.983,5</b>	<b>3,06</b>	<b>153.333,4</b>	<b>2,51</b>
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-								
25. Ingresos No Recurrentes	2.240,9	0,03	5.615,2	0,06	2.784,7	0,05	10.332,8	0,14	3.203,0	0,05
26. Egresos No Recurrentes	473,9	0,01	978,2	0,01	540,3	0,01	643,8	0,01	713,0	0,01
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-								
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	n.a.	-								
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>325.228,4</b>	<b>4,85</b>	<b>361.513,5</b>	<b>4,13</b>	<b>233.728,6</b>	<b>3,79</b>	<b>232.672,5</b>	<b>3,20</b>	<b>155.823,4</b>	<b>2,55</b>
30. Impuesto a las Ganancias	36.181,3	0,54	31.367,4	0,36	21.817,7	0,35	20.528,6	0,28	14.263,8	0,23
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-								
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>289.047,1</b>	<b>4,31</b>	<b>330.146,1</b>	<b>3,77</b>	<b>211.910,9</b>	<b>3,44</b>	<b>212.143,9</b>	<b>2,91</b>	<b>141.559,6</b>	<b>2,31</b>
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-								
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-								
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-								
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-								
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>289.047,1</b>	<b>4,31</b>	<b>330.146,1</b>	<b>3,77</b>	<b>211.910,9</b>	<b>3,44</b>	<b>212.143,9</b>	<b>2,91</b>	<b>141.559,6</b>	<b>2,31</b>
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-								
39. Memo: Resultado Neto Despues de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	289.047,1	4,31	330.146,1	3,77	211.910,9	3,44	212.143,9	2,91	141.559,6	2,31
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-								
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-								

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

	30 sept 2025		31 dic 2024		30 sept 2024		31 dic 2023		31 dic 2022	
	9 meses	Como	Anual	Como	9 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos de Consumo	7.791.245,6	73,28	7.185.188,8	71,74	6.572.066,8	69,10	5.882.952,7	68,36	5.021.016,7	69,23
2. Otros Préstamos	299.331,3	2,82	222.831,1	2,22	224.936,1	2,36	193.657,4	2,25	200.210,9	2,76
3. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	385.398,3	3,62	311.419,4	3,11	321.324,8	3,38	283.489,6	3,29	239.852,1	3,31
<b>4. Préstamos Netos de Previsiones</b>	<b>7.705.178,5</b>	<b>72,47</b>	<b>7.096.600,5</b>	<b>70,86</b>	<b>6.475.678,1</b>	<b>68,08</b>	<b>5.793.120,4</b>	<b>67,32</b>	<b>4.981.375,4</b>	<b>68,68</b>
<b>5. Préstamos Brutos</b>	<b>8.090.576,8</b>	<b>76,09</b>	<b>7.408.019,9</b>	<b>73,97</b>	<b>6.797.002,9</b>	<b>71,46</b>	<b>6.076.610,1</b>	<b>70,61</b>	<b>5.221.227,6</b>	<b>71,99</b>
6. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	367.214,6	3,45	194.166,5	1,94	224.936,1	2,36	193.657,4	2,25	200.210,9	2,76
<b>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	321.122,6	3,02	560.481,7	5,60	482.488,6	5,07	849.650,4	9,87	344.688,1	4,75
2. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	687.753,3	6,47	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Derivados	12.455,1	0,12	57.437,6	0,57	578.765,8	6,08	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-	837.746,3	8,36	506.157,8	5,32	449.750,7	5,23	607.964,9	8,38
5. Inversiones en Sociedades	130.248,1	1,23	121.268,1	1,21	99.927,8	1,05	92.432,9	1,07	63.401,3	0,87
6. Otras inversiones	78.362,2	0,74	85.462,8	0,85	78.351,1	0,82	95.244,3	1,11	118.109,8	1,63
<b>7. Total de Títulos Valores</b>	<b>908.818,7</b>	<b>8,55</b>	<b>1.101.914,9</b>	<b>11,00</b>	<b>1.263.202,6</b>	<b>13,28</b>	<b>637.427,9</b>	<b>7,41</b>	<b>789.475,9</b>	<b>10,88</b>
8. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	250,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-
<b>9. Activos Rentables Totales</b>	<b>8.935.119,8</b>	<b>84,04</b>	<b>8.758.997,1</b>	<b>87,45</b>	<b>8.221.619,3</b>	<b>86,44</b>	<b>7.280.198,7</b>	<b>84,60</b>	<b>6.115.539,5</b>	<b>84,32</b>
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	1.452.818,0	13,66	1.090.623,4	10,89	1.121.694,2	11,79	1.198.207,7	13,92	988.034,2	13,62
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	626.728,3	7,28	539.537,3	7,44
3. Bienes Diversos	5.517,9	0,05	2.082,5	0,02	2.910,9	0,03	6.334,8	0,07	16.907,5	0,23
4. Bienes de Uso	28.853,6	0,27	31.531,4	0,31	26.814,2	0,28	22.012,9	0,26	25.368,3	0,35
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	25.881,4	0,24	30.804,8	0,31	24.145,4	0,25	25.101,9	0,29	24.897,8	0,34
7. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Otros Activos	184.255,6	1,73	101.487,9	1,01	114.199,3	1,20	73.746,7	0,86	82.362,9	1,14
<b>9. Total de Activos</b>	<b>10.632.446,3</b>	<b>100,00</b>	<b>10.015.527,2</b>	<b>100,00</b>	<b>9.511.383,3</b>	<b>100,00</b>	<b>8.605.602,8</b>	<b>100,00</b>	<b>7.253.110,1</b>	<b>100,00</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	1.527.571,7	14,37	1.654.357,3	16,52	1.499.615,4	15,77	1.482.053,6	17,22	1.415.628,9	19,52
2. Caja de Ahorro	2.176.071,7	20,47	2.101.038,2	20,98	1.869.443,8	19,65	1.776.022,0	20,64	1.408.693,4	19,42
3. Plazo Fijo	2.265.730,7	21,31	2.476.854,4	24,73	2.197.359,8	23,10	2.012.337,5	23,38	1.905.170,7	26,27
<b>4. Total de Depósitos de clientes</b>	<b>5.969.374,1</b>	<b>56,14</b>	<b>6.232.249,9</b>	<b>62,23</b>	<b>5.566.419,0</b>	<b>58,52</b>	<b>5.270.413,1</b>	<b>61,24</b>	<b>4.729.493,0</b>	<b>65,21</b>
5. Préstamos de Entidades Financieras	2.245.842,6	21,12	1.940.877,9	19,38	1.838.344,3	19,33	1.660.305,7	19,29	1.163.915,7	16,05
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	37.669,4	0,35	n.a.	-	n.a.	-	58.617,8	0,68	41.904,6	0,58
<b>8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondeo de Corto Plazo</b>	<b>8.252.886,1</b>	<b>77,62</b>	<b>8.173.127,8</b>	<b>81,60</b>	<b>7.404.763,3</b>	<b>77,85</b>	<b>6.989.336,6</b>	<b>81,22</b>	<b>5.935.313,3</b>	<b>81,83</b>
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	681.247,8	6,41	257.575,6	2,57	397.729,3	4,18	389.972,6	4,53	240.613,6	3,32
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondeo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>12. Total de Fondos de Largo plazo</b>	<b>681.247,8</b>	<b>6,41</b>	<b>257.575,6</b>	<b>2,57</b>	<b>397.729,3</b>	<b>4,18</b>	<b>389.972,6</b>	<b>4,53</b>	<b>240.613,6</b>	<b>3,32</b>
13. Derivados	12.751,4	0,12	56.483,2	0,56	270.350,8	2,84	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>15. Total de Pasivos Onerosos</b>	<b>8.946.885,3</b>	<b>84,15</b>	<b>8.487.186,6</b>	<b>84,74</b>	<b>8.072.843,3</b>	<b>84,88</b>	<b>7.379.309,2</b>	<b>85,75</b>	<b>6.175.926,9</b>	<b>85,15</b>
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Otras Previsiones	45.463,9	0,43	28.594,5	0,29	36.606,0	0,38	21.708,8	0,25	19.589,7	0,27
2. Otros Pasivos no onerosos	139.167,6	1,31	125.805,3	1,26	146.228,9	1,54	90.137,9	1,05	106.377,7	1,47
<b>3. Total de Pasivos</b>	<b>9.131.516,8</b>	<b>85,88</b>	<b>8.641.586,4</b>	<b>86,28</b>	<b>8.255.678,2</b>	<b>86,80</b>	<b>7.491.156,0</b>	<b>87,05</b>	<b>6.301.894,2</b>	<b>86,89</b>
<b>F. Patrimonio Neto</b>										
1. Patrimonio Neto	1.500.929,4	14,12	1.373.940,8	13,72	1.255.705,5	13,20	1.114.446,8	12,95	951.215,9	13,11
<b>2. Total del Patrimonio Neto</b>	<b>1.500.929,4</b>	<b>14,12</b>	<b>1.373.940,8</b>	<b>13,72</b>	<b>1.255.705,5</b>	<b>13,20</b>	<b>1.114.446,8</b>	<b>12,95</b>	<b>951.215,9</b>	<b>13,11</b>
<b>3. Total de Pasivos y Patrimonio Neto</b>	<b>10.632.446,3</b>	<b>100,00</b>	<b>10.015.527,1</b>	<b>100,00</b>	<b>9.511.383,7</b>	<b>100,00</b>	<b>8.605.602,8</b>	<b>100,00</b>	<b>7.253.110,1</b>	<b>100,00</b>
4. Memo: Capital Ajustado	1.475.048,1	13,87	1.343.136,0	13,41	1.231.560,1	12,95	1.089.344,9	12,66	926.318,2	12,77
5. Memo: Capital Elegible	1.475.048,1	13,87	1.343.136,0	13,41	1.231.560,1	12,95	1.089.344,9	12,66	926.318,2	12,77

**Ratios - Banco Familiar S.A.E.C.A.**

	30 sept 2025	31 dic 2024	30 sept 2024	31 dic 2023	31 dic 2022
	9 meses	Anual	9 meses	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	14,32	14,12	14,11	13,63	13,86
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	5,47	5,27	3,34	3,21	2,85
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	12,82	12,26	12,28	12,43	11,99
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	3,79	3,76	3,76	3,50	3,11
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	9,07	8,55	8,54	8,84	8,80
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	5,41	5,42	5,09	4,59	4,65
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	9,07	8,55	8,54	8,84	8,80
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	39,31	41,18	39,45	40,86	37,70
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	42,55	47,24	46,87	48,22	50,85
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	5,41	5,90	5,66	5,99	5,97
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	52,65	49,34	48,39	48,49	42,75
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	7,31	6,59	6,42	6,43	5,77
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	42,63	40,82	46,01	54,96	59,84
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	30,20	29,19	26,13	21,84	17,17
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	4,19	3,90	3,46	2,90	2,32
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	11,12	8,68	9,33	8,82	9,15
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	9,77	8,37	8,17	8,00	7,48
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	5,60	4,95	4,41	3,60	3,00
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	26,99	27,01	23,92	20,77	15,85
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	3,75	3,61	3,17	2,76	2,14
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	26,99	27,01	23,92	20,77	15,85
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	3,75	3,61	3,17	2,76	2,14
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	5,01	4,58	4,04	3,43	2,77
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	5,01	4,58	4,04	3,43	2,77
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	19,12	18,64	17,55	17,61	18,14
2. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	13,91	13,45	12,98	12,70	12,82
3. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	11,04	10,99	11,61	11,37	10,99
4. Total Regulatory Capital Ratio (*)	15,04	16,52	14,55	14,24	15,55
5. Capital Básico / Riesgos Ponderados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Patrimonio Neto / Activos	14,12	13,72	13,20	12,95	13,11
7. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	25,75	24,03	22,56	19,04	14,88
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	6,16	16,38	10,53	18,65	16,59
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	9,21	21,91	11,86	16,38	19,88
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	4,54	2,62	3,31	3,19	3,83
4. Previsiones / Total de Financiaciones	4,76	4,20	4,73	4,67	4,59
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	104,95	160,39	142,85	146,39	119,80
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(1,21)	(8,53)	(7,68)	(8,06)	(4,17)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	4,17	3,68	4,05	4,95	4,81
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	4,21	2,34	3,35	3,29	4,14
<b>F. Ratios de Fondeo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	135,53	118,87	122,11	115,30	110,40
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	14,30	28,88	26,25	51,17	29,61
3. Depósitos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	66,82	73,92	71,34	71,42	76,58

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

## Anexo I - DICTAMEN

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO, reunido el 16 de diciembre de 2025 decidió colocar en **Rating Watch Negativo (RWN)** y confirmar en la **Categoría AApy** a la Calificación Nacional de Largo Plazo de Banco Familiar S.A.E.C.A.

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

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

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

La calificación de Banco Familiar S.A.E.C.A. se fundamenta en su buena capitalización, adecuada rentabilidad acompañado de una prudente gestión de riesgos que se refleja en la mejora de los índices de mora y la buena liquidez.

El RWN está asociado a la recientemente anunciada discontinuidad del proceso de fusión por consolidación con Banco Atlas S.A. por razones ajenas a la gestión de ambas entidades y refleja la necesidad de evaluar el impacto que dicha decisión podría tener sobre la estrategia futura del banco, así como sobre su posicionamiento competitivo y la evolución de las principales variables comerciales y financieras en el corto y mediano plazo. Se destaca que la entidad presenta a nov'25 muy buenos indicadores de rentabilidad, liquidez y solvencia, así como una adecuada calidad de su cartera de créditos.

**Rating Watch (Alerta):** una calificación se coloca bajo Rating Watch para advertir que existe una alta probabilidad de cambio en la calificación asignada y la probable dirección de ese cambio. El Rating Watch se designa como "Positivo", indicando una posible suba, "Negativo" en caso de una potencial baja, y "En evolución" cuando no se ha determinado la dirección del posible cambio, y se indica agregando "▲", "▼" ó "◆" respectivamente a la categoría previamente asignada.

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

Asimismo, se tomaron en consideración los estados financieros del período intermedio al 30 de septiembre de 2025, suministrados por la entidad.

La información suministrada para el análisis es adecuada y suficiente.

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

- Estados contables auditados al 31.12.2024.
- Estados contables mensuales (último 30.09.2025).
- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en [www.bcp.gov.py](http://www.bcp.gov.py)

## Anexo II

	Jul.20*	Oct.23	Mar.24	Abr.24	Jul.24	Oct.24	Mar.25	Abr.25	Jul.25	Oct.25	Dic.25
	Trimestral	Trimestral	Anual	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Anual	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
<b>Solvencia</b>	A+py	A+py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy
<b>Tendencia</b>	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable
<b>Rating Watch</b>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	RWN.

\*Informe de calificación inicial

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

- Fecha de la calificación: 16 de diciembre de 2025.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descripto en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Reporte trimestral de Actualización de Calificación Pública
- Estados Financieros referidos al 30.09.2025.
- Calificador: FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings)
  - [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com)
  - Sarmiento 663 Piso 7, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.
  - Teléfono: (+5411) 5235 8100 / Email: [info@fixscr.com](mailto:info@fixscr.com)
  - Representante Legal: Dr. Alejandro Piera
  - Ricardo Brugada 196 esquina Brasilia y Luis Morales, Asunción, Paraguay.
  - (+595) 21 203 030 / [alejandro.piera@ghp.com.py](mailto:alejandro.piera@ghp.com.py)

Entidad	Calificación Local	
Banco Familiar S.A.E.C.A.	Solvencia	AApy
	Rating Watch	RWN

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](http://www.familiar.com.py)
- [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com)

### Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en: [www.fixscr.com/metodología](http://www.fixscr.com/metodología).

El procedimiento de calificación se puede encontrar en: [www.fixscr.com/ratings](http://www.fixscr.com/ratings).

### Nomenclatura

A: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

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

Rating Watch (Alerta): una calificación se coloca bajo Rating Watch para advertir que existe una alta probabilidad de cambio en la calificación asignada y la probable dirección de ese cambio. El Rating Watch se designa como "Positivo", indicando una posible suba, "Negativo" en caso de una

potencial baja, y “En evolución” cuando no se ha determinado la dirección del posible cambio, y se indica agregando “▲”, “▼” ó “◆” respectivamente a la categoría previamente asignada.

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

### Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

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

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