

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

## Factores relevantes de la calificación

**Remoción del Rating Watch Negativo (RWN) y Asignación de Tendencia Estable.** FIX decidió retirar el RWN y confirmar la calificación de Banco Familiar S.A.E.C.A. en AApy, y asignar la Tendencia Estable. En opinión de la Calificadora la suspensión del proceso no afectó la continuidad operativa ni la solidez financiera del Banco Familiar, el cual continuó desarrollando sus actividades con normalidad, manteniendo adecuados indicadores prudenciales y cumpliendo sus compromisos con clientes, colaboradores y demás grupos de interés.

**Buena 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. A dic'25, Familiar reportó buenos índices de rentabilidad 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 3,2% de la cartera total a dic'25, registrando un incremento con respecto a dic'24 (2,6%). La morosidad del portafolio de préstamos responde principalmente a la cartera de consumo (5,7%) 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. La cobertura con provisiones alcanza al 4,6% del total de financiaciones, sin exponer al patrimonio a pérdidas por riesgo de incobrabilidad, lo cual se espera que conserve en función al prudente apetito a riesgo de la entidad y seguimiento del recuperador. Adicionalmente, la atomización por deudor es buena: los primeros 10 deudores concentran el 12% de los créditos y los principales 60 principales deudores un 27%.

**Acotado riesgo de liquidez.** Familiar gestiona el riesgo de iliquidez en forma prudente con adecuados límites de cobertura que minimizan los costos ligados a una potencial salida de depósitos. A dic'25 la cobertura de activos líquidos (Disponibilidades + BCP + títulos soberanos) representaba el 27,8% de la totalidad de sus depósitos. FIX espera que la cobertura de activos líquidos se sostenga en el mediano plazo dada la estabilidad de sus depósitos, prudencia en el crecimiento de la cartera de préstamos y satisfactoria gestión de los riesgos de la entidad en un contexto de creciente competencia.

**Adecuada 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. Los niveles de capital se consideran adecuados, estando en línea con la media del sistema. A dic'25 el Capital de Nivel 1 representa el 10,5% del total de activos y contingencias. Actualmente el banco no presenta emisiones de deuda subordinada.

**Adecuada estructura de fondeo.** La principal fuente de recursos proviene de los depósitos del sector privado no financiero (57% del activo), que se complementa principalmente con el capital propio (16% del activo), líneas de financiación con entidades financieras locales y extranjeras (9%), y emisiones de bonos en el mercado de capitales (6%). Los depósitos son

## Informe Integral

### Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo	AApy
Tendencia	Estable

### Resumen Financiero

Banco Familiar S.A.E.C.A.		
Miles de Millones	31/12/25	31/12/24
Activos (USD Mill.)*	1.636	1.279
Activos (Gs)	10.761	10.016
Patrimonio Neto (Gs)	1.632	1.374
Resultado Neto (Gs)	420	330
ROA (%)	4,0	3,6
ROE (%)	28,6	27,0
PN / Activos (%)	15,2	13,7

\* Tipo de Cambio del BCP. Dic'25: 6.575,71 y Dic'24: 7.831,26

### Criterios Relacionados

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

### Informes Relacionados

[Banco Familiar S.A.E.C.A.](#)  
[Estadísticas comparativas Paraguay, FIX SCR S.A., Octubre 15, 2025.](#)

### Analistas

Analista Principal  
Pablo Deutesfeld  
Director Asociado  
[pablo.deutesfeld@fixscr.com](mailto:pablo.deutesfeld@fixscr.com)  
+54 11 5235 8100

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

mayormente en moneda local (75% a dic'25); con una buena mezcla entre depósitos a la vista (56%) y a plazo (44%) que le proveen al Banco un acotado costo de fondeo; y una moderada concentración por acreedor (15% en los primeros diez depositantes y 24% en los primeros sesenta depositantes).

## Sensibilidad de la calificación

**Consolidación del crecimiento en un entorno desafiante.** La consolidación del crecimiento y la diversificación de sus líneas de negocio y de financiamiento, junto con un desempeño sostenido que fortalezca su franquicia, podría derivar en una mejora de la calificación. No obstante, FIX considera poco probable que este escenario se consolide en el corto plazo en forma orgánica, considerando los desafíos estratégicos de diversificación de la cartera del Banco.

**Limitaciones para generar el crecimiento y deterioro del desempeño.** Limitaciones para lograr la diversificación de sus segmentos de negocios así como la imposibilidad de ampliar y diversificar sus fuentes de financiamiento podrían afectar eventualmente sus posibilidades de crecimiento y rentabilidad a mediano y largo plazo. Asimismo, un deterioro sostenido en su desempeño, solvencia y/o perfil de riesgos, son todos factores que podrían presionar a la baja de las calificaciones del Banco.

## Perfil

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

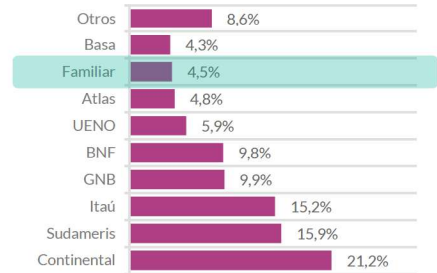
Al presente ninguno de los accionistas actuales posee posición mayoritaria o de control. Existe un pacto de accionistas suscrito por el 100% de los mismos donde se establecen reglas de gobernanza esenciales y pautas para la elección y funcionamiento del directorio.

Familiar tiene su origen en 1967, como "Crédito Familiar" (una casa de crédito) para otorgar préstamos personales a sus clientes. En 1992 se convierte a financiera (Financiera Familiar, entidad regulada por el BCP) lo que le permitió comenzar a captar depósitos e impulsar su expansión geográfica. En 2003, se fusiona con Financiera Figesa, lo que le permitió crecer un 50% en su volumen de activos e incorporar segmentos de negocios corporativos y de personas de altos ingresos. En 2009, se decide la conversión a banco, incorporando el servicio de cuenta corriente y Comex. En 2011, Familiar adquiere la financiera Bríos que le permite acrecentar significativamente su negocio de cambio y remesas dentro del sistema. En 2012, el Banco lanza credicédula que amplía significativamente su segmento minorista, alcanzando una base de 350 mil clientes. Desde 2017 Familiar ha orientado su estrategia a incrementar la diversificación de sus segmentos de negocio y la reconversión del negocio hacia una fuerte digitalización. Hacia 2022, el Banco logró alcanzar una base de 1 millón de clientes y finalizó la migración de su core bancario, en línea el proyecto de digitalización asumido en años anteriores.

Familiar es un banco mediano del sistema bancario, con una participación de mercado del 4,1% en activos y depósitos, y 4,5% en préstamos brutos a dic'25. Para la provisión de sus servicios el banco cuenta con un plantel de 883 funcionarios, 47 dependencias, 62 cajeros automáticos, 10 ATM y 87corresponsales no bancarios.

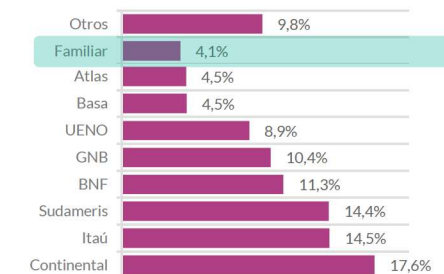
Familiar es propietario mayoritario, de Familiar Seguros S.A. y Ética S.A., en ambos casos, con el 99,5% de las acciones. Familiar Seguros S.A. comenzó a operar en abr'19, con el objetivo inicial de integrar verticalmente las operaciones de seguros con los clientes del banco. La aseguradora desarrolla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

Gráfico #3: Posición de mercado (préstamos en miles de mill., dic'25)



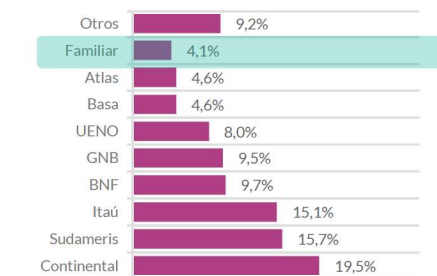
Fuente: BCP

Gráfico #1: Posición de mercado (depósitos en miles de mill., dic'25)



Fuente: BCP

Gráfico #2: Posición de mercado (activos en miles de mill., dic'25)



Fuente: BCP

Ética S.A., adquirida en oct'20, es una empresa cuyo objeto es prestar servicios digitales y desarrollo de plataformas digitales. Inició operaciones durante 2021 con el lanzamiento de la cuenta Eko completamente digital que trae asociada la tarjeta Eko mastercard. Durante 2025 eKo se consolidó como una de las principales plataformas del banco, registrando un crecimiento sostenido en la cantidad de usuarios. Este crecimiento fue del 32%, el cual se dio en un contexto de alta competencia en el segmento de cuentas digitales, donde prácticamente todas las entidades financieras han desarrollado sus propias plataformas.

Adicionalmente, el Banco lanzó al mercado su propia casa de bolsa en mar'23, Familiar Casa de Bolsa, en línea con el resto del mercado y con la idea de continuar la integración vertical de sus servicios. El objetivo de la casa de bolsa es brindarles una alternativa adicional a los clientes de Familiar, en donde se darán las colocaciones y licitaciones de deuda, además de contar con la posibilidad de lanzar Fondos Mutuos. Hacia fines de 2023 han comenzado a operar con su 1er. Fondo Mutuo y en febrero 2024, con su 2do. Fondo Mutuo.

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

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

**Discontinuidad del Proceso de Fusión entre Banco Atlas S.A. y Banco Familiar S.A.E.C.A. y revisión de la nueva estrategia del Banco Familiar**

El proceso de integración societaria entre Banco Familiar S.A.E.C.A. y Banco Atlas S.A. fue oportunamente evaluado en el marco de una estrategia orientada a fortalecer la posición competitiva, ampliar capacidades operativas y generar sinergias en el sistema financiero paraguayo. No obstante, por razones ajenas a la gestión de ambas entidades, éstas decidieron interrumpir el proceso de fusión antes de su concreción definitiva.

La decisión de discontinuar la operación respondió a una revisión conjunta de los escenarios de negocio, particularmente por las demoras e incertidumbre de los plazos en el proceso de aprobación regulatoria. En este contexto, se concluyó que mantener la independencia operativa y societaria resultaba más alineado con los objetivos de mediano y largo plazo de cada entidad.

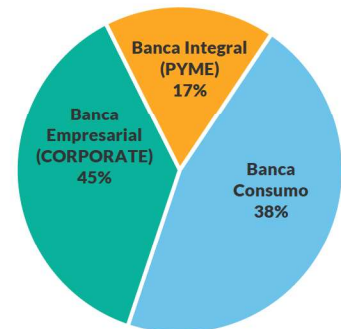
Durante las etapas preparatorias, se llevaron a cabo los análisis de debida diligencia, evaluaciones de impacto y consultas con los organismos supervisores correspondientes. Si bien el proceso avanzó conforme a los estándares de gobierno corporativo, las partes determinaron que las condiciones existentes no permitían asegurar una implementación eficiente y oportuna de la integración, optándose por su interrupción consensuada.

La suspensión del proceso no afectó la continuidad de las operaciones ni la solidez financiera de ninguna de las instituciones, las cuales continuaron desarrollando sus actividades con normalidad, manteniendo sus indicadores prudenciales y compromisos con clientes, colaboradores y demás grupos de interés.

Ambas entidades reafirmaron su voluntad de preservar una relación institucional constructiva y abierta a futuras oportunidades de colaboración que resulten beneficiosas para el sistema financiero y para sus respectivos clientes.

La decisión de discontinuar la operación estuvo principalmente asociada a la incertidumbre en torno a las autorizaciones regulatorias requeridas, producto de los eventos externos ocurridos

**Grafico #4: Clientes por segmento dic'25**



Fuente: FIX en base a Banco Familiar

durante el proceso de fusión, lo que incrementó el riesgo de ejecución y redujo la previsibilidad sobre los beneficios esperados de la integración.

Banco Familiar continuó trabajando sobre el plan estratégico. En este marco, la entidad definió como ejes prioritarios la transformación digital, servicios digitales a empresas, incrementar la digitalización de negocios de pago de salarios y pago a proveedores, inversión en sistemas, fuerte desarrollo de la Banca Empresas (mayor digitalización y incrementar foco en negocios en dólares - hasta 2025 sólo el 20% de los negocios eran en esta moneda -, así como incrementar participación en agronegocios), incrementar aportes de accionistas por parte de algunas Familias del Grupo, e incrementar líneas bancarias locales e internacionales, como también líneas con organismos multilaterales.

La entidad definió crear la Unidad de Estrategia y Control del Holding, que reporta directamente al Directorio, que focalizará la evolución y medición y propuestas de estrategias del Banco y del Holding, esta unidad reporta directamente al Directorio, y pone en relevancia la importancia que le da al Holding a sus Estrategias y seguimiento de las mismas.

En términos de negocio, Familiar busca consolidar su posicionamiento en Banca Individuos, con el foco de seguir incrementando la digitalización del segmento. Paralelamente, prevé expandir el segmento de Banca Empresas, también con incremento de nuevos negocios y mayor digitalización de estos.

## Desempeño

### Entorno Operativo

Durante 2025 la economía paraguaya continuó exhibiendo un desempeño macroeconómico favorable, sustentado en el dinamismo de la actividad económica y una inflación relativamente contenida. En este contexto, el Producto Interno Bruto (PIB) habría crecido en torno al 6,0%, impulsado por los sectores clave como el agro, servicios, manufactura y construcción, mientras que para 2026 se prevé una moderación hacia niveles cercanos al 4%, manteniéndose entre las economías de mayor crecimiento relativo en la región.

En materia de política económica, el Banco Central del Paraguay (BCP) continuó orientando su accionar a consolidar la convergencia inflacionaria hacia la meta del 3,5%, en un marco de gradual normalización de tasas. Asimismo, durante 2025 se destaca la promulgación de la Ley N.º 7572/2025 de Mercado de Valores y Productos, que moderniza el marco regulatorio del mercado de capitales, fortalece la protección al inversor y alinea la normativa local con estándares internacionales.

El buen desempeño macroeconómico continuó impulsando al sistema financiero, aunque con una moderación en el ritmo de crecimiento respecto al año previo. El crédito se incrementó el 9,1%, traccionado principalmente por financiamientos en moneda local y por sectores como consumo, servicios y sector público, en tanto que las financiaciones con tarjetas de crédito continuaron mostrando una dinámica positiva.

Durante el segundo semestre de 2025 el sistema enfrentó episodios transitorios de tensión de liquidez en moneda local, en un contexto de fuerte crecimiento del crédito y expansión más moderada de los depósitos en guaraníes. Esto derivó en un incremento del costo de captación, un mayor recurso al fondeo con el BCP y un traspaso de cartera de fondos mutuos a depósitos a plazo, situación que tendió a normalizarse hacia el cierre del período.

La calidad de la cartera se mantuvo en niveles adecuados, con una morosidad del orden del 2,1% a diciembre de 2025, en línea con el año previo y en niveles bajos en comparación regional. Asimismo, las provisiones continúan cubriendo holgadamente la cartera irregular, lo que evidencia una adecuada gestión del riesgo de crédito.

En cuanto al fondeo, los depósitos continúan siendo la principal fuente de financiamiento del sistema, aunque con una leve reducción en su participación. Se observa una creciente ponderación de los depósitos a plazo, principalmente CDAs, en detrimento de las cuentas a la vista, así como un mayor recurso al endeudamiento con entidades del exterior y al financiamiento con el BCP. FIX considera que esta tendencia podría generar cierta presión sobre los márgenes de intermediación, en la medida en que encarece el costo del fondeo. Los indicadores de solvencia continúan siendo sólidos y superiores a los mínimos regulatorios, con

un índice de solvencia promedio en torno al 16%, brindando soporte al crecimiento del crédito. Por su parte, la liquidez se mantiene en niveles adecuados, aunque levemente por debajo de los años previos, en línea con la recomposición de la estructura de fondeo y la menor participación relativa de los depósitos a la vista.

En términos estructurales, el sistema financiero paraguayo continúa exhibiendo un nivel de concentración relativamente elevado, con una participación significativa de las principales entidades en términos de activos, créditos y depósitos. FIX no descarta que en el mediano plazo se observen nuevos procesos de consolidación, así como una mayor expansión de la banca digital, impulsada por inversiones en tecnología y una creciente adopción de canales electrónicos.

Para 2026 FIX espera que el sistema financiero paraguayo continúe mostrando un buen desempeño, sustentado en un entorno macroeconómico estable, adecuados niveles de solvencia y liquidez, y una sostenida expansión del crédito y los depósitos. No obstante, las entidades enfrentan el desafío de sostener sus niveles de rentabilidad en un contexto de mayor competencia y presión sobre márgenes, lo que requerirá mejoras en eficiencia operativa y un mayor desarrollo de ingresos por servicios.

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

	31 dic 2025		31 dic 2024		31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	1.131.062,8	12,05	945.025,1	10,79	749.536,5	10,30	659.077,8	10,78	543.685,9	10,86
2. Otros Intereses Cobrados	19.674,9	0,21	19.900,4	0,23	45.820,3	0,63	319,3	0,01	3.456,5	0,07
<b>3. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>1.150.737,7</b>	<b>12,26</b>	<b>964.925,5</b>	<b>11,02</b>	<b>795.356,8</b>	<b>10,92</b>	<b>659.397,1</b>	<b>10,78</b>	<b>547.142,4</b>	<b>10,93</b>
4. Intereses por depósitos	337.461,1	3,59	292.565,0	3,34	158.369,0	2,18	124.950,1	2,04	101.014,0	2,02
<b>5. Total Intereses Pagados</b>	<b>337.461,1</b>	<b>3,59</b>	<b>292.565,0</b>	<b>3,34</b>	<b>229.762,2</b>	<b>3,16</b>	<b>175.364,1</b>	<b>2,87</b>	<b>147.142,2</b>	<b>2,94</b>
<b>6. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>813.276,6</b>	<b>8,66</b>	<b>672.360,4</b>	<b>7,68</b>	<b>565.594,6</b>	<b>7,77</b>	<b>484.033,0</b>	<b>7,91</b>	<b>400.000,2</b>	<b>7,99</b>
7. Resultado Neto por Títulos Valores	50.393,8	0,54	38.366,1	0,44	58.106,6	0,80	39.610,4	0,65	25.699,5	0,51
8. Ingresos Netos por Servicios	331.162,0	3,53	249.149,5	2,84	185.859,7	2,55	133.057,2	2,18	116.087,7	2,32
9. Otros Ingresos Operacionales	189.862,3	2,02	183.163,4	2,09	146.729,9	2,02	120.221,8	1,97	114.740,5	2,29
<b>10. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>571.418,1</b>	<b>6,09</b>	<b>470.679,1</b>	<b>5,37</b>	<b>390.696,2</b>	<b>5,37</b>	<b>292.889,3</b>	<b>4,79</b>	<b>256.527,7</b>	<b>5,12</b>
11. Gastos de Personal	169.199,9	1,80	171.891,7	1,96	169.354,8	2,33	154.561,4	2,53	139.382,8	2,78
12. Otros Gastos Administrativos	396.292,5	4,22	368.076,4	4,20	291.807,1	4,01	240.535,5	3,93	191.813,5	3,83
<b>13. Total Gastos de Administración</b>	<b>565.492,5</b>	<b>6,02</b>	<b>539.968,1</b>	<b>6,16</b>	<b>461.161,9</b>	<b>6,33</b>	<b>395.096,8</b>	<b>6,46</b>	<b>331.196,3</b>	<b>6,62</b>
<b>14. Res. Oper. a/ de Cs por Incobrabilidad</b>	<b>819.202,2</b>	<b>8,73</b>	<b>603.071,4</b>	<b>6,89</b>	<b>495.129,0</b>	<b>6,80</b>	<b>381.825,5</b>	<b>6,24</b>	<b>325.331,7</b>	<b>6,50</b>
15. Cargos por Incobrabilidad	331.068,8	3,53	246.194,9	2,81	272.145,4	3,74	228.492,1	3,74	207.700,4	4,15
<b>16. Resultado Operativo</b>	<b>488.133,4</b>	<b>5,20</b>	<b>356.876,5</b>	<b>4,07</b>	<b>222.983,5</b>	<b>3,06</b>	<b>153.333,4</b>	<b>2,51</b>	<b>117.631,3</b>	<b>2,35</b>
17. Ingresos No Recurrentes	5.364,1	0,06	5.615,2	0,06	10.332,8	0,14	3.203,0	0,05	3.612,5	0,07
18. Egresos No Recurrentes	24.335,2	0,26	978,2	0,01	643,8	0,01	713,0	0,01	361,8	0,01
<b>19. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>469.162,3</b>	<b>5,00</b>	<b>361.513,5</b>	<b>4,13</b>	<b>232.672,5</b>	<b>3,20</b>	<b>155.823,4</b>	<b>2,55</b>	<b>120.882,0</b>	<b>2,41</b>
20. Impuesto a las Ganancias	48.719,7	0,52	31.367,4	0,36	20.528,6	0,28	14.263,8	0,23	9.671,2	0,19
<b>21. Resultado Neto</b>	<b>420.442,6</b>	<b>4,48</b>	<b>330.146,1</b>	<b>3,77</b>	<b>212.143,9</b>	<b>2,91</b>	<b>141.559,6</b>	<b>2,31</b>	<b>111.210,7</b>	<b>2,22</b>
<b>22. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>420.442,6</b>	<b>4,48</b>	<b>330.146,1</b>	<b>3,77</b>	<b>212.143,9</b>	<b>2,91</b>	<b>141.559,6</b>	<b>2,31</b>	<b>111.210,7</b>	<b>2,22</b>
23. Memo: Res. Neto d/ Asig. Atrib. a Int. Min.	420.442,6	4,48	330.146,1	3,77	212.143,9	2,91	141.559,6	2,31	111.210,7	2,22
24. Memo: Div. relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	43.478,3	0,87
25. Memo: Div. de Acciones Pref. del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	2.952,7	0,06

**Banco Familia S.A.E.C.A.**

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

	31 dic 2025		31 dic 2024		31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como
	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos de Consumo	8.085.740,7	75,14	7.185.188,8	71,74	5.882.952,7	68,36	5.021.016,7	69,23	4.355.438,0	70,01
2. Otros Préstamos	276.085,4	2,57	222.831,1	2,22	193.657,4	2,25	200.210,9	2,76	n.a.	-
3. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	387.880,5	3,60	311.419,4	3,11	283.489,6	3,29	239.852,1	3,31	214.369,2	3,45
4. Préstamos Netos de Provisiones	7.973.945,6	74,10	7.096.600,5	70,86	5.793.120,4	67,32	4.981.375,4	68,68	4.141.068,8	66,57
5. Préstamos Brutos	8.361.826,1	77,71	7.408.019,9	73,97	6.076.610,1	70,61	5.221.227,6	71,99	4.355.438,0	70,01
6. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	352.244,4	3,27	194.166,5	1,94	193.657,4	2,25	200.210,9	2,76	160.332,2	2,58
<b>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	354.497,9	3,29	560.481,7	5,60	849.650,4	9,87	344.688,1	4,75	265.680,4	4,27
2. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	807.887,6	7,51	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Derivados	4.835,4	0,04	57.437,6	0,57	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-	837.746,3	8,36	449.750,7	5,23	607.964,9	8,38	450.210,4	7,24
5. Inversiones en Sociedades	151.997,8	1,41	121.268,1	1,21	92.432,9	1,07	63.401,3	0,87	41.453,3	0,67
6. Otras inversiones	95.866,1	0,89	85.462,8	0,85	95.244,3	1,11	118.109,8	1,63	107.412,4	1,73
7. Total de Títulos Valores	1.060.586,8	9,86	1.101.914,9	11,00	637.427,9	7,41	789.475,9	10,88	599.076,2	9,63
8. Activos Rentables Totales	9.389.030,4	87,25	8.758.997,1	87,45	7.280.198,7	84,60	6.115.539,5	84,32	5.005.825,4	80,47
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	1.181.970,9	10,98	1.090.623,4	10,89	1.198.207,7	13,92	988.034,2	13,62	1.104.972,1	17,76
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	626.728,3	7,28	539.537,3	7,44	552.253,5	8,88
3. Bienes Diversos	11.592,5	0,11	2.082,5	0,02	6.334,8	0,07	16.907,5	0,23	17.985,2	0,29
4. Bienes de Uso	31.405,9	0,29	31.531,4	0,31	22.012,9	0,26	25.368,3	0,35	25.967,4	0,42
5. Otros Activos Intangibles	31.148,3	0,29	30.804,8	0,31	25.101,9	0,29	24.897,8	0,34	18.390,1	0,30
6. Otros Activos	115.755,3	1,08	101.487,9	1,01	73.746,7	0,86	82.362,9	1,14	47.918,5	0,77
7. Total de Activos	10.760.903,3	100,00	10.015.527,2	100,00	8.605.602,8	100,00	7.253.110,1	100,00	6.221.058,7	100,00
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	1.514.861,0	14,08	1.654.357,3	16,52	1.482.053,6	17,22	1.415.628,9	19,52	1.466.539,7	23,57
2. Caja de Ahorro	2.432.014,1	22,60	2.101.038,2	20,98	1.776.022,0	20,64	1.408.693,4	19,42	1.297.316,6	20,85
3. Plazo Fijo	2.239.550,9	20,81	2.476.054,4	24,73	2.012.397,5	23,30	1.905.170,7	26,27	1.434.916,9	23,07
4. Total de Depósitos de clientes	6.186.434,0	57,49	6.232.249,9	62,23	5.270.413,1	61,24	4.729.493,0	65,21	4.198.773,2	67,49
5. Préstamos de Entidades Financieras	2.078.874,6	19,32	1.940.877,9	19,38	1.660.305,7	19,29	1.163.915,7	16,05	233.213,3	3,75
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	n.a.	-	n.a.	-	58.617,8	0,68	41.904,6	0,58	145.571,5	2,34
8. Total de Depós., Prést.a Ent. Finan. y Fondo de CP	8.265.308,6	76,81	8.173.127,8	81,60	6.989.336,6	81,22	5.935.313,3	81,83	4.577.558,0	73,58
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	679.967,7	6,32	257.575,6	2,57	389.972,6	4,53	240.613,6	3,32	251.254,6	4,04
10. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	471.508,5	7,58
11. Total de Fondos de Largo plazo	679.967,7	6,32	257.575,6	2,57	389.972,6	4,53	240.613,6	3,32	722.763,1	11,62
12. Derivados	5.008,3	0,05	56.483,2	0,56	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Total de Pasivos Onerosos	8.950.284,6	83,17	8.487.186,6	84,74	7.379.309,2	85,75	6.175.926,9	85,15	5.300.321,1	85,20
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Otras Provisiones	35.678,2	0,33	28.594,5	0,29	21.708,8	0,25	19.589,7	0,27	4.784,8	0,08
2. Otros Pasivos no onerosos	142.615,5	1,33	125.805,3	1,26	90.137,9	1,05	106.377,7	1,47	59.865,6	0,96
3. Total de Pasivos	9.128.578,3	84,83	8.641.586,4	86,28	7.491.156,0	87,05	6.301.894,2	86,89	5.364.971,5	86,24
<b>F. Patrimonio Neto</b>										
1. Patrimonio Neto	1.632.325,0	15,17	1.373.940,8	13,72	1.114.446,8	12,95	951.215,9	13,11	856.087,2	13,76
2. Total del Patrimonio Neto	1.632.325,0	15,17	1.373.940,8	13,72	1.114.446,8	12,95	951.215,9	13,11	856.087,2	13,76
3. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	10.760.903,3	100,00	10.015.527,1	100,00	8.605.602,8	100,00	7.253.110,1	100,00	6.221.058,7	100,00
4. Memo: Capital Ajustado	1.601.176,7	14,88	1.343.136,0	13,41	1.089.344,9	12,66	926.318,2	12,77	837.697,1	13,47
5. Memo: Capital Elegible	1.601.176,7	14,88	1.343.136,0	13,41	1.089.344,9	12,66	926.318,2	12,77	837.697,1	13,47

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

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

	31 dic 2025	31 dic 2024	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	14,43	14,12	13,63	13,86	13,24
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	5,56	5,27	3,21	2,85	2,57
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	12,92	12,26	12,43	11,99	11,34
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	3,85	3,76	3,50	3,11	2,92
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	9,13	8,55	8,84	8,80	8,29
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	5,42	5,42	4,59	4,65	3,98
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	9,13	8,55	8,84	8,80	8,23
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	41,27	41,18	40,86	37,70	39,07
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	40,84	47,24	48,22	50,85	50,45
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	5,44	5,90	5,99	5,97	5,56
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	55,65	49,34	48,49	42,75	38,79
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	7,88	6,59	6,43	5,77	5,46
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	40,41	40,82	54,96	59,84	63,84
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	33,16	29,19	21,84	17,17	14,03
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	4,69	3,90	2,90	2,32	1,98
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	10,38	8,68	8,82	9,15	8,00
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	10,32	8,37	8,00	7,48	7,62
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	6,15	4,95	3,60	3,00	2,76
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	28,56	27,01	20,77	15,85	13,26
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	4,04	3,61	2,76	2,14	1,87
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	28,56	27,01	20,77	15,85	13,26
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	4,04	3,61	2,76	2,14	1,87
5. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	5,30	4,58	3,43	2,77	2,61
6. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	5,30	4,58	3,43	2,77	2,61
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	20,17	18,64	17,61	18,14	19,63
2. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	14,92	13,45	12,70	12,82	13,51
3. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	10,45	10,99	11,37	10,99	13,15
4. Total Regulatory Capital Ratio (*)	14,34	16,52	14,24	15,55	17,37
5. Patrimonio Neto / Activos	15,17	13,72	12,95	13,11	13,76
6. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	41,8
7. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	41,8
8. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	41,8
9. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	25,76	24,03	19,04	14,88	7,57
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	7,44	16,38	18,65	16,59	5,61
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	12,88	21,91	16,38	19,88	9,42
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	4,21	2,62	3,19	3,83	3,68
4. Previsiones / Total de Financiaciones	4,64	4,20	4,67	4,59	4,92
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	110,12	160,39	146,39	119,80	133,70
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(2,18)	(8,53)	(8,06)	(4,17)	(6,31)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	4,22	3,68	4,95	4,81	5,06
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,12
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	3,96	2,34	3,29	4,14	4,08
<b>F. Ratios de Fondo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	135,16	118,87	115,30	110,40	103,73
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	17,05	28,88	51,17	29,61	113,92
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	69,16	73,92	71,42	76,58	79,22

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

### Desempeño de la entidad

Al cierre de 2025, la rentabilidad de Familiar continuó exhibiendo un buen margen de intermediación, producto de su esquema de negocios mayormente orientado a la banca minorista, y también a Empresas y Middle Market a partir de la estrategia de diversificación en los segmentos y su capacidad de generación de ingresos basada en su amplia base de clientes. El Banco presenta márgenes de mejora en su eficiencia operativa y diversificación de su segmento de clientes, aspectos centrales de su actual estrategia

A dic'25 la rentabilidad operativa de Familiar se conserva en adecuados niveles, con una notable mejora en relación con el año anterior (+37%), consolidada en el margen de intermediación y una buena gestión de sus costos operativos, logrando un ROAE del 28,6% y ROAA del 4,0%. FIX estima que el contexto continúe siendo desafiante para las entidades financieras por los efectos de shocks externos y escenario de tasas de interés elevadas, lo que implica desafíos para la gestión de los márgenes financieros y los resultados ajustados por riesgo. Sin embargo, la Calificadora estima que Familiar continuaría reflejando una apropiada generación de flujos de la mano de la prudente gestión de sus riesgos y la explotación de ganancias de eficiencias operativas.

El buen desempeño histórico del Banco ha permitido reforzar la estructura de capital de forma orgánica bajo una gestión de riesgo que en opinión de FIX es prudente.

El banco mantiene como objetivos estratégicos la creciente diversificación de sus fuentes de ingresos, el crecimiento de su base de clientes, así como crecer en Banca Empresas, como aumento del cross selling sobre los clientes corporativos existentes en línea con su estrategia de negocios y desarrollo digital.

En virtud de su foco en banca individuos, los márgenes de ganancia son en general algo superiores a los obtenidos por el promedio de bancos, mostrando Familiar una vez más por encima de los márgenes promedio de rentabilidad del sistema.

Banco Familiar exhibe adecuados indicadores de eficiencia, tanto en términos de stocks como de flujos, siendo los mismos por debajo del promedio de entidades financieras, acorde a su foco histórico en Banca de Individuos, con una trayectoria de mayor cantidad de sucursales y de empleados que Banco focalizados en Banca Corporativa, esto deberá continuar mejorando en el mediano plazo de la mano de la mayor digitalización del negocio. A dic'25 el 30,0% de los gastos operativos, corresponden a gastos de personal (1,8% de los activos rentables). En tanto, el resto responde a otros gastos administrativos. Así, al cierre del ejercicio, los gastos de administración representaron 5,4% de los activos promedios y 40,8% del total de ingresos. Asimismo, los gastos administrativos representaron el 7,7% de los depósitos (vs 3,7% del sistema).

FIX estima que Familiar enfrenta el desafío de continuar mejorando niveles de eficiencia, en línea con los objetivos contenidos en su plan estratégico. En este sentido, este año será un desafío importante, ya que Familiar deberá continuar con su proyecto de mejora de sistemas y continuar proceso de digitalización, además de incrementar la diversificación de los negocios.

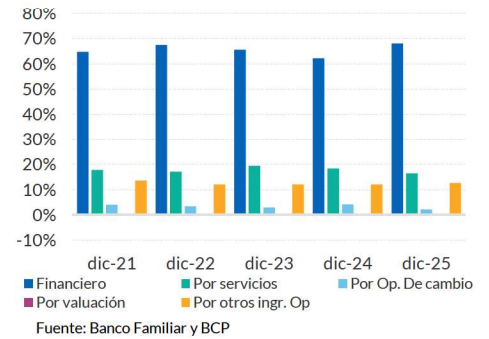
A dic'25 los cargos por incobrabilidad representan el 40,4% del resultado operativo antes de cargos por provisiones, ratio similar al registrado a dic'24 (40,8%).

FIX considera que el costo económico del stock de financiamientos se mantiene en niveles razonables (4,6% del total de financiamientos a dic'25), en línea con la política de gestión del riesgo crediticio del banco y adecuado para gestionar una mora superior al promedio del sistema, en línea con su foco en Banca de Individuos.

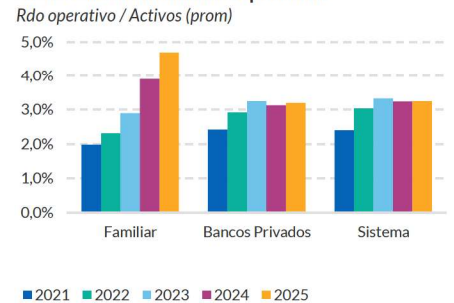
### Administración de riesgos

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

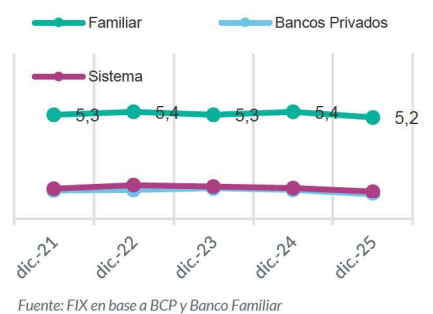
**Gráfico #4: Margen operativo**



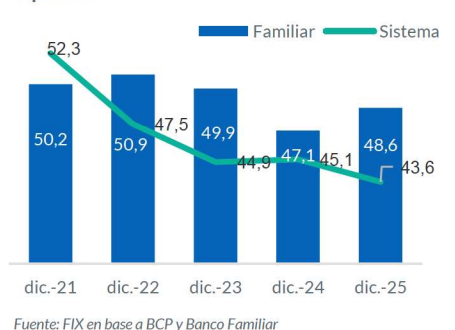
**Gráfico #5: Rentabilidad operativa**



**Gráfico #6. Gastos Adm / Activos**



**Gráfico #7. Gastos Adm / Margen Operativo**



### Riesgo Crediticio

La cartera de préstamos del Banco registró un incremento interanual del 12,9%, ubicándose por debajo del promedio del sistema, lo que parcialmente se explica por haber estado avocados durante 2025 al proceso de fusión que luego se discontinuó. FIX considera que durante 2026 continúe en el sistema financiero la recuperación de la demanda de crédito con esta tendencia, aunque probablemente a un ritmo algo menor por los altos niveles de las tasas de interés, si bien los mismos se encuentran un poco por debajo del segundo semestre de 2025.

A dic'25, el segmento de consumo representaba el 46% del total de la cartera, 17 % el segmento integral (pequeñas y medianas empresas) y 37 % el segmento corporate. Banco Familiar tiene un *know how específico en el segmento CONSUMO, ya por su historia*. Desde el cambio de estrategia el Banco ha ampliado la participación del segmento de banca Empresas y Pequeñas y Medianas empresas dentro de su stock de préstamos, lo que se reflejó en la composición de la cartera por sector económico con una creciente participación en sectores de comercio al por mayor (10,8%), por menor (5,6%) e industria manufacturera (3,6%), que se suman a los sectores tradicionales del banco que son Consumo (53,4%) y Agricultura y Ganadería (10,3%). FIX estima que la actual tendencia de diversificación de la cartera por actividad económica y por segmento de cliente continúe acentuándose a mediano plazo, a medida que avancen en la ejecución de la estrategia de diversificación de la cartera.

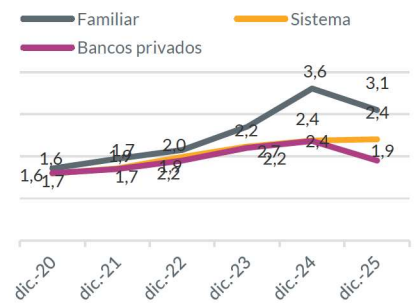
Dado el modelo de negocio, el stock de financiaci3nes presenta una buena atomizaci3n por deudor, los primeros diez deudores representan el 12% del total de préstamos vigentes.

La calidad de la cartera es adecuada y su riesgo crediticio se ajusta a los segmentos de clientes de la entidad. A dic'25 la cartera vencida representó el 3,2% de los préstamos brutos, por encima de la media de los bancos privados (2,1%). La morosidad de la cartera responde principalmente a la cartera de minorista (5.7%) que representa el 45,7% del portafolio de financiaci3nes, que es compensada por el menor riesgo de crédito de los segmentos integral (*middle market*) y corporativa.

FIX, estima que el contexto de tasas de interés altas podría impactar en mayor medida sobre una disminuci3n de la demanda de crédito y marginalmente sobre la morosidad de las carteras de los bancos, dado el aún bajo endeudamiento de la economí3. La calificadora estima que Familiar continuar3 registrando una morosidad de cartera acorde a su apetito de riesgo y acorde a su adecuada gesti3n de riesgo de crédito.

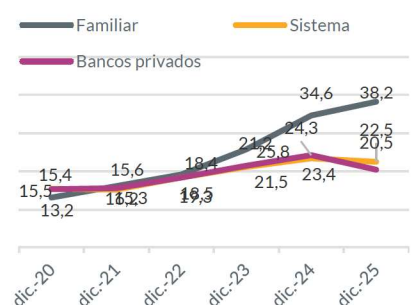
Familiar mantiene una buena cobertura de provisiones (110,1% de la cartera vencida). Adem3s, como se mencion3, la entidad mantiene una polít3ca de provisiones en funci3n de sus modelos de p3rdida esperada lo que históricamente ha llevado al Banco a generar provisiones globales por encima de los mínimos regulatorios establecidos por el BCP.

Gráfico #8. ROA antes de impuestos



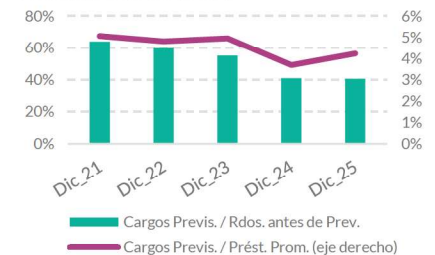
Fuente: FIX en base a BCP y Banco Familiar

Gráfico #9. ROE antes de impuestos



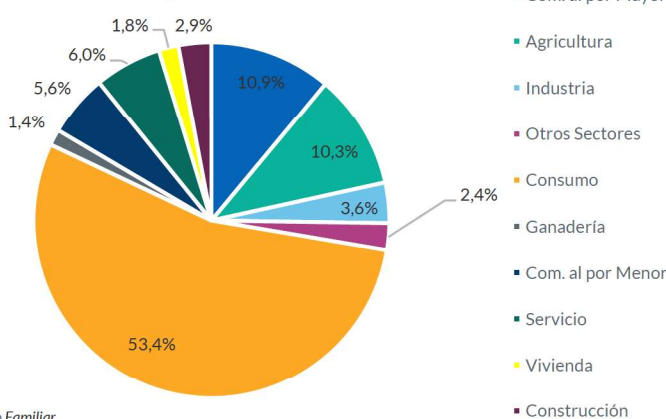
Fuente: FIX en base a BCP y Banco Familiar

Gráfico #10: Evoluci3n costo económico de la cartera



Fuente: Banco Familiar.

Gráfico #11. Financiaci3nes por actividad Dic'25



Fuente: Banco Familiar.

## Riesgo de mercado

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

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

Familiar conserva en balance una posición de títulos relativamente baja (9,8% del activo a dic'25) y mayormente de corto plazo.

Familiar presenta una acotada dolarización de su balance (el 21,0% del activo y el 25% del pasivo, están nominados en moneda extranjera), que lo destaca respecto del promedio de bancos donde la posición es más equilibrada.

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

## Fuentes de fondos y capital

### Fondeo y Liquidez

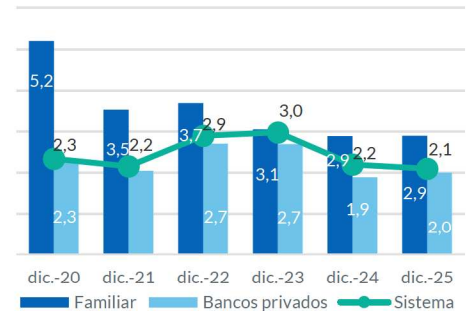
Familiar posee una adecuada estructura de fondeo para la operatoria que realiza. La principal fuente de recursos proviene de los depósitos del sector privado no financiero (57% del activo), que se complementa con el capital propio (16% del activo), líneas de financiación con entidades financieras locales y extranjeras (9%), y emisiones de bonos en el mercado de capitales (6%).

La evolución de depósitos del Banco ha registrado una adecuada evolución en los últimos años que le han permitido a Familiar alimentar la expansión de sus activos. En este sentido durante el ejercicio, los depósitos registraron una aceleración en su crecimiento (20,0% interanual a dic'24). Adicionalmente, la entidad cuenta con un programa global de emisiones de bonos financieros del que hace uso en la búsqueda de diversificar las fuentes de su fondeo. La estructura de las captaciones presenta una buena mezcla entre depósitos a la vista (56%) y depósitos a plazo (44%), incrementando la participación de estos últimos debido a la suba de tasas, encareciendo marginalmente el fondeo del banco. A pesar de que su modelo de negocio tiene una mayor presencia en el segmento de personas y pymes, la base de depósitos registra una moderada concentración por acreedor, representando los primeros diez el 15% del total. Finalmente, como se mencionó con anterioridad los depósitos en moneda extranjera representan un acotado 25% del total de las imposiciones.

Finalmente, Familiar durante 2018 y 2019 tuvo programas de emisión de bonos en el mercado de valores del Paraguay por hasta un monto en circulación por hasta Gs 200.000 millones y 60.000 millones respectivamente. Bajo estos programas el Banco realizó emisiones en 2018 por Gs 55.000 millones, en 2019 por Gs 40.000 millones y en 2021 por un total de Gs 175.000 millones en cinco tramos y plazos. Adicionalmente durante 2022 realizó una nueva emisión por Gs 200.000, otra en 2024 de Gs 150.000 y una última en 2025 de Gs 300.000. Por último, durante 2024 también realizó una nueva emisión por USD 20,5 millones. A dic'25 el monto en circulación es de aproximadamente Gs 679.968 millones.

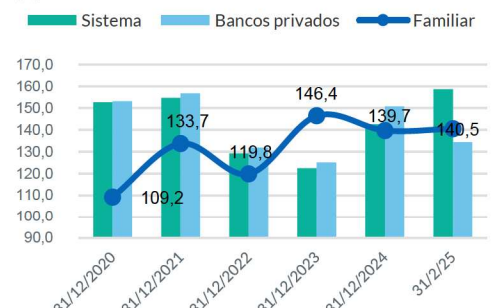
Dado el escenario de altas tasas de interés, Familiar continúa con su proceso diversificación de fondeo con nuevas emisiones de bonos en el mercado de capitales y captando mayores depósitos por parte de entidades financieras.

Gráfico #12. Evolución de la mora  
(Cartera Vencida/Cartera Total - Morosidad %)



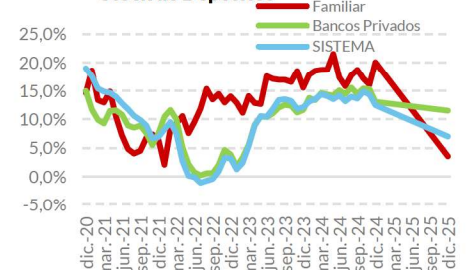
Fuente: FIX en base a BCP y Banco Familiar

Gráfico #13. Cobertura de la cartera irregular (%)



Fuente: FIX en base a BCP y Banco Familiar

Gráfico #14: Crecimiento Anual del Stock de Depósitos



Fuente: FIX en base a Banco Central de Paraguay

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

La cobertura de liquidez es buena y se ha conservado en niveles adecuados a lo largo del tiempo. A dic'25 la cobertura de activos líquidos (Disponibilidades + BCP + títulos soberanos) representaba el 27,8% de la totalidad de sus depósitos. FIX estima que la entidad continuará gestionando su riesgo de liquidez con niveles prudentes de cobertura, por lo que no se prevé que sus colchones de liquidez se reduzcan en el corto plazo.

### Capital

Familiar históricamente ha conservado una buena posición de capitales, en función de su modelo de negocio, sustentado en su consistente generación de resultados que le permitió alimentar la expansión de su actividad. FIX estima probable que a largo plazo la capitalización de la entidad converja a niveles cercanos a los observados para el promedio del sistema bancario.

A dic'25 el capital tangible representaba el 14,9% de los activos y contingencias tangibles del Banco, mientras que los niveles de capital regulatorio (10,4% de capital de nivel 1 y 14,3% de capital regulatorio total) en función de los activos y contingencias ponderados por riesgo se encuentran por encima de los mínimos exigidos (8% y 12% respectivamente), que le proveen de un margen adecuado para soportar el crecimiento de su negocio.

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

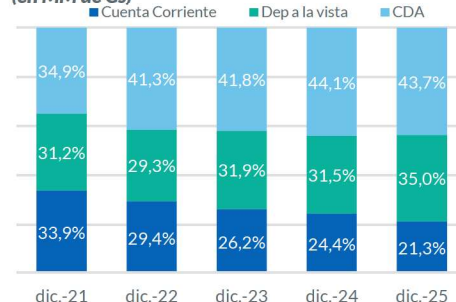
### Factores ESG

Los principales factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG) evaluados para el sector Bancos incluyen en cuanto a los factores ambientales, el desarrollo de un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) y la existencia de una Política Ambiental y compromisos asumidos con metas y objetivos en la reducción de huella de carbono. Si bien se evalúan los programas de disminución de consumo de agua, uso de la energía (incorporación de fuentes renovables, etc.), en el caso de los Bancos se considerará principalmente la huella indirecta, analizando la exposición a los sectores de mayores emisiones relativas, así como el lanzamiento de productos "verdes".

En cuanto al factor social, se evaluará la existencia de programas de inclusión financiera, equidad de género y educación financiera, la asistencia a MiPyMes y a partir de microcréditos que contribuyen al desarrollo social de la zona en la que opera; la inversión social y comunicación con la sociedad y los programas de capacitación interna. También se analizan las políticas en torno a la seguridad informática y la protección de datos personales. FIX evaluará la adhesión a los Principios de Ecuador, Principios de Inversión Responsable (PRI) o Protocolo de Finanzas Sostenibles, entre otros, así como la emisión de Bonos u otorgamiento de Préstamos Verdes, Sociales o Sostenibles o Vinculados a la Sostenibilidad (SVS+).

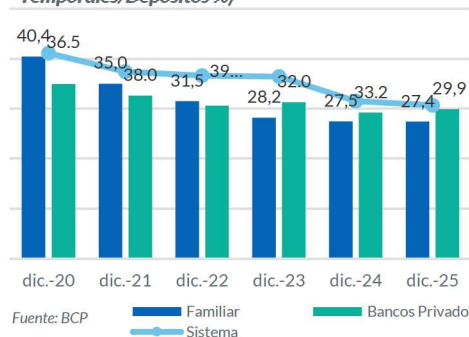
En términos de Gobierno Corporativo, se analiza la robustez de los comités y controles, la estructura del directorio, incluyendo la independencia, diversidad y trayectoria de sus miembros, la asignación de incentivos de largo plazo al management y directorio, incluyendo aquellos vinculados a factores ESG, evitando conflictos de interés, su transparencia, la estabilidad de la estrategia de negocio, el tratamiento igualitario a los accionistas y las prácticas anticorrupción.

**Gráfico #16. Banco Familiar. Composición de los depósitos (en MM de Gs)**



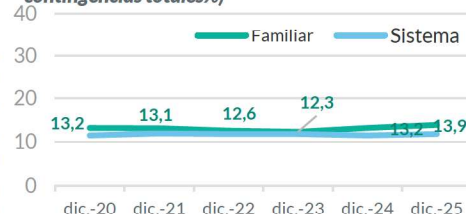
Fuente: Banco Central del Paraguay

**Gráfico #17. Liquidez (Disponible + Inversiones Temporales/Depósitos %)**



Fuente: BCP

**Gráfico #18. Indicador de solvencia (Patrimonio Efectivo /Activos y contingencias totales%)**



Fuente: Banco Central del Paraguay

Gráfico #19: Fondo - Dic'25

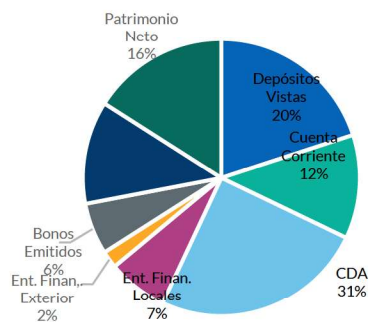
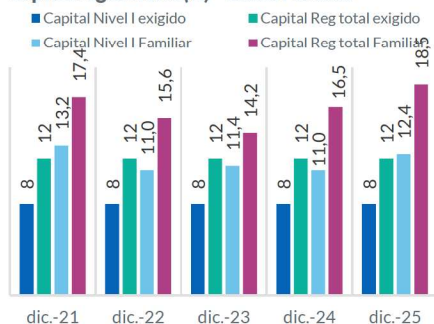


Gráfico #20. Evolución margen de capital regulatorio (%) - Banco Familiar



Fuente: Banco Central del Paraguay

## Anexo I

	Jul.20*	Mar.24	Abr.24	Jul.24	Oct.24	Mar.25	Abr.25	Jul.25	Oct.25	Dic.25	Mar.26
	Trimestral	Anual	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Anual	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Anual
<b>Solvencia</b>	A+py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy
<b>Tendencia</b>	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.	RWN.	n.a

\*Informe de calificación inicial

De acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 31 Acta N° 58 de fecha 18 de diciembre de 2025 del Banco Central del Paraguay, se informa lo siguiente:

- Fecha de la calificación: 27 de marzo de 2026.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descrito en la Resolución N° 31 antes citada.
- Tipo de reporte: Reporte Integral de actualización.
- Estados Financieros referidos al 31.12.2025.
- Calificadora: 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 / [alejandropiera@ghp.com.py](mailto:alejandropiera@ghp.com.py)

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

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

Mayor información sobre esta calificación en:

- <https://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/metodologia](http://www.fixscr.com/metodologia).

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

### Nomenclatura

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.

Mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación se puede encontrar en: [www.fixscr.com/ratings/definiciones](http://www.fixscr.com/ratings/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 –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 LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIXSCR.S.A.

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

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

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

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