

Feller Rate sube a "A+py" y asigna tendencia "Estable" a la calificación de Banco Atlas S.A.

Solvencia	Oct. 2015	Mar. 2016
Tendencia	Apy Fuerte (+)	A+py Estable

Contacto: Alvaro Pino / alvaro.pino@feller-rate.cl

<https://www.linkedin.com/company/feller-rate-py> 

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 29 DE MARZO DE 2016. Feller Rate subió a "A+py" la solvencia de Banco Atlas S.A. y asignó tendencia "Estable" a su calificación.

El alza en la calificación de Banco Atlas refleja el avance en posicionamiento y eficiencia, lo que ha permitido un incremento importante en sus resultados. La calificación incorpora el soporte y flexibilidad que le otorga su propietario, Grupo Zuccolillo, que ha apoyado al banco con aportes de capital en diversas etapas de su desarrollo. A su vez, considera la buena diversificación de sus colocaciones.

En contrapartida, incorpora su nivel de gastos de apoyo aún elevado en relación a su tamaño, un gasto en provisiones sobre activos y margen elevado -con un incremento importante en 2015-, y la alta competencia que enfrenta de parte de entidades de gran tamaño en todos sus segmentos. Asimismo, refleja los riesgos inherentes a operar en Paraguay.

Luego de la fusión con Banco Integración en 2011, el banco mantiene una cartera diversificada por sectores económicos y relativamente atomizada. El banco ha mantenido un fuerte crecimiento en sus segmentos tradicionales de banca de empresas y minorista. Entre sus objetivos se encuentra el desarrollo más profundo de su negocio de personas, apuntando a segmentos de mayores ingresos a través del incremento en su oferta de productos y mejora en la calidad de servicio.

Luego de la fusión, que le permitió casi triplicar su cartera de préstamos, la entidad alcanzó una escala relevante en la industria, mejorando su posicionamiento y pasando a competir con bancos de mayor tamaño. A diciembre de 2015, tenía una participación de mercado cercana al 3,9% en colocaciones netas de bancos y financieras.

Su cartera ha presentado tradicionalmente un buen perfil de riesgo, gracias a la composición de sus colocaciones obtenida tras la fusión, lo que resultó en un mejor comportamiento que el promedio de la industria hasta 2014. En 2015, no obstante, su sufrió un deterioro mayor al de la industria, influenciado por casos puntuales de su cartera de empresas. Al cierre del año, su cartera vencida era de 3,2%, comparada con un 2,4% de la industria.

Gracias a la importancia del negocio minorista y el desarrollo paulatino de nuevos productos, el banco mantiene márgenes elevados, significativamente superiores al promedio de la industria. A diciembre de 2015, su resultado operacional bruto fue equivalente a un 9,5% (versus 7,6% de la industria).

El incremento de su escala, junto con una contención en el crecimiento de sus gastos de apoyo y la finalización -en 2015- de la amortización total del *goodwill* originado con la adquisición de Banco Integración, han tenido un impacto favorable en su eficiencia. Entre 2012 y 2015, sus gastos de apoyo disminuyeron desde un 6,6% a un 4,4% de sus activos.

Si bien en 2015 su cartera se vio deteriorada producto de eventos de clientes puntuales y situaciones que afectaron a la industria en general, la mantención de márgenes elevados y el avance en eficiencia le han permitido mantener retornos crecientes durante los últimos dos años, mientras que la industria tuvo un comportamiento decreciente. A diciembre de 2015, su resultado antes de impuestos sobre activos fue de 3,2%, comparado con un 2,5% de la industria.

El banco ha operado con niveles de capitalización adecuados gracias a los aportes realizados por sus accionistas y a su política de retención de utilidades.

Su estructura de financiamiento está concentrada en depósitos. No obstante, se beneficia de la alta participación de minoristas y el uso de fuentes de largo plazo del exterior. Como es usual en la industria, el banco cuenta con una alta proporción de activos líquidos.

TENDENCIA: ESTABLE

Los avances obtenidos en términos de posicionamiento y capacidad de generación debieran permitir al banco continuar desarrollando su estrategia y enfrentar adecuadamente un potencial entorno económico adverso.

www.feller-rate.com.py

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en www.feller-rate.com.py en la sección **Nomenclatura**. Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, por favor, envíe un e-mail a info@feller-rate.com.py y escriba en el Asunto: **Remover**