

Feller Rate ratifica en "A+py" la calificación de Banco Atlas S.A. La tendencia cambia desde "Estable" a "Fuerte (+)".

Solvencia
Tendencia

Oct. 2017
A+py
Estable

Mar. 2018
A+py
Fuerte (+)

Contacto: Alejandra Islas R. / alejandra.islas@feller-rate.cl

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 28 DE MARZO DE 2018. Feller Rate ratificó en "A+py" la calificación de la solvencia de Banco Atlas S.A. Al mismo tiempo, modificó la tendencia de la calificación desde "Estable" a "Fuerte (+)".

La calificación de Banco Atlas se fundamenta en su adecuado posicionamiento de mercado y la diversificación de su portafolio de colocaciones, que se reflejan en una fuerte capacidad de generación de ingresos. La calificación incorpora también el soporte y flexibilidad financiera que le otorga su propietario, Grupo AZETA, vinculado a la familia Zuccolillo. En contrapartida, la calificación del banco considera su escala relativa en un entorno de alta competencia, así como niveles de morosidad aún en rangos altos con relación a su promedio histórico.

Banco Atlas tiene una cartera diversificada por sectores económicos (con una presencia tanto en los segmentos de empresas como de personas) y ha evidenciado un fortalecimiento de su posición competitiva e imagen de marca a través de una mayor oferta de productos y servicios para sus segmentos objetivos, entre los que se incluyen negocios de tesorería y operaciones con el Estado. A diciembre de 2017, tenía una participación de mercado cercana al 4,2% en colocaciones netas considerando a bancos y financieras (3,3% en 2012). Para los próximos años, su estrategia considera el desarrollo más profundo del negocio minorista, así como la incorporación de nuevas tecnologías que favorezcan la eficiencia y el posicionamiento de mercado.

La entidad ha exhibido márgenes elevados y en rangos superiores al promedio del sistema, beneficiados por la importancia del negocio minorista y la incorporación de nuevos productos. En el período 2013 - 2017, se evidencia un descenso del ratio de resultado operacional bruto sobre activos totales promedio, debido a la evolución de los activos junto con un escenario de alta liquidez en la industria. Al cierre de 2017, el indicador era 8,2% versus 7% para el promedio de bancos y financieras.

El incremento de la escala de operaciones, junto con una contención de los gastos de apoyo y la finalización –en 2015– de la amortización total del *goodwill* originado con la adquisición de Banco Integración en 2011, tuvieron un impacto favorable en la eficiencia. En los últimos dos años, los gastos de apoyo han representado un 3,7% de los activos totales promedio, mientras que, al medirlos sobre resultado operacional bruto, se han situado en niveles del 45% (versus niveles de 3,6% y 50%, respectivamente, para el sistema).

Los indicadores de calidad de la cartera si bien evidenciaron un deterioro bajo el período de análisis, se mantienen en rangos controlados y acompañados de un buen nivel de provisiones para cubrir la cartera deteriorada. Al cierre de 2017, se registraba un descenso de la cartera reestructurada y refinanciada (5,8% de las colocaciones), aunque la mora mayor a 60 días aún no se estabilizaba, representando un 3,6% del portafolio. A esa fecha, la cobertura de provisiones era de 1,3 veces.

A diciembre de 2017, la entidad mantenía una alta capacidad de generación, reflejado en buenos niveles de rentabilidad, los que mostraban una tendencia positiva con relación al año anterior. El resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio era de 2,7%.

El respaldo patrimonial se beneficia de una elevada capacidad de generación y de la retención de parte de las utilidades. Esto se refleja en un índice de solvencia adecuado y holgado con respecto al límite regulatorio (14,8% al cierre de 2017). La estructura de financiamiento está concentrada en depósitos. No obstante, se beneficia de la alta participación de fondeo minorista y de emisiones de bonos en el mercado local. Como es usual en la industria, el banco tiene una alta proporción de activos líquidos.

TENDENCIA: FUERTE (+)

La tendencia "Fuerte (+)" refleja los avances en la consecución de la estrategia, con un mejorado perfil de negocios y una capacidad de generación de ingresos alta, que es consistente con los segmentos objetivos. En la medida que la entidad continúe fortaleciendo su posición de negocios y estabilice su cartera con problemas su calificación debería ser revisada al alza.

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*