

| | | |
|-----------|------------|------------|
| | Abril 2019 | Julio 2019 |
| Solvencia | AA-py | AA-py |
| Tendencia | Estable | Estable |

* Detalle de calificaciones en Anexo

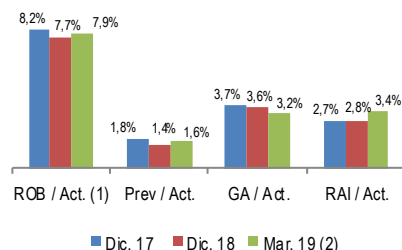
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

| | Dic. 17 | Dic. 18 | Mar. 19 |
|-------------------------------|---------|---------|---------|
| Activos Totales | 5.022 | 5.847 | 6.324 |
| Colocaciones totales netas | 3.282 | 3.860 | 3.835 |
| Pasivos exigibles | 4.466 | 5.184 | 5.613 |
| Patrimonio | 556 | 663 | 711 |
| Resultado op. bruto (ROB) | 386 | 421 | 120 |
| Gasto por provisiones | 85 | 79 | 25 |
| Gastos de apoyo (GA) | 176 | 196 | 49 |
| Resultado antes de imp. (RAI) | 130 | 154 | 52 |

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay, a menos que se indique otra cosa.

Indicadores relevantes



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a marzo de 2019 a anualizados.

Adecuación de capital

| | Dic.17 | Dic.18 | Mar.19 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|
| Pasivo exigible / Capital y reservas | 14,7 vc | 15,1 vc | 14,6 vc |
| Patrimonio efectivo / ACPR (1) | 14,8% | 15,4% | 20,1% |

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Banco Atlas S.A.

(1) ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo.

Perfil crediticio individual

| Principales Factores Evaluados | Perfil crediticio individual | | | | |
|--------------------------------|------------------------------|----------|----------|--------|------------|
| | Débil | Moderado | Adecuado | Fuerte | Muy Fuerte |
| Perfil de negocios | | | | | |
| Capacidad de generación | | | | | |
| Respaldo Patrimonial | | | | | |
| Perfil de riesgos | | | | | |
| Fondeo y liquidez | | | | | |

Otros factores considerados en la calificación

La calificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: Alejandra Islas
alejandra.islas@feller-rate.cl

Resumen Ejecutivo

Fundamentos

La ratificación de la calificación de Banco Atlas S.A. (AA-py/Estable) se fundamenta en una capacidad de generación de ingresos alta y en buen perfil de negocios, con presencia en diversos segmentos de la industria que benefician sus proyecciones de crecimiento. Al mismo tiempo, la calificación considera el soporte y flexibilidad financiera que le otorga su propietario, Grupo Azeta. En contrapartida, la calificación del banco toma en cuenta su menor escala relativa en un entorno de alta competencia.

Banco Atlas tiene una cartera diversificada por sectores económicos, con presencia tanto en los segmentos de empresas como de personas, lo que lo diferencia de otros actores del sistema. Su paulatina expansión, junto al desarrollo de una propuesta de valor con diversos productos y servicios para sus segmentos objetivos, le han permitido fortalecer su imagen de marca y posición de mercado, situándose como un banco mediano en su industria. A marzo de 2019, su participación de mercado se mantenía relativamente estable en rangos de 4,2% de las colocaciones netas del sistema (considerando bancos y financieras).

La institución sostiene márgenes operacionales altos y en rangos superiores a los del promedio de bancos y financieras, beneficiados por la importancia del negocio minorista y la incorporación de negocios complementarios. En el primer semestre de 2019, el índice de resultado operacional bruto sobre activos totales promedio era de 7,9% (anualizado), manteniendo una amplia ventaja con respecto al sistema (6,9%).

Los niveles de eficiencia operacional mostraban un favorable comportamiento en los primeros meses de 2019, apoyados por la mayor escala que ha ido alcanzando la entidad. El indicador de gastos de apoyo sobre activos totales promedio fue de 3,2% a marzo de 2019, en los rangos de la industria.

En 2018 los índices de calidad de la cartera se estabilizaron luego de mostrar un deterioro,

especialmente en 2016 y 2017, al tiempo que se mantuvo un buen nivel de cobertura de provisiones para la cartera con problemas. La cartera con mora mayor a 60 días representaba un 3,2% de las colocaciones, con una cobertura de provisiones de 1,1 veces. Al primer trimestre de 2019, la morosidad volvía a aumentar reflejando la estacionalidad del período (3,8%), pero se mantenía una sana cobertura de provisiones (en rangos de 1 vez) y un portafolio de refinanciados y reestructurados decreciente con relación a las colocaciones (5,2%).

La institución mantiene una alta capacidad de generación, reflejada en buenos niveles de rentabilidad. El resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio era de 3,4% a marzo de 2019 (anualizado), por sobre el porcentaje de 2019, apoyado por un buen comportamiento de los márgenes operacionales y la estabilidad en los gastos de apoyo.

El respaldo patrimonial se beneficia de una elevada capacidad de generación y de la retención de parte de las utilidades. En tanto, si bien, la estructura de financiamiento está concentrada en depósitos, se observa una alta participación de fondeo minorista, así como emisiones de bonos en el mercado local. Como es usual en la industria, el banco tiene una alta proporción de activos líquidos en su balance.

Banco Atlas es propiedad del Grupo Azeta, un importante grupo económico de Paraguay vinculado a la familia Zuccolillo..

Tendencia: Estable

La tendencia "Estable" de Banco Atlas considera una alta capacidad de generación de ingresos, junto con una presencia en diversos segmentos que benefician la posición de negocios y estrategia de crecimiento. El respaldo patrimonial se considera acorde con los riesgos asumidos.

El principal desafío para la entidad es continuar fortaleciendo su posición competitiva, logrando mayores ventajas en eficiencia, con niveles de riesgo controlados.

FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACION

Fortalezas

- ▶ Respaldo de su propietario, grupo económico Azeta (vinculado a la familia Zuccolillo).
- ▶ Buena diversificación de sus colocaciones.
- ▶ Fuerte capacidad de generación.
- ▶ Evolución positiva de su posición de mercado.

Riesgos

- ▶ Opera en todos los segmentos, compitiendo con entidades con fuerte posicionamiento.
- ▶ Estrategia considera expansión en sectores minoristas, que son de mayor riesgo relativo.
- ▶ Riesgo de cartera comparativamente más elevado producto de su negocio minorista.

| | Mar.16 | Abr.16 | Jul.16 | Oct.16 | Abr. 17 | Jul. 17 | Oct. 17 | Mar. 18 | Abr. 18 | Jul. 18 | Oct. 18 | Mar. 19 | Abr. 19 | Jul. 19 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Solvencia | A+py | A+py | A+py | A+py | A+py | A+py | A+py | A+py | A+py | AA-py | AA-py | AA-py | AA-py | AA-py |
| Tendencia | Estable | Estable | Estable | Estable | Estable | Estable | Estable | Fuerte (+) | Fuerte (+) | Estable | Estable | Estable | Estable | Estable |

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR N° 008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

- Fecha de calificación: 09 de julio de 2019.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral
- Estados Financieros referidos al 31.03.2019
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
Av. Gral Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.
Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

| Entidad | Calificación Local | |
|------------------|--------------------|---------|
| Banco Atlas S.A. | Solvencia | AA-py |
| | Tendencia | Estable |

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

Mayor información sobre esta calificación en:

- www.bancoatlas.com.py
- www.feller-rate.com.py

Metodología y procedimiento de calificación

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

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

Nomenclatura

AA: 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. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, la Clasificadora utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativo.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <http://www.feller-rate.com.py/gp/nomenclatura2.asp>

Descripción general de la información empleada en el proceso de calificación

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, en este caso se consideró la siguiente información:

- Administración y estructura organizacional; Información financiera (evolución); Propiedad; Informes de control; Características de la cartera de créditos (evolución); Adecuación de capital (evolución); Fondo y liquidez (evolución); Administración de riesgo de mercado; Tecnología y operaciones.

También incluyó contactos con la administración superior y con unidades comerciales, operativas, de riesgo y control. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.

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. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido a la Comisión Nacional de Valores o al Banco Central del Paraguay y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma.