

	Abril 2020	Julio 2020
Solvencia	AA-py	AA-py
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de calificaciones en Anexo

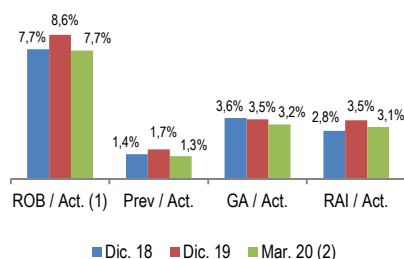
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 18	Dic. 19	Mar.20
Activos Totales	5.847	6.337	6.629
Colocaciones totales netas	3.860	4.569	4.368
Pasivos exigibles	5.184	5.610	5.896
Patrimonio	663	727	732
Resultado op.bruto (ROB)	421	524	124
Gasto por provisiones	79	106	22
Gastos de apoyo (GA)	196	216	52
Resultado antes de imp. (RAI)	154	212	50

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 2020 anualizados.

Adecuación de capital

	Dic.18	Dic. 19	Mar. 20
Pasivo exigible / Capital y reservas	15,1 vc	14,6 vc	13,6 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	15,4%	14,9%	18,8%

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: Andrea Gutiérrez Brunet
andrea.gutierrez@feller-rate.com

Resumen Ejecutivo

Fundamentos

La ratificación de la calificación de Banco Atlas S.A. (AA-py/Estable) se fundamenta en una fuerte capacidad de generación de ingresos y en un buen perfil de negocios, con actividad diversificada que han repercutido favorablemente en su posición de mercado. También, la calificación considera el soporte y flexibilidad financiera que le otorga su propietario, Grupo Azeta. En contrapartida, la calificación toma en cuenta su menor escala relativa.

Banco Atlas tiene una cartera diversificada, con presencia tanto en los segmentos de empresas como de personas, lo que lo diferencia de otros competidores. Su paulatina expansión y una propuesta de valor orientada a la fidelización, le han permitido fortalecer su imagen de marca y posición de mercado, situándose como un banco mediano en su industria. A marzo de 2020, su participación de mercado se mantenía en rangos del 4,5%, a pesar del menor dinamismo evidenciado en sus colocaciones.

La institución sostiene márgenes operacionales altos y en rangos superiores a los del promedio de bancos y financieras, en un contexto de menor dinamismo económico derivado de la pandemia de Covid-19. Con todo, al cierre del primer trimestre de 2020, el índice de resultado operacional bruto sobre activos totales promedio mostraba un descenso, el que también se observaba a nivel industria, aunque se mantenía en niveles altos (7,7% en términos anualizados).

Los avances en escala repercuten en mejoras paulatinas de los ratios de eficiencia, reflejado en un índice de gastos de apoyo sobre activos totales promedio de 3,2% a marzo de 2020. La estrategia de la entidad considera continuar avanzando en la eficiencia de sus operaciones.

Los índices de calidad de la cartera reflejan el avance de la morosidad, que es consistente con el contexto económico. Con todo, se sostienen en rangos acordes al segmento objetivo. La administración ha aplicado medidas de apoyo a sus clientes ante el

debilitado panorama, conforme a las herramientas dispuestas por el regulador.

La cartera con mora mayor a 60 días representaba un 3,7% de las colocaciones, con una cobertura de provisiones de 1,2 veces a marzo de 2020. Por su parte, el portafolio de refinanciados y reestructurados representaba un 4,6% de las colocaciones.

Los altos márgenes operacionales de Atlas derivan en una fuerte capacidad de generación, que si bien se ve afectada ante el contexto actual, se sitúa en rangos altos. El resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio era de 3,1% a marzo de 2020, sosteniéndose por sobre los niveles del sistema financiero (1,8%), que también se contraen en los primeros meses del año.

El respaldo patrimonial se beneficia de una elevada capacidad de generación y de la retención de parte de las utilidades. El ratio de Patrimonio efectivo sobre Activos ponderados por riesgo se situaba por sobre el 18% a mayo de 2020, manteniendo una holgura relevante con respecto al límite regulatorio. Por su parte, el banco sostenía una alta proporción de activos líquidos en su balance, con un ratio de 42% sobre depósitos a marzo de 2020.

Para aliviar los efectos de la pandemia de Covid-19, el Banco Central de Paraguay dispuso una serie de medidas, como flexibilizaciones en el pago de créditos y el diferimiento de provisiones. A mayo de 2020, un 9,9% de las colocaciones del sistema bancario estaba acogido a estas medidas, mientras que en Atlas dicho ratio era 13,2%.

Tendencia: Estable

El contexto actual significará una contracción de los negocios y una presión importante en la capacidad de generación de resultados del sistema bancario para los próximos meses. La tendencia "Estable" de Banco Atlas considera una alta capacidad de generación de ingresos, junto con una presencia en diversos segmentos que benefician su operación ante el debilitado panorama económico. El respaldo patrimonial otorga soporte a la operación en el escenario actual.

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.
- Bien posicionado en sus segmentos objetivos.

Riesgos

- Compete con bancos de mayor tamaño.
- Estrategia considera expansión en sectores minoristas, que son de mayor riesgo relativo.
- Riesgo de cartera comparativamente más elevado producto de su negocio minorista.
- Contracción de la actividad económica producto de la pandemia de Covid-19

	Jul. 17	Oct. 17	Mar. 18	Abr. 18	Jul. 18	Oct. 18	Mar. 19	Abr. 19	Jul. 19	Oct. 19	Mar. 20	Abr. 20	Jul. 20
Solvencia	A+py	A+py	A+py	A+py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py
Tendencia	Estable	Estable	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Estable	Estable	Estable	Estable	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: 13 julio de 2020.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral
- Estados Financieros referidos al 31.03.2020.
- 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); Fondeo 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.