

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

* Detalle de calificaciones en Anexo

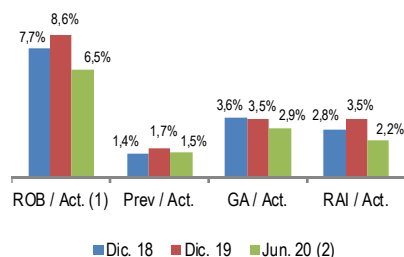
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 18	Dic. 19	Jun. 20
Activos Totales	5.847	6.337	7.122
Colocaciones totales netas	3.860	4.569	4.333
Pasivos exigibles	5.184	5.610	6.367
Patrimonio	663	727	755
Resultado op.bruto (ROB)	421	524	219
Gasto por provisiones	79	106	52
Gastos de apoyo (GA)	196	216	99
Resultado antes de imp. (RAI)	154	212	74

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 junio 2020 anualizados.

Adecuación de capital

	Dic.18	Dic. 19	Jun. 20
Pasivo exigible / Capital y reservas	15,1 vc	14,6 vc	14,7 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	15,4%	14,9%	18,5%

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. 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, en una industria caracterizada por una alta competencia.

Banco Atlas es un banco mediano, con una cartera bien distribuida entre banca de empresas y personas, lo que marca una diferencia con otros actores, y otorga una ventaja competitiva en un contexto económico debilitado. Su paulatina expansión y una propuesta de valor orientada a la fidelización, le permitió fortalecer su imagen de marca y posición de mercado. A junio de 2020, su participación de mercado se sostenía en rangos cercanos a 4,5%, a pesar del menor dinamismo evidenciado en sus colocaciones.

En un escenario económico complejo derivado de la pandemia, los márgenes operacionales de la institución evidencian un descenso reflejando una menor actividad y un escenario de bajas tasas de interés. Con todo, estos se sostienen en buenos niveles. Particularmente, a junio de 2020, el índice de resultado operacional bruto sobre activos totales promedio se situaba en 6,5% en términos anualizados.

Los avances en la escala conllevan a una continua mejora de la eficiencia, con un índice de gastos de apoyo sobre activos totales promedio de 2,9% a junio de 2020 (anualizado). La estrategia de la entidad considera continuar avanzando en la eficiencia de sus operaciones, además de generar una mayor especialización y optimización de las áreas comerciales.

Los índices de calidad de la cartera reflejan un avance controlado de la morosidad, observando un buen comportamiento de pago en los deudores. La administración ha aplicado medidas de apoyo a sus clientes ante el debilitado panorama, conforme a las herramientas dispuestas por el regulador.

Particularmente, el Banco Central de Paraguay dispuso una serie de medidas, como flexibilizaciones en el pago de créditos y el diferimiento de provisiones. Si bien, Banco Atlas ha aplicado medidas de apoyo a sus clientes, optó por no adherirse a aquellas referidas a la modificación de los requerimientos de constitución de provisiones. A agosto de 2020, un 13,3% de las colocaciones del sistema bancario estaba acogido a estas medidas, mientras que en Atlas dicho ratio era 10,9%.

A junio de 2020, la cartera con mora mayor a 60 días representaba un 3,5% de las colocaciones, observándose una sana cobertura de provisiones, en rangos de 1,2 veces. Por su parte, el portafolio de refinanciados y reestructurados se incrementaba levemente en los últimos meses, representando un 4,8% de las colocaciones.

El buen nivel de margen operacional de Atlas deriva en una fuerte capacidad de generación, que si bien está afectada por el contexto actual, se mantiene en rangos altos. El resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue 2,2% a junio 2020 (anualizado), comparado con un indicador de 1,7% del sistema, el que también estuvo impactado en el primer semestre del año.

El respaldo patrimonial se beneficia de una elevada capacidad de generación y de la retención de parte de las utilidades. Además, los niveles de adecuación de capital del último período reflejan una menor actividad. El ratio de Patrimonio efectivo sobre Activos ponderados por riesgo fue 17,5% a agosto de 2020. Por su parte, los niveles de liquidez son altos y se observan fortalecidos en los últimos meses, con una proporción de activos líquidos sobre depósitos de 47,7% a junio de 2020.

Tendencia: Estable

El contexto actual implica una contracción de los negocios y una presión importante en la capacidad de generación de resultados del sistema bancario. La tendencia "Estable" de Banco Atlas considera una alta capacidad de generación, junto con una presencia en diversos segmentos. El respaldo patrimonial otorga soporte a la operación.

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

- Compite con bancos de mayor tamaño.
- Riesgo de cartera comparativamente más elevado producto de su negocio minorista.
- Contracción de la actividad económica producto de la pandemia de Covid-19

Solvencia	Oct. 17	Mar. 18	Abr. 18	Jul. 18	Oct. 18	Mar. 19	Abr. 19	Jul. 19	Oct. 19	Mar. 20	Abr. 20	Jul. 20	Oct. 20
Tendencia	A+py	A+py	A+py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py
	Estable	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Estable	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: 12 de octubre de 2020.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral
- Estados Financieros referidos al 30.06.2020.
- 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); 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.