

	Marzo 2021	Abril 2021
Solvencia	AA-py	AA-py
Perspectivas	Estable	Estable

\* Detalle de clasificaciones en Anexo.

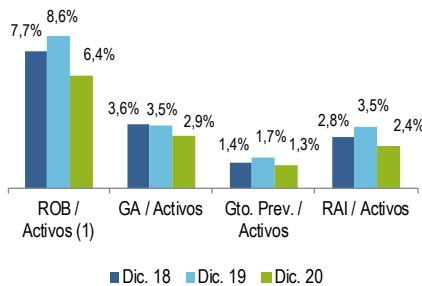
### RESUMEN FINANCIERO

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic.18	Dic.19	Dic.20
Activos totales	5.847	6.337	7.188
Colocaciones totales netas	3.860	4.569	4.955
Pasivos exigibles	5.184	5.610	6.354
Patrimonio	663	727	834
Resultado operacional bruto (ROB)	421	524	432
Gasto por provisiones	79	106	85
Gastos de apoyo (GA)	196	216	198
Resultado antes de Impuesto (RAI)	154	212	161

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.

### RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 18	Dic. 19	Dic. 20
Pasivo exigible / Capital y reservas	15,1 vc	14,6 vc	14,6 vc
Patrimonio Efectivo / APRC <sup>(1)</sup>	15,4%	14,9%	16,9%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Banco Atlas S.A. (1) APRC: Activos ponderados por riesgo de crédito.

### PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

Principales Factores Evaluados	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

### OTROS FACTORES

La calificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual.

Analista: Fabián Olavarría  
fabian.olavarría@feller-rate.com

## RESUMEN EJECUTIVO FUNDAMENTOS

La ratificación de la calificación de Banco Atlas S.A. (AA-py/Estables) 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.

Banco Atlas es un banco de tamaño medio, 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 estrategia apunta a crecer en el negocio minorista y en clientes digitales, para lo cual ha desarrollado mejoras en su estructura organizacional, actividades de control e inteligencia de negocios. A diciembre de 2020, su participación de mercado se sostenía en rangos cercanos a 4,6%, logrando mantenerse relativamente estable pese a un contexto desafiante.

En 2020, Banco Atlas sostuvo un crecimiento de colocaciones netas similar al del sistema financiero, evidenciando un buen ritmo de actividad, pese a la desaceleración económica. Este crecimiento se explicó principalmente por la demanda de créditos de empresas de mayor tamaño, mientras que el segmento de pymes y consumo mostraban una menor actividad. El plan estratégico hacia 2021 apunta a mejorar el *cross selling* y la rentabilidad por cliente, así como la cantidad de clientes digitales.

Reflejando un económico complejo derivado de la pandemia, los márgenes operacionales de la institución evidencian un descenso debido a una menor actividad y un escenario de bajas tasas de interés. Con todo, la entidad activó un plan de gestión de la cartera pasiva y precios de transferencia, permitiendo reducir el costo de fondo y compensar en parte la caída de las tasas activas. Ello, fue beneficiado además por la reducción de la tasa de política monetaria, las medidas de flexibilización de liquidez para la banca y el incremento de los depósitos. A diciembre de 2020, el índice de resultado operacional bruto sobre activos totales promedio se situó en 6,4% (versus 8,6% en 2019).

Los avances en la escala y el foco en productividad conllevan a una continua mejora de la eficiencia, con un índice de gastos de apoyo sobre activos totales promedio de 2,9% a diciembre de 2020 (versus 3,5% en 2019).

En 2020, el gasto por riesgo de crédito se redujo 1,3% al medirlo sobre activos totales promedio, reflejando una favorable evolución de la morosidad a partir del segundo trimestre del año. Específicamente, la mora mayor a 60 días sobre colocaciones se ubicó en un 2,8% a diciembre de 2020, favorecida por las medidas de flexibilización entregadas a los clientes por el banco, así como por una mayor actividad económica posterior al período de confinamiento. En tanto, la cobertura de provisiones para la cartera vencida se incrementaba levemente a 1,3 veces.

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 diciembre de 2020, un 17,9% de las colocaciones del sistema bancario estaba acogido a estas medidas, mientras que en Atlas dicho ratio era 9,1%. En tanto, la cartera refinanciada y reestructurada aumentaba a un 5,3% de las colocaciones brutas (versus 4,1% en 2019).

Pese a la disminución de las utilidades, la entidad mantuvo su sólida generación de resultados, con un buen comportamiento del portafolio de créditos y una adecuada eficiencia, reflejo de los avances realizados en materia digital en años previos. A diciembre de 2020, el resultado antes de impuestos fue de Gs. 161.010 millones, lo que representó una disminución nominal de 23,9% con relación a 2019 y una rentabilidad

sobre activos totales promedio de 2,4% (versus 3,5% el año previo). En tanto, el sistema financiero exhibía una caída similar en su utilidad, reflejo del impacto de la pandemia y las medidas de confinamiento en la actividad económica.

A diciembre de 2020, el índice de capital básico sobre activos y contingentes ponderados por riesgo era 9,7%, mientras que el ratio de patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo alcanzaba a 16,9%, mostrando amplia holgura con relación a los mínimos regulatorios. 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 36,5% al cierre de 2020.

## PERSPECTIVAS: ESTABLES

El contexto actual significó una contracción de los negocios y una presión en el gasto en riesgo de la industria bancaria, repercutiendo desfavorablemente en los niveles de utilidad en 2020. En este sentido, las medidas implementadas por diversos estamentos fueron un pilar fundamental para mantener el dinamismo en el flujo de créditos. En este escenario y, pese a la desaceleración económica, Banco Atlas evidenció un desempeño financiero adecuado.

Banco Atlas se beneficia de una presencia comercial en diversos segmentos de negocios, mejorados niveles de eficiencia y una sólida posición de liquidez, además de un adecuado soporte patrimonial. Un alza en la clasificación estará determinada por la recuperación de su perfil financiero, coherente con la estructura de negocios, con niveles de riesgos de crédito controlados en un entorno aún complejo.

### FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

#### 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, con ventajas en escala.
- Estrategia considera expansión en sectores minoristas, que son de mayor riesgo relativo. Con todo, dicho segmento representa una porción minoritaria en el portafolio.
- Riesgo de cartera comparativamente más elevado producto de su negocio minorista.
- Escenario económico aún con alta incertidumbre.

	Oct. 18	Mar. 19	Abr. 19	Jul. 19	Oct. 19	Mar. 20	Abr. 20	Jul. 20	Oct. 20	Mar. 21	Abr. 21
Solvencia	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py
Tendencia	Estable	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: 15 de abril de 2021.
- Fecha de publicación: Según procedimientos descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.12.2020.
- 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 Tendencia	AA-py 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/pymetbancos.pdf>

En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en: <http://www.feller-rate.com.py/docs/proceso.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 de todas las categorías de calificación visite: <http://www.feller-rate.com.py/gp/homenclatura2.htm>

## 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 reuniones 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 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.*