

**ACTA DE LA SESIÓN DE CALIFICACIÓN N° 112 DEL CONSEJO DE CALIFICACIÓN DE
FELLER RATE CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA**

En Santiago de Chile, a las 08:00 horas del 10 de abril de 2017, en reunión del Consejo de Calificación de Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., integrado por los consejeros Señores Gonzalo Oyarce Collao, Eduardo Ferretti Pascoe y María Betsabé Weil, se revisaron los antecedentes relativos a la evaluación de las entidades calificadas por Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada.

En esta reunión, el Consejo acordó, por unanimidad, ratificar la siguiente calificación de solvencia:

Entidad	Solvencia	Tendencia
Banco Atlas S.A.	A+py	Estable

Los fundamentos de esta calificación y el análisis llevado a cabo están descritos más adelante en esta acta.

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública y de aquella provista voluntariamente por el emisor. Los antecedentes e información considerados fueron los siguientes:

- Administración y estructura organizacional
- Propiedad
- Información financiera (evolución)
- 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

El análisis 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.

BANCO ATLAS S.A.

Fundamentos

La calificación de Banco Atlas considera 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 un gasto en provisiones alto con respecto a activos y margen operacional (con un incremento importante en los últimos dos años), además de la fuerte competencia que enfrenta por parte de entidades de tamaño más grande.

Banco Atlas tiene una cartera diversificada por sectores económicos (con una presencia tanto en los segmentos de empresas como de personas) y ha mostrado tasas de crecimiento de sus colocaciones relevantes, incluso en períodos de menor actividad en la industria (22,1% de crecimiento promedio anual entre 2012 y 2016). Al cierre de 2016, tenía una participación de mercado cercana al 4,3% en colocaciones netas considerando a bancos y financieras (3,3% en 2012).

Gracias a la importancia del negocio minorista y al desarrollo de nuevos productos, la entidad ha exhibido márgenes elevados y en rangos superiores al promedio del sistema. Con todo, en 2016 el ratio de resultado operacional bruto sobre activos totales promedio evidenciaba una baja producto de un ritmo de crecimiento más pausado y del incremento de los activos totales en 2015, que afectaba la medición. Aun así, el indicador se mantenía elevado y por sobre el porcentaje de la industria (8,2% versus 7,1% 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. Entre 2012 y 2016, los gastos de apoyo disminuyeron desde un 6,6% a un 3,7% de los activos.

En tanto, acorde a la situación económica del país, en el último período las colocaciones sufrieron un deterioro. A diciembre de 2016, la cartera vencida sobre colocaciones era de 3,1%, por sobre el 1,7% observado en 2014, mientras que los préstamos refinanciados y reestructurados equivalían a 6,7%. Con todo, se apreciaba una estabilización del portafolio con problemas al cierre del año.

El deterioro de la cartera impactó el gasto por riesgo, consumiendo un 26% de los ingresos operacionales brutos al cierre de 2016. Esto, sumado al leve descenso de los ingresos operacionales afectó los resultados de última línea. A fines de 2016, la entidad exhibía una rentabilidad anualizada antes de impuestos sobre activos totales promedio de 2,5% (versus 3,2% al cierre de 2015).

El respaldo patrimonial se beneficia de una elevada capacidad de generación y de la retención de parte de las utilidades. Ello, se refleja en un índice de solvencia adecuado y holgado con respecto al límite regulatorio.

La estructura de financiamiento está concentrada en depósitos. No obstante, se beneficia de la alta participación de fondeo minorista y de las emisiones de bonos en el mercado local. Como es usual en la industria, el banco tiene una alta proporción de activos líquidos que cubren en torno al 35% de sus depósitos.

La estrategia de Banco Atlas para los próximos años considera el desarrollo más profundo del negocio minorista, a través del incremento en la oferta de productos y de mejoras en la calidad de servicio.

Tendencia: Estable

El banco gestionó eficazmente un escenario de cambios regulatorios y de menor actividad, sobre la base de un buen posicionamiento de mercado y una cartera diversificada. Su desafío es ir mejorando el riesgo de su portafolio de créditos y desarrollar su estrategia comercial con riesgos controlados.

Anexo

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: 10 de abril de 2017.

Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada.

Tipo de reporte: Actualización anual.

Estados Financieros referidos al 31.12.2016.

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	A+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

A: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente 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 clasificación 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 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.

El Consejo deja constancia que en el proceso de evaluación de las entidades calificadas no se desarrollaron auditorías de los estados financieros. No obstante, con una periodicidad anual o según lo amerite la situación, Feller Rate revisa y analiza en terreno los procedimientos de crédito, con particular énfasis en los procedimientos de control y cuantificación del riesgo. Este análisis incluye, entre otros, la revisión de manuales operativos, manuales de crédito y de garantías e informes de auditoría y de control interno. Asimismo, incluye la revisión de una muestra de carpetas de crédito con el objetivo de verificar el cumplimiento de los procedimientos y evaluar la información disponible sobre los deudores en las diversas instancias de la gestión crediticia.

Vistos todos los puntos considerados y por acuerdo de todos los miembros del Consejo, se levantó la sesión a las 08:15 horas, designándose como firmantes a los Señores Gonzalo Oyarce Collao, Eduardo Ferretti Pascoe y María Betsabé Weil.

GONZALO OYARCE
CONSEJERO

EDUARDO FERRETTI
CONSEJERO

MARÍA BETSABÉ WEIL
P. CONSEJERO SUPLENTE