

**ACTA DE LA SESIÓN DE CALIFICACIÓN N° 201 DEL CONSEJO DE CALIFICACIÓN DE
FELLER RATE CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA**

En Santiago de Chile, a las 09:00 horas del 31 de marzo de 2020, en reunión del Consejo de Calificación de Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., integrado por los consejeros Señores Álvaro Feller, María Betsabé Weil y Esteban Peñailillo Menares, 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 las siguientes calificaciones de solvencia:

Entidad	Calificación actual		Calificación anterior	
	Solvencia	Tendencia	Solvencia	Tendencia
Banco Atlas S.A.	AA-py	Estable	AA-py	Estable

Los fundamentos de esta calificación y el análisis llevado a cabo se incorporan en esta acta.

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de las compañías y de aquella provista voluntariamente por ellas. Específicamente, se consideró la siguiente información:

- 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 S.A. se fundamenta en una capacidad de generación de ingresos alta y en un buen perfil de negocios, con presencia en diversos segmentos de la industria que han repercutido favorablemente en su posición de mercado. 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 la industria.

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 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 diciembre de 2019, su participación de mercado se incrementaba a niveles de 4,7% (4,3% en 2018), producto de una mayor actividad en los últimos meses del año, diferenciándose de lo observado en otros actores de la industria.

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, principalmente vinculados a actividades de tesorería. A diciembre de 2019, el índice de resultado operacional bruto sobre activos totales promedio mostraba un comportamiento favorable, dada la mayor actividad hacia el cierre del año (8,6%, versus 7,7% en 2018), y evidenciaba una amplia ventaja con respecto al sistema (7,1%).

Los avances en escala que ha ido alcanzando la entidad, repercuten en mejoras paulatinas de los ratios de eficiencia (índice de gastos de apoyo sobre activos totales promedio fue de 3,5% al cierre de 2019). La entidad espera continuar avanzando en la eficiencia de sus operaciones incorporando nuevas tecnologías y procesos.

Al cierre de 2019, los índices de calidad de la cartera se mostraban en niveles similares con relación a 2018, luego de haber sufrido ciertos incrementos en el año ante el deterioro de clientes específicos.

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

Atlas tiene una alta capacidad de generación, reflejada en buenos niveles de rentabilidad. El resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio era de 3,5% al finalizar 2019, por sobre el ratio de 2018 (2,8%), apoyado especialmente por el buen comportamiento de los márgenes operacionales.

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 estrategia de crecimiento. El respaldo patrimonial se considera acorde con los riesgos asumidos.

El principal desafío para la entidad es continuar fortaleciendo su presencia en la industria, con niveles de riesgo controlados en un escenario de incertidumbre económica.

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: 31 de marzo de 2020.

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

Tipo de reporte: Actualización anual.

Estados Financieros referidos al 31.12.2019.

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 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)
- Fondo 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.

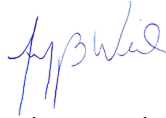
Vistos todos los puntos considerados y por acuerdo de todos los miembros del Consejo, se levantó la sesión a las 10:00 horas, designándose como firmantes a los Señores Álvaro Feller, María Betsabé Weil y Esteban Peñailillo Menares.



ÁLVARO FELLER
CONSEJERO SUPLENTE



ESTEBAN PEÑAILILLO
CONSEJERO



MARÍA BETSABÉ WEIL
CONSEJERO