

Feller Rate sube a "AA-py" la calificación de Banco Atlas S.A. La tendencia es "Estable".

Solvencia
Tendencia

Abr. 2018

A+py
Fuerte (+)

Jul. 2018

AA-py
Estable

Contacto: Alejandra Islas R. / alejandra.islas@feller-rate.cl

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 12 DE JULIO DE 2018. Feller Rate subió desde "A+py" a "AA-py" la calificación de la solvencia de Banco Atlas S.A. Al mismo tiempo, asignó una tendencia "Estable" a la calificación.

El alza en la calificación de Banco Atlas considera su mejorado perfil de negocios, junto a una capacidad de generación de ingresos alta. La entidad exhibe un portafolio de colocaciones diversificado, que redundará en altos márgenes operacionales. Al mismo tiempo, son factores relevantes en el alza la estabilización en los últimos meses de la cartera con problemas y del gasto por riesgo de crédito.

La calificación de Banco Atlas también incorpora el soporte y flexibilidad financiera que le otorga su propietario, Grupo AZETA, vinculado a la familia Zuccolillo. En contrapartida, la calificación del banco considera su escala relativa en un entorno de alta competencia.

Banco Atlas tiene una cartera diversificada por sectores económicos (con una presencia tanto en los segmentos de empresas como de personas) y ha evidenciado un fortalecimiento de su posición competitiva e imagen de marca a través de una mayor oferta de productos y servicios para sus segmentos objetivos, entre los que se incluyen negocios de tesorería y operaciones con el Estado. Su participación se encuentra en rangos del 4% de las colocaciones netas (considerando a bancos y financieras) y evidencia un alza relevante con relación a años anteriores (3,3% en 2012).

La estrategia para los próximos períodos considera el desarrollo más profundo del negocio minorista, así como la incorporación de nuevas tecnologías que favorezcan la eficiencia y el posicionamiento de mercado.

La entidad ha exhibido márgenes elevados y en rangos superiores al promedio del sistema, beneficiados por la importancia del negocio minorista y la incorporación de nuevos productos. Con todo, se evidencia un descenso del ratio de resultado operacional bruto sobre activos totales promedio, debido a la evolución de los activos junto con un escenario de alta liquidez en la industria. A marzo de 2018, el indicador era 7,9% versus 6,8% para el promedio del sistema.

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. A marzo de 2018, los ratios de eficiencia continuaban mostrando un comportamiento favorable, con un índice de gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto de 44% (49,4% para sistema).

Los indicadores de calidad de la cartera se han estabilizado luego de mostrar un deterioro, especialmente en 2016 y 2017, al tiempo que se mantiene un buen nivel de cobertura de provisiones para la cartera con problemas. Específicamente, a mayo de 2018 la cartera con mora mayor a 60 días equivalía al 3,2% de las colocaciones totales, con una cobertura de provisiones de 1,2 veces, mientras que la cartera refinanciada y reestructurada representaba un 5,1% del portafolio.

La institución mantiene una alta capacidad de generación, con buenos niveles de rentabilidad, los que muestran una tendencia positiva. El resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio era de 3,3% a marzo de 2018 (anualizado).

El respaldo patrimonial se beneficia de una elevada capacidad de generación y de la retención de parte de las utilidades. Esto se refleja en un índice de solvencia adecuado y holgado con respecto al límite regulatorio (17% a mayo de 2018). La estructura de financiamiento está concentrada en depósitos. No obstante, se favorece de la alta participación de fondeo minorista y de emisiones de bonos en el mercado local. Como es usual en la industria, el banco tiene una alta proporción de activos líquidos.

TENDENCIA: ESTABLE

La tendencia "Estable" de Banco Atlas considera su alta capacidad de generación de ingresos, junto con una presencia en diversos segmentos que benefician su posición de negocios y estrategia de crecimiento. El respaldo patrimonial se considera acorde con los riesgos asumidos.

www.feller-rate.com.py

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en www.feller-rate.com.py en la sección **Nomenclatura**