

# Banco Atlas S.A.

## Perfil

Banco Atlas S.A. (Atlas) es un banco comercial de tamaño mediano con más de 30 años de experiencia en el rubro financiero. Centra su actividad principalmente en la banca de empresa y -en menor medida- opera en banca de personas. A agosto 2024 conserva un buen posicionamiento de mercado con una participación del 5% sobre el total de financiaciones de la industria y en el total de las captaciones del sistema bancario (6º y 7º posición, respectivamente).

## Factores relevantes de la calificación

**Fusión por consolidación.** En septiembre 2024 la entidad ha dado a conocer el avance junto con el Banco Familiar de un proceso de fusión por consolidación de las operaciones de ambas entidades motivado por un mercado bancario fuertemente competitivo en el que se busca alcanzar economías de escala y mantener buenos márgenes de rentabilidad en el largo plazo. De acuerdo con cifras públicas a agosto 2024, el patrimonio resultante de la fusión alcanzaría los USD 324 millones ubicándolo como el 5º banco privado del país. La operación está sujeta a la aprobación en asamblea de accionistas de ambos bancos, Banco Central del Paraguay y sus dependencias, así como la Comisión Nacional de Competencia. FIX monitoreará su evolución, y asimismo evalúa que al momento de la consolidación de ambos bancos en una sola entidad las calificaciones de ambas entidades convergirían a la calificación más alta de las dos actualmente vigentes.

**Entidad vinculada al Grupo AZETA.** Banco Atlas forma parte del Grupo AZETA, quienes cuentan con más de 70 años de trayectoria en diversos sectores de la economía en Paraguay. Es una plataforma empresarial vinculada a la familia Zuccolillo, que sostiene, sinergiza y desarrolla múltiples modelos de negocio dentro de un proceso orgánico. Si bien el grupo no está jurídicamente constituido y cada empresa opera independientemente, en opinión de FIX, existe un fuerte lazo reputacional entre Atlas y sus principales accionistas.

**Buena rentabilidad.** Comparativamente con el 3Q23 el banco refleja una contracción en su spread, tendencia similar que exhibe el promedio del sistema, y que se explica por el negocio en moneda local y la significativa reducción en la tasa de referencia. Pese a ello, Atlas mantiene cerca del 48% del stock de préstamos en moneda extranjera cuyo spread tendió a mejorar, aunque en un menor ritmo que el curso de la cartera en guaraníes. Atlas se beneficia de un modelo de negocio saludable (banca empresas) que se plasma en el acotado costo económico de la cartera, y un índice de eficiencia competitivo. El buen desempeño histórico del Banco ha permitido reforzar la estructura de capital de forma orgánica bajo una gestión de riesgo que en opinión de FIX es conservadora.

**Acotada irregularidad.** El banco presentó un crecimiento de su cartera de financiaciones alineado al promedio del sistema (20%), mientras que el stock de créditos en situación irregular avanzó pero a un menor ritmo, conservando un índice de mora levemente inferior al de septiembre 2023 (2,6% en 2024 vs 2,7% en 2023). La cobertura con provisiones alcanza al 3,1% del total de financiaciones, sin exponer al patrimonio a pérdidas por riesgo de incobrabilidad, lo cual se espera que conserve en función al prudente apetito a riesgo de la entidad y seguimiento del recupero. Adicionalmente, la atomización por deudor es buena: los primeros 10 deudores concentran el 9,5% de los créditos y un 10,8% los principales 10 grupos económicos.

**Buenos estándares en la política de liquidez.** Atlas mantiene buenos índices de liquidez aunque en descenso por el crecimiento en la intermediación pero por encima del promedio del sistema, y a septiembre 2024 los activos líquidos (disponibilidades + inversiones en valores públicos) alcanzaban un 39% de los depósitos (45% en moneda local y 35% en moneda

## Informe de Actualización

### Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo AApY

Tendencia Estable

### Resumen Financiero

Banco Atlas S.A.		
Miles de Millones Gs	30/09/24	30/09/23
Activos (USD Mill.)*	1.489	1.454
Activos	11.616	10.613
Patrimonio Neto	1.324	1.222
Resultado Neto	228	215
ROA (%)	2,7	2,8
ROE (%)	24,7	25,9
PN / Activos Tangibles (%)	11,3	11,4

\*Tipo de Cambio del BCP. Sep'24: 7.799,24 y Sep'23: 7.295,68

### Criterios Relacionados

[Manual de procedimientos de Calificación de Entidades Financieras, Marzo 2020, Registrado ante la CNV Paraguay.](#)

### Informes Relacionados

[Banco Atlas S.A.](#)

[Estadísticas Comparativas - Paraguay, Julio 17, 2024](#)

### Analistas

Analista Principal  
Ma. Fernanda López  
Senior Director  
[mariafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:mariafernanda.lopez@fixscr.com)  
+54 11 5235 8100

Analista Secundario  
Pablo Deutesfeld  
Director Asociado  
[pablo.deutesfeld@fixscr.com](mailto:pablo.deutesfeld@fixscr.com)  
+54 11 5235 8100

extranjera), nivel considerado prudente de acuerdo con la atomización por depositante que posee (los primeros 10 reúnen aproximadamente el 17% de la base). FIX espera que la cobertura de activos líquidos se sostenga en el mediano plazo dado la estabilidad de sus depósitos, prudencia en el crecimiento de la cartera de préstamos y satisfactoria gestión de los riesgos de la entidad en un contexto de creciente competencia.

**Adecuada capitalización.** Los niveles de capital se consideran adecuados para soportar las proyecciones de crecimiento del banco, aunque en general se ubican por debajo de la media del sistema. A septiembre 2024 el Capital de Nivel 1 representa el 10,7% del total de activos y contingencias ubicándose en un nivel similar a sep'23, al igual que el capital tangible. Anualmente el banco El banco no presenta emisiones de deuda subordinada.

**Estructura de fondeo concentrada en los depósitos.** La principal fuente de financiación del banco continúa siendo los depósitos (68% del activo), con una buena composición entre depósitos a la vista (64%) y remunerados (36%, y la que creció en el último año por la evolución de las tasas en moneda local), lo cual le permite mantener un bajo costo de fondeo. Además, Atlas cuenta con líneas otorgadas por entidades locales y extranjeras (12% del Activo, correspondiente principalmente a préstamos de la AFD) que se complementan con emisiones en el mercado local a tasa fija pero que son poco significativas dentro de la estructura de fondeo.

## **Sensibilidad de la calificación**

**Fusión por consolidación.** Superadas las instancias de aprobación societaria y regulatoria del proceso de fusión, en caso de verificarse riesgos operativos y/o normativos que dañen la operativa del banco y su solvencia, podría ser fundamento para presionar a la baja la calificación del banco.

**Consolidación del crecimiento en forma saludable.** Hacia el mediano plazo, la consolidación del crecimiento en la generación y diversificación de sus líneas de negocio con un saludable desempeño que fortalezcan la franquicia del banco, podría llevar a una mejora en su calificación.

**Banco Atlas S.A.**

Estado de Resultados

	30 sep 2024		31 dic 2023		30 sep 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	633.949,9	9,24	788.697,0	8,64	577.757,1	9,07	575.042,7	7,49	432.728,7	6,42
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>633.949,9</b>	<b>9,24</b>	<b>788.697,0</b>	<b>8,64</b>	<b>577.757,1</b>	<b>9,07</b>	<b>575.042,7</b>	<b>7,49</b>	<b>432.728,7</b>	<b>6,42</b>
5. Intereses por depósitos	243.470,0	3,55	285.285,4	3,12	207.146,5	3,25	182.510,0	2,38	131.387,3	1,95
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>243.470,0</b>	<b>3,55</b>	<b>285.285,4</b>	<b>3,12</b>	<b>207.146,5</b>	<b>3,25</b>	<b>182.510,0</b>	<b>2,38</b>	<b>131.387,3</b>	<b>1,95</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>390.479,9</b>	<b>5,69</b>	<b>503.411,6</b>	<b>5,51</b>	<b>370.610,6</b>	<b>5,82</b>	<b>392.532,7</b>	<b>5,12</b>	<b>301.341,4</b>	<b>4,47</b>
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.076,3	0,02
10. Resultado Neto por Títulos Valores	2.494,1	0,04	5.101,5	0,06	4.555,1	0,07	2.051,7	0,03	-6.129,8	-0,09
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	79.211,2	1,15	88.218,0	0,97	63.410,3	1,00	74.063,6	0,97	70.489,0	1,05
14. Otros Ingresos Operacionales	101.448,5	1,48	264.218,8	2,89	215.521,0	3,38	173.537,8	2,26	96.274,6	1,43
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>183.153,8</b>	<b>2,67</b>	<b>357.538,3</b>	<b>3,92</b>	<b>283.486,5</b>	<b>4,45</b>	<b>249.653,1</b>	<b>3,25</b>	<b>161.710,2</b>	<b>2,40</b>
16. Gastos de Personal	104.604,8	1,52	134.168,8	1,47	96.915,4	1,52	114.362,2	1,49	100.845,9	1,50
17. Otros Gastos Administrativos	162.642,3	2,37	310.967,9	3,41	255.299,1	4,01	224.248,8	2,92	122.762,9	1,82
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>267.247,1</b>	<b>3,90</b>	<b>445.136,8</b>	<b>4,87</b>	<b>352.214,5</b>	<b>5,53</b>	<b>338.611,0</b>	<b>4,41</b>	<b>223.608,8</b>	<b>3,32</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>306.386,6</b>	<b>4,47</b>	<b>415.813,1</b>	<b>4,55</b>	<b>301.882,5</b>	<b>4,74</b>	<b>303.574,8</b>	<b>3,96</b>	<b>239.442,8</b>	<b>3,55</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	75.717,8	1,10	101.301,4	1,11	73.473,4	1,15	92.831,1	1,21	54.432,9	0,81
22. Cargos por Otras Provisiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>230.668,8</b>	<b>3,36</b>	<b>314.511,6</b>	<b>3,44</b>	<b>228.409,2</b>	<b>3,58</b>	<b>210.743,7</b>	<b>2,75</b>	<b>185.009,9</b>	<b>2,74</b>
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	17.278,8	0,25	6.470,5	0,07	6.413,4	0,10	14.436,2	0,19	14.252,4	0,21
26. Egresos No Recurrentes	123,5	0,00	964,1	0,01	770,5	0,01	3.914,9	0,05	1.433,2	0,02
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>247.824,1</b>	<b>3,61</b>	<b>320.018,0</b>	<b>3,50</b>	<b>234.052,2</b>	<b>3,67</b>	<b>221.265,1</b>	<b>2,88</b>	<b>197.829,0</b>	<b>2,93</b>
30. Impuesto a las Ganancias	18.833,7	0,27	32.016,6	0,35	18.110,7	0,28	16.835,7	0,22	17.609,9	0,26
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>228.990,4</b>	<b>3,34</b>	<b>288.001,4</b>	<b>3,15</b>	<b>215.941,4</b>	<b>3,39</b>	<b>204.429,4</b>	<b>2,66</b>	<b>180.219,1</b>	<b>2,67</b>
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>228.990,4</b>	<b>3,34</b>	<b>288.001,4</b>	<b>3,15</b>	<b>215.941,4</b>	<b>3,39</b>	<b>204.429,4</b>	<b>2,66</b>	<b>180.219,1</b>	<b>2,67</b>
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	228.990,4	3,34	288.001,4	3,15	215.941,4	3,39	204.429,4	2,66	180.219,1	2,67
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

**Banco Atlas S.A.**

Estado de Situación Patrimonial										
	30 sep 2024		31 dic 2023		30 sep 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	9 meses	Como	Anual	Como	9 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Préstamos Comerciales	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Otros Préstamos	8.152.589,1	70,18	7.589.447,2	69,98	6.974.841,8	65,72	6.451.084,2	66,81	5.343.178,6	63,06
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	253.251,9	2,18	244.020,6	2,25	231.084,6	2,18	202.024,8	2,09	161.076,9	1,90
<b>7. Préstamos Netos de Provisiones</b>	<b>7.899.337,2</b>	<b>68,00</b>	<b>7.345.426,6</b>	<b>67,73</b>	<b>6.743.757,2</b>	<b>63,54</b>	<b>6.249.059,3</b>	<b>64,72</b>	<b>5.182.101,7</b>	<b>61,16</b>
<b>8. Préstamos Brutos</b>	<b>8.152.589,1</b>	<b>70,18</b>	<b>7.589.447,2</b>	<b>69,98</b>	<b>6.974.841,8</b>	<b>65,72</b>	<b>6.451.084,2</b>	<b>66,81</b>	<b>5.343.178,6</b>	<b>63,06</b>
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	213.979,7	1,84	192.369,5	1,77	190.244,9	1,79	151.842,2	1,57	109.671,2	1,29
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	396.592,8	3,41	738.384,2	6,81	698.014,4	6,58	343.225,5	3,55	629.101,3	7,42
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	700.117,3	6,03	941.500,6	8,68	965.905,2	9,10	974.324,9	10,09	874.576,2	10,32
4. Derivados (*)	32.883,5	0,28	1.079,4	0,01	3.132,3	0,03	94,9	0,00	n.a.	-
5. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Inversiones en Sociedades	58.767,4	0,51	48.131,1	0,44	31.900,1	0,30	n.a.	-	n.a.	-
8. Otras inversiones	58.077,0	0,50	56.535,1	0,52	53.794,7	0,51	107.388,9	1,11	55.996,9	0,66
<b>9. Total de Títulos Valores</b>	<b>849.845,1</b>	<b>7,32</b>	<b>1.047.246,3</b>	<b>9,66</b>	<b>1.054.732,3</b>	<b>9,94</b>	<b>1.081.808,7</b>	<b>11,20</b>	<b>930.573,1</b>	<b>10,98</b>
10. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>15. Activos Rentables Totales</b>	<b>9.145.775,2</b>	<b>78,73</b>	<b>9.131.057,0</b>	<b>84,20</b>	<b>8.496.503,9</b>	<b>80,06</b>	<b>7.674.093,5</b>	<b>79,48</b>	<b>6.741.776,1</b>	<b>79,56</b>
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	2.339.458,6	20,14	1.591.012,2	14,67	1.990.350,7	18,75	1.866.294,1	19,33	1.611.699,7	19,02
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.009.011,3	11,91
3. Bienes Diversos	13.406,5	0,12	3.231,4	0,03	4.131,9	0,04	6.760,7	0,07	4.962,8	0,06
4. Bienes de Uso	18.976,1	0,16	20.083,9	0,19	20.223,4	0,19	17.494,1	0,18	16.406,9	0,19
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	17.338,8	0,15	16.310,9	0,15	15.024,7	0,14	15.027,1	0,16	12.518,9	0,15
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	81.630,1	0,70	82.745,4	0,76	86.985,5	0,82	76.191,6	0,79	86.344,0	1,02
<b>11. Total de Activos</b>	<b>11.616.585,4</b>	<b>100,00</b>	<b>10.844.440,8</b>	<b>100,00</b>	<b>10.613.220,1</b>	<b>100,00</b>	<b>9.655.861,0</b>	<b>100,00</b>	<b>8.473.708,3</b>	<b>100,00</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	2.431.264,0	20,93	2.554.642,1	23,56	2.511.095,4	23,66	3.626.863,7	37,56	2.607.293,1	30,77
2. Caja de Ahorro	2.629.010,0	22,63	2.600.191,4	23,98	2.724.712,1	25,67	1.292.089,5	13,38	2.376.441,0	28,04
3. Plazo Fijo	2.805.229,5	24,15	2.367.139,8	21,83	2.277.002,3	21,45	1.963.899,8	20,34	1.558.791,3	18,40
<b>4. Total de Depósitos de clientes</b>	<b>7.865.503,4</b>	<b>67,71</b>	<b>7.521.973,3</b>	<b>69,36</b>	<b>7.512.809,8</b>	<b>70,79</b>	<b>6.882.852,9</b>	<b>71,28</b>	<b>6.542.525,4</b>	<b>77,21</b>
5. Préstamos de Entidades Financieras	1.899.428,4	16,35	1.439.696,3	13,28	1.402.162,0	13,21	1.323.580,8	13,71	511.854,2	6,04
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	89.496,4	0,77	91.330,4	0,84	82.205,3	0,77	52.411,0	0,54	n.a.	-
<b>8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo</b>	<b>9.854.428,1</b>	<b>84,83</b>	<b>9.052.999,9</b>	<b>83,48</b>	<b>8.997.177,0</b>	<b>84,77</b>	<b>8.258.844,7</b>	<b>85,53</b>	<b>7.054.379,5</b>	<b>83,25</b>
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	116.988,6	1,01	109.175,6	1,01	145.913,6	1,37	146.918,6	1,52	137.715,8	1,63
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>12. Total de Fondos de Largo plazo</b>	<b>116.988,6</b>	<b>1,01</b>	<b>109.175,6</b>	<b>1,01</b>	<b>145.913,6</b>	<b>1,37</b>	<b>146.918,6</b>	<b>1,52</b>	<b>137.715,8</b>	<b>1,63</b>
12. Derivados (*)	188.937,1	1,63	381.768,6	3,52	149.788,0	1,41	175.055,8	1,81	250.290,2	2,95
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>15. Total de Pasivos Onerosos</b>	<b>10.160.353,9</b>	<b>87,46</b>	<b>9.543.944,1</b>	<b>88,01</b>	<b>9.292.878,7</b>	<b>87,56</b>	<b>8.580.819,2</b>	<b>88,87</b>	<b>7.442.385,5</b>	<b>87,83</b>
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	37.141,9	0,32	28.429,6	0,26	35.868,8	0,34	23.706,1	0,25	20.035,8	0,24
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	95.021,4	0,82	57.967,7	0,53	62.323,0	0,59	45.127,7	0,47	61.508,4	0,73
<b>10. Total de Pasivos</b>	<b>10.292.517,2</b>	<b>88,60</b>	<b>9.630.341,4</b>	<b>88,80</b>	<b>9.391.070,5</b>	<b>88,48</b>	<b>8.649.653,0</b>	<b>89,58</b>	<b>7.523.929,6</b>	<b>88,79</b>
<b>F. Capital Híbrido</b>										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>G. Patrimonio Neto</b>										
1. Patrimonio Neto	1.324.068,1	11,40	1.214.099,5	11,20	1.213.135,3	11,43	997.193,9	10,33	940.764,5	11,10
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	9.014,2	0,08	9.014,2	0,09	9.014,2	0,11
<b>6. Total del Patrimonio Neto</b>	<b>1.324.068,1</b>	<b>11,40</b>	<b>1.214.099,5</b>	<b>11,20</b>	<b>1.222.149,5</b>	<b>11,52</b>	<b>1.006.208,1</b>	<b>10,42</b>	<b>949.778,7</b>	<b>11,21</b>
<b>7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto</b>	<b>11.616.585,4</b>	<b>100,00</b>	<b>10.844.440,8</b>	<b>100,00</b>	<b>10.613.220,1</b>	<b>100,00</b>	<b>9.655.861,0</b>	<b>100,00</b>	<b>8.473.708,3</b>	<b>100,00</b>
8. Memo: Capital Ajustado	1.306.729,3	11,25	1.197.788,6	11,05	1.207.124,8	11,37	991.180,9	10,27	937.259,8	11,06
9. Memo: Capital Elegible	1.306.729,3	11,25	1.197.788,6	11,05	1.207.124,8	11,37	991.180,9	10,27	937.259,8	11,06

**Banco Atlas S.A.**

Ratios	30 sep 2024	31 dic 2023	30 sep 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
	9 meses	Anual	9 meses	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	10,79	11,58	11,64	9,79	8,72
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	4,17	3,88	3,79	2,79	2,15
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	9,41	9,51	9,55	8,08	7,11
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	3,26	3,10	3,04	2,29	1,90
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	5,79	6,07	6,13	5,52	4,95
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	4,67	4,85	4,91	4,21	4,06
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	5,79	6,07	6,13	5,52	4,95
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	31,93	41,53	43,34	38,88	34,92
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	46,59	51,70	53,85	52,73	48,29
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	3,16	4,27	4,56	3,74	2,84
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	33,08	36,71	36,29	31,22	27,47
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	3,62	3,99	3,91	3,36	3,04
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	24,71	24,36	24,34	30,58	22,73
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	24,91	27,77	27,46	21,68	21,22
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	2,72	3,02	2,96	2,33	2,35
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	7,60	10,00	7,74	7,61	8,90
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	5,49	5,94	6,22	5,16	4,81
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	4,13	4,49	4,71	3,58	3,72
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	24,73	25,43	25,96	21,03	20,67
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,70	2,76	2,80	2,26	2,29
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	24,73	25,43	25,96	21,03	20,67
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	2,70	2,76	2,80	2,26	2,29
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	4,10	4,11	4,45	3,47	3,62
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	4,10	4,11	4,45	3,47	3,62
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	17,50	17,10	18,60	16,84	18,83
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	11,27	11,06	11,39	10,28	11,08
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	10,70	9,57	10,32	10,79	9,54
5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	15,29	14,34	16,67	14,81	16,65
6. Capital Básico / Riesgos Ponderados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	11,40	11,20	11,52	10,42	11,21
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	23,12	23,72	23,62	20,32	18,97
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	7,12	12,31	9,91	13,95	17,88
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	7,42	17,65	8,12	20,73	9,59
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,62	2,53	2,73	2,35	2,05
4. Previsiones / Total de Financiaciones	3,11	3,22	3,31	3,13	3,01
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	118,35	126,85	121,47	133,05	146,87
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(2,97)	(4,25)	(3,34)	(4,99)	(5,41)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,29	1,49	1,48	1,58	1,10
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,45	2,24	2,41	2,12	2,14
<b>F. Ratios de Fondo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	103,65	100,90	92,84	93,73	81,67
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	20,88	51,29	49,78	25,93	122,91
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	78,88	82,10	82,17	81,88	90,97

(\*) Indicador de solvencia requerido por el Banco Central del Paraguay (BCP)

## Anexo I - DICTAMEN

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO, reunido el 11 de octubre de 2024 decidió confirmar la **Categoría AApy** con **Tendencia Estable** a la Calificación Nacional de Largo Plazo de Banco Atlas S.A.

**Categoría 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.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Las calificaciones nacionales no son comparables internacionalmente y son identificadas con el agregado de un identificador especial para cada país, "py" para las calificaciones nacionales en Paraguay.

La calificación de Banco Atlas S.A. obedece a la sostenida capacidad de generación interna de capital acompañado de una buena gestión de riesgos que se refleja en los índices de mora y liquidez. Esto ha permitido que la entidad consolidara su posicionamiento dentro de los primeros 10 bancos del sistema.

La Tendencia Estable responde a la madurez de su modelo de negocios y consolidado posicionamiento en determinados segmentos de la banca comercial que, junto con su estructura de fondeo, le proveen una buena generación de resultados y capital. FIX evalúa que el proceso de Fusión no afecta a priori la Tendencia Estable sobre la operatoria del banco, aunque continuará monitoreando los riesgos ligados a la integración tecnológica, la unificación de ambas culturas organizacionales y la evolución de sus políticas de gobierno corporativo y sus potenciales efectos sobre el desempeño de ambas entidades.

La Tendencia de una calificación indica la posible dirección en que se podría mover una calificación dentro de un período de uno o dos años. Las tendencias reflejan perspectivas financieras o de otra índole que no se han consolidado aún al nivel de disparar un cambio de calificación, pero que podrían hacerlo si dicho comportamiento se mantiene. Puede ser fuerte, estable o sensible. Una tendencia sensible o fuerte no implica que un cambio en la calificación sea inevitable. Del mismo modo, una calificación con tendencia estable puede ser cambiada antes de que la tendencia se modifique a fuerte o sensible si existen elementos que lo justifiquen.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables al 31.12.2023, auditados por Ernst & Young Paraguay – Auditores y Asesores de Negocios SRL, que expresa que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de Banco Atlas S.A., así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de su efectivo, correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables, reglamentaciones y disposiciones generales establecidas por el Banco Central del Paraguay.

Asimismo, se tomaron en consideración los estados financieros del período intermedio al 30 de septiembre de 2024, suministrados por la entidad.

La información suministrada para el análisis es adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y la siguiente información pública:

- Estados contables auditados al 31.12.2023.
- Estados contables trimestrales (último 30.09.2024).
- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en [www.bcp.gov.py](http://www.bcp.gov.py)

## Anexo II

	Oct.21*	Mar.22	Abr.22	Jul.22	Oct.22	Mar.23	Abr.23	Jul.23	Oct.23	Mar.24	Abr.24	Jul.24	Oct.24
		Anual	Trim.	Trim.	Trim.	Anual	Trim.	Trim.	Trim.	Anual	Trim.	Trim.	Trim.
<b>Solvencia</b>	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy
<b>Tendencia</b>	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

\*Informe de calificación inicial

De acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 2 Acta N° 57 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay, se informa lo siguiente:

- Fecha de la calificación: 11 de octubre de 2024.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Reporte de Actualización.
- Estados Financieros referidos al 30.09.2024.
- Calificadora: FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings)
  - [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com)
  - Sarmiento 663 Piso 7, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.
  - Teléfono: (+5411) 5235 8100 / Email: [info@fixscr.com](mailto:info@fixscr.com)
  - Representante Legal: Dr. Alejandro Piera
  - Ricardo Brugada 196 esquina Brasilia y Luis Morales, Asunción, Paraguay.
  - (+595) 21 203 030 / [alejandropiera@ghp.com.py](mailto:alejandropiera@ghp.com.py)

Entidad	Calificación Local	
Banco Atlas S.A.	Solvencia	AApy
	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:

- <https://www.bancoatlas.com.py/web/>
- [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com)

### Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en: [www.fixscr.com/metodologia](http://www.fixscr.com/metodologia).

El procedimiento de calificación se puede encontrar en: [www.fixscr.com/ratings?filter\\_country=126](http://www.fixscr.com/ratings?filter_country=126).

### 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.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación se puede encontrar en: [www.fixscr.com/ratings/definiciones](http://www.fixscr.com/ratings/definiciones)

### Descripción general

La evaluación practicada por FIX SCR S.A. se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la entidad y aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente en este caso, se consideró la siguiente información:

- Propiedad, administración y estructura organizacional.
- Perfil.
- Desempeño.
- Administración de riesgos.
- Evolución de la cartera de créditos.
- Informes de control interno y externo.
- Fondo y liquidez.
- Adecuación de capital.
- Perspectivas.
- Tamaño y diversificación.

También se mantuvieron reuniones con la administración superior y con unidades de riesgo y control. Cabe señalar que no es responsabilidad de la firma calificadora la verificación de la autenticidad de la información.



Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) – en adelante FIX SCR S.A. o la calificador-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR SA. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [WWW.FIXSCR.COM](http://WWW.FIXSCR.COM). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://WWW.FIXSCR.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SA. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SA. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR SA.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR SA. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR SA. considera creíbles. FIX SCR SA. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR SA. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR SA. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR SA. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SA. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR SA. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR SA. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR SA. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR SA. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR SA. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR SA. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR SA. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR SA. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR SA. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR SA. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR SA. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR SA. no constituye el consentimiento de FIX SCR SA. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR SA. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.