

Feller Rate ratifica en "AA+py" la solvencia de Banco Continental S.A.E.C.A. Su tendencia es "Estable".

	Abr. 2018	Mar. 2019
Solvencia	AA+py	AA+py
Tendencia	Estable	Estable

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

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 8 DE ABRIL DE 2019. Feller Rate ratificó en "AA+py" la calificación de la solvencia de Banco Continental S.A.E.C.A. La tendencia de la calificación es "Estable".

La calificación de Banco Continental S.A.E.C.A. se fundamenta en su sólida posición competitiva, con una elevada participación de mercado y liderazgo en colocaciones dentro de la industria. Considera, también, su fuerte capacidad de generación de resultados, así como su adecuado respaldo patrimonial. En contrapartida, incorpora sus márgenes operacionales comparativamente más bajos, asociados al foco en banca mayorista y a su estructura de fondeo.

El banco tiene una orientación comercial en banca corporativa y pymes y exhibe un portafolio de tamaño relevante en el sistema financiero, que le ha permitido ubicarse en los primeros lugares del ranking de la industria, incluso en períodos de menor crecimiento. A diciembre de 2018, su cuota de mercado en colocaciones netas era 16,3%, siendo la entidad más grande del sistema de bancos y financieras.

En 2018 la institución retomó el ritmo de crecimiento de sus colocaciones, luego de haber tomado una posición más cauta en términos de actividad en 2016 y 2017 dado el deterioro de algunos clientes. El portafolio neto de provisiones se expandió en un 9,8% nominal, manteniendo su foco tradicional en banca empresas. Para los próximos períodos, la estrategia considera continuar con una mayor actividad comercial, llevando a cabo un plan de transformación digital de los procesos, que redundará en una mayor productividad y un mejor servicio de cara a los clientes.

Banco Continental posee ventajas comparativas en eficiencia debido a su importante escala. El índice de gastos de apoyo sobre activos totales promedio era 2,1% al cierre de 2018, versus un 3,4% de la industria, mientras que la medición sobre resultado operacional bruto no ha superado el 42% en los últimos cinco años (comparado con un 50% para el sistema financiero).

Acorde con lo observado en la industria y al deterioro de la capacidad de pago de algunos clientes corporativos, la cartera vencida del banco ha mostrado incrementos en algunos períodos, con el consecuente impacto en el gasto por provisiones. Con todo, al cierre de 2018, la estabilización del deterioro, así como medidas administrativas para ir saneando la cartera como son la ejecución de garantías y la conformación de una fiducia, conllevó a una reducción de morosidad, la que situó en 1,4% al considerar la cartera con mora mayor a 60 días, observándose al mismo tiempo una sana cobertura de provisiones (2,2 veces). Acorde con esto, se apreciaba una tendencia favorable en el gasto por riesgo de crédito, reflejado en una medición del gasto por provisiones sobre activos totales promedio de 0,8%.

La capacidad de generación de ingresos del banco es sólida, apoyada en su elevada eficiencia y en el alto volumen de garantías que respaldan sus operaciones. Además, su costo de fondeo ha venido disminuyendo en los últimos años. Al cierre de 2018, la rentabilidad antes de impuesto anualizada sobre activos totales promedio era de 2,5%.

La estructura de financiamiento de la entidad muestra una buena diversificación; sin embargo, se aprecia una menor proporción de fondos a la vista que el promedio del sistema. Por ello, el banco ha avanzado hacia una mayor diversificación, incorporando nuevas fuentes de financiamiento, que han incrementado los plazos, favoreciendo con ello el calce y el costo de financiamiento.

Banco Continental mantiene una adecuada base patrimonial. Su indicador de capital regulatorio era de 19,2% al cierre de 2018, beneficiado, además, por bonos subordinados. La institución es propiedad de inversionistas paraguayos, siendo sus principales accionistas las sociedades Chivatos S.A. y Voiron S.A.

TENDENCIA: ESTABLE

El sólido posicionamiento del banco y su favorable eficiencia deberían permitirle mantener su fuerte capacidad de generación. Feller Rate espera que los ratios de calidad de cartera continúen mostrando una tendencia favorable.

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**

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