

	Marzo 2019	Abril 2019
Solvencia	AA+py	AA+py
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de calificaciones en Anexo.

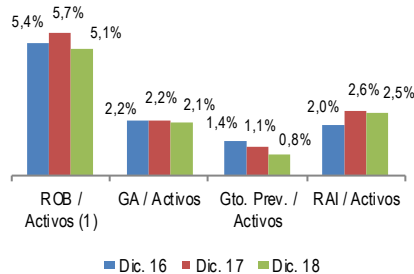
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 16	Dic. 17	Dic. 18
Activos Totales	18.649	19.439	20.974
Colocaciones totales netas	13.755	13.204	14.503
Pasivos exigibles	16.279	16.630	17.809
Patrimonio	2.148	2.495	2.784
Resultado operacional bruto (ROB)	1.010	1.087	1.037
Gasto por provisiones	263	216	163
Gastos de apoyo (GA)	412	415	424
Resultado antes de imp. (RAI)	384	497	507

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay, a menos que se indique otra cosa.

Indicadores relevantes



(1) Indicadores sobre activos totales promedio.

Respaldo Patrimonial

	Dic. 16	Dic. 17	Dic. 18
Pasivo exigible / Capital y reservas	9,1 vc	8,2 vc	7,7 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	16,8%	20,5%	19,2%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Banco Continental S.A.E.C.A.

(1) ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo.

Perfil crediticio individual

Principales Factores Evaluados	Evaluación				
	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					■
Capacidad de generación				■	
Respaldo Patrimonial			■		
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

Otros factores considerados en la calificación

La calificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: Alejandra Islas R.
alejandra.islas@feller-rate.cl
(562) 2757-0400

Resumen Ejecutivo

Fundamentos

La ratificación de la calificación de Banco Continental S.A.E.C.A. (AA+py/Estable) 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. Al cierre 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 un ratio de 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 Voirons 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.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Posición de liderazgo en la industria.
- Favorable eficiencia, con una ventaja importante respecto al promedio del sistema.
- Buena cobertura de provisiones.
- Avance en la diversificación de fuentes de financiamiento.

Riesgos

- Concentración en banca corporativa resulta en márgenes comparativamente más bajos.
- Estructura de captaciones redundante en un costo de fondos superior a comparables, dada su mayor participación en depósitos a plazo.
- Exposiciones relevantes a sectores sensibles a ciclos económicos y climáticos.

	Abr.16	Jul.16	Oct.16	Mar.17	Abr. 17	Jul. 17	Oct. 17	Abr. 18	Jul. 18	Oct. 18	Mar. 19	Abr. 19
Solvencia	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py
Tendencia	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

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 2019.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 30.12.2018.
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
Avda. Gral Santos 487 c/ Avda. España
Asunción, Paraguay. Tel: (595) 21 225485. info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Banco Continental S.A.E.C.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:

- <http://www.bancontinental.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. La nomenclatura (+) se utiliza 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 contactos 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.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.

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.