

	Julio 2019	Octubre 2019
Solvencia	AA+py	AA+py
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de calificaciones en Anexo.

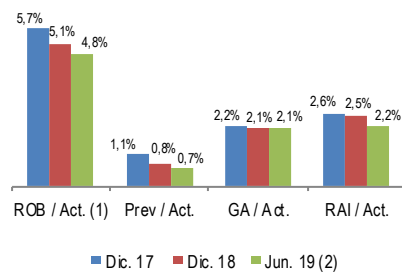
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 17	Dic. 18	Jun. 19
Activos Totales	19.439	20.974	20.681
Colocaciones totales netas	13.204	14.503	13.920
Pasivos exigibles	16.630	17.809	17.471
Patrimonio	2.495	2.784	2.746
Resultado op. bruto (ROB)	1.087	1.037	502
Gasto por provisiones	216	163	68
Gastos de apoyo (GA)	415	424	222
Resultado antes de imp. (RAI)	497	507	228

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. (2) Indicadores a junio de 2019 se presentan anualizados.

Respaldo Patrimonial

	Dic. 17	Dic. 18	Jun. 19
Pasivo exigible / Capital y reservas	8,2 vc	7,7 vc	6,9 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	20,5%	19,2%	22,4%

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	Perfil Crediticio				
	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					■
Capacidad de generación				■	
Respaldo Patrimonial			■		
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez			■		

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. Su cuota de mercado, si bien presenta ciertas variaciones acorde con el dinamismo del sector, se sostiene como la más alta del sistema de bancos y financieras (15,2% a junio de 2019).

La estrategia del banco considera crecer en los próximos períodos con una sana rentabilidad, manteniendo foco en los segmentos tradicionales. La entidad está llevando a cabo un plan de transformación digital, 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 se mantiene relativamente estable, en rangos del 2,1% a junio de 2019 (anualizado), versus un 3,3% del sistema.

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. En 2018, la estabilización del deterioro, así como medidas administrativas para ir saneando la cartera como 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). A junio de 2019, la mora volvía a aumentar a 2,4% acorde con la estacionalidad del período, pero se mantenía una buena cobertura de provisiones (1,4 veces) y una estabilidad en la cartera reestructurada y refinanciada. Todo ello, se reflejaba en un acotado gasto por riesgo de crédito (0,7% sobre activos totales promedio en términos anualizados).

La capacidad de generación de ingresos refleja una importante solidez, apoyada en una elevada eficiencia y en el alto volumen de garantías que respaldan las operaciones. A junio de 2019, la utilidad antes de impuesto anualizada sobre activos totales promedio era de 2,2%, algo por debajo del sistema, pero por sobre otros bancos.

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 en la incorporación de nuevas fuentes de financiamiento, que han incrementado los plazos, favoreciendo con ello el calce y el costo de financiamiento.

Banco Continental tiene una adecuada base patrimonial. Su indicador de capital regulatorio era 22,4% a junio de 2019, 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, en un escenario económico debilitado y cambios en el entorno competitivo. Feller Rate espera que los ratios de calidad de cartera continúen en niveles controlados, a pesar de las variaciones que evidencian en ciertos períodos.

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.

Solvencia	Jul.16	Oct.16	Mar.17	Abr. 17	Jul. 17	Oct. 17	Abr. 18	Jul. 18	Oct. 18	Mar. 19	Abr. 19	Jul. 19	Oct. 19
Tendencia	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py
	Estable	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: 09 de octubre de 2019.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 30.06.2019
- 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); Fondo 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.