

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

	Oct. 2017	Abr. 2018
Solvencia	AA+py	AA+py
Tendencia	Estable	Estable

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

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 6 ABRIL DE 2018. 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 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, beneficiada por un favorable nivel de eficiencia y controlado gasto en provisiones. En contrapartida, incorpora sus márgenes operacionales comparativamente más bajos, asociados al foco en banca mayorista y a su estructura de fondeo.

La entidad orienta su actividad hacia la banca corporativa y pymes, exhibiendo un portafolio de tamaño relevante. Tradicionalmente, el banco se ha ubicado en los primeros lugares del *ranking* del sistema financiero, alcanzando al cierre de 2017 una cuota de mercado en colocaciones netas de 17% (primera posición en la industria de bancos y financieras).

Los márgenes operacionales del banco se han mantenido relativamente estables en el último período, acorde con una posición más cauta en términos de crecimiento, debido a un escenario de menor crecimiento económico y de mayor morosidad en la industria. En 2017, el decrecimiento de la cartera de créditos fue compensado con un costo de fondo más bajo, lo que permitió que el ratio de resultado operacional bruto sobre activos totales promedio se recuperara a niveles de 5,7%.

La importante escala de Banco Continental se traduce en niveles de eficiencia que se comparan favorablemente con los del sistema y el promedio de los pares. El índice de gastos de apoyo sobre activos totales promedio se ha situado en rangos del 2,2%, mientras que la medición sobre resultado operacional bruto no ha superado el 42% en los últimos cuatro años (versus niveles de 3,6% y 51%, respectivamente, para el sistema financiero).

El gasto por provisiones se ha presentado más elevado en los últimos dos años, acorde con lo observado en la industria y el deterioro de la capacidad de pago de algunos clientes corporativos. En este mismo contexto, la cartera vencida se incrementó de forma relevante en 2017, alcanzando a agosto de ese año un 3,7% de las colocaciones.

Con todo, a diciembre de 2017, se observaba una tendencia más favorable con relación a meses anteriores en línea con las acciones llevadas a cabo por la administración para ir saneando la cartera con problemas. A esa fecha, la medición del gasto por provisiones sobre activos totales promedio alcanzaba un 1,1%, por debajo de lo registrado en 2016 (1,4%), pero por sobre lo evidenciado en períodos anteriores (0,8% para 2015). Mientras, la cartera con mora mayor a 60 días equivalía a un 1,7% de las colocaciones y exhibía una cobertura de provisiones de 2,1 veces.

A pesar del descenso en el nivel de actividad e incremento del riesgo de crédito, la entidad ha logrado sostener buenos niveles de rentabilidad, apoyados en su elevada eficiencia y alto volumen de garantías. Al cierre de 2017, la rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio era de 2,6%.

La estructura de financiamiento del banco muestra una buena diversificación; sin embargo, se aprecia una menor proporción de fondos a la vista que el promedio del sistema. La administración ha venido realizando diversas acciones tendientes a mejorar las condiciones de su financiamiento, las que han beneficiado el costo de fondeo.

El banco mantiene una adecuada base patrimonial, gracias a su buena capacidad de generación y a la retención de parte de sus utilidades. A diciembre de 2017, su indicador de capital regulatorio era de 20,5%, beneficiado, además, por bonos subordinados.

TENDENCIA: ESTABLE

El sólido posicionamiento del banco y su favorable eficiencia deberían permitirle mantener su fuerte capacidad de generación. Feller Rate espera que la entidad continúe mejorando sus ratios de calidad de cartera.

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*