

	Abril 2020	Julio 2020
Solvencia	AA+py	AA+py
Tendencia	Estable	Estable

\* Detalle de calificaciones en Anexo.

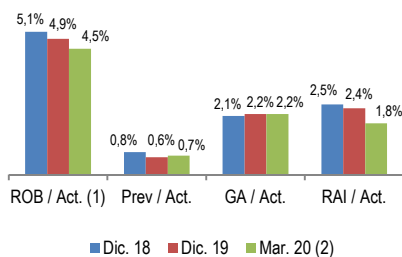
### Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 18	Dic. 19	Mar. 20
Activos Totales	20.974	21.300	21.200
Colocaciones totales netas	14.503	14.482	13.840
Pasivos exigibles	17.809	17.819	17.677
Patrimonio	2.784	3.009	3.097
Resultado operacional bruto (ROB)	1.037	1.032	240
Gasto por provisiones	163	131	36
Gastos de apoyo (GA)	424	457	115
Resultado antes de imp. (RAI)	507	501	98

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 marzo de 2020 anualizados.

### Respaldo Patrimonial

	Dic. 18	Dic. 19	Mar. 20
Pasivo exigible / Capital y reservas	7,7 vc	7,0 vc	7,0 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	19,2 %	20,7 %	25,2 %

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	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: Fabian Olavarria  
fabian.olavarria@eller-rate.com

## Resumen Ejecutivo

### Fundamentos

La ratificación de la calificación de Banco Continental S.A.E.C.A. (AA+py/Estable) se fundamenta en su importante posición de mercado y fuerte capacidad de generación de resultados, con retornos consistentemente en los rangos del promedio de la industria, que se acompañan de un fuerte respaldo patrimonial.

El banco tiene una orientación comercial en banca corporativa y pymes y exhibe un portafolio de tamaño relevante en el sistema financiero, que se refleja en una posición de liderazgo en su industria. A marzo de 2020, su cuota de mercado en colocaciones netas de provisiones era de 14,4%, relativamente estable con respecto al cierre de 2019.

Banco Continental ha venido desarrollando una estrategia que apunta al logro de una sana rentabilidad con niveles de riesgo controlados, manteniendo el foco comercial tradicional. En el último período, el énfasis ha estado en sostener una posición de liquidez robusta y una adecuada calidad de cartera ante un entorno de incertidumbre y contracción económica derivado de la pandemia de COVID-19,

La capacidad de generación de ingresos de Banco Continental es sólida, apoyada en una elevada eficiencia y en el alto volumen de garantías que respaldan las operaciones de crédito. Con todo, el entorno económico debilitado, las medidas de apoyo a los clientes y la fuerte posición de liquidez, repercutían en un descenso de los márgenes operacionales, tendencia que también se observaba a nivel de industria. Al cierre del primer trimestre de 2020, la rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio era de 1,8% (en términos anualizados) comparado con un 2,4% promedio en los últimos cuatro años.

La entidad sostiene ventajas comparativas en eficiencia debido a su importante escala. El índice de gastos de apoyo sobre activos totales promedio se mantiene en niveles de 2,2%, evidenciando una amplia ventaja con

respecto al sistema financiero (3,3%).

La cartera vencida del banco ha mostrado incrementos en algunos períodos, con el consecuente impacto en el gasto por provisiones. En este contexto, la administración ha aplicado políticas conservadoras para la gestión del portafolio, criterios que también se han aplicado en el primer semestre del año, dado el avance de la morosidad en un contexto de menor dinamismo económico. A marzo de 2020, la medición de la cartera con mora mayor a 60 días sobre colocaciones se situaba en 2,2% comparado con un 1,6% al término de 2019. En este contexto, la entidad sostenía una buena cobertura de provisiones (1,6 veces), con un objetivo de mantener un nivel por sobre una vez.

La base patrimonial de Banco Continental es fuerte y se vino a fortalecer en con la retención del 100% de las utilidades de 2019, dando un sólido respaldo a la operación. El indicador de capital regulatorio era de 25,2% a marzo de 2020, beneficiado, además, por bonos subordinados.

En marzo de 2020, el Banco Central de Paraguay dispuso una serie de medidas destinadas a aliviar los efectos de la pandemia de COVID-19. Algunas de ellas fueron flexibilizaciones en el pago de créditos y el diferimiento de provisiones. A mayo de 2020, un 9,9% de las colocaciones del sistema bancario se encontraba acogido a estas medidas excepcionales, mientras que en Continental dicho porcentaje era de un 7,2%.

## Tendencia: Estable

El contexto actual significará una contracción de los negocios y una presión importante en la capacidad de generación de resultados del sistema bancario para los próximos meses. En este escenario, la sólida posición patrimonial y conservadora gestión del riesgo, sumado a una importante escala son factores relevantes en la calificación de la entidad, otorgando soporte a su operación.

### FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

#### Fortalezas

- Posición de liderazgo en la industria.
- Favorable eficiencia, con una ventaja importante respecto al promedio del sistema.
- Conservadora gestión de riesgo, con una buena cobertura de provisiones.
- Sólido respaldo patrimonial.

#### 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 en sectores sensibles a ciclos económicos y climáticos.
- Contracción de la actividad económica producto de la pandemia de Covid-19.

<b>Solvencia</b>	<b>Jul. 17</b>	<b>Oct. 17</b>	<b>Abr. 18</b>	<b>Jul. 18</b>	<b>Oct. 18</b>	<b>Mar. 19</b>	<b>Abr. 19</b>	<b>Jul. 19</b>	<b>Oct. 19</b>	<b>Abr. 20 <sup>(1)</sup></b>	<b>Jul. 20</b>
<b>Tendencia</b>	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

(1) Incluye actualización anual y trimestral.

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 julio de 2020.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2020.
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.  
[www.feller-rate.com.py](http://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](http://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. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, la Clasificadora utiliza la nomenclatura (+) y (-), 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.