

	Abril 2021	Julio 2021
Solvencia	AA+py	AA+py
Perspectivas	Estable	Estable

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

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 ingresos, que se acompañan de un fuerte respaldo patrimonial.

El banco tiene un foco 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. Al primer trimestre de 2021, el banco tenía una cuota de mercado en colocaciones netas de 15,2%, ocupando el primer lugar del ranking.

La estrategia de Banco Continental apunta al logro de un crecimiento sustentable, que se refleje en una buena calidad de cartera a través de los ciclos, con una sólida cobertura de provisiones. En el último período, el énfasis ha estado en sostener una posición de liquidez robusta, un monitoreo estricto de la cartera y una sólida base patrimonial. Asimismo, la entidad ha buscado recuperar paulatinamente participación de mercado, aprovechando las oportunidades comerciales que se han venido dando.

Acorde con el contexto económico, la administración del banco contempla crecimientos prudentes de cartera en 2021, pero proyecta continuar tomando ventaja de la alta eficiencia, liderazgo y sólida base patrimonial de la entidad. En los primeros meses del año se observó un bajo dinamismo, comportamiento característico del sistema financiero en el período de análisis.

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 un escenario de bajas tasas de interés, repercutieron en un descenso de los márgenes operacionales, situación que también se observó en la industria. A marzo de 2021, la utilidad consolidada del banco cayó un 12,3% en comparación a igual mes de 2020. Con todo, la rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio fue de 1,4% anualizada, manteniéndose en los rangos del promedio de la industria de bancos y financieras (1,6%).

Los indicadores de eficiencia de Banco Continental se comparan favorablemente con los de otros actores de la industria, reflejo de su importante tamaño y las economías de escala que logra, además del énfasis en control de costos y el foco en empresas. A marzo de 2021, la medición de gastos de apoyo sobre activos totales promedio se mantuvo estable, en niveles de 1,9% (2,7% para la industria).

Las distintas medidas de flexibilización entregadas por el Banco Central de Paraguay (BCP), así como los créditos entregados con garantía FOGAPY han sido un pilar fundamental para mantener el dinamismo en el flujo de créditos. Estas medidas, también incluyeron una serie de reprogramaciones que se otorgaron en aquellos meses de mayor paralización de la actividad. A marzo de 2021, un 16,4% de las colocaciones del sistema bancario estaba acogido a estas medidas, mientras que en Continental dicho ratio era de 8,4%.

A marzo de 2021, la mora mayor a 60 días se situaba en rangos de 1,8%, evidenciando un leve incremento en el periodo, pero manteniendo la brecha con el promedio del sistema (2,6%). En tanto, se observaba una sana cobertura para la cartera con mora mayor a 60 días, con un indicador de stock de provisiones sobre la cartera vencida de 1,6 veces (versus 1,4 veces de la industria).

El indicador de capital regulatorio era de 22,0% a marzo de 2021, aumentando con respecto al cierre de 2020 (19,3%).

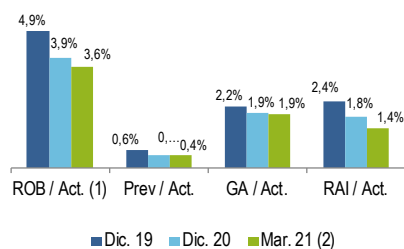
RESUMEN FINANCIERO

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic.19	Dic.20	Mar.21
Activos totales	21.300	25.309	24.639
Colocaciones totales netas	14.482	16.165	15.931
Pasivos exigibles	17.819	21.605	20.881
Patrimonio	3.009	3.360	3.437
Resultado operacional bruto (ROB)	1.032	914	226
Gasto por provisiones	131	103	26
Gastos de apoyo (GA)	457	452	117
Resultado antes de Impuesto (RAI)	501	416	86

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 2021 se presentan anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 19	Dic. 20	Mar. 21
Pasivo exigible / Capital y reservas	7,0 vc	7,3 vc	7,1 vc
Patrimonio Efectivo / APRC (1)	20,7%	19,3%	22,0%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Banco Continental S.A.E.C.A. (1) APRC: Activos ponderados por riesgo de crédito.

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					

OTROS FACTORES

La calificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual.

Analista: Fabián Olavarría
fabian.olavarría@feller-rate.com

El banco tiene adecuados indicadores liquidez, favorecidos por una proporción importante de los activos en recursos líquidos. Además, se beneficia de una adecuada diversificación de pasivos, con un alto componente de recursos a la vista. La institución también incorpora otras fuentes de financiamiento, especialmente por la vía de emisiones de bonos y acuerdos con organismos internacionales. En este sentido, destacó la emisión de un Bono Sostenible en el mercado internacional por US\$ 300 millones a un plazo de cinco años, orientada a financiar proyectos de impacto que contribuyan al desarrollo sostenible a nivel local.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

En un contexto económico debilitado, Banco Continental ha mantenido buenos niveles de rentabilidad, apoyados en sus elevados niveles de eficiencia producto de su escala y una conservadora gestión del riesgo del portafolio.

La sólida posición patrimonial de Continental, sumado a una conservadora gestión del riesgo y su liderazgo en la industria, son factores que otorgan respaldo a su operación en un contexto aún de incertidumbre, donde persisten riesgos asociados a la calidad de cartera que las instituciones deben continuar gestionando.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Posición de liderazgo en la industria.
- Favorable eficiencia, con una ventaja importante respecto al promedio del sistema.
- Calidad de cartera controlada y 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 fondo superior a comparables, dada su mayor participación en depósitos a plazo. Con todo, se observa una mayor base de captaciones a la vista en el último tiempo.
- Exposiciones relevantes en sectores sensibles a ciclos económicos y climáticos.
- Escenario económico aún con alta incertidumbre.

	Oct. 18	Mar. 19	Abr. 19	Jul. 19	Oct. 19	Abr. 20	Jul. 20	Oct. 20	Mar. 21	Abr. 21	Jul. 21
Solvencia	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

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: 9 de julio de 2021.
- Fecha de publicación: Según procedimientos descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2021.
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
Av. Gral. Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.
Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Banco Continental S.A.E.C.A	Solvencia Tendencia	AA+py 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.

Más 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/proceso.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 más información sobre el significado de todas las categorías de calificación visite: <http://www.feller-rate.com.py/w15/nomenclatura.php>

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 reuniones 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.