

Banco Continental S.A.E.C.A.

Perfil

Banco Continental S.A.E.C.A. (Continental) es un banco comercial de capital abierto con especial foco en el segmento empresas y una posición de liderazgo en la asistencia a la mayoría de los sectores económicos. Fundado en 1980 por un grupo de empresarios locales, es hoy considerado un banco sistémico por la Autoridad de Control y el de mayor tamaño en el sistema bancario paraguayo en términos de préstamos brutos a febrero 2022.

Factores relevantes de la calificación

Sólida franquicia en el sistema financiero local, con fuerte presencia en todo el país y una posición de liderazgo en la asistencia a la mayoría de los sectores económicos. Con su extensa y diversificada cadena de distribución que cubre todo el país, Continental, calificado internacionalmente en BB+ con Perspectiva Estable por Fitch Ratings, presenta una diversificada exposición a todos los sectores económicos, básicamente en el segmento empresas, a través de una vasta gama de productos y servicios financieros y complementarios. En períodos anteriores, en virtud de su conservadora gestión del riesgo, Continental había desacelerado la tasa de crecimiento de sus préstamos, disminuyendo su participación relativa en un mercado altamente competitivo. Sin embargo, en los últimos meses recuperó el dinamismo en su operatoria, sin resignar calidad de activos. A feb'22 es el primer banco por volumen de préstamos brutos, con un market share del 15,6%, y 2º por depósitos, patrimonio y activos, con 13,8%, 16,5% y 14,9%, respectivamente, de participación de mercado.

Robusta base de capital para soportar el crecimiento. Históricamente la entidad ha conservado amplios márgenes de seguridad respecto de los niveles mínimos de capital, sustentados en su capacidad de generación interna y en su conservadora política de distribución de dividendos. Adicionalmente, posee un fluido acceso al mercado de capitales, en el cual es muy activo, tanto para la colocación de capital como de deuda financiera o subordinada, lo cual le otorga mayor flexibilidad. A mar'22 el indicador de solvencia alcanza un saludable 20,7%, superior al promedio de bancos (20,5% a feb'22) aunque inferior al reportado a mar'21 (22,0%) debido al fuerte crecimiento de los préstamos, superior al del promedio de bancos (16,5% interanual vs 13,0% para el promedio del sistema bancario a feb'22). FIX espera que este ratio se mantenga en niveles holgados.

Adecuado desempeño histórico, sustentado en buenos niveles de eficiencia y diversificación de fuentes de ingresos. En virtud de su core business en banca empresas, Continental ha exhibido históricamente márgenes operativos algo inferiores a los de la media de bancos. Sin embargo, la rentabilidad de la entidad, sustentada en un adecuado y estable margen de intermediación, una buena base de ingresos netos por servicios, el reducido costo económico de su cartera y buenos niveles de eficiencia, se ha mantenido en niveles adecuados. A mar'22 su costo de estructura representa el 46,0% del margen operativo, vs 51,1% a feb'22 para el promedio de bancos. En los últimos años se focalizó en profundizar la diversificación de sus fuentes de ingresos básicamente a través del desarrollo de nuevos productos, mayor participación en banca retail y el cross selling sobre sus clientes, con fuerte soporte tecnológico, que le permitieron fortalecer su rentabilidad mitigando los efectos de la gradual reducción de los spreads. Como resultado, sus niveles de retorno comparan favorablemente con la media del sistema. A mar'22 reporta un ROAA del 2,1%, superior al promedio de bancos (1,7% a feb'22). FIX entiende que el banco posee capacidad para generar buenos niveles de retorno, tanto a través del crecimiento de los ingresos genuinos como del control de gastos.

Buena calidad de activos con holgadas coberturas. Históricamente su riesgo crediticio se ha conservado en bajos niveles, inferiores a los del promedio de bancos del sistema. A mar'22 los créditos vencidos alcanzan el 1,9% de la cartera bruta (vs 2,5% a feb'22 para la media de

Informe de Actualización

Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo AAAPy

Tendencia Estable

Resumen Financiero

Banco Continental S.A.E.C.A.

Miles de Millones	31/03/2022	31/03/2021
Activos (USD Mill.)*	3.798,2	3.904,0
Activos (Guaraníes)	26.321,8	24.638,8
Patrimonio Neto (Gs)	3.790,2	3.437,5
Resultado Neto (Gs)	132,2	77,6
ROA (%)	2,1	1,3
ROE (%)	14,4	9,3
PN / Activos	14,4	14,0

* Tipo de Cambio del BCP. Mar'22: 6.930,05 y Mar'21: 6.311,11

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV Paraguay, Marzo 2020

Informes Relacionados

Informe de calificación de Banco Continental S.A.E.C.A., Fitch Ratings, 02 Agosto 2021

Informe de calificación de Novo Banco Continental S.A. Banco Múltiple, Fitch Ratings, 04 Noviembre 2021

Sistema Financiero de Paraguay, FIX SCR S.A., 30 Septiembre 2021

Analistas



Analista Principal
María Luisa Duarte
Director
maria.duarte@fixscr.com
+54 11 5235 8112



Analista Secundario y Responsable del Sector
María Fernanda López
Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
+54 11 5235 8100



bancos). Adicionalmente, un alto porcentaje de su cartera se encuentra cubierto con garantías computables, en tanto que las provisiones cubren ampliamente la cartera vencida (180,4% a mar'22, vs 138,6% a feb'22 para la media). FIX considera factible que la calidad de la cartera de los bancos se vea afectada en virtud del retorno a la normativa previa a las medidas excepcionales Covid-19, así como por los nuevos desafíos que enfrenta la economía paraguaya (condiciones climáticas adversas, acciones bélicas desarrolladas por Rusia) aunque estima que en Continental ésta se conservará en niveles saludables, dado su prudente enfoque de riesgo.

Buena cobertura de liquidez. Continental mantiene una buena posición de activos líquidos en balance. A mar'22 los activos líquidos representan el 17,5% del activo y el 25,2% de los depósitos totales, lo cual indica una muy buena cobertura en virtud de la composición de los mismos y su adecuada granularidad por depositante, la que implica un bajo riesgo de liquidez.

Diversificada estructura de fondeo. Continental tiene un amplio acceso al fondeo de terceros. La principal fuente de fondos son los depósitos (69,6% del activo a mar'22) con alta participación de las captaciones a la vista sobre el total. El resto de los pasivos financieros proviene fundamentalmente de entidades locales y del exterior con una amplia disponibilidad de monto, tasa de interés y plazo de vencimiento, que le permiten satisfacer las necesidades de sus clientes y gestionar sus calces de manera adecuada. Adicionalmente, posee líneas de crédito con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) y un fluido acceso a los mercados de capitales local e internacional, habiendo sido el primer banco paraguayo que efectuó una emisión internacional y, años más tarde, el primero en emitir bonos sostenibles.

Adecuada granularidad de créditos y depósitos. A pesar de su core business en banca corporativa, el stock de financiaciones y de depósitos presenta una adecuada granularidad, básicamente debido a su extensa base de clientes, construida con el concepto de relación duradera, lo cual favorece el conocimiento del cliente y la estabilidad de los depósitos.

Sensibilidad de la calificación

Deterioro del desempeño o limitaciones en la disponibilidad de fondos. Un marcado y sostenido deterioro en su performance, o restricciones para obtener fondos y/o ampliar su capital que limiten el desarrollo de sus operaciones, podrían presionar a la baja las calificaciones.



Banco Continental S.A.E.C.A.

Estado de Resultados

	31 mar 2022		31 dic 2021		31 mar 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	3 meses	Como % de	Anual	Como % de	3 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	329.571,1	5,96	1.249.101,8	5,77	301.526,6	6,35	1.198.292,6	6,11	1.330.941,7	7,54
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	329.571,1	5,96	1.249.101,8	5,77	301.526,6	6,35	1.198.292,6	6,11	1.330.941,7	7,54
5. Intereses por depósitos	143.414,6	2,59	605.511,8	2,80	157.200,9	3,31	676.290,5	3,45	730.342,8	4,14
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Total Intereses Pagados	143.414,6	2,59	605.511,8	2,80	157.200,9	3,31	676.290,5	3,45	730.342,8	4,14
8. Ingresos Netos por Intereses	186.156,5	3,37	643.590,0	2,97	144.325,7	3,04	522.002,1	2,66	600.598,9	3,40
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	45.159,2	0,82	85.978,7	0,40	34.706,3	0,73	158.823,1	0,81	126.567,1	0,72
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	43.349,8	0,78	182.799,1	0,84	38.172,2	0,80	176.374,8	0,90	182.936,4	1,04
14. Otros Ingresos Operacionales	20.094,6	0,36	103.217,6	0,48	16.025,8	0,34	103.030,5	0,53	232.022,3	1,31
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	108.603,6	1,96	371.995,4	1,72	88.904,3	1,87	438.228,4	2,24	541.525,8	3,07
16. Gastos de Personal	48.429,2	0,88	190.075,9	0,88	47.193,9	0,99	183.444,7	0,94	174.729,4	0,99
17. Otros Gastos Administrativos	87.165,3	1,58	317.400,8	1,47	77.773,6	1,64	314.803,6	1,61	393.109,0	2,23
18. Total Gastos de Administración	135.594,5	2,45	507.476,7	2,35	124.967,5	2,63	498.248,3	2,54	567.838,4	3,22
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	159.165,6	2,88	508.108,7	2,35	108.262,5	2,28	461.982,2	2,36	574.286,3	3,25
21. Cargos por Incobrabilidad	16.188,4	0,29	52.838,4	0,24	26.304,7	0,55	102.795,0	0,52	130.753,2	0,74
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	142.977,1	2,59	455.270,4	2,10	81.957,8	1,73	359.187,2	1,83	443.533,1	2,51
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	4.710,2	0,09	69.410,1	0,32	4.062,2	0,09	63.303,1	0,32	60.621,5	0,34
26. Egresos No Recurrentes	0,2	0,00	16.893,9	0,08	399,5	0,01	5.678,4	0,03	2.687,5	0,02
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-810,4	-0,01	-105,7	0,00	-31,1	0,00	-436,7	0,00	-439,2	0,00
29. Resultado Antes de Impuestos	146.876,8	2,66	507.680,7	2,35	85.589,4	1,80	416.375,2	2,12	501.028,0	2,84



30. Impuesto a las Ganancias	14.686,0	0,27	42.060,4	0,19	8.037,0	0,17	28.375,0	0,14	30.265,5	0,17
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	132.190,8	2,39	465.620,4	2,15	77.552,4	1,63	388.000,2	1,98	470.762,5	2,67
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	132.190,8	2,39	465.620,4	2,15	77.552,4	1,63	388.000,2	1,98	470.762,5	2,67
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	132.190,8	2,39	465.620,4	2,15	77.552,4	1,63	388.000,2	1,98	470.762,5	2,67
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-



Banco Continental S.A.E.C.A.

Estado de Situación Patrimonial

	31 mar 2022		31 dic 2021		31 mar 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	3 meses	Como	Anual	Como	3 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Préstamos Comerciales	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Otros Préstamos	16.103.273,3	61,18	16.470.592,6	63,91	14.112.772,8	57,28	14.452.341,5	57,10	13.232.381,3	62,12
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	519.036,4	1,97	512.593,4	1,99	466.291,4	1,89	513.798,1	2,03	476.959,5	2,24
7. Préstamos Netos de Provisiones	15.584.236,9	59,21	15.957.999,1	61,92	13.646.481,4	55,39	13.938.543,5	55,07	12.755.421,8	59,88
8. Préstamos Brutos	16.103.273,3	61,18	16.470.592,6	63,91	14.112.772,8	57,28	14.452.341,5	57,10	13.232.381,3	62,12
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	493.016,1	1,87	199.429,2	0,77	311.619,3	1,26	281.276,7	1,11	245.751,2	1,15
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	2.796.833,6	10,63	2.852.035,3	11,07	2.519.034,3	10,22	2.431.533,0	9,61	1.973.483,0	9,27
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	2.494.611,9	9,48	2.150.176,4	8,34	2.051.189,7	8,33	2.704.421,9	10,69	2.539.199,9	11,92
4. Derivados	30.174,9	0,11	n.a.	-	321.346,0	1,30	137.888,6	0,54	108.355,9	0,51
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otras inversiones	1.207.759,4	4,59	680.224,8	2,64	444.909,3	1,81	383.707,3	1,52	278.564,0	1,31
8. Total de Títulos Valores	3.732.546,1	14,18	2.830.401,2	10,98	2.817.445,0	11,44	3.226.017,9	12,75	2.926.119,8	13,74
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	22.113.616,6	84,01	21.640.435,7	83,97	18.982.960,7	77,05	19.596.094,3	77,43	17.655.024,6	82,89
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	3.123.525,1	11,87	3.101.154,0	12,03	4.673.676,0	18,97	4.671.575,9	18,46	2.898.342,2	13,61
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	1.722.331,1	6,68	1.324.260,3	5,37	1.036.193,9	4,09	1.504.101,1	7,06
3. Bienes Diversos	511.191,4	1,94	496.018,2	1,92	598.054,9	2,43	630.687,8	2,49	371.189,7	1,74
4. Bienes de Uso	110.324,9	0,42	112.890,5	0,44	114.680,5	0,47	103.465,3	0,41	108.873,3	0,51
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	12.274,7	0,05	13.736,9	0,05	8.900,6	0,04	10.058,0	0,04	7.849,0	0,04
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-



9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	450.897,1	1,71	408.624,1	1,59	260.483,3	1,06	297.054,5	1,17	258.872,6	1,22
11. Total de Activos	26.321.829,7	100,00	25.772.859,5	100,00	24.638.756,0	100,00	25.308.935,9	100,00	21.300.151,3	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	5.733.891,1	-	5.898.837,1	22,89	5.261.063,3	21,35	5.111.182,9	20,20	3.662.954,3	17,20
2. Caja de Ahorro	4.468.578,0	-	4.557.817,2	17,68	4.983.734,0	20,23	5.119.447,5	20,23	3.386.007,6	15,90
3. Plazo Fijo	5.859.921,1	61,02	6.931.982,3	26,90	5.915.640,3	24,01	6.457.495,4	25,51	6.651.210,7	31,23
4. Total de Depósitos de clientes	16.062.390,2	61,02	17.388.636,6	67,47	16.160.437,6	65,59	16.688.125,7	65,94	13.700.172,6	64,32
5. Préstamos de Entidades Financieras	2.291.933,6	8,71	600.490,2	2,33	2.097.609,7	8,51	2.376.809,7	9,39	3.781.267,5	17,75
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	1.488.524,2	5,66	1.428.074,9	5,54	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	19.842.847,9	75,39	19.417.201,7	75,34	18.258.047,3	74,10	19.064.935,4	75,33	17.481.440,1	82,07
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	2.465.550,6	9,37	2.450.801,8	9,51	2.363.059,5	9,59	2.566.842,0	10,14	506.798,8	2,38
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	2.465.550,6	9,37	2.450.801,8	9,51	2.363.059,5	9,59	2.566.842,0	10,14	506.798,8	2,38
12. Derivados	31.224,3	0,12	n.a.	-	320.982,2	1,30	136.514,4	0,54	109.385,0	0,51
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total de Pasivos Onerosos	22.339.622,8	84,87	21.868.003,5	84,85	20.942.089,0	85,00	21.768.291,8	86,01	18.097.623,9	84,96
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	101.976,3	0,39	88.127,3	0,34	81.972,3	0,33	82.320,0	0,33	83.051,2	0,39
4. Pasivos Impositivos corrientes	19.713,4	0,07	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	70.323,6	0,27	158.764,7	0,62	177.200,1	0,72	98.381,9	0,39	110.482,3	0,52
10. Total de Pasivos	22.531.636,1	85,60	22.114.895,4	85,81	21.201.261,4	86,05	21.948.993,7	86,72	18.291.157,4	85,87
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	3.790.154,8	14,40	3.657.964,0	14,19	3.398.352,3	13,79	3.320.799,9	13,12	2.969.851,6	13,94
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	39.142,3	0,16	39.142,3	0,15	39.142,3	0,18
6. Total del Patrimonio Neto	3.790.154,8	14,40	3.657.964,0	14,19	3.437.494,6	13,95	3.359.942,2	13,28	3.008.993,9	14,13

7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	n.a.	-	25.772.859,5	100,00	24.638.756,0	100,00	25.308.935,9	100,00	21.300.151,3	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	3.777.880,1	14,35	3.657.964,0	14,19	3.428.594,0	13,92	3.359.942,2	13,28	3.001.144,9	14,09
9. Memo: Capital Elegible	3.777.880,1	14,35	3.657.964,0	14,19	3.428.594,0	13,92	3.359.942,2	13,28	3.001.144,9	14,09



Banco Continental S.A.E.C.A.

Ratios

	31 mar 2022	31 dic 2021	31 mar 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	3 meses	Anual	3 meses	Anual	Anual
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	8,09	8,29	8,44	9,08	10,09
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	3,48	3,55	3,88	4,46	5,47
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	6,11	6,20	6,34	6,64	7,58
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	2,63	2,78	2,99	3,50	4,05
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	3,45	3,19	3,03	2,89	3,42
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	3,15	2,93	2,48	2,32	2,68
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	3,45	3,19	3,03	2,89	3,42
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	36,84	36,63	38,12	45,64	47,41
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	46,00	49,97	53,58	51,89	49,72
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	2,11	1,99	2,03	2,19	2,69
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	17,33	14,65	12,92	14,61	19,83
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	2,48	1,99	1,76	2,03	2,72
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	10,17	10,40	24,30	22,25	22,77
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	15,57	13,13	9,78	11,36	15,31
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	2,23	1,79	1,33	1,58	2,10
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	10,00	8,28	9,39	6,81	6,04
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	3,76	2,94	2,95	3,06	4,51
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	3,37	2,63	2,23	2,38	3,49
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	14,40	13,43	9,25	12,27	16,25
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,06	1,83	1,26	1,71	2,23
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	14,40	13,43	9,25	12,27	16,25
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	2,06	1,83	1,26	1,71	2,23
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	3,12	2,69	2,11	2,57	3,70
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	3,12	2,69	2,11	2,57	3,70
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	21,98	21,13	23,04	22,26	23,58
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	14,36	14,15	13,92	13,24	14,09
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	15,71	15,60	16,88	16,65	16,73
5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	20,69	17,85	22,03	19,30	20,66
7. Patrimonio Neto / Activos	14,40	14,19	13,95	13,28	14,13
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	14,14	12,73	9,15	11,55	15,65
1. Crecimiento del Total de Activos	2,13	1,83	(2,65)	n.a.	n.a.
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(2,23)	13,96	(2,35)	n.a.	n.a.
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	3,06	1,21	2,21	1,95	1,86



4. Previsiones / Total de Financiaciones	3,22	3,11	3,30	3,56	3,60
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	105,28	257,03	149,63	182,67	194,08
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(0,69)	(8,56)	(4,50)	(6,92)	(7,68)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	0,40	0,35	0,75	0,78	0,99
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	4,44	4,16	6,33	6,17	4,62
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	100,25	94,72	87,33	86,60	96,59
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	122,03	474,95	120,09	102,30	52,19
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	72,00	79,52	78,37	77,15	76,16

(*) Indicador de solvencia requerido por el Banco Central del Paraguay (BCP)



Anexo I - DICTAMEN

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO, reunido el 13 de abril de 2022 ha decidido confirmar en la Categoría AAApy con Tendencia Estable la Calificación Nacional de Largo Plazo de Banco Continental S.A.E.C.A.

Categoría AAA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con prácticas de sanas políticas de administración del riesgo y la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Las calificaciones nacionales no son comparables internacionalmente y son identificadas con el agregado de un identificador especial para cada país, "py" para las calificaciones nacionales en Paraguay.

La calificación de Banco Continental S.A.E.C.A. se fundamenta en su fuerte posicionamiento de mercado, su sólida franquicia en el sistema financiero local, con fuerte presencia en todo el país y una posición de liderazgo en la asistencia a la mayoría de los sectores económicos, su robusta base de capital, su prudente enfoque de riesgo, la buena calidad de su cartera y su holgada cobertura con garantías computables y provisiones, así como sus conservadoras políticas de liquidez.

La tendencia estable refleja la visión de FIX de que el banco seguirá manteniendo su posición de liderazgo en un mercado altamente competitivo.

La Tendencia de una calificación indica la posible dirección en que se podría mover una calificación dentro de un período de uno o dos años. Las tendencias reflejan perspectivas financieras o de otra índole que no se han consolidado aún al nivel de disparar un cambio de calificación, pero que podrían hacerlo si dicho comportamiento se mantiene. Puede ser fuerte, estable o sensible. Una tendencia sensible o fuerte no implica que un cambio en la calificación sea inevitable. Del mismo modo, una calificación con tendencia estable puede ser cambiada antes de que la tendencia se modifique a fuerte o sensible si existen elementos que lo justifiquen.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros al 31.12.2021, auditados por PricewaterhouseCooper - Paraguay, que expresa que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Banco Continental S.A.E.C.A. y los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación establecidas por el Banco Central del Paraguay. Asimismo, se tomaron en consideración los estados financieros intermedios al 31.03.2022 suministrados por el banco.

La información suministrada para el análisis es adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y la siguiente información pública:

- Estados financieros auditados al 31.12.2021.
- Estados financieros trimestrales (último 31.03.2022).
- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en www.bcp.gov.py



Anexo II

Oct.21* Mar.22 Abr.22

Solvencia AAApy AAApy AAApy

Tendencia Estable Estable Estable

*Informe de calificación inicial

De acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 2 Acta N° 57 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay, se informa lo siguiente:

- Fecha de la calificación: 13 de abril de 2022.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Informe de Actualización de la Calificación Pública.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2022.
- Calificadora: FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings)
 - www.fixscr.com
 - Sarmiento 663 Piso 7, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.
 - Teléfono: (+5411) 5235 8100 / Email: info@fixscr.com
 - Representante Legal: Dr. Alejandro Piera
 - Ricardo Brugada 196 esquina Brasilia y Luis Morales, Asunción, Paraguay.
 - (+595) 21 203 030 / alejandropiera@ghp.com.py

Entidad	Calificación Local	
Banco Continental S.A.E.C.A.	Solvencia	AAApy
	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 inversión y su emisor.

Mayor información sobre esta calificación en:

- www.bancontinental.com.py
- www.fixscr.com

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en: www.fixscr.com/metodologia.

El procedimiento de calificación se puede encontrar en: www.fixscr.com/ratings?filter_country=126.

Nomenclatura

AAA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con prácticas de sanas políticas de administración del riesgo y la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación se puede encontrar en: <https://www.fixscr.com/site/definiciones>.



Descripción general

La evaluación practicada por FIX SCR S.A. se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la entidad y aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente en este caso, se consideró la siguiente información:

- Propiedad, administración y estructura organizacional.
- Perfil.
- Desempeño.
- Administración de riesgos.
- Evolución de la cartera de créditos.
- Informes de control interno y externo.
- Fondeo y liquidez.
- Adecuación de capital.
- Perspectivas.
- Tamaño y diversificación.

También se mantuvieron reuniones con la administración superior y con unidades de riesgo y control. Cabe señalar que no es responsabilidad de la firma calificadora la verificación de la autenticidad de la información.



Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) – en adelante FIX SCR S.A. o la calificador-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR SA. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SA. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SA. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR SA.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR SA. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR SA. considera creíbles. FIX SCR SA. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR SA. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR SA. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR SA. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SA. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR SA. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR SA. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR SA. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR SA. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR SA. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR SA. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR SA. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR SA. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR SA. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR SA. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR SA. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR SA. no constituye el consentimiento de FIX SCR SA. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR SA. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.