

# FIX (afiliada de Fitch Ratings) confirma la calificación de Banco Continental S.A.E.C.A.

March 24, 2022

FIX (afiliada de Fitch Ratings), en adelante "FIX", confirmó en la Categoría AApy con Tendencia Estable a la Calificación Nacional de Largo Plazo de Banco Familiar S.A.E.C.A. (Familiar)

## FACTORES RELEVANTES

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 objetivo de crecimiento en el marco de su planificación estratégica, 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 transitando su sendero de crecimiento, manteniendo su posición de liderazgo en un mercado altamente competitivo.

## SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

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 la calificación.

## PERFIL

Banco Continental S.A.E.C.A. 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 patrimonio neto y préstamos brutos.

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 por sector económico, básicamente al segmento empresas, a través de una vasta gama de productos y servicios financieros y complementarios. A dic'21 es el primer banco por volumen de patrimonio y financiaciones brutas con un market share del 16,4% y 15,6% respectivamente, y 2º por depósitos y activos, con 13,7% y 14,8%, respectivamente, de participación de mercado.

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, el banco 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 flexibilidad. A dic'21 el indicador de solvencia alcanza un saludable 17,9%, inferior al reportado a dic'20 (19,3%) debido al fuerte crecimiento de los préstamos, superior al del promedio de bancos.

La rentabilidad del banco, sustentada en un adecuado y estable margen de intermediación, una apropiada base de ingresos netos por servicios, buenos niveles de eficiencia y el reducido costo económico de su cartera, se ha mantenido en niveles adecuados. En los últimos años Continental 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 se mantuvieron en niveles adecuados.

Históricamente su riesgo crediticio se ha conservado en bajos niveles, inferiores a los del promedio de bancos del sistema. Adicionalmente, un alto porcentaje de su cartera se encuentra cubierto con garantías computables, en tanto que las provisiones cubren ampliamente la cartera vencida.

El riesgo de liquidez de Continental se considera acotado. El banco gestiona el riesgo de iliquidez en forma prudente con adecuados límites de cobertura que minimizan los costos ligados a una potencial salida de depósitos. A dic'21 los activos líquidos (disponibilidades, depósitos en otras entidades financieras, bonos del Tesoro de la República de Paraguay y Letras de Regulación Monetaria del Banco Central) representan el 20,4% del activo y el 30,2% de los depósitos, lo cual indica una muy buena cobertura en virtud de la composición de los mismos y su adecuada granularidad por depositante.

Continental tiene un amplio acceso al fondeo de terceros. La principal fuente de fondos son los depósitos (67,5% del activo a dic'21) con alta participación de las captaciones a la vista (60,1%) 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.

#### **INFORMES RELACIONADOS Y METODOLOGÍA APLICABLE**

FIX utilizó el Manual de Calificación de Entidades Financieras presentado ante la *Comisión Nacional de Valores* (disponible en [www.cnv.gov.py](http://www.cnv.gov.py)).

El informe correspondiente se encuentra disponible en nuestra web: [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com).

#### **CONTACTOS**

María Luisa Duarte

Director

[maria.duarte@fixscr.com](mailto:maria.duarte@fixscr.com)

+54 11 5235-8112

María Fernanda Lopez

Senior Director

[mariafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:mariafernanda.lopez@fixscr.com)

+54 11 5235-8100

Relación con los Medios: Diego Elespe, Head Comercial y de Desarrollo de Negocios

[diego.elespe@fixscr.com](mailto:diego.elespe@fixscr.com) +5411 5235-8100/10