

# 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 términos de activos y préstamos netos en el sistema bancario a agosto 2024.

## 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 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. A ago'24 es el primer banco por volumen de activos y de colocaciones netas, con un market share del 17,2% y 18,4% respectivamente, y 2° por depósitos y patrimonio con 15,6% y 17,1%, 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 de capital, su conservadora política de distribución de dividendos y su 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 sep'24 el indicador de solvencia alcanzó al 15,0%, levemente inferior al reportado por el promedio de bancos privados (16,7% a ago'24) como resultado del fuerte crecimiento de los créditos en los últimos períodos, por encima del promedio del sistema (29,0% i.a. vs 20,2%).

**Buen desempeño histórico, sustentado en buenos niveles de eficiencia y diversificación de fuentes de ingresos.** La rentabilidad de la entidad se ha mantenido en buenos niveles. En los últimos años se focalizó en profundizar la diversificación de sus fuentes de ingresos a través del desarrollo de nuevos productos y negocios, mayor participación en banca retail y el cross selling sobre sus clientes, así como en fortalecer su soporte tecnológico, lo cual le permitió mejorar su eficiencia y robustecer su rentabilidad. A sep'24 los gastos de estructura alcanzan el 39,9% del margen operativo, versus 45,5% para el promedio de bancos privados a ago'24. Asimismo, sus niveles de retorno comparan favorablemente de manera sostenida con la media del sistema. FIX entiende que el banco posee capacidad para generar buenos niveles de retorno, tanto por el aumento de los ingresos genuinos como por el 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 sep'24 los créditos vencidos alcanzan el 1,3% de la cartera bruta (vs 2,8% para la media de bancos a ago'24). Adicionalmente, un alto porcentaje de su cartera se encuentra cubierto con garantías computables, en tanto que las provisiones alcanzan el 194,7% de la cartera vencida (vs 123,6% para la media del sistema bancario a ago'24). FIX considera factible que la calidad de la cartera de los bancos se vea favorecida en un contexto de recuperación de la actividad económica y el empleo y 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 sep'24 los activos líquidos representan el 20,1% del activo y el 31,8% 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.

## Informe de Actualización

### Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo AAAPy

Tendencia Estable

### Resumen Financiero

Banco Continental S.A.E.C.A.		
Miles de Millones	30/09/2024	30/09/2023
Activos (USD Mill.)*	5.144	4.544
Activos (Gs)	40.119	33.152
Patrimonio Neto (Gs)	4.948	4.342
Resultado Neto (Gs)	756	620
ROAA (%)	2,7	2,7
ROAE (%)	21,3	19,8
PN / Activos (%)	12,3	13,1

\*Tipo de Cambio del BCP. 30/09/24: 7.799,24 y 30/06/23: 7.295,68

### Criterios Relacionados

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

### Informes Relacionados

<https://www.fitchratings.com/research/banks/fitch-firms-banco-continental-saeca-idrs-at-bb-outlook-stable-12-06-2024>

Comentario de Acción de calificación de Novo Banco Continental S.A. Banco Múltiple, Fitch Ratings, 30 julio 2024

Actualización Informe de calificación de Banco Continental S.A.E.C.A., Fitch Ratings, 1 Julio 2024

Sistema Bancario de Paraguay. Evolución, Hechos Recientes y Perspectivas 2024, FIX SCR S.A., 1º Marzo 2024

Estadísticas comparativas Paraguay, FIX SCR S.A., Marzo 8, 2024.

### Analistas

Analista Principal  
 María Luisa Duarte  
 Director  
[maria.duarte@fixscr.com](mailto:maria.duarte@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8112

Analista Secundario y Responsable del Sector  
 María Fernanda López  
 Senior Director  
[mariafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:mariafernanda.lopez@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8100

**Diversificada estructura de fondeo.** Continental tiene un amplio acceso al fondeo de terceros. La principal fuente de fondos son los depósitos (63,2% del activo a sep'24) con alta participación de las captaciones a la vista sobre el total. Adicionalmente, una parte del fondeo en moneda extranjera proviene de entidades del exterior, lo cual le permite 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.

### **Sensibilidad de la calificación**

**Deterioro del desempeño o limitaciones en la disponibilidad de fondos.** Un mercado 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**

	30 sep 2024		31 dic 2023		30 sep 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	Gs mill	Activos								
	Original	Rentables								
1. Intereses por Financiaciones	2.114.674,0	8,03	2.008.443,0	6,59	1.438.166,4	6,84	1.478.267,7	6,14	1.249.101,8	5,77
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-								
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-								
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>2.114.674,0</b>	<b>8,03</b>	<b>2.008.443,0</b>	<b>6,59</b>	<b>1.438.166,4</b>	<b>6,84</b>	<b>1.478.267,7</b>	<b>6,14</b>	<b>1.249.101,8</b>	<b>5,77</b>
5. Intereses por depósitos	990.501,5	3,76	942.158,7	3,09	657.841,0	3,13	641.439,7	2,66	605.511,8	2,80
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-								
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>990.501,5</b>	<b>3,76</b>	<b>942.158,7</b>	<b>3,09</b>	<b>657.841,0</b>	<b>3,13</b>	<b>641.439,7</b>	<b>2,66</b>	<b>605.511,8</b>	<b>2,80</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>1.124.172,4</b>	<b>4,27</b>	<b>1.066.284,2</b>	<b>3,50</b>	<b>780.325,4</b>	<b>3,71</b>	<b>836.828,0</b>	<b>3,48</b>	<b>643.590,0</b>	<b>2,97</b>
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-								
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	314.676,9	1,03	221.065,7	1,05	194.421,3	0,81	85.978,7	0,40
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-								
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-								
13. Ingresos Netos por Servicios	167.970,9	0,64	208.689,9	0,69	153.150,1	0,73	186.194,6	0,77	182.799,1	0,84
14. Otros Ingresos Operacionales	79.794,3	0,30	106.014,3	0,35	83.795,9	0,40	119.128,8	0,49	103.217,6	0,48
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>247.765,2</b>	<b>0,94</b>	<b>629.381,1</b>	<b>2,07</b>	<b>458.011,7</b>	<b>2,18</b>	<b>499.744,7</b>	<b>2,08</b>	<b>371.995,4</b>	<b>1,72</b>
16. Gastos de Personal	181.948,7	0,69	223.672,2	0,73	164.647,5	0,78	205.219,6	0,85	190.075,9	0,88
17. Otros Gastos Administrativos	364.911,1	1,39	418.214,3	1,37	307.657,1	1,46	358.361,3	1,49	317.400,8	1,47
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>546.859,8</b>	<b>2,08</b>	<b>641.886,5</b>	<b>2,11</b>	<b>472.304,6</b>	<b>2,25</b>	<b>563.580,9</b>	<b>2,34</b>	<b>507.476,7</b>	<b>2,35</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-								
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>825.077,8</b>	<b>3,13</b>	<b>1.053.778,8</b>	<b>3,46</b>	<b>766.032,6</b>	<b>3,65</b>	<b>772.991,9</b>	<b>3,21</b>	<b>508.108,7</b>	<b>2,35</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	80.564,7	0,31	207.413,8	0,68	155.195,9	0,74	199.397,2	0,83	52.838,4	0,24
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-								
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>744.513,2</b>	<b>2,83</b>	<b>846.365,0</b>	<b>2,78</b>	<b>610.836,7</b>	<b>2,91</b>	<b>573.594,6</b>	<b>2,38</b>	<b>455.270,4</b>	<b>2,10</b>
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-								
25. Ingresos No Recurrentes	89.180,3	0,34	86.107,1	0,28	78.317,2	0,37	117.037,5	0,49	69.410,1	0,32
26. Egresos No Recurrentes	120,2	0,00	11.549,6	0,04	3.643,1	0,02	1.195,6	0,00	16.893,9	0,08
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-								
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-1.026,5	0,00	-2.859,5	-0,01	-2.852,5	-0,01	-968,1	0,00	-105,7	0,00
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>832.546,7</b>	<b>3,16</b>	<b>918.063,0</b>	<b>3,01</b>	<b>682.658,2</b>	<b>3,25</b>	<b>688.468,5</b>	<b>2,86</b>	<b>507.680,7</b>	<b>2,35</b>
30. Impuesto a las Ganancias	76.440,0	0,29	66.124,8	0,22	62.645,5	0,30	48.184,9	0,20	42.060,4	0,19
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-								
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>756.106,7</b>	<b>2,87</b>	<b>851.938,3</b>	<b>2,80</b>	<b>620.012,7</b>	<b>2,95</b>	<b>640.283,6</b>	<b>2,66</b>	<b>465.620,4</b>	<b>2,15</b>
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-								
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-								
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-								
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-								
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>756.106,7</b>	<b>2,87</b>	<b>851.938,3</b>	<b>2,80</b>	<b>620.012,7</b>	<b>2,95</b>	<b>640.283,6</b>	<b>2,66</b>	<b>465.620,4</b>	<b>2,15</b>
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-								
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	756.106,7	2,87	851.938,3	2,80	620.012,7	2,95	640.283,6	2,66	465.620,4	2,15
40. Memo: Dividendos relacionados al periodo	n.a.	-								
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Periodo	n.a.	-								

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

### Estado de Situación Patrimonial

	30 sep 2024		31 dic 2023		30 sep 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	9 meses	Como	Anual	Como	9 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	Gs mill	% de								
	Original	Activos								
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-								
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-								
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-								
4. Préstamos Comerciales	n.a.	-								
5. Otros Préstamos	26.961.662,7	67,20	22.974.422,8	64,99	20.615.266,1	62,18	18.326.710,4	64,04	16.470.592,6	63,91
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	489.850,0	1,22	748.371,1	2,12	705.902,1	2,13	641.121,8	2,24	512.593,4	1,99
<b>7. Préstamos Netos de Previsiones</b>	<b>26.471.812,7</b>	<b>65,98</b>	<b>22.226.051,8</b>	<b>62,88</b>	<b>19.909.364,0</b>	<b>60,06</b>	<b>17.685.588,6</b>	<b>61,80</b>	<b>15.957.999,1</b>	<b>61,92</b>
<b>8. Préstamos Brutos</b>	<b>26.961.662,7</b>	<b>67,20</b>	<b>22.974.422,8</b>	<b>64,99</b>	<b>20.615.266,1</b>	<b>62,18</b>	<b>18.326.710,4</b>	<b>64,04</b>	<b>16.470.592,6</b>	<b>63,91</b>
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	346.552,2	0,86	338.778,1	0,96	489.207,4	1,48	294.785,9	1,03	266.576,8	1,03
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-								
<b>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	3.741.315,4	9,33	3.122.617,6	8,83	2.461.228,0	7,42	2.274.381,3	7,95	2.852.035,3	11,07
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-								
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	3.119.065,8	7,77	2.717.490,9	7,69	3.779.000,7	11,40	2.550.131,5	8,91	2.150.176,4	8,34
4. Derivados	253.886,0	0,63	982.582,3	2,78	483.498,0	1,46	100.859,8	0,35	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-								
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-								
6. Inversiones en Sociedades	722.637,0	1,80	626.914,0	1,77	626.814,0	1,89	n.a.	-	n.a.	-
7. Otras inversiones	806.534,1	2,01	787.387,8	2,23	760.339,9	2,29	1.465.811,6	5,12	680.224,8	2,64
<b>8. Total de Títulos Valores</b>	<b>4.902.122,8</b>	<b>12,22</b>	<b>5.114.375,0</b>	<b>14,47</b>	<b>5.649.652,6</b>	<b>17,04</b>	<b>4.116.802,9</b>	<b>14,39</b>	<b>2.830.401,2</b>	<b>10,98</b>
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-								
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-								
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-								
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-								
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-								
<b>13. Activos Rentables Totales</b>	<b>35.115.250,9</b>	<b>87,53</b>	<b>30.463.044,3</b>	<b>86,18</b>	<b>28.020.244,6</b>	<b>84,52</b>	<b>24.076.772,7</b>	<b>84,14</b>	<b>21.640.435,7</b>	<b>83,97</b>
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	4.942.838,0	12,32	4.601.635,7	13,02	4.857.324,0	14,65	3.629.445,2	12,68	3.101.154,0	12,03
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.722.331,1	6,68
3. Bienes Diversos	(535.294,4)	(1,33)	(358.100,4)	(1,01)	(391.030,0)	(1,18)	313.942,3	1,10	496.018,2	1,92
4. Bienes de Uso	102.861,8	0,26	106.209,0	0,30	107.694,3	0,32	112.075,0	0,39	112.890,5	0,44
5. Llave de Negocio	n.a.	-								
6. Otros Activos Intangibles	10.908,6	0,03	9.334,9	0,03	8.048,1	0,02	10.961,7	0,04	13.736,9	0,05
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-								
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-								
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-								
10. Otros Activos	482.288,5	1,20	526.455,5	1,49	549.410,1	1,66	472.826,4	1,65	408.624,1	1,59
<b>11. Total de Activos</b>	<b>40.118.853,4</b>	<b>100,00</b>	<b>35.348.579,0</b>	<b>100,00</b>	<b>33.151.691,1</b>	<b>100,00</b>	<b>28.616.023,3</b>	<b>100,00</b>	<b>25.772.859,5</b>	<b>100,00</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	5.898.837,1	22,89
2. Caja de Ahorro	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	4.557.817,2	17,68
3. Plazo Fijo	23.641.016,5	58,93	20.290.165,6	57,40	19.282.833,0	58,17	17.297.583,3	60,45	6.931.982,3	26,90
<b>4. Total de Depósitos de clientes</b>	<b>23.641.016,5</b>	<b>58,93</b>	<b>20.290.165,6</b>	<b>57,40</b>	<b>19.282.833,0</b>	<b>58,17</b>	<b>17.297.583,3</b>	<b>60,45</b>	<b>17.388.636,6</b>	<b>67,47</b>
5. Préstamos de Entidades Financieras	9.968.530,5	24,85	8.436.559,2	23,87	7.933.193,9	23,93	1.481.142,6	5,18	600.490,2	2,33
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-								
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	133.007,8	0,33	109.968,9	0,31	112.724,6	0,34	2.603.227,6	9,10	1.428.074,9	5,54
<b>8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo</b>	<b>33.742.554,8</b>	<b>84,11</b>	<b>28.836.693,7</b>	<b>81,58</b>	<b>27.328.751,6</b>	<b>82,44</b>	<b>21.381.953,6</b>	<b>74,72</b>	<b>19.417.201,7</b>	<b>75,34</b>
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	863.992,3	2,15	732.291,3	2,07	732.802,4	2,21	2.857.899,3	9,99	2.450.801,8	9,51
10. Deuda Subordinada	n.a.	-								
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-								
<b>12. Total de Fondos de Largo plazo</b>	<b>863.992,3</b>	<b>2,15</b>	<b>732.291,3</b>	<b>2,07</b>	<b>732.802,4</b>	<b>2,21</b>	<b>2.857.899,3</b>	<b>9,99</b>	<b>2.450.801,8</b>	<b>9,51</b>
12. Derivados	254.221,9	0,63	983.053,7	2,78	483.374,9	1,46	100.859,8	0,35	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-								
<b>15. Total de Pasivos Onerosos</b>	<b>34.860.768,9</b>	<b>86,89</b>	<b>30.552.038,7</b>	<b>86,43</b>	<b>28.544.928,9</b>	<b>86,10</b>	<b>24.340.712,7</b>	<b>85,06</b>	<b>21.868.003,5</b>	<b>84,85</b>
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-								
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-								
3. Otras Previsiones	155.468,5	0,39	121.027,0	0,34	118.206,2	0,36	108.915,2	0,38	88.127,3	0,34
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	16.161,8	0,06	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-								
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-								
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-								
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-								
9. Otros Pasivos no onerosos	154.185,1	0,38	101.638,5	0,29	146.606,7	0,44	91.070,1	0,32	158.764,7	0,62
<b>10. Total de Pasivos</b>	<b>35.170.422,5</b>	<b>87,67</b>	<b>30.774.704,1</b>	<b>87,06</b>	<b>28.809.741,8</b>	<b>86,90</b>	<b>24.556.859,9</b>	<b>85,82</b>	<b>22.114.895,4</b>	<b>85,81</b>
<b>F. Capital Híbrido</b>										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-								
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-								
<b>G. Patrimonio Neto</b>										
1. Patrimonio Neto	4.948.430,9	12,33	4.573.874,8	12,94	4.341.949,2	13,10	4.059.163,4	14,18	3.657.964,0	14,19
2. Participación de Terceros	n.a.	-								
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-								
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-								
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-								
<b>6. Total del Patrimonio Neto</b>	<b>4.948.430,9</b>	<b>12,33</b>	<b>4.573.874,8</b>	<b>12,94</b>	<b>4.341.949,2</b>	<b>13,10</b>	<b>4.059.163,4</b>	<b>14,18</b>	<b>3.657.964,0</b>	<b>14,19</b>
<b>7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto</b>	<b>40.118.853,4</b>	<b>100,00</b>	<b>35.348.579,0</b>	<b>100,00</b>	<b>33.151.691,1</b>	<b>100,00</b>	<b>28.616.023,3</b>	<b>100,00</b>	<b>25.772.859,5</b>	<b>100,00</b>
8. Memo: Capital Ajustado	4.937.522,3	12,31	4.573.874,8	12,94	4.333.901,1	13,07	4.059.163,4	14,18	3.657.964,0	14,19
9. Memo: Capital Elegible	4.937.522,3	12,31	4.573.874,8	12,94	4.333.901,1	13,07	4.059.163,4	14,18	3.657.964,0	14,19

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

Ratios	30 sep 2024	31 dic 2023	30 sep 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
	9 meses	Anual	9 meses	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	11,59	10,06	9,98	8,61	8,29
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	6,10	5,08	4,86	3,86	3,55
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	8,72	7,55	7,50	6,53	6,20
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	4,10	3,50	3,38	2,82	2,78
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	4,63	4,01	4,07	3,70	3,19
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	4,30	3,23	3,26	2,81	2,93
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	4,63	4,01	4,07	3,70	3,19
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	18,06	37,12	36,99	37,39	36,63
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	39,86	37,85	38,14	42,17	49,97
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	1,96	2,04	2,08	2,10	1,99
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	23,22	24,73	24,48	20,15	14,65
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	2,95	3,36	3,37	2,88	1,99
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	9,76	19,68	20,26	25,80	10,40
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	20,95	19,86	19,52	14,95	13,13
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	2,67	2,70	2,69	2,14	1,79
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	9,18	7,20	9,18	7,00	8,28
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	3,81	4,29	4,71	3,95	2,94
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	3,43	3,45	3,76	2,93	2,63
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	21,28	19,99	19,81	16,69	13,43
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,71	2,71	2,73	2,39	1,83
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	21,28	19,99	19,81	16,69	13,43
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	2,71	2,71	2,73	2,39	1,83
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	3,49	3,47	3,81	3,27	2,69
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	3,49	3,47	3,81	3,27	2,69
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	17,03	18,62	19,94	20,75	21,13
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	12,31	12,92	13,08	14,15	14,15
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	11,78	12,43	14,05	14,45	15,60
5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	14,97	13,23	15,34	16,10	17,85
7. Patrimonio Neto / Activos	12,33	12,94	13,10	14,18	14,19
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	20,43	18,63	19,09	15,77	12,73
<b>E. Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	13,49	23,53	15,85	n.a.	n.a.
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	17,36	25,36	12,49	n.a.	n.a.
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,29	1,47	2,37	1,61	1,62
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,82	3,26	3,42	3,50	3,11
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	141,35	220,90	144,30	217,49	192,29
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(2,90)	(8,96)	(4,99)	(8,53)	(6,73)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	0,44	1,04	1,08	1,16	0,35
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	(0,55)	(0,01)	0,38	2,86	4,56
<b>F. Ratios de Fondeo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	114,05	113,23	106,91	105,95	94,72
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	37,53	37,01	31,02	153,56	474,95
3. Depósitos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	68,31	68,62	68,72	71,36	79,52

(\*) 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 11 de octubre de 2024 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 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 31.12.2023, auditados por PricewaterhouseCoopers S.R.L., 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.

Adicionalmente, se tuvieron en consideración los estados financieros sin auditar al 30.09.2024.

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 31.12.2023.
- Estados financieros trimestrales sin auditar (último 30.09.2024).
- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en [www.bcp.gov.py](http://www.bcp.gov.py)

## Anexo II

	Oct.21*	Mar.22	Abr.22	Jul.22	Oct.22	Mar.23	Abr.23	Jul.23	Oct.23	Mar.24	Abr.24	Jul.24	Oct.24
	AAApy												
Solvencia	AAApy												
Tendencia	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: 11 de octubre de 2024.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Informe trimestral de Actualización de la Calificación Pública.
- Estados Financieros referidos al 30.09.2024.
- Calificadora: FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings)
  - [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com)
  - Sarmiento 663 Piso 7, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.
  - Teléfono: (+5411) 5235 8100 / Email: [info@fixscr.com](mailto:info@fixscr.com)
  - Representante Legal: Dr. Alejandro Piera
  - Ricardo Brugada 196 esquina Brasilia y Luis Morales, Asunción, Paraguay.
  - (+595) 21 203 030 / [alejandro.piera@ghp.com.py](mailto:alejandro.piera@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 una inversión y su emisor.

Mayor información sobre esta calificación en:

- [www.bancontinental.com.py](http://www.bancontinental.com.py)
- [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com)

### Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en: [www.fixscr.com/metodologia](http://www.fixscr.com/metodologia).

El procedimiento de calificación se puede encontrar en: [www.fixscr.com/ratings?filter\\_country=126](http://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 calificadoras-, 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](http://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](http://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.