

### Feller Rate mantiene en "AA-py" la calificación de la solvencia de Sudameris Bank S.A.E.C.A. La tendencia de la calificación es "Fuerte (+)".

Solvencia Tendencia	<b>Oct. 2019</b>	<b>Mar. 2020</b>
	AA-py Fuerte (+)	AA-py Fuerte (+)

Contacto: Andrea Gutiérrez Brunet / [andrea.gutierrez@feller-rate.com](mailto:andrea.gutierrez@feller-rate.com)

**ASUNCIÓN, PARAGUAY - 18 DE MARZO DE 2020.** Feller Rate ratificó la calificación de la solvencia de Sudameris Bank S.A.E.C.A. en "AA-py" y mantuvo su tendencia en "Fuerte (+)".

La calificación de Sudameris Bank S.A.E.C.A. reconoce un adecuado perfil de negocios y respaldo patrimonial, junto con indicadores de calidad de cartera controlados. Por otro lado, la calificación incorpora una mayor concentración relativa de negocios, tanto por deudores como por sector económico, y la fuerte competencia en los segmentos en los que participa el banco.

Sudameris se ha enfocado, tradicionalmente, en el segmento corporativo, representando alrededor del 90% de la cartera de créditos, lo que significa márgenes operacionales por debajo del promedio del sistema. Con el propósito de avanzar en diversificación, el plan estratégico del banco considera abordar el segmento de banca personas y pyme con el objetivo de ser un banco integral.

La entidad ha sido capaz de incrementar su participación de mercado, gracias al fuerte crecimiento de las colocaciones netas (32,9% nominal). Al cierre de 2019, la cuota de mercado en activos totales y en colocaciones netas era de 6,9% y 7,8%, respectivamente.

A diciembre 2019 se observaba un leve incremento del margen operacional, dado el paulatino avance en la penetración del segmento de banca personas y pymes. Al cierre de 2019, el resultado operacional bruto sobre activos totales promedio era de 5,0%, inferior al 7,1% de la industria, pero levemente superior al indicador exhibido al cierre de 2018 (4,8%).

El indicador de eficiencia mejora reflejando una mayor escala de operación y un efectivo control de los gastos, con un ratio de gastos de apoyo sobre activos totales promedio de 2,7% a diciembre de 2019, comparándose positivamente con el sistema (3,3%).

El gasto en provisiones es inferior al de otros bancos debido al segmento de negocios al cual se enfoca, principalmente, empresas. Este gasto ha exhibido incrementos temporales debido a la exposición a grandes deudores. No obstante, en el último periodo los niveles de mora mayor a 60 días se mantenían relativamente estables en rangos de 1,5%, inferior al 2,4% promedio del sistema; mientras que la cobertura de provisiones alcanzaba una vez.

A diciembre de 2019, la rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio era de 1,5%, similar al indicador de diciembre de 2018. Las capturas de mayores economías de escala, sumado a una leve mejora en el margen operacional han permitido mantener los niveles de rentabilidad estables, luego de las mejoras exhibidas en 2018.

El indicador de Basilea alcanzó un 15,4% a diciembre de 2019, superior al 13,3% registrado al cierre del año anterior. De acuerdo con la administración, la entidad capitalizó las utilidades acumuladas en 2019, sumado a las emisiones de bonos subordinados por US\$ 40 millones, lo que le permite tener holgura con respecto al límite regulatorio de 12%.

Sudameris es controlado por Abbeyfield Financial Holdings Limited con un 78,1% de la participación accionaria. En 2018, entró a la propiedad el Banco de Desarrollo Holandés (FMO, por sus siglas en holandés) quien, a diciembre de 2019, tenía un 15,0% de las acciones de Sudameris. Con su entrada a la propiedad, la entidad nombró a un director de amplia experiencia en el sector financiero.

#### TENDENCIA: FUERTE (+)

La tendencia "Fuerte (+)" de Sudameris reconoce el fortalecimiento de sus retornos en los últimos periodos acompañado de una sana calidad de cartera.

Feller Rate espera que la capacidad de generación de resultados y posición competitiva sostengan su favorable comportamiento y se acompañen de indicadores de calidad de cartera controlados, considerando un contexto económico ralentizado y el crecimiento relevante del portafolio.

[www.feller-rate.com.py](http://www.feller-rate.com.py)

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en [www.feller-rate.com.py](http://www.feller-rate.com.py) en la sección **Nomenclatura**

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