

Sudameris Bank S.A.E.C.A.

Perfil

Sudameris Bank S.A.E.C.A. (Sudameris) es un banco comercial de capital abierto, especializado en el segmento corporativo. El 71,39% de las acciones pertenece Abbeyfield Financial Holdings (con el 78,17% de los votos).

Factores relevantes de la calificación

Elevado posicionamiento de mercado, producto de su fusión con Banco Regional. El 03-07-23 culminó el proceso de fusión por absorción, donde Sudameris absorbió a Banco Regional S.A.E.C.A. (Regional), por lo cual a fines de agosto 2023 Sudameris se posiciona como una de las principales entidades bancarias del sistema, con un fuerte posicionamiento de mercado: líder en préstamos brutos con un 19,1% y 2do por depósitos con un 16,7%. Además, posee una clara posición de liderazgo en los sectores de cría de animales (37,7%), en el cual Sudameris tenía una importante posición de mercado, y en Agribusiness (40,8%), sector económico que lideraba Banco Regional.

Adecuado desempeño. La rentabilidad de Sudameris se sustenta en su modelo de negocios, principalmente orientado a la banca corporativa, caracterizado por acotados márgenes y bajo costo económico de cartera, así como su buena flexibilidad financiera para fondear su crecimiento y prudente gestión de riesgos. A sep'23 la rentabilidad se conserva en buenos niveles (ROAA: 1,7% y ROAE: 20,4%), aún después de la fusión, el cual se conserva en niveles similares a los exhibidos el año previo (1,7% y 21,2% respectivamente). En tanto, la eficiencia operativa desmejora respecto del cierre de ejercicio anterior producto de los mayores gastos derivados de la reestructuración organizacional de la fusión. FIX espera que la rentabilidad de Sudameris se conserve en adecuados niveles, y que la eficiencia tienda a niveles favorables para el próximo año, ayudada por el diferimiento de gastos asociados a la fusión (estimados en USD 50 millones, diferidos en 10 años a partir de ene'24).

Buena calidad de activos. La morosidad de Sudameris se ha conservado históricamente en niveles bajos (inferior al 2%), producto una mayor participación de la cartera corporativa dentro del total de financiaciones, proporción que se mantiene aún luego de la fusión. Sin embargo, a sep'23 la mora se ubica en 2,9%, producto del mayor peso en la cartera irregular de créditos vencidos que poseía Regional, aunque aun encontrándose en niveles confortables y comparando favorablemente respecto de la media de Bancos Privados. Además, la cobertura con provisiones es buena (137% de la cartera vencida y 4% del total de préstamos), producto de los elevados niveles de provisiones genéricas constituidas por Sudameris en el marco de la fusión. FIX estima que la morosidad del Banco podría contenerse, a pesar del contexto de tasas de interés aún elevadas.

Bajo costo de fondeo y adecuada liquidez. Sudameris fondea su actividad principalmente con depósitos (64,2% de los activos), con una buena mezcla entre captaciones a la vista (51%) y a plazo (49%), los cuales muestran una adecuada atomización por cliente - los primeros 10 concentran el 17,7%, producto de un mayor fondeo minorista proveniente de la cartera de Regional. El resto del fondeo proviene de préstamos a largo plazo de entidades locales y del exterior, así como de emisiones subordinadas y acciones preferidas. En tanto, a ago'23 la liquidez se evalúa en niveles confortables (31,6% de los depósitos, levemente por debajo del reportado por las entidades privadas, 36,5%).

Adecuada capitalización para sustentar su crecimiento. Su solvencia exhibe adecuados ratios para el modelo de negocios, sustentado en la capitalización de resultados, la emisión de obligaciones negociables subordinadas y de acciones preferidas, para conservar los excedentes mínimos de capital requeridos por sus límites internos de gestión. A sep'23 el capital tangible alcanzaba un 7,7% del activo tangible,

Entidades Financieras

Bancos
Paraguay

Informe de Actualización

Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo AA+py

Tendencia Estable

Resumen Financiero

| Sudameris Bank S.A.E.C.A. | | |
|--------------------------------|------------|------------|
| Miles de Millones | 30/09/23 | 30/09/22 |
| Activos (USD Mill.)* | 4.982 | 1.968 |
| Activos (Guaraníes) | 36.344.298 | 13.953.254 |
| Patrimonio Neto (Gs) | 3.042.106 | 1.335.485 |
| Resultado Neto (Gs) | 292.155 | 198.975 |
| ROA (%) | 1,7 | 1,7 |
| ROE (%) | 20,4 | 21,2 |
| Patrimonio/Activos Totales (%) | 8,4 | 8,0 |

* Tipo de Cambio del BCP. Sep'23: 7.266,1 y Jun'22: 6.847,8

Criterios Relacionados

[Manual de procedimientos de Calificación de Entidades Financieras, Marzo 2020., Registrado ante la CNV Paraguay.](#)

Informes Relacionados

[Sistema Bancario de Paraguay. Evolución Reciente y Perspectivas 2023, FIX SCR S.A., 29 Marzo 2023](#)

[Estadísticas Comparativas - Bancos Paraguay, 21 Septiembre, 2023](#)

[Informe integral Sudameris Bank S.A.E.C.A., 21 Abril, 2023](#)

Analistas

Analista Principal
María José Sager
Analista Senior
mariajose.sager@fixscr.com
+54 11 5235 8131

Analista Secundario
María Luisa Duarte
Director
maria.duarte@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Sensibilidad de la calificación

Crecimiento y solvencia. La consolidación de su crecimiento previsto, de las entidades fusionadas, que vaya acompañado de una adecuada generación de ingresos, así como de una robusta capitalización que solvente dicho crecimiento, podría generar una revisión a la suba de calificación.

Deterioro del desempeño y limitaciones para financiar el crecimiento. Un mercado y sostenido deterioro en su performance que afecte negativamente su solvencia, así como limitaciones para fondar la expansión de las operaciones, pueden presionar a la baja la calificación.

Estado de Resultados - Sudameris Bank S.A.E.C.A.

| | 30 sep 2023* | | 31 dic 2022 | | 30 sep 2022 | | 31 dic 2021 | | 31 dic 2020 | |
|---|--------------------|-------------|--------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | 9 meses | Como % de | Anual | Como % de | 9 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 | 1.304.027,4 | 5,91 | 1.077.142,4 | 7,23 | 742.976,1 | 7,10 | 887.156,2 | 7,34 | 809.222,2 | 7,88 |
| 2. Otros Intereses Cobrados | n.a. | - | n.a. | - | 21.428,7 | 0,20 | n.a. | - | n.a. | - |
| 3. Ingresos por Dividendos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 4. Ingresos Brutos por Intereses | 1.304.027,4 | 5,91 | 1.077.142,4 | 7,23 | 764.404,8 | 7,30 | 887.156,2 | 7,34 | 809.222,2 | 7,88 |
| 5. Intereses por depósitos | 690.141,2 | 3,13 | 480.127,8 | 3,22 | 212.942,4 | 2,03 | 399.726,1 | 3,31 | 410.862,5 | 4,00 |
| 6. Otros Intereses Pagados | n.a. | - | n.a. | - | 123.611,2 | 1,18 | n.a. | - | n.a. | - |
| 7. Total Intereses Pagados | 690.141,2 | 3,13 | 480.127,8 | 3,22 | 336.553,6 | 3,22 | 399.726,1 | 3,31 | 410.862,5 | 4,00 |
| 8. Ingresos Netos por Intereses | 613.886,2 | 2,78 | 597.014,6 | 4,01 | 427.851,3 | 4,09 | 487.430,1 | 4,03 | 398.359,8 | 3,88 |
| 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 | 54.181,8 | 0,25 | 51.610,9 | 0,35 | 38.777,9 | 0,37 | 44.954,7 | 0,37 | 9.938,6 | 0,10 |
| 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 | 89.315,3 | 0,40 | 60.986,2 | 0,41 | 42.693,3 | 0,41 | 63.339,3 | 0,52 | 70.252,0 | 0,68 |
| 14. Otros Ingresos Operacionales | 317.634,1 | 1,44 | 160.156,4 | 1,07 | 97.131,2 | 0,93 | 280.417,7 | 2,32 | 143.886,0 | 1,40 |
| 15. Ingresos Operativos (excl. intereses) | 461.131,2 | 2,09 | 272.753,6 | 1,83 | 178.602,4 | 1,71 | 388.711,7 | 3,22 | 224.076,7 | 2,18 |
| 16. Gastos de Personal | 141.376,9 | 0,64 | 130.301,8 | 0,87 | 96.768,7 | 0,92 | 117.097,0 | 0,97 | 107.356,6 | 1,05 |
| 17. Otros Gastos Administrativos | 482.081,2 | 2,19 | 301.260,3 | 2,02 | 223.189,8 | 2,13 | 396.874,7 | 3,29 | 260.989,0 | 2,54 |
| 18. Total Gastos de Administración | 623.458,1 | 2,83 | 431.562,1 | 2,90 | 319.958,5 | 3,06 | 513.971,7 | 4,25 | 368.345,6 | 3,59 |
| 19. Resultado por participaciones - Operativos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad | 451.559,3 | 2,05 | 438.206,1 | 2,94 | 286.495,2 | 2,74 | 362.170,1 | 3,00 | 254.090,8 | 2,47 |
| 21. Cargos por Incobrabilidad | -11.937,7 | -0,05 | 74.400,1 | 0,50 | 91.246,7 | 0,87 | 132.300,9 | 1,10 | 129.140,6 | 1,26 |
| 22. Cargos por Otras Previsiones | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 23. Resultado Operativo | 463.497,0 | 2,10 | 363.806,0 | 2,44 | 195.248,4 | 1,87 | 229.869,2 | 1,90 | 124.950,2 | 1,22 |
| 24. Resultado por participaciones - No Operativos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 25. Ingresos No Recurrentes | 35.303,9 | 0,16 | 31.138,6 | 0,21 | 10.995,8 | 0,11 | 34.782,7 | 0,29 | 45.014,4 | 0,44 |
| 26. Egresos No Recurrentes | 205.698,3 | 0,93 | 6.952,0 | 0,05 | 6.813,6 | 0,07 | 19.092,3 | 0,16 | 4.146,4 | 0,04 |
| 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 | -948,1 | 0,00 | 1.785,9 | 0,01 | -455,6 | 0,00 | -1.075,7 | -0,01 | -5.498,7 | -0,05 |
| 29. Resultado Antes de Impuestos | 292.154,6 | 1,32 | 389.778,4 | 2,62 | 198.975,0 | 1,90 | 244.483,9 | 2,02 | 160.319,6 | 1,56 |
| 30. Impuesto a las Ganancias | n.a. | - | 35.047,7 | 0,24 | n.a. | - | 20.645,2 | 0,17 | 15.260,1 | 0,15 |
| 31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 32. Resultado Neto | 292.154,6 | 1,32 | 354.730,7 | 2,38 | 198.975,0 | 1,90 | 223.838,7 | 1,85 | 145.059,4 | 1,41 |
| 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 | 292.154,6 | 1,32 | 354.730,7 | 2,38 | 198.975,0 | 1,90 | 223.838,7 | 1,85 | 145.059,4 | 1,41 |
| 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 | 292.154,6 | 1,32 | 354.730,7 | 2,38 | 198.975,0 | 1,90 | 223.838,7 | 1,85 | 145.059,4 | 1,41 |
| 40. Memo: Dividendos relacionados al período | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | 172.770,9 | 1,43 | n.a. | - |
| 41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período | n.a. | - | 7.493,8 | 0,05 | n.a. | - | 6.300,0 | 0,05 | 414,2 | 0,00 |

*Estados financieros consolidados

Estado de Situación Patrimonial - Sudameris Bank S.A.E.C.A.

| | 30 sep 2023* | | 31 dic 2022 | | 30 sep 2022 | | 31 dic 2021 | | 31 dic 2020 | |
|---|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
| | 9 meses | Como | Anual | Como | 9 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. | - | 13.027.285,1 | 77,99 | n.a. | - | n.a. | - |
| 5. Otros Préstamos | 26.814.638,4 | 73,78 | 14.082.667,6 | 80,22 | 210.264,9 | 1,26 | 11.059.458,9 | 77,22 | 9.707.376,3 | 77,67 |
| 6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad | 1.076.217,2 | 2,96 | 218.545,9 | 1,24 | 234.878,9 | 1,41 | 160.691,0 | 1,12 | 151.116,6 | 1,21 |
| 7. Préstamos Netos de Provisiones | 25.738.421,3 | 70,82 | 13.864.121,6 | 78,97 | 13.002.671,1 | 77,84 | 10.898.767,9 | 76,09 | 9.556.259,6 | 76,46 |
| 8. Préstamos Brutos | 26.814.638,4 | 73,78 | 14.082.667,6 | 80,22 | 13.237.550,0 | 79,25 | 11.059.458,9 | 77,22 | 9.707.376,3 | 77,67 |
| 9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular | 782.128,4 | 2,15 | 188.688,1 | 1,07 | 210.264,9 | 1,26 | 72.941,4 | 0,51 | 93.971,4 | 0,75 |
| 10. Memo: Préstamos a Valor Razonable | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| B. Otros Activos Rentables | | | | | | | | | | |
| 1. Depósitos en Bancos | 350.781,1 | 0,97 | 103.719,1 | 0,59 | 102.228,3 | 0,61 | 106.135,4 | 0,74 | 81.797,8 | 0,65 |
| 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 | 1.947.460,1 | 5,36 | 680.014,0 | 3,87 | n.a. | - | 741.922,0 | 5,18 | 476.835,2 | 3,82 |
| 4. Derivados | 301.705,4 | 0,83 | 119.845,6 | 0,68 | 67.464,2 | 0,40 | 46.139,4 | 0,32 | 54.183,4 | 0,43 |
| 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. | - | 688.659,3 | 4,12 | n.a. | - | n.a. | - |
| 6. Inversiones en Sociedades | 325.007,9 | 0,89 | 9.675,0 | 0,06 | 29.626,5 | 0,18 | 121.364,0 | 0,85 | 21.014,0 | 0,17 |
| 7. Otras inversiones | 741.843,8 | 2,04 | 127.835,0 | 0,73 | 62.604,9 | 0,37 | 166.400,6 | 1,16 | 82.491,4 | 0,66 |
| 8. Total de Títulos Valores | 3.316.017,1 | 9,12 | 937.369,5 | 5,34 | 848.354,9 | 5,08 | 1.075.825,9 | 7,51 | 634.523,9 | 5,08 |
| 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. | - |
| 13. Activos Rentables Totales | 29.405.219,5 | 80,91 | 14.905.210,3 | 84,90 | 13.953.254,4 | 83,53 | 12.080.729,3 | 84,35 | 10.272.581,3 | 82,19 |
| C. Activos No Rentables | | | | | | | | | | |
| 1. Disponibilidades | 4.952.333,3 | 13,63 | 2.070.191,6 | 11,79 | 2.295.803,6 | 13,74 | 1.861.985,4 | 13,00 | 1.872.221,7 | 14,98 |
| 2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | 544.362,5 | 4,36 |
| 3. Bienes Diversos | 458.914,5 | 1,26 | 167.277,6 | 0,95 | 172.624,3 | 1,03 | 109.370,9 | 0,76 | 153.594,0 | 1,23 |
| 4. Bienes de Uso | 272.798,8 | 0,75 | 160.910,9 | 0,92 | 73.657,0 | 0,44 | 75.866,5 | 0,53 | 67.326,5 | 0,54 |
| 5. Llave de Negocio | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 6. Otros Activos Intangibles | 256.636,9 | 0,71 | 9.517,0 | 0,05 | 8.287,7 | 0,05 | 5.535,5 | 0,04 | 9.652,3 | 0,08 |
| 7. Créditos Impositivos Corrientes | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 10. Otros Activos | 998.395,0 | 2,75 | 242.176,7 | 1,38 | 200.870,2 | 1,20 | 189.162,3 | 1,32 | 122.543,5 | 0,98 |
| 11. Total de Activos | 36.344.298,1 | 100,00 | 17.555.283,9 | 100,00 | 16.704.497,2 | 100,00 | 14.322.649,9 | 100,00 | 12.497.919,4 | 100,00 |
| Pasivos y Patrimonio Neto | | | | | | | | | | |
| D. Pasivos Onerosos | | | | | | | | | | |
| 1. Cuenta Corriente | 5.236.649,7 | 14,41 | 2.075.711,7 | 11,82 | 3.282.563,7 | 19,65 | 2.066.344,0 | 14,43 | 1.853.234,5 | 14,83 |
| 2. Caja de Ahorro | 6.706.827,9 | 18,45 | 2.559.182,7 | 14,58 | 1.556.612,6 | 9,32 | 2.386.132,4 | 16,66 | 2.012.492,3 | 16,10 |
| 3. Plazo Fijo | 11.390.875,0 | 31,34 | 5.481.738,9 | 31,23 | 5.013.056,8 | 30,01 | 4.638.604,3 | 32,39 | 3.944.179,4 | 31,56 |
| 4. Total de Depósitos de clientes | 23.334.352,5 | 64,20 | 10.116.633,3 | 57,63 | 9.852.233,1 | 58,98 | 9.091.080,7 | 63,47 | 7.809.906,1 | 62,49 |
| 5. Préstamos de Entidades Financieras | 7.627.187,3 | 20,99 | 5.193.892,4 | 29,59 | 819.274,6 | 4,90 | 3.427.688,3 | 23,93 | 3.151.701,4 | 25,22 |
| 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 | 138.499,5 | 0,38 | 46.564,1 | 0,27 | 40.562,0 | 0,24 | 40.308,8 | 0,28 | 34.388,1 | 0,28 |
| 8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo | 31.100.039,3 | 85,57 | 15.357.089,8 | 87,48 | 10.712.069,7 | 64,13 | 12.559.077,8 | 87,69 | 10.995.995,6 | 87,98 |
| 9. Pasivos Financieros de Largo Plazo | 1.594.352,0 | 4,39 | 367.296,5 | 2,09 | 4.103.282,7 | 24,56 | 413.147,4 | 2,88 | 352.338,8 | 2,82 |
| 10. Deuda Subordinada | n.a. | - | n.a. | - | 354.569,5 | 2,12 | 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 | 1.594.352,0 | 4,39 | 367.296,5 | 2,09 | 4.457.852,2 | 26,69 | 413.147,4 | 2,88 | 352.338,8 | 2,82 |
| 12. Derivados | 298.887,3 | 0,82 | 115.522,5 | 0,66 | 63.663,7 | 0,38 | 45.854,3 | 0,32 | 53.752,7 | 0,43 |
| 14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 15. Total de Pasivos Onerosos | 32.993.278,6 | 90,78 | 15.839.908,8 | 90,23 | 15.233.585,6 | 91,19 | 13.018.079,5 | 90,89 | 11.402.087,2 | 91,23 |
| 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 | 93.302,8 | 0,26 | 62.323,7 | 0,36 | 54.454,4 | 0,33 | 47.557,1 | 0,33 | 35.599,8 | 0,28 |
| 4. Pasivos Impositivos corrientes | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 5. Impuestos Diferidos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 9. Otros Pasivos no onerosos | 215.611,0 | 0,59 | 111.810,9 | 0,64 | 80.972,3 | 0,48 | 65.343,4 | 0,46 | 91.550,4 | 0,73 |
| 10. Total de Pasivos | 33.302.192,4 | 91,63 | 16.014.043,3 | 91,22 | 15.369.012,3 | 92,01 | 13.130.980,0 | 91,68 | 11.529.237,4 | 92,25 |
| 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. | - | 130.000,0 | 0,74 | 60.000,0 | 0,36 | 60.000,0 | 0,42 | 60.000,0 | 0,48 |
| G. Patrimonio Neto | | | | | | | | | | |
| 1. Patrimonio Neto | 2.996.648,9 | 8,25 | 1.365.783,7 | 7,78 | 1.230.028,0 | 7,36 | 1.086.213,0 | 7,58 | 863.224,2 | 6,91 |
| 5. Diferencias de valuación no realizada y Otros | 45.456,9 | 0,13 | 45.456,9 | 0,26 | 45.456,9 | 0,27 | 45.456,9 | 0,32 | 45.457,8 | 0,36 |
| 6. Total del Patrimonio Neto | 3.042.105,7 | 8,37 | 1.411.240,6 | 8,04 | 1.335.484,9 | 7,99 | 1.191.669,9 | 8,32 | 968.682,0 | 7,75 |
| 7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto | 36.344.298,1 | 100,00 | 17.555.283,9 | 100,00 | 16.704.497,2 | 100,00 | 14.322.649,9 | 100,00 | 12.497.919,4 | 100,00 |
| 8. Memo: Capital Ajustado | 2.785.468,8 | 7,66 | 1.401.723,6 | 7,98 | 1.327.197,2 | 7,95 | 1.186.134,4 | 8,28 | 959.029,7 | 7,67 |
| 9. Memo: Capital Elegible | 2.785.468,8 | 7,66 | 1.401.723,6 | 7,98 | 1.327.197,2 | 7,95 | 1.186.134,4 | 8,28 | 959.029,7 | 7,67 |

*Estados financieros consolidados

Ratios - Sudameris Bank S.A.E.C.A.

| | 30 sep 2023** | 31 dic 2022 | 30 sep 2022 | 31 dic 2021 | 31 dic 2020 |
|--|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 9 meses | Anual | 9 meses | Anual | Anual |
| A. Ratios de Rentabilidad - Intereses | | | | | |
| 1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio) | 9,93 | 8,70 | 8,29 | 8,76 | 9,27 |
| 2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio) | 6,67 | 5,03 | 3,03 | 4,56 | 5,83 |
| 3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio) | 9,21 | 8,09 | 7,91 | 8,07 | 8,73 |
| 4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio) | 4,41 | 3,34 | 3,21 | 3,28 | 4,02 |
| 5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio) | 4,34 | 4,48 | 4,43 | 4,43 | 4,30 |
| 6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio) | 4,42 | 3,92 | 3,48 | 3,23 | 2,90 |
| 7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio) | 4,34 | 4,43 | 4,43 | 4,37 | 4,29 |
| B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa | | | | | |
| 1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos | 42,90 | 31,36 | 29,45 | 44,37 | 36,00 |
| 2. Gastos de Administración / Total de Ingresos | 58,00 | 49,62 | 52,76 | 58,66 | 59,18 |
| 3. Gastos de Administración / Activos (Promedio) | 3,61 | 2,73 | 2,78 | 3,85 | 3,30 |
| 4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio) | 31,51 | 34,05 | 30,50 | 33,94 | 30,08 |
| 5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio) | 2,62 | 2,77 | 2,49 | 2,71 | 2,27 |
| 6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad | (2,64) | 16,98 | 31,85 | 36,53 | 50,82 |
| 7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio) | 32,34 | 28,27 | 20,78 | 21,54 | 14,79 |
| 8. Resultado Operativo / Activos (Promedio) | 2,68 | 2,30 | 1,70 | 1,72 | 1,12 |
| 9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos | n.a. | 8,99 | n.a. | 8,44 | 9,52 |
| 10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo | 2,71 | 3,93 | 3,66 | 4,05 | 3,21 |
| 11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo | 2,78 | 3,26 | 2,49 | 2,57 | 1,58 |
| C. Otros Ratios de Rentabilidad | | | | | |
| 1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio) | 20,39 | 27,56 | 21,18 | 20,98 | 17,17 |
| 2. Resultado Neto / Activos (Promedio) | 1,69 | 2,24 | 1,73 | 1,68 | 1,30 |
| 3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio) | 20,39 | 27,56 | 21,18 | 20,98 | 17,17 |
| 4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio | 1,69 | 2,24 | 1,73 | 1,68 | 1,30 |
| 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 | 1,75 | 3,18 | 2,54 | 2,50 | 1,83 |
| 7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo | 1,75 | 3,18 | 2,54 | 2,50 | 1,83 |
| D. Capitalización | | | | | |
| 1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados | 12,51 | 12,57 | 12,67 | 13,26 | 12,13 |
| 3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets | 7,72 | 7,99 | 7,95 | 8,28 | 7,68 |
| 4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio | 11,76 | 10,24 | 10,42 | 10,02 | 9,70 |
| 5. Total Regulatory Capital Ratio (*) | 14,36 | 15,18 | 15,56 | 15,56 | 14,56 |
| 6. Capital Básico / Riesgos Ponderados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 7. Patrimonio Neto / Activos | 8,37 | 8,04 | 7,99 | 8,32 | 7,75 |
| 8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta | n.a. | 2,1 | n.a. | 80,0 | 0,3 |
| 9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR | n.a. | 2,1 | n.a. | 80,0 | 0,3 |
| 10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto | n.a. | 2,1 | n.a. | 80,0 | 0,3 |
| 11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto | 12,84 | 24,61 | 19,92 | 3,76 | 14,93 |
| E. Ratios de Calidad de Activos | | | | | |
| 1. Crecimiento del Total de Activos | 107,03 | 22,57 | 16,63 | 14,60 | 26,50 |
| 2. Crecimiento de los Préstamos Brutos | 90,41 | 27,34 | 19,69 | 13,93 | 24,60 |
| 3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones | 2,92 | 1,34 | 1,59 | 0,66 | 0,97 |
| 4. Previsiones / Total de Financiaciones | 4,01 | 1,55 | 1,77 | 1,45 | 1,56 |
| 5. Previsiones / Préstamos Irregulares | 137,60 | 115,82 | 111,71 | 220,30 | 160,81 |
| 6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto | (9,67) | (2,12) | (1,84) | (7,36) | (5,90) |
| 7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio) | (0,09) | 0,60 | 1,02 | 1,31 | 1,48 |
| 8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio) | n.a. | n.a. | (1,02) | n.a. | 0,17 |
| 9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos | 4,55 | 2,52 | 2,86 | 1,62 | 2,49 |
| F. Ratios de Fondo | | | | | |
| 1. Préstamos / Depósitos de Clientes | 114,91 | 139,20 | 134,36 | 121,65 | 124,30 |
| 2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios | 4,60 | 2,00 | 12,48 | 3,10 | 2,60 |
| 3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados | 71,37 | 64,34 | 64,95 | 70,08 | 68,82 |

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

(**) Estados Financieros Consolidados

Anexo I - DICTAMEN

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO, reunido el 13 de octubre de 2023 ha decidido confirmar en **Categoría AA+Py** con **Tendencia Estable** la Calificación Nacional de Largo Plazo de Sudameris Bank S.A.E.C.A

Categoría 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.

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 Sudameris S.A.E.C.A. se fundamenta en el fuerte posicionamiento en el sistema y en los principales sectores económicos, producto de su fusión con Banco Regional, así como su adecuada rentabilidad y capitalización, y buena calidad de activos y diversificación del Fondo.

La tendencia estable refleja la visión de FIX de que la entidad no se presentará cambios significativos en los factores determinantes en la calificación para los próximos dos años.

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 contables al 31.12.2022, auditados por Ernst & Young Paraguay, que expresa que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Sudameris Bank 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 han considerado los estados contables correspondientes al período de nueve meses, finalizado el 30.09.2023.

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 contables auditados al 31.12.2022.
- Estados contables trimestrales (último 30.09.2023).
- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en www.bcp.gov.py

Anexo II

| | Jul.20* | Oct.20 | Mar.21 | Abr.21 | Jul.21 | Oct.21 | Mar.22 | Abr.22 | Jul.22 | Sep.22 | Mar.23 | Abr.23 | Jul.23 | Oct.23 |
|------------------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Solvencia | AA-py | AA-py | AA-py | AA-py | AA-py | AApy | AApy | AApy | AApy | AApy | AA+py | AA+py | AA+py | AA+py |
| Tendencia | Fuerte | Fuerte | Fuerte | Fuerte | Fuerte | Estable | Estable | Estable | Estable | Estable | Estable | 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 octubre de 2023.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Reporte de actualización.
- Estados Financieros referidos: 30.09.2023.
- 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 / alejandro.piera@ghp.com.py

| Entidad | Calificación Local | |
|---------------------------|--------------------|---------|
| Sudameris Bank S.A.E.C.A. | Solvencia | AA+py |
| | 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:

- <https://www.sudameris.com.py/>
- <https://www.fixscr.com/site/index>

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en: https://www.fixscr.com/reportes-web/index?category_id=6.

El procedimiento de calificación se puede encontrar en: <https://www.fixscr.com/site/definiciones>.

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.

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: www.fixscr.com/ratings/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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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 S.A.

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 S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. 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 S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. 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 S.A. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. 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 S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.