

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

Fusión por absorción. En dic'22 se aprobó y firmó el compromiso de fusión por absorción de Sudameris Bank S.A.E.C.A. (entidad absorbente) con Banco Regional S.A.E.C.A. (entidad absorbida), la cual está prevista su finalización en los próximos meses, en la que las acciones preferidas de Regional serán canjeadas 1 a 1 por acciones preferidas de Sudameris, mientras que las acciones ordinarias de la entidad absorbida serán canjeadas considerando un múltiplo aproximado de 1,25 veces el valor de las acciones ordinarias de Regional, por acciones preferidas de Sudameris. La compra del Banco Regional se realizará sólo mediante la conversión de acciones detallada anteriormente, es decir, no involucrará desembolsos de capital por parte de Sudameris. En este sentido, Sudameris debería emitir en concepto de acciones preferidas aproximadamente USD 211 millones, cifra que incluye tanto la absorción de Banco Regional, así como el acuerdo con el FMO, en el que canjeará sus acciones ordinarias por preferidas.

En el ejercicio 2022, la cartera de préstamos de Banco Regional, producto de los análisis y revisiones realizados por Sudameris, registraba en un marco de prudencia eventuales necesidades de provisiones por aproximadamente USD 120 millones, mitad de la cual fue ya anticipada por medio de las constituciones de provisiones sobre el resultado de la entidad y con la aplicación de recursos en la Reserva Legal (aproximadamente USD 40 millones). Por lo tanto, al momento de la fusión y asunción del control por parte de Sudameris, se prevé la constitución de provisiones adicionales por USD 60 millones, las cuales serán diferidas en 5 años.

Proyecciones de la entidad fusionada. La fusión dará lugar a la institución bancaria con mayor volumen de activos del sistema. Ambas entidades se especializan en las asistencias a la banca corporativa, con un elevado expertise en los sectores agrícolas. En este sentido, se prevé que Sudameris fusionado se posicione como líder de los sectores agrícola, ganadero, industrias y servicios. La entidad prevé un período de consolidación entre ambos bancos, con mínimos crecimientos hasta 2024 inclusive, y a partir del 2025, se prevé un mayor dinamismo en el volumen de activos, sustentado con un aumento similar del pasivo, principalmente de los depósitos tanto a la vista como a plazo.

El proceso contempla el diferimiento a partir de ene' 24 y por 10 años de aproximadamente U\$S 50 millones correspondientes a gastos de fusión asociados a la reestructuración organizacional (gastos en sistemas, asesorías legales, desvinculación de personal, entre otros), dado el objetivo de la entidad de conservar una eficiencia operativa del 45% (relación gastos – ingresos) a mediano y largo plazo.

En cuanto a la calidad de activos, producto de los niveles de provisiones a constituir, que permiten un saneamiento de la cartera deteriorada, se espera una importante mejora para fines de 2023 y un ratio de morosidad cercano al 1,7% en adelante, con una cobertura de provisiones de 200%.

Por último, en cuanto a la solvencia luego de la fusión, Sudameris estima un Tier 1 cercano a 12,7%, fortalecido por la emisión de acciones preferidas. En tanto, se prevé un Tier 2 de 14,4%, con una tendencia proyectada positiva hacia el 2030, ratio que se vería favorecido por la

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	30/06/23	30/06/22
Activos (USD Mill.)*	2.708	2.242
Activos (Guaraníes)	19.676.888	15.354.131
Patrimonio Neto (Gs)	1.599.475	1.246.147
Resultado Neto (Gs)	174.478	129.637
ROA (%)	1,9	1,8
ROE (%)	22,8	21,3
Patrimonio/Activos Totales (%)	8,1	8,1

* Tipo de Cambio del BCP. Jun'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, 09 Junio, 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

emisión y colocación de bonos subordinados de hasta USD 40 millones, una vez concretada la fusión.

Adecuado desempeño. La rentabilidad de Sudameris se sustenta en su modelo de negocios orientado a la banca corporativa, caracterizado por acotados márgenes y bajo costo económico de cartera, así como su buena flexibilidad financiera para fondar su crecimiento y prudente gestión de riesgos. A jun'23 la rentabilidad se conserva en buenos niveles (ROAA: 1,9% y ROAE: 22,8%) y en niveles similares a los exhibidos el año previo (1,8% y 21,3% respectivamente). FIX espera que la tendencia positiva de los resultados se consolide una vez finalizada la fusión.

Buena calidad de activos. La irregularidad de Sudameris se ha conservado históricamente en niveles bajos, producto del mayor peso de la cartera corporativa dentro del total de financiaciones. En este sentido, a jun'23 la cartera vencida representa un 1,6% de la cartera total, nivel considerado acotado, mientras las provisiones cubren el 117% de la cartera vencida y 1,9% del total de financiaciones.

Adecuada capitalización. 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 jun'23 el capital tangible alcanzaba un 8,1% del activo tangible, en línea con el promedio registrado en los últimos 4 años.

Sensibilidad de la calificación

Dificultades en la fusión. La postergación de la fusión prevista para finalizar en 2023, o en el caso que surjan impedimentos para completar el proceso podría presionar a la baja la calificación.

Crecimiento y solvencia. La consolidación de su crecimiento previsto, luego de finalizado el proceso de fusión, 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.

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

	30 jun 2023		31 dic 2022		30 jun 2022		31 dic 2021		31 dic 2020	
	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	6 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	669.857,2	8,46	1.077.142,4	7,23	479.641,2	7,38	887.156,2	7,34	809.222,2	7,88
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	n.a.	-	10.409,0	0,16	n.a.	-	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	669.857,2	8,46	1.077.142,4	7,23	490.050,3	7,54	887.156,2	7,34	809.222,2	7,88
5. Intereses por depósitos	355.751,5	4,49	480.127,8	3,22	137.421,1	2,11	399.726,1	3,31	410.862,5	4,00
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	75.544,4	1,16	n.a.	-	n.a.	-
7. Total Intereses Pagados	355.751,5	4,49	480.127,8	3,22	212.965,5	3,28	399.726,1	3,31	410.862,5	4,00
8. Ingresos Netos por Intereses	314.105,6	3,97	597.014,6	4,01	277.084,7	4,26	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	29.146,1	0,37	51.610,9	0,35	26.116,5	0,40	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	40.925,0	0,52	60.986,2	0,41	27.192,9	0,42	63.339,3	0,52	70.252,0	0,68
14. Otros Ingresos Operacionales	128.286,8	2,14	160.156,4	1,07	22.073,6	0,34	280.417,7	2,32	143.886,0	1,40
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	239.527,3	3,02	272.753,6	1,83	75.382,9	1,16	388.711,7	3,22	224.076,7	2,18
16. Gastos de Personal	71.937,6	0,91	130.301,8	0,87	64.090,0	0,99	117.097,0	0,97	107.356,6	1,05
17. Otros Gastos Administrativos	206.397,8	3,13	301.260,3	2,02	91.561,9	1,41	396.874,7	3,29	260.989,0	2,54
18. Total Gastos de Administración	319.504,7	4,03	431.562,1	2,90	155.651,9	2,40	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	234.128,2	2,96	438.206,1	2,94	196.815,8	3,03	362.170,1	3,00	254.090,8	2,47
21. Cargos por Incobrabilidad	53.258,0	0,67	74.400,1	0,50	56.869,5	0,88	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	180.870,2	2,28	363.806,0	2,44	139.946,2	2,15	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	17.847,0	0,23	31.138,6	0,21	10.462,6	0,16	34.782,7	0,29	45.014,4	0,44
26. Egresos No Recurrentes	5.108,3	0,06	6.952,0	0,05	6.653,0	0,10	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	-756,2	-0,01	1.785,9	0,01	-510,9	-0,01	-1.075,7	-0,01	-5.498,7	-0,05
29. Resultado Antes de Impuestos	192.852,8	2,44	389.778,4	2,62	143.245,0	2,20	244.483,9	2,02	160.319,6	1,56
30. Impuesto a las Ganancias	18.375,0	0,23	35.047,7	0,24	13.608,0	0,21	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	174.477,8	2,20	354.730,7	2,38	129.637,0	1,99	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	174.477,8	2,20	354.730,7	2,38	129.637,0	1,99	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	174.477,8	2,20	354.730,7	2,38	129.637,0	1,99	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

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

	30 jun 2023		31 dic 2022		30 jun 2022		31 dic 2021		31 dic 2020	
	6 meses	Como	6 meses	Como	6 meses	Como	6 meses	Como	6 meses	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.	-	11.818.643,4	76,97	n.a.	-	n.a.	-
5. Otros Préstamos	14.731.678,0	74,87	14.082.667,6	80,22	156.718,1	1,02	11.059.458,9	77,22	9.707.376,3	77,67
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	277.569,1	1,41	218.545,9	1,24	207.796,4	1,35	160.691,0	1,12	151.116,6	1,21
7. Préstamos Netos de Previsiones	14.454.108,9	73,46	13.864.121,6	78,97	11.767.565,2	76,64	10.898.767,9	76,09	9.556.259,6	76,46
8. Préstamos Brutos	14.731.678,0	74,87	14.082.667,6	80,22	11.975.361,5	77,99	11.059.458,9	77,22	9.707.376,3	77,67
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	235.931,4	1,20	188.688,1	1,07	156.718,1	1,02	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	82.325,2	0,42	103.719,1	0,59	161.696,5	1,05	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	633.001,8	3,22	680.014,0	3,87	n.a.	-	741.922,0	5,18	476.835,2	3,82
4. Derivados	291.786,8	1,48	119.845,6	0,68	92.099,1	0,60	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.	-	735.271,2	4,79	n.a.	-	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	238.555,6	1,21	9.675,0	0,06	28.980,7	0,19	121.364,0	0,85	21.014,0	0,17
7. Otras inversiones	139.039,9	0,71	127.835,0	0,73	212.390,7	1,38	166.400,6	1,16	82.491,4	0,66
8. Total de Títulos Valores	1.302.384,2	6,62	937.369,5	5,34	1.068.741,8	6,96	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. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	15.838.818,3	80,49	14.905.210,3	84,90	12.998.003,4	84,65	12.080.729,3	84,35	10.272.581,3	82,19
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	2.980.375,7	15,15	2.070.191,6	11,79	2.065.412,0	13,45	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	413.245,5	2,10	167.277,6	0,95	35.018,6	0,23	109.370,9	0,76	153.594,0	1,23
4. Bienes de Uso	159.316,5	0,81	160.910,9	0,92	74.285,3	0,48	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	12.472,1	0,06	9.517,0	0,05	5.884,5	0,04	5.535,5	0,04	9.652,3	0,08
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.	-
10. Otros Activos	272.659,7	1,39	242.176,7	1,38	175.527,0	1,14	189.162,3	1,32	122.543,5	0,98
11. Total de Activos	19.676.887,8	100,00	17.555.283,9	100,00	15.354.130,8	100,00	14.322.649,9	100,00	12.497.919,4	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	2.213.656,7	11,25	2.075.711,7	11,82	3.161.964,1	20,59	2.066.344,0	14,43	1.853.234,5	14,83
2. Caja de Ahorro	3.330.764,4	16,93	2.559.182,7	14,58	1.362.292,9	8,87	2.386.132,4	16,66	2.012.492,3	16,10
3. Plazo Fijo	5.915.198,2	30,06	5.481.738,9	31,23	4.879.058,0	31,78	4.638.604,3	32,39	3.944.179,4	31,56
4. Total de Depósitos de clientes	11.459.619,3	58,24	10.116.633,3	57,63	9.403.315,0	61,24	9.091.080,7	63,47	7.809.906,1	62,49
5. Préstamos de Entidades Financieras	5.323.471,1	27,05	5.193.892,4	29,59	796.226,4	5,19	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	55.493,3	0,28	46.564,1	0,27	40.886,0	0,27	40.308,8	0,28	34.388,1	0,28
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	16.838.583,7	85,58	15.357.089,8	87,48	10.240.427,4	66,69	12.559.077,8	87,69	10.995.995,6	87,98
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	340.000,0	1,73	367.296,5	2,09	3.308.840,1	21,55	413.147,4	2,88	352.338,8	2,82
10. Deuda Subordinada	435.963,0	2,22	n.a.	-	342.388,0	2,23	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	775.963,0	3,94	367.296,5	2,09	3.651.228,1	23,78	413.147,4	2,88	352.338,8	2,82
12. Derivados	290.877,8	1,48	115.522,5	0,66	91.228,3	0,59	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	17.905.424,5	91,00	15.839.908,8	90,23	13.982.883,7	91,07	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. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	39.829,2	0,20	62.323,7	0,36	39.906,4	0,26	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.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	132.159,5	0,67	111.810,9	0,64	85.193,8	0,55	65.343,4	0,46	91.550,4	0,73
10. Total de Pasivos	18.077.413,2	91,87	16.014.043,3	91,22	14.107.983,9	91,88	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	130.000,0	0,66	130.000,0	0,74	60.000,0	0,39	60.000,0	0,42	60.000,0	0,48
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	1.424.017,7	7,24	1.365.783,7	7,78	1.140.690,0	7,43	1.086.213,0	7,58	863.224,2	6,91
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	45.456,9	0,23	45.456,9	0,26	45.456,9	0,30	45.456,9	0,32	45.456,9	0,36
6. Total del Patrimonio Neto	1.599.474,6	8,13	1.411.240,6	8,04	1.246.146,9	8,12	1.191.669,9	8,32	968.682,0	7,75
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	19.676.887,8	100,00	17.555.283,9	100,00	15.354.130,8	100,00	14.322.649,9	100,00	12.497.919,4	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	1.587.002,5	8,07	1.401.723,6	7,98	1.240.262,4	8,08	1.186.134,4	8,28	959.029,7	7,67
9. Memo: Capital Elegible	1.587.002,5	8,07	1.401.723,6	7,98	1.240.262,4	8,08	1.186.134,4	8,28	959.029,7	7,67

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

	30 jun 2023	31 dic 2022	30 jun 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
	6 meses	Anual	6 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	9,30	8,70	8,32	8,76	9,27
2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio)	6,73	5,03	2,99	4,56	5,83
3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	8,75	8,09	7,86	8,07	8,73
4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio)	4,24	3,34	3,16	3,28	4,02
5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	4,10	4,48	4,44	4,43	4,30
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	3,41	3,92	3,53	3,23	2,90
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	4,10	4,43	4,44	4,37	4,29
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	43,26	31,36	21,39	44,37	36,00
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	57,71	49,62	44,16	58,66	59,18
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	3,45	2,73	2,10	3,85	3,30
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	30,64	34,05	32,28	33,94	30,08
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	2,53	2,77	2,66	2,71	2,27
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	22,75	16,98	28,89	36,53	50,82
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	23,67	28,27	22,95	21,54	14,79
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	1,95	2,30	1,89	1,72	1,12
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	9,53	8,99	9,50	8,44	9,52
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	3,88	3,93	4,13	4,05	3,21
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	3,00	3,26	2,94	2,57	1,58
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	22,84	27,56	21,26	20,98	17,17
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,88	2,24	1,75	1,68	1,30
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	22,84	27,56	21,26	20,98	17,17
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,88	2,24	1,75	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	2,90	3,18	2,72	2,50	1,83
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	2,90	3,18	2,72	2,50	1,83
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	13,06	12,57	12,92	13,26	12,13
3. Tangible Common Equity / Tangible Assets	8,07	7,99	8,08	8,28	7,68
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	11,35	10,24	11,04	10,02	9,70
5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	15,17	15,18	14,93	15,56	14,56
6. Capital Básico / Riesgos Ponderados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	8,13	8,04	8,12	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	22,00	24,61	20,98	3,76	14,93
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	12,09	22,57	7,20	14,60	26,50
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	4,61	27,34	8,28	13,93	24,60
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,60	1,34	1,31	0,66	0,97
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,88	1,55	1,74	1,45	1,56
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	117,65	115,82	132,59	220,30	160,81
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(2,60)	(2,12)	(4,10)	(7,36)	(5,90)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	0,75	0,60	0,99	1,31	1,48
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	(0,16)	n.a.	0,17
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	4,29	2,52	1,60	1,62	2,49
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	128,55	139,20	127,35	121,65	124,30
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	1,55	2,00	20,31	3,10	2,60
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	65,06	64,34	67,69	70,08	68,82

(*) 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 12 de julio 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. contempla el proceso de fusión con Banco Regional S.A.E.C.A., el cual FIX evalúa como positivo, dado que implicará un crecimiento patrimonial del Banco, mayor escala de negocios y un posicionamiento de liderazgo en el sistema y en los principales sectores económicos. Asimismo, la calificación considera que la fusión no involucra desembolsos de capital para Sudameris, la flexibilidad otorgada por el Ente Regulador para diferir provisiones y gastos derivados del proceso y la emisión de deuda subordinada proyectada por la entidad para fortalecer su ratio de solvencia.

La tendencia estable refleja la visión de FIX de que la entidad logrará completar exitosamente el proceso de fusión con Banco Regional.

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 seis meses, finalizado el 30.06.2023.

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 30.06.2023).
- 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
Solvencia	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AA+py	AA+py	AA+py
Tendencia	Fuerte	Fuerte	Fuerte	Fuerte	Fuerte	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: 12 de julio 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: 30.06.2023.
- 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 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.