

Feller Rate ratifica en "AA-py" la solvencia de Sudameris Bank S.A.E.C.A. La tendencia de la calificación cambia desde "Estable" a "Fuerte (+)".

Solvencia Tendencia	Jul. 2019	Oct. 2019
	AA-py Estable	AA-py Fuerte (+)

Contacto: Andrea Gutiérrez Brunet / andrea.gutierrez@feller-rate.com

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 11 DE OCTUBRE DE 2019. Feller Rate ratificó la calificación de la solvencia de Sudameris Bank S.A.E.C.A. en "AA-py". La tendencia de la calificación cambió desde "Estable" a "Fuerte (+)".

El cambio en la tendencia de Sudameris Bank S.A.E.C.A. (AA-py/Fuerte (+)) reconoce un fortalecimiento de sus retornos acompañado de una sana calidad de cartera con adecuada cobertura de provisiones.

La calificación considera un adecuado perfil de negocios y respaldo patrimonial, que se complementan con buenas prácticas de gobierno corporativo. Por otro lado, la calificación incorpora la exposición de su cartera a una mayor concentración, tanto por deudores como por sector económico, y la fuerte competencia en los segmentos en los que participa el banco.

La entidad se ha enfocado, tradicionalmente, en el segmento corporativo, representando alrededor del 90% de la cartera de créditos. Acorde con el nuevo plan estratégico, en junio de 2018, se lanzó el segmento de banca personas en conjunto con un cambio en la imagen corporativa.

En 2019, la entidad ha sido capaz de incrementar su participación de mercado, tanto en activos totales como en colocaciones netas del sistema de bancos y financieras, alcanzando cuotas de 6,5% y 7,4%, respectivamente.

La relevante exposición a banca corporativa genera márgenes operacionales inferiores a la industria, aunque a junio 2019 se ha observado un leve incremento dada la penetración del segmento de banca personas y pymes. A junio de 2019, el resultado operacional bruto anualizado sobre activos totales promedio era de 4,9%, inferior al 7,0% de la industria, pero levemente superior al indicador exhibido al cierre de 2018 (4,8%).

El indicador de gastos de apoyo mejora, reflejado en un ratio de gastos de apoyo anualizado sobre activos totales promedio de 2,8% a junio 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 estables en rangos de 1,4%, inferior al 2,9% promedio del sistema; mientras que la cobertura de provisiones alcanzaba una vez.

A junio de 2019, la rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio era de 1,5% (anualizado), 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 era de 13,6% a junio de 2019. De acuerdo con la administración, la entidad continuará capitalizando las utilidades acumuladas en 2019, lo que sumado a una emisión de bonos subordinados por US\$20 millones, permitirá alcanzar un indicador de solvencia cercano a 14,5% al cierre de 2019, apoyando el crecimiento estimado para el próximo año.

Sudameris es controlado por Abbeyfield Financial Holdings Limited con un 86,8% de la participación accionaria. En 2018, entró a la propiedad el Banco de Desarrollo Holandés (FMO, por sus siglas en holandés) quien, a septiembre 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.

Dentro de los desafíos está continuar fortaleciendo su posición competitiva acompañado de una consistencia en su capacidad de generación y calidad de cartera, considerando un contexto económico ralentizado y la maduración del portafolio de colocaciones luego de un crecimiento relevante en 2018 y 2019.

www.feller-rate.com.py

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en 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