

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 70,19% de las acciones pertenece Abbeyfield Financial Holdings.

Factores relevantes de la calificación

Deterioro del contexto operativo. En virtud de la situación de incertidumbre generada por la expansión global del COVID-19, se produjo en 2020 un deterioro en la actividad económica y la cadena de pagos. Si bien para 2021 se prevé una recuperación de la tasa de crecimiento del PIB, podrían persistir dificultades en algunos sectores de la economía. FIX monitoreará el desempeño de las entidades y su probable efecto en las calificaciones vigentes.

Adecuado desempeño, con potenciales mejoras de eficiencia y diversificación de ingresos. La rentabilidad de Sudameris se sustenta en su generación de activos y estable margen de intermediación, producto de su modelo de negocios orientado a la banca corporativa (caracterizado por acotados márgenes, elevada escala de negocios y limitado costo de crédito), y su buena flexibilidad financiera para fondear su crecimiento. Si bien la entidad registra una tendencia favorable en su eficiencia operativa y cross selling sobre su base de clientes, aún existe margen de mejora que le permitiría incrementar su rentabilidad operativa ante la paulatina reducción de los spreads en el sistema. A mar'21 la rentabilidad de la entidad se mantuvo en buenos niveles (ROAE: 17,1% y ROAA: 1,36%).

Buena calidad de activos. Debido al mayor peso de la financiación y servicios a empresas sobre el portafolio de Sudameris, la calidad de activos se ha conservado en bajos niveles. Este hecho también se manifestó durante 2020 y el primer trimestre de 2021, donde la morosidad de las carteras de préstamos de las entidades bancarias se han visto más estresadas ante el escenario de emergencia sanitaria. A mar'21 la cartera vencida representaba el 1,01% de los préstamos brutos, por debajo de la media de bancos privados (2,6%), fundamentalmente por la baja cartera vencida del segmento corporativo. Esta comparación se conserva al considerar los créditos con algún stress sobre la capacidad de pago del deudor (esto es, la cartera vencida, renovada, refinanciada, reestructurada o producto de medidas transitorias o excepcionales por COVID19), esta cartera representa el 19,7% (31,5% en el caso de los bancos privados, ambos datos a feb'21). FIX prevé que la morosidad de la cartera de Sudameris se conserve en niveles saludables.

Concentraciones moderadas. El stock de financiaciones y su base de depositantes presentan una concentración moderada. Si bien las concentraciones pueden incrementar el riesgo de crédito y liquidez de la entidad ante un fuerte stress en las condiciones de mercado, se estima que el banco cuenta con adecuadas políticas de gestión que mitigan estos riesgos. FIX no prevé que estas concentraciones se diluyan en el corto plazo.

Diversificada estructura de fondeo. La principal fuente de fondos son los depósitos del sector privado (64% del activo) con una buena composición entre depósitos a la vista (49%) y remunerados (51%). El resto de los pasivos financieros proviene de entidades locales y del exterior con una adecuada disponibilidad de monto, tasa de interés y plazo de vencimiento, que le permiten continuar alimentando su crecimiento.

Razonable liquidez. El crecimiento de préstamos ha llevado a que la entidad optimice la posición de activos líquidos que se refleja en una menor cobertura de depósitos, sin embargo, los adecuados estándares de gestión de liquidez le permiten conservar razonables indicadores de coberturas de sus depósitos con activos líquidos (31% a mar'21), por encima de los mínimos regulatorios. Fix evalúa probable que la posición de cobertura liquidez retorne a niveles un

Informe de Actualización

Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo AA-py

Tendencia Fuerte

Resumen Financiero

Sudameris Bank S.A.E.C.A.		
Miles de Millones	31/03/21	31/03/20
Activos (Mill. USD)*	1.976	1.565
Activos (Guaraníes)	12.474	10.276
Patrimonio Neto (Gs)	1.010	791
Resultado Neto (Gs)	41	27
ROA (%)	1,36	1,12
ROE (%)	17,14	14,52
PN / Activos	8,10	7,70

* Tipo de Cambio del BCP. Mar '21: 6.311 y Mar'20: 6.563

Criterios Relacionados

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

Analistas

Analista Principal
 Darío Logiodice
 Director
dario.logiodice@fixscr.com
 +54 11 5235 8136

Analista Secundario y
 Responsable del Sector
 María Fernanda López
 Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
 +54 11 5235 8130

poco más bajos a medida que se normalice el contexto económico y se consolide el crecimiento en la demanda de crédito.

Capitalización adecuada, aunque presionada por el crecimiento. Históricamente la entidad ha conservado márgenes de seguridad respecto de los niveles mínimos de capital basado en su generación de capital, sin embargo, el crecimiento de la cartera de préstamos ha presionado la posición de capital. En este sentido, el Banco ha mostrado flexibilidad para continuar alimentando su base patrimonial mediante la capitalización de sus resultados, la emisión de obligaciones negociables subordinadas y más recientemente de acciones preferidas, para conservar los excedentes mínimos de capital requerido por sus límites internos de gestión.

Sensibilidad de la calificación

Consolidación del crecimiento en forma saludable. La consolidación del crecimiento en la generación y diversificación de sus líneas de negocio con un saludable desempeño que fortalezcan la franquicia de Sudameris, podría llevar a una mejora en su calificación.

Deterioro del desempeño o limitaciones para financiar el crecimiento. Un mercado o sostenido deterioro en su performance, así como en el control de los riesgos, o limitaciones para fondear sus operaciones, pueden presionar a la baja las calificaciones.

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

	31 mar 2021		31 dic 2020		31 mar 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	3 meses	Como % de	Anual	Como % de	3 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	209.915,0	8,28	809.222,2	7,88	179.843,8	8,32	661.146,1	7,99	508.258,0	8,09
2. Otros Intereses Cobrados	3.248,3	0,13	n.a.	-	10.315,1	0,48	11.301,6	0,14	10.641,3	0,17
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	213.163,4	8,41	809.222,2	7,88	190.158,9	8,80	672.447,7	8,13	518.899,2	8,26
5. Intereses por depósitos	64.948,0	2,56	267.479,6	2,60	66.538,9	3,08	228.473,7	2,76	178.964,4	2,85
6. Otros Intereses Pagados	33.556,9	1,32	145.399,6	1,41	31.021,2	1,44	100.690,7	1,22	67.358,2	1,07
7. Total Intereses Pagados	98.504,9	3,88	412.879,2	4,02	97.560,1	4,51	329.164,3	3,98	246.322,5	3,92
8. Ingresos Netos por Intereses	114.658,5	4,52	396.343,1	3,86	92.598,8	4,29	343.283,4	4,15	272.576,7	4,34
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	8.205,7	0,32	9.938,6	0,10	1.549,5	0,07	6.429,7	0,08	4.497,6	0,07
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	15.528,8	0,61	70.252,0	0,68	13.593,3	0,63	57.368,7	0,69	45.932,1	0,73
14. Otros Ingresos Operacionales	72.385,0	2,85	145.902,7	1,42	6.805,9	0,31	123.419,9	1,49	51.465,3	0,82
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	96.119,6	3,79	226.093,4	2,20	21.948,7	1,02	187.218,3	2,26	101.895,0	1,62
16. Gastos de Personal	28.003,6	1,10	107.356,6	1,04	26.857,5	1,24	97.128,7	1,17	96.148,3	1,53
17. Otros Gastos Administrativos	104.021,1	4,10	260.989,0	2,54	34.140,0	1,58	229.804,6	2,78	144.768,9	2,30
18. Total Gastos de Administración	132.024,7	5,21	368.345,6	3,58	60.997,5	2,82	326.933,3	3,95	240.917,2	3,83
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	78.753,3	3,11	254.090,8	2,47	53.550,1	2,48	203.568,5	2,46	133.554,5	2,12
21. Cargos por Incobrabilidad	32.379,8	1,28	129.140,6	1,26	28.501,6	1,32	87.619,8	1,06	42.123,4	0,67
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	46.373,5	1,83	124.950,2	1,22	25.048,4	1,16	115.948,6	1,40	91.431,1	1,45
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	540,7	0,02	45.014,4	0,44	6.028,1	0,28	19.219,6	0,23	34.306,5	0,55
26. Egresos No Recurrentes	279,8	0,01	4.146,4	0,04	115,3	0,01	6.181,2	0,07	16.362,3	0,26
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	-417,4	-0,02	-5.498,7	-0,05	-436,3	-0,02	-1.064,8	-0,01	622,5	0,01
29. Resultado Antes de Impuestos	46.216,9	1,82	160.319,6	1,56	30.524,9	1,41	127.922,2	1,55	109.997,8	1,75
30. Impuesto a las Ganancias	4.390,0	0,17	15.260,1	0,15	2.686,0	0,12	11.278,3	0,14	11.561,4	0,18
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	41.826,9	1,65	145.059,4	1,41	27.838,9	1,29	116.644,0	1,41	98.436,4	1,57
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	41.826,9	1,65	145.059,4	1,41	27.838,9	1,29	116.644,0	1,41	98.436,4	1,57
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	41.826,9	1,65	145.059,4	1,41	27.838,9	1,29	116.644,0	1,41	98.436,4	1,57
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

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

	31 mar 2021		31 dic 2020		31 mar 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	3 meses	Como	Anual	Como	3 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	9.316.763,4	74,68	9.628.942,7	77,04	8.142.997,2	79,24	7.709.841,7	78,03	5.774.868,1	75,70
5. Otros Préstamos	94.746,3	0,76	79.537,9	0,64	n.a.	-	80.887,7	0,82	80.309,7	1,05
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	172.403,6	1,38	151.116,6	1,21	128.820,8	1,25	116.028,0	1,17	83.308,8	1,09
7. Préstamos Netos de Previsiones	9.239.106,1	74,06	9.557.364,0	76,47	8.014.176,4	77,99	7.674.701,4	77,68	5.771.869,1	75,66
8. Préstamos Brutos	9.411.509,7	75,44	9.708.480,6	77,68	8.142.997,2	79,24	7.790.729,4	78,85	5.855.177,8	76,75
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	94.746,3	0,76	93.971,4	0,75	114.224,5	1,11	121.768,2	1,23	83.610,8	1,10
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	95.195,9	0,76	81.797,8	0,65	61.436,8	0,60	92.026,3	0,93	73.623,7	0,97
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	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Derivados	71.678,1	0,57	53.079,0	0,42	950,7	0,01	115.042,2	1,16	45.188,5	0,59
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	536.400,0	4,30	562.472,3	4,50	462.046,2	4,50	375.854,2	3,80	380.898,1	4,99
6. Inversiones en Sociedades	201.295,2	1,61	21.014,0	0,17	104.778,5	1,02	16.815,0	0,17	13.245,0	0,17
7. Otras inversiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	104,8	0,00
8. Total de Títulos Valores	809.373,3	6,49	636.565,3	5,09	567.775,5	5,52	507.711,4	5,14	439.436,4	5,76
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.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	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	10.143.675,3	81,31	10.275.727,1	82,22	8.643.388,7	84,11	8.274.439,1	83,75	6.284.929,2	82,38
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	1.960.433,8	15,71	1.872.221,7	14,98	1.326.333,5	12,91	1.280.576,9	12,96	1.013.063,7	13,28
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	544.362,5	4,36	648.840,1	6,31	748.674,4	7,58	607.478,5	7,96
3. Bienes Diversos	137.148,2	1,10	150.448,2	1,20	170.826,9	1,66	185.739,5	1,88	179.409,8	2,35
4. Bienes de Uso	66.737,5	0,53	67.326,5	0,54	63.921,2	0,62	64.239,3	0,65	62.516,4	0,82
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	10.208,2	0,08	9.652,3	0,08	3.849,2	0,04	4.303,7	0,04	3.032,1	0,04
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.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	156.753,0	1,26	122.543,5	0,98	68.219,3	0,66	70.846,5	0,72	86.023,6	1,13
11. Total de Activos	12.474.956,0	100,00	12.497.919,4	100,00	10.276.538,8	100,00	9.880.145,0	100,00	7.628.974,8	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	2.878.746,3	23,08	2.433.722,4	19,47	1.273.183,5	12,39	1.983.173,2	20,07	1.733.727,1	22,73
2. Caja de Ahorro	1.132.743,9	9,08	1.172.279,8	9,38	1.495.929,9	14,56	734.461,0	7,43	659.619,9	8,65
3. Plazo Fijo	4.067.439,6	32,60	4.203.904,0	33,64	3.908.505,2	38,03	3.209.343,9	32,48	2.495.490,2	32,71
4. Total de Depósitos de clientes	8.078.929,8	64,76	7.809.906,1	62,49	6.677.618,7	64,98	5.926.978,1	59,99	4.888.837,3	64,08
5. Préstamos de Entidades Financieras	2.847.976,0	22,83	3.151.701,4	25,22	164.448,2	1,60	2.539.966,2	25,71	1.790.113,7	23,46
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	42.794,4	0,34	36.868,0	0,29	2.123.901,9	20,67	31.357,3	0,32	24.177,0	0,32
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondeo de Corto Plazo	10.969.700,1	87,93	10.998.475,5	88,00	8.965.968,7	87,25	8.498.301,6	86,01	6.703.128,0	87,86
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	7.333,3	0,06	n.a.	-	22.000,0	0,22	36.666,7	0,48
10. Deuda Subordinada	315.555,5	2,53	345.005,5	2,76	408.446,7	3,97	387.188,4	3,92	119.210,8	1,56
11. Otras Fuentes de Fondeo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	315.555,5	2,53	352.338,8	2,82	408.446,7	3,97	409.188,4	4,14	155.877,5	2,04
12. Derivados	77.946,6	0,62	51.272,8	0,41	849,0	0,01	115.092,3	1,16	47.118,9	0,62
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total de Pasivos Onerosos	11.363.202,2	91,09	11.402.087,2	91,23	9.375.264,4	91,23	9.022.582,3	91,32	6.906.124,4	90,52
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	39.239,9	0,31	35.599,8	0,28	28.843,2	0,28	24.173,2	0,24	25.057,0	0,33
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	6.205,7	0,08
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.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	62.005,3	0,50	91.550,4	0,73	80.969,8	0,79	69.766,9	0,71	47.132,6	0,62
10. Total de Pasivos	11.464.447,4	91,90	11.529.237,4	92,25	9.485.077,4	92,30	9.116.522,4	92,27	6.984.519,7	91,55
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.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	965.051,7	7,74	923.224,2	7,39	746.004,5	7,26	718.165,7	7,27	600.729,0	7,87
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	0,36	45.457,8	0,36	45.456,9	0,44	45.456,9	0,46	43.726,2	0,57
6. Total del Patrimonio Neto	1.010.508,6	8,10	968.682,0	7,75	791.461,4	7,70	763.622,6	7,73	644.455,1	8,45
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	12.474.956,0	100,00	12.497.919,4	100,00	10.276.538,8	100,00	9.880.145,0	100,00	7.628.974,8	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	1.000.300,4	8,02	959.029,7	7,67	787.612,2	7,66	759.318,9	7,69	641.423,0	8,41
9. Memo: Capital Elegible	1.000.300,4	8,02	959.029,7	7,67	787.612,2	7,66	759.318,9	7,69	641.423,0	8,41

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

	31 mar 2021	31 dic 2020	31 mar 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
	3 meses	Anual	3 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	8,78	9,27	9,03	9,62	9,89
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	3,32	3,79	4,28	3,95	3,67
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	8,47	8,73	9,12	9,07	8,85
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	3,51	4,04	4,30	4,09	3,86
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	4,55	4,28	4,44	4,63	4,65
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	3,27	2,88	3,07	3,45	3,93
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	4,55	4,28	4,44	4,63	4,65
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	45,60	36,32	19,16	35,29	27,21
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	62,64	59,18	53,25	61,63	64,34
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	4,29	3,30	2,45	3,68	3,40
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	32,27	30,08	27,93	28,91	22,44
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	2,56	2,27	2,15	2,29	1,89
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	41,12	50,82	53,22	43,04	31,54
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	19,00	14,79	13,06	16,47	15,36
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	1,51	1,12	1,01	1,31	1,29
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	9,50	9,52	8,80	8,82	10,51
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	4,08	3,21	3,12	3,19	2,57
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	2,41	1,58	1,46	1,82	1,76
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	17,14	17,17	14,52	16,57	16,54
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,36	1,30	1,12	1,31	1,39
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	17,14	17,17	14,52	16,57	16,54
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,36	1,30	1,12	1,31	1,39
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	2,17	1,83	1,62	1,83	1,90
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	2,17	1,83	1,62	1,83	1,90
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	12,79	12,13	11,30	11,90	12,36
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	8,03	7,68	7,67	7,69	8,41
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	9,81	9,70	8,86	9,31	9,68
5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	15,30	14,56	15,14	15,41	13,28
6. Capital Básico / Riesgos Ponderados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	8,10	7,75	7,70	7,73	8,45
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	16,79	14,97	14,27	15,28	15,27
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	(0,18)	26,50	4,01	29,51	12,01
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(3,06)	24,62	4,52	33,06	24,45
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,01	0,97	1,40	1,56	1,43
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,83	1,56	1,58	1,49	1,42
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	181,96	160,81	112,78	95,29	99,64
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(7,68)	(5,90)	(1,84)	0,75	0,05
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,37	1,48	1,45	1,28	0,82
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	0,17	n.a.	0,26	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,13	2,46	2,97	3,81	4,24
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	116,49	124,31	121,94	131,45	119,77
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	3,34	2,60	37,36	3,62	4,11
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	71,59	68,80	71,23	66,54	71,28

(*) 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 14 de abril de 2021 ha decidido confirmar la Categoría AA-Py con Tendencia Fuerte a 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 Bank S.A.E.C.A. se fundamenta en su adecuado y sostenido desempeño, su buen y creciente posicionamiento dentro del segmento de banca corporativa, buena calidad de activos y diversificada estructura de fondeo. La calificación también considera las posiciones de capitales y cobertura de liquidez presionadas por el crecimiento de la cartera, así como las moderadas concentraciones de su portafolio.

La Tendencia Fuerte obedece al sostenido crecimiento de su franquicia, participación de mercado y diversificación de sus negocios con una saludable generación de resultados. La consolidación y maduración de esta tendencia pueden llevar a una mejora en la calificación del Banco.

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 31.12.2020, auditados por PricewaterhouseCoopers, 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 tomaron en consideración los estados financieros de la entidad al 31 de marzo de 2021, con revisión limitada por parte del auditor externo en virtud de su carácter de período intermedio.

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 31.12.2020.
- Estados contables trimestrales (último 31.03.2021).
- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en www.bcp.gov.py

Anexo II

	Jul.20*	Oct.20	Mar.21	Abr.21
Solvencia	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py
Tendencia	Fuerte	Fuerte	Fuerte	Fuerte

*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 y de la Circular DIR N°008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

- Fecha de la calificación: 14 de abril de 2021.
- 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 al 31.03.2021.
- 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	Fuerte

NOTA: La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado vc 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/>
- www.fixscr.com

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en: www.fixscr.com/metodologia.

El procedimiento de calificación se puede encontrar en: www.fixscr.com/ratings?filter_country=126.

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.