

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

Suba de calificación. FIX subió la calificación de Sudameris Bank S.A.E.C.A. a AA+py desde AApY, y mantuvo la Tendencia en Estable. La suba 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 suba 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.

Fusión por absorción: Desde dic'22 comenzó el proceso de fusión por absorción de Sudameris Bank S.A.E.C.A. (entidad absorbente) con Banco Regional S.A.E.C.A. (entidad absorbida), mediante la aprobación del proceso inicial en las asambleas extraordinarias de cada banco. La fusión está prevista para finalizar entre junio y septiembre 2023, 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.

En la asamblea realizada el 16.12.22 se aprobó y firmó el compromiso de fusión y fue remitido al Banco Central del Paraguay, con un Estudio de Factibilidad de negocio.

En cuanto a la compra efectivamente del Banco Regional, la misma se realizará sólo mediante la conversión de acciones ordinarias y preferidas de la entidad absorbida por acciones preferidas de Sudameris, es decir, no involucrará desembolsos de capital por parte de éste último. Además, el canje implicará una emisión de acciones preferidas, lo cual permitirá incrementar el Tier1 del banco fusionado. Dichas acciones preferidas gozarán de un dividendo preferente anual del 11,5% por cada acción que sea propiedad de un accionista de Regional. Se destaca que dichas acciones preferidas tendrán la opción de rescate, aunque la misma podría ser ejercida desde 2025 (no podrán rescatarse de ser superiores al 75% del incremento previsto para el Tier1 para ese período).

Además, se ha acordado, pero aún no formalizado, el canje de las acciones ordinarias correspondientes al FMO por acciones preferidas. Esta transacción sería ejecutada al mismo momento de la emisión de acciones preferidas para la conversión de las acciones de Regional. 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 ejercicio 2022, la cartera prestamos 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.

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 de Guaraníes (Gs)	31/12/22	31/12/21
Activos (Mill. USD)*	2.390	2.080
Activos	17.555.284	14.322.650
Patrimonio Neto	1.541.241	1.191.670
Resultado Neto	354.731	223.839
ROAA (%)	2,2	1,7
ROAE (%)	27,0	21,0
Patrimonio/Activos Totales (%)	8,8	8,3

* Tipo de Cambio del BCP. Dic'22: 7.345 y Dic'21: 6.885

Criterios Relacionados

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

Informes Relacionados

[Informe Integral de Sudameris Bank S.A.E.C.A., marzo 25, 2022](#)

[Sistema Bancario en Paraguay. Evolución reciente y perspectivas 2023.](#)

[FIX \(afiliada de Fitch Ratings\) evalúa como positiva la probable fusión de Sudameris Bank S.A.E.C.A. y Banco Regional S.A.E.C.A](#)

[Estadísticas Comparativas Paraguay – enero 11 2023](#)

Analistas

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

Analista Secundaria
 María Luisa Duarte
 Director
maria.duarte@fixscr.com
 +54 11 5235 8112

Adquisición de ENEX S.A., Bebidas del Paraguay S.A. y Distribuidora del Paraguay S.A. Durante mar'23, Sudameris adquirió el 45% del paquete accionario de ENEX S.A., Bebidas del Paraguay S.A. y Distribuidora del Paraguay S.A., empresas que, previo a su venta, pertenecían al Grupo Cartes. La recepción de estas acciones se dio a través de dos transacciones, la primera en carácter de dación en pago de la deuda de Frigorífico Chajhá (en proceso de disolución y liquidación producto de la sanción por parte de la OFAC) -originalmente en la cartera de Banco Regional- y deudas de corto plazo de Cementos Concepción, esta primera transacción representó la suma de USD 32,6 millones; y por otra parte, en una segunda transacción con base en un acuerdo de canje, Sudameris recibió acciones por valor de USD 35 millones, entregando a cambio deudas de corto y largo plazo de la empresa Cementos Concepción. Respecto de estas acciones, el Banco cuenta con una opción de put, contra las empresas mayoritarias del grupo Quiñenco de cada empresa.

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 ambas entidades, con mínimos crecimientos hasta 2024 inclusive.

En este sentido, se espera un acotado crecimiento para el primer año, y a partir del 2025, se prevé un crecimiento del 5% de los activos, sustentado con un aumento similar del pasivo, aunque con un paulatino incremento de los depósitos, tanto a la vista como a plazo. En cuanto a los resultados, según las proyecciones suministradas por Sudameris, el margen bruto crecería entre 6% y 7% a partir del año 2025. Por su parte, para las erogaciones, a partir del 2025 se prevé un incremento entre 6% y 8%, asociados a la inflación y al crecimiento del activo, manteniendo una eficiencia operativa cercana al 45%.

Por otro lado, las entidades registran gastos de reestructuración diferidos asociados a las erogaciones de la fusión (gastos en sistemas, asesorías legales, desvinculación de personal, entre otros), sumados a los de reestructuración organizacional, los cuales se comenzaron a realizar en nov'22 y continuarán hasta fines de 2023. A partir de ene'24 los gastos de la fusión se diferirán en 10 años, los cuales se estiman en USD 50 millones.

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 alrededor de 207%.

Por último, en cuanto a la solvencia del Sudameris 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 emisión y colocación de bonos subordinados previo a la fusión, de hasta USD 40 millones.

Situación actual de Sudameris Bank. A dic'22 el Banco se posiciona como 4to en financiaciones brutas y 6to en depósitos, con un market share de 10,8% y 8,2% respectivamente, liderando las asistencias al sector ganadero, industrias y servicios. Reporta adecuados ratios de rentabilidad (ROA 2,2%), sustentados en el estable margen de intermediación, producto de su modelo de negocios orientado a la asistencia a la banca corporativa, caracterizado por acotados márgenes y baja irregularidad. En este sentido, el banco ha reportado en promedio de los últimos cuatro años una mora cercana al 1,1%, y una buena cobertura con provisiones, históricamente ubicado por debajo de la media del sistema. 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.

Sensibilidad de la calificación

Dificultades en la fusión. La postergación de la fusión prevista para septiembre 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 solvante dicho crecimiento, podría generar una revisión a la suba de calificación.

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

	31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	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	1.062.652,2	7,17	873.244,0	7,27	809.222,2	7,88	661.146,1	7,99	508.258,0	8,09
2. Otros Intereses Cobrados	66.101,1	0,45	13.912,2	0,12	n.a.	-	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	1.128.753,3	7,61	887.156,2	7,38	809.222,2	7,88	672.447,7	8,13	518.899,2	8,26
5. Intereses por depósitos	480.127,8	3,24	266.580,5	2,22	267.479,6	2,60	228.473,7	2,76	178.964,4	2,85
6. Otros Intereses Pagados	4.605,5	0,03	133.145,6	1,11	145.399,6	1,41	100.690,7	1,22	67.358,2	1,07
7. Total Intereses Pagados	484.733,3	3,27	399.726,1	3,33	412.879,2	4,02	329.164,3	3,98	246.322,5	3,92
8. Ingresos Netos por Intereses	644.019,9	4,34	487.430,1	4,06	396.343,1	3,86	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	-74.400,1	-0,50	44.954,7	0,37	9.938,6	0,10	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	60.986,2	0,41	63.339,3	0,53	70.252,0	0,68	57.368,7	0,69	45.932,1	0,73
14. Otros Ingresos Operacionales	164.762,0	1,11	51.070,4	0,42	39.112,1	0,38	29.550,4	0,36	22.757,9	0,36
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	151.348,1	1,02	159.364,5	1,33	119.302,8	1,16	93.348,9	1,13	73.187,6	1,16
16. Gastos de Personal	130.301,8	0,88	117.097,0	0,97	107.356,6	1,04	97.128,7	1,17	96.148,3	1,53
17. Otros Gastos Administrativos	301.260,3	2,03	167.527,4	1,39	154.198,4	1,50	135.935,1	1,64	116.061,5	1,85
18. Total Gastos de Administración	431.562,1	2,91	284.624,5	2,37	261.555,0	2,55	233.063,8	2,82	212.209,8	3,38
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	363.806,0	2,45	362.170,1	3,01	254.090,8	2,47	203.568,5	2,46	133.554,5	2,12
21. Cargos por Incobrabilidad	n.a.	-	132.300,9	1,10	129.140,6	1,26	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	363.806,0	2,45	229.869,2	1,91	124.950,2	1,22	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	31.138,6	0,21	34.782,7	0,29	45.014,4	0,44	19.219,6	0,23	34.306,5	0,55
26. Egresos No Recurrentes	6.952,0	0,05	19.092,3	0,16	4.146,4	0,04	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	1.785,9	0,01	-1.075,7	-0,01	-5.498,7	-0,05	-1.064,8	-0,01	622,5	0,01
29. Resultado Antes de Impuestos	389.778,4	2,63	244.483,9	2,03	160.319,6	1,56	127.922,2	1,55	109.997,8	1,75
30. Impuesto a las Ganancias	35.047,7	0,24	20.645,2	0,17	15.260,1	0,15	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	354.730,7	2,39	223.838,7	1,86	145.059,4	1,41	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	354.730,7	2,39	223.838,7	1,86	145.059,4	1,41	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	354.730,7	2,39	223.838,7	1,86	145.059,4	1,41	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.	-	414,2	0,00	n.a.	-	n.a.	-

Estado de Situación Patrimonial - Sudameris Bank S.A.E.C.A.										
	31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	Anual	Como	Anual	Como	Anual	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	13.936.418,2	79,39	10.959.669,4	76,52	9.628.942,7	77,04	7.709.841,7	78,03	5.774.868,1	75,70
5. Otros Préstamos	267.477,2	1,52	144.612,7	1,01	79.537,9	0,64	80.887,7	0,82	80.309,7	1,05
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	218.545,9	1,24	160.691,0	1,12	151.116,6	1,21	116.028,0	1,17	83.308,8	1,09
7. Préstamos Netos de Provisiones	13.985.349,5	79,66	10.943.591,1	76,41	9.557.364,0	76,47	7.674.701,4	77,68	5.771.869,1	75,66
8. Préstamos Brutos	14.203.895,4	80,91	11.104.282,0	77,53	9.708.480,6	77,68	7.790.729,4	78,85	5.855.177,8	76,75
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	188.688,1	1,07	72.941,4	0,51	93.971,4	0,75	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	102.336,8	0,58	106.135,4	0,74	81.797,8	0,65	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	680.014,0	3,87	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Derivados	n.a.	-	1.316,2	0,01	53.079,0	0,42	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	n.a.	-	741.922,0	5,18	562.472,3	4,50	375.854,2	3,80	380.898,1	4,99
6. Inversiones en Sociedades	n.a.	-	121.364,0	0,85	21.014,0	0,17	16.815,0	0,17	13.245,0	0,17
7. Otras inversiones	62.399,6	0,36	102.611,3	0,72	n.a.	-	n.a.	-	104,8	0,00
8. Total de Títulos Valores	742.413,6	4,23	967.213,6	6,75	636.565,3	5,09	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.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	14.830.099,9	84,48	12.016.940,1	83,90	10.275.727,1	82,22	8.274.439,1	83,75	6.284.929,2	82,38
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	2.070.191,6	11,79	1.861.985,4	13,00	1.872.221,7	14,98	1.280.576,9	12,96	1.013.063,7	13,28
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	544.362,5	4,36	748.674,4	7,58	607.478,5	7,96
3. Bienes Diversos	242.388,0	1,38	173.160,1	1,21	150.448,2	1,20	185.739,5	1,88	179.409,8	2,35
4. Bienes de Uso	160.910,9	0,92	75.866,5	0,53	67.326,5	0,54	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	9.517,0	0,05	5.535,5	0,04	9.652,3	0,08	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.	-
10. Otros Activos	242.176,7	1,38	189.162,3	1,32	122.543,5	0,98	70.846,5	0,72	86.023,6	1,13
11. Total de Activos	17.555.283,9	100,00	14.322.649,9	100,00	12.497.919,4	100,00	9.880.145,0	100,00	7.628.974,8	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	2.095.355,7	11,94	3.217.974,1	22,47	2.433.722,4	19,47	1.983.173,2	20,07	1.733.727,1	22,73
2. Caja de Ahorro	2.607.609,4	14,85	1.170.722,3	8,17	1.172.279,8	9,38	734.461,0	7,43	659.619,9	8,65
3. Plazo Fijo	6.002.847,1	34,19	4.702.384,3	32,83	4.203.904,0	33,64	3.209.343,9	32,48	2.495.490,2	32,71
4. Total de Depósitos de clientes	10.705.812,3	60,98	9.091.080,7	63,47	7.809.906,1	62,49	5.926.978,1	59,99	4.888.837,3	64,08
5. Préstamos de Entidades Financieras	698.629,0	3,98	657.839,5	4,59	647.369,9	5,18	643.146,3	6,51	572.850,4	7,51
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	4.435.467,5	25,27	40.308,8	0,28	36.868,0	0,29	31.357,3	0,32	24.177,0	0,32
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	15.839.908,8	90,23	9.789.229,0	68,35	8.494.144,0	67,96	6.601.481,7	66,82	5.485.864,7	71,91
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	2.769.848,9	19,34	2.511.664,8	20,10	1.918.820,0	19,42	1.253.929,9	16,44
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	413.147,4	2,88	345.005,5	2,76	387.188,4	3,92	119.210,8	1,56
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	3.182.996,3	22,22	2.856.670,3	22,86	2.306.008,4	23,34	1.373.140,7	18,00
12. Derivados	n.a.	-	45.854,3	0,32	51.272,8	0,41	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	15.839.908,8	90,23	13.018.079,5	90,89	11.402.087,2	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. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	62.323,7	0,36	47.557,1	0,33	35.599,8	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.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	111.810,9	0,64	65.343,4	0,46	91.550,4	0,73	69.766,9	0,71	47.132,6	0,62
10. Total de Pasivos	16.014.043,3	91,22	13.130.980,0	91,68	11.529.237,4	92,25	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.	-	60.000,0	0,42	60.000,0	0,48	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	1.495.783,7	8,52	1.086.213,0	7,58	863.224,2	6,91	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	0,26	45.456,9	0,32	45.457,8	0,36	45.456,9	0,46	43.726,2	0,57
6. Total del Patrimonio Neto	1.541.240,6	8,78	1.191.669,9	8,32	968.682,0	7,75	763.622,6	7,73	644.455,1	8,45
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	17.555.283,9	100,00	14.322.649,9	100,00	12.497.919,4	100,00	9.880.145,0	100,00	7.628.974,8	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	1.531.723,6	8,73	1.186.134,4	8,28	959.029,7	7,67	759.318,9	7,69	641.423,0	8,41
9. Memo: Capital Elegible	1.531.723,6	8,73	1.186.134,4	8,28	959.029,7	7,67	759.318,9	7,69	641.423,0	8,41

Ratios - Sudameris Bank S.A.E.C.A.	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	8,56	8,62	9,27	9,62	9,89
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	4,97	3,04	3,79	3,95	3,67
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	8,49	8,08	8,73	9,07	8,85
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	3,37	3,28	4,04	4,09	3,86
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	4,85	4,44	4,28	4,63	4,65
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	4,85	3,23	2,88	3,45	3,93
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	4,85	4,44	4,27	4,63	4,65
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	19,03	24,64	23,14	21,38	21,17
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	54,26	44,01	50,72	53,38	61,37
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	2,73	2,13	2,34	2,62	3,00
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	27,71	33,94	30,08	28,91	22,44
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	2,30	2,71	2,27	2,29	1,89
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	n.a.	36,53	50,82	43,04	31,54
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	27,71	21,54	14,79	16,47	15,36
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	2,30	1,72	1,12	1,31	1,29
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	8,99	8,44	9,52	8,82	10,51
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	3,26	4,05	3,21	3,19	2,57
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	3,26	2,57	1,58	1,82	1,76
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	27,02	20,98	17,17	16,57	16,54
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,24	1,68	1,30	1,31	1,39
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	27,02	20,98	17,17	16,57	16,54
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	2,24	1,68	1,30	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	3,18	2,50	1,83	1,83	1,90
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	3,18	2,50	1,83	1,83	1,90
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	13,74	13,26	12,13	11,90	12,36
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	8,73	8,28	7,68	7,69	8,41
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	10,24	10,02	9,70	9,31	9,68
5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	15,18	15,56	14,56	15,41	13,28
6. Capital Básico / Riesgos Ponderados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	8,78	8,32	7,75	7,73	8,45
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	0,3	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	0,3	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	0,3	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	23,02	18,78	14,93	15,28	15,27
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	22,57	14,60	26,50	29,51	12,01
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	27,91	14,38	24,62	33,06	24,45
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,33	0,66	0,97	1,56	1,43
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,54	1,45	1,56	1,49	1,42
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	115,82	220,30	160,81	95,29	99,64
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(1,94)	(7,36)	(5,90)	0,75	0,05
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	n.a.	1,31	1,48	1,28	0,82
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	0,17	0,26	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	3,04	2,17	2,46	3,81	4,24
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	132,67	122,14	124,31	131,45	119,77
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	14,65	16,13	12,64	14,31	12,85
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	67,59	70,08	68,80	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 27 de marzo de 2023 ha decidido subir a **Categoría AA+Py** con **Tendencia Estable** desde **AApy** con **Tendencia Estable** 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 suba de 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 suba 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.

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 30.09.2022).
- 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
Solvencia	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AA+py
Tendencia	Fuerte	Fuerte	Fuerte	Fuerte	Fuerte	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: 27 de marzo 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 al 31.12.2022.
- 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 calificadora-, 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.