

Feller Rate mantiene en "AA-py" la calificación de la solvencia de Sudameris Bank S.A.E.C.A. La tendencia de la calificación es "Estable".

Solvencia Tendencia	Abr. 2018	Abr. 2019
	AA-py Estable	AA-py Estable

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

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 8 DE ABRIL DE 2019. Feller Rate ratificó la calificación de la solvencia de Sudameris Bank S.A.E.C.A. en "AA-py" y mantuvo su tendencia en "Estable".

La calificación de Sudameris Bank S.A.E.C.A. se fundamenta en su adecuado perfil de negocios y respaldo patrimonial, que se complementan con buenas prácticas de gobierno corporativo.

En contrapartida, la calificación considera 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.

Tradicionalmente, la entidad se ha enfocado en segmentos corporativos, los que corresponden a cerca del 90% de la cartera de créditos. En 2017, con el objetivo de fortalecer su posición competitiva y avanzar en la diversificación de sus negocios, la administración definió su nuevo plan estratégico, el que considera desarrollar el segmento retail y pymes. Para esto, el banco fortaleció su estructura organizacional, concretando en junio de 2018 el lanzamiento del segmento de banca personas en conjunto con un cambio en la imagen corporativa.

Sudameris tiene una posición de banco mediano en la industria, la que proyecta ir incrementando con el avance en el segmento minorista. En 2018, la entidad evidenció un aumento importante de su cuota de mercado, en línea con el mayor dinamismo de la economía y las mejoras en la calidad de su portafolio de créditos, alcanzando una cuota de mercado de 6,5% de las colocaciones netas del sistema al cierre del año.

La mayor presencia en banca corporativa conlleva menores márgenes operacionales respecto al sistema, que incorpora una mayor proporción de segmentos retail. A diciembre de 2018, el resultado operacional bruto sobre activos totales promedio era de 4,8%, similar al año anterior, e inferior al 6,9% exhibido por la industria.

Acorde con la evolución de los márgenes operacionales, los retornos del banco han sido históricamente inferiores al promedio de la industria (promedio 1,4% en los últimos cuatro años). Con todo, a diciembre de 2018, la rentabilidad sobre activos promedio evolucionaba favorablemente gracias a avances en eficiencia y un mejor comportamiento del gasto por riesgo de crédito. La rentabilidad sobre activos alcanzaba a 1,5% al cierre del año, en comparación con un 1,2% registrado en 2017 (versus 2,3% para el sistema en 2017 y 2018).

La calidad crediticia de Sudameris se beneficia de la alta participación del segmento corporativo. No obstante, ésta presenta volatilidad por la exposición a agronegocios y grandes deudores. Entre 2016 y 2018, la mora mayor a 60 días disminuyó de 3,6% a 1,4%, mientras que la cobertura de provisiones era de 1 vez (comparado con niveles de 2,3% y 1,3 veces, respectivamente para el sistema).

El indicador de Basilea, calculado como patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo era de 13,3% a diciembre de 2018, inferior al 13,9% exhibido en 2017. El fuerte crecimiento en la cartera de colocaciones generó una disminución del indicador. Con todo, esta tendencia se revierte a febrero de 2019 producto de la emisión de bonos subordinados que vino a fortalecer el índice para fines normativos.

Sudameris Bank es controlado por Abbeyfield Financial Holdings Limited con un 86,8% de la participación accionaria. En septiembre de 2018, entró a la propiedad el Banco de Desarrollo Holandés (FMO, por sus siglas en holandés) adquiriendo un 7,5% de las acciones de Sudameris al Grupo Abbeyfield y nombrando con ello un director de amplia experiencia en el sector financiero internacional.

TENDENCIA: ESTABLE

La tendencia de la calificación es "Estable", sobre la base de una adecuada capacidad de generación y perfil de negocios.

Acorde al desarrollo de su nuevo plan estratégico, Feller Rate espera que el banco continúe fortaleciendo sus retornos, llevándolos a rangos más cercanos al promedio del sistema. Esto, junto al avance en su posición de mercado con una sana calidad de cartera y cobertura de provisiones, podrían significar una revisión favorable de la tendencia de la calificación.

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