

	Abril 2019	Julio 2019
Solvencia	AA-py	AA-py
Tendencia	Estable	Estable

*Detalle de clasificaciones en Anexo.

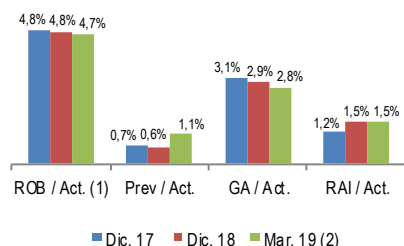
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 17	Dic. 18	Mar. 19
Activos totales	6.811	7.629	8.389
Colocaciones totales netas	4.715	5.751	6.427
Pasivos exigibles	6.131	6.985	7.717
Patrimonio	568	644	672
Resultado oper. Bruto (ROB)	312	346	94
Gasto por provisiones	43	42	22
Gastos de apoyo (GA)	202	212	55
Resultado antes de imp. (RAI)	77	110	30

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay, a menos que se indique otra cosa.

Indicadores relevantes



(1) Indicadores sobre activos totales promedio; (2) Indicadores a marzo 2019 anualizados.

Adecuación de capital

	Dic. 17	Dic. 18	Mar. 19
Pasivo exigible / Capital y reservas	12,3 vc	12,8 vc	14,1 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	13,9%	13,3%	15,0%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Sudameris Bank S.A.E.C.A. (1) ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo.

Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Perfil				
	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

Otros factores considerados en la clasificación

La clasificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: Andrea Gutiérrez Brunet
andrea.gutierrez@feller-rate.com
(56 2) 2757 0472

Resumen Ejecutivo

Fundamentos

La ratificación de la calificación de Sudameris Bank S.A.E.C.A. (AA-py/Estables) considera un adecuado perfil de negocios y respaldo patrimonial, que se complementan con buenas prácticas de gobierno corporativo.

Por otro lado, 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 el banco.

La entidad se ha enfocado, tradicionalmente, en el segmento corporativo, representando alrededor de 90% de la cartera de créditos. En 2017, con el propósito de fortalecer la posición competitiva y avanzar en la diversificación de sus negocios, se definió un nuevo plan estratégico, el que considera desarrollar el segmento retail y pymes. Para esto, el banco robusteció 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 es un banco mediano en la industria, que proyecta ir incrementando su escala con el avance en el segmento minorista. A marzo de 2019, la entidad continuaba aumentando su participación de mercado, alcanzando una cuota de 7,0% de las colocaciones netas del sistema de bancos y financieras.

La importante exposición en banca corporativa genera menores márgenes operacionales respecto de la industria. A marzo de 2019, el resultado operacional bruto anualizado sobre activos totales promedio era de 4,7%, inferior al 6,9% de la industria.

El indicador de gasto de apoyo ha exhibido una tendencia positiva, reflejado en un ratio de gastos de apoyo anualizados sobre activos totales promedio de 2,8%, comparándose positivamente con el sistema.

El gasto en provisiones, en términos relativos, es inferior al de otros bancos, lo que se explica

por el segmento de negocios al cual se enfoca. No obstante, dada la exposición a banca corporativa y grandes deudores, la cartera de colocaciones ha exhibido incrementos temporales en el riesgo. A marzo de 2019, los niveles de mora mayor a 60 días se mantenían relativamente estables en rangos de 1,5%, inferior al 2,7% exhibido por el sistema; mientras que la cobertura de provisiones alcanzaba 1,1 veces.

A marzo de 2019, la rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio era de 1,5%, en términos anualizados, similar al indicador al cierre de 2018. Las capturas de mayores economías de escala han permitido mantener los niveles de rentabilidad relativamente estables a pesar de la disminución en los márgenes operaciones.

El indicador de Basilea, calculado como patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo era de 15,0% a marzo de 2019, superior al ratio registrado al cierre de 2018 (13,3%), beneficiado por la emisión de bonos subordinados concretada en febrero de 2019.

Sudameris 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.

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 durante 2019. Esto, junto con el 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.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Avances en eficiencia han permitido ir mejorando los resultados.
- Buen marco de gobierno corporativo.
- Fortalecimiento de políticas e inversiones en tecnología han acompañado el crecimiento.
- Entrada del FMO a la propiedad del banco con un 7,5% de las acciones.

Riesgos

- Mayor concentración de su cartera.
- Alta competencia en sector el corporativo.
- Márgenes operacionales bajos limitan retornos.
- Estrategia considera avanzar en nuevos segmentos de negocios.

	Jul. 15	Oct. 15	Abr. 16 ⁽¹⁾	Jul. 16	Oct. 16	Abr. 17	Jul. 17	Oct. 17	Abr. 18 ⁽¹⁾	Jul. 18	Oct. 18	Abr. 19 ⁽¹⁾	Jul. 19
Solvencia	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py
Tendencia	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Notas: (1) Incluye actualización anual y trimestral.

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a 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 calificación: 09 de julio de 2019.
- > Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- > Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- > Estados Financieros referidos al 31.03.2019.
- > Clasificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
Av. Gral Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.
Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.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:

- > www.sudamerisbank.com.py
- > www.feller-rate.com.py

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pymetbancos.pdf>

En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pyproceso.pdf>

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. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, la Clasificadora utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativo.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <http://www.feller-rate.com.py/gp/nomenclatura2.asp>

Descripción general de la información empleada en el proceso de calificación

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, en este caso se consideró la siguiente información:

- > Administración y estructura organizacional; Información financiera (evolución); Propiedad; Informes de control; Características de la cartera de créditos (evolución); Adecuación de capital (evolución); Fondeo y liquidez (evolución); Administración de riesgo de mercado; y Tecnología y operaciones.

También incluyó contactos con la administración superior y con unidades comerciales, operativas, de riesgo y control. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.

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.