

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, que se posiciona como principal entidad Bancaria de Paraguay. El principal accionista es Abbeyfield Financial Holdings (con el 31,98% de las acciones y el 91,97% de los votos).

Factores relevantes de la calificación

Fuerte posicionamiento de mercado. Sudameris se posiciona, desde su fusión por absorción de Banco Regional S.A.E.C.A. (Regional) en julio 2023, como la entidad bancaria líder en el sistema financiero paraguayo, con un elevado *market share* en préstamos brutos y depósitos (19,0% y 16% respectivamente a jun'24). Si bien posee una posición de liderazgo en varios de los sectores económicos, producto de su fuerte franquicia, existe una clara diferencia respecto del resto de las entidades del sistema en los sectores de cría de animales (34%), agricultura (20%), industria manufacturera (27%) y agribusiness (37,8%).

Adecuado desempeño. La rentabilidad de Sudameris se sustenta en su modelo de negocios, mayormente orientado a la banca corporativa, caracterizado por acotados márgenes y bajo costo económico de cartera, así como su buena flexibilidad financiera para fondear su crecimiento y prudente gestión de riesgos. A jun'24 la rentabilidad operativa generada es adecuada y similar al promedio del mercado. En tanto, la eficiencia operativa continúa registrando un proceso de mejora asentada en una creciente optimización de la estructura de costos. FIX espera que la generación de resultados del Banco se conserve en apropiados niveles, ayudada en parte por el diferimiento de gastos asociados a la fusión (estimados en USD 50 millones, diferidos en 10 años a partir de ene'24).

Buena calidad de activos. Sudameris históricamente ha conservado indicadores de mora inferiores al 2%, dada su alta proporción de clientes corporativos dentro de su cartera activa. Si bien a la fecha del informe la calidad de activos es buena, se observa luego de su fusión, un incremento en la mora, producto del mayor peso de la cartera irregular que poseía Regional (2,5% a jun'24). Sin embargo, sus ratios de mora se observan similares a los del sistema y dentro del apetito de riesgo del Banco, con una adecuada cobertura de provisiones. FIX estima que la morosidad del Banco continúe la tendencia del mercado en un contexto de baja de tasas, aunque ubicándose en niveles inferiores a los actuales, una vez finalice el proceso de reclasificación y absorción de deudores en situación irregular producto de la fusión.

Bajo costo de fondeo y adecuada liquidez. Sudameris fondea su actividad principalmente con depósitos (63% de los activos), con una buena mezcla entre captaciones a la vista (48%) y a plazo (52%), los cuales muestran una adecuada concentración por cliente, la cual muestra una mayor atomización producto de un mayor fondeo minorista proveniente de la cartera de absorbida en la fusión. El resto del fondeo proviene de préstamos a largo plazo de entidades locales y del exterior, así como de emisiones subordinadas y acciones preferidas. En tanto, a ago'24 la cobertura de liquidez (29,2%) reporta niveles inferiores a la media del banco privados (35,5% de los depósitos).

Razonable capitalización. Su solvencia exhibe razonables ratios para el modelo de negocio, sustentado en la capitalización de resultados, la emisión de obligaciones negociables subordinadas y la conversión de acciones ordinarias a preferidas, para conservar los excedentes mínimos de capital requeridos por sus límites internos de gestión. A sep'24 el capital tangible alcanzaba un 7,6% del activo tangible (ratio no regulatorio), por debajo del promedio de entidades en el rango de calificación AAp o superior (12,5%). FIX espera que sus niveles de capital se recompongan, acortando la brecha respecto de sus comparables, una vez que logre reducir los activos improductivos que posee producto de la fusión, así como la

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	30/09/24	30/09/23
Activos (USD Mill.)*	4.948	4.981
Activos (Guaraníes)	38.592.248	36.344.298
Patrimonio Neto (Gs)	3.565.248	3.042.105
Resultado Neto (Gs)	524.087	292.154
ROA (%)	1,8	1,7
ROE (%)	20,3	20,4
Capital Tangible/ Activos Tangibles (%)	7,6	7,7

** Tipo de Cambio del BCP. 30/09/24: 7799,24 y 30/09/23: 7295,68

Criterios Relacionados

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

Informes Relacionados

[Sistema Bancario de Paraguay. Evolución, hechos reciente y perspectivas 2024, FIX SCR S.A., 19 Marzo 2024](#)

[Estadísticas Comparativas – Entidades Financieras de Paraguay, 17 Julio, 2024](#)

[Informes de Calificación – Sudameris Bank S.A.E.C.A.](#)

Analistas

Analista Principal
María Luisa Duarte
Director
maria.duarte@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Analista Secundario
Pablo Deutesfeld
Director Asociado
maria.duarte@fixscr.com
+54 11 5235 8100

posibilidad de capitalizar utilidades mediante la auditoría intermedia externa de sus estados contables en forma semestral (hecho que todos los años se viene realizando).

Sensibilidad de la calificación

Crecimiento y solvencia. La consolidación de su crecimiento previsto que vaya acompañado de una adecuada generación de ingresos, así como de una mayor capitalización y menores activos improductivos, que solvente dicho crecimiento, podría generar una revisión a la suba de calificación.

Deterioro del desempeño y limitaciones para financiar el crecimiento. Un mercado y sostenido deterioro en su performance que afecte negativamente su solvencia, así como limitaciones para fondar la expansión de las operaciones, pueden presionar a la baja la calificación.

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

	30 sep 2024		31 dic 2023		30 sep 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos						
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	2.003.545,6	8,49	1.969.188,5	6,45	1.304.027,4	5,91	1.077.142,4	7,23	887.156,2	7,34
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	2.003.545,6	8,49	1.969.188,5	6,45	1.304.027,4	5,91	1.077.142,4	7,23	887.156,2	7,34
5. Intereses por depósitos	1.109.879,6	4,70	1.051.808,1	3,45	690.141,2	3,13	480.127,8	3,22	399.726,1	3,31
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Total Intereses Pagados	1.109.879,6	4,70	1.051.808,1	3,45	690.141,2	3,13	480.127,8	3,22	399.726,1	3,31
8. Ingresos Netos por Intereses	893.666,0	3,79	917.380,4	3,00	613.886,2	2,78	597.014,6	4,01	487.430,1	4,03
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	99.295,9	0,42	79.755,6	0,26	54.181,8	0,25	51.610,9	0,35	44.954,7	0,37
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	167.019,5	0,71	144.872,6	0,47	89.315,3	0,40	60.986,2	0,41	63.339,3	0,52
14. Otros Ingresos Operacionales	362.063,4	1,53	458.225,7	1,50	317.634,1	1,44	160.156,4	1,07	280.417,7	2,32
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	628.378,7	2,66	682.854,0	2,24	461.131,2	2,09	272.753,6	1,83	388.711,7	3,22
16. Gastos de Personal	217.175,6	0,92	218.826,3	0,72	141.376,9	0,64	130.301,8	0,87	117.097,0	0,97
17. Otros Gastos Administrativos	596.370,4	2,53	730.117,2	2,39	482.081,2	2,19	301.260,3	2,02	396.874,7	3,29
18. Total Gastos de Administración	813.546,0	3,45	948.943,5	3,11	623.458,1	2,83	431.562,1	2,90	513.971,7	4,25
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	708.498,8	3,00	651.290,9	2,13	451.559,3	2,05	438.206,1	2,94	362.170,1	3,00
21. Cargos por Incobrabilidad	184.193,8	0,78	-113.749,7	-0,37	-11.937,7	-0,05	74.400,1	0,50	132.300,9	1,10
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	524.305,0	2,22	765.040,6	2,51	463.497,0	2,10	363.806,0	2,44	229.869,2	1,90
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	29.092,3	0,12	74.529,8	0,24	35.303,9	0,16	31.138,6	0,21	34.782,7	0,29
26. Egresos No Recurrentes	23.309,5	0,10	244.456,8	0,80	205.698,3	0,93	6.952,0	0,05	19.092,3	0,16
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	-6.000,4	-0,03	-924,8	0,00	-948,1	0,00	1.785,9	0,01	-1.075,7	-0,01
29. Resultado Antes de Impuestos	524.087,4	2,22	594.188,9	1,95	292.154,6	1,32	389.778,4	2,62	244.483,9	2,02
30. Impuesto a las Ganancias	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	35.047,7	0,24	20.645,2	0,17
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	524.087,4	2,22	594.188,9	1,95	292.154,6	1,32	354.730,7	2,38	223.838,7	1,85
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	524.087,4	2,22	594.188,9	1,95	292.154,6	1,32	354.730,7	2,38	223.838,7	1,85
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	524.087,4	2,22	594.188,9	1,95	292.154,6	1,32	354.730,7	2,38	223.838,7	1,85
40. Memo: Dividendos relacionados al periodo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	172.770,9	1,43
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Periodo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	7.493,8	0,05	6.300,0	0,05

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

	30 sep 2024		31 dic 2023		30 sep 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	9 meses	Como	Annual	Como	9 meses	Como	Annual	Como	Annual	Como
	Gs mill	% de								
	Original	Activos								
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-								
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-								
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-								
4. Préstamos Comerciales	n.a.	-								
5. Otros Préstamos	29.040.659,0	75,25	28.087.750,6	73,11	26.814.638,4	73,78	14.082.667,6	80,22	11.059.458,9	77,22
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	857.012,4	2,22	925.227,7	2,41	1.076.217,2	2,96	218.545,9	1,24	160.691,0	1,12
7. Préstamos Netos de Previsiones	28.183.646,5	73,03	27.162.522,9	70,70	25.738.421,3	70,82	13.864.121,6	78,97	10.898.767,9	76,09
8. Préstamos Brutos	29.040.659,0	75,25	28.087.750,6	73,11	26.814.638,4	73,78	14.082.667,6	80,22	11.059.458,9	77,22
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	735.154,3	1,90	776.631,5	2,02	782.128,4	2,15	188.688,1	1,07	72.941,4	0,51
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-								
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	198.049,3	0,51	274.565,1	0,71	350.781,1	0,97	103.719,1	0,59	106.135,4	0,74
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-								
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	1.628.146,0	4,22	1.945.980,1	5,07	1.947.460,1	5,36	680.014,0	3,87	741.922,0	5,18
4. Derivados	447.207,6	1,16	156.530,9	0,41	301.705,4	0,83	119.845,6	0,68	46.139,4	0,32
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-								
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-								
6. Inversiones en Sociedades	116.305,3	0,30	338.747,2	0,88	325.007,9	0,89	9.675,0	0,06	121.364,0	0,85
7. Otras inversiones	885.905,5	2,30	651.436,3	1,70	741.843,8	2,04	127.835,0	0,73	166.400,6	1,16
8. Total de Títulos Valores	3.077.564,4	7,97	3.092.694,5	8,05	3.316.017,1	9,12	937.369,5	5,34	1.075.825,9	7,51
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-								
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-								
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-								
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-								
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-								
13. Activos Rentables Totales	31.459.260,2	81,52	30.529.782,5	79,47	29.405.219,5	80,91	14.905.210,3	84,90	12.080.729,3	84,35
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	5.177.637,7	13,42	5.613.739,5	14,61	4.952.333,3	13,63	2.070.191,6	11,79	1.861.985,4	13,00
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-								
3. Bienes Diversos	185.454,9	0,48	386.138,6	1,01	458.914,5	1,26	167.277,6	0,95	109.370,9	0,76
4. Bienes de Uso	302.376,1	0,78	286.155,6	0,74	272.798,8	0,75	160.910,9	0,92	75.866,5	0,53
5. Llave de Negocio	n.a.	-								
6. Otros Activos Intangibles	680.663,9	1,76	421.928,5	1,10	256.636,9	0,71	9.517,0	0,05	5.535,5	0,04
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-								
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-								
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-								
10. Otros Activos	786.995,6	2,04	1.180.163,1	3,07	998.395,0	2,75	242.176,7	1,38	189.162,3	1,32
11. Total de Activos	38.592.388,5	100,00	38.417.907,7	100,00	36.344.298,1	100,00	17.555.283,9	100,00	14.322.649,9	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	5.186.457,4	13,44	5.120.459,9	13,33	5.236.649,7	14,41	2.075.711,7	11,82	2.066.344,0	14,43
2. Caja de Ahorro	6.727.017,2	17,43	7.228.664,5	18,82	6.706.827,9	18,45	2.559.182,7	14,58	2.386.132,4	16,66
3. Plazo Fijo	12.475.439,6	32,33	11.605.152,6	30,21	11.390.875,0	31,34	5.481.738,9	31,23	4.638.604,3	32,39
4. Total de Depósitos de clientes	24.388.914,3	63,20	23.954.276,9	62,35	23.334.352,5	64,20	10.116.633,3	57,63	9.091.080,7	63,47
5. Préstamos de Entidades Financieras	1.311.092,9	3,40	8.662.598,4	22,55	7.627.187,3	20,99	5.193.892,4	29,59	3.427.688,3	23,93
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-								
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	137.081,7	0,36	131.518,9	0,34	138.499,5	0,38	46.564,1	0,27	40.308,8	0,28
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	25.837.088,9	66,95	32.748.394,3	85,24	31.100.039,3	85,57	15.357.089,8	87,48	12.559.077,8	87,69
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	7.255.337,1	18,80	1.733.683,7	4,51	1.594.352,0	4,39	367.296,5	2,09	413.147,4	2,88
10. Deuda Subordinada	1.030.804,6	2,67	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-								
12. Total de Fondos de Largo plazo	8.286.141,7	21,47	1.733.683,7	4,51	1.594.352,0	4,39	367.296,5	2,09	413.147,4	2,88
12. Derivados	460.903,2	1,19	147.957,0	0,39	298.887,3	0,82	115.522,5	0,66	45.854,3	0,32
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-								
15. Total de Pasivos Onerosos	34.584.133,8	89,61	34.630.035,0	90,14	32.993.278,6	90,78	15.839.908,8	90,23	13.018.079,5	90,89
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-								
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-								
3. Otras Previsiones	121.926,7	0,32	168.505,1	0,44	93.302,8	0,26	62.323,7	0,36	47.557,1	0,33
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-								
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-								
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-								
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-								
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-								
9. Otros Pasivos no onerosos	321.079,9	0,83	275.227,5	0,72	215.611,0	0,59	111.810,9	0,64	65.343,4	0,46
10. Total de Pasivos	35.027.140,4	90,76	35.073.767,6	91,30	33.302.192,4	91,63	16.014.043,3	91,22	13.130.980,0	91,68
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-								
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	1.694.474,2	-	1.454.954,4	3,79	1.454.954,4	4,00	130.000,0	0,74	60.000,0	0,42
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	1.825.317,0	9,12	1.843.728,8	4,80	1.541.694,5	4,24	1.365.783,7	7,78	1.086.213,0	7,58
2. Participación de Terceros	n.a.	-								
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-								
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-								
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	45.456,9	0,12	45.456,9	0,12	45.456,9	0,13	45.456,9	0,26	45.456,9	0,32
6. Total del Patrimonio Neto	3.565.248,1	9,24	3.344.140,1	8,70	3.042.105,7	8,37	1.411.240,6	8,04	1.191.669,9	8,32
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	38.592.388,5	100,00	38.417.907,7	100,00	36.344.298,1	100,00	17.555.283,9	100,00	14.322.649,9	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	2.884.584,2	7,47	2.922.211,6	7,61	2.785.468,8	7,66	1.401.723,6	7,98	1.186.134,4	8,28
9. Memo: Capital Elegible	2.884.584,2	7,47	2.922.211,6	7,61	2.785.468,8	7,66	1.401.723,6	7,98	1.186.134,4	8,28

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

	30 sep 2024	31 dic 2023	30 sep 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
	9 meses	Anual	9 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	9,42	10,03	9,93	8,70	8,76
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	6,10	6,63	6,67	5,03	4,56
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	8,69	9,27	9,21	8,09	8,07
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	4,28	4,44	4,41	3,34	3,28
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	3,88	4,32	4,34	4,48	4,43
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	3,08	4,85	4,42	3,92	3,23
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	3,88	4,32	4,34	4,43	4,37
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	41,29	42,67	42,90	31,36	44,37
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	53,45	59,30	58,00	49,62	58,66
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	2,83	3,63	3,61	2,73	3,85
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	27,48	29,58	31,51	34,05	33,94
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	2,46	2,49	2,62	2,77	2,71
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	26,00	(17,47)	(2,64)	16,98	36,53
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	20,34	34,75	32,34	28,27	21,54
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	1,82	2,93	2,68	2,30	1,72
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	n.a.	n.a.	n.a.	8,99	8,44
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	3,93	2,81	2,71	3,93	4,05
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	2,91	3,30	2,78	3,26	2,57
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	20,33	26,99	20,39	27,56	20,98
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,82	2,27	1,69	2,24	1,68
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	20,33	26,99	20,39	27,56	20,98
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,82	2,27	1,69	2,24	1,68
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	2,91	2,56	1,75	3,18	2,50
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	2,91	2,56	1,75	3,18	2,50
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	11,98	12,61	12,51	12,57	13,26
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	7,61	7,69	7,72	7,99	8,28
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	12,24	11,24	11,76	10,24	10,02
5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	14,34	13,67	14,36	15,18	15,56
6. Capital Básico / Riesgos Ponderados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	9,24	8,70	8,37	8,04	8,32
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	2,1	80,0
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	2,1	80,0
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	2,1	80,0
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	19,65	17,77	12,84	24,61	3,76
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	0,45	118,84	107,03	22,57	14,60
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	3,39	99,45	90,41	27,34	13,93
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,53	2,77	2,92	1,34	0,66
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,95	3,29	4,01	1,55	1,45
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	116,58	119,13	137,60	115,82	220,30
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(3,42)	(4,44)	(9,67)	(2,12)	(7,36)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	0,87	(0,58)	(0,09)	0,60	1,31
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	3,13	4,06	4,55	2,52	1,62
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	119,07	117,26	114,91	139,20	121,65
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	15,11	3,17	4,60	2,00	3,10
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	71,47	69,47	71,37	64,34	70,08

(*) 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 10 de octubre de 2024 ha decidido confirmar en **Categoría AA+Py** con **Tendencia Estable** 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 S.A.E.C.A. se sustenta en su mayor escala de negocios luego del proceso de absorción de Banco Regional y su posicionamiento de liderazgo en el sistema y en los principales sectores económicos. Asimismo, la calificación considera la adecuada rentabilidad y calidad de activos, aún después de absorber la cartera en mora del Banco Regional, y los desafíos que posee en términos de solvencia y retención de su base de clientes.

La Tendencia Estable obedece a la visión de FIX de que la entidad logrará consolidar su posicionamiento de liderazgo, conservando adecuados ratios de desempeño y recomponer su posición de capital respecto de su grupo de comparables.

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 31.12.2023, 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.

Asimismo, se han considerado los estados contables no auditados correspondientes al período de tres meses, finalizado el 30.09.2024.

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 31.12.2023.
- Estados contables trimestrales (último 30.09.2024).
- 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	Abr.23	Jul.23	Oct.23
Solvencia	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py
Tendencia	Fuerte	Fuerte	Fuerte	Fuerte	Fuerte	Estable								

*Informe de calificación inicial

	Abr.24	Abr.24	Jul.24	Abr.24	Jul.24	Oct.24
Solvencia	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py
Tendencia	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: 10 de octubre de 2024.
- 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: 30.09.2024.
- 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 / alejandropiera@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.