# FIX (afiliada de Fitch Ratings) asigna calificación a Banco Regional S.A.E.C.A.

16 de septiembre de 2020

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante "FIX"-, decidió asignar en la Categoría AA+py la Calificación Nacional de Largo Plazo de Banco Regional S.A.E.C.A., con Tendencia Estable.

### FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

La calificación de Banco Regional S.A.E.C.A. se fundamenta en su fuerte posicionamiento de mercado, su sólida franquicia como soporte del sector productivo con marcado liderazgo en la asistencia a los sectores agribusiness y ganadero, el soporte operativo y tecnológico de su principal accionista, Rabobank, su adecuada estructura de fondeo, su prudente enfoque de riesgo, sus conservadoras políticas en materia de liquidez y capital y su flexibilidad para adoptar medidas correctivas tendientes a consolidar su posición de liderazgo.

# SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

La consolidación de la diversificación de sus líneas de negocios con un saludable desempeño que le permita mitigar los efectos adversos de los factores exógenos que afectan a los sectores que constituyen su core business, podría llevar a una mejora en su calificación.

Un marcado y sostenido deterioro en su performance, así como en el control de los riesgos, o restricciones para obtener fondos o ampliar su capital que limiten el desarrollo de sus operaciones, podrían presionar a la baja la calificación.

### **PERFIL**

Banco Regional S.A.E.C.A. (Regional) es un banco comercial de capital abierto con especial foco en el financiamiento a corporaciones y empresas del sector productivo y una posición de liderazgo en agribusiness y ganadería. El 38.6% del capital accionario pertenece a Rabobank Partnerships B.V., 100% propiedad de Cooperatieve Rabobank U.A. de Holanda.

Con su Casa Matriz en el interior y una buena cadena de distribución que cubre todo el país, Regional ha sido históricamente reconocido por su apoyo al sector productivo a través de una vasta gama de productos y servicios financieros. A jun'20 es el 2º banco por volumen de financiaciones y 3º por depósitos, liderando la asistencia a los sectores agribusiness y ganadería.

Regional se beneficia del soporte tecnológico y operativo así como del expertise de su principal accionista Rabobank Partnerships B.V., 100% propiedad de Cooperatieve Rabobank U.A. de Holanda, líder global en la asistencia financiera a los sectores agricultura y alimentación.

A pesar de su modelo de negocios focalizado en sectores sensibles a factores exógenos tales como los climáticos o la variación de precios internacionales, su riesgo crediticio se ha conservado en bajos niveles, inferiores a los del promedio de bancos del sistema. Adicionalmente, un alto porcentaje de su cartera se encuentra cubierto con garantías reales, en tanto que las previsiones cubren ampliamente la cartera vencida. FIX considera factible que la calidad de cartera de los bancos se vea afectada en virtud de la actual crisis sanitaria, aunque estima que en Regional ésta se conservará en niveles saludables, dado su prudente enfoque de riesgo. De todos modos, se continuará monitoreando su evolución.

Históricamente la entidad ha conservado adecuados márgenes de seguridad respecto de los niveles mínimos de capital, sustentados en su capacidad de generación interna y en su conservadora política de distribución de dividendos. En 2019, la adquisición de una nueva unidad de negocios y la creación de otra, así como la constitución de mayores previsiones por la reclasificación de algunos deudores, consumió una parte del exceso de capital. A fin de restablecer los márgenes de exceso, a propuesta del Directorio, la Asamblea de Accionistas decidió capitalizar los dividendos ordinarios de 2019.

En virtud de su core business en banca corporativa, Regional ha exhibido tradicionalmente márgenes operativos algo inferiores a los de la media de bancos del sistema. Sin embargo, su rentabilidad, sustentada en un adecuado y estable margen de intermediación favorecido por su bajo costo de fondeo, una razonable base de ingresos netos por servicios, buenos niveles de eficiencia y el reducido costo económico de su cartera, se ha mantenido en niveles adecuados. A partir de dic'19 la necesidad de constituir mayores previsiones presionó el resultado, situación que se agravó a jun'20 en el marco de la pandemia, igual que para el resto de los bancos. En este escenario, Regional se ha focalizado en la diversificación de sus fuentes de ingresos, para lo cual FIX considera que posee buen potencial. Además, se señala que los agronegocios se encuentran entre los sectores de mayor resiliencia y potencial de rápida recuperación en esta pandemia.

Regional tiene un amplio acceso al fondeo de terceros. Si bien la principal fuente de fondos son los depósitos, con alta participación de las captaciones a la vista, obtiene financiamiento de entidades financieras locales, internacionales y de multilaterales, con amplia disponibilidad de monto, tasa de interés y plazo de vencimiento, que le permiten satisfacer las necesidades de sus clientes y gestionar sus calces de manera adecuada. Adicionalmente, posee líneas de crédito con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) y un fluido acceso a los mercados de capitales local e internacional.

Para acceder a los informes de calificación, por favor consultar en el sitio web de la calificadora, www.fixscr.com.

# **CONTACTOS**

Analista Principal

María Luisa Duarte

Director

+54 11 52358112

maria.duarte@fixscr.com

Analista Secundario

Darío Logiodice

Director

+54 11 52358136

dario.logiodice@fixscr.com

Responsable del Sector

María Fernanda López

Senior Director

+54 11 52358100

mariafernanda.lopez@fixscr.com

Representante Legal

Alejandro Piera

+595 21 203 030

alejandro.piera@ghp.com.py

Ricardo Brugada 196, esquina Brasilia y Luis Morales, Asunción, Paraguay

Relación con los Medios: Diego Elespe, Head Comercial y de Desarrollo de Negocios

diego.elespe@fixscr.com

+5411 5235-8100/10

\_

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings), EN ADELANTE TAMBIEN DENOMINADA "FIX", ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP://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 SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA 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 SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO 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.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los 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 de 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 independientes 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.se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR 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 afirmó 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 no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente, como son riesgos de precio o de mercado. FIX SCR S.A. no está comprometido 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, 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 substituto 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. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones 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. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). 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 como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y 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.