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

8 de abril de 2021

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante “FIX”-, decidió confirmar 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 al sector agribusiness, 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 efectuar ajustes tendientes a consolidar su posición de liderazgo.

La tendencia estable refleja la visión de FIX de que el banco será capaz de desarrollar de manera exitosa el proceso de transformación que se ha planteado, beneficiado por su demostrada flexibilidad para adoptar medidas correctivas y el soporte técnico y operativo de Rabobank.

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. 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 dic’20 es el 2º banco por volumen de financiaciones y 4º por depósitos, liderando la asistencia al sector agribusiness.

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 respaldado 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. Además, se señala que los agronegocios se encuentran entre los sectores de mayor resiliencia y potencial de rápida recuperación en esta pandemia. 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. A dic'20 el indicador de solvencia alcanza un nivel saludable, superior al promedio histórico, beneficiado por la contracción de la cartera bruta y la desafectación de previsiones. FIX espera que este ratio retorne a sus niveles históricos cuando se reactive la originación de préstamos.

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. Además, Regional se ha focalizado en la diversificación de sus fuentes de ingresos, para lo cual FIX considera que posee buen potencial.

Regional tiene un amplio acceso al fondeo de terceros. Si bien la principal fuente de fondos son los depósitos, con creciente participación de las captaciones a la vista, obtiene financiamiento de entidades financieras locales, internacionales y de multilaterales, 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

Alejandro Piera

Representante Legal

(+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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 (www.fixscr.com)

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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A considera creíbles. FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A no constituye el consentimiento de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.