

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

March 29, 2022

FIX (afiliada de Fitch Ratings), en adelante “FIX”, confirmó en la Categoría AA+py con Tendencia Estable a la Calificación Nacional de Largo Plazo de Banco Familiar S.A.E.C.A. (Familiar)

## FACTORES RELEVANTES

La Calificación de Banco Regional S.A.E.C.A. se fundamenta en su fuerte posicionamiento de mercado, su sólida franquicia con marcado liderazgo en la asistencia al sector agribusiness, el soporte operativo y tecnológico de su principal accionista, Rabo Partnerships B.V., su adecuada estructura de fondeo, su prudente enfoque de riesgo y sus planes de fortalecimiento del capital para recomponer el deterioro registrado en el último período.

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, tendiente a mejorar la rentabilidad y reforzar su solvencia.

## SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

La postergación de las definiciones relacionadas con el fortalecimiento del capital del banco, así como el aumento del costo económico de su cartera de créditos derivado de mayores ratios de mora que limiten la posibilidad de Regional de alcanzar niveles de rentabilidad que contribuyan a su solvencia, 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 Rabo Partnerships B.V. Tradicionalmente se ha posicionado como uno de los tres principales bancos privados de Paraguay, considerado un banco sistémico por la Autoridad de Control.

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 dic'21 es el 3º banco por volumen de financiaciones brutas y 4º por depósitos, con un market share del 11,8% y 9,7%, respectivamente, liderando la asistencia al sector agribusiness .

Regional se beneficia del soporte tecnológico y operativo así como del expertise de su principal accionista Rabo Partnerships B.V., 100% propiedad de Cooperatieve Rabobank U.A. de Holanda (este último calificado en A+ con Perspectiva Estable en escala internacional por Fitch Ratings), líder global en la asistencia financiera a los sectores agricultura y alimentación.

En virtud de su modelo de negocios focalizado en sectores sensibles a factores exógenos tales como los climáticos, su riesgo crediticio se incrementó fuertemente durante el último año. Sin embargo, como resultado de las acciones adoptadas por el banco, los niveles de morosidad a dic'21 exhiben niveles levemente superiores a los del promedio del sistema bancario. Adicionalmente, un alto porcentaje de su

cartera se encuentra respaldado con garantías reales, en tanto que las provisiones cubren ampliamente la cartera vencida.

A partir de 2019, la adquisición de una nueva unidad de negocios y la creación de otra consumieron una parte del exceso de capital, en tanto que la contracción del margen operativo así como la constitución de mayores provisiones por la reclasificación de deudores limitaron fuertemente la capacidad de generación interna de capital del banco. A fin de restablecer los márgenes de exceso sobre los requisitos regulatorios, Regional anunció a fines de 2021 un Plan de Crecimiento y Rentabilidad que contempla el fortalecimiento del capital a fin de sostener el incremento de la escala de negocios y el proceso de innovación tecnológica.

Dado su core business en banca corporativa, Regional ha exhibido históricamente márgenes operativos algo inferiores a los de la media de bancos del sistema. En los últimos períodos la contracción del margen de intermediación, principal componente del margen operativo, así como el incremento de los cargos por provisiones presionó el resultado del banco, situación que se agravó a jun'20 en el marco de la pandemia, igual que para el resto de los bancos, acentuándose en 2021. En este sentido, Regional se focalizó en la diversificación de sus fuentes de ingresos a través del desarrollo de nuevos productos, mayor participación en bancas Pyme y retail, el cross selling sobre sus clientes y la incorporación de nuevos negocios, con fuerte soporte tecnológico, que le permitirían fortalecer su rentabilidad mitigando en parte los efectos de eventos climáticos y de la gradual reducción de los spreads en los últimos años.

La entidad mantiene una buena posición de activos líquidos en balance. A dic'21 sus activos líquidos representan el 23,4% del activo y el 33,5% de los depósitos, lo cual indica una buena cobertura en virtud de la composición de los mismos y su adecuada granularidad por depositante, la que implica un bajo riesgo de liquidez

Regional tiene un buen acceso al fondeo de terceros. La principal fuente de fondos son los depósitos, con alta participación de las captaciones a la vista sobre el total. El resto de los pasivos financieros proviene fundamentalmente de entidades locales y del exterior con amplia disponibilidad, que le permiten 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.

#### INFORMES RELACIONADOS Y METODOLOGÍA APLICABLE

FIX utilizó el Manual de Calificación de Entidades Financieras presentado ante la *Comisión Nacional de Valores* (disponible en [www.cnv.gov.py](http://www.cnv.gov.py)).

El informe correspondiente se encuentra disponible en nuestra web: [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com).

#### CONTACTOS

María Luisa Duarte

Director

[maria.duarte@fixscr.com](mailto:maria.duarte@fixscr.com)

+54 11 5235-8112

María Fernanda Lopez

Senior Director

mariafernanda.lopez@fixscr.com

+54 11 5235-8100

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

[diego.elespe@fixscr.com](mailto: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](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](http://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 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. 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.