

Banco Regional S.A.E.C.A.

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., 100% propiedad de Cooperatieve Rabobank U.A. de Holanda

Factores relevantes de la calificación

Contexto operativo. En virtud de la situación de incertidumbre generada por la expansión global del COVID-19, se produjo en 2020 un deterioro en la actividad económica y la cadena de pagos. Sin embargo, este año se prevé una recuperación de la tasa de crecimiento del PIB y el sistema financiero se muestra sólido, líquido y con niveles de morosidad razonables, a partir de las medidas dispuestas por el Banco Central que mitigaron los efectos de la pandemia sobre el mercado y la economía. Sin embargo, se estima que aún persiste algún grado de incertidumbre acerca de la evolución de la morosidad y la capitalización de las entidades financieras cuando dichas medidas excepcionales no estén vigentes. FIX considera que los principales desafíos de la banca consisten en diversificar sus fuentes de ingreso y mejorar su rentabilidad y eficiencia, en un entorno de reducción de márgenes y elevada competencia.

Sólida franquicia como soporte del sector productivo, con fuerte presencia en todo el país y una posición de liderazgo en agronegocios y ganadería. 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'21 es el 3° banco por volumen de financiaciones brutas y 4° por activos y por depósitos, con un market share del 11,9%, 10,6% y 10,0%, respectivamente, liderando la asistencia al sector agribusiness (37,2% de participación de mercado).

Soporte operativo y tecnológico de Rabo Partnerships B.V. 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 Negativa en escala internacional por Fitch Ratings), líder global en la asistencia financiera a los sectores agricultura y alimentación.

Calidad de cartera dependiente de factores exógenos. Tradicionalmente su riesgo crediticio se ha conservado en bajos niveles en virtud de su conservador enfoque del riesgo. Sin embargo, su modelo de negocios focalizado en sectores sensibles a factores exógenos tales como los climáticos o la variación de precios internacionales, sumado a la contracción de la actividad económica y el empleo en el marco de la pandemia, expusieron a la cartera de Regional a un leve deterioro, a pesar de los esfuerzos efectuados en la recuperación de créditos. A jun'21 la cartera vencida representa el 4,5% del total, versus 2,9% a jun'20 y 2,8% para la media del sistema bancario, en tanto que las provisiones cubren el 141,3% de la cartera vencida, versus 134,4% para el promedio de bancos. Además, el 47,4% de la cartera vigente se encuentra cubierta con garantías computables. En este sentido, Regional se encuentra desarrollando un Plan de Crecimiento y Rentabilidad que, entre otros aspectos, contempla una mayor diversificación de su cartera de créditos, sin abandonar su posición de liderazgo en los agronegocios. FIX considera factible que la calidad de cartera de los bancos se vea afectada cuando dejen de aplicarse las medidas excepcionales establecidas por el BCP en el marco de la pandemia, aunque estima que en Regional ésta se conservará en niveles razonables, dado su prudente enfoque de riesgo. De todos modos, se continuará monitoreando su evolución.

Elevado porcentaje de la cartera de créditos en la categoría Medidas Excepcionales COVID 19. A jun'21 el 22,2% de la cartera de financiaciones está incluido en la categoría Medidas Excepcionales COVID 19 (versus 15,2% para la media de bancos del sistema), en tanto que si

Informe de Actualización

Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo AA+py

Tendencia Estable

Resumen Financiero

Banco Regional S.A.E.C.A.

Miles de Millones	30/06/2021	30/06/2020
Activos (USD Mill.)*	2.670,0	2.694,9
Activos (Guaraníes)	18.034,4	18.344,2
Patrimonio Neto (Gs)	1.642,3	1.746,1
Resultado Neto (Gs)	13,0	9,1
ROA (%)	0,15	0,10
ROE (%)	1,59	1,14
PN / Activos (%)	9,11	9,52

* Tipo de Cambio del BCP. Jun'21: 6.754,47 y jun'20: 6.807,13

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV Paraguay, Marzo 2020.

Informes Relacionados

Informe de calificación de Cooperatieve Rabobank U.A., Fitch, Enero 21, 2021

Sistema Financiero de Paraguay, FIX SCR S.A., septiembre 30, 2021.

Analistas

Analista Principal
María Luisa Duarte
Director
maria.duarte@fixscr.com
+54 11 5235 8112

Analista Secundario y
Responsable del Sector
María Fernanda López
Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
+54 11 5235 8130

se adiciona la cartera vencida, los créditos renovados, los refinanciados, los reestructurados (RRR) y las medidas transitorias, los créditos con algún stress sobre su capacidad de pago ascienden al 45,2% (versus 32,8% para el promedio del sistema). Ello obedece a que Regional, con un criterio de prudencia, durante el segundo semestre de 2020 decidió incluir dentro de la categoría Medidas Excepcionales (ME) COVID 19 la totalidad de los nuevos desembolsos, aunque el cliente no lo solicitara. A jun'21 la cartera vencida dentro de esta categoría asciende al 4,0%, similar al registrado para la media del sistema (3,9%).

Adecuada capitalización, favorecida por la contracción de la cartera de créditos. 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 incorporación de dos unidades de negocios y la constitución de mayores provisiones por la reclasificación de algunos deudores, consumió una parte del exceso de capital. A fin de restablecer los márgenes de exceso, se capitalizaron los dividendos ordinarios de 2019, en tanto que el BCP no autorizó a distribuir los preferidos. Por otra parte, el stock de préstamos registró una contracción interanual del 6,2%. A jun'21 el indicador de solvencia alcanza un comfortable 17,8%, FIX espera que este ratio retorne a sus niveles históricos cuando se reactive la originación de préstamos y se eliminen las restricciones para la distribución de dividendos.

Adecuado desempeño histórico, con potencial para la diversificación de ingresos. 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. A partir de dic'19 la necesidad de constituir mayores 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. En este escenario, Regional se ha focalizado en la diversificación de sus fuentes de ingresos a través del desarrollo de nuevos productos, mayor participación en banca retail, el cross selling sobre sus clientes y la incorporación de nuevos negocios, con fuerte soporte tecnológico, que le permitirían fortalecer su rentabilidad mitigando los efectos de eventos climáticos y de la gradual reducción de los spreads en los últimos años. FIX considera que el banco posee buen potencial para diversificar sus ingresos. Adicionalmente, se señala que los agronegocios se encuentran entre los sectores de mayor resiliencia y potencial de rápida recuperación en esta pandemia.

Buena cobertura de liquidez. Regional mantiene una buena posición de activos líquidos en balance. A jun'21 los activos líquidos (disponibilidades, depósitos en otras entidades financieras, bonos del Tesoro de la República de Paraguay y Letras de Regulación Monetaria del Banco Central) representan el 30,1% del activo y el 43,7% de los depósitos, lo cual indica una muy buena cobertura en virtud de la composición de los mismos y su adecuada granularidad por depositante, la que implica un bajo riesgo de liquidez. A jun'21 los diez mayores depositantes representan el 14,1% de los depósitos totales, en tanto que las diez principales captaciones del sector no financiero privado explican el 7,0% de los depósitos de dicho sector.

Diversificada estructura de fondeo. Regional tiene un amplio acceso al fondeo de terceros. La principal fuente de fondos son los depósitos (68,9% del activo a jun'21) con alta participación de las captaciones a la vista (60,1%) sobre el total. El resto de los pasivos financieros proviene básicamente de entidades locales y del exterior con una amplia disponibilidad de monto, tasa de interés y plazo, 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.

Sensibilidad de la calificación

Consolidación de la diversificación de sus líneas de negocios. 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.

Deterioro del desempeño o limitaciones en la disponibilidad de fondos. 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 las calificaciones.

Estado de Resultados - Banco Regional S.A.E.C.A.

	30 jun 2021		31 dic 2020		30 jun 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	485.916,7	8,14	1.021.576,7	8,13	507.557,4	7,90	1.130.305,9	8,18	1.026.602,7	7,64
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	52.188,9	0,42	31.249,4	0,49	76.791,4	0,56	101.286,9	0,75
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	485.916,7	8,14	1.073.765,6	8,55	538.806,7	8,39	1.207.097,3	8,74	1.127.889,6	8,39
5. Intereses por depósitos	259.710,7	4,35	576.474,7	4,59	191.440,3	2,98	385.648,1	2,79	448.798,2	3,34
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	110.272,2	1,72	225.065,7	1,63	99.652,1	0,74
7. Total Intereses Pagados	259.710,7	4,35	576.474,7	4,59	301.712,5	4,70	610.713,8	4,42	548.450,3	4,08
8. Ingresos Netos por Intereses	226.205,9	3,79	497.290,9	3,96	237.094,3	3,69	596.383,5	4,32	579.439,3	4,31
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	2.681,7	0,04	30.981,2	0,25	4.813,6	0,07	42.388,7	0,31	11.776,0	0,09
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	45.871,7	0,77	106.329,2	0,85	46.538,0	0,72	119.209,1	0,86	119.180,3	0,89
14. Otros Ingresos Operacionales	27.163,8	0,45	44.298,8	0,35	18.948,5	0,29	42.291,8	0,31	43.560,8	0,32
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	75.717,2	1,27	181.609,2	1,45	70.300,1	1,09	203.889,6	1,48	174.517,1	1,30
16. Gastos de Personal	101.752,7	1,70	222.800,0	1,77	97.334,8	1,52	200.701,5	1,45	199.984,9	1,49
17. Otros Gastos Administrativos	92.417,4	1,55	169.885,6	1,35	77.529,6	1,21	195.273,2	1,41	229.573,1	1,71
18. Total Gastos de Administración	194.170,1	3,25	392.685,6	3,13	174.864,4	2,72	395.974,7	2,87	429.558,0	3,20
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	107.753,0	1,80	286.214,6	2,28	132.529,9	2,06	404.298,4	2,93	324.398,3	2,41
21. Cargos por Incobrabilidad	100.203,0	1,68	221.483,4	1,76	128.936,1	2,01	217.394,5	1,57	173.591,7	1,29
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	7.550,1	0,13	64.731,2	0,52	3.593,8	0,06	186.903,9	1,35	150.806,7	1,12
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	7.532,7	0,13	20.176,5	0,16	9.981,1	0,16	7.918,0	0,06	3.986,4	0,03
26. Egresos No Recurrentes	180,9	0,00	2.463,5	0,02	1.691,8	0,03	13.907,6	0,10	6.420,5	0,05
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	-848,6	-0,01	-3.498,0	-0,03	-1.993,9	-0,03	-7.329,3	-0,05	6.304,0	0,05

29. Resultado Antes de Impuestos	14.053,3	0,24	78.946,3	0,63	9.889,3	0,15	173.585,0	1,26	154.676,5	1,15
30. Impuesto a las Ganancias	1.031,2	0,02	6.549,8	0,05	791,3	0,01	16.685,0	0,12	16.584,1	0,12
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	13.022,1	0,22	72.396,5	0,58	9.097,9	0,14	156.900,0	1,14	138.092,4	1,03
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	13.022,1	0,22	72.396,5	0,58	9.097,9	0,14	156.900,0	1,14	138.092,4	1,03
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	13.022,1	0,22	72.396,5	0,58	9.097,9	0,14	156.900,0	1,14	138.092,4	1,03
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Estado de Situación Patrimonial - Banco Regional S.A.E.C.A.

	30 jun 2021		31 dic 2020		30 jun 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	6 meses	Como	Anual	Como	6 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Préstamos Comerciales	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Otros Préstamos	11.459.478,2	63,54	12.294.605,2	70,03	12.311.880,3	67,12	13.321.700,9	76,85	12.423.047,4	71,22
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	758.272,3	4,20	644.569,0	3,67	730.101,0	3,98	620.690,7	3,58	194.911,1	1,12
7. Préstamos Netos de Provisiones	10.701.205,8	59,34	11.650.036,2	66,36	11.581.779,3	63,14	12.701.010,2	73,27	12.228.136,3	70,11
8. Préstamos Brutos	11.459.478,2	63,54	12.294.605,2	70,03	12.311.880,3	67,12	13.321.700,9	76,85	12.423.047,4	71,22
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	520.806,2	2,89	243.233,0	1,39	364.771,8	1,99	208.183,1	1,20	243.620,1	1,40
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	783.404,2	4,34	266.289,3	1,52	420.927,2	2,29	371.577,6	2,14	371.033,1	2,13
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	263.442,7	1,46	478.473,3	2,73	702.021,7	3,83	577.596,6	3,33	731.827,6	4,20
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	7.693,9	0,04	10.316,5	0,06	7.359,8	0,04
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	195.046,3	1,08	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	n.a.	-	171.018,0	0,97	135.028,0	0,74	149.681,1	0,86	98.658,0	0,57
7. Otras inversiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Total de Títulos Valores	458.489,0	2,54	649.491,3	3,70	844.743,6	4,60	737.594,2	4,26	837.845,4	4,80
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	11.943.099,0	66,22	12.565.816,8	71,57	12.847.450,1	70,04	13.810.182,0	79,67	13.437.014,8	77,04
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	5.169.440,3	28,66	4.025.095,2	22,93	4.421.960,6	24,11	2.511.419,4	14,49	3.543.036,1	20,31

2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	1.726.905,9	9,58	782.153,0	4,45	759.553,7	4,14	1.241.164,5	7,16	1.270.829,7	7,29
3. Bienes Diversos	315.823,9	1,75	312.765,3	1,78	305.919,3	1,67	192.068,2	1,11	128.874,5	0,74
4. Bienes de Uso	108.148,4	0,60	115.920,3	0,66	122.392,2	0,67	124.386,0	0,72	125.204,8	0,72
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	173.610,0	0,96	247.606,5	1,41	347.670,7	1,90	384.487,9	2,22	8.294,8	0,05
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	324.244,9	1,80	289.546,2	1,65	298.809,8	1,63	312.136,3	1,80	199.973,1	1,15
11. Total de Activos	18.034.366,5	100,00	17.556.750,4	100,00	18.344.202,7	100,00	17.334.679,8	100,00	17.442.398,1	100,00

Pasivos y Patrimonio Neto

D. Pasivos Onerosos

1. Cuenta Corriente	3.841.751,5	21,30	3.197.094,4	18,21	2.821.808,9	15,38	2.399.411,1	13,84	2.590.901,4	14,85
2. Caja de Ahorro	3.634.937,2	20,16	3.125.958,5	17,80	3.056.111,4	16,66	2.668.001,2	15,39	3.051.138,3	17,49
3. Plazo Fijo	4.955.773,5	27,48	5.180.342,0	29,51	5.862.622,3	31,96	6.135.185,9	35,39	5.210.995,6	29,88
4. Total de Depósitos de clientes	12.432.462,2	68,94	11.503.394,8	65,52	11.740.542,7	64,00	11.202.598,3	64,63	10.853.035,4	62,22
5. Préstamos de Entidades Financieras	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	12.600,4	0,07
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	3.042.304,6	16,87	3.545.790,0	20,20	4.064.434,0	22,16	3.875.181,1	22,36	2.810.856,1	16,12
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	15.474.766,8	85,81	15.049.184,8	85,72	15.804.976,7	86,16	15.077.779,4	86,98	13.676.491,9	78,41
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	598.648,7	3,32	611.557,0	3,48	603.315,9	3,29	410.613,3	2,37	1.899.206,9	10,89
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	598.648,7	3,32	611.557,0	3,48	603.315,9	3,29	410.613,3	2,37	1.899.206,9	10,89
12. Derivados	142.058,6	0,79	95,0	0,00	270,3	0,00	13,4	0,00	9.948,1	0,06
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total de Pasivos Onerosos	16.215.474,1	89,91	15.660.836,8	89,20	16.408.562,9	89,45	15.488.406,1	89,35	15.585.646,8	89,35

E. Pasivos No Onerosos

1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	18.535,5	0,10	22.253,2	0,13	3.455,8	0,02	35.828,2	0,21	22.689,7	0,13
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

9. Otros Pasivos no onerosos	158.072,0	0,88	70.662,8	0,40	186.119,6	1,01	73.479,1	0,42	197.003,8	1,13
10. Total de Pasivos	16.392.081,6	90,89	15.753.752,8	89,73	16.598.138,3	90,48	15.597.713,4	89,98	15.805.340,4	90,61
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	1.596.658,0	8,85	1.757.371,0	10,01	1.700.437,5	9,27	1.691.339,6	9,76	1.594.586,7	9,14
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	45.626,9	0,25	45.627,0	0,26	45.626,9	0,25	45.626,9	0,26	42.471,0	0,24
6. Total del Patrimonio Neto	1.642.284,9	9,11	1.802.998,0	10,27	1.746.064,4	9,52	1.736.966,5	10,02	1.637.057,7	9,39
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	18.034.366,5	100,00	17.556.750,8	100,00	18.344.202,7	100,00	17.334.679,8	100,00	17.442.398,1	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	1.468.674,9	8,14	1.555.391,5	8,86	1.398.393,7	7,62	1.352.478,6	7,80	1.628.762,9	9,34
9. Memo: Capital Elegible	1.468.674,9	8,14	1.555.391,5	8,86	1.398.393,7	7,62	1.352.478,6	7,80	1.628.762,9	9,34

Ratios - Banco Regional S.A.E.C.A.

	30 jun 2021	31 dic 2020	30 jun 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
	6 meses	Anual	6 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	8,20	8,17	7,98	8,70	8,87
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	4,39	5,03	3,37	3,49	4,44
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	8,01	8,21	8,10	8,71	8,86
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	3,31	3,63	3,80	3,95	3,86
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	3,73	3,80	3,56	4,30	4,55
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	2,08	2,11	1,63	2,73	3,19
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	3,73	3,80	3,56	4,30	4,55
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	25,08	26,75	22,87	25,48	23,15
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	64,31	57,84	56,89	49,48	56,97
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	2,21	2,20	1,97	2,28	2,68
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	13,08	16,27	16,45	23,85	20,21
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	1,23	1,61	1,49	2,33	2,02
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	92,99	77,38	97,29	53,77	53,51
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	0,92	3,68	0,45	11,02	9,40
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	0,09	0,36	0,04	1,08	0,94
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	7,34	8,30	8,00	9,61	10,72
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	2,31	3,15	2,52	3,44	3,04
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	0,16	0,71	0,07	1,59	1,41
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	1,58	4,12	1,13	9,25	8,60
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	0,15	0,41	0,10	0,90	0,86
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	1,58	4,12	1,13	9,25	8,60
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	0,15	0,41	0,10	0,90	0,86
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	0,28	0,80	0,17	1,33	1,29
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	0,28	0,80	0,17	1,33	1,29
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	15,60	17,10	13,18	11,51	15,25
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	8,22	8,99	7,77	7,98	9,34
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	16,15	16,26	14,02	12,70	13,64

5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	17,83	18,92	15,38	12,11	15,99
6. Capital Básico / Riesgos Ponderados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	9,11	10,27	9,52	10,02	9,39
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	1,60	4,02	1,05	9,03	8,44
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	2,76	1,28	1,42	(0,62)	19,21
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(2,85)	(7,71)	(1,72)	7,23	15,79
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	4,54	1,98	2,96	1,56	1,96
4. Previsiones / Total de Financiaciones	6,62	5,24	5,93	4,66	1,57
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	145,60	265,00	200,15	298,15	80,01
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(14,46)	(22,26)	(20,92)	(23,75)	2,98
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,71	1,77	2,04	1,67	1,50
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	7,43	4,50	5,47	2,99	289,04
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	92,17	106,88	104,87	118,92	114,47
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2.944,61
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	77,35	73,45	71,55	72,33	69,68

(*) 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 13 de octubre de 2021 ha decidido confirmar en la Categoría AA+py con Tendencia Estable la Calificación Nacional de Largo Plazo de Banco Regional 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 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, Rabo Partnerships B.V., 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.

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 financieros al 31.12.2020, auditados por Deloitte & Touche - Paraguay, que expresa que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Banco Regional 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 tomaron en consideración los Estados Financieros de la entidad por el período de tres meses finalizado el 30 de junio de 2021, previo al dictamen de Auditoría Externa.

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 financieros auditados al 31.12.2020.
- Estados financieros trimestrales (último 30.06.2021).
- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en www.bcp.gov.py

Anexo II

	Sep.20*	Abr.21	Abr.21	Jul.21	Oct.21
		Anual	Trim.	Trim.	Trim.
Solvencia	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py
Tendencia	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: 13 de octubre de 2021.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Informe de Actualización.
- Estados Financieros referidos al 30.06.2021.
- 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 / alejandro.piera@ghp.com.py

Entidad	Calificación Local	
Banco Regional 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 vc realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor.

Mayor información sobre esta calificación en:

- www.regional.com.py
- www.fixscr.com

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en: www.fixscr.com/metodologia.

El procedimiento de calificación se puede encontrar en: www.fixscr.com/ratings?filter_country=126.

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: <https://www.fixscr.com/site/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 calificadoras-, 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 FIXSCR.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.