

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, una posición de liderazgo en agribusiness y fuerte participación en ganadería, agricultura y comercio exterior. El 38,6% del capital accionario pertenece a Rabobank Partnerships B.V., 100% propiedad de Cooperatieve Rabobank U.A. de Holanda.

Factores relevantes de la calificación

Deterioro del contexto operativo: En virtud de la actual situación de incertidumbre, producto del COVID-19, se espera un fuerte impacto sobre la actividad económica local, el ingreso y el empleo. FIX monitoreará el desempeño de las entidades y su probable efecto en las calificaciones vigentes.

Sólida franquicia como soporte del sector productivo, con fuerte presencia en todo el país y una posición de mercado liderazgo en agronegocios. 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 ago'20 es el 2° banco por volumen de financiaciones y 3° por depósitos, con un market share del 13,0% y 10,5%, respectivamente, liderando la asistencia al sector agribusiness (39,5% de participación de mercado).

Soporte operativo y tecnológico de Rabobank Partnerships B.V. 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 (este último calificado en AA- con RWN en escala internacional por Fitch Ratings), líder global en la asistencia financiera a los sectores agricultura y alimentación.

Buena calidad de activos con robustas coberturas. 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. A ago'20 la cartera vencida asciende al 2,6% del total, vs 3,1% para la media de bancos, en tanto que la alcanzada por las medidas transitorias dictadas por el BCP en el marco de la pandemia, representa el 9,8% del total, vs 13,9%. Adicionalmente, el 47,7% de su cartera se encuentra cubierto con garantías computables, en tanto que las provisiones cubren 2.2 veces la cartera vencida, vs 1,2 para el promedio de bancos del sistema. 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.

Adecuada capitalización, aunque presionada por la diversificación de negocios y mayores provisiones. 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, de las cuales el banco posee la mayoría accionaria, así como el diferimiento de provisiones por la reclasificación de algunos deudores, consumió una parte del exceso de capital. Sin embargo, a través de la emisión de deuda subordinada y la incorporación de los dividendos del ejercicio 2019 en el capital secundario, Regional incrementó el indicador de solvencia al 15.7% a ago'20.

Adecuado desempeño histórico, con buenos niveles de eficiencia y potencial para la diversificación de ingresos. En virtud de su core business en banca corporativa, Regional ha

Informe de Actualización

Calificaciones

Nacional
 Calificación Nacional de Largo Plazo AA+py

Tendencia
 Calificación Nacional de Largo Plazo Estable

Resumen Financiero

Banco Regional S.A.E.C.A.		
Miles de Millones	30/06/2020	30/06/2019
Activos (USD Mill.)*	2.694,9	2.757,6
Activos (Guaraníes)	18.344,2	17.070,7
Patrimonio Neto (Gs)	1.746,1	1.684,5
Resultado Neto (Gs)	9,1	105,6
ROA (%)	0,10	1,24
ROE (%)	1,13	13,76
PN / Activos	9,52	9,87

* Tipo de Cambio del BCP. Jun'20: 6.807,13 y Jun'19: 6.190,45

Criterios Relacionados

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

Informes Relacionados

[Acción de calificación sobre Cooperatieve Rabobank U.A., Fitch, Abril 01, 2020](#)

Analistas

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

Analista Secundario
 Dario Logiodice
 Director
dario.logiodice@fixscr.com
 +54 11 5235 8100

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

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. En dic'19 la necesidad de constituir mayores provisiones presionó el resultado de Regional, situación que se agravó a jun'20 en el marco de la pandemia, igual que para el resto de los bancos, en tanto que a partir de julio se comienza a observar una leve tendencia de recuperación. En este escenario, el banco se focalizó en la diversificación de sus fuentes de ingresos a través del desarrollo de nuevos productos, mayor participación en banca retail, 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 registrada en los últimos años. FIX considera que Regional 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 ago'20 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 28,6% del activo y el 43,6% 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.

Diversificada estructura de fondeo. Regional tiene un amplio acceso al fondeo de terceros. La principal fuente de fondos son los depósitos (65,6% del activo a ago'20) con alta participación de las captaciones a la vista (52,7%) sobre el total. El resto de los pasivos financieros proviene fundamentalmente de entidades del exterior con una 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.

Alta exposición en moneda extranjera. En virtud de su core business en la financiación de actividades vinculadas con el comercio exterior, una elevada proporción de sus operaciones se encuentra denominada en moneda extranjera, básicamente dólares estadounidenses: el 60,2% del activo y el 66,2% del pasivo a ago'20, vs 45,3% y 49,3%, respectivamente, para el promedio de bancos del sistema y el 62,8% de las colocaciones netas (vs 47,9%). Sin embargo La entidad realiza un seguimiento periódico de su cobertura patrimonial para evitar exposición frente a fluctuaciones en el tipo de cambio, manteniendo habitualmente una posición neta de cambios levemente positiva. Además, los préstamos en moneda extranjera son alocados únicamente en empresas que generan dólares.

Adecuada granularidad de créditos y depósitos. A pesar de su core business en banca corporativa, el stock de financiaciones y de depósitos presenta una adecuada granularidad, básicamente debido a su extensa base de clientes, construida con el concepto de relación duradera, lo cual favorece el conocimiento del cliente y la estabilidad de los depósitos.

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 e incrementar de manera significativa sus niveles de retorno sin afectar su liquidez, podría llevar a una mejora en su calificación.

Deterioro del desempeño o limitaciones en la disponibilidad de fondos. Un mercado 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 2020		31 dic 2019		30 jun 2019		31 dic 2018		31 dic 2017	
	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	507.557,4	7,90	1.130.305,9	8,18	548.295,0	7,99	1.026.602,7	7,64	1.033.616,9	8,59
2. Otros Intereses Cobrados	31.249,4	0,49	76.791,4	0,56	39.083,8	0,57	101.286,9	0,75	129.986,1	1,08
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	538.806,7	8,39	1.207.097,3	8,74	587.378,8	8,56	1.127.889,6	8,39	1.163.603,0	9,67
5. Intereses por depósitos	191.440,3	2,98	385.648,1	2,79	186.069,0	2,71	448.798,2	3,34	463.968,6	3,86
6. Otros Intereses Pagados	110.272,2	1,72	225.065,7	1,63	111.775,7	1,63	99.652,1	0,74	87.193,4	0,72
7. Total Intereses Pagados	301.712,5	4,70	610.713,8	4,42	297.844,7	4,34	548.450,3	4,08	551.162,0	4,58
8. Ingresos Netos por Intereses	237.094,3	3,69	596.383,5	4,32	289.534,1	4,22	579.439,3	4,31	612.441,0	5,09
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	4.813,6	0,07	42.388,7	0,31	24.319,0	0,35	11.776,0	0,09	20.297,3	0,17
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	46.538,0	0,72	119.209,1	0,86	55.960,0	0,82	119.180,3	0,89	112.312,7	0,93
14. Otros Ingresos Operacionales	18.948,5	0,29	42.291,8	0,31	81.913,8	1,19	43.560,8	0,32	30.958,4	0,26
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	70.300,1	1,09	203.889,6	1,48	162.192,9	2,36	174.517,1	1,30	163.568,4	1,36
16. Gastos de Personal	97.334,8	1,52	200.701,5	1,45	97.881,0	1,43	199.984,9	1,49	216.044,9	1,80
17. Otros Gastos Administrativos	77.529,6	1,21	195.273,2	1,41	158.875,5	2,32	229.573,1	1,71	186.533,1	1,55
18. Total Gastos de Administración	174.864,4	2,72	395.974,7	2,87	256.756,5	3,74	429.558,0	3,20	402.578,0	3,35
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	132.529,9	2,06	404.298,4	2,93	194.970,5	2,84	324.398,3	2,41	373.431,4	3,10
21. Cargos por Incobrabilidad	128.936,1	2,01	217.394,5	1,57	48.678,0	0,71	173.591,7	1,29	193.353,6	1,61
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	3.593,8	0,06	186.903,9	1,35	146.292,5	2,13	150.806,7	1,12	180.077,8	1,50
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	9.981,1	0,16	7.918,0	0,06	3.007,7	0,04	3.986,4	0,03	45.265,8	0,38
26. Egresos No Recurrentes	1.691,8	0,03	13.907,6	0,10	26.867,1	0,39	6.420,5	0,05	17.287,9	0,14
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	-1.993,9	-0,03	-7.329,3	-0,05	-6.412,1	-0,09	6.304,0	0,05	3.843,8	0,03
29. Resultado Antes de Impuestos	9.889,3	0,15	173.585,0	1,26	116.021,0	1,69	154.676,5	1,15	211.899,4	1,76
30. Impuesto a las Ganancias	791,3	0,01	16.685,0	0,12	10.419,0	0,15	16.584,1	0,12	18.198,7	0,15
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	9.097,9	0,14	156.900,0	1,14	105.602,0	1,54	138.092,4	1,03	193.700,7	1,61
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	9.097,9	0,14	156.900,0	1,14	105.602,0	1,54	138.092,4	1,03	193.700,7	1,61
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	9.097,9	0,14	156.900,0	1,14	105.602,0	1,54	138.092,4	1,03	193.700,7	1,61
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 2020		31 dic 2019		30 jun 2019		31 dic 2018		31 dic 2017	
	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	12.311.880,3	67,12	13.321.700,9	76,85	12.941.630,5	75,81	12.423.047,4	71,22	10.729.059,5	73,33
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	730.101,0	3,98	620.690,7	3,58	263.437,2	1,54	194.911,1	1,12	154.881,7	1,06
7. Préstamos Netos de Provisiones	11.581.779,3	63,14	12.701.010,2	73,27	12.678.193,2	74,27	12.228.136,3	70,11	10.574.177,7	72,27
8. Préstamos Brutos	12.311.880,3	67,12	13.321.700,9	76,85	12.941.630,5	75,81	12.423.047,4	71,22	10.729.059,5	73,33
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	364.771,8	1,99	208.183,1	1,20	217.301,8	1,27	243.620,1	1,40	202.573,2	1,38
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	420.927,2	2,29	371.577,6	2,14	313.830,4	1,84	371.033,1	2,13	484.830,4	3,31
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	702.021,7	3,83	577.596,6	3,33	502.513,7	2,94	731.827,6	4,20	744.626,1	5,09
4. Derivados	7.693,9	0,04	10.316,5	0,06	70.326,6	0,41	7.359,8	0,04	10.337,8	0,07
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	135.028,0	0,74	149.681,1	0,86	151.783,6	0,89	98.658,0	0,57	215.274,3	1,47
7. Otras inversiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Total de Títulos Valores	844.743,6	4,60	737.594,2	4,26	724.623,9	4,24	837.845,4	4,80	970.238,2	6,63
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	12.847.450,1	70,04	13.810.182,0	79,67	13.716.647,5	80,35	13.437.014,8	77,04	12.029.246,3	82,21
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	4.421.960,6	24,11	2.511.419,4	14,49	2.864.674,1	16,78	3.543.036,1	20,31	2.391.120,8	16,34
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	759.553,7	4,14	1.241.164,5	7,16	1.302.866,0	7,63	1.270.829,7	7,29	1.220.257,5	8,34
3. Bienes Diversos	305.919,3	1,67	192.068,2	1,11	154.508,5	0,91	128.874,5	0,74	n.a.	-
4. Bienes de Uso	122.392,2	0,67	124.386,0	0,72	127.242,9	0,75	125.204,8	0,72	107.769,5	0,74
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	347.670,7	1,90	384.487,9	2,22	8.937,1	0,05	8.294,8	0,05	4.501,8	0,03
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	298.809,8	1,63	312.136,3	1,80	198.733,7	1,16	199.973,1	1,15	98.985,7	0,68
11. Total de Activos	18.344.202,7	100,00	17.334.679,8	100,00	17.070.743,7	100,00	17.442.398,1	100,00	14.631.624,2	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	2.821.808,9	15,38	2.399.411,1	13,84	2.546.581,0	14,92	2.590.901,4	14,85	2.204.956,4	15,07
2. Caja de Ahorro	3.056.111,4	16,66	2.668.001,2	15,39	2.710.240,6	15,88	3.051.138,3	17,49	2.422.475,8	16,56
3. Plazo Fijo	5.862.622,3	31,96	6.135.185,9	35,39	5.589.940,5	32,75	5.210.995,6	29,88	4.725.049,1	32,29
4. Total de Depósitos de clientes	11.740.542,7	64,00	11.202.598,3	64,63	10.846.762,1	63,54	10.853.035,4	62,22	9.352.481,3	63,92
5. Préstamos de Entidades Financieras	n.a.	-	n.a.	-	12.850,5	0,08	12.600,4	0,07	11.514,3	0,08
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	4.064.434,0	22,16	3.875.181,1	22,36	3.840.152,7	22,50	2.810.856,1	16,12	1.637.727,6	11,19
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fon	15.804.976,7	86,16	15.077.779,4	86,98	14.699.765,4	86,11	13.676.491,9	78,41	11.001.723,1	75,19
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	603.315,9	3,29	410.613,3	2,37	393.898,3	2,31	1.899.206,9	10,89	1.783.684,2	12,19
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	603.315,9	3,29	410.613,3	2,37	393.898,3	2,31	1.899.206,9	10,89	1.783.684,2	12,19
12. Derivados	270,3	0,00	13,4	0,00	70.043,1	0,41	9.948,1	0,06	30.403,1	0,21
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total de Pasivos Onerosos	16.408.562,9	89,45	15.488.406,1	89,35	15.163.706,8	88,83	15.585.646,8	89,35	12.815.810,4	87,59
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	3.455,8	0,02	35.828,2	0,21	16.041,4	0,09	22.689,7	0,13	23.611,7	0,16
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	186.119,6	1,01	73.479,1	0,42	206.463,3	1,21	197.003,8	1,13	219.500,4	1,50
10. Total de Pasivos	16.598.138,3	90,48	15.597.713,4	89,98	15.386.211,5	90,13	15.805.340,4	90,61	13.058.922,5	89,25
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	1.700.437,5	9,27	1.691.339,6	9,76	1.640.041,5	9,61	1.594.586,7	9,14	1.533.514,1	10,48
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	45.626,9	0,26	44.490,7	0,26	42.471,0	0,24	39.187,6	0,27
6. Total del Patrimonio Neto	1.746.064,4	9,52	1.736.966,5	10,02	1.684.532,2	9,87	1.637.057,7	9,39	1.572.701,7	10,75
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	18.344.202,7	100,00	17.334.679,8	100,00	17.070.743,7	100,00	17.442.398,1	100,00	14.631.624,2	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	1.398.393,7	7,62	1.352.478,6	7,80	1.675.595,1	9,82	1.628.762,9	9,34	1.568.199,9	10,72
9. Memo: Capital Elegible	1.398.393,7	7,62	1.352.478,6	7,80	1.675.595,1	9,82	1.628.762,9	9,34	1.568.199,9	10,72

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

	30 jun 2020	31 dic 2019	30 jun 2019	31 dic 2018	31 dic 2017
	6 meses	Anual	6 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	7,98	8,70	8,62	8,87	9,69
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	3,37	3,49	3,44	4,44	4,77
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	8,10	8,71	8,65	8,86	9,64
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	3,80	3,95	3,92	3,86	4,21
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	3,56	4,30	4,26	4,55	5,07
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	1,63	2,73	3,55	3,19	3,47
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	3,56	4,30	4,26	4,55	5,07
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	22,87	25,48	35,91	23,15	21,08
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	56,89	49,48	56,84	56,97	51,88
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	1,97	2,28	3,01	2,68	2,71
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	16,45	23,85	25,40	20,21	24,66
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	1,49	2,33	2,29	2,02	2,52
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	97,29	53,77	24,97	53,51	51,78
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	0,45	11,02	19,06	9,40	11,89
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	0,04	1,08	1,72	0,94	1,21
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	8,00	9,61	8,98	10,72	8,59
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	2,52	3,44	3,59	3,04	4,11
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	0,07	1,59	2,70	1,41	1,98
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	1,13	9,25	13,76	8,60	12,79
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	0,10	0,90	1,24	0,86	1,31
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	1,13	9,25	13,76	8,60	12,79
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	0,10	0,90	1,24	0,86	1,31
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	0,17	1,33	1,95	1,29	2,13
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	0,17	1,33	1,95	1,29	2,13
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	13,18	11,51	15,31	15,25	17,24
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	7,77	7,98	9,82	9,34	10,72
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	14,02	12,70	13,70	13,64	14,60
5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	15,38	12,11	15,02	15,99	17,66
6. Capital Básico / Riesgos Ponderados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	9,52	10,02	9,87	9,39	10,75
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	1,05	9,03	12,64	8,44	12,32
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	1,42	(0,62)	(0,04)	19,21	(2,67)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(1,72)	7,23	1,27	15,79	1,24
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,96	1,56	1,68	1,96	1,89
4. Previsiones / Total de Financiaciones	5,93	4,66	2,04	1,57	1,44
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	200,15	298,15	121,23	80,01	76,46
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(20,92)	(23,75)	(2,74)	2,98	3,03
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	2,04	1,67	0,77	1,50	1,81
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	219,24	208,39	2,51	289,04	n.a.
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	104,87	118,92	119,31	114,47	114,72
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	2.442,16	2.944,61	4.210,68
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	71,55	72,33	71,86	69,68	73,15

(*) 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 2020 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, 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.

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 31.12.2019, 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 al 30 de junio de 2020, con revisión limitada por parte del auditor externo en virtud de su carácter de período intermedio.

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 31.12.2019.
- Estados financieros trimestrales (último 30.06.2020).
- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en www.bcp.gov.py

Anexo II

	Sep.20*	Oct.20
Solvencia	AA+py	AA+py
Tendencia	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 y de la Circular DIR N°008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

- Fecha de la calificación: 13 de octubre de 2020.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 30.06.2020.
- 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	
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 valor o 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 calificador-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR SA. 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 SA. 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 SA. 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 SA.

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 SA. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR SA. considera creíbles. FIX SCR SA. 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 SA. lleve a cabo la investigación fáctica 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 SA. 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 SA. 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 SA. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR SA. 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 SA. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR SA. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR SA. 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 SA. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR SA. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR SA. 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 SA. 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 SA. 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 SA. 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 SA. 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 SA. no constituye el consentimiento de FIX SCR SA. 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 SA. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.