

Análisis Detallado

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

14 de enero de 2021

SACP*	bb		Respaldo	0	Factores adicionales	0
▲			▲		▼	
Ancla	bb-		Respaldo ALAC**	0		
Posición del negocio	Sólida	+1	Respaldo ERG***	0	Calificaciones de emisor	
Capital y utilidades	Moderado	0	Respaldo del grupo	0	Escala global	
Posición de riesgo	Adecuada	0	Respaldo del gobierno por importancia sistémica	0	BB/Estable/--	
Fondeo	Promedio	0				
Liquidez	Adecuada	0				

ANALISTA PRINCIPAL

María M Cangueiro
Buenos Aires
54 (11) 4891-2149
maria.cangueiro
@spglobal.com

CONTACTO ANALÍTICO ADICIONAL

Ivana Recalde
Buenos Aires
54 (11) 4891-2127
ivana.recalde
@spglobal.com

*SACP: *Stand-Alone Credit Profile* (Perfil crediticio individual)

**ALAC: *Additional loss absorbing capacity* (Capacidad adicional para absorber pérdidas)

***ERG: Entidad relacionada con el gobierno

Principales factores de calificación

Fortalezas	Debilidades
<ul style="list-style-type: none"> Rabo Partnership B.V. (Rabobank; no calificado), uno de los accionistas del banco, aporta su experiencia en el sector de agronegocios y buenas prácticas de gobierno corporativo. 	<ul style="list-style-type: none"> Mayores niveles de créditos renegociados bajo las diferentes medidas del banco central tanto a nivel del banco como del sistema bancario.
<ul style="list-style-type: none"> Posición de liderazgo en el sector agroindustrial y uno de los bancos más grandes de Paraguay. 	<ul style="list-style-type: none"> Concentración de cartera mayor al promedio en el sector de agronegocios que expone al banco a los ciclos económicos.
	<ul style="list-style-type: none"> Alto grado de dolarización en el sistema bancario.

Perspectiva

La perspectiva estable de Banco Regional para los próximos 12 meses refleja nuestra expectativa de que la capitalización del banco mejorará en comparación con las cifras reportadas a fines de 2019, con un índice de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) consistentemente superior al 5% en los próximos meses, principalmente por una menor provisión diferida (que se descuenta del capital). Además, esperamos que las diferentes medidas tomadas para contener el deterioro en la calidad de los activos mantengan manejable la calidad de los activos de Banco Regional y en línea con el promedio del sistema.

Escenario negativo

Podríamos bajar las calificaciones de Banco Regional en los siguientes 12 meses si sus indicadores de capitalización no logran mejorar, con un índice de RAC que continúa en un nivel menor a 5% consistentemente o si la calidad de activos del banco empeora por encima del promedio del sistema. También podríamos bajar la calificación del banco luego de una acción similar sobre el soberano, o si revisamos nuestro Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA, por sus siglas en inglés) de Paraguay a una categoría más débil; actualmente, ambos tienen una tendencia y perspectiva estable, respectivamente.

Escenario positivo

Un alza de las calificaciones está limitada en este momento, y dependería de que subamos la calificación del soberano y revisemos nuestra clasificación del BICRA de Paraguay a una categoría más fuerte, al tiempo que el resto de los factores crediticios del banco se mantienen estables.

Fundamento

Las calificaciones de Banco Regional reflejan su sólida posición competitiva como una de las entidades financieras más grandes en Paraguay, con una posición líder en el segmento de financiación a la agroindustria (que incluye la agricultura y ganadería), y los beneficios que recibe por su experiencia en este sector, así como las buenas prácticas de gobierno corporativo implementadas por su accionista, Rabobank (con una participación minoritaria del 39%). En 2019, los niveles de capital de Banco Regional disminuyeron luego de un gran aumento de las provisiones diferidas relacionadas con créditos bajo las medidas temporales del banco central, que deducimos de los indicadores de capital. Sin embargo, esperamos que el banco mejore sus niveles de capitalización en los siguientes meses con respecto a los niveles de 2019, con un índice de RAC proyectado de 5.2% en los siguientes 12 a 18 meses debido a que el banco se ha centrado en mejorar su calidad de activos.

Además, aunque los indicadores de calidad de activos del banco se han debilitado desde el cierre de 2019, consideramos que aún son manejables y están en línea con los indicadores del sistema. Las calificaciones también incorporan la estructura de fondeo de Banco Regional que se mantiene estable y se beneficia de una sana base de depósitos, en línea con la del sistema bancario. También consideramos su posición de liquidez, la cual brinda una protección adecuada para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Ancla: 'bb-' para los bancos que operan solamente en Paraguay

Nuestros criterios para calificar bancos usan las clasificaciones de riesgo económico y riesgo de la industria de nuestro BICRA para determinar el ancla de un banco, punto de partida para asignar una calificación crediticia de emisor (ICR, por sus siglas en inglés). El ancla para los bancos que solamente operan en Paraguay, donde se opera Banco Regional, es 'bb-'.

Consideramos que los riesgos económicos en Paraguay son más altos que el promedio mundial. El crecimiento económico de Paraguay se detuvo en 2019, y si bien esperábamos que el crecimiento económico real se reanudara este año, debido al COVID-19 esperamos que la economía del país se contraiga 1.5% (aunque la contracción más baja en la región), y que sea solo hasta 2021 que reanude el crecimiento. Las instituciones políticas aún en evolución de Paraguay continúan afrontando desafíos. Debido a un desempeño económico débil en 2019, la expansión del crédito se desaceleró a 9.7% en términos nominales, y esperamos que se mantenga moderada en 2020. Además, esperamos que la calidad de los activos en el sistema continúe debilitándose, con mayores préstamos en mora a 60 días, así como saldo de activos readjudicados en medio de las condiciones económicas más débiles en 2019-2020, mitigadas por las medidas del banco central. Además, el sistema bancario afronta un alto riesgo crediticio dada su considerable exposición a créditos denominados en dólares y a sectores cíclicos como la agricultura y la ganadería.

El riesgo de la industria del sector bancario refleja nuestra evaluación del marco regulatorio paraguayo, el cual está en el proceso de implementar los estándares de Basilea II. El regulador local tomó varias medidas, como las líneas de liquidez, un nuevo conjunto de medidas temporales para refinanciar y reestructurar los créditos afectados por la pandemia, y programas para brindar garantías a las pequeñas y medianas empresas (pymes), para mitigar el impacto de COVID-19 en el sistema bancario y la economía, las cuales son similares a las implementadas por los reguladores a nivel mundial. Sin embargo, consideramos que la presencia de cooperativas relativamente grandes y empresas financieras no reguladas introduce distorsiones de mercado. El sistema bancario sigue dependiendo principalmente de los depósitos para su fondeo tanto en moneda local como extranjera, que han aumentado desde marzo de 2020. La dolarización sigue siendo alta debido a la exposición de la economía a los sectores que generan en dólares.

Tabla 1 – Cifras principales

(Millones de PYG)	Año que concluye el 31 de diciembre				
	2020*	2019	2018	2017	2016
Activos ajustados	17,542,671	16,950,192	17,434,103	14,627,122	15,026,146
Cartera total de crédito (bruta)	12,035,254	13,421,802	12,496,188	10,853,709	10,523,728
Capital Común Ajustado	1,245,345	1,061,200	1,378,763	1,318,200	1,198,524
Ingresos operativos	480,194	794,299	747,514	776,009	847,631
Gastos operativos	274,267	388,515	421,549	400,124	392,682
Utilidades fundamentales	24,902	131,704	95,789	144,870	194,725

*Datos al 30 de septiembre. PYG – Guaraní paraguayo.

Posición de negocio: Posición competitiva sólida como una de las entidades financieras más grandes en Paraguay

En nuestra opinión, Banco Regional tiene una sólida posición de negocio como una de las entidades financieras más grandes en el país, con una posición líder en el sector de financiación a los agronegocios y cuenta con una relación de mucho tiempo con sus clientes, lo que en su conjunto le brinda una estabilidad de negocio importante. Además, la presencia de Rabobank como uno de los accionistas minoritarios del banco le aporta su experiencia en el sector de agronegocios y sus buenas prácticas de gobierno corporativo.

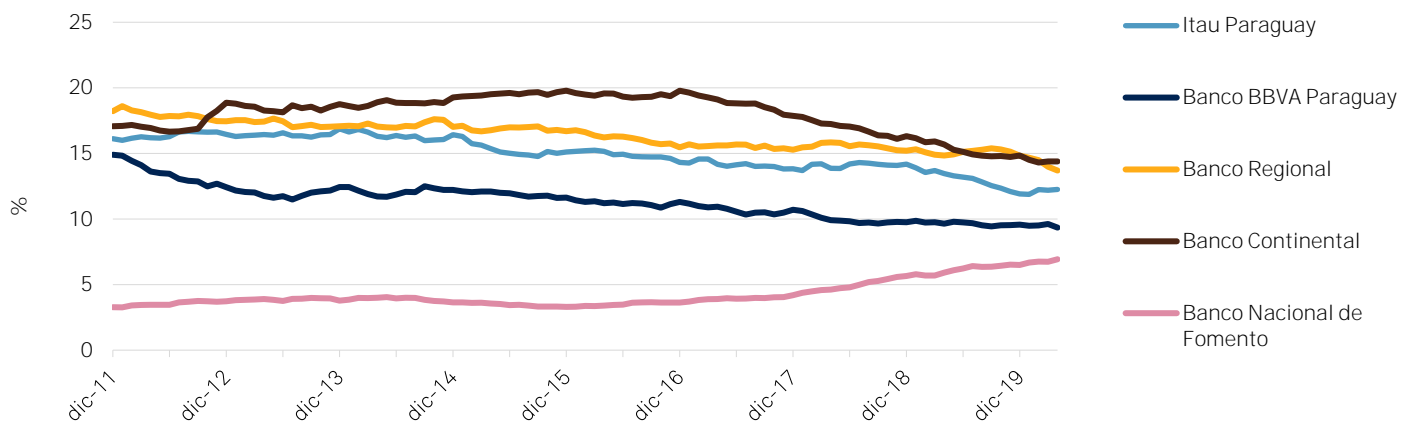
En mayo de 2020, Laura Borsato se convirtió en la nueva gerente general del banco, en remplazo de Eugenio Oze de Morvil. La nueva directora general tiene una amplia experiencia en el sector financiero y llegó a la entidad con planes para impulsar la transformación digital y mejorar la rentabilidad, los niveles de eficiencia y la calidad de los activos.

En 2020, Banco Regional cerró cinco sucursales, ahora cuenta con 32 sucursales al cierre de octubre, y redujo la plantilla en un 7% (con un total de 600 empleados al cierre de octubre) para mejorar la eficiencia. Además, la cartera de crédito de Banco Regional se contrajo 10% durante los primeros nueve meses del año, ya que la entidad adoptó un enfoque conservador ante el riesgo. Sin embargo, esperamos que en el último trimestre del año (generalmente el más sólido para el banco) los créditos ganen impulso, terminando 2020 con un crecimiento nulo (0%) de la cartera de créditos.

A noviembre de 2020, Banco Regional era el segundo acreedor más grande en términos de créditos, y el cuarto más grande en términos de depósitos, con una participación de mercado de 13% y 10%, respectivamente. Adicionalmente, el banco mantuvo su posición de liderazgo en los créditos al sector agrícola, con una participación de 24%. Banco Regional ofrece una amplia gama de productos a través de sus 32 sucursales, 84 cajeros automáticos y 48 terminales de autoservicio en Paraguay.

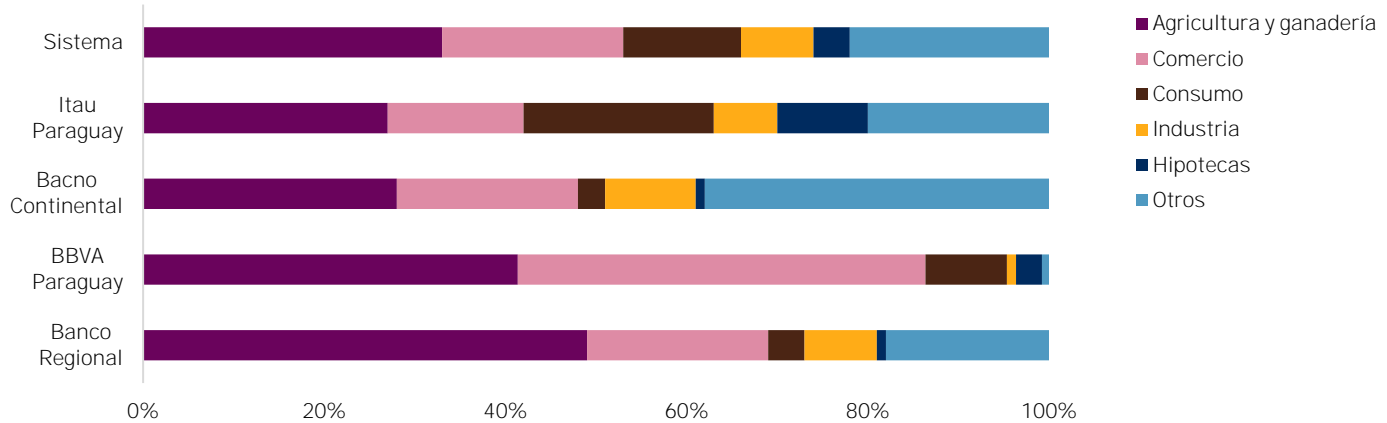
En 2019, en línea con la estrategia de diversificación, Banco Regional adquirió una aseguradora, Regional Seguros S.A. (no calificada por S&P), y creó una nueva casa de bolsa, Regional Casa de Bolsa S.A. (no calificada por S&P). En los siguientes años, ambas empresas permitirán a Banco Regional desarrollar nuevos negocios y expandirse, así como modernizar sus ofertas de servicios financieros, lo que debería ayudar a diversificar y generar mayor estabilidad en los ingresos del banco a medida que crecen.

Gráfica 1 - Evolución de la participación de mercado



Fuente: Banco Central de Paraguay (BCP).
Copyright © 2021 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Gráfica 2 - Distribución de la cartera de crédito de los bancos más grandes de Paraguay
A octubre de 2020



Fuente: S&P Global Ratings
Copyright © 2021 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Tabla 2 – Posición de negocio

(%)	2020*	2019	2018	2017	2016
Participación en la cartera de crédito del país de origen	N/A	14.80	15.21	15.28	15.46
Participación en los depósitos del país de origen	N/A	13.70	12.12	11.08	12.83
Retorno sobre capital común promedio	2.86	8.13	7.24	13.78	17.70

*Datos al 30 de septiembre. N/A—No aplica.

Capital y utilidades: Mejora del índice de RAC durante los próximos 12 a 18 meses

Evaluamos la capitalización de Banco Regional como moderada con base en nuestro índice de RAC proyectado promedio de 5.2% para los siguientes 12 a 18 meses. Al cierre de 2019, el índice de RAC del banco disminuyó a 4.8% desde 5.9% un año antes (por debajo de nuestras expectativas de 5.6%). La disminución se explica por el impacto de los cargos diferidos relacionados con las provisiones de créditos clasificados bajo las medidas temporales (que se reconocieron en el último mes de 2019) que representaron el 5.2% del total de los créditos en ese momento.

Sin embargo, esperamos que la capitalización mejore en 2020 y en adelante, porque durante el año Banco Regional se enfocó en reducir su saldo de créditos de acuerdo con las medidas transitorias y en reconocer las provisiones en el estado de resultados, con lo que redujo las provisiones diferidas en el balance. Además, nuestro índice de RAC proyectado considera lo siguiente:

- Contracción del PIB real de 1.5% en 2020 (la contracción más baja de la región) y un crecimiento real de 4% en 2021, sujeto a expectativas agrícolas favorables y una recuperación de la demanda externa.
- Sin cambios en el crecimiento de la cartera de créditos en 2020 (en términos nominales), ya que esperamos que la cartera recupere impulso en el último trimestre del año y aumente más en línea con las cifras históricas en 2021 sobre una base nominal.
- La rentabilidad se mantendrá débil este año, afectada por una originación más baja, y menores márgenes de interés neto (debido a tasas de interés más bajas en el sistema) y a

provisiones aún altas. Esperamos que el retorno a capital sea de aproximadamente 4% en 2020 y se recupere parcialmente en 2021 a 8% incorporando los ahorros de costos realizados en 2020.

- Pago de dividendos de acciones preferentes por PYG30,000 millones para 2020 (que, a octubre de 2020, aún estaban pendientes de aprobación regulatoria) y para 2021. Sin embargo, proyectamos un pago cero para las acciones ordinarias en 2020 y solo se reanudará parcialmente en 2021.

A septiembre de 2020, Banco Regional tenía capital regulatorio total de 18.5% y capital regulatorio Tier 1 de 15.6% en comparación con los requerimientos regulatorios mínimos de 12% y 8%, respectivamente.

Nuestro índice de RAC compara nuestra definición del capital total ajustado con los activos ponderados por riesgo. Aplicamos nuestro marco de capital ajustado por riesgo (RACF, por sus siglas en inglés) a los bancos de manera sistemática alrededor del mundo, y es independiente de las regulaciones nacionales y de los indicadores de riesgo interno de los bancos. Nuestro RACF tiene por objeto ajustar el capital de los bancos y el valor de los activos y exposiciones para reflejar los grados de riesgo de manera más consistente de lo que se reflejan en los índices regulatorios. Estos ajustes pueden traducirse en diferencias significativas entre nuestros índices de capital y los regulatorios. Por ejemplo, en Paraguay, tenemos activos ponderados por riesgo para el mercado y riesgos operativos y aplicamos una mayor ponderación por riesgo a la mayoría de las exposiciones al riesgo crediticio. Dedujimos los intangibles, y en el caso de Banco Regional, excluimos el capital híbrido subordinado Tier 2, debido a su vencimiento residual. Nuestros cálculos del índice de RAC incluyen acciones preferidas como parte del capital del banco a las que asignamos contenido de capital intermedio.

Tabla 3 - Capital y utilidades

(%)	Año que concluye el 31 de diciembre				
	2020*	2019	2018	2017	2016
Índice de capital básico Tier 1	13.87	12.07	13.64	14.63	13.82
Capital Común Ajustado / Capital Total Ajustado	83.28	80.93	84.65	84.06	82.74
Margen financiero neto / ingresos operativos	80.15	80.42	79.09	81.54	82.04
Ingresos por comisiones / ingresos operativos	15.36	15.01	15.94	14.47	13.39
Ingresos sensibles al mercado / ingresos operativos	5.39	3.84	3.20	3.42	3.99
Índice costo-ingreso (eficiencia)	57.12	48.91	56.39	51.56	46.33
Ingresos operativos antes de provisiones / activos promedio	1.56	2.33	2.03	2.53	3.00
Utilidades fundamentales / activos promedio en administración	0.19	0.76	0.60	0.98	1.28

*Cifras al 30 de septiembre.

Posición de riesgo: Factores clave a monitorear en los siguientes trimestres

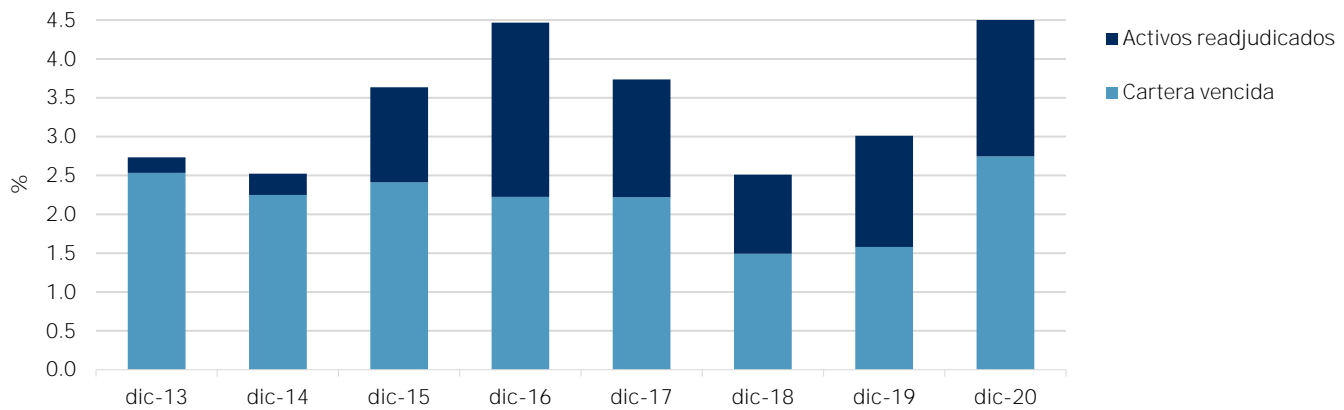
Banco Regional continúa teniendo indicadores de calidad de activos manejables, a pesar de un debilitamiento desde fines de 2019 debido al impacto de la sequía ese año y la pandemia global. En este sentido, los activos improductivos del banco al total de créditos (incluyendo la cartera vencida y los bienes adjudicados) aumentaron a 5.1% a septiembre de 2020, en comparación con 3.0% y 2.5% en 2019 y 2018, respectivamente.

Además, el banco incrementó su uso de las medidas transitorias del banco central que permiten reprogramar los créditos, lo que retrasa los requerimientos de provisiones, así como las medidas excepcionales relacionadas con COVID-19. Sin embargo, Banco Regional se ha enfocado en mejorar sus

indicadores de calidad de activos, tomando diferentes medidas para reducir el saldo de los créditos de acuerdo con las medidas transitorias y reducir el saldo de activos readjudicados.

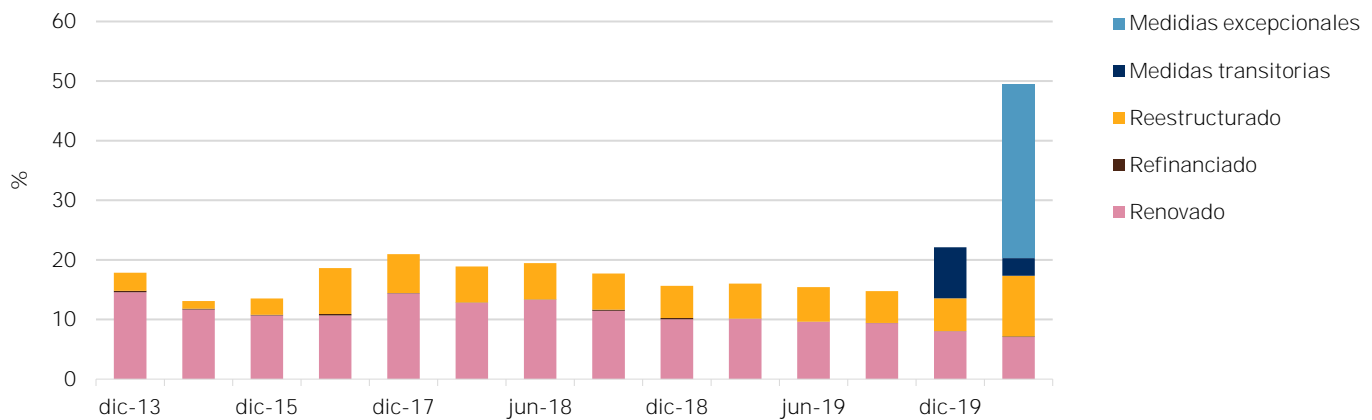
Prevedemos que los activos improductivos se mantengan cerca de 5% en 2020 pero mejorarán gradualmente en 2021, ya que esperamos una disminución en el saldo de activos readjudicados. La cobertura debe mantenerse en torno al 100% porque el banco ha constituido una cantidad significativa de provisiones durante el año en detrimento de una mayor rentabilidad. Estaremos monitoreando de cerca la evolución de la calidad de activos junto con el capital.

Gráfica 3 - Evolución de la calidad de activos



Fuente: S&P Global Ratings.
Copyright © 2020 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Gráfica 4 – Medidas extendidas para asegurar la calidad crediticia
Activos improductivos incluyen cartera vencida y activos readjudicados



Fuente: S&P Global Ratings.
Copyright © 2020 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Banco Regional sigue enfocado en el sector de créditos a agronegocios, el cual representa un 49% de su cartera total, en comparación con el promedio de 33% del sistema financiero. Por ello, la exposición del banco a la dolarización es mayor que el promedio del sistema debido a que el segmento agroindustrial produce *commodities* cuyos precios están denominados en dólares. Sin embargo, Banco Regional opera bajo una política prudente para la gestión de descalces cambiarios, y origina créditos en dólares principalmente para clientes que generan ingresos en

esta moneda. A septiembre de 2020, el banco mantenía la baja complejidad en sus operaciones y concentraciones manejables a exposiciones de un solo cliente, sus 20 principales exposiciones representaban 15% de su cartera total de créditos y 1.0x su capital.

Tabla 4 – Posición de riesgo

Posición de riesgo	2020	2019	2018	2017	2016
Crecimiento en la cartera de crédito	(13.77)	7.41	15.13	3.14	(7.41)
Ajuste por diversificación total / RWAs de S&P Global Ratings' antes de diversificación	N/A	N/A	60.55	62.97	59.27
Activos totales en administración / Capital común ajustado (x)	14.27	16.33	12.65	11.10	12.54
Nuevas reservas para pérdidas crediticias / Cartera total de crédito promedio	1.87	1.68	1.49	1.60	1.80
Castigos netos / Cartera total de crédito promedio	0.90	1.03	1.59	1.56	2.32
Activos improductivos brutos / créditos + otros bienes raíces propios	5.14	2.97	2.52	3.72	4.14
Reservas para pérdidas crediticias / Activos improductivos brutos	126.84	178.33	86.85	71.73	62.52

*Datos al 30 de septiembre. N/A--No aplica. RWA—Activos ponderados por riesgo

Fondeo y liquidez: Base de depósitos estable con una gestión prudente de la liquidez durante el primer mes de la pandemia

La estructura de fondeo de Banco Regional depende principalmente de una base de depósitos de clientes estable, la cual representaba 72% de la base de fondeo a septiembre de 2020. Esto es ligeramente más bajo que el promedio del sistema donde los depósitos de los clientes representan el 84% del total de los depósitos. La base de fondeo restante del banco está compuesta por créditos de instituciones locales y extranjeras (25%) y un pequeño monto de deuda sénior y subordinada en el mercado local (3%).

En los primeros nueve meses de 2020, los depósitos de Banco Regional aumentaron solo 3%, en comparación con el promedio de 15% del sistema. El menor incremento de los depósitos corresponde a una contracción de 12% de los certificados de depósitos, dadas las menores necesidades de fondeo del banco durante el período debido a su conservador enfoque hacia el riesgo. Sin embargo, los depósitos a la vista aumentaron a la misma tasa que el sistema, en alrededor de 27%, debido a la amplia liquidez del sistema. Esperamos que la mezcla de fondeo de Banco Regional se mantenga similar en los próximos meses: compuesta principalmente por depósitos de clientes.

El índice de fondeo estable (SFR) era de 116% a septiembre de 2020 en comparación con 106% al cierre de 2019, y está en línea con los de sus pares que calificamos. Los 20 principales depositantes de Banco Regional representaban 21% de los depósitos totales a diciembre de 2019. El Instituto de Previsión Social (IPS, el sistema de pensiones del país) es el principal depositante con el 6% del total de depósitos.

En nuestra opinión, Banco Regional tiene una administración de liquidez prudente sin estrés significativo durante la pandemia, sumado al respaldo de diferentes medidas de liquidez del banco central.

Los instrumentos de liquidez de Banco Regional (principalmente efectivo, instrumentos del mercado de dinero e instrumentos del banco central) ascendieron a 42% de sus depósitos totales, un aumento desde 27% al cierre de 2019, que se explica en parte por la contracción de la cartera de crédito que impulsó aún más la liquidez. Esperamos que la liquidez disminuya en el último trimestre de 2020 a medida que la cartera de crédito empieza a crecer, pero la liquidez se mantendrá adecuada.

La posición de liquidez del banco puede cumplir adecuadamente con sus obligaciones a corto plazo, con un índice de activos líquidos totales a fondeo de mercado de corto plazo de 2.1x (veces) a septiembre de 2020 en comparación con 1.6x a diciembre de 2019.

Tabla 5 – Fondeo y liquidez

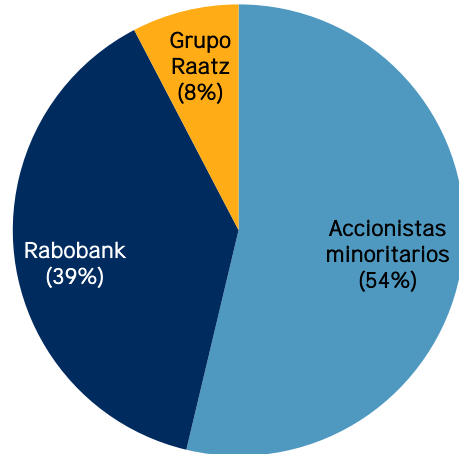
(%)	Año que concluye el 31 de diciembre				
	2020	2019	2018	2017	2016
Depósitos fundamentales / base de fondeo	68.43	67.65	64.75	68.53	71.52
Créditos (netos) / depósitos totales	104.20	122.45	121.68	120.83	107.68
Índice de Fondeo de Largo Plazo	86.76	88.65	80.07	86.69	93.41
Índice de fondeo estable	116.52	105.61	102.91	108.22	124.08
Fondeo de mercado de corto plazo / base de fondeo	14.53	12.35	22.03	14.95	7.31
Activos líquidos / fondeo de mercado de corto plazo (x)	2.06	1.57	1.20	1.64	3.98
Activos líquidos netos / depósitos de corto plazo	28.01	13.00	8.40	17.44	38.11
Fondeo de mercado de corto plazo / fondeo de mercado total	43.83	36.33	59.76	44.71	24.06

*Datos al 30 de septiembre.

Respaldo: Sin niveles (*notches*) por apoyo del gobierno o del grupo

La calificación de riesgo crediticio de 'BB' del banco refleja su perfil crediticio individual (SACP, por sus siglas en inglés para *stand-alone credit profile*) de 'bb', ya que este último no incorpora respaldo externo ni del gobierno ni del grupo. Banco Regional es propiedad de inversores locales, cada uno tiene una participación minoritaria. Además, no incorporamos ningún apoyo extraordinario de Rabobank, ya que solo es propietario de una participación minoritaria (38.40%) en el banco.

Gráfica 5 - Accionistas de Banco Regional
A septiembre de 2020



Fuente: Datos de la empresa.

Copyright © 2021 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés)

Banco Regional es una de las entidades más grandes del sistema financiero paraguayo y se enfoca en otorgar crédito a los sectores agrícola y ganadero, lo que expone al banco a una industria sensible al clima más que otros bancos de la industria. A pesar de lo anterior, en nuestra opinión, el amplio conocimiento de Banco Regional en este sector y la experiencia que le proporciona Rabobank ayudan a contener el impacto en el banco. Por lo tanto, el balance entre riesgos y oportunidades nos lleva a evaluar como neutral el impacto de los factores ambientales en la calidad crediticia de Banco Regional.

Además, consideramos que el gobierno corporativo es una fortaleza para la calidad crediticia de Banco Regional porque se beneficia de las buenas prácticas de gobierno corporativo implementadas por su accionista minoritario, Rabobank, en comparación con sus pares locales. También evaluamos el riesgo y las oportunidades de factores sociales como neutrales para el banco.

Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Consulte los criterios de calificación en www.standardandpoors.com para obtener más información. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en www.capitaliq.com. Todas las calificaciones afectadas por esta acción de calificación se pueden encontrar en el sitio web público de S&P Global Ratings en www.standardandpoors.com.mx. Use el campo de búsqueda de Calificaciones ubicado en la columna de la izquierda.

Criterios y Artículos Relacionados

Criterios

- [Metodología de calificaciones de grupo](#), 1 de julio de 2019
- [Metodología del Marco de Capital Ajustado por Riesgo](#), 20 de julio de 2017.
- [Capital Híbrido: Metodología y Supuestos](#) 1 de julio de 2019
- [Indicadores cuantitativos para calificar bancos: Metodología y supuestos](#), 17 de julio de 2013.
- [Bancos: Metodología y supuestos de calificación](#), 9 de noviembre de 2011.
- [Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País \(BICRA\)](#), 9 de noviembre de 2011.
- [Uso del listado de Revisión Especial \(CreditWatch\) y Perspectivas](#), 14 de septiembre de 2009.

Artículos Relacionados

- *Four Key Risks Could Make 2021 The Toughest Year For Global Banks Since 2009*, 17 de noviembre de 2020.
- [Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País: Paraguay](#), 13 de julio de 2020.

Calificaciones (al 14 de enero de 2021)*

Banco Regional S.A.E.C.A.		
Calificación crediticia de emisor	Escala global	BB/Estable/--
Historial de calificaciones crediticias de emisor		
9 de abril de 2018		BB/Estable/--
8 de febrero de 2017		BB/Negativa/--
26 de junio de 2014		BB-/Estable/--
Calificaciones soberanas		
Paraguay		BB/Estable/B

*A menos que se especifique lo contrario, todas las calificaciones en este reporte corresponden a la escala global de calificaciones. Las calificaciones crediticias de S&P Global Ratings en escala global son comparables entre países. Las calificaciones en escala nacional se refieren a emisores y emisiones dentro de un país específico. Las calificaciones de emisión y deuda podrían incluir deuda garantizada por otra entidad, y la deuda calificada que garantiza una entidad.

Copyright © 2021 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información, sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (conjuntamente denominadas S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y todos sus proveedores, así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes S&P no son responsables de errores u omisiones (por negligencia o cualquier otra causa), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base "como está". LAS PARTES S&P DENIEGAN TODAS Y CUALESQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, comisiones legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Los análisis crediticios relacionados y otros, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido, son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (como tal término se describe más abajo) de S&P no constituyen recomendaciones para comprar, retener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna, y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde esté registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza labores de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe. Las publicaciones relacionadas con calificaciones pueden publicarse por diversas razones que no necesariamente dependen de la acción de un comité de calificación, incluyendo, pero sin limitarse a, la publicación de una actualización periódica sobre una calificación crediticia y análisis relacionadas.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación emitida en otra jurisdicción para fines regulatorios determinados, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes S&P no asumen obligación alguna derivada de la asignación, retiro o suspensión de un reconocimiento, así como cualquier responsabilidad por cualesquiera daños que se aleguen como derivados en relación a ello. S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, el cual es pagado normalmente por los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web www.standardandpoors.com, www.standardandpoors.com.mx, www.standardandpoors.com.ar, www.standardandpoors.com.br (gratuitos) y en www.ratingsdirect.com y www.globalcreditportal.com (por suscripción) y pueden distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en www.standardandpoors.com/usratingsfees.