

REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.

MEMORIA 2022

Regional

ASSET MANAGEMENT

ACERCA DE LA MEMORIA

Regional A.F.P.I.S.A. completa, durante el 2022, los primeros dos años de operaciones y servicios en el Mercado de Valores de Paraguay y esta Memoria busca destacar los principales hitos, desafíos y logros.

El 2022 ha sido el año de consolidación y maduración de los dos primeros Fondos Mutuos de Liquidez que han sido lanzados por Regional A.F.P.I.S.A. como herramienta de optimización para personas físicas y jurídicas. Durante el ejercicio cerrado, el mercado ha presentado escenarios muy exigentes de liquidez y aumentos en los niveles de rendimiento, todo lo cual ha puesto a prueba las estrategias y mecanismos establecidos en los reglamentos y políticas de inversión y gestión de ambos fondos.

Los Fondos de Regional A.F.P.I.S.A. han respondido con calidad y eficiencia equilibrando orgánicamente: i) el aumento del rendimiento para el cuotapartista; ii) la gestión de liquidez en 24 hs y iii) la contención y el crecimiento moderado y atomizado del volumen bajo administración. Esta gestión ha sido ardua, pero al mismo tiempo ha sido completada con el mejor nivel de profesionalismo y fidelidad a los criterios de gestión establecidos.

Esta satisfacción nos renueva en el compromiso de ser una unidad que complementa, impulsa y valoriza las inversiones y los proyectos de cada cliente del Grupo Regional.

El 2022 ha presentado desafíos muy exigentes para todo el Mercado de Valores. Estos desafíos están marcados por la difícil situación del conflicto bélico que se genera entre Ucrania y Rusia a partir de marzo de este año y por el impacto real de la creciente inflación que implica un ajuste de rendimientos de tasas al alza principalmente en la moneda local. Podemos decir que el verdadero impacto de la pandemia, se hace realidad de esta manera en nuestro mercado: Un contexto adverso determinado por tasas elevadas de manera constante y acelerada, por la incertidumbre en la evolución de la economía impactando en menor nivel de inversiones y un nuevo contexto de competitividad entre los instrumentos tradicionales del Sistema Bancario Financiero y los instrumentos del Mercado de Valores

Regional A.F.P.I.S.A. supo responder a cada uno de los desafíos y reafirmamos nuevamente nuestro compromiso de continuar ejecutando el plan de desarrollo e implementación de los Fondos de Inversión del Grupo Regional consolidando las bases obtenidas y dedicando especial concentración a los proyectos que han sido postergados para así responder de la mejor manera a nuestros clientes, a nuestros accionistas y a nuestro país en su desarrollo.



Regional A.F.P.I.S.A. se incorpora al mercado en el año 2020, bajo un contexto desafiante a nivel mundial, marcado por los cambios resultantes de la pandemia. Entre los desafíos más importantes podemos citar el manejo del escenario de tasas bajas y de alta liquidez dentro del sistema. Estos parámetros, sumados a la incertidumbre acerca del futuro desempeño de la economía, llevaron a los inversionistas

a explorar nuevas alternativas de inversión para rentabilizar el capital ocioso a corto plazo, donde los fondos mutuos han sido protagonistas dentro del mercado local.

En lo que respecta a Regional Asset Management en particular, cerramos el 2022 con activos bajo manejo por valor de Gs. 114.027 Millones en el Fondo Mutuo RF Cash PYG y USD 25.3 Millones Fondo Mutuo RF Cash USD, con un rendimiento de 5,75% y 2,77%, respectivamente. La gestión principal ha estado enfocada en la contención de los volúmenes de gestión, en la diversificación y atomización de los cuotapartistas y en la mejora del perfil de inversión establecido como eje estratégico en la evolución y maduración de los Fondos.

Estos objetivos han sido cumplidos y de esa manera nos dirigimos a seguir fortaleciendo y robusteciendo los mismos.

Es muy importante mencionar que al mismo tiempo hemos incorporado dos Fondos de Inversión al mercado de valores.

El primero, el Fondo de Inversión Renta Inmobiliaria EYDISA, inscripto en Julio y lanzado al mercado en Septiembre del 2022. Es el primer Fondo de Renta Corporativa

y otorga a los inversionistas la oportunidad de invertir en Oficinas ya en funcionamiento a una tasa en dólares americanos muy atractiva. Este producto se caracteriza por su innovación y seguridad en el riesgo ya que invierte en activos ya concluidos. Durante este año ha captado un total de USD. 1.2 Millones de dólares y continuará durante el siguiente año su proceso de crecimiento.

El segundo, el Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario Sol City, inscripto en noviembre de este año con el objetivo de invertir en departamentos residenciales en un edificio ubicado estratégicamente en el Barrio Las Lomas. La captación de los Fondos se iniciará durante el 2023.

Ambos Fondos se encuentran calificados siguiendo la política de **REGIONAL Asset Management** de construir un histórico de Fondos de Inversión calificados.

Por otro lado, el mercado de fondos de inversión cerrados también se encuentra abriendo camino a paso firme. Con la entrada de nuevas administradoras y la apertura de nuevos fondos de inversión se busca direccionar también el capital de los inversionistas hacia el largo plazo,

brindando exposición a sectores de economía real, como el inmobiliario, ganadero y forestal.

En esta línea es importante destacar que el 2022 representó para Regional A.F.P.I.S.A. un año de alto nivel de gestión en equipo, generación de nuevos negocios, aumento en la cantidad de colaboradores, y expansión física con nuestras nuevas oficinas; siempre enfocados en satisfacer las necesidades de canalizar el ahorro hacia la inversión y colaborar, en mayor o menor medida, en el desarrollo del país.

En representación del Directorio, quiero agradecer a todo el equipo Gerencial y a todos los colaboradores de Regional Asset Management, quienes marcan día a día la diferencia que nos hace lo que somos; y en especial a todos nuestros clientes que nos han acompañado desde el primer día y todos aquellos que han sumado su confianza en Regional a lo largo de estos tres años. Por último, resaltar la sinergia construida con el equipo ejecutivo del Grupo Regional, que forma parte indispensable del presente y futuro éxito de la Administradora.

Cordialmente,

VIVIANA TROCIUK PLEVA
PRESIDENTE

A. SERVICIOS Y PRODUCTOS

Las líneas de negocios y servicios de Regional A.F.P.I.S.A. se centran en sus inicios en la oferta de Fondos Mutuos de Liquidez para los diferentes segmentos de inversores y posteriormente en el desarrollo y estructuración de Fondos de Inversión en Economía Real buscando otorgar nuevas alternativas a las diferentes industrias del país con énfasis en los sectores: Agrícola, Ganadero, Industrial e Inmobiliario donde el Grupo Regional cuenta con una experiencia de alto nivel.



B. AÑO 2022

PRINCIPALES HITOS Y ASPECTOS RELEVANTES DE NUESTRA GESTIÓN

CALIFICACIÓN DE FONDOS MUTUOS

Al cierre del ejercicio anterior los Fondos Mutuos han sido calificados por FixSCR fortaleciendo así el producto y permitiendo abarcar un nuevo segmento de clientes constituidos por Institucionales calificados. Este hito en si mismo es el más relevante y proporciona un nivel de calidad y seguridad a cada fondo mutuo. Esta calificación ha sido sostenida durante el 2022 poniéndose a prueba todos los mecanismos de liquidez y gestión establecidos en los reglamentos y políticas, haciendo frente a las complicadas situaciones de mercado.

ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN

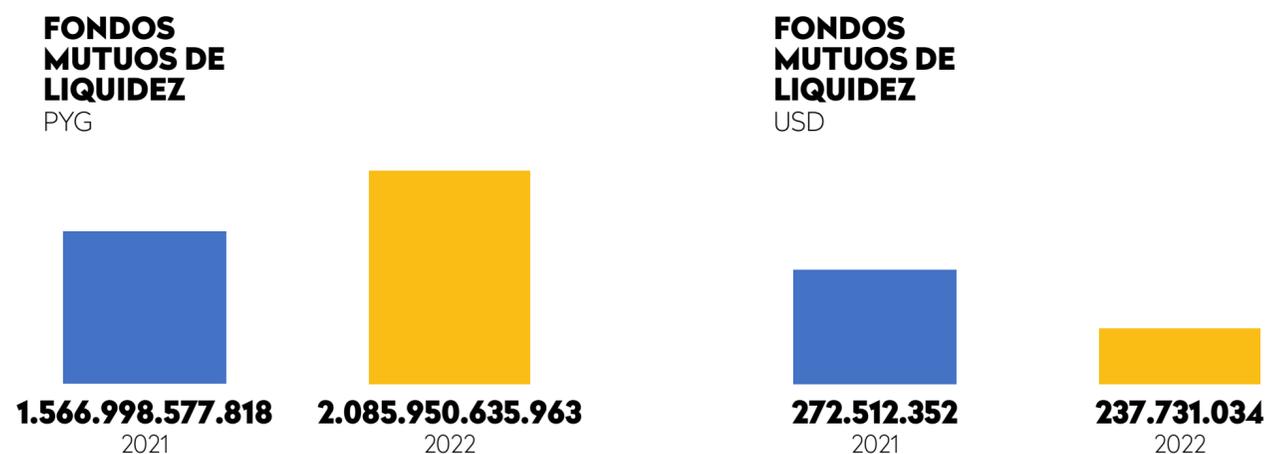
Concluimos el 2022 con activos bajo manejo por valor de Gs. 114.027 Millones en el Fondo Mutuo RF Cash PYG y USD 25.3 Millones Fondo Mutuo RF Cash USD, con un rendimiento de 5,75% y 2,77%, respectivamente. La gestión principal ha estado enfocada en la contención de los volúmenes de gestión, en la diversificación y atomización de los cuotapartistas y en la mejora del perfil de inversión establecido como eje estratégico en la evolución y maduración de los Fondos.

PROYECTOS DE FONDOS DE INVERSIÓN CERRADOS

En Agosto del 2022, hemos lanzado oficialmente el Fondo de Inversión Renta Inmobiliaria EYDISA, el cual invierte en oficinas situadas dentro del eje corporativo de Asunción, en los Edificios Sky Park 1 y 2, y Park Plaza, las cuales ya se encuentran alquiladas, buscando así trasladar los rendimientos de este sector al inversionista.

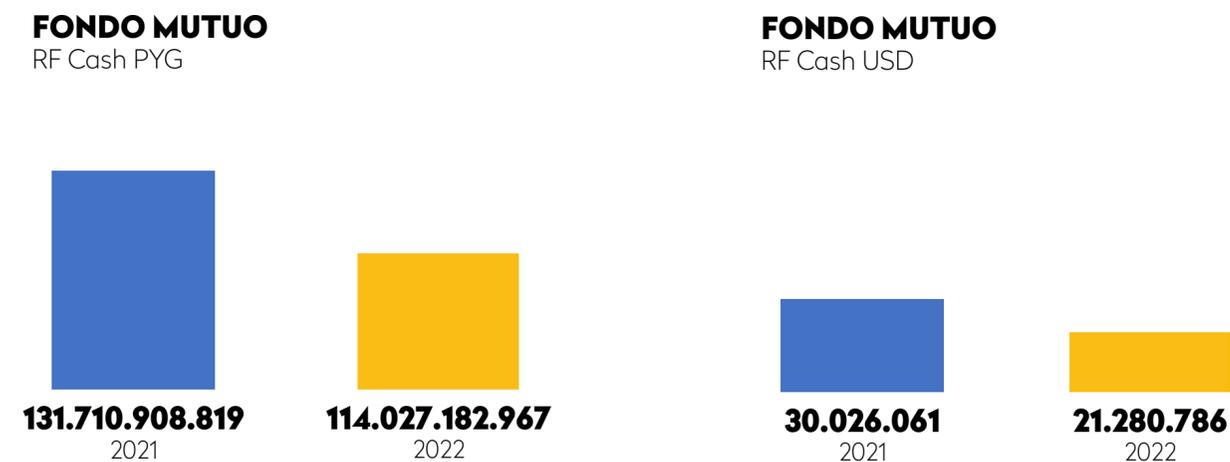


COMPARTIMOS A CONTINUACIÓN ASPECTOS Y NOTAS RELEVANTES DEL MERCADO DE FONDOS DURANTE EL 2022:



El mercado de Fondos Mutuos de liquidez en moneda local ha crecido de manera importante, observándose una variación del 33% con respecto al periodo anterior, mientras que el mercado total en moneda extranjera ha experimentado un descenso de casi 13%. Si expresamos el total del tamaño de la industria de fondos mutuos en USD, estamos hablando de un sector de más de USD 500 millones al cierre del año 2022.

NUESTROS FONDOS MUTUOS



En cuanto a los Fondos Mutuos administrados por Regional A.F.P.I.S.A., cerraron el 2022 con activos bajo manejo de Gs. 114.027.182.967 y USD 21.280.786, registrando descensos de 13% y 29%, respectivamente.

Finalmente, los Fondos de Inversión han venido registrando un crecimiento sostenido. Tan solo en el 2022 se han registrado 10 nuevos fondos, apuntando a distintos sectores de la economía.

NUESTRAS METAS Y OBJETIVOS EN EL 2022



Iniciamos el año 2022 enfocados en cumplir las altas metas trazadas buscando continuar con el ritmo de crecimiento en generación de ingresos y resultados. El cambio sustancial en el mercado nos obligó a dirigir nuestros esfuerzos en la contención del gasto; en la mitigación de los resultados adversos que nos permita preservar nuestro capital y a la inversión estratégica en proyectos que nos posibiliten continuar otorgando a nuestros clientes seguridad y servicio de primer nivel. Con mucha satisfacción podemos hoy comunicar el cumplimiento de las principales metas logrando así una base sólida para proyectarnos al siguiente año y continuar con el crecimiento y la consolidación de **Regional Asset Management**.

MODELO DE
NEGOCIOS

MODELO DE **NEGOCIOS**



A. **FILIAL** | INTEGRIDAD Y SOLVENCIA

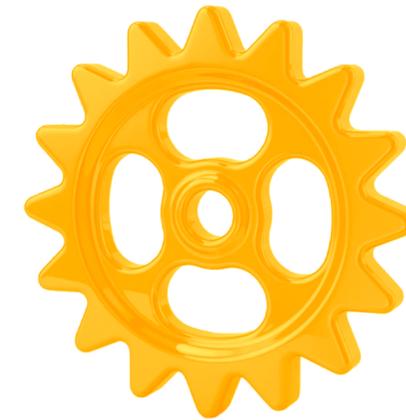
Regional A.F.P.I.S.A. nace con la figura de Filial, siendo el Banco Regional el accionista final y total con **el objetivo de brindar a la sociedad, y a través de ella a todo el mercado, transparencia, integridad y solvencia.**



B. **LARRAIN VIAL** | ALIADO DE VANGUARDIA

A través de Regional Casa de Bolsa S.A., Regional A.F.P.I.S.A. cuenta como aliado estratégico a Larrain Vial, Casa de Bolsa Chilena con más de 80 años de experiencia, líder en mercado Latinoamericano con presencia en Estados Unidos, Colombia y Perú; Administra una cartera de inversión de más de USD. 27.800 millones de activos con más de 50.000 clientes y con un equipo de 800 colaboradores.

Esta alianza nos permite brindar a los clientes un servicio integral de asesoría financiera y gestión patrimonial con la asistencia del equipo de estrategia incorporando también el acceso a los mercados internacionales.



C. **NUESTRO ESTILO DE TRABAJO**

Trabajamos de manera independiente complementando la oferta financiera a los clientes del Grupo Regional y poniendo a disposición toda la infraestructura a nuevos clientes con un alto grado de protección de la información brindando seguridad y construyendo confianza.

Al mismo tiempo trabajamos bajo la modalidad de una estructura que denominamos “arquitectura abierta” en donde buscamos hacer llegar al cliente, la mejor opción del mercado haciendo que **nuestros propios productos compitan con todas las alternativas disponibles, seleccionando la óptima.**

NUESTRO
MAYOR VALOR

Regional
ASSET MANAGEMENT

NUESTRO MAYOR VALOR

A. NUESTROS CLIENTES

Nos debemos a ellos, a sus necesidades y requerimientos; a sus objetivos y sus metas.

Queremos construir una relación que perdure en el tiempo basada en la confianza y la integridad poniendo a disposición de cada uno de ellos, nuestro trabajo profesional y nuestro vínculo personal.

Durante el 2020 hemos desarrollado 50 nuevas relaciones en Regional A.F.P.I.S.A.

B. NUESTRO EQUIPO DE COLABORADORES

Durante el 2022 hemos consolidado y expandido el equipo con el compromiso de continuar la ejecución del plan de negocio de Regional A.F.P.I.S.A., hemos fortalecido el mismo buscando mantener la esencia de formar un equipo que una a los mejores profesionales y que genere un ambiente de motivación y superación constante.

Viviana Trociuk	<i>Presidente</i>
Marcelo Prono	<i>Vicepresidente y Gerente General</i>
Karen Oleñik	<i>Directora y Gerente Comercial</i>
Guillermo Céspedes	<i>Síndico Titular</i>
Andrea Ramirez	<i>Gerente de Fondos de Inversión</i>
Angeles Insfrán	<i>Analista de Operaciones</i>
Rafael Noguera	<i>Analista de Operaciones</i>



C. NUESTRO ACCIONISTA

El Banco Regional S.A.E.C.A. fue fundado en 1991 en la ciudad de Encarnación, donde actualmente se encuentra su Casa Matriz. Nació como un banco orientado al apoyo y la financiación del sector agropecuario. En el año 2008 se incorporó el Rabobank de Holanda como accionista. Actualmente, Regional es uno de los bancos sistémicos del mercado paraguayo, líder en agronegocios; combinando esa tradición con un enfoque más amplio, convirtiéndose en un banco universal que brinda servicios financieros a la comunidad de negocios del país; ofreciendo todos los productos y servicios, tanto a sus clientes del segmento Corporativo como a aquellos pertenecientes a la Banca de Personas y Pymes, Banca Minorista y Banca Privada; a través de su Banca Digital, 36 sucursales ubicadas en puntos estratégicos del territorio nacional, contact center y una fuerte presencia en redes sociales, aplicando el concepto de omnicanalidad de manera exitosa al negocio bancario.



Regional

ASSET MANAGEMENT