

	Abr. 2019	Jul. 2019
Solvencia	AApy	AApy
Tendencia	Fuerte (+)	Fuerte (+)

* Detalle de calificaciones en Anexo.

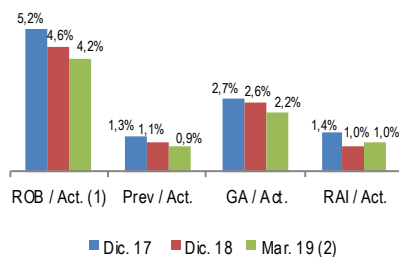
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 17	Dic. 18	Mar. 19
Activos Totales	14.632	17.442	17.078
Colocaciones totales netas	10.865	12.391	12.552
Pasivos exigibles	12.955	15.694	15.283
Patrimonio	1.573	1.637	1.679
Resultado oper. bruto (ROB)	770	734	180
Gasto por provisiones	193	174	39
Gastos de apoyo (GA)	397	410	93
Resultado antes de imp. (RAI)	212	155	45

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay, a menos que se indique otra cosa.

Indicadores relevantes



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a marzo de 2019 anualizados según corresponda.

Adecuación de capital

	Dic.17	Dic.18	Mar.19
Pasivo exigible / Capital y reservas	9,5 vc	10,5 vc	10,2 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	17,7%	16,0%	15,8%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Banco Regional S.A.E.C.A.

(1) ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo.

Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					■
Capacidad de generación			■		
Respaldo patrimonial			■		
Perfil de riesgos				■	
Fondeo y liquidez				■	

Otros factores considerados en la calificación

La calificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: Fabián Olavarría
fabian.olavarría@feller-rate.cl
(562) 2757-0427

Resumen Ejecutivo

Fundamentos

La ratificación de la calificación asignada a Banco Regional S.A.E.C.A. (AApy/Fuerte(+)) se sustenta en su fuerte posicionamiento de mercado, siendo el segundo banco de la industria (con un 13,7% de participación en colocaciones netas a marzo de 2019) y el líder en financiamiento del sector agroindustrial. Además, incorpora su favorable nivel de eficiencia operacional, su importante infraestructura tecnológica y ambiente operativo, así como también el soporte brindado por su mayor accionista. En contrapartida, incorpora sus márgenes comparativamente más bajos, asociado a su foco en empresas y a la fuerte competencia en el segmento objetivo, que repercuten en sus retornos.

El principal accionista de Banco Regional es Rabo Partnerships B.V., que ingresó a la propiedad en 2008 y tiene un 38,6% de las acciones. El restante 61,4% está en manos de inversionistas minoritarios locales, incluyendo sus fundadores.

Banco Regional se orienta a otorgar financiamiento y servicios a empresas y corporaciones del sector productivo a través de un servicio cercano y especialista. El plan estratégico de la institución considera avanzar hacia un formato más universal, aprovechando la omnicanalidad y posición de la marca. Asimismo, el banco se encuentra activamente en búsqueda de nuevas oportunidades de negocios que contribuyan al valor agregado del servicio que entrega. En este sentido, destacó la apertura de una casa de bolsa como filial de la entidad.

El foco de negocios del banco resulta en márgenes operacionales comparativamente inferiores al promedio de la banca. Al primer trimestre de 2019, el resultado operacional bruto sobre activos totales promedio disminuyó a un 4,2% (anualizado), explicado por una caída del *spread* financiero, tendencia que también era observable en el banco de

mayor tamaño en la industria.

La tendencia de su eficiencia ha sido favorable en comparación a la industria, especialmente al medir sus gastos de apoyo sobre activos. A marzo de 2019 éstos representaban un 2,2% (anualizado), mostrando una importante mejora en comparación a diciembre de 2018.

Los niveles de morosidad de la institución se han sostenido en niveles controlados y en el rango bajo de la industria, pese a un incremento de la mora a nivel sistema. A marzo de 2019, la mora mayor a 60 días sobre las colocaciones brutas era de 1,4%, por debajo del sistema financiero (2,7%). Mientras, la cobertura de provisiones se mantenía en rangos de 1,6 veces.

Los retornos del banco mantienen una brecha con el promedio de la industria y su evolución ha estado marcada por el comportamiento de su margen operacional. A marzo de 2019 el ratio de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio se sostuvo en 1,0% en términos anualizados (versus un 2,5% para el sistema), apoyado por los avances en eficiencia que permiten absorber parte de la disminución del margen operacional.

La política interna del banco incorpora mantener un índice de Basilea holgado respecto a los requerimientos normativos (con un 15,8% a marzo de 2019), mediante la capitalización de utilidades y emisión de acciones y deuda subordinada.

Tendencia: Fuerte (+)

La tendencia "Fuerte (+)" reconoce el conservador manejo de la cartera de créditos, así como una fortalecida estructura operacional y de gestión de riesgos. Además, considera el buen posicionamiento que tiene la institución en sus segmentos objetivos.

Un alza en la calificación pasa por avances en la capacidad de generación de ingresos en línea con los objetivos estratégicos, sosteniendo en rangos adecuados los niveles de riesgo.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Fuerte perfil competitivo, con liderazgo especialmente en sector agroindustrial.
- Favorable nivel de eficiencia.
- Fuerte ambiente operacional e infraestructura tecnológica.
- Respaldo y experiencia de su accionista mayoritario, Rabo Partnerships B.V. favorece su gestión.

Riesgos

- Márgenes operacionales inferiores a los del promedio de la industria.
- Alta competencia en sus segmentos objetivo.
- Exposiciones relevantes a sectores sensibles a ciclos económicos y climáticos.

Solvencia	Jul. 16	Oct. 16	Mar. 17	Abr. 17	Jul. 17	Oct. 17	Mar. 18	Abr. 18	Jul. 18	Oct. 18	Mar. 19	Abr. 19	Jul. 19
Tendencia	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy
	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a 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 calificación: 09 de julio de 2019.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2019.
- Clasificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
Av. Gral Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.
Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Banco Regional S.A.E.C.A.	Solvencia	AApy
	Tendencia	Fuerte (+)

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.bancoregional.com.py/
- www.feller-rate.com.py

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pymetbancos.pdf>

En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pyproceso.pdf>

Nomenclatura

AA: Corresponde a aquellas entidades que cumplen con políticas de administración del riesgo y cuentan con una alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, 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. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, la Clasificadora utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativo.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de clasificación visite <http://www.feller-rate.com.py/gp/nomenclatura2.asp>

Descripción general de la información empleada en el proceso de calificación

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, en este caso se consideró la siguiente información:

- Administración y estructura organizacional; Información financiera (evolución); Propiedad; Informes de control; Características de la cartera de créditos (evolución); Adecuación de capital (evolución); Fondo y liquidez (evolución); Administración de riesgo de mercado; y Tecnología y operaciones.

También incluyó contactos con la administración superior y con unidades comerciales, operativas, de riesgo y control. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.

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. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido al Banco Central del Paraguay y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma.