

|           |           |              |
|-----------|-----------|--------------|
|           | Oct. 2019 | Abr. 2020    |
| Solvencia | AA+py     | AA+py        |
| Tendencia | Estable   | Sensible (-) |

\* Detalle de calificaciones en Anexo.

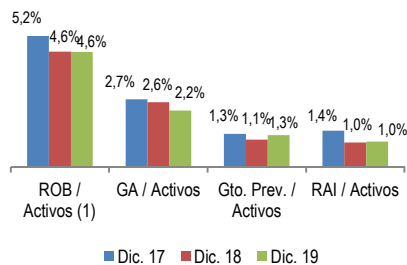
### Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

|                               | Dic. 17 | Dic. 18 | Dic. 19 (1) |
|-------------------------------|---------|---------|-------------|
| Activos Totales               | 14.632  | 17.442  | 17.335      |
| Colocaciones totales netas    | 10.865  | 12.391  | 12.871      |
| Pasivos exigibles             | 12.955  | 15.694  | 15.477      |
| Patrimonio                    | 1.573   | 1.637   | 1.737       |
| Resultado oper. bruto (ROB)   | 770     | 734     | 793         |
| Gasto por provisiones         | 193     | 174     | 217         |
| Gastos de apoyo (GA)          | 397     | 410     | 389         |
| Resultado antes de imp. (RAI) | 212     | 155     | 174         |

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. (1) Considera estados financieros modificados a diciembre de 2019.

### Indicadores relevantes



(1) Indicadores sobre activos totales promedio.

### Adecuación de capital

|                                      | Dic.17 | Dic.18  | Dic.19 |
|--------------------------------------|--------|---------|--------|
| Pasivo exigible / Capital y reservas | 9,5 vc | 10,5 vc | 9,8 vc |
| Patrimonio efectivo / ACPR (1)       | 17,7%  | 16,0%   | 12,1%  |

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 | Evaluación |          |          |        |            |
|--------------------------------|------------|----------|----------|--------|------------|
|                                | 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 calificación asignada a Banco Regional S.A.E.C.A. (AA+py/Sensible(-)) se sustenta en el buen posicionamiento en sus segmentos objetivos, favorable eficiencia y una fortalecida estructura operacional.

Regional tiene un fuerte posicionamiento de mercado, siendo el segundo banco de la industria con una cuota cercana a 13,4% en colocaciones netas y el líder en financiamiento del sector agroindustrial y ganadero. El banco posee dos unidades complementarias al negocio bancario. Una de ellas es Regional Seguros, que se orienta a la venta de seguros generales y de vida al sector agroindustrial. En tanto, Regional Casa de Bolsa, ofrece alternativas de inversión y asesoría.

Regional se orienta a otorgar financiamiento y servicios a empresas y corporaciones del sector productivo. Su plan estratégico ha estado centrado en potenciar su liderazgo en el sector agrícola y ganadero, así como diversificar la cartera hacia el segmento retail.

El foco de negocios resulta en márgenes operacionales comparativamente inferiores al promedio de la banca. Al cierre de 2019, el resultado operacional bruto sobre activos totales promedio se estabilizó en 4,6%, reflejando un margen financiero estable y un menor dinamismo de las colocaciones.

La tendencia de su eficiencia ha sido favorable en comparación al sistema, especialmente al medir sus gastos de apoyo sobre activos. A diciembre de 2019 éstos representaban un 2,2%.

Al cierre de 2019, la mora mayor a 60 días sobre las colocaciones brutas de Banco Regional era de 1,5%, por debajo del sistema financiero (2,4%). Mientras, la cobertura de provisiones aumentó rangos de 3,6 veces (versus 1,2 veces a septiembre de 2019), producto de la reclasificación de algunos

deudores, lo que vino presionar el perfil financiero.

Al cierre de 2019, la cartera refinanciada y reestructurada se mantuvo en niveles de 5,6% sobre colocaciones, mientras los bienes adjudicados representaban un 1,4%. En tanto, el banco se acogió a las medidas de apoyo otorgadas por el Banco Central para los sectores afectados ante los eventos climáticos (5,2% de la cartera bruta a febrero de 2020), lo que significó un diferimiento de provisiones por un monto importante de la cartera.

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. Al cierre de 2019 el ratio de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio se situaba en rangos de 1,0% (versus 2,4% para la industria).

A diciembre de 2019, el índice de Basilea retrocedía, quedando ajustado con respecto al mínimo normativo producto del efecto en el capital complementario del cargo por cartera diferida (12,1% a diciembre de 2019). Posteriormente, la entidad efectuó una nueva emisión de bonos subordinados con el fin de fortalecer los indicadores de respaldo patrimonial. Al respecto, es relevante que Regional sostenga ratios de capital holgados con respecto a los mínimos regulatorios, considerando un entorno más adverso y un contexto en el cual su capacidad de generación se ha visto debilitada en los últimos meses, producto del mayor gasto por provisiones. En este contexto, el respaldo de los accionistas es un factor favorable para la evaluación.

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.

## 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, con alta competencia en su segmento objetivo.
- Exposiciones relevantes a sectores sensibles a ciclos económicos y climáticos, con una calidad de cartera más presionada.
- Capacidad de generación delimitada en los primeros meses de 2020.
- Potenciales efectos en la operación derivados de la pandemia Covid-19.

### Tendencia: Sensible (-)

La tendencia es "Sensible (-)". Esto, en atención a la mayor presión observada en la calidad de la cartera, al tiempo que en los primeros meses de 2020 se observa un debilitamiento en la generación de resultados del banco producto de un avance en el gasto en provisiones mayor al previsto. Feller Rate estará monitoreando la capacidad de recuperación de resultados de la entidad en los próximos meses, en caso que esta evolución no sea favorable, la calificación sería revisada a la baja.

|                  |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                  | <b>Mar. 17</b> | <b>Abr. 17</b> | <b>Jul. 17</b> | <b>Oct. 17</b> | <b>Mar. 18</b> | <b>Abr. 18</b> | <b>Jul. 18</b> | <b>Oct. 18</b> | <b>Mar. 19</b> | <b>Abr. 19</b> | <b>Jul. 19</b> | <b>Oct. 19</b> | <b>Abr. 20</b> |
| <b>Solvencia</b> | AApy           | AApy           | AApy           | AApy           | AApy           | AApy           | AApy           | AApy           | AApy           | AApy           | AApy           | AA+py          | AA+py          |
| <b>Tendencia</b> | Estable        | Estable        | Estable        | Estable        | Fuerte (+)     | Fuerte (+)     | Fuerte (+)     | Fuerte (+)     | Fuerte (+)     | Fuerte (+)     | Fuerte (+)     | Estable        | Sensible (-)   |

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: 13 de abril de 2020.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.12.2019.
- Clasificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.  
[www.feller-rate.com.py](http://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          | AA+py        |
|                           | Tendencia          | Sensible (-) |

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/](http://www.bancoregional.com.py/)
- [www.feller-rate.com.py](http://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.*