

	Jul. 2017	Oct. 2017
Solvencia	AApy	AApy
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de calificaciones en Anexo.

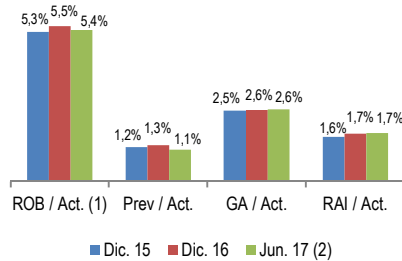
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 15	Dic. 16	Jun. 17
Activos Totales	15.307	15.033	14.926
Colocaciones totales netas	11.353	10.540	10.397
Pasivos exigibles	14.025	13.470	13.327
Patrimonio	1.259	1.456	1.496
Resultado oper. bruto (ROB)	776	842	405
Gasto por provisiones	177	197	86
Gastos de apoyo (GA)	370	390	193
Resultado antes de imp. (RAI)	230	259	129

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 junio de 2017 anualizados.

Adecuación de capital

	Dic.15	Dic.16	Jun.17
Pasivo exigible / Capital y reservas	13,4 vc	11,0 vc	9,8 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	13,2%	17,3%	17,1%

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	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 D.
fabian.olavarría@feller-rate.cl

Resumen Ejecutivo

Fundamentos

La ratificación de la calificación (AApy/Estable) asignada a Banco Regional S.A.E.C.A. se sustenta en su fuerte posicionamiento, siendo el tercer mayor banco de la industria (con un 14,2% de participación en colocaciones netas a junio de 2017) y el líder en financiamiento a los sectores agroindustrial y ganadero. Además, incorpora su favorable nivel de eficiencia operacional, el fortalecimiento realizado en los últimos años a su infraestructura tecnológica y ambiente operativo, así como el soporte brindado por su accionista mayoritario.

En contrapartida, la calificación incorpora sus márgenes relativamente bajos y su impacto en resultados. Considera también la fuerte competencia en la industria y la sensibilidad de sus clientes a ciclos climáticos y de mercado.

El principal accionista de Banco Regional es Rabo Development B.V, que ingresó a la propiedad en 2008 y actualmente tiene un 38,7% de las acciones. Su incorporación permitió al banco acceder al conocimiento de un grupo financiero con experiencia mundial en el sector agroindustrial, posibilitó la compra de la filial de ABN AMRO Bank en el país -en 2009- e impulsó la implementación de mejoras en gobierno corporativo, tecnología y operaciones.

Banco Regional se orienta a otorgar financiamiento y servicios a empresas y corporaciones del sector productivo a través de un servicio cercano y especialista. Paulatinamente, las mejoras tecnológicas y el incremento en su escala le han permitido ampliar su oferta de productos y extender su actividad hacia otros segmentos. Su actual plan estratégico incorpora un fuerte énfasis en la expansión a segmentos de personas naturales y Pymes.

Su foco de negocios resulta en márgenes comparativamente inferiores al promedio de la banca. No obstante, desde 2015 su resultado operacional bruto exhibe una mayor

estabilidad favorecido por un incremento en el ingreso por comisiones y un mayor *spread*, que han permitido compensar el menor crecimiento de la cartera. A junio de 2017, el ratio de resultado operacional bruto sobre activos alcanzó un 5,4% (versus un 7,1% del sistema).

La tendencia de su eficiencia ha sido favorable, especialmente al medir sus gastos de apoyo sobre activos. Al primer semestre de 2017, sus gastos de apoyo representaban un 2,6% de sus activos.

A pesar del menor dinamismo económico, el índice de gasto por provisiones sobre activos se mantenía bajo respecto del ratio del sistema (1,1% a junio de 2017), reflejando el mejor perfil relativo de la cartera. Con todo, se ha observado un aumento de la mora en los últimos meses (2,7% de mora mayor a 60 días sobre colocaciones), que se debería ir revirtiendo en la medida que el banco retome su crecimiento.

Los retornos del banco están en el rango bajo de la industria y su evolución ha estado marcada por el comportamiento de su margen. Con todo, una mayor estabilidad de los márgenes exhibidos a partir de 2015 han permitido acortar esta brecha. A junio de 2017, su resultado antes de impuesto sobre activos era de 1,7%, comparado con el 2,4% del sistema.

La política interna del banco incorpora mantener un índice de Basilea holgado respecto a los requerimientos normativos (con un 17,1% a junio de 2017), mediante la capitalización de utilidades y emisión de acciones y deuda subordinada.

Tendencia: Estable

El banco mantiene un fuerte posicionamiento, particularmente en sus segmentos objetivo. En la medida que capitalice las inversiones realizadas en fortalecimiento interno y logre avanzar en su plan estratégico, manteniendo su actual capacidad de generación, la tendencia podría ser revisada favorablemente.

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 Development 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	Oct. 12	Mar. 13	Oct. 13	Abr. 14	Jul. 15	Oct. 15	Mar. 16	Abr. 16	Jul. 16	Oct. 16	Mar. 17	Abr. 17	Jul. 17	Oct. 17
Tendencia	AA-py	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy
	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

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: 10 de octubre de 2017.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral
- Estados Financieros referidos al 30.06.2017.
- Calificadora: 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	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.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, 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.

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; 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 a la Comisión Nacional de Valores o 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.