

Solvencia	Jul. 2019 AApy	Oct. 2019 AA+py
Tendencia	Fuerte (+)	Estable

* Detalle de calificaciones en Anexo.

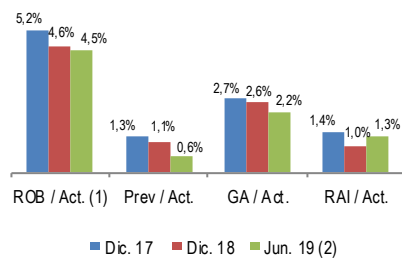
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 17	Dic. 18	Jun. 19
Activos Totales	14.632	17.442	17.071
Colocaciones totales netas	10.865	12.391	12.790
Pasivos exigibles	12.955	15.694	15.271
Patrimonio	1.573	1.637	1.685
Resultado oper. bruto (ROB)	770	734	385
Gasto por provisiones	193	174	49
Gastos de apoyo (GA)	397	410	190
Resultado antes de imp. (RAI)	212	155	116

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 2019 anualizados según corresponda.

Adecuación de capital

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

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

El alza de la calificación asignada a Banco Regional S.A.E.C.A. (AA+py/Estable) 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 y la mejora de la rentabilidad en el último semestre, pese al menor dinamismo económico en lo que va de 2019.

Banco Regional tiene un fuerte posicionamiento de mercado, siendo el segundo banco de la industria (con un 14,0% de participación en colocaciones netas a junio de 2019) y el líder en financiamiento del sector agroindustrial y ganadero.

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. Su plan estratégico 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 resulta en márgenes operacionales comparativamente inferiores al promedio de la banca. Al primer semestre de 2019, el resultado operacional bruto sobre activos totales promedio se estabilizó en 4,5% (anualizado), explicado por un margen financiero estable y un menor crecimiento de la cartera de colocaciones, acorde a lo

observado en la industria.

La tendencia de su eficiencia ha sido favorable en comparación al sistema, especialmente al medir sus gastos de apoyo sobre activos. A junio de 2019 éstos representaban un 2,2% (anualizado), mostrando una importante mejora con respecto 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 junio de 2019, la mora mayor a 60 días sobre las colocaciones brutas era de 1,6%, por debajo del sistema financiero (2,9%). Mientras, la cobertura de provisiones se mantenía en rangos de 1,3 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 junio de 2019 el ratio de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio recuperó niveles de 1,3% 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, junto con un menor gasto en provisiones.

La política interna del banco incorpora mantener un índice de Basilea holgado respecto a los requerimientos normativos (con un 15,0% a junio de 2019), mediante la capitalización de utilidades y eventualmente emisión de acciones y bonos subordinados, en la medida que el crecimiento de los negocios o las condiciones de mercado lo requieran, y dentro de la estrategia de sostener un holgado indicador de solvencia.

Tendencia: Estable

La tendencia "Estable" considera que Banco Regional mantendrá su posicionamiento de mercado en sus principales segmentos objetivos, junto con niveles de calidad de cartera controlados y una capacidad de generación adecuada que le permita sostener el crecimiento en el tiempo.

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.

	Oct. 16	Mar. 17	Abr. 17	Jul. 17	Oct. 17	Mar. 18	Abr. 18	Jul. 18	Oct. 18	Mar. 19	Abr. 19	Jul. 19	Oct. 19
Solvencia	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AA+py
Tendencia	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	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: 9 de octubre de 2019.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 30.06.2019.
- 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	AA+py
	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 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.