

	Abr. 2020	Jul. 2020
Solvencia	AA+py	AA+py
Tendencia	Sensible (-)	Sensible (-)

* Detalle de calificaciones en Anexo.

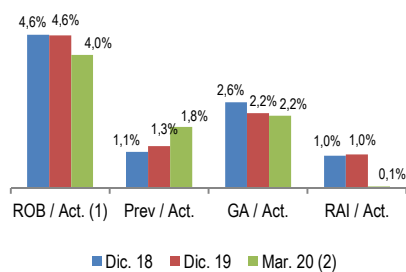
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 18	Dic. 19	Mar. 20
Activos Totales	17.442	17.335	18.087
Colocaciones totales netas	12.391	12.871	12.241
Pasivos exigibles	15.694	15.477	16.127
Patrimonio	1.637	1.737	1.739
Resultado oper. bruto (ROB)	734	793	176
Gasto por provisiones	174	217	81
Gastos de apoyo (GA)	410	389	95
Resultado antes de imp. (RAI)	155	174	2

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 se presentan anualizados.

Adecuación de capital

	Dic.18	Dic.19	Mar.20
Pasivo exigible / Capital y reservas	10,5 vc	9,8 vc	10,2 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	16,0%	12,1%	14,1%

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	Perfil Crediticio				
	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. (AA+py/Sensible(-)) se sustenta en el buen posicionamiento en sus segmentos objetivos, favorable eficiencia y una fortalecida estructura operacional. En contrapartida, la tendencia de la calificación incorpora una debilitada capacidad de generación.

Regional tiene un fuerte posicionamiento de mercado, siendo el segundo banco de la industria con una cuota cercana a 12,7% 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. El foco de negocios resulta en márgenes operacionales inferiores al promedio de la banca. A marzo de 2020, el resultado operacional bruto sobre activos totales promedio fue de 4,0% anualizado, reflejando un entorno económico debilitado por los efectos de la pandemia de Covid-19, así como también la fuerte competencia. Cabe indicar, que este comportamiento también se observaba a nivel de industria.

La tendencia de su eficiencia ha sido favorable en comparación al sistema, especialmente al medir sus gastos de apoyo sobre activos. A marzo de 2020 éstos representaban un 2,2% anualizado.

A marzo de 2020, la mora mayor a 60 días sobre las colocaciones brutas de Banco Regional aumentó a 2,7%, situándose algo por debajo del sistema financiero (3,0%). Mientras, la cobertura de provisiones se encontraba en rangos de 2,1 veces, producto de la reclasificación de algunos deudores en 2019,

lo que vino presionar el perfil financiero.

Al primer trimestre de 2020, la cartera refinanciada y reestructurada se mantuvo en niveles de 5,7% sobre colocaciones, mientras los bienes adjudicados representaban un 2,1%. En tanto, el banco se acogió a las medidas de apoyo otorgadas por el Banco Central para los sectores afectados ante los eventos climáticos (5,4% de la cartera bruta a mayo de 2020), significando un diferimiento de provisiones.

El ratio de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio evidenciaba una importante contracción al cierre del primer trimestre de 2020 (rangos de 0,1% anualizado versus 1,8% para la industria). Por su parte, a mayo de 2020, el banco registraba pérdidas acumuladas por Gs -5.713 millones, asociado a la presión en el gasto en provisiones y la reducción en el margen operacional.

A marzo de 2020, el índice de Basilea se posicionaba en rangos de 14,1%, mientras que a mayo de 2020 el indicador era de 15,1%. La entidad ha efectuado emisiones 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, especialmente por el mayor gasto en provisiones. En este contexto, el respaldo de los accionistas es un factor favorable para la evaluación.

En marzo de 2020, el Banco Central de Paraguay dispuso una serie de medidas destinadas a aliviar los efectos del COVID-19. Algunas de ellas fueron flexibilizaciones en el pago de créditos y el diferimiento de provisiones. A mayo de 2020, un 9,9% de las colocaciones del sistema bancario se encontraba acogido a estas medidas excepcionales, mientras que en Regional dicho porcentaje era de un 6,5%.

ANYFACTORES 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..
- Exposiciones relevantes a sectores sensibles a ciclos económicos y climáticos, con una calidad de cartera más presionada.
- Capacidad de generación debilitada.
- Contracción de la actividad económica producto de la pandemia de Covid-19.

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.

Tendencia: Sensible (-)

El contexto actual significará una contracción de los negocios y una presión importante en la capacidad de generación de resultados del sistema bancario para los próximos meses. En el caso de Regional la tendencia es "Sensible (-)". Esto, en atención a la mayor presión observada en la calidad de la cartera, al tiempo que se observa un debilitamiento en la generación de resultados del banco producto de un avance en el gasto en provisiones mayor al previsto, acentuado por un contexto económico debilitado. 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.

	Abr. 17	Jul. 17	Oct. 17	Mar. 18	Abr. 18	Jul. 18	Oct. 18	Mar. 19	Abr. 19	Jul. 19	Oct. 19	Abr. 20	Jul. 20
Solvencia	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AA+py	AA+py	AA+py
Tendencia	Estable	Estable	Estable	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Fuerte (+)	Estable	Sensible (-)	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 julio de 2020.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2020.
- 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	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/
- 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.