

Solvencia	Abr. 2018 AApy	Jul. 2018 AApy
Tendencia	Fuerte (+)	Fuerte (+)

* Detalle de calificaciones en Anexo.

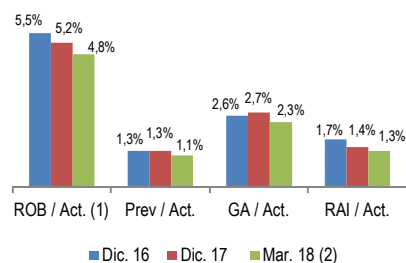
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada periodo

	Dic. 16	Dic. 17	Mar. 18
Activos Totales	15.033	14.632	15.806
Colocaciones totales netas	10.540	10.865	11.454
Pasivos exigibles	13.470	12.955	14.161
Patrimonio	1.456	1.573	1.542
Resultado oper. bruto (ROB)	842	770	182
Gasto por provisiones	197	193	43
Gastos de apoyo (GA)	390	397	89
Resultado antes de imp. (RAI)	259	212	50

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 anualizados según corresponda.

Adecuación de capital

	Dic.16	Dic.17	Mar.18
Pasivo exigible / Capital y reservas	11,0 vc	9,5 vc	9,5 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	17,3%	17,7%	16,3%

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 mayor banco de la industria (con un 14,7% de participación en colocaciones netas a marzo de 2018) y el líder en financiamiento del sector agroindustrial. Además, incorpora su favorable nivel de eficiencia operacional, el fortalecimiento realizado en los últimos años a su 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.

El principal accionista de Banco Regional es Rabo Development B.V., que ingresó a la propiedad en 2008 y actualmente tiene un 38,6% 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 y extender su actividad hacia otros segmentos. El plan estratégico de la institución incorpora continuar potenciando su liderazgo en el sector agroindustrial y, a su vez, crecer en el segmento minorista.

El foco de negocios del banco resulta en márgenes operacionales comparativamente inferiores al promedio de la banca. A marzo de 2018, el resultado operacional bruto medido sobre activos totales promedio disminuyó a un 4,8%, lo que se explicaba principalmente por

una caída del *spread* financiero, comportamiento similar a nivel de industria.

La tendencia de su eficiencia ha sido favorable en comparación a la industria, especialmente al medir sus gastos de apoyo sobre activos. Al primer trimestre de 2018, éstos representaban un 2,3% en términos anualizados (versus un 3,4% para el sistema).

Pese a ciclos económicos menos favorables, los niveles de morosidad de la institución se han sostenido en niveles controlados. A marzo de 2018, la mora mayor a 60 días sobre las colocaciones brutas era de 2,0%, por debajo del sistema financiero (2,9%). Mientras, la cobertura de provisiones se mantenía en rangos de 1,2 veces.

Los retornos del banco están bajo el promedio de la industria y su evolución ha estado marcada por el comportamiento de su margen operacional. Así, a marzo de 2018 el ratio de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue de 1,3% en términos anualizados (versus un 2,2% para el sistema), algo menor al de los últimos años.

La política interna del banco incorpora mantener un índice de Basilea holgado respecto a los requerimientos normativos (con un 16,3% al primer trimestre de 2018), mediante la capitalización de utilidades y emisión de acciones y deuda subordinada.

Tendencia: Fuerte (+)

La tendencia "Fuerte (+)" reconoce la estabilidad que han presentado los ratios financieros del banco y su conservador manejo de la cartera de créditos, así como el fortalecimiento de su estructura operacional y de gestión de riesgos. Además, considera el buen posicionamiento que tiene la institución en sus segmentos objetivos.

En la medida que la entidad vaya materializando su plan estratégico, mejorando con ello su capacidad de generación y sosteniendo en rangos adecuados sus niveles de riesgo, la calificación podría ser revisada al alza.

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.

	Jul. 15	Oct. 15	Mar. 16	Abr. 16	Jul. 16	Oct. 16	Mar. 17	Abr. 17	Jul. 17	Oct. 17	Mar. 18	Abr. 18	Jul. 18
Solvencia	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy
Tendencia	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	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: 11 de julio de 2018.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2018.
- 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	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. La nomenclatura (+) se utiliza 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.