

	Julio 2015	Octubre 2015
Solvencia	AApy	AApy
Tendencia	Estable	Estable

\* Detalle de calificaciones en Anexo

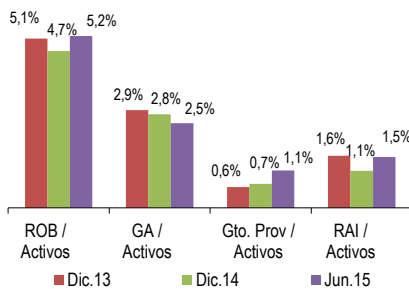
### Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 13	Dic. 14	Jun. 15
Activos Totales	11.993,1	13.712,0	14.801,8
Colocaciones totales netas	8.198,0	9.788,7	10.416,9
Pasivos exigibles	10.938,0	11.138,9	12.003,4
Patrimonio	936,1	1.090,3	1.148,0
Resultado operacional bruto (ROB)	540,8	607,2	369,5
Gasto por provisiones	66,9	93,8	80,8
Gastos de apoyo (GA)	312,4	363,1	181,7
Resultado antes de imp. (RAI)	166,7	143,4	109,4

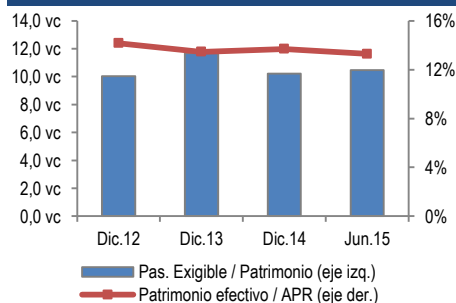
Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay.

### Indicadores relevantes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay. (1) Activos totales promedio.

### Adecuación de capital



Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Banco Regional S.A.E.C.A. (1) APR: Activos y contingentes ponderados por riesgo.

### Resumen Ejecutivo

Feller Rate confirmó en "AApy" la calificación de la solvencia de Banco Regional S.A.E.C.A. La tendencia es "Estable".

### Fundamentos

La calificación asignada a Banco Regional S.A.E.C.A. se sustenta en su fuerte posición competitiva -con el 15,9% de las colocaciones netas del sistema de bancos y financieras- y liderazgo en el financiamiento a los sectores agroindustrial y ganadero. Además, incorpora su favorable nivel de eficiencia operacional, el fortalecimiento realizado durante los últimos años de su infraestructura tecnológica y ambiente operacional, así como el soporte brindado por su accionista mayoritario.

En contrapartida, la calificación incorpora sus márgenes relativamente bajos, la presión a la baja que éstos han tenido, especialmente hasta 2014. Considera también la fuerte competencia existente en sus segmentos objetivo, la sensibilidad de sus clientes a ciclos climáticos y de mercado, y los riesgos inherentes a operar en Paraguay.

El principal accionista de banco es Rabobank Nederland, que ingresó a la propiedad en 2008. Su incorporación permitió al banco acceder al conocimiento de un grupo financiero con experiencia mundial en el sector agroindustrial e impulsó la implementación de mejoras en diversos ámbitos como 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 expandir su oferta de productos y ampliar 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. Al igual que para la industria, su margen mostró una tendencia decreciente hasta 2014, influenciado por el menor dinamismo en 2012 y por la creciente competencia y escenarios de mayor liquidez en la industria desde entonces. El primer semestre de 2015 su resultado operacional bruto sobre activos fue de 5,2%, comparado con un 7,5% de la industria de bancos y financieras.

La tendencia de su eficiencia ha sido favorable, especialmente al medir sus gastos de apoyo sobre activos, con ganancias importantes durante los últimos 3 años, permitiéndole compensar de manera importante la caída del margen.

El gasto en provisiones del banco presenta la volatilidad derivada de la exposición de sus clientes a eventos climáticos y variables de mercado. No obstante, su gasto en provisiones sobre activos se ha mantenido inferior al sistema, reflejando el mejor perfil relativo de su cartera.

Como reflejo de sus reducidos márgenes, los retornos del banco se encuentran en el rango bajo de la industria. Si bien la tendencia negativa de su margen se había traducido en una reducción de su rentabilidad, en 2015 muestra una recuperación. El primer semestre de este año su rentabilidad antes de impuestos alcanzó un 1,5% de sus activos, comparado con un 2,6% del sistema de bancos y financieras.

Su política incorpora mantener un índice de Basilea holgado respecto a los requerimientos normativos, mediante la capitalización de utilidades y emisión de acciones y deuda subordinada. A junio de 2015 su relación de patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo era de 13,3%.

### Tendencia: Estable

La tendencia es "Estable". La institución mantiene un fuerte posicionamiento, particularmente en sus segmentos objetivo. Su desafío consiste en capitalizar las inversiones realizadas en fortalecimiento interno, avanzando en su plan estratégico logrando una mayor diversificación y recuperar su capacidad de generación de resultados.

Analista: Alvaro Pino V.  
alvaro.pino@feller-rate.cl  
(562) 757-0428

<b>Solvencia</b>	<b>Mar. 2011</b>	<b>Nov. 2011</b>	<b>Mar. 2012</b>	<b>Jul. 2012</b>	<b>Oct. 2012</b>	<b>Mar. 2013</b>	<b>Abr. 2013</b>	<b>Oct. 2013</b>	<b>Abr. 2014</b>	<b>Jul. 2015</b>	<b>Oct. 2015</b>
	A+py	AA-py	AA-py	AA-py	AA-py	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy	AApy
<b>Tendencia</b>	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: 8 de octubre de 2015.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral
- Estados Financieros referidos al 30.06.2015.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Clasificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.

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

Av. Brasilia 236 c/José Berges, Asunción, Paraguay

Tel: (595) 21 200633 // Fax: (595) 21 200633 // 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](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, 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)
- Fondeo y liquidez (evolución)
- Administración de riesgo de mercado
- Tecnología y operaciones

También incluyó reuniones 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.