

BANCO RÍO S.A.E.C.A.

CALIFICACIÓN	DIC-2021	SET-2022	DIC-2022
CATEGORÍA	Apy	Apy	Apy
TENDENCIA	ESTABLE	FUERTE (+)	FUERTE (+)

A: corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica ratifica la calificación **Apy** con tendencia **Fuerte (+)** para la solvencia del Banco Río S.A.E.C.A. al corte 31 de Diciembre de 2022, fundamentado en los adecuados niveles de solvencia y la continua política de fortalecimiento patrimonial, con índices de capitalización Tier1 de 10,95% y Tier2 de 15,74%, que se han ajustado por el mayor crecimiento de los activos ponderados por riesgo. El ratio de solvencia patrimonial pasó de 11,23% en Dic21 a 10,54% en Dic22, frente a los 11,81% del sistema, con un endeudamiento que subió desde 7,74 a 8,38, frente a los 6,95 de la media del mercado, mientras que la relación de pasivo/margen operativo bajó en los últimos años, hasta 22,21 en Dic22, aunque manteniéndose aún muy por encima de 15,07 del sistema.

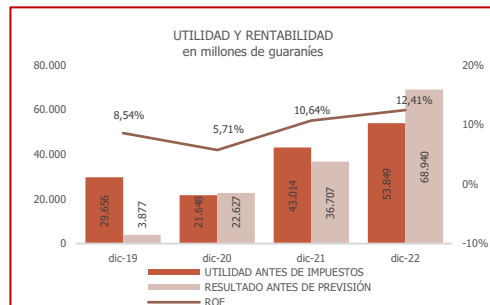
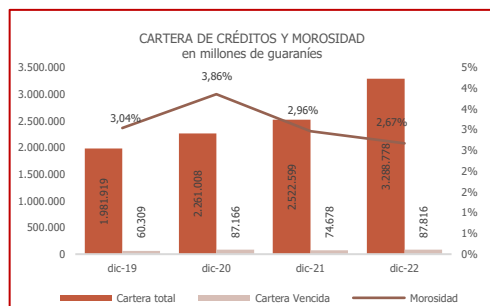
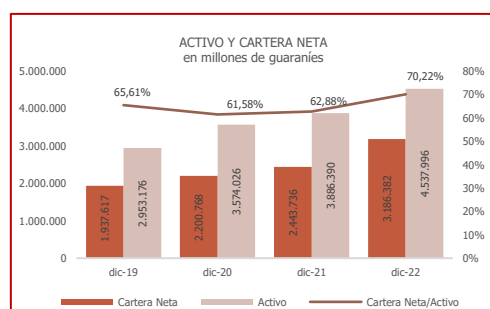
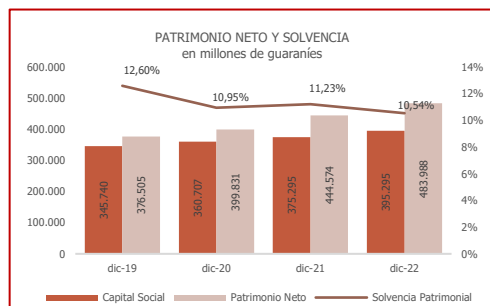
El importante crecimiento de las operaciones crediticias y de los activos fue financiado mayormente con préstamos financieros de otras entidades financieras en 2022, desde Gs. 178.689 millones en Dic21 a Gs. 499.890 millones en Dic22, principalmente en dólares y a nivel local, además por el aumento de los depósitos, desde Gs. 2.906.563 millones a Gs. 3.152.757 millones. Al respecto, mantiene una elevada concentración en clientes y captaciones a través de Certificados de Depósito de Ahorro, con un aumento de la participación de 71,65% 73,97% sobre los depósitos, muy superior a los 37,25% del sistema, y relativamente con mayores costos financieros frente al sistema.

En 2022, las colocaciones aumentaron principalmente en créditos corporativos, pymes y descuento de cheques, con un aumento de 30,39% de la cartera neta de créditos, pasando de Gs. 2.443.736 millones en Dic21 a Gs. 3.186.382 millones en Dic22, con una mejora de la productividad, desde 62,88% a 70,22%. Esto fue acompañado por una adecuada gestión de la cartera de créditos, con la reducción de la morosidad de 2,96% en Dic21 a 2,67% en Dic22, frente a los 2,90% del sistema, sumado a la ausencia de castigo y la baja desafectación de créditos a fideicomisos. En 2022, la entidad registró un ligero aumento de las refinanciamientos y reestructuraciones, a los que se sumó adicionalmente las operaciones con medidas transitorias para los sectores agrícolas y ganaderos.

En contrapartida, la calificación contempla aún los elevados recursos inmovilizados en bienes incorporados, atenuados también por el régimen especial y transitorio de provisiones, con importantes niveles de adjudicación de bienes y enajenación a largo plazo en los últimos dos años.

Por su parte, la liquidez se ajustó frente a un mayor nivel de operaciones y financiamiento, aunque dentro de las políticas del banco. Comparativamente, el ratio de liquidez bajó a 14,42% en Dic22, muy inferior a los 36,58% del sistema, si bien la liquidez corriente subió a 35,07%, frente a los 29,68% del sistema.

Asimismo, el aumento de ingresos financieros y de los operativos, con las rentas de bienes y dividendos, mejoró ligeramente los márgenes financieros y operativos, respecto a los niveles de negocios y de eficiencia operativa, pero se mantiene aun comparativamente por debajo del sistema. Al respecto, el

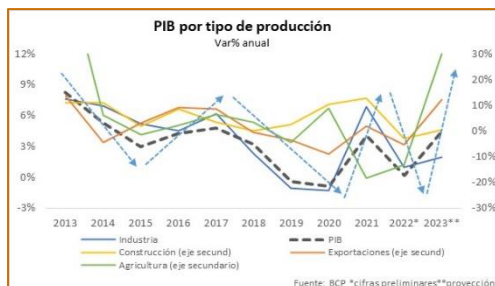


aumento de la utilidad neta desde Gs. 40.194 millones en Dic21 a Gs. 50.128 millones en Dic22, se tradujo en una mejora de los ratios ROE hasta 12,41% y ROA a 1,11%, pero se mantiene aún inferior respectivamente a los 18,41% y 1,19% del sistema.

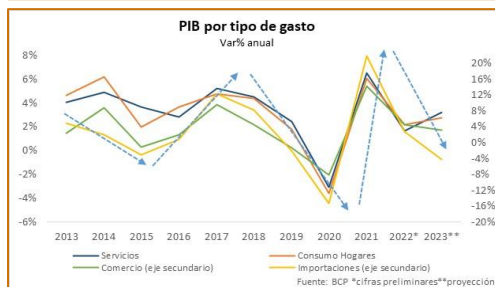
TENDENCIA

La tendencia Fuerte (+) refleja las favorables expectativas sobre la situación en general del Banco Río S.A.E.C.A., a partir del aumento de sus operaciones crediticias y de fondeo, sumado a continuas mejoras cualitativas en diferentes áreas. A su vez, contempla comparativamente los bajos niveles de márgenes financieros y de los gastos sobre la rentabilidad, así como de otros indicadores de gestión, que seguirán siendo monitoreados en las próximas revisiones trimestrales.

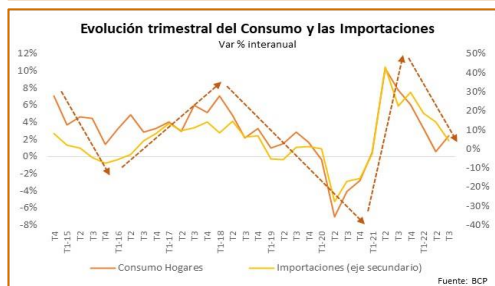
FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> Razonables niveles de solvencia y endeudamiento. Mejora en la gestión y calidad de la cartera. Continuo crecimiento de negocios e ingresos. Mayores retornos sobre inversiones permanentes. 	<ul style="list-style-type: none"> Mantenimiento relativo de bajos márgenes de rentabilidad y niveles de eficiencia operativa. Concentración en su estructura de fondeo. Importantes recursos en activos inmovilizados.

ECONOMÍA E INDUSTRIA


La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2018. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del covid-19, con registro de tasas históricas bajas de crecimiento en todos los sectores de la economía.



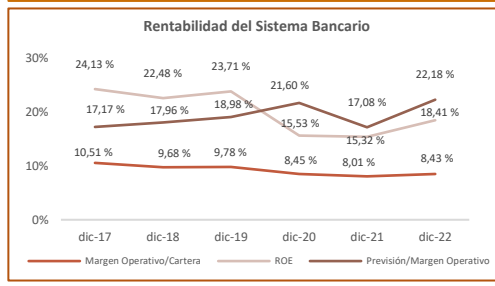
En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando tasas altas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía, con una tendencia similar hacia niveles mínimos en el 2020. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas históricas en el 2020 de -3,1% en Servicios, -3,6% en Consumo, -8,1% en Comercio y -15,2% en Importaciones.



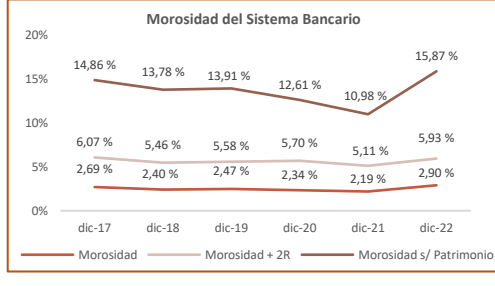
Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del covid-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 21,8% y 12,8% respectivamente, lo que ha generado un crecimiento del PIB de 4,0%. El sector agroexportador registró una contracción en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de solamente 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%.



Las cifras preliminares del año 2022 reflejan una nueva contracción con un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, siendo que se registraron tasas negativas de -13,0% y -5,4% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 1,0%, 2,8% y 2,2%.



Esta situación se ha visto agravada por la inflación acumulada de 6,8% al cierre del 2021 y de 8,1% al cierre del 2022, explicada por el aumento de los precios de los alimentos y de la energía, a causa, entre otros, de los efectos del prolongado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por las disrupciones en las cadenas globales de suministros de productos manufactureros, a causa de la falta de microchips y semiconductores por el efecto del confinamiento obligatorio en China, para detener la expansión de contagios de COVID-19.



En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, sumado a los efectos de la pandemia del covid-19 y la inflación, el sistema financiero ha registrado una recuperación de la rentabilidad en el 2022. El Margen Operativo se incrementó de 8,01% en Dic21 hasta 8,43% en Dic22, mientras que la rentabilidad sobre el patrimonio neto ROE ha pasado de 15,32% en Dic21 a 18,41% en Dic22, explicado por las mayores utilidades obtenidas. Por otro lado, el costo de las provisiones aumentó desde 17,08% en Dic21 a 22,18% en Dic22, registrando el nivel más alto de los últimos años.

Con respecto a la calidad de la cartera, la morosidad se ha mantenido en niveles razonables, con un ligero incremento desde 2,19% en Dic21 a 2,90% en Dic22, así como también la morosidad incluyendo las refinanciaciones y reestructuraciones (2R), que aumentó levemente desde 5,11% en Dic21 a 5,93% en Dic22. Finalmente, la morosidad respecto al patrimonio neto aumentó desde 10,98% en Dic21 a 15,87% en Dic22, lo que refleja un leve desmejoramiento de la calidad global de los activos de las entidades bancarias.

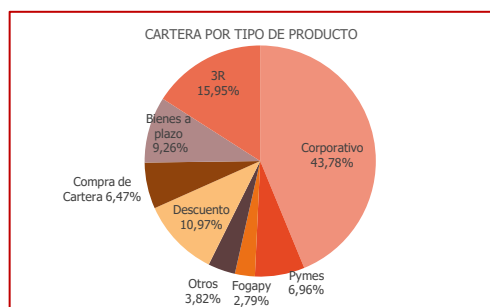
GESTIÓN DE NEGOCIOS

ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

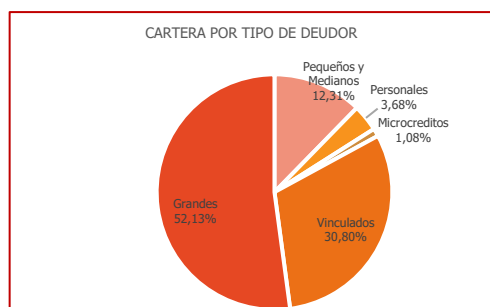
Orientado al crecimiento equilibrado de la cartera y productos, a través de la optimización de sus estratégicas y la segmentación de clientes, con canales de ventas bien definidos y adecuación de su estructura interna

Banco Río S.A.E.C.A. es un banco paraguayo que nació en el 2019 como resultado de la fusión de dos entidades financieras: ex Banco Itapúa y ex Financiera Río. Dicha fusión ha permitido al Banco la integración de su capital y absorción de resultados registrados, así como la consolidación de las carteras de clientes y operaciones, con una consecuente diversificación de negocios y participación en el sistema financiero.

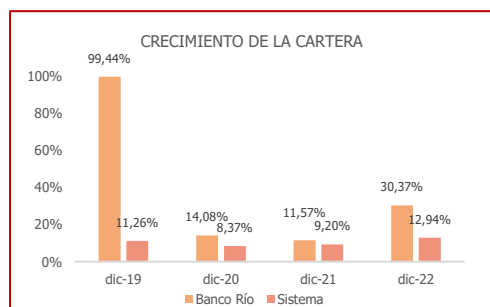
Actualmente, para la operatividad de su negocio y la atención de sus clientes, cuenta con un total de 19 sucursales y 31 ATMS en diferentes puntos del país, y ha realizado importantes inversiones en tecnología para potenciar los productos y canales digitales ofrecidos a través de la aplicación móvil y la banca web, así como el fortalecimiento de áreas claves para la generación de informaciones oportunas y soluciones acordes a la demanda de clientes.



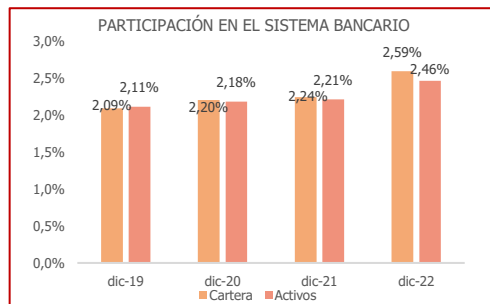
El Banco cuenta con una amplia cartera de préstamos y productos, principalmente en el sector corporativo, como cartera RRR, compra de cartera y una importante participación de los descuentos de cheques y documentos, con una orientación de operaciones hacia las pymes que operan en los distintos sectores de la economía (agricultura, ganadería, industria, servicios, comercios al por mayor y menor). Además, dispone de cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera, caja de ahorro a la vista y principalmente en certificados de depósitos de ahorro, donde mantiene una elevada concentración de las captaciones de recursos del público. A su vez, realiza la enajenación de bienes en recuperación de créditos, dada la importante cartera de inmuebles heredada, así como negocios fiduciarios, y ofrece servicios como transferencias, cambios, pago de remuneraciones, entre otros.



En el 2022, se ha culminado la segmentación de clientes, centralizando a los corporativos en la casa matriz, favoreciendo la optimización de las sucursales para enfocarse a las pymes de acuerdo con el segmento específico en que operan, siendo un aliado importante de dicho sector. Asimismo, ha trabajado internamente y ha fortalecido áreas claves de negocios con miras a la generación de informaciones y para la toma de decisiones estratégicas en línea con su plan de negocio.



Al cierre del ejercicio 2022, la cartera se encuentra compuesta mayormente de créditos corporativos, con el 43,78% de participación, siendo este su principal foco de negocios. La cartera 3R ha registrado un crecimiento en su incidencia a 15,95% debido al aumento de los créditos renovados, mientras que los bienes a plazo participan en un 9,26%. Al respecto, el Banco ha registrado un aumento de la cartera con medidas transitorias, pasando de Gs. 8.558 millones en Dic21 a Gs. 126.653 millones en Dic22, asociados a medidas transitorias otorgadas por la regulación en 2022 a clientes del sector agrícola y ganadero, producto de los efectos de la sequía. La entidad siguió trabajando en la gestión de los bienes muebles e inmuebles adjudicados que se han acumulado desde la fusión como una fuente adicional de utilidades a través de las ventas a plazo de los mismos.



Con respecto al tipo de deudor, la composición de la cartera se ha mantenido similar a ejercicios anteriores, con una concentración en los grandes deudores y vinculados, cuyas participaciones son del 52,13% y 30,80%, respectivamente. Seguidamente, se encuentran los pequeños y medianos deudores con una participación de 12,31%, los deudores personales con el 3,68%, mientras que los microcréditos cuentan solo con el 1,08%.

En cuanto a la evolución de la cartera de créditos, mantuvo tasas de crecimiento superior al promedio del sistema bancario, pasando de 11,57% en Dic21 a 30,37% en Dic22, superior al mercado que ha registrado una expansión de 12,94%, a partir de los mayores créditos concedidos principalmente al sector corporativo y de la cartera RRR. Esto fue acompañado de un aumento de los

préstamos de entidades financieras, principalmente a nivel local, y mayores depósitos, concentrados en Certificados de Depósitos de Ahorro respecto a la estructura del sistema.

Por otra parte, la participación de su cartera en el sistema bancario ha seguido una tendencia creciente desde el 2019, pasando de 2,20% en Dic20 a 2,24% en Dic21 y a 2,59% en Dic22, con lo cual se ha ubicado en la posición N° 12 en cuanto a volumen de cartera de entre 17 entidades que operan en el mercado, mientras que por el lado de sus activos, su cuota

de participación se ha ubicado en torno a 2,46% al cierre del presente ejercicio.

Finalmente, el Banco había establecido un conjunto de objetivos estratégicos en distintas áreas para el 2022, de los cuales se han reportado un cumplimiento total del 66%, además de otros objetivos que fueron parcialmente implementadas en un 23%, mientras que han quedado pendientes para el siguiente ejercicio aquellos que están relacionados a negocios fiduciarios y el desarrollo de productos.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Activa participación de sus principales accionistas en el control del Banco, con una plana ejecutiva con profesionales con trayectoria en el rubro financiero y fortalecida en un marco de buenas prácticas de gobierno corporativo

Accionista	Participación
Cristian José Heisecke Velázquez	8,52%
Julio Alberto Squef Gómez	7,97%
Voirons S.A.	6,85%
Oscar Enrique Diesel Junghanns	6,08%
Otros	70,58%
Total	100,00%

La composición accionaria ha registrado una variación con respecto al cierre del ejercicio anterior. El principal accionista individual es el Sr. Cristian José Heisecke, con una participación de 8,52% sobre el total del capital integrado, quien a su vez ocupa el cargo de vicepresidente del Directorio. Seguidamente, se encuentra el Sr. Julio Alberto Squef, quien participa con el 7,97% del capital, y se desempeña como uno de los directores de la Entidad. Además, se cuenta con la participación de Voirons S.A. como persona jurídica, con el 6,85% de las acciones, y el Sr. Oscar Enrique Diesel con el 6,08%, quien además es el presidente del directorio. El resto de las acciones se encuentran distribuidas entre distintas personas físicas y jurídicas, que cuentan con participaciones inferior al 4%.

Nombre y Apellido	Cargo
Oscar Enrique Diesel Junghanns	Presidente
Cristian José Heisecke Velázquez	Vice Presidente
Julio Alberto Squef Gómez	Director
María Susana Heisecke de Saldivar	Director
Gustavo Javier Arguello Lubian	Director
Pablo José Di Iorio	Director
Jose Miguel Moreno Figueredo	Director Suplente
Fernando Manuel Gonzalez Fleitas	Director Suplente
Luis Fernando Dumot Martínez	Director Suplente
Feder Omar Ventre Segovia	Director Suplente
Cesar Daniel Espinola Mendoza	Director Suplente

El capital integrado asciende a Gs. 381.678 millones en Dic22, con un incremento de 5,53% respecto al año anterior, además de contar con aportes no capitalizados por valor de Gs. 13.617 millones, por lo que el capital social de la Entidad asciende a Gs. 395.295 millones.

Cabe destacar que Banco Río mantiene inversiones estratégicas en otras empresas, donde es accionista mayoritario de la compañía Nobleza S.A. con el 99,89% de las acciones, y como accionista minoritario en sociedades como Bancard S.A. (2,89%), Bepsa S.A. (17,43%) y BICSA (6,30%).

La dirección y conducción estratégica recae en el Directorio que se encuentra conformado por el presidente, el vicepresidente y cuatro directores titulares. Cabe mencionar que el mismo ha registrado la incorporación del Sr. Pablo Jose Di Iorio como Director independiente a partir del mes de mayo de 2022, en línea con las prácticas de buen gobierno corporativo.

El Directorio se encarga de la determinación y elaboración de los objetivos del Banco mediante directrices estratégicas, mostrando además un alto nivel de compromiso sobre los aspectos más representativos dentro de la gestión anual. Entre las decisiones estratégicas destacadas en años anteriores, se encuentra el proceso de la fusión entre dos entidades financieras en 2019, la incursión en el área de seguros a través adquisición del paquete accionario de Nobleza S.A. de Seguros, y de Aseguradora del Sur S.A., que posteriormente fue absorbida por Nobleza.

Por otra parte, la plana ejecutiva se encuentra encabezada por el Gerente General, quien también ocupa el cargo de director, seguido del Sub-Gerente General, y a quienes responden las distintas gerencias del Banco ocupados por profesionales con trayectoria y formación en el rubro financiero (Gerencia de Finanzas, de Operaciones, Desarrollo de Negocios, de Tecnología, Comercial, Administrativa, de Riesgos y Recuperaciones). Al respecto, se ha producido una variación interina en la estructura organizacional en la Gerencia de Finanzas, mientras que por otro lado se dado la inclusión de un encargado de garantías y un encargado de clasificación de cartera y provisiones en el departamento de riesgos. Al cierre del ejercicio 2022, la Entidad cuenta con un total de 397 colaboradores, superior en 53 a lo registrado en el mismo período del año anterior.

Tanto miembros del Directorio como los de la plana ejecutiva participan activamente en cada uno de los comités de la Entidad lo que permite una adecuada coordinación en la gestión de las operaciones institucionales, además de fomentar un ambiente de buen gobierno corporativo orientado a fortalecer la organización, el control, la eficiencia y la transparencia de su estructura administrativa.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Adecuada política y gestión de créditos, con continuos esfuerzos para la recuperación y renegociación, acompañado del fortalecimiento del área de cobranzas y la incorporación de herramientas tecnológicas

Las políticas de créditos de Banco Río permiten contar con una adecuada segmentación de los riesgos de crédito para su correcta identificación, procesos de control, de límites y monitoreo constante de los riesgos asumidos. Para tal efecto, cuenta con un Manual que establece los lineamientos que permitan identificar, medir, controlar, monitorear y reportar las exposiciones de riesgo a los que se enfrenta, y de esa forma proteger la calidad de su cartera y obtener rentabilidad.

En ese sentido, se realizan varios informes mensuales que permiten la evaluación y monitoreo de varios aspectos relacionados con la cartera de créditos como son: colocación, recuperación, morosidad y cobertura; cada uno de ellos a nivel desagregado por tipo de producto, por Banca, por plazos, etc. Esto permite anticipar posibles eventos que afecten de manera negativa a la cartera de créditos y también a los resultados, además de planificar acciones de contingencia que reduzcan los efectos adversos. Además, se identifican los niveles de riesgos relacionados a la concentración de la cartera a través de informaciones estadísticas que permiten cuantificar la exposición de dichos riesgos.

La Gerencia de Riesgos se encarga de recabar las informaciones que permitan la medición, concesión, monitoreo y administración de los hechos que generen riesgos, reportándolos al Directorio y a la Subgerencia General, mientras que el comité de créditos es el encargado de la aprobación de la concesión de los diferentes préstamos sobre la base de las normativas establecidas por el ente regulador. En ese sentido, todas las solicitudes de créditos son previamente evaluadas y recomendadas por el oficial de cuentas junto con el gerente de sucursal, quienes se encargan de presentar la carpeta al departamento de riesgos para su análisis y posterior aprobación o rechazo.

Por otra parte, la gestión de cobranzas y recuperaciones se basa en establecer estrategias específicas de acuerdo con la capacidad de pago del cliente, mediante campañas y la búsqueda de garantías, así como la extensión de los plazos de vencimientos en 2022. Asimismo, la entidad ha tomado decisiones oportunas, que permitieron obtener buenos resultados en materia de cobranzas y recuperaciones, tomando en cuenta la maduración de las operaciones otorgadas bajo la pandemia COVID-19. Conforme a la implementación de medidas transitorias regulatorias, la entidad ha registrado un mayor financiamiento o aumento de la cartera RRR, específicamente en lo que respecta a clientes afectados adversamente por la sequía de los sectores agrícola y ganadero.

Asimismo, cabe señalar que producto de la fusión en 2019 la entidad ha obtenido diferentes facilidades para el periodo de transición y por un tiempo determinado, las cuales están siendo aplicadas, entre ellas, la definición de régimen especial para bienes adjudicados del ex Banco Itapúa. Adicionalmente, conforme a las resoluciones 15/2019 y 10/2020 del BCP, contempla un régimen transitorio de provisiones para bienes adjudicados, a partir de 2 años y 9 meses y hasta 4 años y 3 meses para aquellos bienes incorporados durante el lapso Ene/2018 hasta Dic/2020.

Por otro lado, ha contemplado la contratación de funcionarios con experiencia en la negociación y manejo de cartera, además de la implementación de nuevas herramientas tecnológicas que permiten realizar una gestión más ágil. Asimismo, se ha fortalecido el control de mora por sucursal, con mayores informes de controles para proporcionar planes de acción por cada uno de los deudores en situación de mora.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Adecuados procedimientos en la gestión de riesgo financiero y operativo, con cambios y ajustes en los procesos de prevención de lavado de activos y en las actividades de control interno

Con el fin de lograr sus objetivos, el Banco realiza la administración de los riesgos financieros (de liquidez, tasa de interés y cambiario) la cual se encuentra orientada a identificar, medir, supervisar y mitigar los riesgos a los que se expone. Esto se lleva a cabo a través de la Gerencia de Riesgos, dependiente de la Gerencia General, cuyo objetivo principal consiste en mantener los riesgos dentro de los parámetros establecidos.

Para la gestión de riesgo de liquidez, se realizan evaluaciones de forma constante de las necesidades futuras de fondos con el fin de evitar el incumplimiento de las obligaciones de corto plazo asumidas, realizando análisis de estrés, backtesting y cálculos de brechas que permiten anticipar desviaciones con respecto a los objetivos y límites establecidos en el apetito de riesgo. En esa línea, establece y mantiene umbrales de referencia sobre una serie de indicadores adelantados que permiten anticipar situaciones de tensión en los mercados y adoptar acciones preventivas. Para la medición del riesgo cambiario se utiliza el modelo VaR que proporciona la máxima pérdida de dinero que podría provocar la tenencia de una divisa en un periodo determinado. En 2022, ha realizado modificaciones en el proceso de la política de contingencia de liquidez.

La gestión de riesgo operacional tiene como finalidad mitigar los efectos producidos por los riesgos de esta naturaleza mediante planes de mejora acordados con los encargados de procesos y productos afectados. En ese sentido, la administración de riesgo operacional se basa en primer lugar en una gestión preventiva mediante la planificación de la autoevaluación de los procesos de acuerdo con los productos o servicios a ser implementados. En segundo lugar, se encuentra la gestión detectiva, donde los funcionarios de distintas áreas reportan eventos al área de riesgo operacional y se analiza la naturaleza, complejidad y tamaño de los mismos. Cabe destacar que 2022, se han aplicado ajustes en la valoración de la tolerancia y el apetito del riesgo, además de ajustes del nivel cualitativo y cuantitativo del riesgo.

Con relación a la gestión del riesgo de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, se han realizado algunas adecuaciones en los procesos de verificación de datos de clientes, además de otros ajustes en los criterios utilizados para el análisis de las señales de alertas a partir de la información proporcionada por el área comercial y el registro histórico del antecedente financiero de los clientes. Por otra parte, se ha hecho una actualización tanto de la política interna de administración de PLD como en la matriz de autoevaluación de riesgo institucional de acuerdo con los lineamientos señalados en las normativas nacionales y en las recomendaciones internacionales.

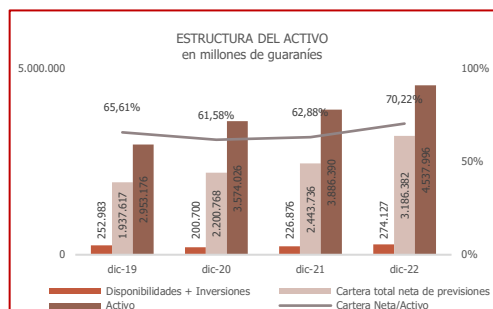
El control interno de la Entidad está a cargo del Departamento de Auditoría Interna, cuyos integrantes cuentan con asignaciones de responsabilidades según el manual de funciones que compete a cada cargo, facilitando el cumplimiento de los objetivos del área adoptando así un sistema de buen gobierno corporativo en todo momento. En el año 2022, este departamento fue fortalecido mediante la incorporación de profesionales del área contable, de gestión de riesgos y de herramientas informáticas que permiten gestionar y monitorear los riesgos para atenuar sus efectos. Cabe destacar que el informe anual de ejecución del Plan de trabajo de la Auditoría Interna exhibe que durante el año 2022 fueron ejecutados

103 informes ordinarios y 36 informes extraordinarios, con un logro de 97% de acuerdo con lo planificado, mientras que se han ejecutado el 100% de las actividades previstas respecto a la auditoría interna informática. Finalmente, cabe destacar que durante el año 2022 se han realizado mejoras en distintas áreas del Banco con miras a aumentar la eficiencia de sus operaciones y generar un mayor control sobre cada uno de los riesgos asumidos.

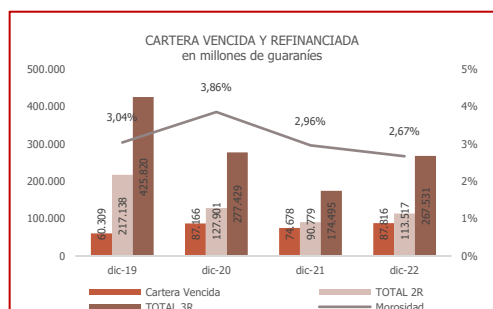
GESTIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Incremento continuo de los activos impulsado por las mayores colocaciones, junto con el incremento de la productividad de la cartera de créditos acompañado de adecuados indicadores de morosidad

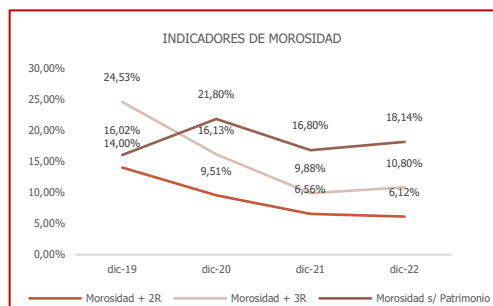


Los activos del Banco han crecido de manera continua en los últimos años, pasando de Gs. 3.886.390 millones en Dic21 a Gs. 4.537.996 millones en Dic22, lo que representa una variación de 16,77% anual. Esto se explica principalmente por el aumento de las colocaciones netas que han pasado de Gs. 2.453.764 millones en Dic21 a Gs. 3.067.095 millones en Dic22, y constituyen el principal componente de los activos con una participación de 67,59%. Por otra parte, los recursos disponibles en caja y bancos, sumado a las inversiones en valores públicos, ha bajado hasta Gs. 454.736 millones, por lo que su participación ha disminuido desde 12,29% en Dic21 a 10,02% en Dic22.



De la misma forma, la cartera total neta de provisiones ha seguido una tendencia creciente en los últimos años conforme a la expansión de las operaciones de la Entidad, llegando a Gs. 3.186.382 millones en Dic22, con un aumento de 30,39% en comparación al cierre del ejercicio anterior, lo que a su vez ha ocasionado el aumento de la productividad sobre los activos totales, pasando desde 62,88% hasta 70,22%.

Con relación a la calidad de la cartera, si bien los créditos vencidos han registrado un aumento de 17,59% hasta Gs. 87.816 millones en Dic22, el indicador de morosidad se ha reducido desde 2,96% en Dic21 hasta 2,67% en Dic22 debido a la mayor expansión de los créditos vigentes, situándose por debajo del sistema bancario que exhibe un promedio de 2,90%, además de contar con una elevada cobertura de provisiones.



La cartera de créditos refinanciados y reestructurados 2R han crecido 25,05% con respecto al cierre del ejercicio anterior, desde Gs. 90.779 millones a Gs. 113.517 millones, aunque su incidencia sobre la cartera total ha descendido de 3,60% a 3,45%, luego de haber alcanzado un pico de 10,96% en Dic19. De esta forma, el indicador de Morosidad + 2R se ha ubicado en torno al 6,12% en Dic22, ligeramente superior a la media de mercado con 5,93%, aunque se destaca que ha tenido un comportamiento descendente en los últimos cuatro años.

De la misma forma, la cartera 3R, que incluye a los créditos renovados, ha aumentado 53,32% desde Gs. 174.495 millones en Dic21 hasta Gs. 267.531

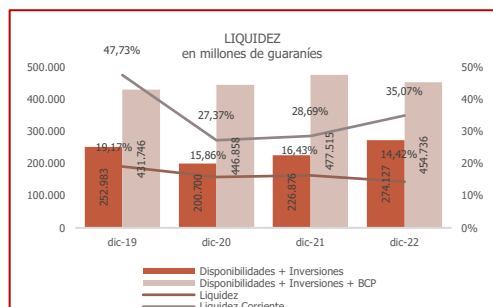
millones en Dic22 debido al mayor volumen de las renovaciones, por lo que su incidencia sobre la cartera total ha crecido a 8,13%. Igualmente, el indicador de Morosidad + 3R ha pasado de 9,88% en Dic21 a 10,80% en Dic22, revirtiendo la tendencia decreciente de los años previos y situándose por debajo del sistema con 16,35%. Asimismo, la morosidad respecto al patrimonio se ha elevado de 16,80% a 18,64% en el mismo periodo, reflejando una mayor exposición en comparación con el mercado.

Por otra parte, la cartera total deteriorada, que incluye los créditos vencidos, refinanciados, reestructurados y los bienes adjudicados en pago, se ha incrementado desde Gs. 397.366 millones en Dic21 hasta Gs. 474.278 millones en Dic22, registrando un indicador de 13,17%, por encima del promedio del mercado con 7,04%. En ese sentido, cabe destacar que los bienes adjudicados en pago han exhibido un saldo de Gs. 272.944 millones al cierre del 2022, superior al saldo del año anterior, mientras que la cartera cedida en fideicomiso se ha reducido desde Gs. 232.378 millones en Dic21 hasta Gs. 225.782 millones en Dic22, con un nivel de provisiones de Gs. 184.395 millones, equivalente al 81,67% de su valor. Es importante que estos recursos inmovilizados, principalmente los bienes adjudicados, vayan convirtiéndose en activos de rápida realización de manera tal a reducir su exposición a pérdidas por el costo de las provisiones, además de expandir sus operaciones a partir del incremento de sus colocaciones.

Con relación a la cartera de medidas excepcionales de COVID-19, esta se ha descendido 53,88% desde Gs. 500.282 millones en Dic21 hasta Gs. 230.714 millones en Dic22, constituyendo el 7,02% de la cartera total. La cartera de medidas excepcionales vencidas ha llegado a Gs. 28.624 millones, lo que implica que la morosidad de esta cartera se ubica en torno al 12,41%, por debajo del sistema con 24,64%. Asimismo, conforme a las medidas transitorias establecidas para sector productivo en 2022, específicamente para los sectores agrícolas y ganadero, producto de los efectos adversos generados por la sequía. Con esto, la entidad aumentó su cartera asociada desde Gs. 8.558 millones en Dic21 hasta Gs. 126.653 millones.

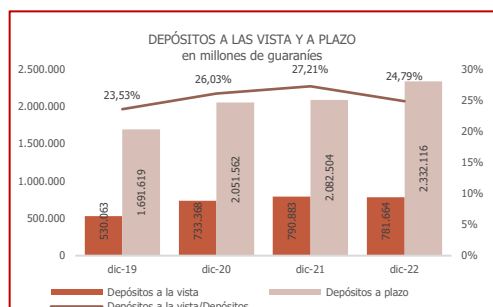
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Menor posición de liquidez ante el mayor crecimiento de las operaciones y nivel de financiamiento, con una elevada concentración en certificado de depósitos de ahorros y aumento de préstamos financieros

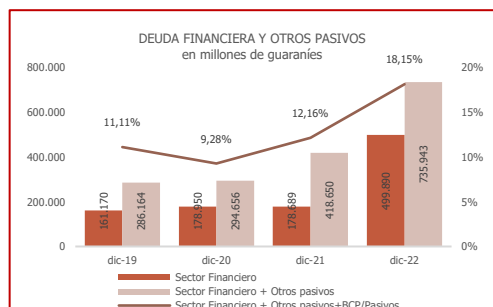


Las disponibilidades en caja y bancos, además de los depósitos en el BCP y las inversiones en valores públicos, han registrado un leve descenso de 4,77% hasta Gs. 454.736 millones, explicado por el menor volumen de los depósitos por operaciones monetarias en el Banco Central. Esto ha ocasionado un leve descenso de la cobertura de los depósitos totales desde 16,43% en Dic21 hasta 14,42% en Dic22, y se encuentra muy por debajo del promedio de mercado que registra un indicador de liquidez de 36,58%.

En contrapartida, la cobertura de los depósitos a la vista con sus recursos líquidos, excluidas las cuentas en el BCP, se ha incrementado de 28,69% en Dic21 a 35,07% en Dic22, producto de las mayores inversiones en Letras de Regulación Monetaria y Letras del Tesoro, las cuales han pasado de Gs. 147.528 millones a Gs. 195.281 millones en el mismo periodo, logrando una posición de liquidez superior a la exhibido por el sistema con 29,68%, lo que refleja la adecuada capacidad de la Entidad para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.



Con relación a su estructura de fondeo, los depósitos a la vista se han reducido ligeramente en 1,17% hasta Gs. 781.664 millones en Dic22, explicado por el menor volumen de la cuenta corriente que ha pasado de Gs. 340.682 millones en Dic21 a Gs. 328.319 millones en Dic22. Con esto, la participación de los depósitos a la vista en el total se ha reducido de 27,21% hasta 24,79%, muy por debajo del promedio del mercado con 60,53%.



En contrapartida, las captaciones de recursos del público a través de Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA) se han incrementado 11,99% desde Gs. 2.082.504 millones en Dic21 hasta Gs. 2.332.116 millones en Dic22, aumentando su participación a 73,97% y además mantiene una elevada concentración en los mayores depositantes. Si bien esto le otorga a la Entidad mayor previsibilidad para la expansión de sus operaciones en comparación a otras empresas del sector, también representa un mayor costo relativo de fondeo. Cabe destacar que los 100 mayores depositantes concentran el 59,87% de los depósitos totales en el Banco con una importante participación del Instituto de Previsión Social (IPS).

Además, los préstamos de otras entidades financieras se han incrementado acentuadamente en el último ejercicio desde Gs. 178.950 millones en Dic21 hasta Gs. 499.890 millones en Dic22, debido a las mayores obligaciones asumidas con entidades del mercado local que ascienden a Gs. 337.001 millones, y cuentan con una participación de 15,66% en la estructura del pasivo. Otra fuente de financiamiento del Banco es la emisión de bonos subordinados, los cuales son colocados a través de la bolsa de valores, y a Dic22 registra un saldo de Gs. 154.119 millones. De esta forma, la incidencia de las obligaciones con el sector financiero y las demás deudas sobre el pasivo total se ha incrementado de 12,16% en Dic21 a 18,15% en Dic22, en línea con el promedio del mercado.

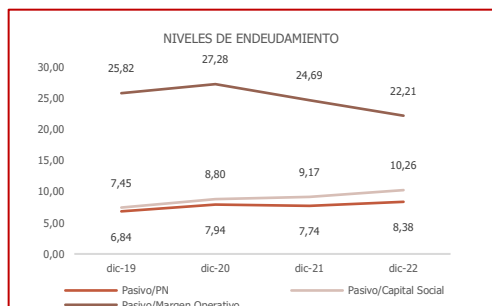
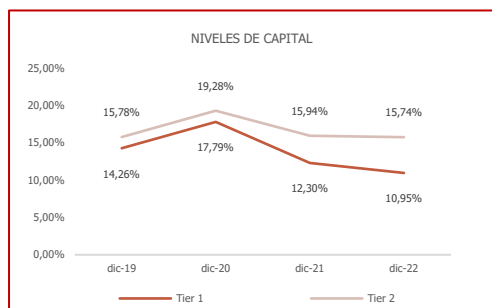
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Mantenimiento de adecuados indicadores de solvencia, aunque presionados por el aumento del endeudamiento y los continuos ajustes en sus índices de capitalización



El patrimonio neto ha seguido una tendencia creciente en los últimos años, llegando a un nivel de Gs. 483.988 millones en Dic22, superior en 8,87% al año anterior. Este incremento se explica por el mayor volumen del capital social, el cual ha pasado de Gs. 375.295 millones en Dic21 a 395.295 millones en Dic22 debido a la capitalización de las utilidades, y cuentan con una participación de 81,67% en la estructura del patrimonio.

Asimismo, los resultados se han incrementado en los últimos años, principalmente por el mayor desempeño operativo de la Entidad, llegando a Gs. 50.128 millones en Dic22, equivalente al 10,36% del patrimonio. Por su parte, las reservas han exhibido el mismo comportamiento, con un incremento anual de 32,59% hasta Gs. 38.565 millones y una participación del 7,97%. De esta forma, el indicador que relaciona el patrimonio neto con los activos y contingentes se ha ubicado en torno a 10,54% al cierre del ejercicio 2022, inferior al 11,23% de Dic21 debido a la mayor expansión del activo, situándose levemente por debajo al promedio del mercado con 11,81%.



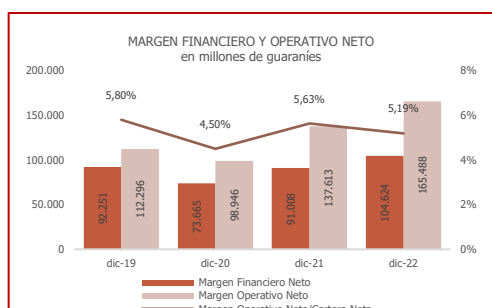
Con respecto al nivel de solvencia patrimonial, en los últimos dos años, los activos y contingentes ponderados por riesgo (AYCP) se han incrementado a un mayor ritmo que la expansión del capital nivel 1, lo que ha propiciado la disminución del Tier 1 de la Entidad desde 17,79% en Dic20 a 12,30% en Dic21 y a 10,95% en Dic22, ubicándose por debajo del sistema con 14,05% al cierre del ejercicio 2022. Esta misma tendencia se ha registrado con relación al capital nivel 2, cuyo valor ha crecido 17,90% hasta Gs. 503.181 millones, por lo que el Tier 2 se ha reducido levemente de 15,94% en Dic21 a 15,74% en Dic22, apenas por debajo del sistema con 17,35%.

Referente a sus obligaciones totales, los pasivos han aumentado en 17,79% anual desde Gs. 3.441.816 millones en Dic21 hasta Gs. 4.054.009 millones en Dic22, producto del aumento de los préstamos de otras entidades financieras. De esta forma, el indicador de endeudamiento ha ascendido hasta a 8,38 veces, mientras que el pasivo con relación al capital también ha crecido hasta 10,26 veces al cierre del corte analizado.

Finalmente, la relación entre la deuda total con el margen operativo ha seguido una tendencia decreciente en los últimos tres años desde 27,28 en Dic20 a 24,69 en Dic21 y a 22,21 en Dic22, propiciado por el buen desempeño operativo que le ha permitido obtener mayores márgenes, aunque históricamente se ha situado en una posición menos favorable con relación al sistema.

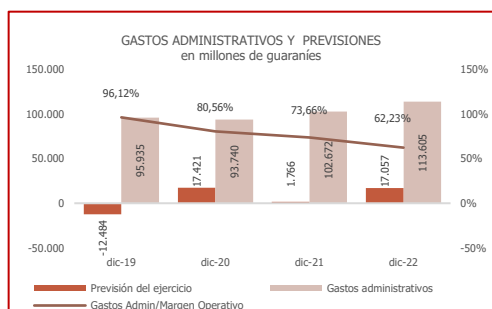
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Leve incremento de sus resultados e indicadores de rentabilidad, aunque comparativamente inferiores aún con respecto a sus negocios y niveles de eficiencia operativa



Los ingresos financieros del Banco han registrado sucesivos incrementos durante el periodo 2019-2022, con una tasa de crecimiento promedio de 8,51%, llegando a Gs. 297.770 millones en Dic22, cifra superior en 18,51% a lo obtenido el mismo periodo del ejercicio anterior. Esta expansión se debe a las mayores ganancias a partir de los créditos concedidos al sector no financiero, los cuales han pasado de Gs. 195.472 millones a Gs. 235.020 millones en el mismo periodo, con una variación de 20,23%. En contrapartida, dada la estructura y costos de fondeo relativamente mayores, los egresos financieros han seguido el mismo comportamiento y absorben gran parte de los ingresos obtenidos.

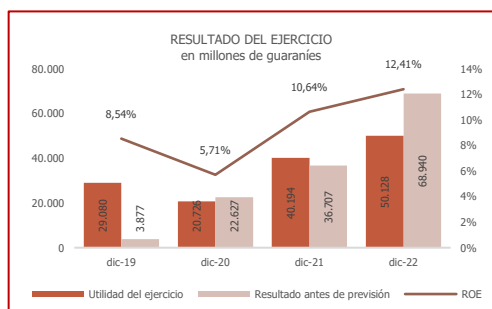
De esta forma, el margen financiero ha crecido 31,16% anual desde Gs. 92.774 millones en Dic21 hasta Gs. 121.681 millones en Dic22, alcanzando el nivel más alto de los últimos años. Sin embargo, si bien la relación de margen financiero/ingreso financiero aumentó desde 37% en Dic21 a 41% en Dic22, se mantiene muy por debajo de 67% obtenido por el sistema, lo cual aumenta la dependencia de las otras ganancias para la generación del margen operativo.



Mientras que en términos netos de provisiones también ha registrado un aumento de 14,96% hasta Gs. 104.624 millones en Dic22, lo que representa una rentabilidad del 3,28% sobre la cartera neta, frente al 4,71% del indicador exhibido por el sistema.

En el ejercicio analizado, la Entidad ha obtenido importantes ganancias a partir de otras actividades operativas, cuyo margen ha aumentado 96,51% anual desde Gs. 19.144 millones en Dic21 hasta Gs. 37.619 millones en Dic22. Esto se explica a partir de las ganancias alcanzadas por su participación en otras empresas, las cuales ascienden a Gs. 17.106 millones, así como también por el alto volumen de las rentas de bienes muebles e inmuebles que llegan a Gs. 11.103 millones.

Esto ha contribuido a la obtención de un mayor margen operativo, el cual se ha incrementado 30,97% desde Gs. 139.379 millones en Dic21 hasta Gs. 182.545 millones en Dic22, mientras que en términos netos, el margen asciende a Gs. 165.488 millones, con una rentabilidad sobre la cartera neta de 5,19%, en comparación con el 6,82% del sistema.



Por otro lado, históricamente la Entidad se ha encontrado en una posición menos favorable con relación al sistema en lo que respecta a la eficiencia operativa, aunque sus indicadores vienen reflejando mejoras continuas en línea con la tendencia de su margen operacional. En ese sentido, sus gastos administrativos han crecido 10,65% anual desde Gs. 102.672 millones en Dic21 hasta Gs. 113.605 millones en Dic22; no obstante, la presión ejercida se ha reducido de 73,66% a 62,23%

en el mismo periodo, aunque por encima del promedio del mercado con 47,51%. Con esto, el resultado antes de la previsión ha registrado un incremento de 87,81% al cierre del ejercicio 2022, siguiendo el comportamiento al alza de los últimos años y llegando a Gs. 68.940 millones en Dic22.

Las previsiones del ejercicio se han incrementado de manera acentuada desde Gs. 1.766 millones en Dic21 hasta Gs. 17.057 millones en Dic22, relacionado con el mayor volumen de la constitución de previsiones por créditos vigentes concedidos al sector no financiero. Sin embargo, debido al buen desempeño operativo, la utilidad neta de la empresa ha registrado una variación positiva de 24,72% desde Gs. 40.184 millones en Dic21 hasta Gs. 68.940 millones en Dic22, mientras que la rentabilidad sobre el patrimonio se ha ubicado en torno al 12,41%, siguiendo el crecimiento de los últimos ejercicios y ubicándose por debajo promedio del mercado que exhibe un indicador ROE de 18,41%.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

BALANCE GENERAL	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var
Caja y bancos	103.452	139.178	79.348	78.846	-0,63%
Banco Central	178.763	246.158	250.638	180.609	-27,94%
Inversiones	149.531	61.522	147.528	195.281	32,37%
Colocaciones netas	1.950.523	2.382.900	2.453.764	3.067.095	25,00%
Productos financieros	52.522	69.431	54.207	70.000	29,13%
Otras inversiones	102.070	112.027	176.490	144.416	-18,17%
Bienes reales y adjud. en pago	175.298	231.711	226.471	266.925	17,86%
Bienes de uso	16.198	15.868	14.963	13.874	-7,28%
Otros activos	224.820	315.230	482.980	520.950	7,86%
TOTAL ACTIVO	2.953.176	3.574.026	3.886.390	4.537.996	16,77%
Depósitos	2.252.395	2.817.538	2.906.563	3.152.757	8,47%
Otros valores emitidos	48.966	45.476	148.137	154.119	4,04%
Sector Financiero	161.170	178.950	178.689	499.890	179,75%
Otros pasivos	111.528	129.042	204.999	243.562	18,81%
TOTAL PASIVO	2.576.672	3.174.195	3.441.816	4.054.009	17,79%
Capital social	345.740	360.707	375.295	395.295	5,33%
Reservas	1.685	18.398	29.085	38.565	32,59%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	n/a
Resultado del ejercicio	29.080	20.726	40.194	50.128	24,72%
PATRIMONIO NETO	376.505	399.831	444.574	483.988	8,87%
ESTADO DE RESULTADOS					
Ingresos financieros	234.599	247.658	251.261	297.770	18,51%
Egresos financieros	154.832	156.573	158.487	176.089	11,11%
MARGEN FINANCIERO	79.767	91.085	92.774	121.681	31,16%
Otros resultados operativos	6.562	334	19.144	37.619	96,51%
Margen por servicios	13.547	16.607	21.380	18.766	-12,23%
Resultado operaciones cambiarias	-319	2.836	4.633	4.150	-10,42%
Valuación neta	256	5.504	1.448	329	-77,26%
MARGEN OPERATIVO	99.812	116.367	139.379	182.545	30,97%
Gastos administrativos	95.935	93.740	102.672	113.605	10,65%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	3.877	22.627	36.707	68.940	87,81%
Previsión del ejercicio	12.484	-17.421	-1.766	-17.057	865,74%
UTILIDAD ORDINARIA	16.361	5.207	34.941	51.883	48,49%
Ingresos extraordinarios netos	13.295	16.442	8.073	1.966	-75,65%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	29.656	21.648	43.014	53.849	25,19%
Impuestos	576	922	2.820	3.721	31,95%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	29.080	20.726	40.194	50.128	24,72%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	Banco Río S.A.E.C.A.				Sistema		
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-20	dic-21	dic-22
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO							
Solvencia Patrimonial	12,60%	10,95%	11,23%	10,54%	10,96%	11,93%	11,81%
Reservas/PN	0,45%	4,60%	6,54%	7,97%	25,33%	25,77%	22,13%
Capital Social/PN	91,83%	90,21%	84,42%	81,67%	52,91%	55,06%	54,54%
Tier 1	14,26%	17,79%	12,30%	10,95%	14,86%	15,16%	14,05%
Tier 2	15,78%	19,28%	15,94%	15,74%	19,11%	18,74%	17,35%
Pasivo/Capital Social	7,45	8,80	9,17	10,26	14,27	12,43	12,74
Pasivo/PN	6,84	7,94	7,74	8,38	7,55	6,85	6,95
Pasivo/Margen Operativo	25,82	27,28	24,69	22,21	16,61	17,04	15,07
CALIDAD DE ACTIVO							
Morosidad	3,04%	3,86%	2,96%	2,67%	2,34%	2,19%	2,90%
Cartera 2R	10,96%	5,66%	3,60%	3,45%	3,35%	2,92%	3,03%
Morosidad + 2R	14,00%	9,51%	6,56%	6,12%	5,70%	5,11%	5,93%
Cartera 3R	21,49%	12,27%	6,92%	8,13%	14,54%	12,81%	13,75%
Morosidad + 3R	24,53%	16,13%	9,88%	10,80%	16,88%	15,00%	16,65%
Morosidad s/ Patrimonio	16,02%	21,80%	16,80%	18,14%	12,61%	10,98%	15,87%
Previsión/Cartera Vencida	72,36%	67,26%	103,56%	113,72%	152,51%	153,29%	129,18%
Cartera Neta/Activo	65,61%	61,58%	62,88%	70,22%	60,64%	61,72%	66,20%
LIQUIDEZ							
Liquidez	19,17%	15,86%	16,43%	14,42%	40,89%	37,26%	36,58%
Liquidez Corriente	47,73%	27,37%	28,69%	35,07%	35,25%	23,14%	29,68%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	16,76%	14,08%	13,87%	11,22%	33,92%	31,14%	29,77%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	25,52%	21,78%	22,93%	19,50%	111,97%	102,67%	94,35%
Activo/Pasivo	1,15	1,13	1,13	1,12	1,13	1,15	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,13	1,10	1,11	1,11	1,05	1,06	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO							
Depósitos/Activos	76,27%	78,83%	74,79%	69,47%	73,26%	72,93%	71,14%
Depósitos/Cartera	113,65%	124,61%	115,22%	95,86%	116,47%	114,16%	103,40%
Depósitos/Pasivos	87,41%	88,76%	84,45%	77,77%	82,96%	83,58%	81,37%
Sector Financiero/Pasivos	8,16%	7,07%	9,50%	16,13%	13,30%	12,65%	15,66%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	11,11%	9,28%	12,16%	18,15%	15,17%	14,54%	17,50%
Depósitos a plazo/Depósitos	75,10%	72,81%	71,65%	73,97%	36,52%	36,29%	38,77%
Depósitos a la vista/Depósitos	23,53%	26,03%	27,21%	24,79%	62,80%	63,09%	60,53%
RENTABILIDAD							
ROA	1,00%	0,61%	1,11%	1,19%	1,59%	1,71%	1,98%
ROE	8,54%	5,71%	10,64%	12,41%	15,53%	15,32%	18,41%
UAI/Cartera	1,50%	0,96%	1,71%	1,64%	2,53%	2,68%	2,88%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	4,76%	3,35%	3,72%	3,28%	4,63%	4,59%	4,71%
Margen Financiero/Cartera	4,02%	4,03%	3,68%	3,70%	6,29%	5,81%	6,40%
Margen Operativo/Cartera	5,04%	5,15%	5,53%	5,55%	8,45%	8,01%	8,43%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	5,80%	4,50%	5,63%	5,19%	6,87%	6,88%	6,82%
Margen Financiero/Margen operativo	79,92%	78,27%	66,56%	66,66%	74,45%	72,45%	75,91%
EFICIENCIA							
Gastos Personales/Gastos Admin	45,35%	48,50%	47,14%	46,85%	43,78%	42,72%	41,81%
Gastos Personales/Margen operativo	43,58%	39,07%	34,73%	29,16%	22,31%	22,36%	19,86%
Gastos Admin/Margen Operativo	96,12%	80,56%	73,66%	62,23%	50,96%	52,34%	47,51%
Gastos Personales/Depósitos	1,93%	1,61%	1,67%	1,69%	1,62%	1,57%	1,62%
Gastos Admin/Depósitos	4,26%	3,33%	3,53%	3,60%	3,70%	3,67%	3,87%
Previsión/Margen Operativo	-12,51%	14,97%	1,27%	9,34%	21,60%	17,08%	22,18%
Previsión/Margen Financiero	-15,65%	19,13%	1,90%	14,02%	29,02%	23,57%	29,21%

La emisión y publicación de la calificación de riesgos correspondiente a la solvencia del **BANCO RÍO S.A.E.C.A.** se realiza conforme a lo dispuesto en Resolución CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de Setiembre de 2021 y la Resolución N°2 Acta N° 57 de fecha 17 de Agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay.

Fecha de calificación o última actualización: 3 de Abril de 2023

Fecha de publicación: 5 de Abril de 2023

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2022

Calificadora: **Solventa & Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**

Dr. Francisco Morra esquina Guido Spano Edificio Atrium 3er Piso

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@syr.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL DE SOLVENCIA	
	CATEGORIA	TENDENCIA
BANCO RÍO S.A.E.C.A.	<i>Apy</i>	FUERTE (+)
<p>A: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.</p>		

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”.

Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor.

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa & Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgo, disponibles en nuestra página web en internet. Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Comisión Nacional de Valores, disponible en nuestra página web en internet.

Solventa & Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la Solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

Esta calificación de riesgos no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte del BANCO RÍO S.A.E.C.A., por lo cual Solventa & Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados al 31 de Diciembre de 2022 por la firma Benítez Cudas & Asociados.

Durante el proceso de calificación de entidades financieras, se evalúan todas las informaciones requeridas y relacionadas a los aspectos cualitativos y cuantitativos siguientes:

Gestión de negocios: enfoque estratégico, administración y propiedad, posicionamiento en el sistema financiero.

Gestión de riesgos crediticios, financieros, operacional y tecnológico.

Gestión financiera, económica y patrimonial.

- Rentabilidad y eficiencia operativa.
- Calidad de activos.
- Liquidez y financiamiento.
- Capital.

Más información sobre esta calificación en:

www.syrcalificadora.com.py

www.rio.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Luis Espínola Analista de Riesgos lespinola@syr.com.py
-------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------