

BANCO RÍO S.A.E.C.A.

CALIFICACIÓN	DIC-2022	MAR-2023
CATEGORÍA	Apy	Apy
TENDENCIA	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 mantiene la calificación **Apy** con tendencia **Fuerte (+)** de la solvencia de **Banco Río S.A.E.C.A.** al corte de 31 de marzo de 2023, fundamentado en los adecuados niveles de solvencia patrimonial y endeudamiento, acompañado de un continuo aumento de sus ingresos financieros, complementados en menor medida por las ganancias por otras operaciones. En contrapartida, la calificación incorpora el aumento de la exposición de la cartera de créditos, con crecientes cargos por provisiones, y el mantenimiento aún de importantes recursos inmovilizados, asociados principalmente a bienes inmuebles adquiridos y cartera fideicomitada, además de la concentración e importantes costos de fondeo, reflejados en los márgenes financieros y niveles de eficiencia operativa comparativamente frente a entidades similares.

Los activos han registrado un leve incremento de 1,67% en el primer trimestre de 2023, hasta Gs. 4.613.885 millones, con relación a Dic22, debido al aumento de las inversiones en valores públicos y a los mayores depósitos en cuenta corriente del Banco Central, relacionado con el desembolso de préstamos del exterior. Sin embargo, la cartera neta de la Entidad se ha reducido 3,97% con relación al cierre del ejercicio 2022 hasta Gs. 3.059.949 millones en Mar23, producto de las menores colocaciones en el sector no financiero junto con el aumento de las provisiones. De esta forma, la relación entre la cartera neta y el activo ha disminuido de 70,22% en Dic22 a 66,32% en Mar23, aunque este nivel se encuentra aún por encima de la media del sistema bancario.

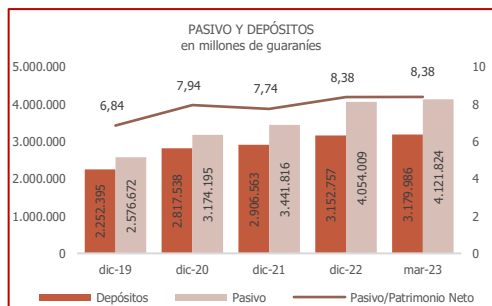
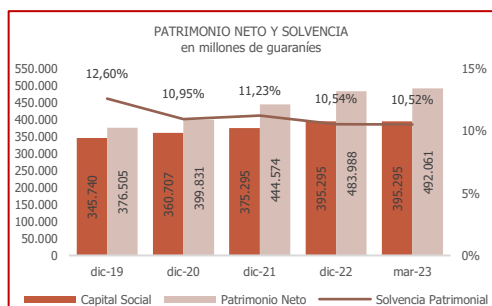
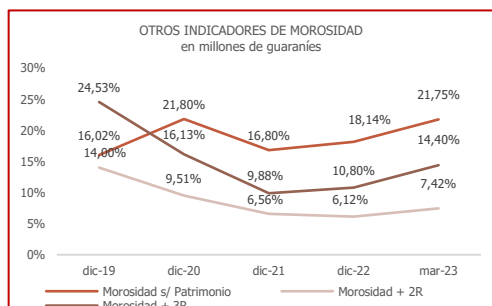
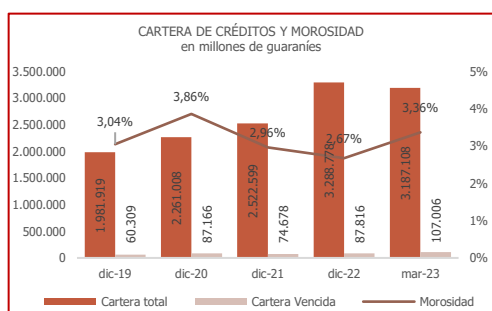
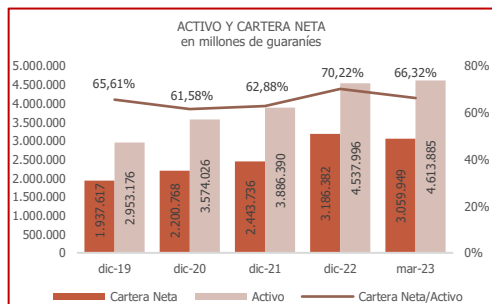
En cuanto a la calidad de la cartera, el índice de morosidad aumentó desde 2,67% en Dic22 a 3,36% en Mar23, a partir de la reducción de la cartera vigentes y el crecimiento de 21,85% de los créditos vencidos, desde Gs. 87.816 millones hasta Gs. 107.006 millones. Esto propició un aumento de la cartera vencida con relación al patrimonio pasando de 18,14% a 21,75%, y ubicándose por encima del promedio del mercado con 17,15% en Mar23, si bien la cobertura de provisiones mejoró también desde 113,72% en Dic22 a 118,31% en Mar23.

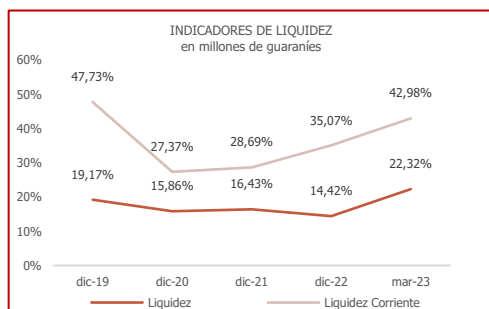
Además, la cartera 2R creció 14,11% hasta Gs. 129.536 millones en Mar23, por lo que el indicador de Morosidad + 2R se elevó de 6,12% en Dic22 a 7,42% en Mar23, mientras que sube a 14,40% al considerar la Morosidad + 3R. En este punto, es importante mencionar que la cartera total deteriorada, que incluye a los créditos vencidos, refinanciados, reestructurados y los bienes adjudicados en dación de pago, creció 4,44%, desde Gs. 474.278 millones en Dic22 a Gs. 495.345 millones en Mar23, si bien el indicador bajó de 17,95% en Dic22 a 14,21% en Mar23, con la disminución del saldo de bienes adquiridos, pero manteniéndose aún elevado respecto al sistema que exhibe un nivel de 5,25%.

Cabe señalar que la entidad mantiene elevados niveles de bienes adquiridos, que han disminuido desde Gs. 266.925 millones en Dic22 a Gs. 258.803 millones en Mar23, con un nivel de provisiones de Gs. 6.436 millones, además en términos de derechos fiduciarios por Gs. 225.673 millones en Mar23, con un nivel de provisiones de Gs. 185.480 millones, y de inversiones en títulos de deuda y participación en empresas relacionadas por Gs. 108.957 millones.

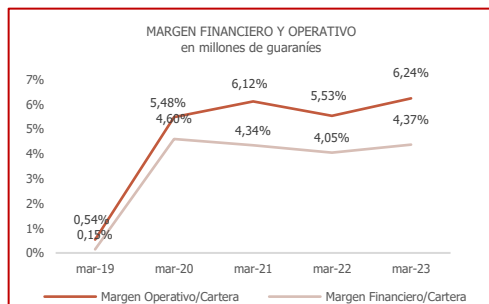
En línea con su política de capitalización, el valor del patrimonio neto registró un comportamiento creciente en los últimos años, a través de una continua reinversión de resultados obtenidos, siendo su valor de Gs. 492.061 millones en Mar23, y también con mejoras en las reservas. Con esto, el indicador de solvencia se ajustó a 10,52% en Mar23, si bien el índice de capitalización Tier 1 aumentó a 11,79%, al igual que el Tier 2 hasta 17,33% en Mar23.

Con respecto a la estructura de financiamiento de sus operaciones, se ha registrado una gradual diversificación, considerando la moderada evolución de

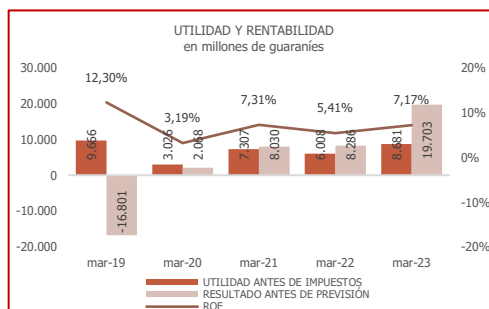




sus depósitos frente a los mayores préstamos financieros, obtenidos de entidades locales y del exterior. Al respecto, los depósitos se incrementaron ligeramente en 0,86% en el primer trimestre, hasta Gs. 3.179.986 millones en Mar23, con una concentración de 73,82% en Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA) por valor de Gs. 2.347.401 millones, manteniendo una baja participación de los depósitos a la vista, lo que refleja comparativamente un mayor costo de fondeo. Adicionalmente, las obligaciones con otras entidades financieras crecieron 26,76%, desde Gs. 499.890 millones en Dic22 a Gs. 633.664 millones en Mar22. Con esto, el pasivo total creció 1,67%, hasta de Gs. 4.121.824 millones, equivalente a un indicador de endeudamiento de 8,38 veces, frente al 6,88 del mercado.



En línea con lo mencionado, la cobertura de liquidez sobre los depósitos totales ha crecido de 14,42% en Dic22 hasta 22,32% en Mar23, producto de los mayores recursos depositados en el Banco Central, que han pasado de Gs. 180.609 millones hasta Gs. 368.994 millones. Asimismo, la liquidez corriente respecto a los depósitos a la vista, excluido los depósitos en el BCP, aumentó desde 35,07% a 42,98%, debido a las mayores inversiones en Instrumentos de Regulación Monetaria y en Letras del Tesoro, los cuales han pasado de Gs. 195.281 millones en Dic22 a Gs. 239.473 millones en Mar23, lo que le ha permitido mantener una posición de liquidez superior al promedio del sistema con 33,27%.



Al cierre del primer trimestre de 2023, el margen financiero creció 36,75% interanual desde Gs. 24.444 millones en Mar22 a Gs. 34.795 millones en Mar23, debido a las mayores ganancias por créditos concedidos al sector no financiero. De esta forma, el indicador de Margen Financiero/Cartera ha pasado de 4,05% a 4,37%, aunque aún se encuentra por debajo del 7,56% del sistema. Esta situación, sumado al crecimiento de otros ingresos operativos, ha ocasionado el incremento del margen operativo en 43,13% interanual desde Gs. 34.736 millones hasta Gs. 49.716 millones, por lo que el indicador que lo relaciona con la cartera bruta ha crecido igualmente de 5,53% a 6,24%.

De esta forma, el desempeño financiero y operativo favoreció una mejora del resultado antes de provisiones, creciendo de forma pronunciada en 137,77% interanual desde Gs. 8.288 millones en Mar22 a Gs. 19.703 millones en Mar23. No

obstante, las pérdidas por provisiones también se han acrecentado marcadamente desde Gs. 4.284 millones hasta Gs. 9.566 millones, atenuado por el efecto de los mayores ingresos sobre la generación de utilidad antes de impuestos, la cual ha crecido, pero a un menor ritmo desde Gs. 6.008 millones a 8.681 millones en el mismo periodo.

Con esto, la rentabilidad del patrimonio ROE ha crecido de 5,41% en Mar22 a 7,17% en Mar23, inferior al promedio del sistema bancario con 17,80%, mientras que la rentabilidad del activo ROA se ha ubicado en torno al 0,75%, ubicándose igualmente por debajo de la media con 2,17%.

TENDENCIA

La tendencia **Fuerte (+)** refleja las favorables expectativas sobre la situación general de Banco Río S.A.E.C.A. al corte de 31 de marzo de 2023, sustentado en el fortalecimiento continuo de su capital, acompañado de una mejora en resultados y de forma puntual de la liquidez, además de los efectos de las mejoras estratégicas aplicadas en distintas áreas. Sin embargo, registra una mayor exposición de cartera ante una moderada evolución de la cartera en el primer trimestre de 2023, con efectos en los costos de provisiones, así como los desafíos para la enajenación y realización de los recursos inmovilizados, manteniendo una importante estructura de costos financieros.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> • Razonables indicadores de capitalización, endeudamiento y liquidez. • Crecimiento continuo de sus ingresos con impacto positivo sobre los márgenes de rentabilidad. • Elevada cobertura de provisiones sobre la cartera vencida. 	<ul style="list-style-type: none"> • Mayor exposición de cartera con un aumento de las pérdidas por provisiones. • Elevada estructura de gastos y concentración de fondeo en CDA. • Importantes recursos inmovilizados.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES										
BALANCE GENERAL	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var	mar-21	mar-22	mar-23	Var
Caja y bancos	95.591	103.452	139.178	79.348	78.846	-0,63%	169.981	85.971	69.038	-19,70%
Banco Central	267.192	178.763	246.158	250.638	180.609	-27,94%	311.602	229.998	368.994	60,43%
Inversiones	36.644	149.531	61.522	147.528	195.281	32,37%	25.392	106.574	271.649	154,89%
Colocaciones netas	738.485	1.950.523	2.382.900	2.453.764	3.067.095	25,00%	2.249.261	2.506.386	2.915.370	16,32%
Productos financieros	27.302	52.522	69.431	54.207	70.000	29,13%	75.190	66.363	79.165	19,29%
Otras inversiones	4.050	102.070	112.027	176.490	144.416	-18,17%	120.734	179.960	149.150	-17,12%
Bienes reales y adjud. en pago	125.203	175.298	231.711	226.471	266.925	17,86%	223.941	328.591	252.367	-23,20%
Bienes de uso	31.790	16.198	15.868	14.963	13.874	-7,28%	15.178	14.985	13.450	-10,25%
Otros activos	125.755	224.820	315.230	482.980	520.950	7,86%	261.439	479.317	494.702	3,21%
TOTAL ACTIVO	1.452.011	2.953.176	3.574.026	3.886.390	4.537.996	16,77%	3.452.717	3.998.146	4.613.885	15,40%
Depósitos	1.199.702	2.252.395	2.817.538	2.906.563	3.152.757	8,47%	2.711.352	2.952.356	3.179.986	7,71%
Otros valores emitidos	0	48.966	45.476	148.137	154.119	4,04%	77.389	149.034	136.713	-8,27%
Sector Financiero	115.128	161.170	178.950	178.689	499.890	179,75%	168.138	175.980	633.664	260,08%
Otros pasivos	28.888	111.528	129.042	204.999	243.562	18,81%	86.066	267.014	167.790	-37,16%
TOTAL PASIVO	1.345.192	2.576.672	3.174.195	3.441.816	4.054.009	17,79%	3.046.103	3.547.564	4.121.824	16,19%
Capital social	139.722	345.740	360.707	375.295	395.295	5,33%	360.707	375.295	395.295	5,33%
Reservas	48.746	1.685	18.398	29.085	38.565	32,59%	22.728	37.688	49.335	30,90%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	n/a	16.397	31.591	39.358	24,59%
Resultado del ejercicio	-81.650	29.080	20.726	40.194	50.128	24,72%	6.783	6.008	8.074	34,38%
PATRIMONIO NETO	106.819	376.505	399.831	444.574	483.988	8,87%	406.614	450.581	492.061	9,21%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var	mar-21	mar-22	mar-23	Var
Ingresos financieros	122.390	234.599	247.658	251.261	297.770	18,51%	62.918	64.629	89.917	39,13%
Egresos financieros	70.172	154.832	156.573	158.487	176.089	11,11%	39.119	39.185	55.122	40,67%
MARGEN FINANCIERO	52.218	79.767	91.085	92.774	121.681	31,16%	23.799	25.444	34.795	36,75%
Otros resultados operativos	10.605	6.562	334	19.144	37.619	96,51%	961	5.448	10.636	95,22%
Margen por servicios	7.784	13.547	16.607	21.380	18.766	-12,23%	6.593	3.498	3.593	2,70%
Resultado operaciones cambiarias	-3.706	-319	2.836	4.633	4.150	-10,42%	1.500	953	1.233	29,36%
Valuación neta	-515	256	5.504	1.448	329	-77,26%	684	-608	-541	-11,04%
MARGEN OPERATIVO	66.386	99.812	116.367	139.379	182.545	30,97%	33.536	34.736	49.716	43,13%
Gastos administrativos	58.654	95.935	93.740	102.672	113.605	10,65%	25.506	26.449	30.013	13,47%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	7.732	3.877	22.627	36.707	68.940	87,81%	8.030	8.286	19.703	137,77%
Previsión del ejercicio	-88.490	12.484	-17.421	-1.766	-17.057	865,74%	-2.001	-4.284	-9.566	123,29%
UTILIDAD ORDINARIA	-80.757	16.361	5.207	34.941	51.883	48,49%	6.030	4.002	10.137	153,27%
Ingresos extraordinarios netos	-892	13.295	16.442	8.073	1.966	-75,65%	1.277	2.005	-1.456	-172,59%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	-81.650	29.656	21.648	43.014	53.849	25,19%	7.307	6.008	8.681	44,50%
Impuestos	0	576	922	2.820	3.721	31,95%	524	0	608	n/a
UTILIDAD A DISTRIBUIR	-81.650	29.080	20.726	40.194	50.128	24,72%	6.783	6.008	8.074	34,38%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	Banco Río S.A.E.C.A.						Sistema		
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	dic-21	dic-22	mar-23
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	7,16%	12,60%	10,95%	11,23%	10,54%	10,52%	11,93%	11,81%	11,95%
Reservas/PN	45,63%	0,45%	4,60%	6,54%	7,97%	10,03%	25,77%	22,13%	21,96%
Capital Social/PN	130,80%	91,83%	90,21%	84,42%	81,67%	80,33%	55,06%	54,54%	52,48%
Tier 1	19,18%	14,26%	17,79%	12,30%	10,95%	11,79%	15,16%	14,05%	14,10%
Tier 2	12,64%	15,78%	19,28%	15,94%	15,74%	17,33%	18,74%	17,35%	19,63%
Pasivo/Capital Social	9,63	7,45	8,80	9,17	10,26	10,43	12,43	12,74	13,10
Pasivo/PN	12,59	6,84	7,94	7,74	8,38	8,38	6,85	6,95	6,88
Pasivo/Margen Operativo	20,26	25,82	27,28	24,69	22,21	20,73	17,04	15,07	13,55
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	8,53%	3,04%	3,86%	2,96%	2,67%	3,36%	2,19%	2,90%	3,30%
Cartera 2R	4,49%	10,96%	5,66%	3,60%	3,45%	4,06%	2,92%	3,03%	2,98%
Morosidad + 2R	13,02%	14,00%	9,51%	6,56%	6,12%	7,42%	5,11%	5,93%	6,27%
Cartera 3R	16,81%	21,49%	12,27%	6,92%	8,13%	11,04%	12,81%	13,75%	14,49%
Morosidad + 3R	25,34%	24,53%	16,13%	9,88%	10,80%	14,40%	15,00%	16,65%	17,78%
Morosidad s/ Patrimonio	79,34%	16,02%	21,80%	16,80%	18,14%	21,75%	10,98%	15,87%	17,15%
Previsión/Cartera Vencida	97,39%	72,36%	67,26%	103,56%	113,72%	118,31%	153,29%	129,18%	118,77%
Cartera Neta/Activo	62,76%	65,61%	61,58%	62,88%	70,22%	66,32%	61,72%	66,20%	63,49%
LIQUIDEZ									
Liquidez	33,29%	19,17%	15,86%	16,43%	14,42%	22,32%	37,26%	36,58%	38,09%
Liquidez Corriente	27,22%	47,73%	27,37%	28,69%	35,07%	42,98%	23,14%	29,68%	33,27%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	29,69%	16,76%	14,08%	13,87%	11,22%	17,22%	31,14%	29,77%	30,79%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	57,15%	25,52%	21,78%	22,93%	19,50%	30,23%	102,67%	94,35%	97,80%
Activo/Pasivo	1,08	1,15	1,13	1,13	1,12	1,12	1,15	1,14	1,15
Activo/Pasivo + Contingente	1,05	1,13	1,10	1,11	1,11	1,10	1,06	1,06	1,07
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	82,62%	76,27%	78,83%	74,79%	69,47%	68,92%	72,93%	71,14%	70,58%
Depósitos/Cartera	120,73%	113,65%	124,61%	115,22%	95,86%	99,78%	114,16%	103,40%	106,78%
Depósitos/Pasivos	89,18%	87,41%	88,76%	84,45%	77,77%	77,15%	83,58%	81,37%	80,84%
Sector Financiero/Pasivos	8,56%	8,16%	7,07%	9,50%	16,13%	18,69%	12,65%	15,66%	15,07%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	10,82%	11,11%	9,28%	12,16%	18,15%	19,85%	14,54%	17,50%	17,56%
Depósitos a plazo/Depósitos	58,25%	75,10%	72,81%	71,65%	73,97%	73,82%	36,29%	38,77%	38,94%
Depósitos a la vista/Depósitos	40,49%	23,53%	26,03%	27,21%	24,79%	24,93%	63,09%	60,53%	60,28%
RENTABILIDAD									
ROA	-5,62%	1,00%	0,61%	1,11%	1,19%	0,75%	1,71%	1,98%	2,17%
ROE	-43,32%	8,54%	5,71%	10,64%	12,41%	7,17%	15,32%	18,41%	17,80%
UAI/Cartera	-8,22%	1,50%	0,96%	1,71%	1,64%	0,07%	2,68%	2,88%	0,21%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	-3,98%	4,76%	3,35%	3,72%	3,28%	3,30%	4,59%	4,71%	5,56%
Margen Financiero/Cartera	5,25%	4,02%	4,03%	3,68%	3,70%	4,37%	5,81%	6,40%	7,56%
Margen Operativo/Cartera	6,68%	5,04%	5,15%	5,53%	5,55%	6,24%	8,01%	8,43%	9,75%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	-2,43%	5,80%	4,50%	5,63%	5,19%	5,25%	6,88%	6,82%	7,84%
Margen Financiero/Margen operativo	78,66%	79,92%	78,27%	66,56%	66,66%	69,99%	72,45%	75,91%	77,55%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	48,89%	45,35%	48,50%	47,14%	46,85%	48,18%	42,72%	41,81%	41,82%
Gastos Personales/Margen operativo	43,20%	43,58%	39,07%	34,73%	29,16%	29,08%	22,36%	19,86%	18,61%
Gastos Admin/Margen Operativo	88,35%	96,12%	80,56%	73,66%	62,23%	60,37%	52,34%	47,51%	44,51%
Gastos Personales/Depósitos	2,39%	1,93%	1,61%	1,67%	1,69%	1,82%	1,57%	1,62%	1,70%
Gastos Admin/Depósitos	4,89%	4,26%	3,33%	3,53%	3,60%	3,78%	3,67%	3,87%	4,06%
Previsión/Margen Operativo	133,30%	-12,51%	14,97%	1,27%	9,34%	19,24%	17,08%	22,18%	22,71%
Previsión/Margen Financiero	169,46%	-15,65%	19,13%	1,90%	14,02%	27,49%	23,57%	29,21%	29,28%

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 Febrero de 2023 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: 2 de Junio de 2023.

Fecha de publicación: 5 de Junio de 2023.

Corte de calificación: 31 de Marzo de 2023.

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	
	CATEGORÍA	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”.*

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa 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, disponibles en nuestra página web en internet.

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 RIO 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 por la firma Benítez Cudas & Asociados al 31 de diciembre de 2022 y los estados financieros al 31 de Marzo de 2023 proveídos por la entidad.

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.syr.com.py

www.río.com.py

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