

BANCO RÍO S.A.E.C.A.

CALIFICACIÓN	DIC-2021	SET-2022
CATEGORÍA	Apy	Apy
TENDENCIA	ESTABLE	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 mejorando la tendencia a Fuerte (+) del Banco Río S.A.E.C.A. al corte de Setiembre de 2022 tomando en cuenta la continua evolución de sus operaciones, con apropiados indicadores de solvencia y liquidez, así como el mejor desempeño operativo y financiero alcanzado, sumado a las acciones estratégicas implementadas en los últimos años y los procesos de adecuación aún, relacionados principalmente a los bienes adjudicados en pago, que se mantienen elevados dentro de su estructura y respecto al sistema.

El activo total del Banco Río S.A.E.C.A. alcanzó la suma de Gs. 4.299.610 millones, representando un aumento interanual de 10,50%, derivado principalmente del aumento de 15,24% de colocaciones netas. Por su parte, si bien se observa una disminución respecto a Set21 del saldo de Disponibilidades, contempló un aumento de las inversiones temporales más recursos en las operaciones a liquidar, asociadas a una mayor rentabilización de recursos.

En 2022, la cartera neta de créditos presentó una variación de 5,27%, con un ratio de cartera neta/activo total que cerró en 68,15% a Set22, ligeramente superior al valor en promedio del sistema actual que se encuentra en 65,46%.

Considerando la gestión de cartera y calidad de activos, la cartera bruta total se incrementó un 14,68% respecto a Dic21, así también la cartera vencida creció 39,18%, lo cual repercutió en el aumento de la morosidad de 2,96% en Dic21 a 3,44% a Set22, indicador ligeramente superior a 3,06% del promedio del sistema. Dicho comportamiento además de estar en línea con la coyuntura económica nacional también se explica por la ausencia de venta de cartera por parte del Banco Río durante el presente ejercicio.

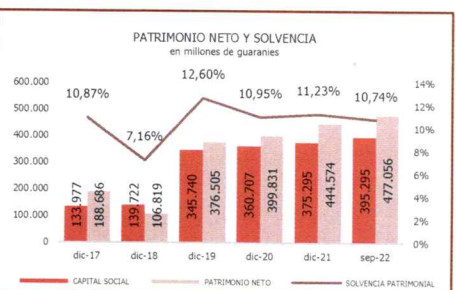
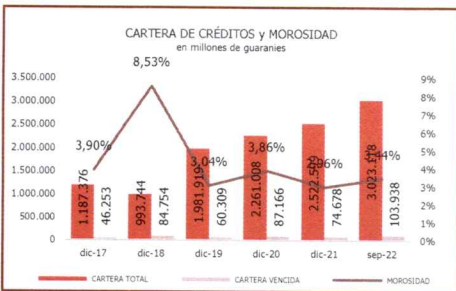
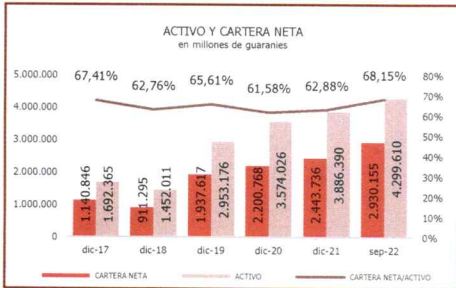
Al sumar la cartera refinanciada y reestructurada, que aumentaron 86,33% y 10,40%, respectivamente, en Set22, el indicador de morosidad crece de 6,56% en Dic21 a 7,15% en Set22. Esto fue acompañado por una significativa disminución de la cartera Covid-19, desde Gs. 500.282 millones en Dic21 a Gs. 292.690 millones en Set22, con un aumento de los vencidos hasta Gs. 34.450 millones, mientras que el saldo de los créditos bajo medidas transitorias ascendió en dicho corte hasta Gs. 99.248 millones.

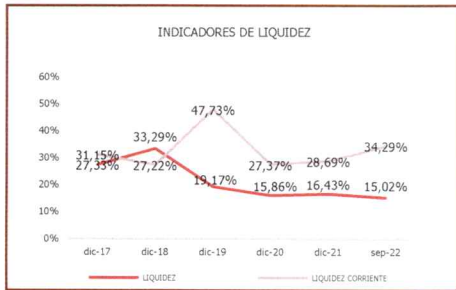
Por otro lado, la morosidad respecto al patrimonio aumentó de 16,80% en Dic21 a 21,79% a Set22, ubicándose entorno al promedio de 16,75% del sistema. Esto deriva en parte de la aplicación y la evolución de las reservas, luego del proceso de fusión. Además, el saldo neto de los bienes adjudicados en pago aumentó a Gs. 298.465 millones a Set22, elevando su participación dentro de los activos desde 5,83% en Dic21 a 6,94% en Set22. No obstante, cabe señalar que dichos inmuebles cuentan con un valor de mercado muy superior al mencionado, mientras que la venta financiada de los mismos no presentó variaciones significativas.

En cuanto a los pasivos, mantuvo una tendencia creciente, con un aumento del 11,06%, pasando de Gs. 3.441.816 millones en Dic21 a Gs. 3.822.553 millones en Set22, con una participación de 73% de los Certificados de depósitos de Ahorro (CDA), seguido en 16% en ahorros a la vista, 10% en cuentas corrientes, y el resto en intereses devengados por Gs. 30.184 millones.

Ahora bien, el patrimonio neto también obtuvo un aumento de 7,3% a Set22, alcanzando Gs. 477.056 millones, compuesto en 80% por el capital integrado, equivalente a Gs. 381.678 millones y aportes no capitalizados de Gs. 13.617 millones en Set22.

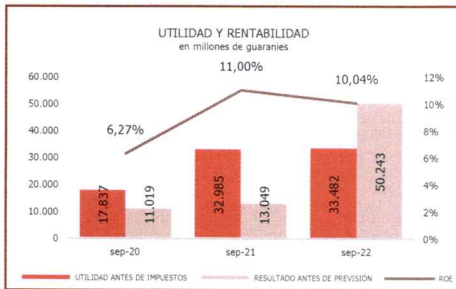
De esta forma, el ratio de apalancamiento pasó de 7,74 en Dic21 a 8,01 en Set22, superior al promedio del sistema, que registró 7,06.





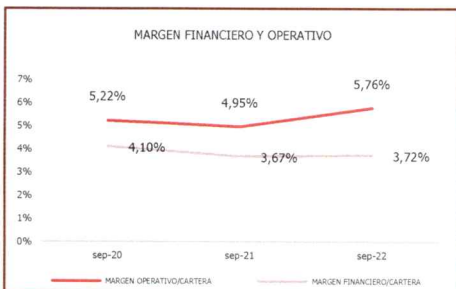
Con relación al comportamiento de las cuentas de las disponibilidades durante el ejercicio 2022, si bien inicialmente han disminuido, se observó un ligero aumento de 5,91% de lo disponible en Caja y Bancos al corte actual, contrariamente los depósitos en el Banco Central disminuyeron en un 25,05%, mientras que las inversiones reflejaron un aumento el 28,92%.

Con esto, la suma de las tres cuentas disminuyó de Gs. 477.515 millones en Dic21 a Gs. 462.071 millones en Set22, en contraste con los depósitos que sufrieron variaciones menores en el mismo lapso, producto de la reorientación de sus recursos líquidos en operaciones de reporto para la rentabilización del uso del dinero. Cabe señalar que la entidad mantiene importantes recursos en inversiones temporales y operaciones a liquidar al corte de set22. En tal sentido, la liquidez de la entidad se ajustó de 16,43% (Dic21) a 15,02% (Set22), manteniéndose muy inferior al del sistema de 36,41%.



Teniendo en cuenta la liquidez corriente, que considera un indicador más robusto de medición, se incrementó de 28,69% en Dic21 a 34,29% en Jun22, situándose por encima del valor obtenido por el sistema (30,63%).

En cuanto a los resultados, la utilidad antes de impuestos de Banco Río se mantuvo estable con 32.985 millones (Set21) a 33.482 a (Set22), debido a la constitución neta de provisiones por Gs. 19.052 millones a Set22, valor muy superior comparativamente a los 1.579 millones en Set21.



Estos resultados reflejaron un mejor desempeño operativo y financiero y de cobranzas de la entidad, lo cual produjo un incremento de 12,24% de los ingresos financieros, pasando de Gs. 185.655 millones en Set21 a Gs. 208.388 millones en Set22. Así mismo, la entidad obtuvo buenos resultados operativos y una ligera mejora en el margen por servicios.

Por su parte, los egresos financieros crecieron en menor medida que los ingresos, con aumento de Gs. 119.167 millones (Set21) a Gs. 123.999 (Set22), Con esto, el margen financiero de Banco Río a Set22 fue de Gs. 84.389 millones, presentando una mejora del 26,92% respecto a Set21.

En el caso del margen operativo, este alcanzó un valor de Gs. 130.620 millones a Set22, representando una mejora del 45,66% respecto a Set21.

En cuanto a la rentabilidad de Banco Río S.A.E.C.A., la rentabilidad sobre el patrimonio ROE, que exceptúa los resultados del ejercicio a Set22, fue de 10,04%, mientras que la rentabilidad sobre los activos ROA fue de 1,04%, ambos valores por debajo de los niveles del Sistema (18,25% y 2,01%, respectivamente).

TENDENCIA

La tendencia **FUERTE (+)** se basa en las favorables expectativas sobre la situación general del Banco RÍO S.A.E.C.A., a partir de la continua evolución de sus negocios y operaciones en los diferentes segmentos donde opera, así como de su desempeño operativo y financiero, y de sus indicadores de gestión. Adicionalmente, reconoce las importantes acciones estratégicas que viene implementando su administración y mejoras cualitativas en diversos aspectos de la gestión operativa.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> • Soporte financiero de sus controladores y conducción estratégica de amplia experiencia en el sector. • Mantenimiento de una razonable solvencia patrimonial con adecuados niveles de capitalización. • Adecuados niveles de liquidez. • Mejora y contención en la calidad de la cartera crediticia, con una importante disminución de la cartera Covid-19. • Continuo crecimiento de la cartera crediticia y de los activos 	<ul style="list-style-type: none"> • Exposición en los sectores agrícola y comercial, así como una importante concentración de la cartera crediticia en los segmentos corporativo y pymes, en grandes deudores y vinculados. • Fuerte competencia en los segmentos donde opera y de costos de financiamiento, presionan continuamente sus márgenes financieros y eficiencia operativa, así como su capacidad para absorber un crecimiento de provisiones. • Mantenimiento de recursos en derechos fiduciarios y continuos desafíos para la realización de bienes recibidos en dación en pago, sujetos incluso a importantes provisiones. • Elevada estructura de costos operativos en relación con los márgenes operativos, en niveles superiores a la media.

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	Banco Río S.A.E.C.A.						Sistema		
	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	sep-22	dic-20	dic-21	sep-22
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	10,87%	7,16%	12,60%	10,95%	11,23%	10,74%	10,95%	11,93%	11,61%
Reservas/PN	24,88%	45,63%	0,45%	4,60%	6,54%	10,33%	25,31%	25,76%	26,37%
Capital Social/PN	71,01%	130,80%	91,83%	90,21%	84,42%	82,86%	52,88%	55,03%	52,10%
Pasivo/Capital Social	11,22	9,63	7,45	8,80	9,17	9,67	14,29	12,43	13,55
Pasivo/PN	7,97	12,59	6,84	7,94	7,74	8,01	7,56	6,84	7,06
Pasivo/Margen Operativo	2,137	20,26	25,82	27,28	24,69	21,95	16,80	17,34	14,71
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	3,90%	8,53%	3,04%	3,86%	2,96%	3,44%	2,34%	2,16%	3,06%
Cartera 2R	4,29%	4,49%	10,96%	5,66%	3,60%	3,71%	3,37%	2,95%	2,54%
Morosidad + 2R	8,18%	13,02%	14,00%	9,51%	6,56%	7,15%	5,71%	5,11%	5,60%
Cartera 3R	20,49%	16,81%	21,49%	12,27%	6,92%	8,54%	14,59%	12,85%	13,06%
Morosidad + 3R	24,39%	25,34%	24,53%	16,13%	9,88%	11,98%	16,93%	15,01%	16,12%
Morosidad s/ Patrimonio	24,51%	79,34%	16,02%	21,80%	16,80%	21,79%	12,54%	10,80%	16,75%
Previsión/Cartera Vencida	100,60%	97,39%	72,36%	67,26%	103,56%	87,35%	152,61%	154,58%	113,55%
Cartera Neta/Activo	67,41%	62,76%	65,61%	61,58%	62,88%	68,15%	60,47%	61,61%	65,46%
LIQUIDEZ									
Liquidez	27,33%	33,29%	19,17%	15,86%	16,43%	15,02%	4,111%	37,40%	36,41%
Liquidez Corriente	31,15%	27,22%	47,73%	27,37%	28,69%	34,29%	35,28%	23,17%	30,63%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	23,18%	29,69%	16,76%	14,08%	13,87%	12,09%	34,10%	31,25%	29,02%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	50,23%	57,15%	25,52%	21,78%	22,93%	20,57%	113,53%	104,01%	96,62%
Activo/Pasivo	1,13	1,08	1,15	1,13	1,13	1,12	1,13	1,15	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,09	1,05	1,13	1,10	1,11	1,08	1,05	1,06	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	75,35%	82,62%	76,27%	78,83%	74,79%	71,54%	73,25%	72,91%	69,81%
Depósitos/Cartera	107,39%	120,73%	113,65%	124,61%	115,22%	101,75%	116,80%	114,36%	102,90%
Depósitos/Pasivos	84,80%	89,18%	87,41%	88,76%	84,45%	80,47%	82,95%	83,56%	79,70%
Sector Financiero/Pasivos	12,17%	8,56%	8,16%	7,07%	9,50%	13,11%	13,29%	12,65%	16,57%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pas	14,40%	10,82%	11,11%	9,28%	12,16%	15,25%	15,16%	14,54%	18,98%
Depósitos a plazo/Depósitos	54,42%	58,25%	75,10%	72,81%	71,65%	73,02%	36,21%	35,95%	37,68%
Depósitos a la vista/Depósitos	44,29%	40,49%	23,53%	26,03%	27,21%	26,00%	63,12%	63,43%	61,60%
RENTABILIDAD									
ROA	0,32%	-5,62%	1,00%	0,61%	1,11%	1,04%	1,59%	1,71%	2,01%
ROE	2,90%	-43,32%	8,54%	5,71%	10,64%	10,04%	15,50%	15,29%	18,25%
UAI/Cartera	0,45%	-8,22%	1,50%	0,96%	1,71%	1,48%	2,53%	2,68%	2,97%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	4,26%	-3,98%	4,76%	3,35%	3,72%	2,97%	4,65%	4,62%	5,04%
Margen Financiero/Cartera	4,67%	5,25%	4,02%	4,03%	3,68%	3,72%	6,28%	5,78%	6,66%
Margen Operativo/Cartera	5,93%	6,68%	5,04%	5,15%	5,53%	5,76%	8,38%	7,89%	8,78%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	5,56%	-2,43%	5,80%	4,50%	5,63%	5,08%	6,83%	6,81%	7,23%
Margen Financiero/Margen operativo	78,87%	78,66%	79,92%	78,27%	66,56%	64,61%	74,86%	73,19%	75,92%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	50,88%	48,89%	45,35%	48,50%	47,14%	48,91%	43,90%	43,16%	42,41%
Gastos Personales/Margen operativo	42,26%	43,20%	43,58%	39,07%	34,73%	30,10%	22,35%	22,57%	20,64%
Gastos Admin/Margen Operativo	83,07%	88,35%	96,12%	80,56%	73,66%	61,54%	50,92%	52,29%	48,68%
Gastos Personales/Depósitos	2,33%	2,39%	1,93%	1,61%	1,67%	1,70%	1,60%	1,56%	1,76%
Gastos Admin/Depósitos	4,58%	4,89%	4,26%	3,33%	3,53%	3,48%	3,65%	3,61%	4,15%
Previsión/Margen Operativo	9,87%	133,30%	-12,51%	14,97%	1,27%	14,59%	21,41%	16,65%	20,49%
Previsión/Margen Financiero	12,52%	169,46%	-15,65%	19,13%	1,90%	22,58%	28,60%	22,74%	26,98%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES										
BALANCE GENERAL	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	Var	sep-20	sep-21	sep-22	Var
Caja y bancos	114.955	95.591	103.452	139.178	79.348	-42,99%	72.727	183.303	84.036	-54,15%
Banco Central	172.676	267.192	178.763	246.158	250.638	1,82%	239.327	294.196	187.846	-36,15%
Inversiones	60.927	36.644	149.531	61.522	147.528	139,80%	136.670	84.014	190.189	126,38%
Colocaciones netas	1.042.314	738.485	1.950.523	2.382.900	2.453.764	2,97%	2.240.123	2.477.412	2.854.849	15,24%
Productos financieros	30.702	27.302	52.522	69.431	54.207	-21,93%	62.527	60.885	60.405	-0,79%
Bienes de uso	32.066	31.790	16.198	15.868	14.963	-5,70%	14.228	15.237	14.451	-5,16%
Otros activos	10.1870	129.805	326.890	427.258	659.469	54,35%	371.191	495.614	609.369	22,95%
TOTAL ACTIVO	1692.365	1452.011	2.953.176	3.574.026	3.886.390	8,74%	3.336.172	3.891.178	4.299.610	10,50%
Depósitos	1.275.155	1.199.702	2.252.395	2.817.538	2.906.563	3,16%	2.643.383	2.998.888	3.075.983	2,57%
Sector Financiero	182.964	115.128	161.170	178.950	178.689	-0,15%	170.143	185.924	352.063	89,36%
Otros pasivos	32.098	28.888	111.528	129.042	204.999	58,86%	78.512	119.848	241.989	101,91%
TOTAL PASIVO	1503.679	1345.192	2.576.672	3.174.195	3.441.16	8,43%	2.940.967	3.460.891	3.822.553	10,45%
Capital social	133.977	139.722	345.740	360.707	375.295	4,04%	360.707	370.745	395.295	6,62%
Reservas	46.942	48.746	1.685	18.398	29.085	58,09%	18.398	29.085	49.279	69,43%
Resultados Acumulados	3.199	-	-	-	-	n/a	-	-	-	n/a
Utilidad del ejercicio	4.568	-81.650	29.080	20.726	40.194	93,93%	16.100	30.457	32.482	6,65%
PATRIMONIO NETO	188.686	106.819	376.505	399.831	444.574	11,19%	395.205	430.287	477.056	10,87%
Líneas de créditos acordadas	44.144	40.585	35.770	44.425	69.331	56,06%	43.729	59.228	135.698	129,11%
Total contingentes	44.144	40.585	35.770	76.323	74.061	-2,96%	68.195	64.257	143.717	123,66%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	Var	sep-20	sep-21	sep-22	Var
Ingresos Financieros	133.782	122.390	234.599	247.658	251.261	1,45%	183.017	185.655	208.388	12,24%
Egresos Financieros	78.279	70.172	154.832	156.573	158.487	1,22%	116.874	119.167	123.999	4,05%
MARGEN FINANCIERO	55.503	52.218	79.767	91.085	92.774	1,85%	66.143	66.488	84.389	26,92%
Otros resultados operativos	9.359	10.605	6.562	334	19.144	5624,69%	-1.120	2.397	29.882	1146,56%
Margen por servicios	9.016	7.784	13.547	16.607	21.380	28,74%	11.791	16.218	14.734	-9,15%
Resultado operaciones cambiarias	-3.009	-3.706	-3.19	2.836	4.633	63,34%	1.169	3.779	2.690	-28,80%
Valuación Neta	-494	-515	256	5.504	1.448	-73,68%	6.075	793	-1.075	-235,63%
MARGEN OPERATIVO	70.374	66.386	99.812	116.367	139.379	19,78%	84.058	89.674	130.620	45,66%
Gastos administrativos	58.460	58.654	95.935	93.740	102.672	9,53%	73.039	76.626	80.377	4,90%
RESULTADO ANTES DE PREVIS	11.915	7.732	3.877	22.627	36.707	62,23%	110.19	13.049	50.243	285,04%
Previsión del ejercicio	-6.949	-88.490	12.484	-17.421	-1.766	-89,86%	-11.625	-1.579	-19.052	1106,98%
UTILIDAD ORDINARIA	4.965	-80.757	16.361	5.207	34.941	571,09%	-605	11.470	31.191	1719,3%
Ingresos extraordinarios netos	370	-892	13.295	16.442	8.073	-50,90%	18.442	2.1515	2.292	-89,35%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	5.335	-81.650	29.656	21.648	43.014	98,69%	17.837	32.985	33.482	1,51%
Impuestos	767	-	576	922	2.820	205,84%	1.736	2.528	1.000	-60,44%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	4.568	-81.650	29.080	20.726	40.194	93,93%	16.100	30.457	32.482	6,65%

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° 30/21 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: 2 de diciembre de 2022.

Fecha de publicación: 5 de Diciembre de 2022.

Corte de calificación: 30 de Setiembre 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@solventa.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	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”.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 30/21 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos, disponibles en nuestra página web.

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.

Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos 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 al 30 de Setiembre de 2022, proporcionado por la entidad financiera.

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.

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: Matías Velázquez Analista de Riesgos mvelazquez@syr.com.py
---	---