

BANCO RÍO S.A.E.C.A.

CORTE DE CALIFICACIÓN: DICIEMBRE/2020

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN
	ABRIL/2020	ABRIL/2021
SOLVENCIA	Apy	Apy
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

Analista: Marcos Rojas mrojas@solventa.com.py
Teléfono: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209

"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, emisión o su emisor"

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa S.A. no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

FUNDAMENTOS

La ratificación de la calificación de la solvencia del Banco Río S.A.E.C.A. responde a una progresiva gestión y evolución de sus operaciones crediticias y de fondeo en el sistema financiero, así como en los esfuerzos en la administración de sus recursos líquidos e inmovilizados, desde el proceso de fusión 2019. A su vez, contempla las medidas de contención y apoyo a sus clientes, así como la maduración de las inversiones en otras sociedades, con efecto favorable sobre sus ingresos extraordinarios.

Adicionalmente, incorpora su holgada posición patrimonial, caracterizada por la reinversión de sus utilidades, y el soporte financiero de sus accionistas, que han acompañado sus operaciones financieras, las cuales han sido beneficiadas desde el 2019, por las medidas transitorias, sobre todo con la extensión del plazo para las provisiones de bienes adjudicados y de clientes, así como aquellas relacionadas a la mitigación de los efectos de la pandemia COVID-19.

Igualmente, las tomas de decisiones estratégicas y de continuidad de negocio están respaldadas por una activa participación y reconocida trayectoria de la plana directiva y ejecutiva, fortaleciendo aún más su gobierno corporativo ante escenarios económicos muy dinámicos.

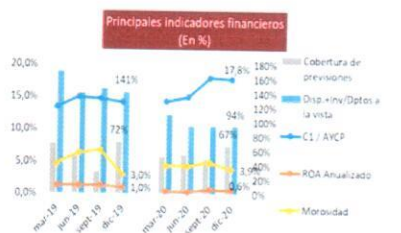
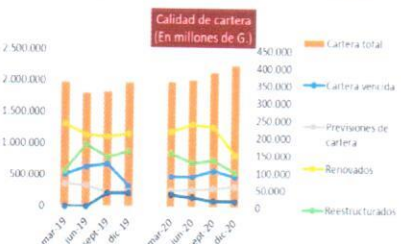
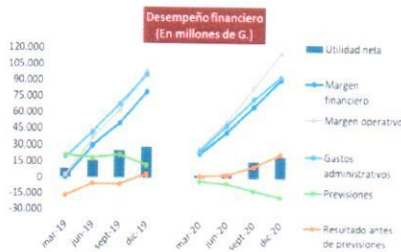
En contrapartida, considera la elevada competencia existente en los segmentos donde opera y el moderado contexto de condiciones económicas con tendencias de contracción y con efectos aún de la pandemia. Asimismo, deriva de la fuerte concentración de recursos en bienes adjudicados, además de los continuos trabajos en términos de adecuación de la calidad de su cartera y cobertura de provisiones, así como el crecimiento significativo de nuevas operaciones amparadas bajo las medidas excepcionales COVID-19 sobre los activos totales, que constituyen focos de constante seguimiento y control, y que han sido acompañados por operaciones de compra de cartera y cesión de créditos en fideicomiso durante el 2020.

Por otra parte, evidencia la concentración de la estructura de créditos y depósitos en un reducido número de clientes, así como de la composición de su fondeo, en Certificados de Depósito de Ahorro, que incide todavía en su base de costos y en los acotados niveles de eficiencia operativa y rentabilidad.

Banco Río SAECA, se origina tras la fusión de dos entidades financieras del país, Banco Itapúa SAECA (absorbente) y Financiera Río SAECA (absorbida). La entidad ha iniciado sus operaciones en el mes de febrero 2019, enfocado a atender una amplia base de clientes existentes derivados de ambas entidades, como así también para expandirse tanto en cantidad de clientes como en zonas geográficas, contando para el efecto con 20 locales de atención.

La propiedad y administración de la entidad se encuentra a cargo de sus principales accionistas, que brindan soporte a sus operaciones. Durante el 2020, no hubo grandes rotaciones en su plantel gerencial acompañado de una estabilidad en términos de la estructura interna.

La cartera de préstamos de Banco Río ha registrado un incremento interanual de 14% alcanzando G. 2.261.008 millones (vs G. 1.981.919 millones) y por encima del sistema (8%), como resultado de un crecimiento orgánico, acompañado de diversas compras de cartera registradas durante todo el 2020 y mayores colocaciones en el sector financiero. A Dic/2020, los principales segmentos que atiende la entidad




bancaria son: Corporativo 67%, Micro 19%, Pequeñas empresas 8% y, en menor medida, los segmentos de banca empresas y de consumo: renta media, alta y baja.

En términos de morosidad, Banco Rio ha cerrado con un indicador de 3,9%, luego de las variaciones al alza de la cartera vencida durante el 2020, pero ajustándose a G. 87.166 millones a Dic/2020. También, ha registrado cesiones de incobrables a fideicomisos de administración, aumento de bienes adjudicados y ajustes en la cobertura de provisiones a 67% al cierre del 2020 (vs 153% del sistema). En tanto que, la cartera 3R ha evidenciado también variaciones a la baja durante el segundo semestre, cerrando en G. 277.429 millones, con una composición principal en operaciones renovadas (54%) y reestructuradas (36%). Por su parte, ha registrado un saldo de G. 1.315.933 millones, como resultado de las medidas excepcionales COVID-19, de los cuales el 73% corresponden a nuevos créditos, seguido de las operaciones 3R por G. 305.539 millones (renovados por G. 122.995 millones, refinanciados por G. 40.417 millones y reestructurados por G. 142.128 millones).

Los depósitos han cerrado el 2020 hasta G. 2.817.538 millones, con una variación de 25% con respecto a Dic/2019, en parte por el sector público. Dicho importe ha alcanzado una concentración de 73% en CDA's, que constituyen un mayor costo de fondeo y presión sobre la obtención de márgenes, pero le brindan una holgada posición de liquidez en los tramos de corto plazo. Por otro lado, los indicadores de solvencia patrimonial de la entidad se mantienen holgados en 17,8% (TIER 1) y 19,3% (patrimonio efectivo) con respecto a sus operaciones crediticias y contingentes.

El desempeño financiero de Banco Rio al cierre del 2020 se traduce en intereses cobrados hasta G. 247.658 millones (+6% vs Dic/2019), mientras que los egresos por intermediación financiera han sido de G. 156.573 millones (+1% vs Dic/2019), con un margen de G. 91.085 millones, equivalente a un 37% y superior a G. 79.767 millones de 2019. En cuanto a los márgenes obtenidos en los rubros de servicios, operaciones de cambio, operaciones forward, valuación y por otras operaciones, los mismos han sumado en total G. 25.282 millones (+26% vs Dic/2019) principalmente por un mayor cobro de comisiones por desembolso de préstamos, ganancias en créditos diversos y por fideicomisos. Con esto, el margen operativo neto ha sido de G. 116.367 millones (vs G. 99.812 millones a Dic/2019), pudiendo cubrir gastos administrativos por un total de G. 93.740 millones, lo que representa aún acotados niveles de eficiencia operativa.

Al cierre de diciembre de 2020, la entidad ha registrado una utilidad neta de G. 20.726 millones, luego de las pérdidas por provisión de G. 17.421 millones e ingresos extraordinarios por G. 16.442 millones, este último integrado por los dividendos cobrados en otras entidades (G.13.362 millones), principalmente en Nobleza SA y ganancia por venta de acciones (G. 1.003 millones). No obstante, los indicadores de rentabilidad ROA y ROE han sido de 0,6% y 5,7%, respectivamente (vs 1,0% y 8,5% a Dic/2019), siendo unos niveles acotados e inferiores al sistema (1,6% y 15,5% respectivamente).

TENDENCIA

La tendencia es "Estable", comprende las expectativas respecto a la evolución de sus operaciones, así como a la administración de la calidad de la cartera, incluidas las operaciones crediticias amparadas bajo las flexibilidades autorizadas por el BCP por el proceso de fusión y las medidas excepcionales a raíz de la pandemia, las cuales representan una porción significativa de la cartera total de la entidad y han tenido efecto sobre las provisiones.

A su vez, recoge el acceso a fuentes alternativas de fondeo en el último período, adecuados niveles de liquidez y la constante mejora de su estructura funcional como así también de procesos internos, todo esto considerando su corta trayectoria como entidad bancaria fusionada. Todo esto aún bajo un contexto 2021 de poca previsibilidad y la reciente extensión de las medidas excepcionales hasta finales del presente ejercicio.

FORTALEZAS

- Mantenimiento de una holgada solvencia patrimonial para acompañar mayores niveles de negocios.
- Respaldo y soporte de sus accionistas para acompañar el fortalecimiento patrimonial a mediano y largo plazo.
- Activa sinergia de la plana directiva y ejecutiva en las decisiones estratégicas en la entidad a través de las herramientas y reportes de análisis que acompañan un adecuado gobierno corporativo.
- Posicionamiento estratégico en empresas de seguros y procesadoras.
- Mejora continua en términos de adecuación de las políticas, manuales y sistemas de control a fin de robustecer el entorno de gestión integral de riesgos.
- Elevada posición de liquidez en los diferentes tramos de corto plazo, reflejada en las inversiones realizadas.

RIESGOS

- Importante volumen de cartera, principalmente por nuevos créditos; sujeta por medidas excepcionales COVID-19 (63% de la cartera total de clientes) sobre los niveles registrados por sus pares, los cuales requieren de un monitoreo constante.
- Futuro comportamiento en el pago de las operaciones amparadas bajo medidas COVID-19, en especial en aquellos sectores de la economía más sensibles.
- Flujo operativo y de rentabilidad en sucursales de la frontera afectadas por la pandemia, sobre todo las que se encuentran en el sur del país.
- Importante concentración en bienes adjudicados en dación de pagos sobre el total de activos, inclusive por encima del sistema, sumado a los créditos incobrables cedidos a fideicomisos de administración.
- Importante estructura de costos asociada a su fondeo limita la generación de mayores niveles de rentabilidad.
- Alta competencia en los segmentos objetivo de la entidad.
- Elevada concentración de cartera en un número reducido de deudores y depositantes.



GESTIÓN DE NEGOCIOS

ENFOQUE ESTRATÉGICO

Entidad enfocada a atender a nuevos clientes, en especial los sectores de agronegocios y comercial, y mantener las buenas relaciones comerciales de la amplia base de clientes existentes tras la fusión. Ajustes en sus políticas y procedimientos conforme al nuevo perfil de negocios

BANCO RIO S.A.E.C.A tiene su origen en la fusión de dos entidades financieras del país, Financiera RIO S.A.E.C.A (absorbida), y Banco Itapúa S.A.E.C.A (BISA, absorbente). Inició sus operaciones mediante Res. N° 9, Acta N° 11 de fecha 14/02/2019 aprobada por el Banco Central del Paraguay. La entidad está enfocada a atender la amplia base de clientes existentes y expandirse y en la captación de nuevos negocios y clientes.

En línea con lo anterior, ofrece diversos productos tanto para la banca empresas y de personas, entre ellas préstamos, descuento de cheques, tarjetas, caja de ahorro, cta. cte., CDA's, seguros entre otros. En lo que refiere a servicios: Operaciones de cambio, pago de salarios y de servicios básicos, transferencias SIPAP y al exterior, negocios fiduciarios, entre otros. En lo que refiere a segmentos de clientes, la entidad opera principalmente aquellos créditos corporativos y pymes, con énfasis principalmente en los sectores comerciales mayoristas, industria, consumo y servicios, y en menor medida las microfinanzas agrícolas, como es el cultivo de soja.

Desde el inicio de sus operaciones en febrero 2019, con el objetivo de disminuir los costos operativos e incrementar su rentabilidad, el banco ha reducido su red de sucursales, cerrando 3 de ellas en distintas localidades (La Paloma, Natalio, Encarnación) donde las anteriores entidades tenían unidades superpuestas. Mientras que al cierre del 2020, se han quedado inactivas 8 sucursales (Itagua, Carapegua, Encarnación Circuito, 2 en Ciudad del Este, Cnel. Oviedo, Curuguaty y San Ignacio)

Banco Rio ha realizado algunas modificaciones al plan estratégico, en el período evaluado, con el objetivo de encarar de manera adecuada los posibles impactos de la pandemia. Adicionalmente han prestado un especial interés en ofrecer canales digitales (web banking y app Rio) eficientes acordes a las exigencias de mercado, incluyendo ciertos elementos diferenciadores a la competencia, como así también de un crecimiento más que importante en el segmento corporativo. Todo lo anterior, teniendo en cuenta que la estructura organizacional y operativa de la ex Financiera Rio es la que se ha mantenido luego del proceso de la fusión con puntuales nuevas incorporaciones durante el 2020.

El escenario enmarcado por la pandemia COVID-19 sumado a un entorno económico conservador y a la fuerte competencia, han presionado sobre los márgenes financieros, los cuales, si bien presentan una tendencia creciente, aún se encuentran por debajo de la media del sistema financiero.

La intermediación financiera ha contribuido en un 78% del margen operativo al cierre del 2020. Banco Rio dispone de una cartera de créditos concentrada en el segmento corporativo, 67% sobre el total de la cartera, mientras que Micro y pequeñas empresas representan el 19% y 8% respectivamente, y en menor medida la banca empresas y de consumo: renta media, y alta y baja; acorde a los segmentos objetivos de la entidad, además cuenta con una diversidad de productos y servicios que han contribuido a mejorar su desempeño operativo en el último período analizado.

Banco Rio ha realizado ajustes en sus políticas y procedimientos internos acordes a su nuevo perfil de negocios, así como en la conciliación y depuración de cartera, de sucursales y colaboradores, enfocándose en un cercano control sobre el cumplimiento crediticio de sus clientes.

Desde Marzo/2020 y dentro del proceso de transición, Banco Rio ha logrado establecer un sistema omnicanal a fin de mejorar la experiencia de sus clientes tanto de la banca personas y corporativa, permitiéndoles estar en contacto constante con la entidad a través de múltiples canales al mismo tiempo. Conforme lo mencionado han lanzado la nueva app Rio móvil y han mejorado el homebanking, Rio en línea. Las nuevas versiones son más amigables e intuitivas disponiendo así de todos los servicios para que los clientes puedan realizar sus transacciones. Estas nuevas versiones están en un nivel muy competitivo, con el resto de la industria financiera. Como otro hecho relevante, la Web Empresas ha contemplado un importante upgrade, la cual está comenzando a ser utilizada por 33 clientes, alineada con el público objetivo de la compañía. El banco seguirá incursionando y potenciando el desarrollo e implementación de la digitalización de manera a llegar a la mayor cantidad de clientes.

Por último, durante el 2020, han mejorado la plataforma web para banca personas como así también la de servicios corporativos (pago de salarios y proveedores, servicios y transferencias)

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Importante respaldo de la plana directiva para el logro de los objetivos estratégicos de la entidad mediante la activa participación en los comités, traducido en una muy positiva sinergia con la plana gerencial

Directorio caracterizado por su vasta experiencia y trayectoria en el rubro financiero, en términos de administración y conducción estratégica de la entidad. El cuerpo colegiado lo integran cinco directores titulares. Estos representan a la



asamblea general de accionistas, y han sido elegidos en sus funciones por dos años, pudiendo ser reelectos indefinidamente.

Al cierre del 2020, Rio consta principalmente de 9 gerencias, todas ellas reportan a la Sub Gerencia General y esta última directamente al director-gerente general.

Durante el 2020, se han incorporado un total de 3 nuevos gerentes para el área de riesgos comercial y auditoría interna, mientras que 2 nuevas personas forman parte de los cargos de auditoría informática y de seguridad informática. Así también, se han dado ciertos ajustes en la plana interna comparándolo al ejercicio 2019, es decir, el ex gerente comercial ocupa la gerencia de negocios operativos y el ex gerente de auditoría interna ha pasado a la gerencia de operaciones.

En lo que refiere a los distintos comités, la participación tanto del presidente y como mínimo de dos directores titulares enmarcan una activa participación de los mismos con el objetivo de establecer parámetros de control eficientes y su posterior toma de decisiones estratégicas para el negocio, en cuanto a la periodicidad de sus reuniones varía dependiendo de las exigencias de cada uno. Banco Rio sigue disponiendo de cinco comités; activos y pasivos, de auditoría, tecnología, cumplimiento y gestión de riesgos.

Por otra parte, los órganos de control (auditoría interna, consejo de administración, planificación y control financiero, y auditoría informática) reportan directamente al Directorio, mientras que, principalmente, las áreas de gestión de personas, riesgo operacional y financiero, fiducias y seguridad lo hacen directamente al Consejo de Administración (CA), representado éste el nexo entre el directorio y la gerencia general.

El banco ha presentado un indicador de eficiencia del 81% (vs Dic/2019 de 96%), aún por encima de lo registrado por sus pares al cierre del 2020 (51%), teniendo en cuenta que la entidad opera con importante infraestructura física y funcional significativa por efecto de la fusión. No obstante, se han registrado medidas administrativas de racionalización en unidades de negocios y recursos humanos, bajando el número de sucursales (27 vs. 20) y de colaboradores (411 vs. 339) entre Dic/2019 vs Dic/2020.

En materia de gobierno corporativo, sus responsables se adhieren a lo dispuesto por el regulador. Sus funcionarios y clientes tienen a disposición por medio de su plataforma web el código de ética, nómina de accionistas, estados financieros, información bursátil, tarifarios, entre otros. Respecto a la memoria anual e informe de gobierno corporativo, serán publicados al cierre del ejercicio 2020, según el plazo establecido por normativa.

Así también, Rio cuenta con una auditoría externa independiente realizada por la firma Ernst & Young para el periodo analizado.

En el marco de la fusión, que diera origen al Banco Rio SAECA, la SIB ha otorgado determinadas facilidades, según Nota SB SG N° 490/2019 del 10/05/2019, para el período de transición, entre las que se destacan:

- 1) Mantenimiento de la calificación de clientes del ex Banco Itapua SAECA por un período de 3 años; posterior a ello y solo en caso de presentarse alguna necesidad de ajuste, se otorga un régimen especial de diferimiento de provisiones, en un plazo de 3 años, con una relación de 20% anual al primer año, y 40% en los años siguientes.
- 2) Definición de un régimen especial de provisiones para bienes adjudicados recibidos en dación de pago por el ex Banco Itapua SAECA, dentro de los primeros 2 años posteriores a la fusión.
- 3) Diferimiento, hasta 36 meses, de la pérdida por la venta de bienes vendidos por debajo de su valor libro, hasta dentro de 2 años 9 meses de aprobada la fusión.
- 4) Régimen especial para costos de desvinculaciones.

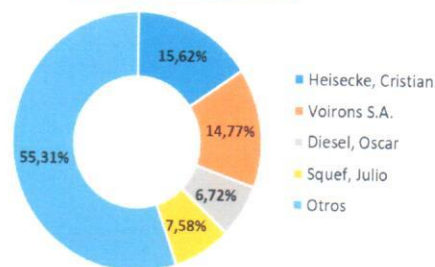
Propiedad

La composición accionaria que representa un valor igual o superior al 5% de la cantidad de votos al 31/12/2020 se distribuye en una gran cantidad de accionistas, físicos y jurídicos, aunque con una concentración en la mayoría de sus principales directivos. Esta situación demuestra una activa participación en términos de administración, control y de la toma de decisiones estratégicas en la entidad bancaria. Así también, no se ha registrado mayores variaciones en el porcentaje de participación accionaria al cierre del 2020.

Banco Rio dispone de un capital integrado de G. 348.606 millones al mes de Dic/2020 (vs G. 334.240 millones a Dic/2019), compuesto por

Directorio	
Cargo	Nombre
Presidente	Oscar Diesel
Vicepresidente	Cristian Heisecke
Director titular	Susana Heisecke de S.
Director titular	Gustavo Argüello
Director titular	Julio Alberto Squef
Síndico Titular	Jorge Martí Varela
Gerencias	
Gerente General	Gustavo Argüello
Gerente Comercial	Gustavo Portillo
Gerente de Finanzas	Fernando González
Gerente de Fiducia	Elena Gonzalez
Gerente de Tecnología	Feder Ventre
Gerente de Riesgos	Tristan Marquizo Goldenberg
Gerente de Auditoría Interna	Jhonian Quiñones
Gerente de Administración	Lourdes Ramirez
Gerente de Operaciones	César Espínola
Auditor Interno Informático	Pedro Godoy
Oficial de Cumplimiento	Nataly Ramirez
Oficial de Seguridad Informática	Alberto Amarilla
Gerente de Productos y Servicios-Marketing	Julio Vázquez
Supervisor	Cayo Rojas
Supervisor	Angel Mancuello
Supervisor	Mirian Rojas

Participación Accionaria




acciones ordinarias de voto múltiple (5 votos), ordinarias simples (1 voto) y las acciones preferidas (sin voto) luego de la última emisión de acciones cuyo valor nominal es de G. 100.000 cada una.

Conforme lo comentado, el paquete accionario corresponde mayoritariamente a accionistas locales, de amplia trayectoria empresarial en el país. Así también, se ha establecido un capital social de G. 500.000 millones, de acuerdo con sus estatutos sociales.

Para finalizar, Rio mantiene inversiones en empresas privadas del rubro asegurador y financiero como accionista mayoritario (99% de las acciones) de *Nobleza* y *Aseguradora del Sur*. Igualmente, dispone de una participación minoritaria, pero estratégica, en las entidades *Bancard* (3,23%), *Bepsa* (10%) y *Bicsa* (3,68%) respectivamente.

POSICIONAMIENTO EN EL SISTEMA FINANCIERO

**Incremento constante de la cartera de créditos, inclusive por encima del promedio del sistema.
Respaldo patrimonial constante, pero con oportunidades de ampliar aún más sus líneas de negocio**

Banco Rio SAECA sigue la línea de liderazgo y el segmento de mercado establecido inicialmente por Financiera Rio. Así también, la entidad cuenta con un fuerte respaldo en términos de recursos y capital con el propósito de expandir aún más sus líneas de negocio, así como también de una plana directiva y gerencial con suma trayectoria en el sector financiero.

Los activos totales de Rio han registrado una variación interanual del 21% (G. 3.574.026 millones vs G. 2.953.176 millones), considerando un escenario económico conservador a raíz de la pandemia en términos de exposición de cartera de créditos. En línea con lo mencionado, las colocaciones netas han sido de G. 2.382.900 millones a Dic/2020 (+22% por encima a Dic/2019). Los activos de Banco Rio representan el 2% del sistema bancario.

Los segmentos crediticios más explotados por la entidad son Corporativo, Micro y Pequeñas empresas los cuales representan el 68%, 17% y 7% de la cartera vigente respectivamente, mientras que el porcentaje restante se encuentra diversificado por los demás sectores.

Al cierre del 2020, el nivel de pasivos de la entidad bancaria ha mostrado una variación de +23% con relación a Dic/2019, producto del aumento interanual en los depósitos totales (G. 2.817.538 millones a Dic/2020 vs G. 2.252.395 millones a Dic/2019), los cuales se diversifican en 73% CDA's, 17% a la vista y 9% en cta cte. Los pasivos de Banco Rio absorben también el 2% del sistema.

Del mismo modo, el patrimonio ha incrementado hasta G. 399.831 millones (+6%), conforme al plan de capitalización hasta el año 2024 contemplado en el plan estratégico de Banco Rio. De igual manera, se espera que con las próximas emisiones de acciones se pueda fortalecer aún más su base patrimonial con el propósito de ampliar aún más sus líneas de negocio.

GESTIÓN DE RIESGOS

DE CRÉDITO

Políticas claras de otorgamiento y seguimiento de los préstamos y los límites internos a fin de mantener una buena calidad de cartera

La administración del riesgo de crédito conlleva la vigilancia, de manera constante, de la calidad de la cartera de créditos, esto se da a fin de evitar pérdidas por incumplimiento del pago de las obligaciones de sus clientes. Banco Rio ha establecido los lineamientos a ser adoptados en el proceso de gestión de riesgos crediticios considerando sus políticas y manuales de crédito en donde se establecen las pautas y metodologías para el análisis y revisión del portafolio de colocaciones.

Dicho documento es revisado cuanto menos cada dos años o en un período menor si la situación así lo requiere, por lo que se han realizado modificaciones en términos de exposiciones máximas, nivel de aprobaciones, constitución y desafectación de provisiones, entre otras acordes a su estrategia corporativa como entidad bancaria, tras la fusión.

La política de créditos está orientada a los distintos segmentos de negocio, compuesto por personas físicas y jurídicas, dependientes y/o independientes, asalariados (renta media, alta y baja) y otras que desarrollan actividades como micro, pequeñas y medianas empresas, corporativos, y de empresas mediante préstamos directos, descuentos de documentos y/o sobregiros en cuenta corriente. Por otra parte, a modo de mitigar los riesgos inherentes a la cartera, el manual de créditos contempla las operaciones de préstamo en función al destino del crédito (consumo, capital operativo, activo fijo), áreas geográficas, montos, plazo de pago, etc.

La Gerencia de Riesgos es la encargada de recaudar toda la información referente a la medición, concesión, monitoreo y administración de los hechos que generen riesgos, reportándolos a la plana directiva y a la subgerencia general de la entidad bancaria. Así también, de dicha estructura se desprenden los segmentos de análisis de riesgos de consumo y de banca personas. Cabe destacar el sostenido aporte de los directivos en las decisiones estratégicas de mitigación a través del comité de gestión de riesgos.

El comité de créditos se encarga de la aprobación de los diferentes préstamos a otorgar, sobre la base de las normativas regulatorias del BCP en concordancia con los requerimientos internos y regulatorios. Todas las solicitudes de préstamo serán 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 conforme los requisitos mínimos exigidos. Asimismo, la estructura de la Gerencia de riesgos crediticios se encuentra conformada por análisis de riesgos consumo (operaciones por debajo de los G. 1.000 millones) y por otra parte riesgos empresas, quienes cuentan con un nivel de revisión para créditos iguales o superiores a los G. 1.000 millones. Tanto el Gerente de Riesgos como la Sub Gerente disponen de límites para la aprobación de operaciones de crédito, el primero hasta G. 700 millones y la última de hasta G. 300 millones

Dichos departamentos cuentan con un equipo de analistas diferenciados por cada banca bajo el apoyo y supervisión de sus respectivos team leader's. La Gerencia Sub alterna de riesgos junto con 2 analistas lideran el equipo de Central de Riesgos con respecto a las labores de reportería al BCP.

Durante el 2020, el área de recuperaciones se ha reforzado de manera importante a fin de robustecer el proceso de cobranzas, tal es así que han incorporado a ex oficiales de cuenta y ex gerentes de sucursal en dicho departamento. A su vez, el área comprende los sgtes. sub-segmentos encargada de la gestión de cobranzas:

Para un nivel de riesgo hasta G. 100 millones, un equipo de 10 analistas, un team leader junto con los oficiales de cuenta y gerentes de sucursal se encargan de la "Gestión Directa" de cobranza. Así también, otro plantel trabaja sobre un nivel de riesgo por encima de los G. 100 millones, los oficiales de cuenta son los que se encargan exclusivamente de dicho proceso con el apoyo de 3 analistas quienes brindan el inventario de operaciones vencidas y a vencer para su gestión. Dichos analistas intervienen en el proceso de recuperación en casos necesarios y siempre y cuando sean grandes deudores.

Por otra parte, lo que corresponde al proceso más riguroso de cobranzas, un plantel de 7 personas (1 team leader más 6 analistas) se encargan del seguimiento y de todos los trámites judiciales, con el apoyo del área de legales y de asesoras externas, a fin de negociar las alternativas más convenientes entra la entidad bancaria y el cliente en mora.

Aquellos clientes del segmento banca pequeñas empresas, los cuales representan el 6% de la cartera total al cierre del 2020, con operaciones igual o menor a Gs. 50.000.000, y que por dicho monto no es necesario su ingreso al Dpto de Riesgos para el análisis, se podrán aplicar análisis simplificados o resumidos del solicitante, los cuales serán realizados por los oficiales de cuenta y aprobados por los niveles de firmas correspondientes.

De las recomendaciones de auditoría externa, han surgido puntuales y limitadas oportunidades de mejora de su política de créditos, que serían corregidas en el corriente ejercicio con su actualización.

En ese sentido, en el marco de la fusión por absorción, el regulador ha otorgado facilidades como un tratamiento individual para los ex clientes de BISA, así como un régimen especial para la constitución de provisiones por bienes adjudicados.

La cartera vigente, al cierre del 2020, ha sido de G. 2.173.842 millones (+13% con respecto al cierre del 2019) y distribuidos principalmente en los sgtes. segmentos: Corporativo (68% compuesto por 369 clientes), Micro (17% con 6.668 clientes) y Pequeñas empresas (7% con 470 clientes). Por otra parte, la cartera vencida ha cerrado en G. 87.166 millones, de los cuales el sector Micro absorbe el 51% del total, acompañado del 27% por Corporativo y del 12% por Pequeñas empresas. Durante el 2020, ha registrado venta de cartera únicamente en el último trimestre por un total de Gs. 6.983 millones, a la Compañía Administradora de Riesgos SA.

La cartera diversificada por riesgos ha registrado un incremento interanual del 25%, dicha variación corresponde a una mayor expansión en colocaciones con grandes deudores (+47% vs Dic/2019), no obstante, la entidad contempla la compra de cartera como medida para rentabilizar su liquidez, en este sentido durante el 2020 se ha registrado compra de cartera por un total de G. 66.067 millones y USD 11 millones respectivamente. Por otra parte, la relación entre deudores vinculados y no vinculados ha sido de 23%/77% sobre el total de riesgos. Los grandes deudores y las pymes representan el 55% y el 12%, cada uno, y le siguen en menor medida consumo (4%), microcréditos (1,4%) y vivienda (1%).

La cartera beneficiada por las medidas excepcionales COVID-19 suman un total de G. 1.315.933 millones, cuya relación sobre la cartera vigente es del 61% al cierre del 2020 (vs 19% registrado por el sistema). La distribución es como sigue: G. 964.191 millones por nuevos créditos, renovadas por G. 122.995 millones, refinanciadas por G. 40.417 millones y reestructuradas por G. 142.128 millones, las operaciones vencidas bajo las medidas excepcionales han sido de G. 12.550 millones. Así también cabe resaltar que bajo dicha cartera 3R-medidas excepcionales BCP, el segmento corporativo representa el 69%, Micro el 24%, pequeñas empresas el 6% y en menor proporción las de empresas, renta media y alta respectivamente. Por otra parte, las operaciones a través de FOGAPY han cerrado en G. 59.242 millones cuya garantía brinda una cobertura del 74% a Dic/2020.

Con respecto a los cargos diferidos en concepto al diferimiento de provisiones, por medidas excepcionales del BCP, G. 14.204 millones corresponden a las facilidades otorgadas por el BCP en el marco de fusión según Nota SB SG N° 490/2019 de fecha 10/05/2019, como así también el diferimiento de los cargos por provisiones en apoyo a sectores afectados económicamente a raíz de la pandemia, cuyo saldo ha sido de G. 8.247 millones. Durante el 2021, se estima un impacto del 5% al 10% sobre las medidas excepcionales COVID-19 mientras que por bienes adjudicados-Fusión, proyectan recién para el 2022 un efecto en provisiones por G. 5.000 millones.

La composición de la cartera de préstamos abierta por número de cliente, 10, 50 y 100 mayores, deudores con respecto a la cartera bruta a Dic/2020 tienen un nivel de participación del 18%, 29% y 19% respectivamente. Por otra parte, la misma clasificación, pero con relación a la cartera vencida, ha cerrado con una relación de 29,7%, 29,9% y 17%.

Cabe mencionar el acompañamiento de la SIB durante el 2020 en términos de supervisión basada en riesgos de créditos. El Directorio de Banco Río ha considerado todos los puntos a fin de adecuarlos a la normativa vigente y ajustarlos conforme a las recomendaciones del órgano supervisor del BCP.

DE LIQUIDEZ Y MERCADO

Prudente gestión de riesgos financieros mediante el continuo seguimiento de las partes a fin de evitar pérdidas futuras bajo un estricto control del área financiera

En lo que refiere a la medición de riesgos de liquidez y de mercado, la entidad analiza, evalúa y toma decisiones estratégicas a través de las sesiones mensuales del Comité de Riesgo Operacional a fin de mitigar los distintos eventos variables, manteniendo así una correcta posición en activos líquidos para hacer frente a situaciones de stress.

Dicho Comité adopta las distintas atribuciones del CAPA y funciona como enlace de comunicación entre las áreas encargadas de la administración del riesgo financiero, así también cuenta con la presencia de dos directores titulares acompañados del subgerente general, los gerentes financiero y de riesgos, evidenciando un adecuado ambiente de control e involucramiento por parte de los representantes de la institución. Además, eventualmente y dependiendo de los temas que sean tratados, podrán ser invitados a participar en la reunión del Comité otros Gerentes de áreas, tales como: Tecnología, Recursos Humanos, Auditoría Interna, Informática, Tarjetas de Crédito, etc.

El CAPA establece una serie de controles con el objetivo de definir un plan de acción a fin de amortiguar una posible crisis sistémica o ruptura de la cadena de pagos, dichos acontecimientos están contemplados en el plan de contingencia de la entidad. Por otra parte, se evalúan distintos escenarios de precios, tasas de interés y plazos, para estimar los impactos en el cuadro de resultados y en el calce financiero, para lo cual se consideran y analizan la estructura por plazos de vencimientos y posiciones de liquidez por tramos, los niveles de exposición de la cartera de clientes, las colocaciones en *call money*, el *spread* financiero y la concordancia de sus tasas (en guaraníes y dólares) respecto a los límites regulatorios.

Para el análisis y control de riesgos de liquidez, se utilizan las herramientas como la de situación de fondeo, calces por plazos y concentración de mayores depositantes. En cuanto al riesgo cambiario, se deduce el valor de la posición global de cambios. Por último, los riesgos por tasa son medidos a través de la situación de Activos y Pasivos sensibles a tasas junto con la evolución de tasas efectivas internas y de mercado. Los eventos mencionados, cuenta con *stress testing*. Con respecto a las pruebas de bondad (*Back Testing*) la Unidad de Riesgos Financieros deberá aplicar dichas pruebas e informar al comité de gestión de riesgos, por lo menos, trimestralmente o cuando del análisis realizado surja que los modelos utilizados no son razonables con los resultados reales.

Banco Río, contempla efectivamente, a través del CAPA, los supuestos en los distintos escenarios de iliquidez en activos y pasivos para así mitigarlos a través de las herramientas alertas y relación de plazos. En ese sentido, Río ha presentado altos ratios de liquidez tanto en moneda nacional como extranjera. Una parte significativa de sus operaciones crediticias y captaciones se realizan en moneda extranjera. Al cierre del 2020, sus activos en dólares han arrojado un déficit con relación a sus pasivos en dicha moneda (USD 217,4 millones vs USD 222,2 millones), como producto de una estrategia prevista por la entidad a fin de mejorar su posición en dólares.

OPERACIONAL Y TECNOLÓGICO

Constantes aportes en el mejoramiento de los procesos operativos y tecnológicos a partir de un enfoque integral de riesgos

La gestión de riesgo operacional (RO) abarca diversos procedimientos como: la comunicación del evento de riesgo operacional, evaluación del evento de riesgo, transferencia o carga de datos en la base de eventos, elaboración de informe sobre el evento reportado, presentación de reportes mensuales y conclusiones al responsable de la unidad de riesgo operacional para su tratamiento en el Comité de Gestión de Riesgo y no más que importante, el archivo de papeles de trabajo a fin de finalizar los procesos.

Banco Río cuenta con una metodología de valoración de riesgos operacionales, con el objetivo de establecer pautas a ser ejecutadas por la entidad, en el marco de la correcta valoración de riesgos identificados de tal modo a asignar un nivel de exposición cualitativo de riesgo operacional y así definir umbrales de tolerancia cuantitativa a los riesgos identificados en la evaluación de procesos. Una vez contemplados los riesgos ligados a un proceso operativo determinado, el área de riesgos realiza la valoración de la probabilidad de ocurrencia a fin de ser tratados en el Comité de Riesgo Operacional y así establecer las acciones correctivas a fin de mitigarlos.

Conforme lo mencionado, el Comité de Riesgos Operativos conformado por el presidente, el gerente general, un director titular y el encargado del área remite sus informes a fin de considerarlos y revisarlos de manera mensual, ajustándose así a la regulación vigente.

Con relación a las herramientas utilizadas para las mediciones cuantitativas, mensualmente se reportan las estadísticas de pérdidas y/o ganancias no realizadas por eventos fallidos, indicadores de riesgo de alerta temprana y análisis estadístico. Los mismos son registrados a través de reportes de comunicación al Directorio para su posterior evaluación.

El banco también cuenta con planes de acción identificados, como por ejemplo capacitaciones por zona a encargados operativos, tesoreros, cajeros, gerentes y supervisores comerciales.

En el marco de la política de prevención de fraudes y/o actos de corrupción, con vigencia desde julio/2020, se ha establecido los lineamientos y definiciones con respecto a los procesos de la entidad bancaria que puedan generar "prácticas prohibidas". Dicho manual establece las distintas responsabilidades del Directorio y la Gerencia General, las áreas de Riesgo Operacional y de Auditoría Interna y para el resto de los colaboradores.

De acuerdo con el plan de auditoría 2021 y según nota presentada a la SIB el 29/01/2021, auditoría interna y la de informática han avanzado en el 90% y 93% respectivamente conforme al plan aprobado en el 2020. Por otra parte, el Comité de Auditoría lo conforman 2 directores, el auditor interno y el informático, las reuniones se dan el tercer lunes de cada mes.

Al cierre del 2020, se ha establecido la planificación sobre el mapeo de procesos de la entidad para el 2021, dicho marco contempla actividades como la identificación y evaluación de riesgos, la verificación de la cantidad de procesos catastrados en el inventario actual del Banco, trabajar sobre un proyecto para el área de operaciones en el cual todas las operaciones que reciba dicha área sea a través de Finansys con sus respectivos documentos acompañado de un registro a fin de medir el tiempo de respuesta, entre otras más.

El entorno tecnológico de Banco Rio ha contemplado destacadas mejoras en los distintos módulos de la web banking tanto para la banca comercial como también la personal. Así también la plataforma de Finansys ha integrado adecuaciones con relación a regulaciones vinculadas a procesos de préstamos y cobranzas, reportes estandarizados, integración automática de comisiones y cargos por Tarjetas de Crédito desde Bancard entre otros procesos más.

La entidad sigue contando con una eficiente estructura de tecnología de información. Dispone a la vez con un comité compuesto por directores, gerentes y el auditor informático, el cual se encarga de delinear la estrategia en materia de inversiones en equipos, mejoras en la calidad y productividad de los servicios, entre otros. Resulta no menos importante, la ejecución de un sistema de Back up automático durante el 2020.

GESTIÓN FINANCIERA

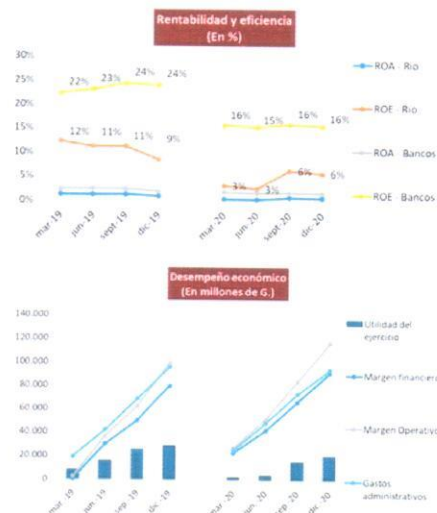
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Desempeño financiero presenta una tendencia positiva sin embargo aún por debajo de la media de sus pares. Ingresos extraordinarios se generan principalmente por la relación con aseguradoras vinculadas a la entidad que utilizan de manera efectiva la venta cruzada de productos a los clientes de Banco Rio

En lo que respecta al desempeño de Banco Rio SAECA, la entidad ha registrado ingresos financieros por G. 247.658 millones al cierre de Dic/2020 (+6% por encima de lo registrado a Dic/2019), por otra parte, los egresos financieros han sido de G. 156.573 millones (+1% vs Dic/2019). El resultado y el margen de intermediación se han posicionado en G. 91.085 millones y de 37% respectivamente al último cierre del 2020. Lo anterior, se encuentra aún por debajo al promedio registrado por sus pares (61%).

Si bien el margen financiero ha sido bajo comparándolo a los ejercicios de Dic/2014 a Dic/2018; los cuales han promediado en 45%, a Dic/2020 ha alcanzado una participación del 78% sobre el total del margen operativo. Así también debemos considerar dos contextos, primeramente, de su capacidad de generación en sus primeros meses de operatividad luego de la fusión (desde Marzo/2019), condicionada por un escenario de menor crecimiento económico y mayor competencia y por último la crisis de la pandemia desde Marzo/2020. Lo mencionado, indica una importante necesidad de aumentar sus ganancias para cada línea de negocio a fin de sostener su estructura de gastos administrativos y cargos por provisiones.

Lo anterior, ha estado acompañado de márgenes por servicios por G. 16.607 millones (principalmente por ingresos en concepto de desembolso de préstamos por un total de G. 11.309 millones) y otras actividades por G. 6.514 millones (ganancia por créditos diversos y fideicomiso), con una variación de +23% y -22% respectivamente con relación a Dic/2019, los mismos representan el 14,3% y el 5,6% sobre su margen operativo, que ha cerrado en G. 116.367 millones.




Por el lado de las provisiones, se ha mostrado un comportamiento variable en recientes ejercicios, sobre todo a Dic/2019, período en el cual se había acogido a beneficios y regímenes especiales otorgados por el BCP para el computo de provisiones de los ex clientes de BISA y por aquellas constituidas por bienes adjudicados. Sin embargo, a Dic/2020, estas han cerrado con un saldo negativo de G. 17.421 millones, tras un mayor número de constitución de provisiones en las líneas de créditos vigentes sector no financiero y por bienes adjudicados, (vs G. 12.484 millones registrado a Dic/2019 por mayores niveles de desafectación), aunque muy por debajo a lo registrado a Dic/2018 (G. 74.252 millones).

Banco Río abarca una importante estructura operativa en términos de personal. A Dic/2020, los gastos administrativos han sido de G. 93.740 millones, cuya variación interanual ha sido del -2%. Los mismos han absorbido el 81% del margen operativo (vs 96% a Dic/2019), similar a lo registrado a Dic/2017, cuya incidencia había sido del 83%. Aun así, se encuentra muy alejado al nivel promedio del sistema, el cual se posiciona en 51%. Banco Río ha ajustado durante el 2020 su importante estructura interna en términos de sucursales (de 27 a 20) y colaboradores (de 411 a 339). En este sentido, también le fue otorgado un régimen especial para desvinculaciones por parte del regulador, de modo a que estas no impacten a muy corto plazo sobre el desempeño económico de Río.

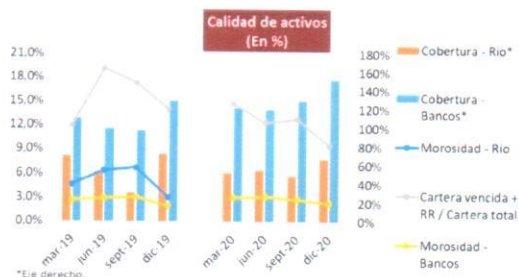
Así también, debemos considerar la evolución de los ingresos extraordinarios en los últimos períodos analizados. Al último cierre del 2020, el saldo ha sido de G. 16.442 millones (vs G. 13.295 millones a Dic/2019) correspondiente a dividendos cobrados en las distintas sociedades en el que mantiene inversiones, Nobleza SA es una de las principales aportantes bajo dicha línea. Teniendo en cuenta lo mencionado, la utilidad neta del ejercicio cerrado 2020 ha alcanzado G. 20.726 millones. Con esto, ha obtenido ratios de ROA y ROE de 0,6% y 5,7% respectivamente, que si bien son desfavorables con relación al promedio de la industria (1,6% y 15,5%), e incluso favorecido por regímenes especiales a raíz de la pandemia COVID-19, indistintamente ha podido generar un importante volumen de utilidades al cierre del 2020.

CALIDAD DE ACTIVOS

Gestión crediticia marcada por el aumento en los niveles de cartera vencida y la evolución de las operaciones acogidas bajo las medidas excepcionales COVID-19 entre Jun/2020 y Dic/2020. Sin embargo, el indicador de morosidad ha disminuido

A Dic/2020, la cartera total ha logrado un aumento interanual del 14%, hasta alcanzar G. 2.261.008 millones, la cartera vigente ha crecido 13% entre 2019 y 2020. Sin embargo, la cartera vencida ha mostrado una variación del 45% (G. 87.166 millones a Dic/2020 vs G. 60.309 millones a Dic/2019) que, durante el 2020, el volumen más alto lo registró en Set/2020, cuyo saldo había sido de G. 119.278 millones. Las colocaciones en el sector financiero han mostrado un crecimiento interanual del 93%, mientras que el sector no financiero lo ha hecho en menor medida cuya variación entre Dic/2020 y Dic/2019 ha sido de 12%.

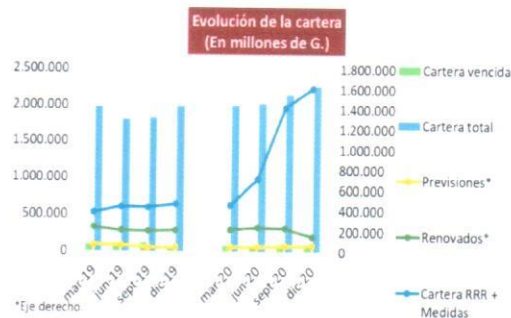
En línea con lo mencionado, al cierre del 2020, la cartera RRR ha registrado un saldo de G. 277.429 millones y una disminución interanual del 35%. Así también, durante el 2020 y bajo un contexto marcado por la crisis de la pandemia, en el mes de Mar/2020 el pico de las 3R había cerrado en G. 420.862 millones. Las operaciones renovadas y reestructuradas absorben el 54% y 36% de la cartera 3R, mientras que en menor medida (10%) las refinanciadas. Por otra parte, aquellos créditos adheridos a medidas de apoyo a sectores agrícolas y ganaderos autorizado por el BCP, han cerrado a Dic/2020 con un saldo de G. 17.719 millones (-55% vs Dic/2019).



Uno de los aspectos más resaltantes durante el 2020, han sido aquellas operaciones acogidas a las medidas excepcionales COVID-19 para aquellos sectores afectados económicamente. Banco Río, ha registrado operaciones de nuevos créditos y 3R bajo dicha flexibilidad por un total de G. 1.315.933 millones (nuevos créditos por G. 964.191 millones, renovada por G. 122.995 millones, refinanciada por G. 40.417 millones, reestructurada por G. 142.128 millones), sin embargo, las operaciones vencidas bajo medidas COVID-19 han sido de G. 12.550 millones.

En cuanto a sus indicadores de morosidad, Banco Río ha cerrado con un indicador de 3,9%, sumamente mejorado con respecto al corte de Set/2020, cuya relación fue del 5,2%. Al último cierre del 2020, el volumen de provisiones sobre cartera ha sido de G. 58.630 millones (+34% a Dic/2019), con una cobertura de 67% sobre préstamos vencidos, encontrándose por debajo del promedio de la industria (153%).

Los Cargos Diferidos al cierre del 2020 han sido de G. 29.158 millones (vs G. 13.727 millones a Dic/2019), de los cuales G. 14.204 millones corresponden a las facilidades otorgadas por el BCP en el marco de fusión según Nota SB SG N° 490/2019 de fecha 10/05/2019, como así también el diferimiento de los cargos por provisiones en apoyo a sectores afectados económicamente autorizado por el BCP, cuyo saldo ha sido de G. 8.247 millones.




Por último, parte de sus activos se hallan inmovilizados en fideicomisos de administración de cartera por G. 209.028 millones (+15% vs Dic/2019) acompañado de provisiones por un total de G. 178.898 millones (+24% vs Dic/2019). Así también, los bienes adjudicados, que han alcanzado un valor de G. 242.094 millones (+25% vs Dic/2019), siendo sus provisiones de G. 10.393 millones (-44% vs Dic/2019). Por esa razón, cobra importante relevancia que la entidad siga implementando continuas estrategias a fin de exponer adecuados niveles en términos de calidad de activos.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Adecuada posición de liquidez, teniendo en cuenta el aumento de las disponibilidades de la entidad. Estructura de fondeo respaldada principalmente por instrumentos en CDA

A Dic/2020, Banco Rio ha obtenido disponibilidades por un total de G. 385.336 millones (vs G. 282.215 millones a Dic/2019), compuesto principalmente por recursos en caja en casi 36%, depósitos en cuenta corriente BCP (30%) y encaje legal (21%). En menor medida, los depósitos por operaciones monetarias (13%).

La variación interanual del nivel de disponibilidades ha sido del 37%, explicado principalmente por el incremento de depósitos en Cta Cte BCP (56%). Lo anterior, ha sido acompañado por la desinversión paulatina en valores públicos, como los instrumentos de regulación monetaria (LRM) y bonos del Tesoro Nacional. Al respecto, los mismos han pasado de G. 149.531 millones a G. 61.522 millones entre 2019 y 2020. Adicionalmente, durante el 2020 ha destinado G. 2.500 millones en nuevos recursos a títulos de renta fija emitidos por empresas privadas, y cuyo valor total ha alcanzado G. 17.068 millones (vs G. 16.554 millones a Dic/2019), así también cuenta con títulos de renta variable, con el 99,90% de la participación accionaria de la compañía *Aseguradora del Sur S.A.*, cuyo valor contable asciende a G. 14.999 millones y en *Bepsa* por G. 5.444 millones (10%), así como en *Bancard* por G. 4.892 millones (3,23%). Cabe señalar que la entidad ya contaba con inversiones en acciones por G. 28.310 millones en *Nobleza S.A. de Seguros*, con una participación accionaria del 99,80%, adquirida ya en el 2018.

Igualmente, su indicador de liquidez general ha sido de 16% a Dic/2020 (vs 19% al cierre del 2019), si bien en la brecha a la vista ha desmejorado con respecto a Dic/2019, no obstante, ha sido contrarrestado por una mejorada posición de liquidez a partir del tramo de 30 días hasta 180 días, en los cuales se encuentran holgadamente calzados. El calce de liquidez ponderado, en moneda nacional y extranjera, ha sido de 1,4 veces, lo cual se encuentra en niveles apropiados para poder hacer frente a los constantes requerimientos de recursos financieros.

Cabe señalar que, la entidad cuenta con operaciones activas a liquidar por operaciones de reporto o forward por valor de G. 62.061 millones a Dic/2020. No obstante, al considerar la brecha financiera entre sus activos y pasivos, la relación entre ambas es de 1,13 veces, situándose en torno a sus pares (1,13 veces). Adicionalmente, Rio expone una moderada cobertura de sus depósitos a la vista, tal que la relación entre éstos con sus recursos disponibles más inversiones temporales es de 94% (vs 142% a Dic/2019), aunque todavía se encuentra por debajo del sistema bancario (119%). Esto refleja el alto grado de liquidez del sistema en general.

Banco Rio cuenta como principales fuentes de fondeo los depósitos a plazo y en menor medida de ahorristas, principalmente institucionales, siendo estos últimos mencionados estables en el transcurso de los años. Cabe señalar que una gran parte de la base de depositantes corresponde a los clientes de la ex Financiera Rio, por lo que sus captaciones todavía se han concentrado en certificados de depósito de ahorro (CDA), con un 73% del total, y el restante 26% a la vista y en cuentas corrientes. Esta difiere significativamente al promedio registrado por sus pares (36%/63%), traducidos en mayores costos de fondeo para la entidad.

En lo que refiere a su estructura por moneda, la relación entre los depósitos en moneda local y extranjera se ha mantenido en 54%/46%, en concordancia con la actividad en segmentos corporativos (comercio, cultivos agrícolas), segmentos de negocios de BISA y Financiera Rio antes de la fusión.

Además, se complementa del financiamiento a través de préstamos de entidades internas y externas, los cuales han presentado una tendencia creciente hasta el cierre de Dic/2020 (+11% vs Dic/2019). Por su parte, el banco tiene préstamos con varias entidades financieras e inversores institucionales del extranjero y públicos (Agencia Financiera de Desarrollo, AFD), lo cual otorga un respaldo en las operaciones que realiza permitiendo calzar sus operaciones a largo plazo, a Dic/2020 por préstamos Fogapy Banco Rio ha otorgado operaciones bajo esa línea por un total de G. 59.242 millones con una cobertura del 74%. En ese sentido, el saldo total de sus préstamos financieros ha sido de G. 178.950 millones (6% sobre sus pasivos).

Como hecho posterior, al 17/03/2021, Banco Rio ha realizado la colocación de títulos de deuda por valor de USD 5,5 millones, los fondos obtenidos serán utilizados para préstamos a mediano y corto plazo, el cual corresponde a la serie 1 dentro de su PEG USD1 por un total de USD 15,5 millones. Al cierre del 2020, ha registrado un total de G. 45.476 millones en bonos emitidos en el mercado de valores.

CAPITAL

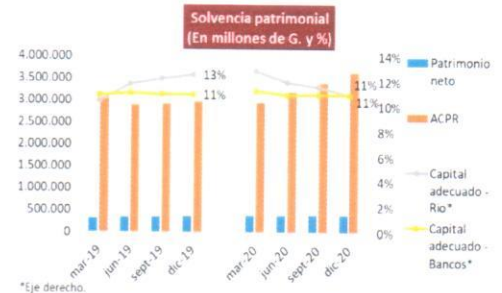
Importante respaldo de sus accionistas traducido en la capitalización de las utilidades generadas anualmente. Niveles de solvencia altos y con holgura con respecto al límite normativo

El índice de solvencia patrimonial de Banco Rio está respaldado por buenos niveles de capital y reservas explicados por el continuo compromiso de sus accionistas conforme su plan estratégico, la cual indica la capitalización del 100% de las utilidades anuales hasta el año 2024, además de los nuevos aportes registrados. En efecto, la política adoptada por el banco refleja una holgada posición para crecer en operaciones y absorber mayores niveles de exposición.

Al respecto, la entidad ha alcanzado un capital integrado de G. 348.607 millones a Dic/2020, luego de la capitalización de resultados obtenidos a Dic/2019 por G. 14.367 millones, así también dispone de aportes no capitalizados por G. 12.100 millones, listos para su integración. Esto le ha permitido alcanzar un capital principal de G. 323.329 millones (vs G. 310.418 millones a Dic/2019). Por su parte, el capital complementario ha sido de G. 27.243 millones, compuesto por reservas de revalúo y bonos subordinados menos cargos diferidos autorizados. Con esto, ha alcanzado un patrimonio efectivo de G. 350.572 millones (vs G. 343.534 millones a Dic/2019).

En el caso de las reservas legales, han registrado un saldo de G 5.931 millones al último cierre del 2020, luego de que se habían reducido a cero para absorber las pérdidas del 2018 de BISA. Un aspecto más que importante se ha reflejado en el incremento de las otras reservas pasando de Dic/2019 a Dic/2020 de G. 1.685 millones a G. 12.467 millones.

Cabe indicar que, a Dic/2020, Banco Rio registra emisiones de bonos subordinados por valor de G. 45.476 millones, por lo que sus ratios de solvencia patrimonial se benefician por este concepto.



La relación del capital primario y los activos ponderados por riesgo ha incrementado en 17,8% a Dic/2020 (vs 14,3% a Dic/2019), en tanto que el patrimonio efectivo que incorpora el capital también ha registrado una mejora hasta 19,3% (vs 15,8% a Dic/2019). Con todo, Banco Rio mantiene una brecha considerable con el límite normativo de 8% y 12% respectivamente.



A modo de exposición y consideración de los antecedentes de la fusión entre Banco Itapúa y Financiera Río, el resumen estadístico contempla su evolución del 2016 y 2018, e información de Banco Río S.A.E.C.A.

BANCO RIO S.A.E.C.A.										
PRINCIPALES RUBROS PATRIMONIALES, DE RESULTADOS E INDICADORES FINANCIEROS										
<i>(En millones de guaraníes y porcentajes)</i>										
PRINCIPALES RUBROS	Financiera Río S.A.E.C.A.			Banco Itapúa S.A.E.C.A.			Banco Río S.A.E.C.A.		Variación	SISTEMA
	dic-16	dic-17	dic-18	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20		
Activos totales	1.239.477	1.365.391	1.629.026	1.684.004	1.694.813	1.466.510	2.953.176	3.574.026	21%	162.510.738
Disponibilidades	100.415	59.961	50.685	338.678	287.631	362.783	282.215	385.336	37%	36.316.499
Inversiones	21.681	30.587	66.796	169.875	90.347	40.717	246.884	280.542	14%	12.622.172
Colocaciones netas	977.026	1.153.082	1.407.755	1.001.471	1.045.034	748.227	1.950.523	2.382.900	22%	102.102.918
Bienes realizados y adjudicados en pago neto	3.349	7.255	13.702	86.948	136.855	125.203	175.298	231.711	32%	1.943.317
Operaciones a liquidar	91.345	63.726	40.253	0	0	0	0	62.061	N/A	2.589.630
Pasivos totales	1.141.741	1.205.660	1.427.408	1.502.534	1.503.679	1.345.136	2.576.672	3.174.195	23%	143.515.920
Depósitos totales	922.611	1.048.168	1.124.943	1.216.264	1.275.155	1.199.702	2.252.395	2.817.538	25%	119.044.502
Cuenta corriente	0	0	0	167.762	223.861	179.915	224.874	260.146	16%	34.144.589
Depósitos a la vista	84.409	89.936	114.582	287.046	340.853	305.819	305.189	473.222	55%	40.990.901
Certificados de depósito de ahorro	741.096	713.028	712.562	741.559	693.938	698.855	1.691.619	2.051.562	21%	41.382.266
Obligaciones de pago subordinados	30.767	26.590	57.003	0	0	0	48.966	45.476	-7%	5.232.492
Operaciones a liquidar	91.231	62.054	146.242	56	0	0	38.113	62.061	63%	2.589.630
Préstamos de otras entidades	89.078	55.638	80.107	268.878	182.964	115.128	161.170	178.950	11%	13.844.479
Patrimonio neto	97.736	159.731	201.618	181.469	191.134	121.374	376.505	399.831	6%	18.994.818
Capital integrado	71.716	120.231	156.534	121.744	133.977	139.722	345.740	360.707	4%	10.043.675
Reservas	9.360	13.310	19.055	44.642	46.942	48.746	1.685	18.398	992%	4.808.037
Margen financiero	45.220	82.728	78.413	66.256	55.503	52.218	79.767	91.085	14%	6.396.148
Provisiones del ejercicio	-14.583	-34.443	-21.625	-47.879	-4.229	-74.252	12.484	-17.421	-240%	-1.829.545
Margen financiero neto	30.637	48.285	56.787	18.377	51.274	-22.034	92.251	73.665	-20%	4.566.603
Margen por servicios	5.991	10.857	8.105	5.624	9.016	7.784	13.547	16.607	23%	1.331.643
Margen por operaciones de cambio y arbitraje	1.503	1.667	1.500	1.262	-3.009	-3.706	-319	2.836	-989%	396.547
Margen por operaciones - otros valores	0	0	0	0	0	0	-1.764	-6.180	250%	-37.260
Margen por valuación	-123	-473	55	-2	-494	-515	256	5.504	2053%	116.271
Margen por actividades operativas	4.527	5.866	1.834	13.034	9.359	10.605	8.326	6.514	-22%	340.300
Margen financiero y operativo neto	42.535	66.202	68.281	38.294	66.145	-7.866	112.296	98.946	-12%	6.714.105
Gastos administrativos	26.107	42.513	46.018	53.993	58.460	58.337	95.935	93.740	-2%	4.350.717
Utilidad del ejercicio	16.659	26.190	26.029	5.023	7.016	-67.095	29.080	20.726	-29%	2.343.277
Cartera vigente	45.220	82.728	78.413	1.079.946	1.141.123	908.989	1.921.611	2.173.842	13%	99.539.155
Cartera vencida	40.984	43.403	42.464	59.006	46.253	84.754	60.309	87.166	45%	2.381.955
Cartera total	983.883	1.100.718	1.292.060	1.138.952	1.187.376	993.744	1.981.919	2.261.008	14%	101.921.110
Provisiones de cartera	34.918	27.978	32.233	68.964	43.810	72.707	43.639	58.630	34%	3.635.075
Renovados	88.441	98.806	105.404	216.464	192.390	122.389	208.682	149.528	-28%	11.438.688
Refinanciados	5.087	6.934	12.782	27.016	32.852	35.866	58.234	26.749	-54%	400.296
Reestructurados	19.832	56.688	43.781	31.562	18.063	8.784	158.904	101.152	-36%	3.032.949
Medidas de apoyo al sector agropecuario	403	0	0	196.522	80.892	53.344	39.646	17.719	-55%	542.110
Cartera RRR + Medidas de apoyo al sector agropecuario	113.762	162.428	161.967	471.564	324.197	220.382	465.466	1.611.081	246%	34.367.904
INDICADORES FINANCIEROS										
Capital adecuado	8%	12%	12%	10%	11%	8%	13%	11%	-2%	11%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	1%	2%	2%	0%	0%	-5%	1%	1%	0%	2%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	22%	21%	16%	3%	4%	-55%	9%	6%	-3%	16%
Eficiencia operativa	46%	42%	51%	63%	83%	88%	96%	81%	-16%	51%
Eficiencia operativa neta de provisiones	61%	64%	67%	141%	88%	-742%	85%	95%	9%	65%
Margen de intermediación	45%	48%	44%	45%	41%	43%	34%	37%	3%	61%
Margen de intermediación neto de provisiones	30%	28%	32%	13%	38%	-18%	39%	30%	-10%	44%
Cartera vencida / Patrimonio neto	42%	27%	21%	33%	24%	70%	16%	22%	6%	13%
Cobertura de provisiones	85%	64%	76%	117%	95%	86%	72%	67%	-5%	153%
Morosidad	4%	4%	3%	5%	4%	9%	3%	4%	1%	2%
Cartera RRR / Cartera total	12%	15%	13%	41%	27%	22%	23%	12%	-11%	15%
Cartera Vencida + 3R / Cartera Total	16%	19%	16%	47%	31%	31%	27%	16%	-10%	17%
Cartera vencida + RR / Cartera total	7%	10%	8%	10%	8%	13%	14%	10%	-4%	6%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos a la vista	145%	101%	103%	177%	111%	132%	175%	94%	-80%	119%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos totales	13%	9%	8%	42%	30%	33%	19%	16%	-3%	41%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	19	19	19	20	20	21	27	20	-7	481
Personal superior	9	12	11	30	30	7	10	0	-10	0
Personal total	288	298	269	277	255	249	411	339	-72	9.765
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA**										
Activos	27%	26%	27%	2%	1%	1%	2,1%	2,2%	0%	100%
Depósitos	28%	27%	26%	2%	2%	1%	2,3%	2,4%	0%	100%
Colocaciones Netas	28%	28%	29%	1%	1%	1%	2,1%	2,3%	0%	100%
Patrimonio Neto	16%	23%	24%	1%	1%	1%	2,3%	2,1%	0%	100%

Fuente: EEFF y Boletines del Banco Central del Paraguay. Periodo 2016/2020



Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente a la solvencia del **Banco Rio S.A.E.C.A.**, conforme a lo dispuesto en los artículos 3 y 4 de la Resolución N°2, Acta N.º 57 de fecha 17 de agosto de 2010.

Fecha de calificación: 14 de abril de 2021.

Fecha de publicación: 15 de abril de 2021.

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2020.

Calificadora: **Solventa S.A. Calificadora de Riesgo**

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

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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
BANCO RIO S.A.E.C.A.	<i>Apy</i>	ESTABLE
<p>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> <p>Solventa 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.</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”.

Más información sobre esta calificación en:

www.rio.com.py

www.solventa.com.py

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 N.º 6/19 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

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.

Elaborado por:



Marcos Rojas

Analista de Riesgos

Solventa S.A.
 Calificadora de Riesgos