

INFORME DE REVISIÓN DE LA CALIFICACIÓN

Fecha de Corte al 30 de Setiembre de 2021

BANCO RIO S.A.E.C.A.

SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN (*)	ACTUALIZACIÓN(*)	REVISIÓN
Fecha de Corte	31-Dic-2019	31-Dic-2020	30-Set-2021
Categoría	Apy	Apy	Apy
Tendencia	Estable	Estable	Estable

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.

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 o su emisor.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

RISKMÉTRICA mantiene la Calificación de **Apy** con tendencia **Estable**, para la Solvencia del Banco Río S.A.E.C.A. con fecha de corte al 30 de Setiembre de 2021, debido a los siguientes factores que inciden mayormente sobre el perfil de riesgo institucional, considerando su evolución dinámica en los últimos años:

PRINCIPALES FORTALEZAS

Mantenimiento de una razonable solvencia patrimonial con adecuados niveles de capitalización en el 2021, lo que estuvo fortalecido por la emisión de bonos subordinados por US\$ 15.500.000 durante el primer semestre del 2021, aunque los ratios de endeudamiento siguen en niveles superiores al promedio de la industria.

Disminución de la morosidad y la cartera 3R en el 2021, comparado con el mismo periodo de años anteriores, registrando una importante reducción de la cartera especial covid-19, lo que refleja una mejor calidad de los activos crediticios, aunque los ratios de morosidad respecto a la cartera y al patrimonio neto, siguen en niveles superiores al promedio de la industria, con baja cobertura de provisiones respecto a la cartera vencida.

Importante aumento de la cartera y los activos en el 2021 al corte analizado, con respecto al mismo periodo del año anterior, lo que ha generado razonables márgenes de utilidad, aunque la rentabilidad sigue por debajo del promedio de la industria.

PRINCIPALES RIESGOS

Cartera crediticia concentrada en el sector corporativo y pymes, compuesta mayormente por grandes deudores, con importante participación del sector agrícola y comercial, cuyos clientes poseen un perfil de riesgo sensible a la situación económica.

Importante volumen de bienes recibidos en dación de pago, representando una alta participación de la cartera crediticia, lo que sumado a la cartera fiduciaria, las ventas de cartera incobrable y la cartera especial covid-19, han generado una mayor exposición de los activos crediticios.

Elevada estructura de costos operativos en relación con los márgenes de utilidad, en niveles superiores al promedio de la industria, lo que ha limitado la generación de un mayor desempeño financiero y operativo del negocio.

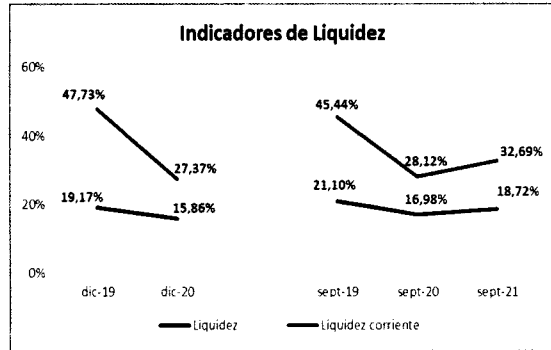
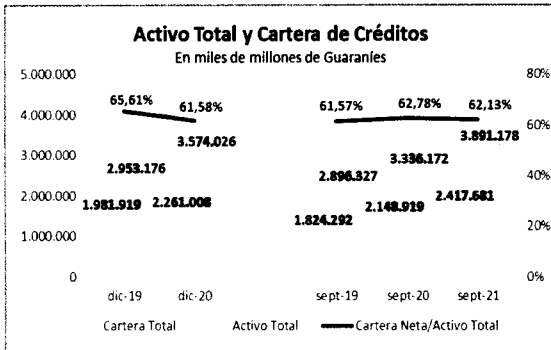
La **Tendencia Estable** refleja las razonables expectativas sobre la situación general del BANCO RIO S.A.E.C.A., debido a que durante el 2021 al corte analizado, la entidad ha mejorado sus indicadores de morosidad y rentabilidad, registrando altas tasas de crecimiento de la cartera y de los activos, comparado con el mismo periodo del año anterior. Asimismo, la entidad ha realizado importantes ajustes cualitativos en la gestión operativa durante el 2021, respecto al ambiente tecnológico y de control interno, mediante mejoras en procesos, sistemas y la infraestructura operativa, así como en las áreas de cumplimiento y de operaciones, lo que genera expectativas favorables para el negocio.

La categoría de **Apy** se sustenta en los razonables indicadores de solvencia con adecuados niveles de capitalización, lo que ha estado fortalecido por la emisión de bonos subordinados por US\$ 15.500.000 durante el primer semestre del 2021. Asimismo, la solvencia patrimonial ha estado respaldada por el mejoramiento de la calidad de los activos crediticios en el 2021, así como también por razonables niveles de liquidez en línea con el giro del negocio. En contrapartida, la calificación incorpora factores de riesgo, como la alta concentración de la cartera crediticia en segmentos corporativos de grandes deudores, con una alta participación de bienes en dación de pago y de cartera fiduciaria, lo que sumado a la cartera especial covid-19, ha generado una mayor exposición de los activos crediticios, aunque el Banco Central del Paraguay ha prorrogado la vigencia de las medidas especiales, para evitar el deterioro de los clientes afectados por la pandemia del covid-19.

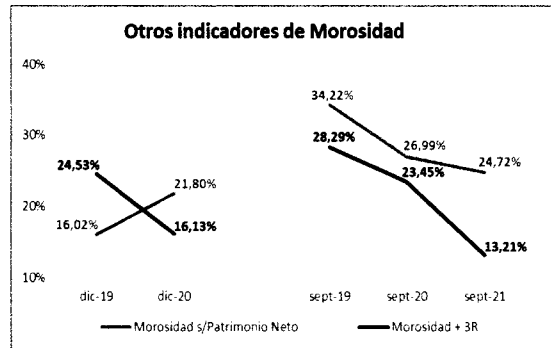
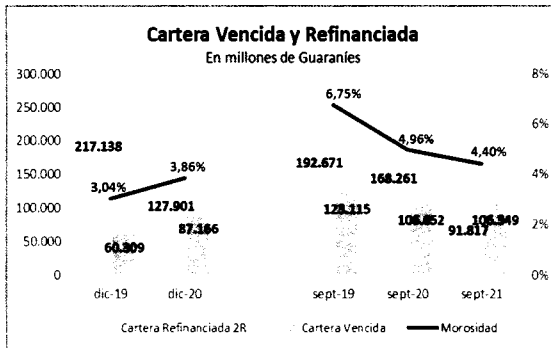
La calificación del Banco Río se fundamenta en el mantenimiento de su perfil de negocios, reflejado en la gradual evolución de sus operaciones de intermediación financiera, junto con el soporte financiero brindado por su base societaria de accionistas. Asimismo, considera los importantes avances cualitativos en materia de mejora continua en los procesos operativos y de control interno, a fin de prestar servicios financieros eficientes y de calidad, como principales características diferenciadoras de la competencia. Adicionalmente, toma en cuenta el desarrollo y la implementación de varios procesos en curso por parte del área financiera y comercial, además incorpora el relevante incremento de los volúmenes de negocio de la mesa de cambios durante el corriente año.

El Banco Río es una entidad bancaria que opera como tal desde el año 2019, como resultado de la fusión entre la Financiera Río y el Banco Itapúa. La fusión de dichas entidades y la amplia trayectoria financiera de los accionistas y directivos, posiciona al Banco Río como una de las compañías con mayor solidez patrimonial, con una estrategia innovadora y competitiva. Su estrategia actual apunta a crecer en negocios en la banca empresas y pymes, sin desatender ninguno de los demás segmentos establecidos por la entidad, para lo cual ha desarrollado mejoras en su estructura organizacional, actividades de control e inteligencia de negocios.

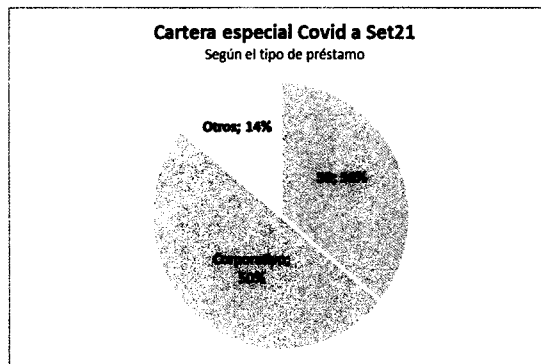
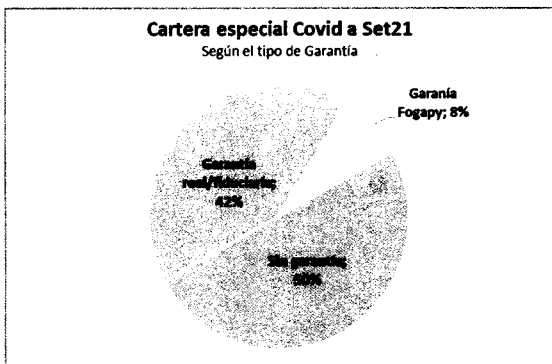
De esta forma, durante el 2021 el Banco Río ha registrado un importante aumento de su cartera crediticia y sus activos, registrando un crecimiento de 12,5% y 16,6% respectivamente, comparado con el mismo periodo del año anterior. En lo que va del 2021, los créditos aumentaron desde Gs. 2.148.919 millones en Set20 a Gs. 2.417.681 millones en Set21, así como los activos aumentaron desde Gs. 3.336.172 millones en Set20 a Gs. 3.891.178 millones en Set21. El indicador de productividad medido por el ratio de Cartera Neta/Activo, fue de 62,13% en Set21, similar a 62,78% en Set20, siendo un nivel levemente superior al promedio de la industria de 60,59%.



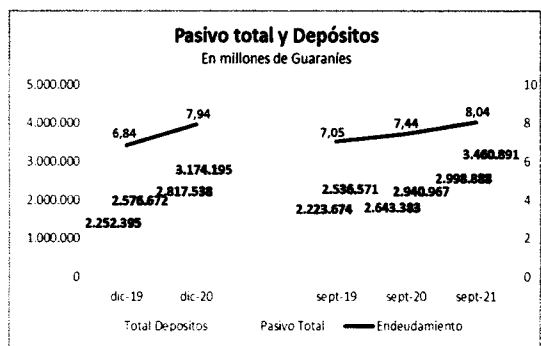
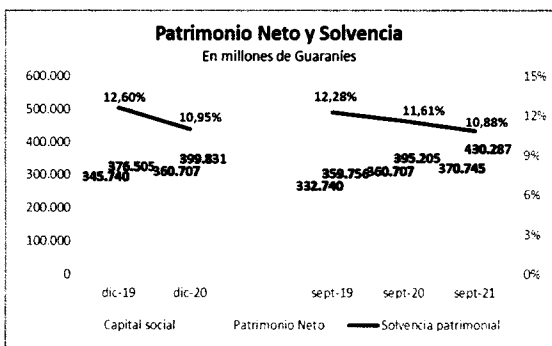
Los indicadores de liquidez aumentaron en el 2021, debido principalmente al aumento de los depósitos de ahorro, lo que a su vez ha derivado en un mayor volumen de recursos líquidos disponibles. Las disponibilidades incluyendo los depósitos en el BCP y las inversiones temporales, aumentaron 25,14% en el 2021 desde Gs. 448.725 millones en Set20 a Gs. 561.513 millones en Set21, generando el incremento de los indicadores de liquidez, incluyendo la liquidez corriente más inmediata. El índice de liquidez aumentó desde 16,98% en Set20 a 18,72% en Set21, inferior al promedio de mercado de 40,51%, así como también la liquidez corriente, medida por el ratio de los recursos más líquidos (disponibles más las inversiones temporales) respecto a los ahorros a la vista, aumentó desde 28,12% en Set20 a 32,69% en Set21, en línea con el promedio de la industria de 32,35%.



La morosidad de la cartera crediticia ha ido disminuyendo en el comparativo interanual, desde 6,75% en Set19 a 4,96% en Set20 y 4,40% en Set21, aunque sigue superior al promedio de mercado de 2,88%. La cartera vencida fue de Gs. 106.349 millones en Set21 similar a Gs. 106.652 millones en Set19, aunque ha registrado un incremento de 22,0% respecto al cierre del año anterior de Gs. 87.166 millones en Dic20. Por otro lado, la cartera refinanciada y reestructurada (2R), ha registrado una importante disminución interanual de 45,4% desde Gs. 168.261 millones en Set20 a Gs. 91.817 millones en Set21, cuyo indicador ha ido disminuyendo desde 10,56% en Set19 a 7,83% en Set20 y 3,80% en Set21, levemente superior al promedio del mercado de 3,15%. Asimismo, la cartera refinanciada más la renovada (3R) se ha ido reduciendo en los últimos años, lo que derivó en la considerable disminución de la morosidad incluyendo la cartera 3R, desde 28,29% en Set19 a 23,45% en Set20 y 13,21% en Set21, siendo un nivel inferior al promedio de mercado de 16,67%. Asimismo, la morosidad respecto al patrimonio neto ha ido disminuyendo en términos interanuales, desde 34,22% en Set19 a 26,99% en Set20 y 24,72% en Set21, aunque superior a 21,80% registrado al cierre del año anterior y superior al promedio de mercado de 14,07%.

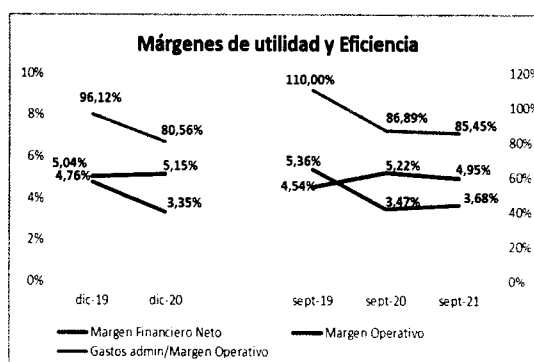
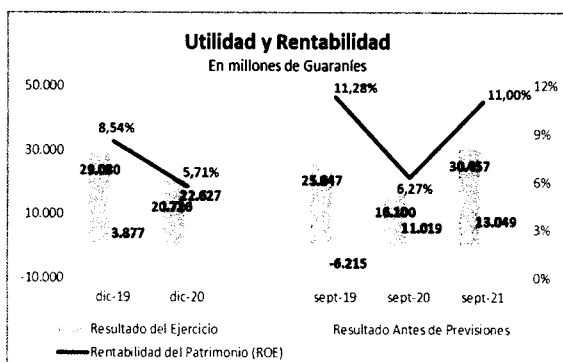


Al corte analizado, la cartera especial Covid registró una importante disminución de 54,5% con respecto al cierre del año 2020, desde Gs. 1.315.933 millones en Dic20 a Gs. 598.962 millones en Set21, cuya participación respecto a la cartera total se redujo desde 58,20% en Dic20 a 24,77% en Set21, aunque sigue siendo superior al promedio de la industria de 12,68%. Esta cartera especial ha sido conformada por las medidas adoptadas por el Banco Central del Paraguay, con el objetivo de paliar los efectos de la pandemia del covid-19, la cual ha estado compuesta mayormente por clientes corporativos (50%) y la cartera reestructurada 3R (36%). Dicha cartera ha generado una cartera vencida de Gs. 43.553 millones en Set21 con una morosidad de 7,3%. Con respecto a la cobertura, el 50% de la cartera Covid fue otorgada sin garantías, mientras que el 42% fue con garantía real y fiduciaria y el 8% con garantía del Fogapy. La cartera total vencida ha registrado una cobertura de provisiones de 61,18% en Set21, inferior a 67,26% en Dic20 e inferior al promedio de la industria de 127,13%.



En el 2021 al corte analizado, el indicador de solvencia (recursos propios) medido por la ratio de Patrimonio Neto/Activos y Contingentes, ha ido disminuyendo en términos interanuales, desde 12,28% en Set19 a 11,61% en Set20 y 10,88% en Set21, inferior a la media del mercado de 11,61%. El patrimonio neto registró un incremento interanual de 8,9% desde Gs. 395.205 millones en Set20 a Gs. 430.287 millones en Set21, lo que estuvo explicado principalmente por el aumento de las reservas y la utilidad del ejercicio. El capital social aumentó 2,8% desde Gs. 360.707 millones en Set20 a Gs. 370.745 millones en Set21. Con respecto al endeudamiento, los pasivos y los depósitos han ido aumentando en los últimos años, registrando la deuda total un incremento interanual de 17,7% desde Gs. 2.940.967 millones en Set20 a Gs. 3.460.891 millones en Set21, lo que ha derivado en el aumento del indicador de endeudamiento desde 7,05 en Set19 a 7,44 en Set20 y 8,04 en Set21, superior al promedio de mercado de 7,07.

Con respecto a la utilidad, al corte analizado en el comparativo interanual, el resultado antes de provisiones aumentó 18,4% desde Gs. 11.019 millones en Set20 a Gs. 13.049 millones en Set21, lo que estuvo explicado por el incremento de 6,7% del margen operativo desde Gs. 84.058 millones en Set20 a Gs. 89.674 millones en Set21. La utilidad neta del ejercicio registró un considerable incremento interanual de 89,2% desde Gs. 16.100 millones en Set20 a Gs. 30.457 millones en Set21, lo que estuvo explicado por la disminución de 86,4% de las pérdidas por provisiones. Igualmente, un factor que influyó sobre el resultado financiero fueron los ingresos extraordinarios por Gs. 21.515 millones en Set21, los que representaron el 65,2% de la utilidad antes de impuestos. En consecuencia, la rentabilidad del capital (ROE) aumentó desde 6,27% en Set20 a 11,00% en Set21, inferior al promedio del mercado de 14,93%.



El margen operativo respecto a la cartera disminuyó levemente desde 5,22% en Set20 a 4,95% en Set21, inferior al promedio de la industria de 8,16%, mientras que el margen financiero neto aumentó levemente desde 3,47% en Set20 a 3,68% en Set21, inferior al promedio del mercado de 4,70%. Con respecto a la eficiencia operativa, el indicador medido por el ratio de Gastos Administrativos/Margen Operativo disminuyó en el 2021 desde 86,89% en Set20 a 85,45% en Set21, siendo un nivel muy superior a la media del mercado de 51,50%. Sin embargo, el costo de las provisiones respecto a los márgenes de utilidad registró una importante disminución en el 2021, alcanzando niveles muy inferiores a la media del mercado. El ratio de Provisiones/Margen Operativo fue de solo 1,76% en Set21 inferior a al mercado de 18,03%, así como también el ratio de Provisiones/Margen Financiero fue de solo 2,37% en Set21, inferior al promedio de mercado de 24,52%, reflejando una mayor gestión operativa de control y contención de la maduración de la cartera vencida.

Con relación a su desempeño financiero general, el Banco Río ha presentado mayores márgenes operativos netos en los últimos trimestres, consecuentes con un razonable performance de intermediación financiera, mayores niveles de ingresos por servicios y reducidos niveles de pérdidas por previsión, con respecto a períodos anteriores. En esa línea, la entidad ha registrado ingresos financieros por Gs. 185.655 millones en Set21, luego de un crecimiento interanual de 1,4%, y acompañado del incremento interanual de los costos financieros en orden del 2%, obteniendo así un margen financiero de Gs. 66.488 millones a Set21, similar a lo realizado el periodo anterior de Gs. 66.143 millones en Set20. equivalente a un 35,8% de sus ingresos financieros, siendo esta proporción aún muy inferior a lo registrado por la media del mercado de 62,4%. El margen financiero neto de las provisiones aumentó 19,1% desde Gs. 54.519 millones en Set20 a Gs. 64.909 millones en Set21.

RESUMEN DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

RATIOS FINANCIEROS	BANCO RIO S.A.E.C.A.			SISTEMA BANCARIO		
	dic-19	dic-20	sept-21	dic-19	dic-20	sept-21
SOLVENCIA y ENDEUDAMIENTO						
Patrimonio Neto/Activos + Contingentes (Solvenca)	12,60%	10,95%	10,88%	11,16%	10,95%	11,61%
Total Pasivos/Patrimonio Neto (Endeudamiento)	6,84	7,94	8,04	7,29	7,56	7,07
Total Pasivos/Capital Social	7,45	8,80	9,33	14,15	14,29	12,58
Total Pasivos/Margen Operativo	25,82	27,28	28,95	13,37	16,80	17,72
CALIDAD DEL ACTIVO						
Cartera Vencida/Cartera Total (Morosidad)	3,04%	3,86%	4,40%	2,45%	2,34%	2,88%
Cartera Vencida/Patrimonio Neto	16,02%	21,80%	24,72%	13,78%	12,54%	14,07%
Previsiones/Cartera Vencida	72,36%	67,26%	61,18%	138,24%	152,61%	127,13%
Cartera 3R/Cartera	21,49%	12,27%	8,82%	15,13%	14,59%	13,80%
LIQUIDEZ						
Disponible + Inversiones + BCP/Total Depósitos (Liquidez)	19,17%	15,86%	18,72%	36,04%	41,11%	40,51%
Disponible + Inversiones + BCP/Total Pasivos	16,76%	14,08%	16,22%	29,57%	34,10%	33,67%
Disponible + Inversiones/Depósitos Vista	47,73%	27,37%	32,69%	33,45%	35,28%	32,35%
Total Activos/Total Pasivos	1,15	1,13	1,12	1,14	1,13	1,14
ESTRUCTURA DEL PASIVO y FONDEO						
Total Depósitos/Total Activos	76,27%	78,83%	77,07%	72,17%	73,25%	72,81%
Total Depósitos/Cartera de Créditos	113,65%	124,61%	124,04%	106,31%	116,80%	120,18%
Total Depósitos/Total Pasivos	87,41%	88,76%	86,65%	82,06%	82,95%	83,11%
Sector Financiero/Total Pasivos	8,16%	7,07%	9,78%	14,37%	13,29%	11,74%
RENTABILIDAD						
Utilidad antes de impuestos/Patrimonio (ROE)	8,54%	5,71%	11,00%	23,74%	15,50%	14,93%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	4,76%	3,35%	3,68%	5,37%	4,65%	4,70%
Margen Financiero/Cartera Total	4,02%	4,03%	3,67%	7,00%	6,28%	6,00%
Margen Operativo/Cartera Total	5,04%	5,15%	4,95%	9,69%	8,38%	8,16%
EFICIENCIA						
Gastos admin/Margen Operativo	96,12%	80,56%	85,45%	46,82%	50,92%	51,50%
Gastos Administrativos/Total Depósitos	4,26%	3,33%	3,41%	4,27%	3,65%	3,50%
Previsiones/Margen Operativo	-12,51%	14,97%	1,76%	18,71%	21,41%	18,03%
Previsiones/Margen Financiero	-15,65%	19,13%	2,37%	25,90%	28,60%	24,52%

CUADRO COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

BANCO RIO S.A.E.C.A.							
En millones de Guaraníes							
MAZANZA GENERAL	dic-19	dic-20	sept-21	sept-20	sept-21	197%	
Caja y Bancos	103.452	139.178	34,5%	131.474	72.727	183.303	152,0%
Banco Central	178.763	246.158	37,7%	236.664	239.327	294.196	22,9%
Inversiones	251.601	173.549	-31,0%	213.690	244.495	271.480	11,0%
Bienes reales y adju. en pago	175.298	231.711	32,2%	185.222	199.378	280.518	40,7%
Colocaciones Netas	1.950.523	2.382.900	22,2%	1.877.056	2.240.123	2.477.412	10,6%
Otros Activos	293.539	400.530	36,4%	252.221	340.121	384.270	13,0%
TOTAL ACTIVO	2.953.176	3.574.026	21,0%	2.896.327	3.336.172	3.891.178	16,6%
Depósitos	2.252.395	2.817.538	25,1%	2.223.674	2.643.383	2.998.888	13,4%
Otros valores emitidos	48.966	45.476	-7,1%	48.601	45.904	152.708	232,7%
Otras entidades	161.170	178.950	11,0%	169.598	170.143	185.924	9,3%
Otros Pasivos	114.141	132.232	15,9%	94.698	81.538	123.372	51,3%
TOTAL PASIVO	2.576.672	3.174.195	23,2%	2.536.571	2.940.967	3.460.891	17,7%
Capital Social	345.740	360.707	4,3%	332.740	360.707	370.745	2,8%
Reservas	1.685	18.398	992,1%	1.170	18.398	29.085	58,1%
Utilidad del Ejercicio	29.080	20.726	-28,7%	25.847	16.100	30.457	89,2%
PATRIMONIO NETO	376.505	399.831	6,2%	359.756	395.205	430.287	8,9%
Ingresos Financieros	234.599	247.658	5,6%	164.972	183.017	185.655	1,4%
Egresos Financieros	-154.832	-156.573	1,1%	-115.077	-116.874	-119.167	2,0%
MARGEN FINANCIERO	79.767	91.085	14,2%	49.895	66.143	66.488	0,5%
Otros ingresos operativos netos	6.498	8.674	33,5%	2.360	6.124	6.968	13,8%
Margen por Servicios	13.547	16.607	22,6%	9.929	11.791	16.218	37,5%
MARGEN OPERATIVO	99.812	116.367	16,6%	62.183	84.058	89.674	6,7%
Gastos Administrativos	-95.935	-93.740	-2,3%	-68.399	-73.039	-76.626	4,9%
Resultado Antes de Previsiones	3.877	22.627	483,6%	-6.215	11.019	13.049	18,4%
Previsión del Ejercicio	12.484	-17.421	-239,5%	21.789	-11.625	-1.579	-86,4%
Utilidad Ordinaria	16.361	5.207	-68,2%	15.573	-605	11.470	-1994,7%
Ingresos extraordinarios netos	13.295	16.442	23,7%	12.666	18.442	21.515	16,7%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	29.656	21.648	-27,0%	28.240	17.837	32.985	84,9%
Impuestos	-576	-922	60,1%	-2.393	-1.736	-2.528	45,6%

La emisión de la presente Calificación de Solvencia del BANCO RIO S.A.E.C.A., se realiza conforme a lo dispuesto por la Ley N° 3.899/09, la Resolución CNV CG N° 30/21 y la Resolución BCP N° 2 Acta N° 57 de fecha 17/Ago/2010.

Fecha de calificación o última actualización:	12 de Noviembre de 2021
Fecha de publicación:	12 de Noviembre de 2021
Corte de calificación	30 de Setiembre de 2021
Calificadora:	RISKMÉTRICA S.A. Calificadora de Riesgos Bernardino Caballero entre Sucre y Tte. Duarte Asunción – Paraguay Tel: (021) 328-4005 Cel 0981-414481 Email: info@riskmetrica.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
BANCO RIO S.A.E.C.A.	Apy	Estable
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.		

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 o su emisor."

Mayor información sobre esta calificación en:

www.riskmetrica.com.py

www.rio.com.py

Información general sobre la calificación del Banco Río S.A.E.C.A.

- 1) Esta calificación está basada en la metodología de evaluación de riesgos, establecida en el Manual de Bancos, Empresas Financieras y Otras Entidades de Crédito disponible en la página web de RISKMÉTRICA.
- 2) 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 RISKMÉTRICA 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 31 de Diciembre de 2020 auditados por la firma Ernst & Young Paraguay, y en los estados financieros al 30 de Setiembre de 2021 proveídos por la entidad.
- 3) RISKMÉTRICA utiliza en sus calificaciones el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. La asignación del signo a la calificación final, por parte del Comité de Calificación, está fundada en el análisis cualitativo y cuantitativo del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud a su exposición a los distintos factores de riesgo evaluados de conformidad con la metodología de calificación.
- 4) RISKMÉTRICA hará un seguimiento sobre los efectos la pandemia del covid-19 durante el 2021, en la economía en general y en el sistema financiero en particular.

Calificación **Comité de Calificación**
aprobada por: **RISKMÉTRICA**

Informe 
elaborado por: **Analista de Riesgos**