

BANCO RÍO S.A.E.C.A.

CALIFICACIÓN	DIC-2023	JUN-2024
CATEGORÍA	A+py	A+py
TENDENCIA	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.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación de **A+py** con tendencia **Estable** para la solvencia del **Banco Río S.A.E.C.A.**, con fecha de corte al 30 de junio de 2024, fundamentada en los adecuados niveles de capitalización y de solvencia patrimonial, fortalecidos por el continuo aumento del capital social y las reservas mediante la retención de utilidades, respaldados por un constante crecimiento en la operatividad, reflejada en la favorable evolución de la cartera de créditos y los activos, con adecuados indicadores de liquidez. Por otra parte, la calificación contempla una mayor exposición de la cartera de créditos, reflejada en el aumento de la cartera vencida y de los indicadores de morosidad, con moderados indicadores de eficiencia operativa y de rentabilidad, así como el mantenimiento de un endeudamiento comparativamente superior al sistema bancario.

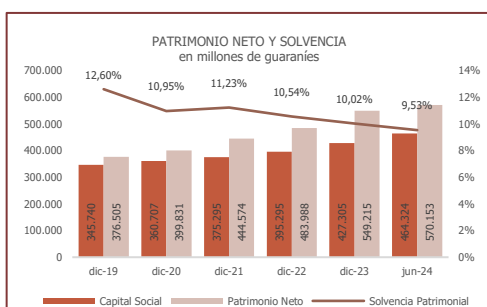
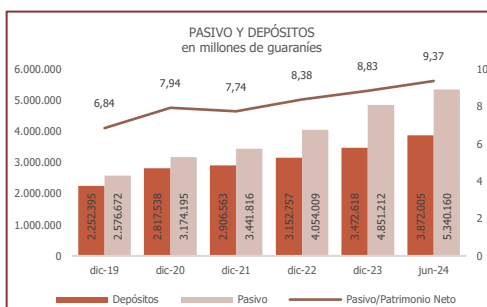
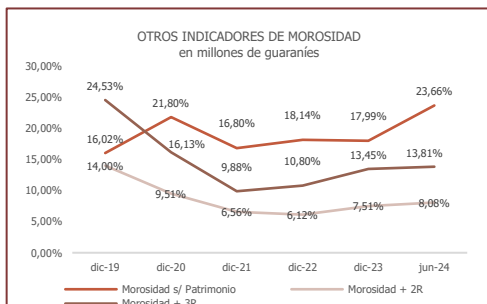
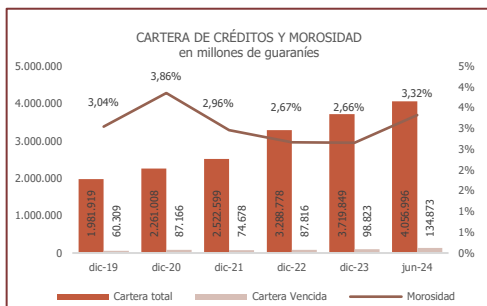
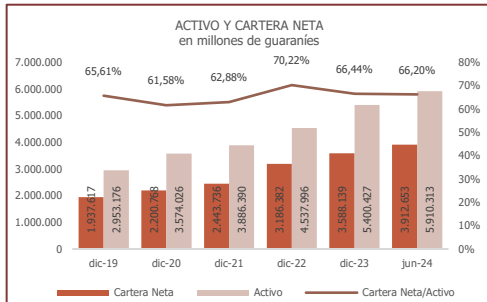
Al cierre del primer semestre del 2024, los activos totales de la entidad aumentaron 9,44% desde Gs. 5.400.427 millones en Dic23 hasta Gs. 5.910.313 millones en Jun24, principalmente por el incremento de las inversiones en valores públicos del 62,68%, que pasaron desde Gs. 290.245 millones en Dic23 hasta Gs. 472.174 millones en Jun24, asociadas a letras de regulación monetaria del BCP, bonos del tesoro en moneda nacional y a rentas de valores mobiliarios. Asimismo, la cartera neta de créditos aumentó 9,04% desde Gs. 3.588.139 millones en Dic23 hasta Gs. 3.912.653 millones en Jun24. No obstante, el indicador de productividad, medido por el ratio Cartera Neta/Activo, disminuyó ligeramente desde 66,44% en Dic23 hasta 66,20% en Jun24, ligeramente superior al promedio del sistema de 65,53%

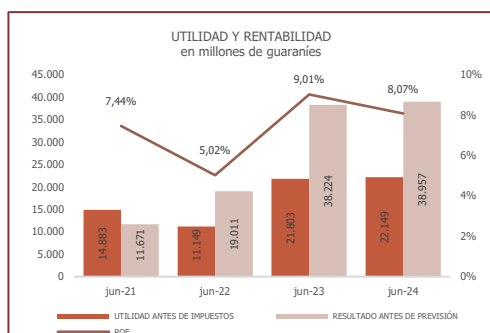
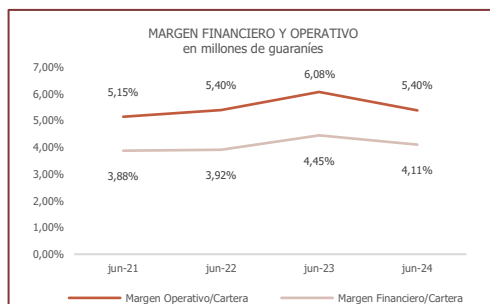
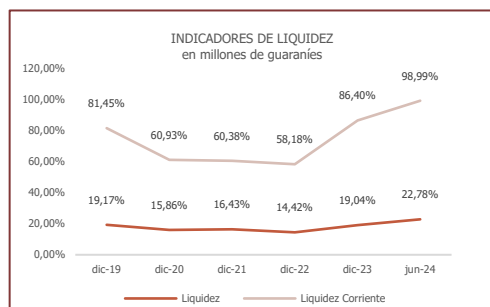
La cartera bruta de créditos aumentó 9,06% hasta Gs. 4.056.996 millones en Jun24, manteniendo así la trayectoria creciente en los últimos años. Esta cartera se compone principalmente de créditos a la banca corporativa (52,12%), a pequeñas y medianas empresas (29,07%), además de colocaciones en otros segmentos de negocios, con participaciones menores al 10%. Este crecimiento, sin embargo, estuvo acompañado por el incremento de los créditos vencidos que subieron 36,48% desde Gs. 98.823 millones en Dic23 hasta Gs. 134.873 millones en Jun24. Esto derivó en el incremento del indicador de morosidad, que pasó de 2,66% a 3,32% siendo un nivel superior al promedio del sistema (2,78%), que disminuyó por los efectos de la fusión entre entidades.

En cuanto a los otros indicadores de morosidad, la relación entre la cartera vencida y el patrimonio neto aumentó desde 17,99% en Dic23 hasta 23,66% en Jun24, superior al promedio bancario de 15,38%, aunque se ha mantenido una adecuada cobertura de provisiones de 106,59% en Jun24. Asimismo, se registró un incremento en su nivel de cartera refinanciada del 2,99%, alcanzando Gs. 76.404 millones en Jun24, así como un aumento del 9,68% en la cartera reestructurada, que subió a Gs. 116.543 millones. En consecuencia, el indicador de morosidad + 2R aumentó desde 7,51% en Dic23 hasta 8,08% en Jun24, siendo una cifra por encima del promedio del sistema de 5,43%.

Además, la cartera renovada aumentó 5,22% hasta Gs. 232.481 millones, lo que hizo que el indicador de morosidad + 3R pasara de 13,45% en Dic23 a 13,81% en Jun24, aunque aún por debajo del promedio del sistema de 17,06%. Adicionalmente, los bienes adjudicados en dación de pago disminuyeron considerablemente en 49,69% desde Gs. 239.060 millones en Jun23 hasta Gs. 120.274 millones en Jun24. Por otro lado, la entidad mantiene una importante cartera cedida al fideicomiso por Gs. 156.582 millones en Jun24, representando el 116,10% de la cartera vencida total, y con un nivel de provisiones constituidas por el 99,13% del total.

Con respecto al endeudamiento, el pasivo total aumentó 10,08%, desde Gs. 4.851.212 millones en Dic23 hasta Gs. 5.340.160 millones en Jun24. Este incremento se debió principalmente al aumento de los depósitos en 11,55%, que pasaron de Gs. 3.472.618 millones en Dic23 a Gs. 3.872.005 millones en Jun24,





38.957 millones en Jun24, debido a una mayor absorción de los gastos administrativos que crecieron 13,96% hasta Gs. 70.513 millones a Jun24.

Las pérdidas por provisiones aumentaron levemente en 10,10% hasta Gs. 17.647 millones en Jun24, a pesar de las mayores desafectaciones registradas en el presente ejercicio, lo que finalmente derivó en un ligero incremento de la utilidad antes de los impuestos, que subió 1,59% desde Gs. 21.803 millones en Jun23 a Gs. 22.149 millones en Jun24. Estos escenarios derivaron en la disminución de los márgenes en relación con la cartera crediticia, como el margen financiero sobre la cartera que disminuyó de 4,45% en Jun23 a 4,11% en Jun24, y el margen operativo sobre la cartera que descendió de 6,08% a 5,40%, inferiores al promedio bancario de 6,86% y 9,32% respectivamente. Asimismo, el rendimiento sobre el capital (ROE) disminuyó de 9,01% en Jun23 a 8,07% en Jun24, y el rendimiento sobre el activo (ROA) descendió de 0,86% a 0,75%, ambos valores aún muy por debajo del promedio del sistema de 22,52% y 2,51% respectivamente.

Un aspecto a destacar, es que el banco ha continuado con las mejoras cualitativas durante el primer semestre del 2024, principalmente en áreas de calidad y procesos, en tecnología y seguridad de la información (mejoras en el sistema de Backup, ampliación del datacenter, implementación de un WAF, entre otros), así como en la gestión integral de riesgos, los negocios digitales, recursos humanos y tarjetas, lo que ha sido un factor de fortaleza para el crecimiento y la sostenibilidad del negocio.

TENDENCIA

La tendencia **Estable** refleja las razonables expectativas sobre la situación general del **Banco Río S.A.E.C.A.**, considerando su constante fortalecimiento patrimonial, la continua evolución de la cartera de créditos y negocios, con aumento de los ingresos financieros y operativos por la mayor colocación neta, aunque acompañado por un aumento en la exposición de la cartera a la morosidad, lo que sumado a un mayor costo operativo ha impactado sobre la rentabilidad y los márgenes de utilidad relacionados con la cartera.

FORTALEZAS	RIESGOS
• Crecimiento continuo de negocios e ingresos. • Mantenimiento de niveles adecuados de capitalización y solvencia patrimonial. • Aumento de las colocaciones y la cartera de créditos, de los activos y los depósitos de ahorro. • Razonables niveles de liquidez en relación con el volumen de operaciones.	• Incremento en la cartera vencida y en los niveles de morosidad en relación con sus recursos. • Crecimiento del indicador de endeudamiento por depósitos de otras entidades financieras. • Aumento en los gastos operativos lo que ha reducido los niveles de eficiencia operativa. • Moderados niveles de utilidad y rentabilidad.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES

BALANCE GENERAL	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var	jun-22	jun-23	jun-24	Var
Caja y bancos	103.452	139.178	79.348	78.846	69.349	-12,04%	104.464	66.095	90.974	37,64%
Banco Central	178.763	246.158	250.638	180.609	301.699	67,05%	158.961	346.923	318.733	-8,13%
Inversiones	149.531	61.522	147.528	195.281	290.245	48,63%	145.591	260.403	472.174	81,32%
Colocaciones netas	1.950.523	2.382.900	2.453.764	3.067.095	3.425.383	11,68%	2.626.628	3.077.062	3.595.627	16,85%
Productos financieros	52.522	69.431	54.207	70.000	85.045	21,49%	61.021	72.695	90.056	23,88%
Otras inversiones	102.070	112.027	176.490	144.416	118.014	-18,28%	160.412	135.396	178.136	31,57%
Bienes reales y adjud. en pago	175.298	231.711	226.471	266.925	157.673	-40,93%	319.313	239.060	120.274	-49,69%
Bienes de uso	16.198	15.868	14.963	13.874	13.230	-4,64%	14.710	13.073	23.124	76,88%
Otros activos	224.820	315.230	482.980	520.950	939.789	80,40%	539.645	859.151	1.021.214	18,86%
TOTAL ACTIVO	2.953.176	3.574.026	3.886.390	4.537.996	5.400.427	19,00%	4.130.744	5.069.859	5.910.313	16,58%
Depósitos	2.252.395	2.817.538	2.906.563	3.152.757	3.472.618	10,15%	2.915.760	3.245.017	3.872.005	19,32%
Otros valores emitidos	48.966	45.476	148.137	154.119	138.289	-10,27%	145.655	138.055	143.253	3,77%
Sector Financiero	161.170	178.950	178.689	499.890	743.364	48,71%	274.273	692.599	788.146	13,80%
Otros pasivos	114.141	132.232	208.428	247.243	496.940	100,99%	339.333	489.894	536.757	9,57%
TOTAL PASIVO	2.576.672	3.174.195	3.441.816	4.054.009	4.851.212	19,66%	3.675.022	4.565.564	5.340.160	16,97%
Capital social	345.740	360.707	375.295	395.295	427.305	8,10%	395.295	427.305	464.324	8,66%
Reservas	1.685	18.398	29.085	38.565	56.693	47,01%	49.279	56.693	84.909	49,77%
Resultado del ejercicio	29.080	20.726	40.194	50.128	65.217	30,10%	11.149	20.297	20.920	3,07%
PATRIMONIO NETO	376.505	399.831	444.574	483.988	549.215	13,48%	455.722	504.295	570.153	13,06%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var	jun-22	jun-23	jun-24	Var
Ingresos financieros	234.599	247.658	251.261	297.770	409.787	37,62%	132.171	188.627	235.450	24,82%
Egresos financieros	154.832	156.573	158.487	176.089	256.518	45,68%	80.229	115.306	152.071	31,89%
MARGEN FINANCIERO	79.767	91.085	92.774	121.681	153.269	25,96%	51.942	73.322	83.379	13,72%
Otros resultados operativos	6.562	334	19.144	37.619	43.197	14,83%	7.811	16.022	10.760	-32,84%
Margen por servicios	13.547	16.607	21.380	18.766	19.917	6,14%	10.938	8.487	10.485	23,54%
Resultado operaciones cambiarias	-319	2.836	4.633	4.150	6.658	60,43%	1.702	2.723	4.135	51,86%
Valuación neta	256	5.504	1.448	329	580	76,04%	-754	-455	711	-256,24%
MARGEN OPERATIVO	99.812	116.367	139.379	182.545	223.620	22,50%	71.639	100.098	109.470	9,36%
Gastos administrativos	95.935	93.740	102.672	113.605	134.891	18,74%	52.628	61.874	70.513	13,96%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	3.877	22.627	36.707	68.940	88.729	28,70%	19.011	38.224	38.957	1,92%
Previsión del ejercicio	12.484	-17.421	-1.766	-17.057	-24.074	41,14%	-12.084	-16.029	-17.647	10,10%
UTILIDAD ORDINARIA	16.361	5.207	34.941	51.883	64.655	24,62%	6.928	22.195	21.309	-3,99%
Ingresos extraordinarios netos	13.295	16.442	8.073	1.966	2.542	29,32%	4.221	-392	839	-314,29%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	29.656	21.648	43.014	53.849	67.198	24,79%	11.149	21.803	22.149	1,59%
Impuestos	576	922	2.820	3.721	1.981	-46,77%	0	1.506	1.229	-18,39%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	29.080	20.726	40.194	50.128	65.217	30,10%	11.149	20.297	20.920	3,07%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	Banco Río S.A.E.C.A.						Sistema		
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-24	dic-22	dic-23	jun-24
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	12,60%	10,95%	11,23%	10,54%	10,02%	9,53%	11,81%	11,72%	11,49%
Reservas/PN	0,45%	4,60%	6,54%	7,97%	10,32%	14,89%	21,97%	21,29%	23,44%
Capital Social/PN	91,83%	90,21%	84,42%	81,67%	77,80%	81,44%	55,02%	53,42%	55,65%
Tier 1	14,26%	17,79%	12,30%	10,95%	10,99%	11,49%	13,99%	13,31%	13,74%
Tier 1 + Tier 2	15,78%	19,28%	15,94%	15,74%	15,49%	14,80%	17,30%	16,43%	17,41%
Pasivo/Capital Social	7,45	8,80	9,17	10,26	11,35	11,50	12,65	13,13	12,84
Pasivo/PN	6,84	7,94	7,74	8,38	8,83	9,37	6,96	7,02	7,14
Pasivo/Margen Operativo	25,82	27,28	24,69	22,21	21,69	24,39	15,04	14,56	13,85
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	3,04%	3,86%	2,96%	2,67%	2,66%	3,32%	2,88%	2,94%	2,78%
Cartera 2R	10,96%	5,66%	3,60%	3,45%	4,85%	4,76%	3,12%	2,74%	2,65%
Morosidad + 2R	14,00%	9,51%	6,56%	6,12%	7,51%	8,08%	5,99%	5,68%	5,43%
Cartera 3R	21,49%	12,27%	6,92%	8,13%	10,79%	10,49%	13,86%	13,92%	14,28%
Morosidad + 3R	24,53%	16,13%	9,88%	10,80%	13,45%	13,81%	16,73%	16,86%	17,06%
Morosidad s/ Patrimonio	16,02%	21,80%	16,80%	18,14%	17,99%	23,66%	15,78%	15,77%	15,38%
Previsión/Cartera Vencida	72,36%	67,26%	103,56%	113,72%	132,87%	106,59%	128,94%	123,68%	126,01%
Cartera Neta/Activo	65,61%	61,58%	62,88%	70,22%	66,44%	66,20%	66,26%	64,47%	65,53%
LIQUIDEZ									
Liquidez	19,17%	15,86%	16,43%	14,42%	19,04%	22,78%	36,14%	36,37%	33,67%
Liquidez Corriente	81,45%	60,93%	60,38%	58,18%	86,40%	98,99%	60,68%	63,08%	60,40%
Disponibles+Inversiones+BCP/Pasivos	16,76%	14,08%	13,87%	11,22%	13,63%	16,51%	29,32%	28,71%	27,03%
Disponibles+Inversiones+BCP/A plazo	25,52%	21,78%	22,93%	19,50%	24,87%	30,13%	91,01%	87,73%	77,74%
Activo/Pasivo	1,15	1,13	1,13	1,12	1,11	1,11	1,14	1,14	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,13	1,10	1,11	1,11	1,10	1,09	1,07	1,06	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	76,27%	78,83%	74,79%	69,47%	64,30%	65,51%	70,92%	69,09%	70,41%
Depósitos/Cartera	113,65%	124,61%	115,22%	95,86%	93,35%	95,44%	103,04%	103,26%	103,67%
Depósitos/Pasivos	87,41%	88,76%	84,45%	77,77%	71,58%	72,51%	81,11%	78,94%	80,27%
Sector Financiero/Pasivos	8,16%	7,07%	9,50%	16,13%	18,17%	17,44%	15,92%	16,41%	15,20%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	12,59%	11,24%	15,55%	22,23%	28,42%	27,49%	18,89%	21,06%	19,73%
Depósitos a plazo/Depósitos	75,10%	72,81%	71,65%	73,97%	76,58%	75,58%	39,71%	41,46%	43,32%
Depósitos a la vista/Depósitos	23,53%	26,03%	27,21%	24,79%	22,04%	23,01%	59,56%	57,66%	55,75%
RENTABILIDAD									
ROA	1,00%	0,61%	1,11%	1,19%	1,24%	0,75%	1,96%	2,19%	2,51%
ROE	8,54%	5,71%	10,64%	12,41%	13,88%	8,07%	18,23%	20,94%	22,52%
UAI/Cartera	1,50%	0,96%	1,71%	1,64%	1,81%	0,27%	2,85%	3,28%	0,92%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	4,76%	3,35%	3,72%	3,28%	3,60%	3,36%	4,61%	5,40%	5,67%
Margen Financiero/Cartera	4,02%	4,03%	3,68%	3,70%	4,12%	4,11%	6,35%	6,80%	6,86%
Margen Operativo/Cartera	5,04%	5,15%	5,53%	5,55%	6,01%	5,40%	8,45%	8,99%	9,32%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	5,80%	4,50%	5,63%	5,19%	5,56%	4,69%	6,79%	7,66%	8,22%
Margen Financiero/Margen operativo	79,92%	78,27%	66,56%	66,66%	68,54%	76,17%	75,22%	75,69%	73,55%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	45,35%	48,50%	47,14%	46,85%	45,54%	47,61%	41,88%	39,60%	37,57%
Gastos Personales/Margen operativo	43,58%	39,07%	34,73%	29,16%	27,47%	30,67%	20,00%	17,83%	17,03%
Gastos Admin/Margen Operativo	96,12%	80,56%	73,66%	62,23%	60,32%	64,41%	47,76%	45,02%	45,32%
Gastos Personales/Depósitos	1,93%	1,61%	1,67%	1,69%	1,77%	1,73%	1,64%	1,55%	1,53%
Gastos Admin/Depósitos	4,26%	3,33%	3,53%	3,60%	3,88%	3,64%	3,91%	3,92%	4,08%
Previsión/Margen Operativo	-12,51%	14,97%	1,27%	9,34%	10,77%	16,12%	22,66%	17,84%	14,90%
Previsión/Margen Financiero	-15,65%	19,13%	1,90%	14,02%	15,71%	21,17%	30,12%	23,56%	20,26%

La emisión de la calificación de la solvencia del **BANCO RÍO S.A.E.C.A.** se realiza conforme a lo dispuesto en la Resolución CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de Febrero de 2023 y la Resolución N°2 Acta N° 57 de fecha 17 de Agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay.

Fecha de calificación o última actualización: 13 de Setiembre de 2024

Fecha de publicación: 16 de Setiembre de 2024

Corte de calificación: 30 de junio de 2024

Calificadora: **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**
Dr. Francisco Morra esquina Guido Spano Edificio Atrium 3er Piso
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@syr.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
BANCO RÍO S.A.	<i>A+py</i>	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 y su emisor”.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Superintendencia de Valores, disponible en nuestra página web en internet.

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

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

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.

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 de **BANCO RÍO S.A.E.C.A.**, por lo cual Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados por la firma Benítez Cudas y Asociados (BCA) al 31 de diciembre de 2023 y los Estados Financieros al 30 de junio de 2024 proveídos por la Entidad.

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

- Gestión de negocios: enfoque estratégico, administración y propiedad, posicionamiento en el sistema financiero.
Gestión de riesgos crediticios, financieros, operacional y tecnológico.
Gestión financiera, económica y patrimonial.
- Rentabilidad y eficiencia operativa.
 - Calidad de activos.
 - Liquidez y financiamiento.
 - Capital.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

www.río.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Fernando Morínigo Analista de Riesgos fmorinigo@syr.com.py
---	--