

Asunción, 22 de abril de 2020. Solventa mantiene la calificación "**Apy**" y la tendencia "**Estable**" de la solvencia del Banco Rio S.A.E.C.A. sobre el ejercicio cerrado 2019.

La ratificación de la calificación asignada "**Apy**" a la solvencia del Banco Rio S.A.E.C.A. se fundamenta en el mantenimiento de una importante cartera activa y pasiva, luego del reciente proceso de fusión y de las flexibilidades otorgadas por el regulador, que han mitigado bajo dicho marco el impacto de las provisiones y los egresos en el corto plazo. Además, refleja aún el conservador perfil de negocios como nuevo banco, con una razonable administración crediticia y una elevada posición de liquidez respecto a su estructura de vencimiento de sus depósitos.

A su vez, considera la sólida posición patrimonial, principalmente en términos de capital principal para acompañar sus operaciones, las cuales han sido alcanzadas por las medidas transitorias, sobre todo con la extensión del plazo para las provisiones de bienes adjudicados.

Asimismo, deriva de la activa participación de sus directores y accionistas de reconocida trayectoria en el sistema, en la toma de decisiones y en los diferentes comités, robusteciendo de esta manera el ambiente de gobierno corporativo.

En contrapartida, toma en cuenta los desafíos existentes para el crecimiento orgánico de sus operaciones frente a un escenario económico menos dinámico, sumado a la fuerte competencia en los sectores donde opera. Lo anterior se ha visto expuesto en una acotada capacidad de generación de ingresos y márgenes, sobre todo ante el mantenimiento de una importante estructura de gastos, que presiona los resultados finales.

Adicionalmente, la nota incorpora la elevada concentración de las carteras de créditos y depósitos en un número reducido de clientes, además del nivel de exposición y deterioro de la calidad de sus activos, reflejado en la evolución de su cartera vencida, renovada, refinanciada y reestructurada, que ha sido acompañada por sus operaciones de venta y de la cesión de créditos irrecuperables a un fideicomiso en 2019, así como en la elevada posición en bienes adquiridos y la baja cobertura, por las continuas desafectaciones de provisiones realizadas.

Banco Rio S.A.E.C.A surge de la fusión entre Banco Itapúa S.A.E.C.A. (absorbente) y Financiera Rio

S.A.E.C.A. (absorbida). El nuevo banco ha iniciado sus operaciones de intermediación financiera en febrero de 2019, luego de la aprobación por parte del BCP, mediante la oferta de productos y servicios en el segmento corporativo y pymes en general, y en particular a comercios mayoristas, servicios y agricultura. Durante el 2019, ha reflejado una relativa estabilidad en su estructura interna, con un plantel gerencial sin grandes rotaciones y complementado con la segregación de ciertas funciones y un mayor entorno de control evidenciado.

Además, el banco ha actualizado y modificado sus políticas y procedimientos internos para adecuarlos a su nuevo perfil de negocios, manteniendo un prudente control sobre el cumplimiento crediticio por parte de sus clientes. Esto también estuvo acompañado de un proceso de ajuste en términos conciliación y depuración de cartera, de sucursales y colaboradores, para adecuarse a las necesidades de la nueva entidad.

En cuanto a sus operaciones de intermediación financiera, las colocaciones netas han alcanzado G. 1.950.523 millones, manteniéndose sin mayores variaciones desde marzo 2019, con un leve aumento de 2% al corte analizado, producto de las compras de cartera registradas en el último trimestre. Su portafolio crediticio ha estado compuesto principalmente por los créditos a grandes deudores vinculados y no vinculados (segmentos corporativos), seguido de pymes, y en menor medida en préstamos personales (consumo + vivienda) y microcréditos.

Mientras tanto, el saldo de depósitos ha alcanzado G. 2.252.395 millones, concentrado principalmente en certificados de depósitos de ahorro (75%). Si bien esta estructura de fondeo presiona sobre sus márgenes de intermediación, ha favorecido su holgada posición de liquidez en los tramos de corto plazo.

En cuanto a la gestión y calidad de los créditos, si bien la morosidad se mantuvo elevado durante el 2019, en el último trimestre, ha evidenciado una disminución de su cartera vencida a G. 60.309 millones (versus G. 123.115 millones en septiembre 2019), con lo cual ha cerrado con un indicador de 3,0%, levemente por encima del promedio del sistema (2,4%). Esto guarda relación con

las medidas administrativas para frenar el deterioro de su portafolio, como la cesión de incobrables a un fideicomiso de administración y el aumento de bienes recibos en dación en pago. Sin embargo, su ratio de cobertura ha sido de 72% al cierre del 2019 (contra 129% de sus pares), manteniéndose en niveles acotados explicado por las importantes desafectaciones de provisiones realizadas en la cartera vigente, vencida y créditos diversos.

En lo referente al desempeño financiero, los intereses cobrados han cerrado en G. 234.599 millones al cierre de diciembre 2019, mientras que los pagos en G. 154.832 millones, arrojando un margen de G. 79.767 millones, equivalente a un 34%, siendo muy inferior al 62% de sus pares. Lo último ha sido producto de la aún acotada generación de ganancias y de las características de su estructura de fondeo, que presiona continuamente sobre sus márgenes. Adicionalmente, sus servicios y

La tendencia de la calificación se mantiene en **"Estable"**, considerando los desafíos existentes para mejorar sus niveles de operaciones en los diferentes segmentos donde opera, así como para incrementar sus ingresos y ganancias, y consecuentemente su eficiencia operativa, sobre todo ante el mantenimiento de una importante estructura de gastos en un menor y complejo escenario económico, que continuará presionando su capacidad de generar resultados. Sin embargo, se considera su todavía corta trayectoria como entidad bancaria fusionada, lo que requiere naturalmente de un proceso de adecuación y ajustes tanto en términos de negocios, como de su estructura

otras operaciones han contribuido con G. 20.045 millones, con lo cual su margen operativo neto (G. 99.812 millones) ha cubierto sus gastos (G. 95.935 millones), lo que representa aun un bajo nivel de eficiencia operativa.

A su vez, si bien la entidad ha registrado pérdidas netas por provisiones por G. 4.971 millones al cierre de 2019, ha arrastrado un efecto positivo en dicho saldo desde febrero de 2019, producto de las importantes desafectaciones registradas, luego del proceso de revisión y conciliación de su cartera de créditos, obteniendo de esta manera una utilidad neta de G. 29.080 millones, incluida las ganancias derivadas de la fusión. Con esto, sus ratios de rentabilidad ROA y ROE han sido 1,0% y 8,5%, cada uno, que se encuentran naturalmente en niveles acotados e inferiores al sistema (2,4% y 23,7% respectivamente).

funcional y procesos internos, además de la elevada solvencia patrimonial y posición de liquidez, así como también la activa participación y compromiso de sus directores y accionistas en el desarrollo de la entidad. Solventa seguirá monitoreando el desempeño operativo y financiero del Banco Rio, así como la gestión para el saneamiento y contención de la calidad de los activos (bienes adquiridos en recuperación de créditos, cartera en fideicomiso y operaciones renegociadas). Asimismo, seguirá evaluando el efecto y el alcance de la pandemia COVID-19 sobre la economía, el sistema financiero y sus operaciones.

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: 21 de abril de 2020.

Fecha de publicación: 22 de abril de 2020.

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2019.

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

Edificio San Bernardo 2º Piso | Charles de Gaulle esq. Quesada |

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

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.

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.

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”.*

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa 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.

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.