

Asunción, 5 de abril de 2013 Solventa mantiene en “**BBBpy**”, con Tendencia “**Estable**”, la calificación de la Financiera Río S.A.

Fundamentos:

La calificación asignada a la Financiera Río S.A. se fundamenta en la gestión desarrollada por su plana ejecutiva, que ha reflejado un razonable cumplimiento de sus planes de negocios 2011-2012 que en el corto plazo le han permitido posicionarse entre las cinco entidades en cuanto a tamaño de sus Activos, Patrimonio, Depósitos y Colocaciones Netas.

En tal sentido, ha demostrado una importante capacidad de generación de negocios, alcanzando un nivel de colocaciones netas y depósitos de G. 230.116 millones y G. 192.018 millones respectivamente, que lo ubican en la cuarta y quinta posición dentro del sistema de financieras, su total activo ha totalizado G.248.807 millones que la ubican en el quinto lugar entre sus competidores.

Con relación a su Capital la entidad continúa posicionándose entre las entidades con mayor capital integrado, siendo su valor de G. 25.500 millones, en el ejercicio evaluado la financiera realizó un incremento de capital de G. 2.000 millones, contribuyendo de esta forma al fortalecimiento de su situación patrimonial.

Su cartera de créditos por sector se ha distribuido de la siguiente manera; Pymes (66%), Consumo (15%), Micro empresas (10%), Aso (5%) y Tarjetas de Créditos (4%), respondiendo a sus lineamientos de negocios.

Los índices de crecimientos interanuales fueron para colocaciones 53,9%, en tanto que para depósitos el 29,5%. No obstante, el referido crecimiento de cartera activa ha significado una tasa de morosidad similar a la del sistema de financieras que fue del 4,3 % que se presenta inferior al registrado en el mismo periodo del año anterior que fue de 6,4%.

Tendencia: Se califica de “Estable” a la perspectiva de la Financiera Río S.A. considerando la adherencia a sus planes estratégicos, la capacidad de generación de negocios, su posición competitiva actual y el nivel de capitalización que le permiten hacer frente a objetivos

El nivel de provisiones para su cartera de créditos al cierre del ejercicio 2012 alcanzó la suma de G. 6.492 millones, otorgando un nivel de cobertura de 66,92% de sus préstamos vencidos, encontrándose aún por debajo del 106,78% del promedio del S.F., no obstante este nivel de cobertura presenta tendencia positiva dada su corta trayectoria.

Se resalta la necesidad de monitoreo constante en consideración a sus niveles de exposición al riesgo que pueden incrementarse, con relación al entorno económico y a sus planes de crecimiento.

La entidad ha alcanzado un nivel de rentabilidad del ROA y ROE del 1,29% y de 11,75% respectivamente, manteniéndose levemente inferiores con respecto a los obtenidos en el sistema financiero cuyos valores fueron del 2,16% y 16,01% respectivamente, los índices registrados responden al incremento en los gastos de administración, provisiones y menores ingresos operativos y por servicios.

La tasa de crecimiento de créditos (53,95%) generó mayor apalancamiento a corto plazo, lo que a su vez redujo el índice de liquidez al 4,71% que se presenta inferior a la media del sistema de financieras, respondiendo al seguimiento de sus planes estratégicos de crecimiento.

El indicador de eficiencia administrativa para el año 2012 fue del 50,93% inferior a la media del S.F. que fue del 68,78%, teniendo en cuenta que en el periodo evaluado fue habilitada una sucursal y se ha invertido en desarrollo tecnológico, como soporte para el área de riesgos, banca móvil y en requerimientos normativos.

estrategicos y a las estimaciones del desempeño de la economía.

La entidad ha demostrado su potencial por lo que se espera que sus índices de rentabilidad y liquidez sobre depósitos sean más cercanos a los del promedio de sistema de financieras.

ANEXO I: RESUMEN DE INFORMACIONES FINANCIERAS

FINANCIERA RÍO S.A.

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

(En millones de guaraníes y porcentajes)

| INDICADORES | Dic. 2010 | Jun.2011 | Dic. 2011 | Jun.2012 | Dic.2012 | % de Crecimiento |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| <u>Activos Totales</u> | <u>96.238</u> | <u>150.312</u> | <u>187.145</u> | <u>199.673</u> | <u>248.807</u> | 32,95% |
| Disponibilidades | 4.405 | 5.033 | 4.704 | 6.619 | 6.731 | 43,08% |
| Valores Públicos | 0 | 17.786 | 16.474 | 16.178 | 0 | s/d |
| Colocaciones Netas | 86.116 | 116.013 | 154.302 | 163.196 | 230.116 | 49,13% |
| <u>Pasivos Totales</u> | <u>70.982</u> | <u>122.400</u> | <u>158.463</u> | <u>172.082</u> | <u>218.601</u> | 37,95% |
| <u>Depósitos Totales</u> | <u>63.939</u> | <u>115.097</u> | <u>148.246</u> | <u>162.931</u> | <u>192.018</u> | 29,53% |
| Depósito a la Vista | 2.667 | 3.478 | 4.178 | 8.991 | 7.650 | 83,10% |
| CDA | 52.006 | 99.755 | 128.074 | 138.201 | 153.469 | 19,83% |
| <u>Patrimonio Neto</u> | <u>25.256</u> | <u>27.912</u> | <u>28.682</u> | <u>27.591</u> | <u>30.206</u> | 5,31% |
| Capital Integrado | 22.500 | 23.500 | 23.500 | 25.500 | 25.500 | 8,51% |
| Reservas | 0 | 790 | 720 | 1.752 | 1.807 | 151,05% |
| Margen Financiero | 6.931 | 8.886 | 18.068 | 10.179 | 21.782 | 20,55% |
| Margen Operativo Neto | 12.386 | 12.945 | 25.891 | 13.669 | 28.703 | 10,86% |
| Gastos Administrativos | 7.797 | 5.845 | 12.997 | 6.908 | 14.618 | 12,47% |
| Utilidad neta del ejercicio | 2.756 | 3.622 | 4.462 | 339 | 2.899 | -35,04% |
| Cartera Vigente | 66.122 | 102.842 | 136.400 | 139.677 | 214.757 | 57,45% |
| Cartera Vencida | 1.735 | 7.545 | 9.403 | 12.056 | 9.700 | 3,16% |
| Previsiones de Cartera | 1.238 | 4.504 | 5.858 | 7.875 | 6.492 | 10,82% |
| | | | | | | Variación |
| ROA anualizados | 3,3% | 5,3% | 2,7% | 0,4% | 1,3% | -1,4% |
| ROE anualizados | 14,3% | 32,8% | 20,5% | 2,7% | 11,7% | -8,8% |
| Cartera Vencida/ Patrimonio Neto | 6,9% | 27,0% | 32,8% | 43,7% | 32,1% | -0,7% |
| Morosidad | 2,6% | 6,8% | 6,4% | 7,9% | 4,3% | -2,1% |
| Cobertura | 71,3% | 59,7% | 62,3% | 65,3% | 66,9% | 4,6% |
| Disponibilidades + Inv. Temp./ Depósitos Totales | 8,4% | 20,5% | 14,8% | 14,5% | 4,7% | -10,1% |
| Tasa de Crecimiento Colocaciones Netas | s/d | s/d | 79,2% | 40,7% | 49,1% | -30,0% |
| Tasa de Crecimiento Interanual de Depósitos | s/d | s/d | 131,9% | 40,6% | 29,5% | -102,3% |
| Gastos administrativo / Margen Operativo | 62,9% | 45,2% | 50,2% | 50,5% | 50,9% | 0,7% |
| Posicionamiento en el Sistema | | | | | | |
| Activos / Activos del Sistema | 4,40% | 6,39% | 6,96% | 7,72% | 8,14% | 1,18% |
| Depósitos / Depósitos del Sistema | 4,33% | 7,33% | 8,15% | 8,73% | 9,22% | 1,07% |
| Colocaciones netas / Colocaciones netas del Sistema | 5,09% | 6,54% | 7,48% | 8,72% | 9,90% | 2,42% |
| Patrimonio Neto / Patrimonio Neto del Sistema | 5,67% | 5,84% | 5,63% | 6,55% | 5,67% | 0,04% |

Fuente: Estados Financieros y Boletines del BCP. Comparativo Dic. 2010 al 2012

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente a **Financiera Río S.A.**, según lo dispuesto en los artículos 3 y 4 de la Resolución N°2, Acta N°57 de fecha 17 de Agosto de 2010.

Fecha de calificación: 5 de Abril 2013

Fecha de publicación: 9 de Abril 2013

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

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

Tel. (595 021) 449 240 – E-mail: info@solventa.com.py

| ENTIDAD | CALIFICACIÓN LOCAL | |
|--|--------------------|-----------|
| | SOLVENCIA | TENDENCIA |
| FINANCIERA RIO S.A. | BBBpy | Estable |
| Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago, pero ésta es susceptible de debilitarse 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”.

Mayor información sobre esta calificación en:

www.solventa.com.py

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

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución 1298/10 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página 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:

Perfil de Negocio

Administración y propiedad

Planes estratégicos y de crecimiento

Posicionamiento en el Sistema Financiero

Diversificación de créditos

Gestión de Riesgos

Crediticios

De Liquidez y Mercado

Operacional y Tecnológico

Gobierno Corporativo

Indicadores Económicos, Patrimoniales y Financieros

Rentabilidad (Capacidad de generación de ingresos)

Calidad de Activos (Habilidad para identificar, administrar, controlar los riesgos inherentes)

Liquidez (Capacidad para enfrentar compromisos de corto plazo)

Gestión (Capacidad técnica, nivel de eficiencia y administrativa de los gerentes)

Suficiencia de Capital (Capacidad para absorber eventuales pérdidas inesperadas por las operaciones y administración de riesgo).