

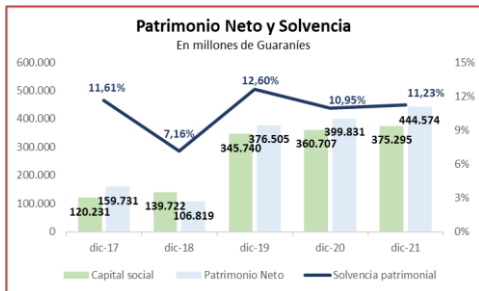
BANCO RIO S.A.E.C.A.

CALIFICACIÓN	ACTUALIZACIÓN	ACTUALIZACIÓN
	DIC/2020	DIC/2021
SOLVENCIA	Apy	Apy
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

Analista: CPN 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. y Riskmétrica S.A. (en proceso de fusión) no garantizan 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 para la solvencia del Banco Rio S.A.E.C.A. se fundamenta en los adecuados indicadores de solvencia y liquidez, así como en el continuo crecimiento y gestión de los créditos, que han sido favorecidos por las medidas de mitigación, y han contribuido a una mejora de su desempeño operativo y financiero. En 2021, la solvencia y suficiencia patrimonial se han mantenido, a partir de los niveles de capitalización, con una contención de los niveles de endeudamiento, que se mantiene aún por encima del sistema.

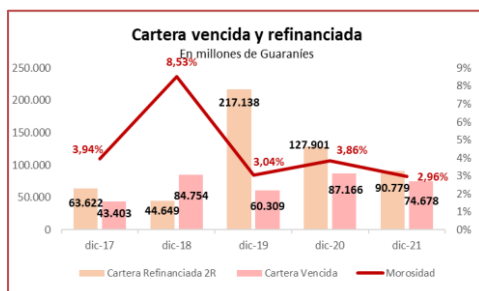
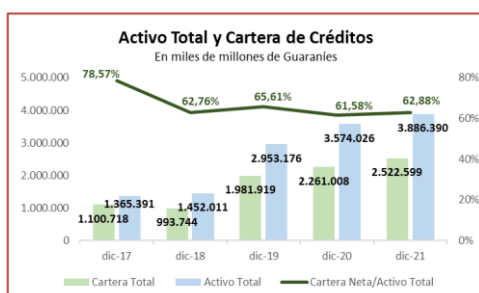
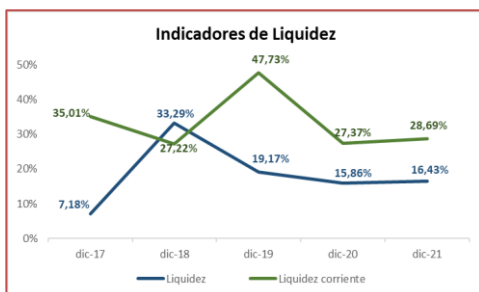
En los últimos periodos, el indicador de solvencia (Patrimonio Neto/Activos y Contingentes) de la entidad ha pasado de 12,60% en Dic19 a 10,95% en Dic20, para luego aumentar a 11,23% en Dic21, siendo todavía levemente inferior a la media del mercado de 11,93%. El patrimonio neto ha crecido en el último periodo 11,2%, desde Gs. 399.831 millones en Dic20 a Gs. 444.574 millones en Dic21, explicado principalmente por el aumento de las reservas facultativas y la utilidad del ejercicio, mientras que el capital social, incluido los aportes no capitalizados, ha subido 4,04% de Gs. 360.707 millones en Dic20 a Gs. 375.295 millones en Dic21.

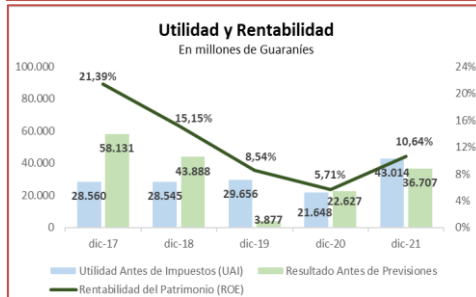
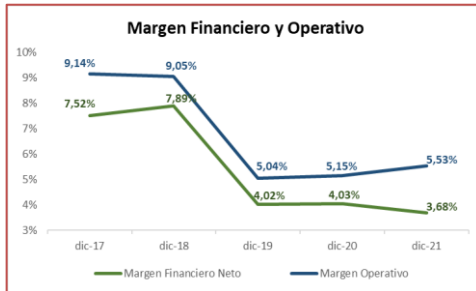
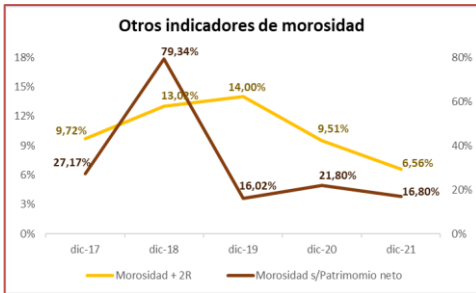
Por su parte, los pasivos y los depósitos de ahorro han aumentado, con lo cual la deuda total se incrementó en 8,4% desde Gs. 3.174.195 millones en Dic20 a Gs. 3.441.816 millones en Dic21. Sin embargo, el crecimiento del patrimonio ha permitido contener el indicador de endeudamiento desde 7,94 en Dic20 a 7,44 en Dic21, aunque todavía superior al promedio de mercado de 6,84. El endeudamiento respecto al margen operativo, ha registrado un nivel de 24,69 veces en Dic21, superior a la media del mercado de 17,34 veces, reflejando una menor productividad de la deuda por cada unidad de ingreso operativo.

En lo que respecta a la liquidez, la entidad ha presentado durante el 2021 un ligero aumento debido al crecimiento de los depósitos, principalmente en cuenta corriente, con efecto en sus mayores volúmenes de recursos líquidos disponibles. Las disponibilidades, incluyendo los depósitos en el BCP y las inversiones temporales, han crecido 17,02% desde Gs. 446.858 millones en Dic20 a Gs. 477.515 millones en Dic21. Esto ha incidido favorablemente en el aumento del indicador de liquidez respecto a depósitos, desde 15,86% en Dic20 a 16,43% en Dic21, aunque muy inferior al promedio de mercado de 37,40%, debido al mayor posicionamiento de recursos del sistema en el Banco Central del Paraguay.

Asimismo, el ratio de liquidez corriente, que relaciona a los activos más líquidos respecto a los ahorros a la vista, aumentó levemente desde 27,37% en Dic20 a 28,69% en Dic21, pero superior a la media del sistema de 23,17%. Este indicador de liquidez refleja un razonable margen para cubrir las obligaciones más inmediatas, en relación con el volumen de las operaciones, lo que está respaldado por un adecuado calce financiero.

En el corte de 2021, Banco Rio ha evidenciado un aumento de su cartera crediticia y de sus activos, con tasas de crecimiento de 11,57% y 8,74%, respectivamente, hasta alcanzar importes por Gs. 2.522.599 millones y Gs. 3.886.390 millones, consecutivamente. Esto ha permitido el mantenimiento de su posicionamiento en el sistema y un ligero aumento del indicador de productividad neta desde 61,58% en Dic20 a 62,88% en Dic21, que se mantiene entorno al 61,61% del promedio del sistema. Sin embargo, la cartera crediticia se encuentra concentrada en segmentos corporativos y grandes deudores, con escasa diversificación en otros segmentos de clientes, y adicionalmente la entidad mantiene importantes recursos en bienes recibidos en dación en pago y cartera fiduciaria de antigua data.





En Dic21, la morosidad ha disminuido a 2,96%, respecto a 3,04% de Dic19 y 3,06% de Dic20, en línea con las medidas de contención y gestión de cobranzas aplicadas por la entidad. La disminución de la cartera vencida hasta Gs. 74.678 millones (-14,33%) en Dic21, le ha permitido mantenerse ligeramente por encima del promedio del sistema (2,16%), que también ha disminuido respecto a los últimos años. Asimismo, la cartera refinanciada y reestructurada (2R) ha evidenciado una disminución en 2021, pasando de un nivel de Gs. 127.901 millones en Dic20 a Gs. 90.779 millones en Dic21, lo que ha sido acompañado también por una importante reducción de los créditos especiales COVID-19, que incluyen nuevos créditos y cartera renovada, refinanciada y reestructurada, desde Gs. 1.315.933 millones en Dic20 a Gs. 500.282 millones en Dic21, de los cuales Gs. 26.698 millones se encuentran vencidos.

Con esto, el indicador de morosidad más 2R ha registrado disminución desde 9,51% en Dic20 a 6,56% en Dic21, lo que ha contemplado también por un menor nivel de renovaciones, que ha pasado de Gs. 149.528 millones en Dic20 a Gs. 83.716 millones en Dic21, y ha incidido en un menor índice de la cartera refinanciada 2R más renovada, con 9,88% a Dic21. Cabe señalar que indicador de mora+2R se encuentra aún por encima del promedio del sistema (5,11%), mientras que el ratio de cartera refinanciada 2R más renovada por debajo (15,01%). Por su parte, la cartera vencida bruta respecto al patrimonio neto también ha disminuido desde 21,80% en Dic20 a 16,80% en Dic21, manteniéndose aún por encima del promedio del sistema de 10,80%. En general los indicadores de morosidad de la entidad han mejorado, reflejando una mayor calidad de los activos crediticios. Asimismo, la cobertura de provisiones sobre la cartera vencida aumentó desde 67,26% en Dic20 a 103,18% en Dic21, a partir de la mayor constitución de provisiones, que si bien es inferior al promedio de la industria de 154,58%, ha sido acompañado por reservas facultativas por Gs. 17.139 millones, para hacer frente a un deterioro de los créditos deteriorados.

Cabe señalar que la utilidad y la rentabilidad del banco había disminuido hasta el 2020, luego del proceso de fusión. Sin embargo, el desempeño operativo y financiero han mejorado en 2021, con el mayor volumen de operaciones y la contención de la morosidad. Al respecto, el resultado antes de provisiones ha crecido en 62,23% desde Gs. 22.627 millones Dic20 a Gs. 36.707 millones en Dic21, derivado del aumento de 19,78% del margen operativo desde Gs. 116.367 millones en Dic20 a Gs. 139.379 millones en Dic21.

Adicionalmente, la utilidad neta del ejercicio registró un considerable incremento de 93,93% desde Gs. 20.726 millones en Dic20 a Gs. 40.194 millones en Dic21, favorecido por la contención y disminución de las pérdidas netas de provisiones en el ejercicio, así como por los ingresos extraordinarios, si bien estos han disminuido desde Gs. 16.442 millones en Dic20 a Gs. 8.073 millones en Dic21. Con todo, la rentabilidad del capital (ROE) aumentó desde 5,71% en Dic20 a 10,64% en Dic21, aunque todavía inferior al promedio del mercado de 15,29%. El margen operativo aumentó desde 5,15% en Dic20 a 5,53% en Dic21, inferior al promedio del mercado de 7,89%, a pesar de que el margen financiero neto disminuyó desde 4,03% en Dic20 a 3,68% en Dic21, inferior a la media del sistema de 5,78%.

TENDENCIA

La tendencia **ESTABLE** se basa en las expectativas sobre la situación general del Banco RIO S.A.E.C.A., a partir de la continua evolución de sus negocios y operaciones en los diferentes segmentos donde opera, así como el mantenimiento de las perspectivas de su desempeño operativo y financiero, que se han visto reflejados en sus indicadores de morosidad, rentabilidad y crecimiento de créditos y depósitos. Adicionalmente, contempla los ajustes cualitativos en la gestión operativa, respecto al ambiente tecnológico y de control interno, mediante mejoras en procesos, sistemas y la infraestructura operativa, al igual que en las áreas de cumplimiento y de operaciones.

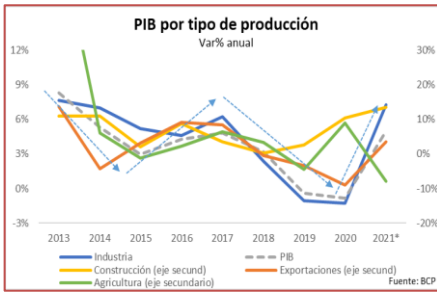
FORTALEZAS

- Soporte financiero de sus controladores y conducción estratégica de amplia experiencia en el sector.
- Mantenimiento de una razonable solvencia patrimonial con adecuados niveles de capitalización.
- Adecuados niveles de liquidez.
- Mejora y contención en la calidad de la cartera crediticia, con una importante disminución de la cartera Covid-19.
- Continuo crecimiento de la cartera crediticia y de los activos.

RIESGOS

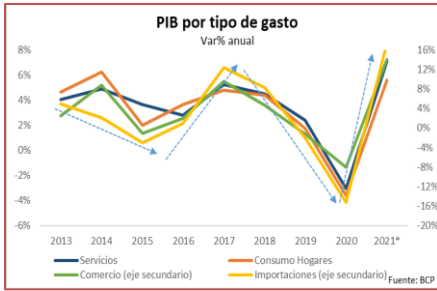
- Exposición en los sectores agrícola y comercial, así como una importante concentración de la cartera crediticia en los segmentos corporativo y pymes, en grandes deudores y vinculados.
- Fuerte competencia en los segmentos donde opera y de costos de financiamiento, presionan continuamente sus márgenes financieros y eficiencia operativa, así como su capacidad para absorber un crecimiento de provisiones.
- Mantenimiento de recursos en derechos fiduciarios y continuos desafíos para la realización de bienes recibidos en dación en pago, sujetos incluso a importantes provisiones.
- Elevada estructura de costos operativos en relación con los márgenes operativos, en niveles superiores al promedio de la industria.

ECONOMÍA E INDUSTRIA

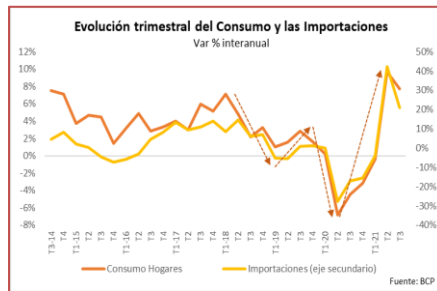


La economía del país se ha comportado de manera muy cíclica durante los últimos años. El periodo 2013-2015 fue un ciclo descendente con una marcada desaceleración de la economía, para luego repuntar con una tendencia positiva en los años 2016 y 2017. Sin embargo, en el periodo 2017-2019 la economía se ha vuelto a desacelerar, adquiriendo una tendencia decreciente que se agudizó en el año 2019, registrando bajas tasas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

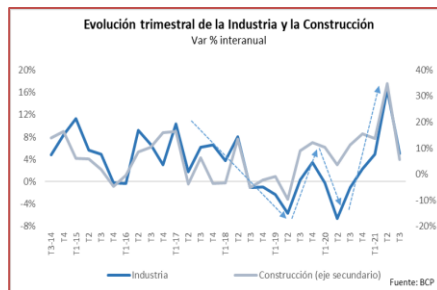
La mala situación del sector agroexportador, ha sido la principal causa para que la economía en general registre esta tendencia contractiva en el periodo 2017-2019, lo que se ha evidenciado en la disminución de las tasas de crecimiento del PIB por tipo de producción, afectando a la industria, la construcción y las exportaciones, que también registraron una disminución en los años 2018 y 2019. En el 2020 los sectores de la industria y las exportaciones han registrado mínimos de -1,3% y -9,0% respectivamente, lo que ha derivado en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%, aunque la agricultura y el sector de la construcción se han recuperado en el 2020, alcanzando tasas altas de crecimiento de 9,0% y 10,5% respectivamente.



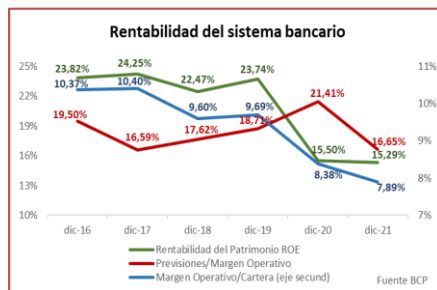
La contracción de los sectores de la producción en el periodo 2017-2019, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía, los que han registrado una tendencia similar, alcanzado niveles mínimos en el 2020, debido principalmente a la pandemia del covid-19. Los sectores que componen el PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas históricas en el 2020, de -3,1% en Servicios, -3,6% en Consumo, -8,1% en Comercio y -15,2% en Importaciones.



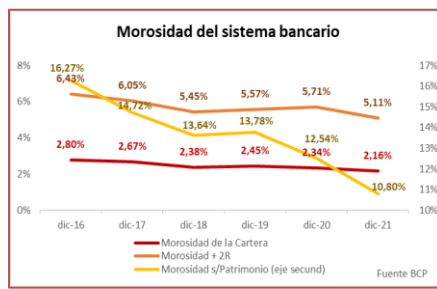
En términos del evolutivo trimestral (var% interanual), la agricultura y la ganadería registraron una tendencia decreciente, desde el segundo trimestre del 2017 hasta el segundo trimestre del 2019, alcanzando tasas mínimas de -14,4% y -6,0% respectivamente, lo que derivó en una contracción del PIB registrando una tasa de -3,7% en el segundo trimestre del 2019. Esta recesión económica estuvo agravada en el 2020 por la pandemia del covid-19, lo que generó tasas negativas de crecimiento de los principales sectores de la economía, luego de una leve recuperación, registrando el PIB una tasa mínima histórica de -7,4% en el segundo trimestre del 2020, y un mínimo histórico de las exportaciones de -22,6% y de la industria de -6,6%.



En el primer semestre del 2021 se ha registrado una recuperación de los principales sectores económicos, alcanzando tasas altas de crecimiento, lo cual es normal en una etapa de efecto "rebote". En el segundo trimestre del 2021 el PIB creció a una tasa récord de 13,9% y las exportaciones 29,9%, así como también la industria creció 16,5% y las construcciones 34,8%. Sin embargo, la agricultura registró disminuciones en los primeros trimestres del 2021, aunque esto no se debió a un mal desempeño del sector, sino que fue a causa de las altas tasas registradas el año anterior.



Con respecto al consumo y las importaciones, registraron una marcada tendencia decreciente desde el año 2018, debido a la contracción económica de los años 2018 y 2019, agravada en el 2020 por el covid-19, lo que generó tasas mínimas históricas en el segundo trimestre del 2020, de -6,8% y -27,7% respectivamente. En el 2021 el consumo y las importaciones registraron una importante recuperación, alcanzando altas tasas de crecimiento en el segundo trimestre del 2021 de 9,7% y 42,4% respectivamente. Para el cierre del 2021 se proyecta un crecimiento del PIB de 5,0%, impulsado por la recuperación de la industria y las exportaciones. Se espera una tendencia favorable para el 2022, impulsado por la recuperación del comercio, la industria, las importaciones y el consumo, siendo el principal riesgo para el crecimiento el factor climático.

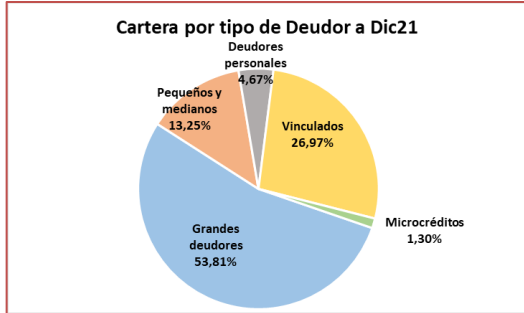


En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, sumado a los efectos de la pandemia del covid-19, el sistema bancario ha registrado una disminución de la rentabilidad en el 2020 y 2021. El Margen Operativo disminuyó desde 9,69% en Dic19 a 8,38% en Dic20 y 7,89% en Dic21, así como el ROE disminuyó desde 23,74% en Dic19 a 15,50% en Dic20 y 15,29% en Dic21. Esta situación estuvo explicada principalmente por el incremento del costo de las provisiones, cuyo indicador ha ido aumentando desde 16,59% en Dic17 a 21,41% en Dic20, registrando una disminución a 16,65% en Dic21. Con respecto a la calidad de la cartera, la morosidad se ha mantenido en niveles bajos, incluyendo las refinanciaciones y reestructuraciones (2R), registrando 2,16% y 5,11% respectivamente en Dic21. Un factor muy favorable ha sido la disminución de la morosidad respecto al patrimonio neto, cuyo indicador ha ido disminuyendo desde 16,27% en Dic16 a 12,54% en Dic20 y 10,80% en Dic21, lo cual constituye un importante respaldo de la solvencia patrimonial de los bancos.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

La entidad brinda una variedad de productos y servicios, con un fuerte foco en los sectores corporativos y de grupos vinculados, pertenecientes a diferentes actividades económicas, así como en la activa gestión de sus activos generados desde la fusión

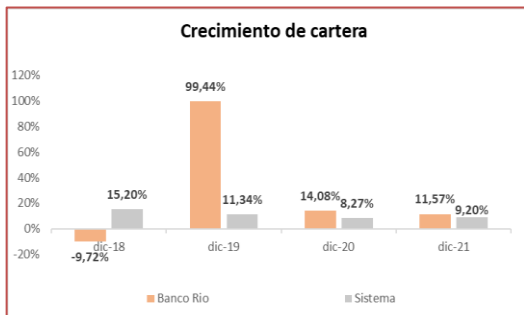


Banco Rio SAECA inició sus operaciones el 14 de febrero de 2019, tras la fusión de dos entidades financieras, Financiera Rio SAECA (absorbida) y Banco Itapúa SAECA (absorbente). Su enfoque de negocios se orienta a la concesión de créditos principalmente a los sectores corporativos y/o grandes clientes, así como a deudores vinculados a grupos económicos, además del importante nivel de operaciones con el sector financiero, seguido de pymes y consumo. Cabe señalar también que concede créditos en menor medida para las microempresas y de manera marginal para la vivienda. Complementan también la cartera activa, productos como la compra de cartera, descuentos de cheques y de documentos.

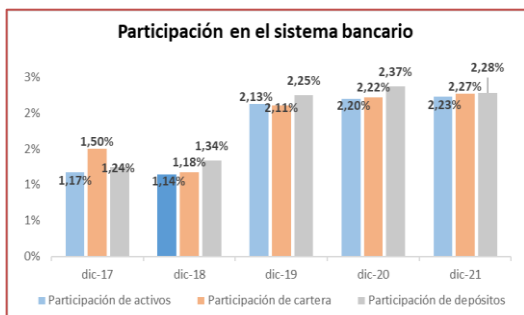


Adicional a su negocio principal, la oferta de servicios de Banco Rio incluye la gestión de productos de comercio exterior, negocios fiduciarios y los servicios transaccionales de recaudaciones, pagos y cobros interbancarios de clientes, así como las tarjetas de crédito Visa y Mastercard, aceptadas a nivel nacional e internacional.

Durante el 2021, y con la finalidad de mitigar el impacto financiero y social que podría acarrear aún la pandemia, el Directorio y la Plana Ejecutiva determinaron enfocar y priorizar acciones para la continuidad del negocio, incidencia de los efectos sobre los estados financieros, la gestión de liquidez, gestión de riesgo de créditos, en especial sobre las operaciones acogidas a las medidas excepcionales covid-19, como así también en la mejora en el acceso de mayores servicios a sus clientes mediante sus canales digitales.



A su vez, ha continuado gestionando el importante inventario de bienes adjudicados, acumulados desde la fusión, como una fuente adicional de utilidad, a través de la venta y financiamiento con garantía real de los mismos, y con un ligero efecto de disminución sobre el saldo de inventario. Por otro lado, ha contemplado un aumento del saldo de la cartera de créditos transferida al fideicomiso, luego de los esfuerzos realizados en la gestión de dicha cartera.



El desempeño de la entidad bancaria, así como sus márgenes, se encuentran aún presionados por un entorno operativo desafiante, una cartera a tasas reguladas y por un creciente gasto financiero, además del importante nivel de competencia en el sistema. Banco Rio mantiene su elevada dependencia de ingresos por cartera, lo que expone al banco a riesgos ante variaciones en las tasas de interés y en el comportamiento de sus colocaciones. La relación de gastos administrativos sobre el margen operativo sigue siendo mayor comparado con el sistema.

Otro de los ejes encarados durante el 2021 fue la profundización de los controles de las operaciones de crédito y el monitoreo constante de sus clientes, con un enfoque preventivo. El objetivo fue generar respuestas inmediatas ante las distintas normativas que emitió en el último año el ente regulador, y a la vez proporcionar a la administración del Banco información oportuna para la toma de decisiones relativas a la gestión del riesgo de crédito.

La entidad ha enfatizado sus esfuerzos comerciales a través de la gestión de las unidades de negocio para el fortalecimiento de la operativa de cada uno de ellos. En la actualidad, la entidad cuenta con 20 dependencias distribuidas estratégicamente en todo el país, a través de un total de 355 funcionarios.

En cuanto a la diversificación de la cartera por tipo de deudor a Dic21, la misma se concentra en grandes deudores con el 53,81% de los créditos, en deudores vinculados a grupos con el 26,97% y pequeños y medianos deudores con el 13,25%, seguidamente por deudores personales con el 4,67% y microcréditos en el orden del 1,30%. Los préstamos a vinculados han registrado un crecimiento del 15,21% en comparación a Dic20, así como los créditos a pequeños y medianos deudores en

un 7,69%. Por otro lado, se ha registrado acotadas disminuciones en el orden de 5,35% en microcréditos, 3,60% en deudores personales y de 2,81% en grandes deudores.

El ciclo de negocios de la mayoría de los clientes de la entidad mostró una recuperación gradual en los primeros 2 trimestres del 2021 a causa de la pandemia. No obstante, en el segundo semestre del año comenzó a darse una expansión en mayor escala y con una tendencia similar a indicadores pre-pandémicos, que marcó la dinámica de la oferta y de la relación de negocios. Dicho esto, la entidad ha podido registrar mayores tasas de crecimiento que el mercado desde el 2019 al 2021, considerando que al 2019 se consolidaron las carteras de Financiero Rio y del Banco Itapúa.

Así también, ha registrado un comportamiento estable en la participación de cartera en el sistema, pasando de 2,11% en Dic19 a 2,22% a Dic20, y ajustándose a 1,81% al cierre del 2021, con lo cual mantenido su ubicación en el puesto 13 en cuanto al volumen de cartera de entre 17 entidades que operan en el sistema, incluidas las 3 sucursales directas extranjeras.

En cuanto a lo que refiere al total de activos, Banco Rio ha mantenido una misma proporción de participación en comparación al sistema bancario en los últimos períodos, con una acotada incidencia de 2,23% al cierre analizado, por lo que igualmente se ubica en el puesto 13 sobre 17 entidades bancarias, al igual que lo registrado en el ejercicio anterior.

Por su parte, los niveles de depósitos de Banco Rio han registrado un leve ajuste por sobre la participación en el sistema, llegando a 2,28% en 2021, tras haber obtenido una leve mayor incidencia al cierre del 2020. Igualmente, debemos considerar la desaceleración en el ritmo de crecimiento de los ahorros captados en el último año. En este rubro, Rio ha conseguido situarse en el puesto 12 entre las entidades bancarias.

Por último, y con respecto a las medidas excepcionales de COVID-19, la entidad ha disminuido 61,98% el volumen de esta cartera hasta Gs. 500.282 millones, pasando de una concentración del 58,20% sobre la cartera total en Dic20 a solo el 19,83% en Dic21. Sin embargo, se encuentra todavía por encima de la media del sistema (11,07%). En cuanto a la morosidad de cartera de medidas excepcionales, ha sido de 5,34%, por lo cual se encuentra en línea a lo registrado por el sistema (5,33%).

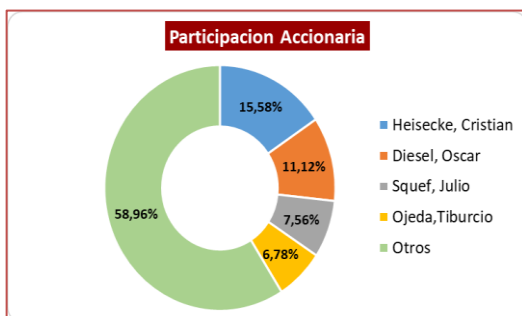
ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Nivel de desempeño adecuado y continuas prácticas de Gobierno Corporativo, acompañado de una activa participación de sus controladores en la administración y supervisión de las operaciones

Directorio	
Cargo	Nombre
Presidente	Oscar Diesel
Vicepresidente	Cristian Heisecke
Director titular	Julio Alberto Squef
Director titular	Gustavo Argüello
Director titular	Susana Heisecke de S.
Director suplente	José Moreno
Director suplente	Fernando Gonzalez
Director suplente	Luis Dumot
Director suplente	Feder Ventre
Director suplente	Cesar Espinola

El Directorio que es el máximo órgano de administración, dirección y control del Banco; el mismo está conformado por directores titulares y sus respectivos suplentes. Todos sus integrantes son elegidos por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de acuerdo con lo dispuesto en el Estatuto y la Ley de Bancos. El Directorio está encargado de realizar actos jurídicos y operaciones bajo el marco normativo y ético vigente en el Banco, excepto los aspectos que deben ser revisados y aprobados en Asamblea.

Para responder a las difíciles circunstancias que trajo consigo la crisis sanitaria, Banco Rio ha trabajado muy de cerca en la mejora de su sistema de gestión de riesgos a través de las actividades coordinadas por su administración y las unidades de negocio, control y soporte, así como mediante el seguimiento del riesgo, de acuerdo con el nivel que el Banco está dispuesto a asumir, en función del entorno interno y externo.



La plana ejecutiva está conformada por la Gerencia General, cuyo responsable forma parte del directorio, acompañada de la Sub-Gerencia General y siete Gerencias (Gerencia Corporativa de Finanzas, Comercial, Desarrollo de Negocios, Tecnología, Operaciones, Administrativa; y de Recuperación y Riesgos). Los directores y gerentes participan también de diferentes comités de gestión, como el Comité de activos y pasivos, riesgos financieros, de auditoría, cumplimiento, tecnología y de riesgo operacional.

Al cierre del 2021, se han realizado cambios internos y nuevas incorporaciones en la estructura organizacional, siendo el más significativo la Sub-Gerencia General, cargo recientemente incorporado en la estructura ejecutiva de la entidad. Dicha área está ocupada por un profesional con

amplia experiencia en el sector bancario-financiero, principalmente en las áreas comercial, de riesgos y operaciones. Así también, se han incorporados recientemente las áreas de desarrollo de negocios, consolidando actividades relacionadas a productos y marketing e inteligencia comercial, así como la gerencia de procesos y cumplimiento normativo, entre otros.

El Directorio de Banco Rio participa en la determinación y elaboración de los objetivos a largo plazo, proporcionando directrices estratégicas, y mostrando además un alto nivel de compromiso sobre los aspectos más representativos dentro de la gestión anual. Entre las decisiones estratégicas tomada, se destacan principalmente el proceso crecimiento inorgánico, a través de la fusión entre dos entidades financieras en 2019, la incursión en el área de seguros, mediante la

adquisición del paquete accionario de Nobleza S.A. de Seguros, y de Aseguradora del Sur S.A., que posteriormente fue absorbida por la primera.

Por otra parte, al considerar la Plana Gerencial de la institución se observa que los cargos son ocupados por profesionales con experiencia y estudios relacionados con el puesto. Así también, la participación de miembros del Directorio en Comités fomenta un importante flujo de información en la supervisión de las operaciones institucionales.

El Banco mantiene prácticas de Gobierno Corporativo encaminadas a fortalecer la organización, el control, la eficiencia, la independencia y transparencia de su estructura administrativa y el funcionamiento del Directorio y de los distintos Comités del Banco.

Por otra parte, ha logrado optimizar y consolidar herramientas que le permiten mantener una sólida estructura de Gobierno Corporativo, garantizando la institucionalidad del Banco y el establecimiento de estructuras operativas con un enfoque basado en riesgos: a través de las cuales, los colaboradores aplican las prácticas de la gestión de riesgo que apalancan la consecución de la estrategia y objetivos del negocio.

En lo que refiere a la composición accionaria al cierre del 2021, el vicepresidente de la entidad bancaria, el Sr. Cristian Jose Heisecke Velázquez cuenta con una participación 15,58% del capital total, seguido por el presidente, el Sr. Oscar Enrique Diesel Junghanns, que ha aumentado su participación desde 6,72% a 11,12% sobre el total. Además, se encuentran el Director Julio Alberto Squeff con 7,56% y otro accionista individual Tiburcio Ojeda con 6,78%. El 58,96% del capital se distribuye entre diversos accionistas, tanto personas físicas como jurídicas, delegando al Directorio un importante involucramiento y participación en la toma de decisiones estratégicas y desarrollo de los negocios.

El capital integrado de la entidad se ha situado en Gs. 361.678 millones en Dic21, 3,75% por encima de lo registrado a Dic20, e integrado por 1.553.769.- acciones de la clase A, ordinarias de voto múltiple; 1.815.511.- acciones de clase B ordinarias de voto múltiple y 116.786 acciones de Clase C y D sin votos; de un valor nominal de Gs. 100.000 cada una.

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

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Adecuado entorno con lineamientos claros en cuanto a la gestión de riesgos crediticios, con énfasis en el continuo seguimiento al cumplimiento de los límites de exposición de cartera y pérdida tolerada

Banco Rio cuenta con un Manual de Políticas de Crédito, cuyo propósito es definir lineamientos y políticas de riesgo de crédito con la finalidad de mantener niveles bajos de riesgo crediticio, asegurar la calidad de los portafolios y productos, identificar, medir, controlar, monitorear y reportar las exposiciones de riesgo que enfrenta la entidad bancaria y que otorgue buenos niveles rentabilidad y protección de sus recursos.

La institución ha definido su marco de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente, basado en un proceso sistemático, que se apoya en políticas y procedimientos alineados a la normativa, y que, a través de las mismas, realiza seguimientos periódicos y oportunos de la evolución y cumplimiento de las políticas de crédito definidas, así como la actualización de las metodologías de medición y control de riesgo crediticio.

Es preciso señalar que de manera mensual se efectúa varios informes relacionados a evaluar y monitorear aspectos relacionados a la cartera de crédito como son: colocación, recuperación, morosidad, cobertura; cada uno de ellos a nivel desagregado (por tipo de producto, plazos de los créditos, etc.), con la finalidad de prever posibles eventos negativos a la cartera de crédito y que pueda exponer la estabilidad de la entidad. En cada uno de los informes, se incluyen recomendaciones para las diferentes gerencias de la institución, procurando preservar una adecuada calidad de la cartera.

La metodología utiliza datos e indicadores estadísticos sobre la base de muestreo a clientes para diversos controles realizados por el área de riesgo. En tal sentido, realiza un seguimiento desde la revisión y control al proceso de concesión y administración de las operaciones vigentes que fueron otorgadas por el área de créditos, hasta la elaboración del informe del control de la cartera para determinar alertas tempranas que permitan mitigar la probabilidad de impago.

A su vez, la entidad trabaja constantemente en medir e identificar los niveles de riesgos en cuanto a la concentración del portafolio de crédito, mediante la aplicación de técnicas estadísticas que permiten cuantificar la exposición de dichos riesgos en la cartera de la institución financiera, en función de su pérdida esperada.

La Gerencia de riesgos dispone de distintas informaciones relacionadas a riesgos de crédito como el reporte de mora diaria por sucursal, por producto, por tipo de operación, por monto de crédito, por moneda, entre otros, con el objetivo de alertar un deterioro en la calidad de la cartera y realizar un seguimiento oportuno para el repago del préstamo en tiempo y forma pactados.

Del mismo modo, a través del reporte de provisiones se realiza un seguimiento de clientes que reportan pérdidas para la entidad de tal manera a alertar al oficial de cuentas y ejercer mayor presión en la recuperación de la cartera colocada.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La entidad ha mantenido una razonable posición de liquidez, ampliando relativamente sus activos líquidos y su cobertura, con un entorno operativo y tecnológico eficiente

Banco Rio tiene como negocio la intermediación financiera a través de una amplia gama de productos adaptados a las necesidades de sus diversos clientes. La actividad crediticia se financia por medio de un fondeo estable y diversificado, lo que le permite alcanzar un costo de fondeo adecuado. Adicionalmente, realizó varias acciones, entre las que se destaca el incremento de los saldos que se mantenía en cajas para atender cualquier requerimiento de efectivo por parte de los clientes. Del mismo modo, con el fin de dar soluciones ante las restricciones de movilidad, el Banco habilitó la mayor cantidad posible de servicios disponibles en su red de canales digitales.

Paralelamente, se intensificó el monitoreo de la liquidez, definiendo nuevos escenarios de estrés, backtesting, cálculos de brechas (gap) y análisis de supuestos; tanto macroeconómicos como financieros, con la intención de medir cualquier impacto en la estrategia de administración de activos y pasivos, y de riesgo del balance. Adicionalmente, se establecen umbrales de referencia sobre una serie de indicadores adelantados que permiten anticipar situaciones de tensión en los mercados y adoptar, en su caso, acciones preventivas. Además, los análisis de estrés son un elemento fundamental del esquema de seguimiento del riesgo de liquidez y financiación, ya que permiten anticipar desviaciones con respecto a los objetivos de liquidez y límites establecidos en el apetito de riesgo.

Con respecto a la gestión de liquidez del portafolio de inversiones, la estrategia de inversión de los recursos administrados por la Tesorería fue efectuar operaciones en activos de alta calidad y con un esquema de vencimientos periódicos a corto plazo, de tal manera que Banco Rio pudiera efectivizar rápidamente sus activos para enfrentar cualquier requerimiento de liquidez por parte de sus clientes. En su constante práctica de mitigar el riesgo financiero y cumplir con todos los requerimientos normativos, Banco Rio actualiza en la medida que sea necesario la documentación referente a riesgo de mercado y liquidez principalmente manuales, metodologías, escenarios de estrés y planes de contingencia—, de acuerdo con un esquema organizado y una sólida base técnica que toma como referencia las mejores prácticas internacionales, con lo que se afianza el sistema ya existente de control interno y monitoreo de esos riesgos. Adicionalmente, fortaleció su sistema de alertas tempranas y umbrales para advertir cualquier desviación del apetito al riesgo.

La estructura del balance de Banco Rio mantuvo la misma tendencia conservadora por el lado de la maduración del activo y del pasivo, y permitió que las potenciales fluctuaciones de tasas de interés tuvieran un impacto reducido en el margen financiero y en el valor patrimonial. Asimismo, se gestionaron captaciones de recursos institucionales y de entidades financieras con la finalidad de mantener los niveles de liquidez dentro de los márgenes y adecuando la oferta de tasas de rendimiento conforme a la coyuntura de mercado. Finalmente, el portafolio de inversiones permanentes fue utilizado conforme a la normativa vigente como colateral para operaciones de reporto con el BCP que permitieron financiar transitoriamente periodos con mayor requerimiento de fondos, honrándose oportunamente todas las obligaciones.

El comité de activos y pasivos establece, evalúa, aplica y supervisa las estrategias relacionadas con la administración de los mismos, observando los límites y cupos de exposición definidos por el Directorio, con el fin de asegurar un adecuado balance entre crecimiento, generación de utilidades y toma de riesgos, permitiendo con esto la sostenibilidad de la entidad en el largo plazo. El área de finanzas cumple un rol importante, atendiendo que la misma se ocupa de monitorear las distintas variaciones de tasas existentes que se podrían presentar dentro del mercado financiero, de tal modo a adecuar las colocaciones a rendimientos acordes a lo proyectado por la entidad, tomando como base las nuevas tasas de los instrumentos de política monetaria de corto plazo, que en el corto o mediano plazo se verán reflejados en instrumentos de mayor plazo.

La operatividad y continuidad de la actividad del Banco, por su naturaleza, y en especial el proceso de preparación de la información financiera y contable, tiene una gran dependencia de los sistemas de información que integran su estructura tecnológica, por lo que, un adecuado entorno de control sobre los mismos es de gran importancia para garantizar la continuidad del negocio de la entidad y el correcto procesamiento de la información. Los riesgos inherentes en los procesos de Tecnología de Información, la segregación de funciones, el funcionamiento de las aplicaciones informáticas, la transferencia de datos entre diferentes aplicaciones, los controles generales relacionados con la seguridad de la información son vitales para garantizar el correcto procesamiento de la información.

Fueron actualizados y creados nuevos procedimientos internos, relacionados a nuevas normativas y formalizar procesos ya existentes dando especial énfasis a las tareas internas realizadas dentro del área de riesgos en línea a los cambios estructurales realizados. Se fortaleció el control de riesgos en procesos críticos y en otros que, sin serlo, complementan indispensablemente a la operativa del Banco. Los mitigantes propuestos fueron monitoreados hasta su cumplimiento, y de esta forma se aseguró que el riesgo identificado fuera gestionado de forma oportuna y adecuada.

El proceso de gestión de riesgo operativo se fundamenta en una fuerte cultura interna de riesgo instaurada en el Banco a través de varios mecanismos (como cursos e-learning complementados con capacitación presencial al personal con relación a los distintos procesos operativos), y reforzada con la difusión de consejos informativos sobre temas de riesgo

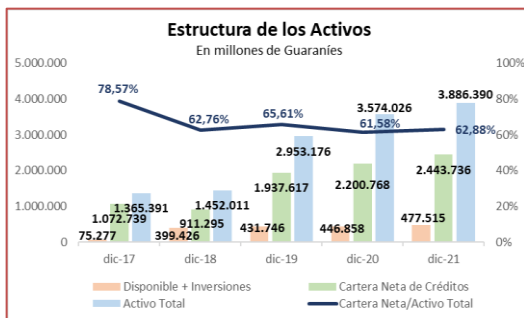
operativo y continuidad de negocio. Como parte de las mejoras incorporadas recientemente, resulta la modificación y unificación de su matriz de riesgos y la base de incidencias de pérdidas, a su vez se ha robustecido la capacidad de análisis de la unidad de administración de riesgos integrales, mediante la automatización de varios procesos que han agilizado los controles internos.

Siendo el objetivo principal de todo sistema de gestión de continuidad del negocio el mantener operativos los procesos críticos, y al ser la tecnología la piedra angular de dicho sistema, se efectuaron pruebas regulares de todos los esquemas de contingencia y continuidad, a fin de asegurar que estén listos en caso de que su activación sea necesaria. Así también, se han incorporado nuevos controles en materia de prevención de lavado de activos, a modo de precautelar que las transacciones del Banco sean usadas como medio para el lavado de activos y/o financiamiento al terrorismo, de tal modo a que los controles se apliquen efectivamente, la entidad cuenta con elementos e instrumentos como las señales de alerta; la segmentación de los factores de riesgo en relación al mercado; monitoreo e infraestructura tecnológica para el análisis de las operaciones entre otras herramientas adicionales.

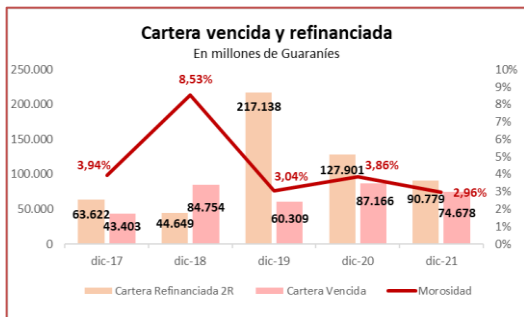
GESTIÓN FINANCIERA

CALIDAD DE ACTIVOS

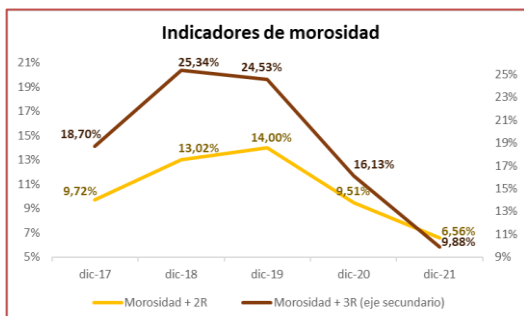
Leve incremento de cartera, limitada por los recursos en activos inmovilizados y transferida a fideicomiso, acompañado de una importante reducción de la cartera COVID-19 tras una buena gestión operativa para el recupero de los mismos



Con respecto al histórico, los activos de Banco Río han registrado un continuo crecimiento en los últimos 3 años, primeramente, por los efectos de la fusión y, luego, por de la evolución de la cartera de créditos netos, de bienes adjudicados y el mayor financiamiento para su realización. Cabe señalar también los mayores recursos en disponibilidades, derivado a su vez del crecimiento en cuenta corriente y captaciones en CDA. En lo que refiere a los principales componentes que lo integran al cierre del 2021, se halla principalmente conformado por las colocaciones netas, con el 63,14% sobre el total de activos, proporción que ha se ha mantenido en un promedio del 65,29% a través de los últimos ejercicios.



Por otra parte, las disponibilidades en caja, bancos y cuentas en el Banco Central del Paraguay han cobrado mayor importancia, llegando al 8,49% de los activos totales al corte analizado. Los mismos han totalizado Gs. 3.886.390 millones en Dic21, considerando un incremento del 8,74%, ya que el mismo había registrado un saldo de Gs. 3.574.026 millones en Dic20. En el 2021, la cartera neta de créditos aumentó 11,04%, desde Gs. 2.200.768 millones en Dic20 a Gs. 2.443.736 millones en Dic21, mientras que las provisiones acumuladas han registrado un incremento 31,91%, desde Gs. 58.630 millones Dic20 a Gs. 77.339 millones en Dic21.



El crecimiento anual de su cartera se ha visto explicado principalmente por mayor cartera vigente, hasta G. 2.447.922 millones a Dic21, con un incremento del 12,61% con relación al cierre anterior. En este sentido, la cartera vencida ha mostrado un performance variable a través del horizonte de los últimos cinco años, en el cual los principales saldos acumulados se han dado en los cierres del 2018 y recientemente en el 2020. Tal es así, que ha registrado una variación interanual -14,33%, desde Gs. 87.166 millones en Dic20 a Gs. 74.678 millones, explicados en parte por la continua transferencia de cartera a fideicomiso y venta de cartera.

La cartera de refinanciados y reestructurados (2R), en los últimos años se han mantenido en una baja proporción de la cartera total, situándose en 3,60%; pero aún por encima de lo registrado por el sistema (2,95%), ello tras haber registrado un pico del 10,96% al cierre del 2019. Los refinanciados han sumado Gs. 15.671 millones (vs Gs. 26.749 millones en Dic20), mientras que los préstamos reestructurados han registrado un saldo de Gs. 75.108 millones (vs Gs. 101.152 millones en Dic20).

La morosidad de la cartera ha aumentado primeramente desde 3,04% en Dic19 a 3,86% en Dic20, para luego ajustarse a 2,96% en Dic21, al igual que la relación de morosidad respecto al patrimonio neto, que se ha reducido a 16,80%, pero manteniéndose por encima del promedio del sistema (10,80%). La disminución en los niveles de morosidad responde a la continua transferencia de créditos al fideicomiso, a la depuración de cartera, así como a una activa gestión de recuperación y renegociación.

Con lo anterior, la cartera vencida junto con la de renovaciones, refinanciaciones y reestructuraciones (3R), han significado un 9,88% de su cartera total, inferior a lo registrado al cierre de los últimos ejercicios y por debajo de lo expuesto por el sistema (15,0%), contrariamente a lo registrado al cierre de los últimos 4 años, en los cuales se encontraba por encima.

La cartera total deteriorada, que incluye la cartera vencida, 2R y los bienes en dación de pago ha registrado una disminución durante los últimos años, desde Gs. 452.745 millones en Dic19 a Gs. 391.928 millones en Dic21, dicho comportamiento estuvo acompañado por una adecuada cobertura de provisiones, que ha registrado un importante incremento en el 2021, desde 67,26% en Dic20 a 103,56% en Dic21, manteniéndose aún por debajo del promedio de mercado de 154,58%, pero con un nivel de reservas facultativas de Gs. 17.139 millones en Dic21.

Otros aspectos esenciales en la revisión del desempeño de la cartera se refieren a los importantes niveles de bienes adjudicados, que han registrado un saldo de Gs. 231.909 millones, con un nivel de provisiones de sólo Gs. 5.437 millones (equivalente al 2,3%) mientras que la cartera en fideicomiso se ha incrementado desde Gs. 209.028 millones en Dic20 a Gs. 232.378 millones en Dic21, junto a un nivel de provisiones de Gs. 186.136 millones, equivalente al 80% de su valor. Resulta importante que dichos niveles de inmovilizados, principalmente aquellos de bienes adjudicados, se vayan traduciendo en activos de pronta realización a fin de que puedan mitigar riesgos de un mayor costo de provisiones y la entidad pueda ampliar aún más sus horizontes de expansión en términos de colocaciones. Adicionalmente, en el 2021, las inversiones en otras sociedades y bonos en el sector privado se han incrementado de forma importante, pasando de Gs. 70.896 millones en Dic20 a Gs. 127.241 millones en Dic21.

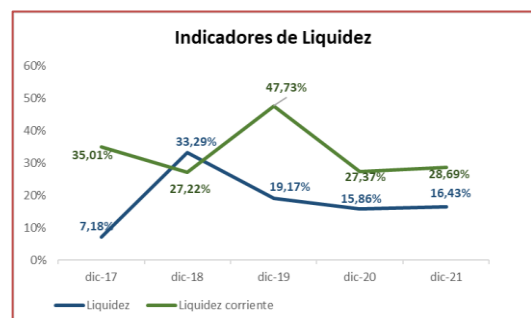
Con relación a la cartera de medidas excepcionales de COVID-19, la misma ha decrecido 61,98%, desde Gs. 1.315.933 millones en Dic20 hasta Gs. 500.282 millones en Dic21, y si bien representa un 19,83% de la cartera, situándose por encima al promedio de 11,1% del sistema, la morosidad de la cartera especial ha sido de 5,34%, en línea al 5,32% del sistema a Dic21.

Cabe señalar que a comienzos del 2022 y ante la situación climática desfavorable causada por la sequía y su estimado efecto negativo en la cadena agropecuaria, el Directorio del Banco Central del Paraguay emitió una resolución de carácter transitoria que brinda un margen y alivio para enfrentar la referida situación.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

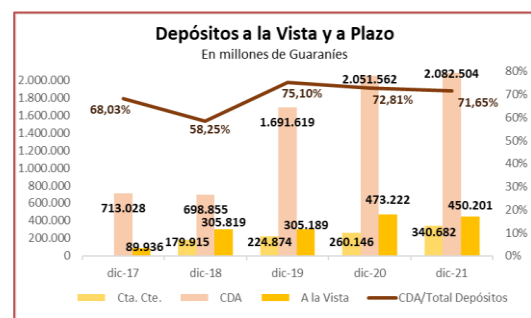
Niveles estables de disponibilidades y depósitos a través de un razonable indicador de cobertura, contando como respaldo una estructura de fondeo compuesta principalmente por instrumentos en CDA, seguido de emisiones de bonos y obligaciones financieras en diversas entidades

Los recursos más líquidos compuestos por los disponibles, inversiones y depósitos en el BCP, registraron un importante aumento de 6,86% en el 2021 desde Gs. 446.858 millones en Dic20 a Gs. 477.515 millones en Dic21. Acompañando así una tendencia de constante crecimiento en dichos niveles a partir de Dic18 en adelante, y siempre pendiente a las normativas u orientaciones que puedan ser dictadas por su regulador. En cuanto a los valores públicos, al cierre del 2021, se ha registrado un importante aumento de Gs. 61.522 millones a Dic20 a Gs. 147.528 millones (+139,80%).



Los indicadores de liquidez se han mantenido en niveles adecuados durante los últimos años, aunque con una tendencia variable dentro de últimos cinco años, registrando óptimos niveles durante los cierres de 2018 y 2019, mientras que en los siguientes cierres ha mostrado una mayor expansión en sus volúmenes de depósitos.

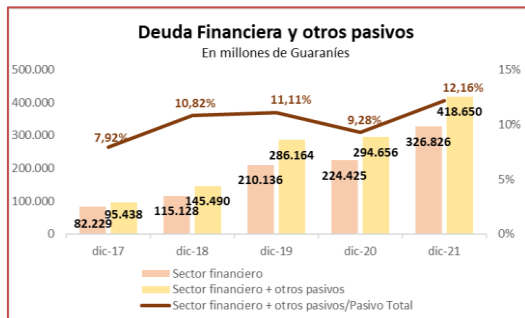
Igualmente, la entidad sigue reflejando una suficiente capacidad para hacer frente a los pasivos, en especial a sus obligaciones de más corto plazo, debido a que la mayor parte de sus activos y su cartera crediticia, se encuentran colocados a plazos menores a un año.



Seguidamente, el indicador de liquidez corriente, compuesto por los recursos más líquidos, ha ido aumentando levemente en el 2021 desde 27,37% en Dic20 a 28,69% en Dic21, siendo superior al promedio de mercado de 23,17%. Asimismo, el indicador de liquidez ha aumentado en el 2021, desde 15,86% en Dic20 a 16,43% en Dic21, sin embargo, se encuentra por debajo al sistema bancario de 37,40%.

Por su parte, los pasivos de la entidad han alcanzado Gs. 3.441.816 millones al cierre del 2021, frente a los Gs. 3.174.195 millones de Dic20, lo que representa un crecimiento de 8,43%, menor a 23,19% obtenido en al cierre del 2020. Las deudas con el sector financiero han alcanzado una participación de 9,50% del pasivo, similar en los cierres de 2018 y 2019, cuya relación han sido de 8,56% y 8,16%, respectivamente. Sin embargo, dicho índice se encuentra aún por debajo del sistema de 12,65% a Dic21. Ahora bien, al incorporar los otros pasivos, el ratio ha aumentado a 12,16%, superior a la serie 2018-2020 y en línea con el sistema de 14,54%.

Los depósitos totales han registrado una tendencia creciente, en especial al cierre del 2019, cuando había registrado un crecimiento del 87,75%, seguido de una expansión de 25,09% al Dic20 y del 14,46% en Dic18. Sin embargo, en el ejercicio reciente los niveles de depósitos se han incrementado en solo 3,16%, desde Gs. 2.817.538 millones en Dic20 a Gs. 2.906.563 millones en Dic21.



En cuanto a la composición de los depósitos, las captaciones de ahorros en CDA, el cual representa un costo de fondeo relativamente elevado, han obtenido una participación de 71,65% a Dic21, con una incidencia mayor en los últimos años, considerando que ha evolucionado desde 58,25% en Dic18 a 75,10% en Dic19, y luego se ajustó a 72,81% en Dic20. Esto niveles reflejan una alta concentración, y muy por delante al sistema bancario de 34,41%. Asimismo, los depósitos representaron el 115,22% de la cartera de créditos, levemente superior al promedio de mercado de 114,36%.

No obstante, en los últimos cuatro años, la entidad ha trabajado en un mayor fondeo a través de colocaciones de ahorro en cuenta corriente, registrando una participación del 11,72% sobre el total de depósitos,

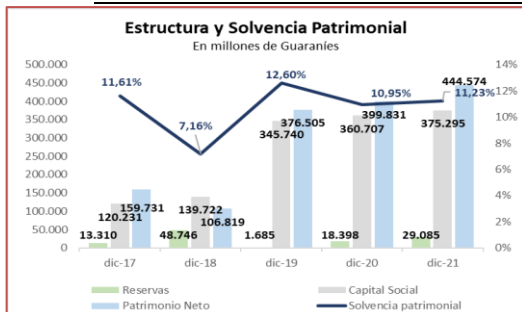
alcanzando así una variación de 30,96% desde Gs. 260.146 millones a Gs. 340.682 millones en Dic21, siguiendo así una tendencia de constantes incrementos a partir de Dic/18 cuando se registraba por primera vez un saldo bajo en dicha línea de fondeo. Sin embargo, los niveles de depósitos en cta. cte. del mercado cuentan con una incidencia 30,96% sobre el total en Dic21.

Seguidamente, los ahorros a la vista han registrado una disminución del 4,86%, desde Gs. 473.222 millones en Dic20 hasta Gs. 450.201 millones en Dic21, absorbiendo el 15,49% sobre el total de depósitos al cierre analizado. A través del histórico, la variación recoge importantes expansiones en los ejercicios 2018 y 2020 en el orden de 240,04% y 55,06%, respectivamente. Considerando la media del sistema, los depósitos a la vista integran el 32,47% sobre el total.

En el 2021, la deuda financiera compuesta por préstamos de otras entidades, junto con otros pasivos, se incrementó 31,71% desde Gs. 245.990 millones en Dic20 a Gs. 267.084 millones en Dic21, aunque su participación en la deuda total se ha situado en una media de 7,76% en Dic21 similar al año anterior, inferior al promedio de mercado de 10,76%.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Adecuados niveles de solvencia, situándose en línea con los indicadores promedios del sistema



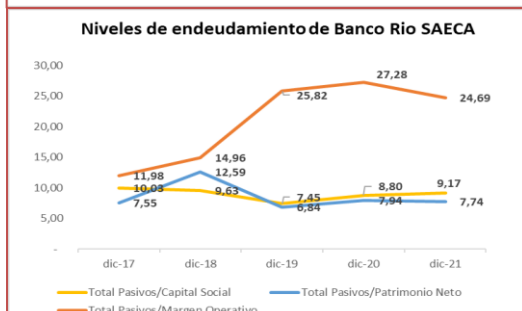
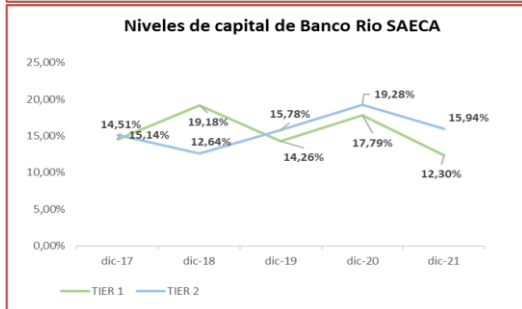
El patrimonio neto aumentó en 11,19% en el 2021, pasando de Gs. 399.831 millones en Dic20 a Gs. 444.574 millones en Dic21, lo cual estuvo explicado por el incremento en 3,75% en capital integrado desde Gs. 348.607 millones a Gs. 361.678 millones. Así también, las reservas, han registrado un incremento del 58,09% por otras reservas desde Gs. 18.398 millones en Dic20 a Gs. 29.085 millones en Dic21, seguido de la reserva legal, que ha registrado una variación desde Gs. 5.931 millones en Dic20 a Gs. 10.261 millones en Dic21.

Asimismo, el resultado del ejercicio también ha contribuido en el incremento del total del patrimonio, ya que a Dic21 se ha registrado utilidades por Gs. 40.194 millones, 93,93% por encima del ejercicio anterior. En términos de solvencia patrimonial, teniendo en cuenta el incremento del patrimonio neto, el índice se ha incrementado a 11,23% en Dic21, superior al 10,95% registrado en Dic20. Con esto, el ratio se encuentra en línea al promedio del sistema, el cual ha sido de 11,93% en Dic21.

Con relación a los niveles de capital, el capital nivel 1 ha sido de 12,30%, indicador que se encuentra por debajo al histórico de los períodos de 2017 a 2020, que, si bien ha registrado constantes variaciones en dichos tramos, tanto en los cierres del 2018 y 2020, los indicadores habían sido de 19,18% y 17,79% respectivamente. Al cierre de 2021, dicho indicador se encuentra por debajo de la media del mercado, el cual ha sido de 15,39%.

En tanto que el capital nivel 2 ha pasado de 19,28% en Dic20 a 15,94% en Dic21, y que históricamente ha vuelto a niveles registrados en los cierres de 2017 y 2019. Para dicho índice, el promedio del mercado ha sido de 18,97% al cierre del 2021, por lo que la entidad se muestra por debajo de la media.

En cuanto a la relación del Pasivo sobre el capital social, la entidad ha mantenido razonables niveles durante los últimos 5 ejercicios, por lo que en Dic21 el mismo ha registrado un índice de 9,17, sin embargo, la media del sistema ha logrado un ratio de 12,43. A su vez, tanto los pasivos y los depósitos



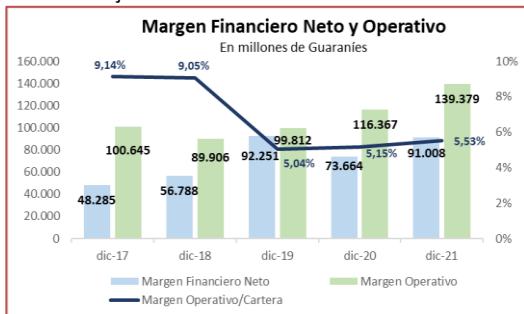
han ido aumentando en los últimos 3 años, aunque al cierre del 2021 el mismo ha registrado solo un incremento del 8,43%, pasando de Gs. 3.174.195 millones en Dic20 a Gs 3.441.816 en Dic21.

En consecuencia, el indicador de endeudamiento ha disminuido levemente desde 7,94 veces en Dic20 a 7,74 veces en Dic21, manteniéndose en torno al promedio de mercado de 6,84 veces. Asimismo, el índice de endeudamiento respecto al margen operativo, disminuyó desde 27,28 en Dic20 a 24,69 en Dic21, superior al promedio de mercado de 17,34, reflejando una acotada productividad por cada unidad de deuda. Finalmente, el total pasivo con relación al patrimonio neto ha registrado una leve variación desde 7,94 en Dic20 a 7,74 en Dic21, pero por encima del sistema, el cual ha sido de 6,84.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

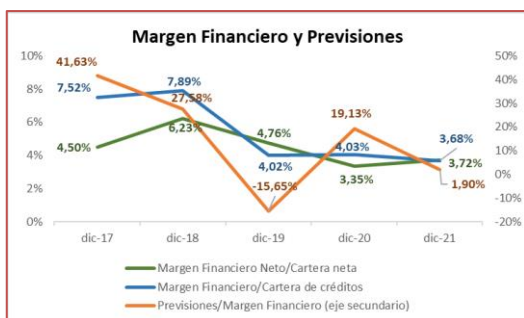
Niveles estables en términos de desempeño financiero, aunque mantiene aún una estructura que responde al desempeño de sus otras líneas de negocio con el objetivo de hacer frente al volumen de erogaciones operativas

La entidad ha mantenido razonables márgenes de utilidad, pero aún por debajo de la media de sus pares. La utilidad neta del ejercicio ha sido de Gs. 40.194 millones en Dic21 (vs Gs. 20.726 millones en Dic20), esto principalmente por mayores ganancias netas por servicios, pasando de Gs. 16.607 millones en Dic20 a Gs. 21.330 millones en Dic21, como así también por ganancias netas de otras operaciones, que han aumentado desde G. 6.514 millones en Dic20 a Gs. 21.414 millones, de los cuales 14.647 millones corresponden a otras ganancias diversas y acotando que las mismas se han generado en el último mes del ejercicio.



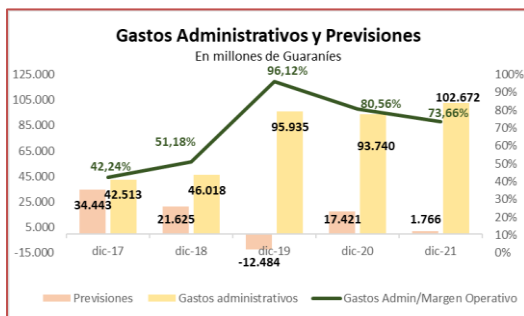
Históricamente, el margen financiero de Banco Rio ha demostrado un comportamiento variable, sobre todo considerando que al cierre del 2020 había registrado un incremento del 14,19% con respecto a Dic19, uno de los mayores crecimientos en los últimos 5 años, mientras que, al cierre del 2021, el margen por intermediación financiera se incrementó en sólo 1,85%; similar al crecimiento obtenido a Dic19 (+1,73%), pasando desde un nivel de Gs. 91.085 millones en Dic20 a Gs. 92.774 millones en Dic21.

Por su parte, en términos netos de provisiones, el margen financiero ha experimentado un crecimiento de 23,54%, desde Gs. 73.664 millones en Dic20 a Gs. 91.008 millones en Dic21, como respuesta del importante descenso de las pérdidas por previsión respecto al ejercicio anterior, desde Gs. 17.421 millones en Dic20 a Gs. 1.766 millones en Dic21.

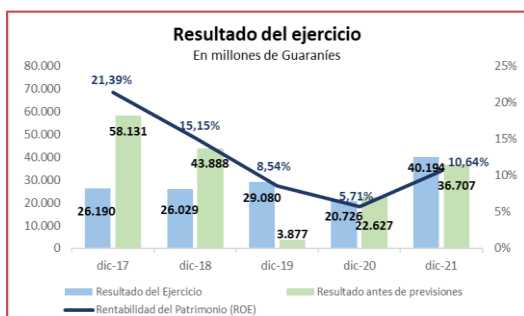


Adicionalmente, esto ha sido complementado por el aumento de 19,8% del margen operativo, que pasó desde Gs. 116.367 millones registrados en Dic20 a Gs. 139.379 millones en Dic21. Esto a partir de las ganancias de servicios y otras operaciones, principalmente en el último mes.

En cuanto al desempeño de sus indicadores de rentabilidad, la relación del margen financiero y la cartera de créditos ha evidenciado un similar comportamiento en los últimos tres años, fundamentado en la expansión de la cartera, que ha absorbido el crecimiento del margen, desde 4,03% en Dic20 a 3,68% en Dic21. En términos netos, dicho índice ha mejorado levemente desde 3,35% en Dic20 a 3,72% en Dic21. Ambos indicadores mencionados, si bien han acompañado la tendencia de los indicadores del sistema, se encuentran todavía por debajo de su promedio, de 5,78% y 4,62%, respectivamente, al cierre del 2021.



Por su parte, el margen operativo/cartera se ha mantenido estable a través de últimos tres años, aunque inferior a los índices registrados en los cierres de 2018 y 2019, tal es así que a Dic21 dicho indicador ha sido de 5,33% mientras que a Dic20 ha registrado una relación de 5,15%, aunque también inferior al promedio de mercado de 7,89%. Asimismo, el ratio Previsiones/Margen Financiero, éste ha disminuido significativamente, desde un nivel de 41,63% en Dic17 a 1,90% en Dic20, aunque inferior al sistema bancario de 22,86%.



En cuanto a la eficiencia operativa, la estructura de costos de la entidad se ha mantenido en niveles relativamente altos en los últimos años, aunque con tendencia decreciente, con respecto al volumen de la cartera y al promedio de mercado, registrando una disminución en el 2021 con el consecuente aumento de la eficiencia operacional. El ratio de Gastos Admin/Margen Operativo ha ido disminuyendo desde 96,12% en Dic19 a 73,66% en Dic21, inferior al sistema bancario de 52,29%.

Con lo expuesto, el resultado antes de provisiones ha aumentado considerablemente en 62,2% en el 2021, en línea con la tendencia del

margen operativo, desde Gs. 22.627 millones en Dic20 a Gs. 36.707 millones en Dic21. El resultado del ejercicio aumentó en 93,9% desde Gs. 20.726 millones en Dic20 a Gs. 40.194 millones en Dic21, lo que derivó en el incremento del índice de rentabilidad (ROE) desde 5,7% en Dic20 a 10,6% en Dic21, lo que estuvo explicado principalmente por otros y otras ganancias.

RESUMEN DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

RATIOS FINANCIEROS	BANCO RIO SAECA					SISTEMA BANCARIO		
	dic-17 (*)	dic-18 (*)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-19	dic-20	dic-21
SOLVENCIA y ENDEUDAMIENTO								
Patrimonio Neto/Activos + Contingentes (Solvencia)	10,87%	7,16%	12,60%	10,95%	11,23%	11,16%	10,95%	11,93%
Reservas/Patrimonio Neto	24,88%	45,63%	0,45%	4,60%	6,54%	29,02%	25,31%	25,76%
Capital Social/Patrimonio Neto	71,01%	130,80%	91,83%	90,21%	84,42%	51,52%	52,88%	55,03%
Total Pasivos/Capital Social	11,22	9,63	7,45	8,80	9,17	14,15	14,29	12,43
Total Pasivos/Patrimonio Neto (Endeudamiento)	7,97	12,59	6,84	7,94	7,74	7,29	7,56	6,84
Total Pasivos/Margen Operativo	21,37	20,26	25,82	27,28	24,69	13,37	16,80	17,34
CALIDAD DEL ACTIVO								
Cartera Vencida/Cartera Total (Morosidad)	3,90%	8,53%	3,04%	3,86%	2,96%	2,45%	2,34%	2,16%
Cartera 2R/Cartera Total	4,29%	4,49%	10,96%	5,66%	3,60%	3,12%	3,37%	2,95%
Cartera Vencida + 2R/Cartera Total	8,18%	13,02%	14,00%	9,51%	6,56%	5,57%	5,71%	5,11%
Cartera 3R/Cartera Total	20,49%	16,81%	21,49%	12,27%	6,92%	15,13%	14,59%	12,85%
Cartera Vencida + 3R/Cartera Total	24,43%	25,34%	24,53%	16,13%	9,88%	17,58%	16,93%	15,01%
Cartera Vencida/Patrimonio Neto	24,51%	79,34%	16,02%	21,80%	16,80%	13,78%	12,54%	10,80%
Previsiones/Cartera Vencida	100,60%	97,39%	72,36%	67,26%	103,56%	138,24%	152,61%	154,58%
Cartera neta/Total Activos	67,41%	62,76%	65,61%	61,58%	62,88%	65,57%	60,47%	61,61%
LIQUIDEZ								
Disponible + Inversiones + BCP/Total Depósitos (Liquidez)	27,33%	33,29%	19,17%	15,86%	16,43%	36,04%	41,11%	37,40%
Disponible + Inversiones + BCP/Total Pasivos	23,18%	29,69%	16,76%	14,08%	13,87%	29,57%	34,10%	31,25%
Disponible + Inversiones + BCP/Ahorro a Plazo	50,23%	57,15%	25,52%	21,78%	22,93%	84,65%	113,53%	104,01%
Disponible + Inversiones/Depósitos Vista + Cta. Cte	31,15%	27,22%	47,73%	27,37%	28,69%	33,45%	35,28%	23,17%
Total Activos/Total Pasivos	1,13	1,08	1,15	1,13	1,13	1,14	1,13	1,15
Total Activos/Total Pasivos + Contingentes	1,09	1,05	1,13	1,10	1,11	1,04	1,05	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO y FONDEO								
Total Depósitos/Total Activos	75,35%	82,62%	76,27%	78,83%	74,79%	72,17%	73,25%	72,91%
Total Depósitos/Cartera de Créditos	107,39%	120,73%	113,65%	124,61%	115,22%	106,31%	116,80%	114,36%
Total Depósitos/Total Pasivos	84,80%	89,18%	87,41%	88,76%	84,45%	82,06%	82,95%	83,56%
Sector Financiero/Total Pasivos	12,17%	8,56%	8,16%	7,07%	9,50%	14,37%	13,29%	12,65%
Sector Financiero + Otros Pasivos/Total Pasivos	14,40%	10,82%	11,11%	9,28%	12,16%	16,36%	15,16%	14,54%
Depósitos a Plazo/Total Depósitos	54,42%	58,25%	75,10%	72,81%	71,65%	42,57%	36,21%	35,95%
Cta. Cte + Ahorro Vista/Total Depósitos	44,29%	40,49%	23,53%	26,03%	27,21%	56,62%	63,12%	63,43%
RENTABILIDAD								
Utilidad antes de impuestos/Activos (ROA)	0,32%	-5,62%	1,00%	0,61%	1,11%	2,36%	1,59%	1,71%
Utilidad antes de impuestos/Patrimonio (ROE)	2,90%	-43,32%	8,54%	5,71%	10,64%	23,74%	15,50%	15,29%
Utilidad antes de impuesto/Cartera Total	0,45%	-8,22%	1,50%	0,96%	1,71%	3,47%	2,53%	2,68%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	4,26%	-3,98%	4,76%	3,35%	3,72%	5,37%	4,65%	4,62%
Margen Financiero/Cartera Total	4,67%	5,25%	4,02%	4,03%	3,68%	7,00%	6,28%	5,78%
Margen Operativo/Cartera Total	5,93%	6,68%	5,04%	5,15%	5,53%	9,69%	8,38%	7,89%
Margen Operativo Neto/Cartera neta	5,56%	-2,43%	5,80%	4,50%	5,63%	8,15%	6,83%	6,81%
Margen Financiero/Margen Operativo	78,87%	78,66%	79,92%	78,27%	66,56%	72,24%	74,86%	73,19%
EFICIENCIA								
Gastos Personales/Gastos Admin	50,88%	48,89%	45,35%	48,50%	47,15%	44,77%	43,90%	43,16%
Gastos Personales/Margen Operativo	42,26%	43,20%	43,58%	39,07%	34,73%	20,96%	22,35%	22,57%
Gastos admin/Margen Operativo	83,07%	88,35%	96,12%	80,56%	73,66%	46,82%	50,92%	52,29%
Gastos Personales/Total Depósitos	2,33%	2,39%	1,93%	1,61%	1,67%	1,91%	1,60%	1,56%
Gastos Administrativos/Total Depósitos	4,58%	4,89%	4,26%	3,33%	3,53%	4,27%	3,65%	3,61%
Previsiones/Margen Operativo	9,87%	133,30%	-12,51%	14,97%	1,27%	18,71%	21,41%	16,65%
Previsiones/Margen Financiero	12,52%	169,46%	-15,65%	19,13%	1,90%	25,90%	28,60%	22,74%

Nota: (*) Cifras históricas correspondientes al Banco Itapúa SAECA, entidad absorbente de Financiera Rio en 2019

CUADRO COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

BANCO RIO SAECA						
En millones de Guaraníes						
BALANCE GENERAL	dic-17 (*)	dic-18(*)	dic-19	dic-20	dic-21	Var%
Caja y Bancos	16.174	95.591	103.452	139.178	79.348	-43,0%
Banco Central	43.787	267.192	178.763	246.158	250.638	1,8%
Inversiones	30.587	40.694	251.601	173.549	324.018	86,7%
Colocaciones Netas	1.153.082	738.485	1.950.523	2.382.900	2.453.764	3,0%
Productos Financieros	33.472	27.302	52.522	69.431	54.207	-21,9%
Bienes reales y Adjud. de pagos	7.255	125.203	175.298	231.711	226.471	-2,3%
Bienes de Uso	9.821	31.790	16.198	15.868	14.963	-5,7%
Operaciones a Liquidar	63.726	0	0	62.061	116.786	88,2%
Otros Activos	7.486	125.755	224.820	253.169	366.194	44,6%
TOTAL ACTIVO	1.365.391	1.452.011	2.953.177	3.574.026	3.886.390	8,7%
Depósitos	1.048.168	1.199.702	2.252.395	2.817.538	2.906.563	3,2%
Otros valores emitidos	26.590	0	48.966	45.476	148.137	225,8%
Otras entidades	55.638	115.128	161.170	178.950	178.689	-0,1%
Otros Pasivos	33.561	30.362	114.141	132.232	208.428	57,6%
TOTAL PASIVO	1.163.957	1.345.192	2.576.672	3.174.195	3.441.816	8,4%
Capital Social	120.231	139.722	345.740	360.707	375.295	4,0%
Reservas	13.310	48.746	1.685	18.398	29.085	58,1%
Utilidad del Ejercicio	26.190	-81.650	29.080	20.726	40.194	93,9%
PATRIMONIO NETO	159.731	106.819	376.505	399.831	444.574	11,2%
Líneas de Crédito	10.353	40.585	35.770	44.425	69.331	56,1%
Total Contingentes	10.353	40.585	35.770	76.323	74.061	-3,0%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-17 (*)	dic-18(*)	dic-19	dic-20	dic-21	Var%
Ingresos Financieros	133.782	122.390	234.599	247.658	251.261	1,5%
Egresos Financieros	-78.279	-70.172	-154.832	-156.573	-158.487	1,2%
MARGEN FINANCIERO	55.503	52.218	79.767	91.085	92.774	1,9%
Otros ingresos operativos netos	5.856	6.384	6.499	8.674	25.225	190,8%
Margen por Servicios	9.016	7.784	13.547	16.607	21.380	28,7%
MARGEN OPERATIVO	70.374	66.386	99.813	116.366	139.379	19,8%
Gastos Administrativos	-58.460	-58.654	-95.935	-93.740	-102.672	9,5%
Resultado Antes de Previsiones	11.915	7.732	3.878	22.626	36.707	62,2%
Previsión del Ejercicio	-6.949	-88.490	12.484	-17.421	-1.766	-89,9%
Utilidad Ordinaria	4.965	-80.757	16.362	5.205	34.941	571,2%
Ingresos extraordinarios netos	370	-892	13.295	16.442	8.073	-50,9%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	5.335	-81.650	29.657	21.647	43.014	98,7%
Impuestos	-767	0	-576	-922	-2.820	205,9%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	4.568	-81.650	29.081	20.725	40.194	93,9%

Nota: (*) Cifras históricas correspondientes al Banco Itapúa SAECA, entidad absorbente de Financiera Rio en 2019

La emisión y publicación de la calificación de riesgos correspondiente a la solvencia del **BANCO RIO S.A.E.C.A.**, se realiza conforme a lo dispuesto en Resolución CNV CG N° 30/21 de fecha 09 de Setiembre de 2021 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: 15 de Marzo de 2022.

Fecha de publicación: 16 de Marzo de 2022.

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2021.

Calificadora: **Solventa S.A. y Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos (En proceso de fusión)**

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

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.	Apy	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&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.</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

www.riskmetrica.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 CNV CG N° 30/21 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

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 RIO 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 al 31 de Diciembre de 2021.

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.

Calificación aprobada por:	Comité de Calificación	Informe elaborado por:	CPN Marcos Rojas
	SOLVENTA&RISKMETRICA S.A.		Analista de Riesgos