



25 de marzo de 2025

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

INSTITUCIONES FINANCIERAS

Entidad	Solvencia	Tendencia
Banco Rio S.A.E.C.A.	A+py	Fuerte

CALIFICACIÓN ASIGNADA A LA CAPACIDAD FINANCIERA PARA PAGAR OBLIGACIONES

CALIFICACION OTORGADA: A+py: 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.

Cabe dejar constancia que:

- a) La información suministrada por Banco Rio S.A.E.C.A. se ha tomado como verdadera, no responsabilizándose la Calificadora de los errores posibles que esta información pudiera contener.
- b) Este Dictamen de Calificación no debe considerarse una recomendación para adquirir, negociar o vender los Títulos emitidos o a ser emitidos por la empresa, sino como una información adicional a ser tenida en cuenta por los acreedores presentes o futuros de la empresa.

INFORMACION UTILIZADA: Evaluadora Latinoamericana S.A. ha utilizado para la realización de esta calificación la información contable proporcionada por Banco Rio S.A.E.C.A.: Balance correspondiente a diciembre de 2022, diciembre de 2023 y diciembre de 2024; Otra información cualitativa y cuantitativa relevante de la entidad.

CAPITULOS BASICOS DE LA CALIFICACION:

1. POSICIONAMIENTO DE LA ENTIDAD

1.1 Evolución del sistema financiero en su conjunto.

En el período comprendido entre diciembre 2023 y diciembre de 2024 el sistema financiero paraguayo presentó un incremento de la cartera crediticia de 19,1%. Esto muestra una tasa de crecimiento mayor a la registrada en el periodo comprendido entre diciembre 2022 y diciembre de 2023, donde la cartera crediticia obtuvo un aumento de 11,2%. Cabe destacar que el 47% de los préstamos está denominado en moneda extranjera.

También para el periodo diciembre 2023 - diciembre 2024, los depósitos totales experimentaron un incremento de 11,6%, muy similar al del periodo anterior (diciembre 2022 – diciembre 2023) ya que en este el aumento de los depósitos fue de 11,4%. Por otra parte, se observa que, del total de estos depósitos el 46% son en moneda extranjera.

Los principales sectores receptores de crédito fueron la agricultura (12,5% del total), el comercio mayorista (12,6%) y el consumo (14%).

La capitalización del sistema (patrimonio neto sobre activos totales) se mantuvo por arriba del 12%. La liquidez continúa en un nivel elevado, con un coeficiente de disponible más inversiones temporales sobre depósitos superior al 30%.

Por otra parte, se registró una disminución de la morosidad de 0,74 puntos porcentuales. De 3,01% en diciembre de 2023 a 2,27% en diciembre de 2024.

Finalmente, se observa que la rentabilidad del sistema presenta un incremento con respecto al año anterior. La rentabilidad (antes de impuestos) sobre patrimonio neto a diciembre de 2024 registró un 19,3% frente al 17,6% de diciembre de 2023. Mientras que la rentabilidad sobre activos arrojó un 2,2% en diciembre de 2023 y un 2,4% en diciembre de 2024.

1.2 Posicionamiento de la entidad en distintos productos y mercados en los que actúa.

Banco Rio S.A.E.C.A. es una compañía de capitales nacionales nacida en febrero de 2019 fruto de la fusión del Banco Itapúa y de Financiera Rio.

Banco Itapúa era una entidad abocada principalmente al financiamiento del sector agro en tanto que Financiera Rio agrega también al sector Pyme.

Cabe destacar que la entidad ha establecido como Misión “Potenciar propósitos” y como Visión la de “ser un grupo financiero relevante, generando valor compartido con los equipos, clientes, inversores y la comunidad”. Sus principios son la Confianza, Disrupción, Equipo, Cercanía, Eficiencia y Crear valor.

Banco Rio cuenta con 20 sucursales que se distribuyen entre Asunción y Gran Asunción y el interior del País. En Asunción y Gran Asunción se totalizan 9 sucursales (San Lorenzo, Centro, Eusebio Ayala, Acceso Sur, Mario Roque Alonso, Luque, Casa Matriz, Fernando de la Mora y Artigas), en tanto que el interior suma 11 sucursales ubicadas en las ciudades de Caaguazú, María Auxiliadora, Santa Rita, San Alberto, Encarnación, Ciudad del Este, Katueté, Capitán Miranda, Colonias Unidas, Coronel Bogado y Santa Rosa. Por otra parte, la entidad posee el 99,89% de las acciones de compañía aseguradora Rio Seguros, la cual desempeña un papel fundamental en el sistema de negocios del Grupo.

2. SITUACION DE LA ENTIDAD

2.A. CAPITALIZACION

2.A.1. Relación entre capital y activos totales, y entre capital y activos de riesgo; exceso (o déficit) con respecto a los capitales mínimos exigidos por el Banco Central.

	dic-2022	dic-2023	dic-2024	Bancos	Sistema
CAPITAL/ACTIVOS TOTALES	10,7%	10,2%	8,6%	12,3%	12,3%
CAPITAL/ACTIVOS RIESGO	11,9%	11,6%	9,9%	15,8%	15,7%
TOLERANCIA A PERDIDAS	11,0%	10,8%	9,1%	12,9%	12,9%

El capital, con relación a los activos totales es del 8,6%, en tanto que con respecto a los activos de riesgo los mismos poseen una cobertura del 9,9% lo cual lo ubica por debajo de los grupos de referencia. Cabe destacar que, dentro de los activos de riesgo, se tuvieron en cuenta los créditos vigentes (sector financiero y no financiero), créditos vencidos y créditos diversos.

La tolerancia a pérdidas, definida como el cociente entre patrimonio y activo depurados, se ubica en 9,1%. El patrimonio depurado se define como el patrimonio menos la cartera vencida neta de provisiones. El activo depurado surge de una corrección idéntica en el activo.

Sobre este punto, es importante considerar que la cartera vencida actualmente tiene garantías reales que corresponden al 29% del riesgo total.

Cabe destacar que el nivel de solvencia de Banco Rio se encuentra por encima de los límites normativos. El Banco Central de Paraguay establece que la relación entre el Capital Nivel 1 y los Activos y Contingentes ponderados por Riesgo no podrá ser inferior al 8%, en tanto que la entidad presenta este indicador en niveles de 10,6%. Asimismo, el BCP también establece que la relación entre el Capital Nivel 1 y 2 sobre los A y CP no podrá ser menor a 12% mientras que Banco Rio alcanza el 14,8%.

Una diferencia importante de Banco Rio con respecto al resto de las entidades del sistema financiero es que estas tienen constituido mayores saldos en reservas legales debido a su antigüedad en el mercado, Banco Rio tiene solo seis años en el mercado y por ende tiene menos reservas legales constituidas a diciembre de 2024.

2.A.2. Capacidad de los actuales accionistas de incrementar el capital a fin de atender potenciales requerimientos.

El porcentaje de utilidades sobre el patrimonio implica que la entidad tiene un potencial para incrementar el capital del 12%, con base a los resultados anuales a diciembre de 2024.

2.A.3. Experiencia de la entidad con emisiones de deuda subordinada; posibilidades de recurrir a este instrumento para ampliar el capital.

Banco Rio S.A.E.C.A. ha realizado diversas emisiones de deuda subordinada siendo el total vigente a diciembre de 2024 de U\$D19.000.000. Por otro lado, la entidad ha culminado el registro de un prospecto de emisión por U\$D 12.000.000, prospecto que fue emitido en su totalidad el pasado noviembre del 2024, y así también, prevé nuevas emisiones para años posteriores.

Cabe destacar que los bonos subordinados serán convertibles en acciones por el solo ministerio de la ley, en caso de que se requiera alcanzar los capitales mínimos exigidos en la ley o reponer las pérdidas de capital (Ley nº 861/96), para lo cual la Asamblea General de Accionistas deberá ser convocada para tal efecto.

2.A.4. Existencia de garantías explícitas sobre las operaciones (o parte de ellas), debiendo opinarse sobre la calidad de estas.

A diciembre de 2024, la entidad financia con garantías explícitas el 72,8% de la cartera de créditos garantizada.

2.B. ACTIVOS

2.B.1. Composición de activos: activos inmovilizados, activos líquidos, títulos públicos, títulos privados, préstamos, otros.

	dic-2022	dic-2023	dic-2024	Bancos	Sistema
ACTIVOS INMOVILIZADOS/ACTIVOS	0,3%	0,2%	0,4%	0,7%	0,7%
DISPONIBILIDADES/ACTIVOS	5,7%	6,9%	8,0%	15,6%	15,5%
INVERSIONES/ACTIVOS	13,4%	10,5%	9,8%	8,9%	8,9%
PRESTAMOS/ACTIVOS	67,6%	63,4%	68,8%	69,1%	69,3%
OTROS /ACTIVOS	13,0%	19,0%	13,0%	5,7%	5,7%

Los activos inmovilizados de la entidad respecto del total de activos ascienden a menos del 1%, tal como sucede en los grupos de referencia. El nivel de disponibilidades se ubica en 8%, por debajo de lo registrado por el promedio de los bancos y el sistema en su conjunto. La cartera de créditos, por su parte, representa el 68,8% del total de activos, lo cual lo ubica algo por debajo de los grupos de referencia.

Se observa un nivel alto de “Otros Activos”, por encima de lo que registra el sistema financiero. Esto se debe a que este tiene en cuenta la partida de “Otros Activos Netos” la cual está compuesta en un 94% de “Ventas de Bienes a Plazo” que, a decir verdad, forma parte de la cartera comercial.

Por otra parte, cabe considerar que el ratio de liquidez que presenta la entidad es inferior al del sistema financiero debido a la estructura de fondeo que la misma posee, que es mayormente a plazo.

2.B.2. Concentración por clientes y grupos económicos.

A diciembre de 2024, Banco Rio presenta una concentración de 13,1% de la cartera de créditos entre los 10 mayores deudores, de 34,1% entre los 50 principales y de 46,6% entre los 100 principales.

Es importante resaltar que la cartera está ampliamente garantizada. El valor de estas garantías cubre prácticamente el 50% del total del riesgo con los deudores.

2.B.3. Concentración sectorial.

A diciembre de 2024, aproximadamente el 53,84% de la cartera está colocada en el sector de comercio, cerca de 20,76% en el sector agro, el 10,78% en el sector servicios y el resto de la cartera en diversos sectores con porcentajes pequeños.

2.B.4. Préstamos a empresas y grupos económicos vinculados; nivel de riesgo implícito. Cumplimiento de la normativa.

El artículo 59 de la ley n° 861/96 establece que el total de los créditos que una Entidad del Sistema Financiero otorgue a personas físicas o jurídicas vinculadas de manera directa o indirecta a su propiedad, o a su gestión, no puede exceder de un monto equivalente al 20% (veinte por ciento) de su patrimonio efectivo.

A diciembre de 2024, la entidad ha informado que se encuentra dentro de los límites establecidos por el regulador.

2.B.5. Relación entre la cartera irregular y la cartera total; porcentaje de la cartera irregular cubierta con garantías.

	dic-2022	dic-2023	dic-2024	Bancos	Sistema
CARTERA VENCIDA/TOTAL	2,7%	2,7%	2,2%	2,2%	2,3%
CARTERA IRREGULAR/TOTAL	9,7%	9,1%	8,9%	5,3%	5,3%
CARTERA MUY IRREGULAR/TOTAL	3,9%	3,8%	4,1%	3,1%	3,1%

La entidad presenta a diciembre de 2024, una caída en los niveles de cartera vencida e irregular y un leve aumento en la muy irregular con respecto a diciembre de 2023 y de 2022.

Por otra parte, dichos valores se encuentran por encima del registrado por el total del sistema financiero en los casos de las carteras irregular y muy irregular y similar en el caso de la cartera vencida. Es importante mencionar que la cartera irregular se encuentra cubierta con garantías reales en un 44,69% en tanto que la muy irregular posee una cobertura de 26,34%.

2.B.6. Nivel de provisiones.

	dic-2022	dic-2023	dic-2024	Bancos	Sistema
PREVISIONES/CARTERA VENCIDA	113,7%	132,9%	128,3%	142,6%	138,1%
PREVISIONES/IRREGULAR	31,2%	38,7%	32,0%	59,4%	58,8%
PREVISIONES/MUY IRREGULAR	78,0%	92,0%	70,2%	101,6%	101,0%

A diciembre de 2024, se observan niveles de provisiones por debajo de los grupos de referencia.

2.B.7. Porcentaje de la cartera cubierta con garantías preferidas.

A diciembre de 2024, Banco Rio financia con garantías reales el 20,6% del total de la cartera de créditos. Por otra parte, existen garantías en proceso de formalización que permitirían aumentar el ratio de cobertura de garantías de la cartera del banco.

2.C. ADMINISTRACION

2.C.1. Gerencia General y el Órgano de Administración; Control accionario.

El capital social está integrado por 4.507.073 acciones de las cuales, 1.991.673 son de clase A, ordinarias de voto múltiple; 2.364.928 acciones de clase B ordinarias de voto simple y 150.472 acciones de Clase C sin votos. No existen acciones suscriptas y pendientes de integración a la fecha.

El Directorio se encarga de administrar el Banco conforme al mandato recibido de la Asamblea, en el marco de las disposiciones legales y regulatorias vigentes, y conforme a lo dispuesto en los Estatutos Sociales de la institución.

Se considera que los niveles gerenciales y directivos son adecuados dada la extensa experiencia que poseen en el sector.

2.C.2. Análisis de las distintas políticas (comerciales y financieras) y planes de negocios.

Banco Río ha establecido como estrategia comercial enfocarse en brindar una atención diferenciada mediante productos y servicios diseñados específicamente para el nicho de las PYMES, que abarcan sectores agrícolas, industriales, ganaderos, comerciales al por mayor y al por menor. Esta atención especializada se ofrece a través de 20 sucursales ubicadas en todo el país. Para respaldar este enfoque, la empresa ha establecido colaboraciones con Organismos Internacionales, quienes han proporcionado un valioso soporte y asistencia técnica. Esta colaboración permite desarrollar prácticas óptimas que estén a la vanguardia del sector, elevando continuamente el nivel de los productos y servicios financieros.

Dentro del Área de Desarrollo de Negocios, se destacan diversas acciones:

- Impulso a la Banca Personas con el objetivo de robustecer la misma y de ofrecer soluciones para los clientes. Se ha desarrollado un proceso comercial de cross-selling centrado en dar una propuesta de valor segmentada al cliente, con el mix de canales adecuados y con una experiencia diseñada para que los procesos sean ágiles.
- Implementación del servicio de cuenta clearing para Cooperativas, el cual facilita el procesamiento de las transacciones de tarjetas de débito y crédito que realizan sus asociados a través de las procesadoras Bepsa, Bancard y Procard.
- Impulso al otorgamiento de préstamos con garantías del FOGAPY y FOGAMU, ya que el apoyo a las PyMES es un pilar fundamental de la labor del Banco representando una oportunidad en ascenso para nuevos negocios.

El Área de Marketing y Productos trabaja en la creación de una oferta de valor atractiva, con procesos adaptados a las necesidades de los clientes y ofreciendo facilidades para que puedan optar por los productos y servicios del banco.

Actualmente el área se encuentra realizando estudios de mercado al segmento de Banca Personas, para identificar la percepción de clientes y no clientes frente a la marca.

Por otra parte, se han puesto en manos de más de 13.000 clientes una tarjeta de crédito digital, disponibles para su uso al instante y además se ha desarrollado un flujo de proceso digital para aceptación de préstamos digitales desde la APP Río en Línea.

Uno de los mayores logros es que la marca Banco Río ha experimentado un notable crecimiento de su presencia en las plataformas de redes sociales, particularmente en Facebook, Instagram y LinkedIn. Este incremento se refleja en diversos indicadores clave que revelan un mayor alcance, interacción y aprecio por parte de los usuarios.

2.C.3. Proceso de toma de decisiones: otorgamiento de préstamos; calificación de los préstamos acordados; sistemas de medición del riesgo global del portafolio. Frecuencia y características de la revisión de decisiones. Delegación de funciones por actividad y por sucursales. Concentración de autoridad.

La entidad ha constituido diversos comités a través de los cuales se definen los procesos decisorios referentes a distintas actividades estratégicas y operativas del banco.

A continuación, se detallan tanto los objetivos como las funciones y atribuciones de cada uno de ellos.

Comité de Activos, Pasivos y Riesgos Financieros:

Objetivos:

- Velar por una rentabilidad adecuada de cada uno de los productos y servicios y de los activos en general.
- Gestionar globalmente los activos y pasivos de la Entidad (balances y posiciones estructurales).
- Controlar el cumplimiento de los presupuestos y proyecciones.
- Asegurar el adecuado manejo de la liquidez, conforme a los parámetros establecidos.
- Asegurar que la Institución implemente y mantenga una estructura robusta y adecuada de la gestión de los riesgos financieros en concordancia con los requerimientos internos y de los entes reguladores.

Funciones y Atribuciones:

- Analizar principales indicadores del balance: rentabilidad, calidad del activo, suficiencia de capital, índice de solvencia y otros.
- Establecer acciones correctivas en caso de detectar desviaciones significativas de lo planificado.
- Verificar y controlar lo presupuestado versus lo realizado en cada mes.
- Aprobar campañas de captación y/o colocación.
- Velar por la aplicación de las políticas, metodologías y procedimientos de riesgos definidos por ella.

Comité de Cumplimiento.

Objetivos:

- Asegurar que la organización implemente, supervise y mantenga una estructura adecuada del control en materia de Lavado de Activos en concordancia con los requerimientos establecidos internamente y los definidos por los entes reguladores y de control.
- Brindar apoyo al Oficial de Cumplimiento en la adopción y cumplimiento de políticas y procedimientos necesarios para el buen funcionamiento del sistema de Prevención de LA/FT.

Funciones y Atribuciones:

- Proponer al Directorio de la entidad el dictado de resoluciones de observancia obligatoria para todas las dependencias.
- Solicitar la aprobación de procedimientos internos referidos a la detección y comunicación de operaciones sospechosas.
- Solicitar la realización de auditorías respecto de la implementación de las políticas y procedimientos desarrollados por la entidad en materia de Prevención de LA/FT.
- Aprobar la remisión de los Reportes de Operaciones Sospechosas a la SEPRELAD, siendo la entidad la responsable final de los mismos.
- Implementar y verificar los procedimientos internos para que los empleadores, administradores y funcionarios cumplan la normativa de prevención de LA/FT.

- Controlar y dar seguimiento al Plan Anual de trabajo del Oficial de Cumplimiento, cuyo contenido se encuentra detallado en el documento PO-CUMP-01 Administración del Riesgo de Lavado y Financiamiento del Terrorismo.
- Dar seguimiento a los temas tratados en sesiones anteriores en casos que corresponda.

Comité de Tecnología.

Objetivos:

- Estudiar e informar sobre los planes y las actuaciones relativas a los sistemas de información y programación de aplicaciones, inversiones en equipos informáticos, diseño de procesos operativos para mejorar la productividad y programas de mejora de calidad.
- Revisar todo lo relativo al cumplimiento de las normas del Banco Central del Paraguay que tengan que ver con el área de Tecnología.

Funciones y Atribuciones:

- Evaluación anual de la estructura organizativa del área y aprobación del organigrama del área de Tecnología.
- Evaluación y aprobación de nuevas tendencias tecnológicas presentadas por el coordinador del Comité.
- Aprobación del Plan Estratégico del área y de su plan de adquisiciones.
- Definición y delineamientos de las prioridades del área de Tecnología.

Comité de Riesgo Operacional.

Objetivos:

- Analizar, proponer y verificar las políticas y los procedimientos para la identificación y administración de los riesgos operacionales.
- Establecer los canales de comunicación efectivos con el fin de que las áreas involucradas en la toma, registro, identificación, administración y control del riesgo operacional tengan conocimiento de los riesgos asumidos.

Funciones y Atribuciones:

- Aprobar la metodología para identificar, medir, monitorear y valorar los riesgos operativos asumidos por el banco.
- Aprobar el plan de trabajo de Gestión del Riesgo operacional.
- Establecer y Aprobar el manual de la gestión de riesgo operacional.
- Analizar y tomar decisiones correspondientes ante la ocurrencia de eventos para adoptar las medidas correctivas de las políticas pertinentes.
- Supervisar la Gestión de Riesgos implementada en la entidad.

2.C.4. Política de personal.

Banco Río, reconoce como su activo más valioso al equipo que ha formado. Por ello, ha dedicado esfuerzos significativos al fortalecimiento, la capacitación y la consolidación de sus talentos en todos los segmentos de la operación.

Acompañando la segmentación de la cartera por bancas (Banca Corporativa e IFIS, Banca Agrícola Ganadera y Banca Preferente) junto con el modelo de Sucursales, el área de Talento Humano trabajó de cerca en la profesionalización del perfil comercial, adaptándose al cliente y al mercado.

Por otra parte, con el objetivo de consolidarse como grupo, durante el último trimestre del 2024 los Directorios de Banco Río y Nobleza Seguros (actual Río Seguros) organizaron jornadas de Identidad Corporativa, dirigidas y facilitadas por consultores externos. Estas sesiones dieron lugar a la formulación de una nueva visión corporativa, compartida por ambas entidades, así como a la definición de los principios corporativos. Estos elementos sentaron las bases para el trabajo diario, orientado a alcanzar la visión establecida y a cultivar una cultura corporativa sólida.

2.C.5. Auditoría interna: mecanismos de control implementados; nivel de ejecución de tales controles.

De acuerdo al Reglamento General del Sistema de Control Interno, Resolución SB. SG. N°00032/2008 de la Superintendencia de Bancos, toda entidad del sistema financiero deberá contar con una unidad de Control Interno (llamase oficina, departamento u otra denominación análoga).

En el caso de Banco Río S.A.E.C.A., existe una Gerencia de Auditoría dependiente directamente del Directorio. Por otra parte, se ha constituido un Comité de Auditoría Interna el cual está integrado por no menos de dos ni más de cuatro miembros del Directorio, Gerente de Auditoría Interna, Auditor Interno Informático y otros invitados para tratar temas específicos. Este tiene como objetivo asegurar que la organización implemente, supervise y mantenga una adecuada estructura de gestión de los procesos, que el control interno funcione y sea aplicado en todos los niveles de acuerdo a lo establecido en las normativas internas y de entes reguladores.

2.C.6. Auditoría externa: opinión del auditor externo.

Con fecha 24 de febrero de 2025, el auditor externo Benítez Cudas & Asociados corresponsal en el Paraguay de KPMG International Cooperative ha opinado que los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera del Banco Río S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2024, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por Banco Central del Paraguay y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

2.C.7. Participación del banco en otras sociedades financieras o no; rol que juegan tales empresas en la estrategia y resultados de la entidad.

La entidad posee una participación de 17,42% en Bepsa S.A., de 2,38% en Bancard S.A., 6,3% en Bicsa. y de 99,89% en Nobleza S.A. de Seguros (actual Río Seguros). Esta última se destaca por la importante contribución que realiza a las utilidades de la sociedad.

2.C.8. Cumplimiento, Seguimiento y observancia de la normativa del Banco Central.

La Entidad cumple con las normativas y regulaciones impuestas por el Banco Central del Paraguay.

2.D. UTILIDADES

2.D.1. Nivel de las utilidades respecto del patrimonio neto, y del total de activos.

	dic-2022	dic-2023	dic-2024	Bancos	Sistema
UTILIDAD/PATRIMONIO	10,4%	11,9%	12,0%	17,7%	17,7%

UTILIDAD/ACTIVOS	1,1%	1,2%	1,0%	2,2%	2,2%
------------------	------	------	------	------	------

A diciembre de 2024, la rentabilidad presenta niveles similares a los de diciembre 2023. Por otra parte, se observa que la entidad mantiene un nivel de rentabilidad por debajo del promedio de los bancos y del sistema financiero.

2.D.2. Composición de las utilidades: por intermediación financiera, por servicios, por otros conceptos.

en % de los Gastos de Administración	dic-2022	dic-2023	dic-2024	Bancos	Sistema
UTIL. FINANCIERA	92,1%	95,8%	95,0%	129,7%	124,1%
UTIL. SERVICIOS	16,5%	14,8%	20,2%	29,9%	29,5%
UTIL. DIVERSOS	33,5%	29,3%	27,0%	20,6%	24,6%
UTIL. TOTAL	44,1%	48,3%	47,6%	81,3%	79,5%

A diciembre de 2024, la entidad cubre el 95% de los gastos de administración con las utilidades financieras, lo cual la ubica por debajo de lo observado en el sistema.

En tanto que la cobertura de los gastos de administración con las utilidades totales se encuentra en un 48%, también por debajo de la registrada por los bancos y el sistema financiero en su conjunto.

2.D.3. Costos de la entidad; principales rubros de costos.

	dic-2022	dic-2023	dic-2024	Bancos	Sistema
FINANCIEROS	51,0%	57,0%	63,5%	40,6%	40,0%
CARGO POR INCOBRABILIDAD	4,9%	5,3%	1,9%	11,4%	12,4%
GASTOS DE ADMINISTRACION	32,9%	30,0%	28,4%	35,3%	35,1%
SERVICIOS	1,4%	1,5%	1,6%	4,5%	4,5%
PERDIDAS DIVERSAS	9,8%	6,3%	4,6%	8,3%	8,0%

Los rubros de mayor participación en los costos de la entidad son los egresos financieros y los gastos de administración con 63,5% y 28,4% respectivamente.

2.E. LIQUIDEZ

2.E.1. Disponibilidades en relación a depósitos totales: requerimientos legales; requerimientos técnicos, excedente.

	dic-2022	dic-2023	dic-2024	Bancos	Sistema
DISPONIBILIDADES/DEPOSITOS	8,2%	10,7%	13,6%	22,9%	22,7%

A diciembre de 2024, la entidad mantiene un nivel de disponibilidades con relación a los depósitos del 13,6%, por debajo del registrado por el promedio de los bancos y del sistema financiero en su conjunto. Cabe considerar que el ratio de disponibilidades en relación a los depósitos totales que presenta la entidad es inferior al del sistema financiero debido a que por la estructura de los depósitos de la entidad, que es mayormente a plazo, no existe la necesidad de mantener grandes volúmenes de activos altamente

líquidos en el balance.

2.E.2. Títulos valores, privados y públicos que coticen en mercados institucionales, en relación al total de pasivos.

	dic-2022	dic-2023	dic-2024	Bancos	Sistema
TITULOS/PASIVOS	4,8%	6,0%	5,0%	6,7%	6,6%

Los títulos que mantiene en cartera la entidad representan un 5% de los pasivos, lo cual lo ubica en un nivel similar a lo registrado por el conjunto de los bancos y financieras.

2.E.3. Descalce de plazos entre activos y pasivos; su impacto sobre la liquidez.

A diciembre de 2024, el cociente de activos sobre pasivos con vencimiento hasta 30 días es de 0,83, a 180 días es de 1,05 y a más de un año se ubica en 1,1.

2.E.4. Concentración de depósitos.

A diciembre de 2024, los 10 principales depositantes de la entidad concentran el 23,6% del total de depósitos, en tanto que los 50 mayores representan el 48,6% de la cartera y los 100 primeros el 59,7%.

3. SENSIBILIDAD FRENTE A ESCENARIOS ALTERNATIVOS.

1. Escenario I

A partir de la situación al 31 de diciembre de 2024, los principales supuestos utilizados para las proyecciones en los próximos tres años en este escenario son los siguientes:

- Los depósitos no crecen.
- La cartera irregular se mantiene en los niveles actuales.
- La cobertura de provisiones sobre cartera irregular se mantiene en los valores actuales.
- La tasa activa implícita se mantiene constante.
- Los resultados propios de la entidad se capitalizan en su totalidad, no distribuyendo resultados a través de dividendos.

Bajo estos supuestos, los indicadores de rentabilidad, solvencia y liquidez presentarían la evolución que se muestra en el siguiente cuadro:

Indicador	Año 1	Año 2	Año 3
ROA	1,9%	2,0%	2,1%
PN/Activo	10,3%	12,1%	14,0%
Disponibilidades/Activo	7,8%	7,7%	7,5%

En este escenario, cae levemente la posición de liquidez y mejora el indicador de rentabilidad y de capitalización.

2. Escenario II

En este escenario, se aplican los siguientes supuestos:

- Los depósitos no crecen.
- La cartera irregular aumenta un 20% a partir de los niveles actuales.
- La cobertura de provisiones sobre cartera irregular aumenta un punto porcentual por año a partir de los valores actuales.
- La tasa activa implícita cae un punto porcentual.
- Los resultados propios de la entidad se capitalizan en su totalidad, no distribuyendo resultados a través de dividendos.

En este escenario más desfavorable para la entidad que el anterior se deterioran muy levemente los indicadores de rentabilidad y de liquidez y mejora el nivel de capitalización.

Indicador	Año 1	Año 2	Año 3
ROA	0,83%	0,81%	0,79%
PN/Activo	9,4%	10,1%	10,8%
Disponibilidades/Activo	7,92%	7,85%	7,79%

CALIFICACION DE LA ENTIDAD

En función de los puntajes asignados y las ponderaciones respectivas se obtiene un puntaje global para la Entidad de 2,91, por lo que se calificó a la Entidad en categoría A+py.

A cada concepto se ha asignado un valor en una escala de 1 (mejor calificación) a 11 (peor calificación).

Concepto	Ponderación	Puntaje
1. POSICIONAMIENTO	10%	
Total Posicionamiento	100%	
1.1. Evolución del sistema	50%	5
1.2. Posicionamientos de la entidad	50%	3
2.A. CAPITALIZACION	25%	
Total Capitalización	100%	
2.A.1. Relación capital - activos	70%	3
2.A.2. Capacidad de incrementar el capital	15%	2
2.A.3. Deuda subordinada	10%	2
2.A.4. Garantías explícitas	5%	3
2.B. ACTIVOS	15%	
Total Activos	100%	
2.B.1. Composición de activos	10%	3
2.B.2. Concentración por clientes y grupos	5%	4
2.B.3. Concentración sectorial	5%	5
2.B.4. Préstamos a vinculados	15%	3
2.B.5. Cartera irregular y garantías	25%	3
2.B.6. Provisiones	25%	3
2.B.7. Garantías preferidas	15%	4
2.C. ADMINISTRACION	10%	
Total Administración	100%	
2.C.1. Gerencia General, Control accionario	15%	2
2.C.2. Políticas y planes de negocios	10%	2
2.C.3. Proceso de toma de decisiones	15%	2
2.C.4. Política de personal	5%	2
2.C.5. Auditoría interna	15%	2
2.C.6. Auditoría externa	15%	2
2.C.7. Participación en otras sociedades	10%	2
2.C.8. Cumplimiento normativas del BC	15%	2
2.D. UTILIDADES	10%	
Total Utilidades	100%	
2.D.1. Nivel de las utilidades	40%	4
2.D.2. Composición de las utilidades	30%	4
2.D.3. Costos de la entidad	30%	4
2.E. LIQUIDEZ	10%	
Total liquidez	100%	
2.E.1. Disponibilidades	20%	3
2.E.2. Títulos valores, privados y públicos	20%	3
2.E.3. Descalce de plazos	30%	3
2.E.4. Concentración de depósitos	30%	4
3. SENSIBILIDAD	20%	2
Puntaje total		2,91

CALIFICACION FINAL

Corresponde en consecuencia calificar a la Entidad en Categoría A+py.

Ricardo Bebczuk

Hernán Arguiz

Murat Nakas

Fecha de Calificación: 25 de marzo de 2025

- Calificadora: Evaluadora Latinoamericana S.A.

Perú 750 / Piso 2 - Oficina "B" / Edificio Liberty / Asunción / Paraguay.

Teléfono: (59521) 226244 Fax (59521) 228130.

e-mail: info@evaluadora.com

Entidad	Solvencia	Tendencia
Banco Rio S.A.E.C.A.	A+py	Fuerte

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.

Metodología de Calificación consultar en:

www.evaluadora.com