

	Dic. 2022	Oct. 2023
Solvencia	-	Apy
Perspectivas	-	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 21	Dic. 22	Ago. 23
Activos totales	1.464	1.682	2.060
Colocaciones totales netas	1.081	1.313	1.541
Pasivos totales	1.286	1.498	1.860
Pasivos exigibles	1.237	1.450	n.d.
Patrimonio	178	183	200
Resultado operacional bruto	229	231	179
Gasto por provisiones	77	130	100
Gastos de apoyo	124	84	60
Resultado antes de impuesto	28	16	19
Resultado final	26	16	19

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay, a menos que se indique otra cosa.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 21	Dic. 22	Ago. 23 ⁽¹⁾
Resultado operacional bruto / Activos ⁽²⁾	17,0%	14,7%	14,4%
Gasto en provisiones / Activos	5,7%	8,3%	8,0%
Gastos de apoyo / Activos	9,2%	5,4%	4,8%
Resultado antes de impuesto / Activos	2,1%	1,0%	1,6%
Resultado final / Activos	2,0%	1,0%	1,5%
Cartera vencida ⁽³⁾ / Colocaciones brutas	4,9%	5,7%	5,7%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽³⁾	1,0 vc	0,8 vc	0,6 vc

(1) Indicadores a agosto de 2023 anualizados, según corresponda. (2) Indicadores sobre activos totales promedio. (3) Considera cartera con mora mayor a 60 días.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 21	Dic. 22	Ago. 23
Pasivo exigible ⁽¹⁾ / Capital y reservas	8,2 vc	8,6 vc	n.d.
Pasivo exigible ⁽¹⁾ / Patrimonio	7,0 vc	7,9 vc	n.d.
Capital Nivel 1 + 2 / AYCP ⁽²⁾	16,7%	14,9%	14,3%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Solar Banco S.A.E. (1) Considera pasivos totales menos bonos subordinados. (2) AYCP: Activos y Contingentes Ponderados.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

Principales Factores Evaluados					
	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

OTROS FACTORES

La calificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual.

Analista: Fabián Olavarría
fabian.olavarría@feller-rate.com

RESUMEN EJECUTIVO FUNDAMENTOS

La calificación asignada a Solar Banco S.A.E. se fundamenta en una adecuada capacidad de generación, respaldo patrimonial, perfil de riesgos y fondeo y liquidez. Adicionalmente, considera un perfil de negocios evaluado en moderado.

Solar Banco S.A.E. (Solar) se constituyó en el año 1979 y, desde entonces, ha estado orientada a proveer soluciones de ahorro y préstamos para diversos sectores comerciales y de consumo. A fines de 2022, la entidad se convirtió desde financiera a banco, ampliando con ello su oferta de productos, especialmente con la incorporación de las cuentas corrientes.

Solar se desenvuelve en un entorno de alta competencia, compitiendo en algunos segmentos con bancos pequeños y medianos, así como con financieras de mayor tamaño. La entidad tiene una posición acotada dentro del sistema de bancos y financieras, con activos por cerca de Gs 2.059.911 millones y un patrimonio neto en torno a Gs 199.757 millones a agosto de 2023, que se traducen en cuotas de mercado de 1,0% y 0,8%, respectivamente. Su oferta de productos y servicios incluye préstamos de diversos tipos para empresas y personas, tarjetas de créditos, cuentas de ahorro y cuentas corrientes, productos de ahorro e inversiones, pago de salarios, descuento de documentos y cheques, entre otros.

En el último tiempo, el banco ha venido realizando inversiones en mejoras en tecnología y herramientas de control, de manera de transitar adecuadamente a los estándares de la industria bancaria. La estrategia para los próximos períodos contempla mantener un crecimiento por sobre el promedio del sistema, con un mix de cartera relativamente similar, que incorpora un relativo equilibrio entre las bancas mayoristas y minorista. Complementariamente, la institución está invirtiendo en la mejora de su CRM, además de potenciar la transaccionalidad de los canales alternativos de atención. En opinión de Feller Rate, el principal desafío del banco es avanzar en la apertura de cuentas corrientes, apuntando a mejorar el costo de fondo y fortalecer la fidelización y el cruce de productos.

Los resultados de última línea repuntan en 2023, aunque los retornos se sostienen algo por debajo de los registros históricos y exhiben ciertas fluctuaciones. A diciembre de 2022, el resultado antes de impuesto fue Gs 16.496 millones, con una rentabilidad de 1,0% medida sobre activos totales promedio (versus 2,1% en 2021). En tanto, a agosto de 2023, el banco registró un resultado antes de impuesto por Gs 19.429 millones, mostrando un repunte en el indicador de rentabilidad (1,6% anualizado), acortando la brecha con el promedio de la industria (2,3%). En el período de análisis se observa un incremento del gasto en provisiones y algunas fluctuaciones de los gastos de apoyo. Cabe indicar que, en los últimos años destaca un componente relevante de otros ingresos operativos, asociados a operaciones como cobro de seguros, recupero administrativos por préstamos, venta de cartera, participación en sociedades, entre otros, que benefician el margen operacional.

Los niveles de respaldo patrimonial muestran una adecuada holgura a pesar del crecimiento de los activos, apoyado de una adecuada capacidad de generación y la capitalización anual de una parte de las utilidades. El banco también mantiene emisiones de bonos subordinados, favoreciendo con ello los niveles de capitalización para fines normativos. A agosto de 2023, el TIER 1 fue de 9,6% y de 14,3% para la suma del TIER 1 y TIER 2 (versus 11,1% y 14,9% al cierre de 2022, respectivamente).

Los niveles de morosidad del banco han exhibido un incremento en el último tiempo y se sitúan por sobre el promedio del sistema, reflejando una exposición relevante al segmento de consumo, caracterizado por un mayor riesgo relativo, así como también la

estrategia de crecimiento que se ha venido ejecutando. A agosto de 2023 la cartera vencida representó un 5,7% de las colocaciones totales, mientras que la cobertura para la mora mayor a 60 días era de 0,6 veces, por debajo del indicador para la industria (1,2 veces). En tanto, el portafolio reestructurado y refinanciado se mantenía relativamente controlado en rangos de 1,9% de la cartera bruta. En términos de exposición a clientes individuales, dado que se trata de una orientación al segmento corporativo y minorista, se observa una moderada atomización de los créditos.

Solar tiene una estructura de fondeo concentrada principalmente en depósitos, los que han mantenido una proporción relativamente estable de los pasivos totales. Con todo, la entidad tiene acceso a otras fuentes de financiamiento entre las que destaca la emisión de títulos subordinados, préstamos con entidades locales y extranjeras, y más recientemente fondeo a la vista por medio de la operación de cuentas corrientes. A agosto de 2023, los depósitos totales del banco se situaron en rangos de 86,6% de los pasivos totales, compuestos en un 79,6% por depósitos a plazo y 20,4% por captaciones a la vista. En tanto, los fondos disponibles y la cartera de inversiones correspondían a un 11,7% de los activos totales y a un 20,1% de depósitos totales.

La propiedad del banco está concentrada en accionistas locales, destacando la participación de la familia Burró Gustalé, con el 47,66% de la propiedad.

TENDENCIA: ESTABLES

La tendencia “Estable” de Solar Banco incorpora el reciente fortalecimiento de su estructura operativa y su buena capacidad para expandir su actividad en un entorno altamente competitivo.

En un contexto de alta competencia y de mayores presiones por el lado de la morosidad y el gasto por riesgo, es importante que el banco pueda seguir acortando la brecha en rentabilidad con el sistema por la vía de sus actividades recurrentes, capitalizando el crecimiento en términos de colocaciones y avanzando en fondeo de bajo costo. Ello, manteniendo un adecuado soporte patrimonial, coherente con la velocidad de expansión proyectada y los riesgos asumidos.

FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Fortalecida estructura y buena capacidad para expandir su actividad.
- Cartera de colocaciones exhibe un buen componente de banca minorista y mayorista.
- Buena capacidad para generar ingresos.

RIESGOS

- Niveles de morosidad se sitúan por sobre el promedio de la industria, consistente con su exposición al segmento de consumo y la estrategia de crecimiento.
- Gasto en provisiones exhibe fluctuaciones en el período de análisis.
- Moderada atomización de las captaciones, con un fondeo concentrado en depósitos a plazo.

Oct. 2023 ⁽¹⁾

Solvencia	Apy
Tendencia	Estable

(1) Incluye actualización anual y trimestral.

RESUMEN ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de guaraníes de cada período

	Solar Banco S.A.E.				Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Ago. 2023	Ago. 2023
Estado de situación					
Activos totales	1.225.402	1.463.909	1.681.762	2.059.911	205.847.001
Fondos disponibles ⁽²⁾	98.627	227.492	198.915	240.174	36.463.791
Colocaciones totales netas	992.364	1.081.051	1.312.970	1.541.253	135.813.823
Total provisiones	47.564	59.126	60.878	57.208	5.373.056
Inversiones	9.063	10.161	14.517	83.037	17.243.224
Pasivos totales	1.073.317	1.285.882	1.498.319	1.860.154	180.008.246
Pasivos exigibles	1.053.317	1.237.453	1.449.590	n.d.	-
Depósitos vista	188.229	259.313	249.466	328.217	84.080.857
Depósitos a plazo	713.354	846.284	1.035.834	1.282.741	63.431.735
Otros valores emitidos	28.000	60.429	50.730	80.414	7.459.667
Obligaciones con entidades del país	107.711	105.620	133.830	93.002	7.259.006
Obligaciones con entidades del exterior	24.150	2.296	-	21.848	11.548.801
Otros pasivos	11.871	11.940	28.460	53.933	6.228.180
Bonos subordinados	20.000	48.429	48.730	n.d.	n.d.
Patrimonio	152.086	178.028	183.442	199.757	25.838.755
Estado de resultados					
Resultado operacional bruto	161.531	228.747	230.863	179.196	8.543.590
Resultado operacional financiero	84.710	100.938	123.576	86.169	6.501.804
Otros ingresos netos	76.821	127.809	107.286	93.028	2.041.786
Gasto de apoyo a la gestión ⁽³⁾	85.582	123.520	84.411	60.349	3.739.477
Resultado operacional neto	75.950	105.227	146.451	118.848	4.804.113
Gasto por provisiones	51.158	77.186	129.773	99.510	1.678.519
Resultado antes de impuesto	24.175	28.139	16.496	19.429	3.052.526
Impuesto	2.037	1.894	965	815	267.215
Resultado final	22.138	26.245	15.531	18.613	2.785.311

Fuente: Boletín estadístico del Banco Central del Paraguay. (1) Sistema considera bancos más financieras. (2) Fondos disponibles consideran caja y bancos más encaje y depósitos en BCP. (3) Gastos de apoyo corresponde a gastos de personal, propiedad y otros.

INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS DE APOYO Y RESPALDO PATRIMONIAL

	Solar Banco S.A.E.				Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Ago. 2023 ⁽²⁾	Ago. 2023 ⁽²⁾
Márgenes y rentabilidad					
Resultado operacional financiero / Activos totales promedio	7,4%	7,5%	7,9%	6,9%	4,9%
Otros ingresos operacionales netos / Activos totales promedio	6,7%	9,5%	6,8%	7,5%	1,5%
Resultado operacional bruto / Activos totales promedio	14,1%	17,0%	14,7%	14,4%	6,4%
Resultado operacional neto / Activos totales promedio	6,6%	7,8%	9,3%	9,5%	3,6%
Gasto en provisiones / Activos totales promedio	4,5%	5,7%	8,3%	8,0%	1,3%
Gasto en provisiones / Resultado operacional bruto	31,7%	33,7%	56,2%	55,5%	19,6%
Gasto en provisiones / Resultado operacional neto	67,4%	73,4%	88,6%	83,7%	34,9%
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio	2,1%	2,1%	1,0%	1,6%	2,3%
Resultado antes de impuesto / Capital y reservas	18,6%	18,5%	9,8%	16,1%	22,7%
Resultado antes de impuesto / Patrimonio	15,9%	15,8%	9,0%	14,6%	17,7%
Resultado final / Activos totales promedio	1,9%	2,0%	1,0%	1,5%	2,1%
Resultado final / Patrimonio	14,6%	14,7%	8,5%	14,0%	16,2%
Gastos de apoyo a la gestión					
Gastos de apoyo / Activos totales promedio	7,4%	9,2%	5,4%	4,8%	2,8%
Gastos de apoyo / Colocaciones brutas promedio	8,9%	11,3%	6,7%	6,1%	4,1%
Gastos de apoyo / Resultado operacional bruto	53,0%	54,0%	36,6%	33,7%	43,8%
Respaldo patrimonial					
Pasivo exigible ⁽³⁾ / Capital y reservas	8,1 vc	8,2 vc	8,6 vc	8,9 vc	n.d.
Pasivo exigible ⁽³⁾ / Patrimonio	6,9 vc	7,0 vc	7,9 vc	7,0 vc	n.d.
Capital Nivel 1 / AYCP / AYCP ⁽⁴⁾	15,4%	12,4%	11,1%	9,6%	n.d.
Capital Nivel 1 + 2 / AYCP / AYCP ⁽⁴⁾	18,8%	16,7%	14,9%	14,3%	n.d.

(1) Sistema considera bancos y financieras. (2) Considera pasivos totales menos bonos subordinados. (3) AYCP: Activos y contingentes ponderados por riesgo. (4) Indicadores a agosto de 2023 anualizados, según corresponda.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.

La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido al Banco Central del Paraguay y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma.

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR N° 008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

- Fecha de calificación: 16 de octubre de 2023.
- Fecha de publicación: Según procedimientos descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.08.2023.
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
 Av. Gral. Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.
 Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Solar Banco S.A.E.	Solvencia Tendencia	Apy Estable

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.solar.com.py
- www.feller-rate.com/py

METODOLOGÍA Y PROCEDIMIENTO DE CALIFICACIÓN

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en: <http://www.feller-rate.com/py/docs/pymetbancos.pdf>

En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en: <http://www.feller-rate.com/py/docs/pyproceso.pdf>

NOMENCLATURA

A: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo y una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, la Clasificadora utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativo. Para más información sobre el significado de todas las categorías de calificación visite: <http://www.feller-rate.com/w15/nomenclatura.php?pais=PY>

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA INFORMACIÓN EMPLEADA EN EL PROCESO DE CALIFICACIÓN

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, en este caso se consideró la siguiente información:

- Administración y estructura organizacional; Información financiera (evolución), Propiedad; Informes de control; Características de la cartera de créditos (evolución); Adecuación de capital (evolución); Fondeo y liquidez (evolución); Administración de riesgo de mercado; Tecnología y operaciones

También incluyó reuniones con la administración superior y con unidades comerciales, operativas, de riesgo y control. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.

La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido al Banco Central del Paraguay y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma.