

SOLAR BANCO S.A.E.

CALIFICACIÓN	DIC-2021	SET-2022	DIC-2022	A: 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.
CATEGORÍA	<i>Apy</i>	<i>Apy</i>	<i>Apy</i>	
TENDENCIA	ESTABLE	FUERTE (+)	FUERTE (+)	

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica ratifica la calificación de **Apy** con tendencia **Fuerte (+)** para la solvencia de SOLAR Banco S.A.E. al corte 31 de Diciembre de 2022, fundamentada en el mantenimiento de adecuados niveles de solvencia patrimonial, en relación con el crecimiento del negocio, fortalecidos por el aumento de las reservas y del capital social, cuyos índices de capitalización Tier1 y Tier2 se han ajustado a 11,08% y 14,88%, siendo niveles razonables respecto al crecimiento de los activos ponderados por riesgo.

La entidad ha registrado un mayor volumen de operaciones en el 2022, en línea con la diversificación de sus productos y servicios, en el marco de su proceso de conversión a Banco. Esto ha derivado en el crecimiento de 14,88% del activo total y de 23,09% de la cartera neta, hasta Gs. 1.681.762 millones y Gs. 1.359.554 millones respectivamente. Asimismo, los depósitos aumentaron 15,25% hasta Gs. 1.285.300 millones, así como los préstamos de otras entidades se incrementaron 24,01% hasta Gs. 133.830 millones, lo que sumado a los otros pasivos representaron 13,94% de pasivo total.

En contrapartida, la calificación incorpora factores de riesgo asociados con el deterioro de la calidad de la cartera crediticia. La morosidad de la cartera aumentó a 5,74% en Dic22, superior al promedio del sistema bancario de 2,48%, así como también la morosidad + 2R y 3R aumentó a 7,19% y 16,41% respectivamente. Asimismo, la morosidad respecto al patrimonio neto aumentó considerablemente desde 33,12% en Dic21 a 44,42% en Dic22, siendo niveles muy altos para el tipo de negocio, muy superior al sistema bancario y al promedio del grupo de bancos similares.

Esta situación ha generado el aumento de 68,13% de las pérdidas por provisiones hasta Gs. 129.773 millones, con efecto sobre las utilidades del ejercicio. En consecuencia, a pesar que el margen financiero creció 22,43% hasta Gs. 123.576 millones, éste fue sobrepasado por las provisiones resultando en un margen financiero neto negativo de -0,46% en Dic22. Por otro lado, el margen operativo respecto a la cartera se mantuvo en un nivel alto de 16,25%, superior al sistema bancario de 8,29%, lo que estuvo impulsado por la disminución de 31,66% de los gastos administrativos, derivando en el incremento de 39,18% del resultado antes de provisiones de Gs. 146.451 millones en Dic22.

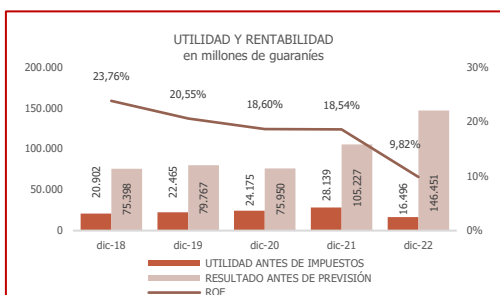
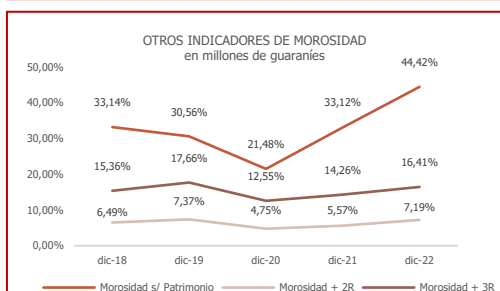
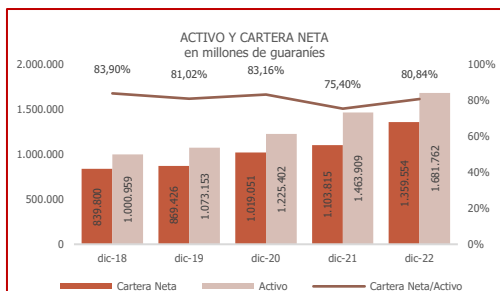
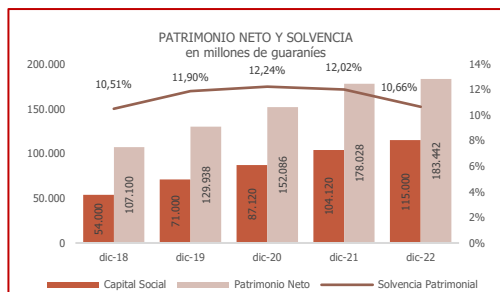
La utilidad antes de impuestos disminuyó finalmente 41,38% desde Gs. 28.139 millones en Dic21 a Gs. 16.496 millones en Dic22, lo que estuvo explicado por las mayores pérdidas por provisiones que representaron el 56,21% del margen operativo, superior a 20,29% del sistema bancario. Por consiguiente, la rentabilidad del patrimonio ROE disminuyó desde 18,54% en Dic21 a 9,82% en Dic22, inferior a la media del mercado de 16,42%.

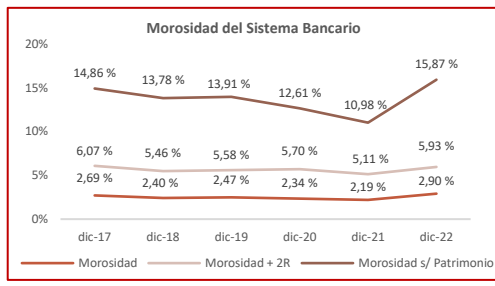
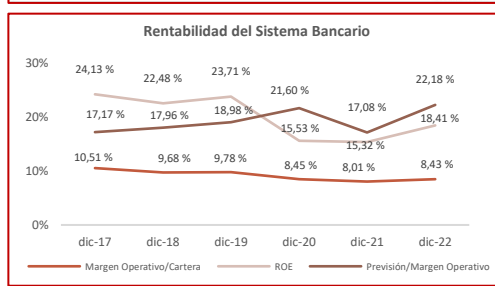
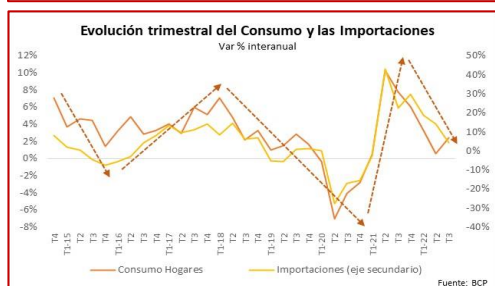
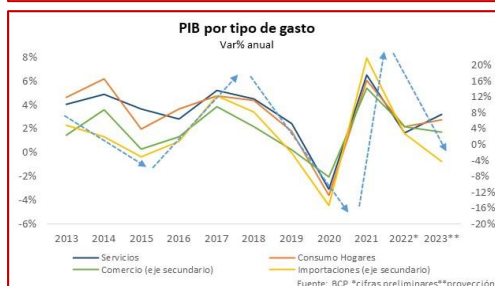
El crecimiento del negocio en el 2022 ha sido acompañado por un periodo de ajuste del modelo de negocio hacia la conversión a banco, lo que ha derivado en mayor volumen de operaciones con disminución de indicador de liquidez desde 21,50% en Dic21 a 16,61% en Dic22, muy inferior al sistema de 38,25%. Asimismo, el crecimiento de los activos crediticios estuvo acompañado por un mayor deterioro de la cartera, lo que derivó en mayores ventas de cartera incobrable y mayores pérdidas por provisiones, lo que estuvo explicado en parte por la regularización de la cartera especial Covid.

TENDENCIA

La tendencia **Fuerte (+)** refleja las favorables expectativas sobre la situación en general de SOLAR Banco S.A.E., a partir de la conversión a banco con mayor volumen y diversificación de operaciones crediticias, sumado a continuas mejoras cualitativas con adecuada estructura operativa y tecnológica.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> Razonables niveles de solvencia y capitalización. Continuo crecimiento y diversificación del negocio. Elevado margen operativo sobre la cartera crediticia. 	<ul style="list-style-type: none"> Mayor deterioro de la calidad de la cartera. Disminución del margen financiero neto de provisiones. Disminución de la liquidez y menor posición respecto al sistema.



ECONOMÍA E INDUSTRIA


La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2018. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del covid-19, con registro de tasas históricas bajas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando tasas altas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía, con una tendencia similar hacia niveles mínimos en el 2020. Los sectores del 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.

Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del covid-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 21,8% y 12,8% respectivamente, lo que ha generado un crecimiento del PIB de 4,0%. El sector agroexportador registró una contracción en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de solamente 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%.

Las cifras preliminares del año 2022 reflejan una nueva contracción con un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, siendo que se registraron tasas negativas de -13,0% y -5,4% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 1,0%, 2,8% y 2,2%.

Esta situación se ha visto agravada por la inflación acumulada de 6,8% al cierre del 2021 y de 8,1% al cierre del 2022, explicada por el aumento de los precios de los alimentos y de la energía, a causa, entre otros, de los efectos del prolongado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por las disrupciones en las cadenas globales de suministros de productos manufactureros, a causa de la falta de microchips y semiconductores por el efecto del confinamiento obligatorio en China, para detener la expansión de contagios de COVID-19.

En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, sumado a los efectos de la pandemia del covid-19 y la inflación, el sistema financiero ha registrado una recuperación de la rentabilidad en el 2022. El Margen Operativo se incrementó de 8,01% en Dic21 hasta 8,43% en Dic22, mientras que la rentabilidad sobre el patrimonio neto ROE ha pasado de 15,32% en Dic21 a 18,41% en Dic22, explicado por las mayores utilidades obtenidas. Por otro lado, el costo de las provisiones aumentó desde 17,08% en Dic21 a 22,18% en Dic22, registrando el nivel más alto de los últimos años.

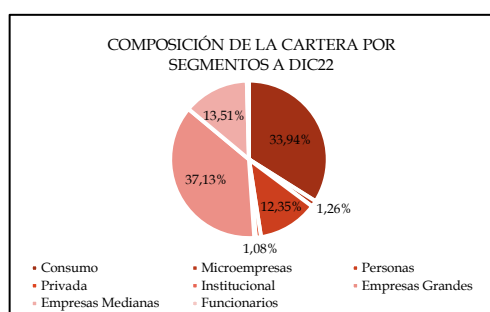
Con respecto a la calidad de la cartera, la morosidad se ha mantenido en niveles razonables, con un ligero incremento desde 2,19% en Dic21 a 2,90% en Dic22, así como también la morosidad incluyendo las refinanciaciones y reestructuraciones (2R), que aumentó levemente desde 5,11% en Dic21 a 5,93% en Dic22. Finalmente, la morosidad respecto al patrimonio neto aumentó desde 10,98% en Dic21 a 15,87% en Dic22, lo que refleja un leve desmejoramiento de la calidad global de los activos de las entidades bancarias.

GESTIÓN DE NEGOCIOS
ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

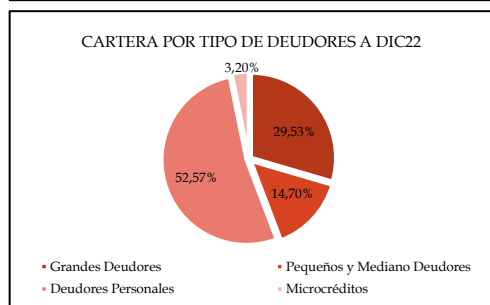
Transformación del modelo de negocio, acompañado de un fuerte crecimiento de la cartera de créditos a grandes empresas y para el consumo

Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A. (actualmente Solar Banco S.A.E.) inició sus operaciones en el mercado financiero hace 43 años en el año 1979 como entidad financiera orientada a la prestación de servicios y productos financieros a personas y a empresas mediante préstamos personales, créditos para la vivienda, tarjetas de créditos, cajas de ahorros y ahorros corporativos. En tal sentido, en los últimos años se fue focalizando a otros segmentos del sistema financiero como las pymes ampliando de tal manera el grupo de clientes y potenciales clientes. Asimismo, cabe señalar que desde el año 2014 ha tomado participación en la Bolsa de Valores Asunción (BVA), inicialmente con la emisión de bonos subordinados.

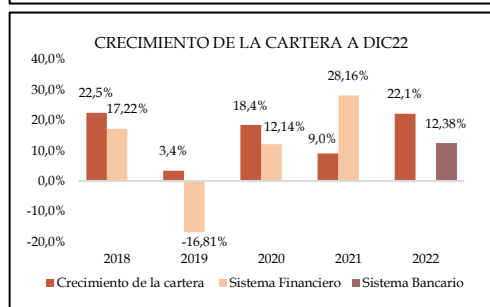
Por otra parte, debido al crecimiento económico y la expansión de la sociedad en el mercado financiero y con el objeto de brindar mayores servicios a sus clientes en el año 2020 la entidad inició los procesos requeridos para su conversión en una institución bancaria. En tal sentido, luego de concretarse las exigencias establecidas por el Banco Central del Paraguay (BCP) y la Superintendencia de Bancos (SIB) a partir del 1 noviembre de 2022 ha comenzado sus operaciones como entidad bancaria formando así parte de los 17 bancos del sistema.



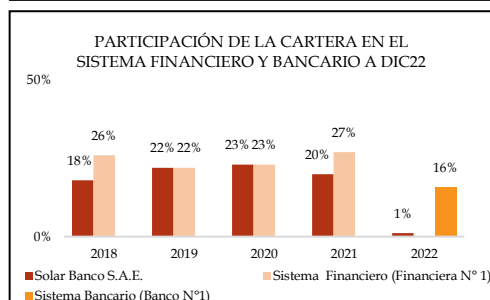
La composición de la cartera por tipo de segmento al corte analizado se encuentra integrado en una gran proporción por créditos a grandes empresas y para consumo con el 37,13% y 33,94% del total de la cartera de créditos respectivamente, seguido a su vez por los préstamos personales y créditos concedidos a empresas medianas con el 13,51% y 12,35% en el 2022. Asimismo, con una menor proporción se halla conformado por préstamos otorgados a microempresas, sector privado, funcionarios e instituciones que en su conjunto representan el 3,07% de la cartera total.



Conforme a ello, la composición de la cartera según tipo de deudores a Dic22 en una mayor proporción se encuentra conformado por deudores personales con el 52,57% de la cartera total, seguidos de grandes deudores con el 29,53% del total, luego por pequeños y medianos deudores con una cuota del 14,70% y en menor porcentaje, 3,20%, por microcréditos.



En referencia al crecimiento de la cartera de créditos a lo largo de los últimos cinco años ha tenido una tendencia fluctuante. Al respecto, la entidad en Dic 18 tuvo un crecimiento equivalente a 22,5%, luego en el Dic19 bajo a 3,4%, pero posteriormente en Dic20 ascendió con un crecimiento del 18,4%. No obstante, a Dic21 disminuyó su crecimiento a 9,0%, pero en Dic22 la entidad creció en un 22,1% en relación con el corte de Dic21.



En tal sentido, cabe señalar que el crecimiento de la cartera al corte de Dic22 ha sido superior al promedio de crecimiento registrado en el sistema bancario durante el 2022. De igual manera, en el 2018, 2019 y 2020 el crecimiento de la entidad fue superior al crecimiento del sistema financiero. Sin embargo, en el periodo de Dic21 ha tenido un crecimiento inferior al del sistema financiero equivalente al 9% con relación al 28,16% del mismo.

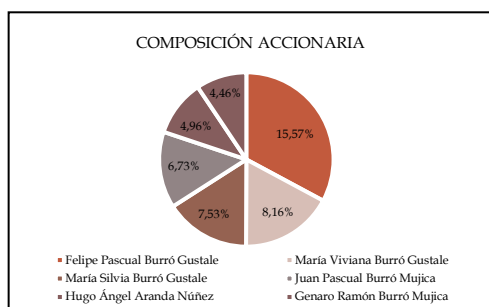
En cuanto a la participación de la cartera total en el sistema financiero durante los últimos cuatro años, a partir de Dic18 a Dic21, ha registrado un elevado porcentaje de participación en el sistema financiero conformado por siete entidades. En contrapartida, al corte analizado la cuota de mercado correspondiente al volumen total de la cartera de créditos con respecto a la entidad bancaria con mayor participación en el sistema bancario ha sido inferior, siendo apenas el 1% en comparación al 16% del total sistema.

Para la realización de sus actividades operacionales la entidad bancaria cuenta con una casa matriz ubicada en la ciudad de Asunción, además con tres centros de atención al cliente en la misma ciudad. A nivel nacional dispone de varias sucursales en las ciudades de Encarnación, Fernando de la Mora, Luque, Ciudad del Este, San Lorenzo, Concepción, Mariano Roque Alonso y Coronel Oviedo. Seguidamente, contempla para sus operaciones con 19 corresponsables no bancarios y 10 cajeros automáticos distribuidos en el país.

En el marco del plan estratégico 2022 la entidad ha evidenciado el cumplimiento del mayor parte de los objetivos proyectados, en términos financieros, en base a procedimientos y estrategias definidas. En consonancia, la transformación dada en el cuarto trimestre ha posibilitado la oferta de nuevos productos y servicios financieros propios de un banco.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Entidad bancaria con nueva estructura organizacional, dirigida y controlada por sus principales accionistas las familias Burró Gustale y Díaz Benza Cameron e incremento del capital social emitido



En términos estatutarios la entidad se encuentra dirigida por una Asamblea de Accionistas, las acciones están compuestas por 1.150.000 acciones ordinarias simples, preferidas y con voto múltiple nominativas e individuales con valores de Gs. 100.000 cada una. En esta línea, la propiedad de la sociedad pertenece a las familias Burró Gustale y Díaz Benza Cameron con porcentajes de participación en votos del 31,26% y 16,32% sobre el capital social, mientras los accionistas minoritarios con porcentaje de votos inferiores al 5% de los votos mantienen el 52,42%.

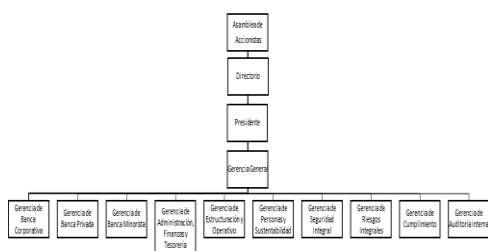
El capital social autorizado equivale a Gs. 150.000 millones al corte analizado, mientras el capital social emitido asciende a Gs. 115.000 millones, debido al aumento con relación al 2021 en un 10,45%, desde Gs. 104.120 millones en Dic21. De igual manera, el capital integrado corresponde a Gs. 115.000 millones, por encima en Dic21 Gs. 87.120 millones.

DIRECTORIO	
Presidente	Felipe Pascual Burró Gustale
Vicepresidente	Leticia Díaz Benza Cameron
Directores Titulares	Felipe Pascual Burró Gustale
	Leticia Díaz Benza Cameron
	Cristina Díaz Benza Cameron
	Ósvaldo José Gómez González
	Ángel José Burró Urbieto
	Oscar Raúl Cristaldo Savorgnan
	Patricia Noemí Capurro Saldívar
Directores Suplentes	María Viviana Burró Gustale
	Fátima Díaz Benza Cameron
	María Silvia Burró Gustale
Síndico Titular	Jorge Goldenberg
Síndico Suplente	Víctor Juan Martínez Gaona

Conforme a ello, la plana directiva está integrado por los principales accionistas, quienes ocupan cargos de gran responsabilidad dentro del directorio y son los encargados de la administración estratégica de la entidad. Asimismo, el directorio se halla compuesto por un presidente, un vicepresidente, tres directores titulares, tres directores suplentes, un síndico titular y suplente. En tal sentido, cabe señalar que el presidente de la entidad es el Sr. Felipe Pascual Burró Gustale y el vicepresidente la Sra. Leticia Díaz Benza Cameron.

En consonancia la plana ejecutiva está conformado por una gerencia general bajo cuya dependencia se encuentran diversas gerencias como gerencia de banca corporativa, gerencia de banca privada, gerencia de banca minorista, gerencia de administración, finanzas y tesorería, gerencia de estructuración y operativo, gerencia de seguridad integral, gerencia de riesgos integrales, gerencia de cumplimiento y gerencia de auditoría interna. En esta línea, además cuenta con el apoyo de los siguientes comités de auditoría, prevención y lavado de dinero, activos y pasivos, riesgos y recuperaciones, tecnología y gestión estratégica que acompañan estratégicamente todas las operaciones llevadas a cabo por la misma.

Cabe señalar que en el último trimestre del corte analizado la estructura organizacional de la entidad sufrió un cambio al obtener la autorización del BCP para comenzar sus actividades operacionales como entidad bancaria. Asimismo, cuenta con 208 funcionarios, con 16 personas más en comparación al año anterior. Los cargos de gerenciales se hallan ocupados por profesionales con vasta experiencia y conocimiento del mercado financiero. En



concordancia, 12 funcionarios integran la plana directiva y 11 funcionarios conforman la plana ejecutiva, mientras el resto se encuentran distribuidos en las demás dependencias.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Administración de riesgo de crédito razonable, centralizada en la gestión de mora según el tipo de cliente y tramos focalizándose principalmente en la morosidad temprana

El sistema de gestión integral de riesgos contempla la administración del riesgo de crédito que constituye en la valoración de los riesgos asumidos en las operaciones dentro del marco normativo y la debida diligencia. Asimismo, la entidad bancaria ha dispuesto dos sectores según sea el tipo de producto y perfil de riesgo del cliente, el riesgo personas y riesgo empresas. En esta línea, el riesgo de personas valora y monitorea los riesgos inherentes a las operaciones de créditos a personas, para ello, cuenta con una política adecuada donde se establecen los límites de riesgos a asumir. Al respecto, el riesgo personas atiende a un elevado número de operaciones por lo cual dispone de un soporte tecnológico adecuado para una respuesta ágil y eficiente de sus clientes.

Con respecto al sector de riesgo empresas es responsable de la valoración y el monitoreo de los riesgos inherentes a las operaciones de crédito a empresas. En esta línea, la entidad cuenta con una política adecuada que permite delimitar los riesgos crediticios a asumir, la misma es verificado y revisado anualmente según las condiciones económicas, políticas y sociales del mercado. Además, también cuenta con analistas de vasta experiencia en créditos a pequeñas, medianas y grandes empresas con herramientas de análisis financiero con continuas mejoras y revisiones. Al respecto, cuenta con varios

reportes que posibilitan el seguimiento y control de la cartera de créditos utilizados para la toma de adecuadas decisiones de ajustes a la política de crédito y procesos de evaluación.

En referencia a la gestión comercial y los canales de ventas, la entidad bancaria para dar continuidad al trabajo iniciado en el año 2021 en la banca minorista, al corte analizado ha realizado varias adecuaciones en la estructura relacionadas a la banca de personas y banca consumo. En tal sentido, en la banca personas se encarga de las sucursales y del segmento de personas, enfocándose en la atención de las necesidades de gestión, supervisión, logro y seguimiento de las metas comerciales establecidas. Por su parte, la banca de consumo se centra en el segmento de consumo mediante la supervisión y control de las ventas tercerizadas y de los corresponsables no bancarios. Por consiguiente, en ambas bancas se realizan estrictos controles de calidad de cartera en base a sistemas de aprobaciones y estándares más exigentes. Así también, se ha previsto en el 2023 un crecimiento de la cartera activa y pasiva en igual proporción, llegando a 200.000 millones de cartera en la banca personas y una cartera de 600.000 millones en el segmento de banca consumo.

En cuanto a aquellos créditos considerados como "grandes deudores", estos son presentados ante el Comité de Crédito, exponiendo los resultados obtenidos de las evaluaciones económicas y financieras, reportes y recomendaciones. Conforme a ello, el comité es responsable de dirigir el proceso de toma de decisiones de créditos correspondientes a los Grandes Deudores cuidando la calidad de la cartera de activos de riesgo. Al respecto, la misma se encuentra integrada por el presidente del directorio, directores, el gerente general, gerentes de la división de riesgo integral y de banca corporativa, los gerentes de riesgos banca corporativa y comercial banca corporativa.

En referencia al proceso crediticio la misma se encuentra sistematizado a través de varias etapas, desde la solicitud de créditos en el área comercial hasta la aprobación por el área de riesgos, analistas y jefe de analistas, gerente de riesgos y el comité de créditos. En esta línea, para la gestión de cobranzas contempla un área de recuperaciones por tipo de cliente, así como también de un área de call center de cobranzas acompañados a su vez por gestores de cobranzas. Conforme a ello, la política estratégica de la entidad se basa en la gestión de la mora temprana a fin de mitigar aquellas carteras de créditos vencidos continúen con tramos de mora superiores y vayan deteriorando la cartera. Al respecto, para los créditos vencidos con tramos de mora muy superiores la entidad dispone de los servicios profesionales tercerizados de una empresa para su correspondiente gestión de cobranza.

En tal sentido, la gestión de cobranzas se encuentra centralizada mediante gestiones de cobranzas por medio del área de call center a través de llamadas telefónicas, notificaciones y mensajes de textos. Así también, la entidad bancaria dispone metas de productividad según sea el tramo de mora e implementan controles de gestión, de acuerdo con los reportes diarios. Asimismo, los oficiales de negocio de la Banca Empresas realizan la gestión de cobranzas y recuperaciones de sus respectivas carteras de créditos.

En lo que respecta al segmento empresas, el enfoque de la gestión da seguimiento a los casos más importantes de la cartera, trabajando sobre los distintos tramos y productos, priorizando los casos complicados que precisan de una solución temprana mediante, visitas y negociaciones personalizadas a los clientes. Conforme a ello, la gestión de cobranzas durante el 2022 ha tenido una evolución positiva debido a la regularización de las cuentas mensuales de los clientes asalariados y el fortalecimiento de las empresas. En cuanto a las microempresas las refinanciaciones realizadas permitieron la tranquilidad del sector mediante cuotas más accesibles.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Sistema de gestión integral de riesgos fortalecido con políticas, procedimientos, manuales y comités enfocados a la identificación, control y mitigación de riesgos

En materia de gestión integral de riesgos cuenta con políticas, procedimientos y mecanismos implementados para una adecuada identificación, medición, control y monitoreo de riesgos inherentes a las diversas operaciones llevadas a cabo por la sociedad y dispone de varias dependencias encargadas de las tareas relacionadas a la gestión razonable de los riesgos según su naturaleza y las normativas vigentes. Asimismo, en el marco del sistema integral de riesgos, Solar Banco, cuenta con una Gerencia Corporativa de Riesgo Integral encargado de la gestión del riesgo operacional, riesgo financiero, riesgo normativo, riesgo de crédito y legales.

Con respecto al riesgo operacional la entidad bancaria dispone una gestión adecuada del mismo a través del monitoreo, medición, control y mitigación de aquellos riesgos implícitos en los distintos procesos operacionales, asegurando la administración razonable de los riesgos operacionales, promoviendo acciones de mejora en procesos y controles para reducir la exposición en pérdidas. Conforme a ello, la administración de riesgo operacional contempla tres principales delineamientos de defensa; unidades de negocios y de soporte, riesgo operacional y auditoría interna.

La unidades de negocios y soporte son responsables de los procesos y cumplen un rol activo y primario en la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de los riesgos operacionales y además de gestionar los riesgos en cumplimiento con las políticas vigentes. Por su parte, el riesgo operacional es el responsable de gestionar y supervisar la aplicación de políticas de gestión de riesgo operacional, de garantizar la identificación y gestión eficiente de los riesgos operacionales e impulsar una cultura en materia de riesgos para prevenir pérdidas financieras y mejorar la calidad de los procesos y proponer mejoras continuas a la gestión de riesgos alineados con los objetivos. Mientras, la Auditoría Interna es el responsable de evaluar el nivel de cumplimiento de las políticas y procedimientos aprobados por el Directorio y proponer recomendaciones que permitan un mejor desempeño del riesgo operacional y las unidades de negocios y de soporte.

No obstante, el directorio es el responsable del establecimiento del marco conceptual y lineamientos generales para la gestión de los riesgos de tal manera que el proceso de toma de decisiones permita el logro de los objetivos institucionales dentro de los niveles de tolerancia. Así también, cuenta con Comité de Riesgo Operacional, que acompaña la gestión de riesgos operacionales asociados. Al respecto, el modelo de gestión de riesgo operacional implementado desarrolla actividades tendientes a determinar y mantener el perfil de riesgo operativo de la entidad en niveles aceptables.

En consonancia el proceso de gestión de riesgos comprende de tres etapas e inicia con la identificación y evaluación, por medio de autoevaluación de riesgos, recolección de eventos de pérdida y cuasi-pérdidas. Posteriormente, continua con el seguimiento de las posibles deficiencias que se originen y finalmente luego el control y la mitigación por medio de la actualización anual de los matrices de riesgos, la identificación de las debilidades de control de procesos y la elaboración de planes de mitigación tendientes a la solución o reducción de la exposición de pérdidas y ocurrencias derivados de aquellos riesgos residuales altos y muy altos.

En tal sentido, en el año 2022, se llevó a cabo varias mejoras relacionadas a la gestión del riesgo operacional por medio del fortalecimiento de herramientas de gestión sumándose nuevos módulos para la evaluación de nuevos productos, planes de acción y seguimientos, flujo para el registro y seguimiento de denuncias por posibles hechos de fraude, reportería para análisis y control de riesgos/eventos y nuevas funcionalidades para contar con informaciones más unificadas y relevantes, de tal manera que permita una gestión más dinámica y oportuna en el relevamiento de los riesgos y toma de decisiones.

La gestión del riesgo de liquidez y financiero complementa una Política de Gestión de Riesgos Financieros, donde se establecen la implementación de lineamientos y niveles enfocados principalmente al control y mitigación mediante áreas ejecutoras y tomadoras de riesgos. En tal sentido, la administración del riesgo está a cargo del Departamento de Riesgo que depende de la Gerencia de Riesgo Integral, asimismo, para el proceso de control de riesgos se cuentan con 7 Manuales de Procedimientos para gestión de liquidez, un Manual Técnico y Metodológico de Riesgos Financieros, un Manual Técnico Saldo Óptimo Disponibilidades y una Política de Gestión de Riesgo Financiero con un Plan de Contingencia.

Al respecto, se utilizan herramientas de gestión de riesgos de liquidez, de tasas y de tipo de cambio como; control nivel disponible, VaR de liquidez, Backtest VaR Vista, Buffer de liquidez Vista y Plazo, Política de concentración de depósitos, índice IHH, ratio corto plazo LCR, control política de fondeo, calces de plazos y financieros, blindaje, análisis de brechas. Asimismo, se emplean para la generación de datos varios sistemas de Base de Datos IT de Gestión Financiera, Sistema Business Intelligence y planillas electrónicas. Finalmente, los informes resultantes de los controles son presentados al Comité de Activos y Pasivos/Comité de Riesgo Financiero (CAPA/CRF) para su consideración y para la toma de decisiones y estrategias a seguir, con adecuado niveles de liquidez.

En cuanto al control interno cuenta con un Comité de Auditoría, integrado por cuatro directores, el gerente general y el gerente de auditoría interna, quienes son responsables de la supervisión, control, monitoreo y adecuación de los procedimientos y políticas establecidas según las regulaciones y normativas internas vigentes, así también la toma de decisiones. Conforme a ello, dispone de los servicios profesionales de una Auditoría Externa, encargada de evaluar el estado de la situación patrimonial de la entidad. Por otra parte, contempla un área de gestión de riesgo normativo responsable de controlar y monitorear el cumplimiento de las normativas dispuestas en relación con la presentación de los reportes.

Durante el año 2022 los informes emitidos por la Unidad de Auditoría Interna se han basado en el Plan Operativo Anual 2022, cuyo nivel de ejecución y cumplimiento ha alcanzado del 92,6%. En esta línea, la entidad ha implementado varias herramientas de almacenamiento, gestión y seguimiento de los informes, acompañados del cruce de base de datos, consultas dinámicas en línea, softwares y accesos rápidos a documentaciones a través de la digitalización de sistemas internos; Solar Scan y data Scan. Asimismo, se realizaron mejoras acordes a las normativas vigentes de control interno.

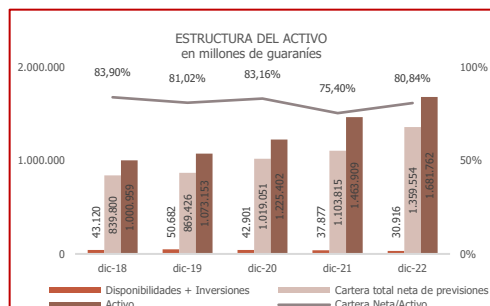
En referencia a la gestión del riesgo de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo dispone del apoyo del Comité de Prevención y Lavado de Dinero, responsable de la definición de las políticas y procedimientos establecidas en los manuales de gestión de riesgo de prevención de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo. Así también, se encarga de analizar las implicancias regulatorias que podrían afectar a la entidad y relacionados al Área de Cumplimiento. El comité se encuentra integrado por dos representantes del directorio, el oficial de cumplimiento, el gerente general y el auditor interno. En tal sentido, en el 2022, en el marco de la gestión del riesgo de lavado de dinero fueron implementadas varias mejoras como herramientas para la gestión de alertas conductuales de los clientes y colaboradores, mejoras del perfil del cliente, establecimiento de régimen simplificado con límites máximos de operaciones y mejoras en la gestión de alertas descentralizando hacia las sucursales.

El ambiente tecnológico de la entidad cuenta con un Comité de Tecnología designado por el directorio con el objeto de controlar los lineamientos del área de la tecnología de la empresa. Asimismo, está compuesto por un representante del directorio, el gerente general, el gerente de tecnología, el auditor interno y el oficial de seguridad. En esta línea, el comité es el responsable de la evaluación y aprobación de proyectos, presupuestos, inversiones tecnológicas, elaboración del plan estratégico, adquisición del área tecnológica, evaluación de la estructura organizativa, verificación de la capacidad y la definición de los lineamientos de las propiedades del área.

Al respecto, durante el 2022, la entidad dispuso la planificación estratégica de un portafolio de proyectos, con 32 proyectos tecnológicos aprobados, de los cuales el 60% han sido finalizados exitosamente, mientras que, un 9% fueron iniciados, pero aún se encuentran en desarrollo y se prevé su finalización en el año 2023, así también, el 31% del mismo han sido postergados para su inicio en el mencionado año.

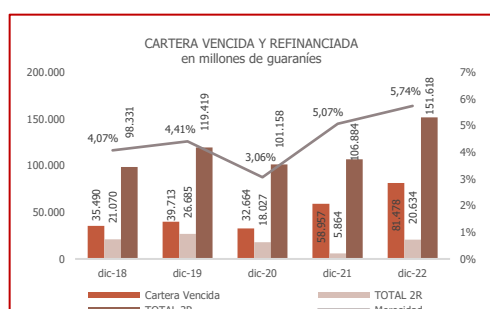
GESTIÓN FINANCIERA
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Calidad de activos adecuados a sus actividades operacionales, acompañado del aumento de la cartera e incremento leve del nivel de morosidad, así como también de la proporción total de cartera desafectada



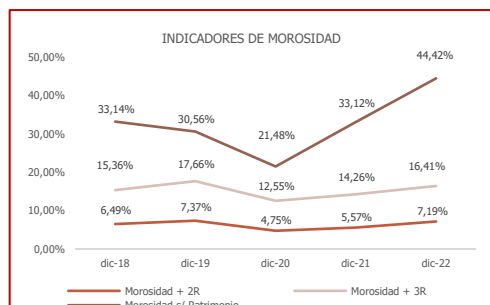
El activo total de la entidad aumentó 14,88% al corte analizado de Gs. 1.463.909 millones en Dic21 a Gs. 1.681.762 millones en Dic22, como resultado del incremento del volumen de inversiones, colocaciones netas y productos financieros con respecto al cierre del ejercicio de Dic21.

En cuanto la cartera total neta creció 23,16% en Dic22, desde Gs. 1.103.815 millones en Dic21 hasta Gs. 1.359.554 millones en Dic22. En tal sentido, la proporción total de la cartera neta en relación con el activo total ascendió 5,44 puntos porcentuales, del 75,40% en Dic21 a 80,84% en Dic22, luego de una tendencia decreciente en el 2021, pero manteniéndose por encima del 66,20% del sistema bancario.



De igual manera, la cartera vencida incrementó 38,20% en Dic22 con relación a Dic21, desde Gs. 58.957 millones en Dic21 a Gs. 81.478 millones en Dic22. Asimismo, incluyendo la cartera total 2R, conformado por carteras refinanciadas y reestructuradas, el volumen total, luego de un año de reducción, ha tenido un crecimiento del 251,87% en el 2022 desde Gs. 5.864 millones en Dic21 hasta Gs. 20.634 millones en Dic22, siendo equivalente al 1,45% de la composición de la cartera total, por debajo del 3,03% del sistema bancario a Dic22.

Considerando la cartera total 3R, es decir, los créditos refinanciados, reestructurados y renovados, al corte de Dic22 ha aumentado 41,85% a partir de Gs. 106.884 millones en Dic21 a Gs. 151.618 millones en Dic22. Al respecto, la cantidad total de la cartera 3R a Dic22 mantiene una baja relación con respecto a la cartera de créditos total siendo igual al 10,67% del mismo, siendo inferior al promedio del sistema al cierre del 2022. Asimismo, las medidas excepcionales de Covid-19 disminuyeron 69,24% en Dic22 con respecto al 2021, desde de Gs. 215.938 millones en Dic21 a Gs. 66.422 millones a Dic22.



Conforme a ello, el nivel de morosidad ha incrementado de forma leve, desde 5,07% en Dic21 a 5,74% en Dic22, aunque superior al promedio del mercado de 2,90% durante el 2022. En relación con los otros indicadores de morosidad, cabe señalar que la morosidad + 2R aumentó de 5,57% en Dic21 a 7,19% en Dic22, siendo superior al 5,93% del sistema bancario en el 2022. En tal sentido, el nivel de morosidad +3R tuvo un crecimiento desde 14,26% en Dic21 a 16,41% en Dic22,

permaneciendo por debajo al 16,65% del mercado.

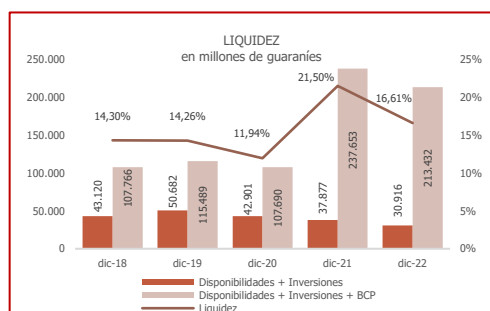
La posición de la morosidad frente al patrimonio neto de la entidad tuvo un aumento de 11,3 puntos porcentuales, ascendiendo de 33,12% en Dic21 hasta 44,42% en Dic22. Asimismo, la proporción de la morosidad sobre el patrimonio neto al cierre del ejercicio analizado ha sido superior al 15,87% del promedio de mercado durante el 2022. En tal sentido, al corte analizado, el 44,20% de las provisiones corresponden al segmento de consumo, el 35,93% de la composición pertenece al segmento de empresas medianas, el 8,58% a empresas grandes, 7,15% al segmento de personas y el 3,50% a microempresas.

Con respecto a la cartera desafectada al corte analizado, la venta de cartera de créditos ascendió 99% en relación con el año anterior, siendo superior a los últimos años, desde Gs. 56.896 millones en Dic21 hasta Gs. 113.228 millones en Dic22. Al respecto, la composición de la cartera vendida a Dic22 se conforma en un 90% por créditos otorgados a la Banca Personal, equivalente a Gs. 101.709 millones en Dic22, seguido, por venta de cartera vencida de la Banca Corporativa, con cuota del 5% de la totalidad de la cartera desafectada.

Con relación a la cartera cedida a fideicomisos al corte analizado, han incrementado 213,84% en Dic22, a partir de Gs. 55.960 millones en Dic21 a Gs. 175.625 millones en Dic22. En cuanto a los bienes adjudicados en concepto de deudas disminuyeron 34,8% en comparación al cierre del ejercicio de Dic21, desde Gs. 6.217 millones en Dic21 a Gs. 4.055 millones en Dic22, así también en valores monetarios expresados en dólares incrementó 1.090,3% a Dic22, desde US\$ 41.325 en Dic21 a US\$ 491.875 en Dic22, equivalentes a un aumento en guaraníes, desde Gs. 304 millones en Dic21 hasta Gs. 3.613 millones en Dic22.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Niveles de liquidez en disminución, con volumen de depósitos totales y deuda financiera crecientes



En los últimos años el nivel de liquidez de la entidad ha tenido una tendencia fluctuante, asimismo, al corte de Dic22 tuvo una disminución moderada desde del 21,50% en Dic21 a 16,61% en Dic22, como resultado del detrimento de los recursos en caja y bancos y en el Banco Central del Paraguay en un 40,83% y 8,64% en el 2022 en relación a Dic21, al respecto, el nivel de liquidez se halla por debajo del 36,58% del sistema bancario. Por su parte, el nivel de liquidez corriente de la sociedad se redujo a 12,39% en Dic22 a partir del 14,61% en Dic21, continuando así con la tendencia decreciente de los últimos años e inferior al 29,68% del mercado al cierre del ejercicio 2022.

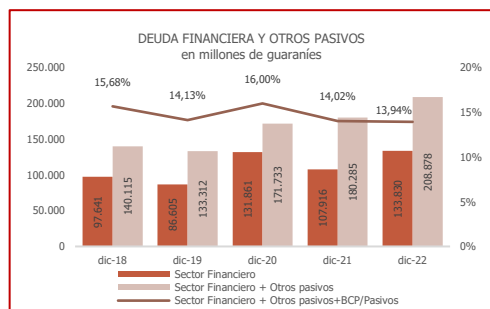
Conforme a ello las disponibilidades e inversiones disminuyeron levemente 18,38% a Dic22, desde Gs. 37.877 millones en Dic21 hasta Gs. 30.916 millones en Dic22. En esta línea, considerando los recursos en el Banco Central del Paraguay el volumen total ha descendido 10,19% en el 2022, desde Gs. 237.653 millones en Dic21 a Gs. 213.432 millones en Dic22.



En referencia a los depósitos de la entidad el depósito total al corte actual aumentó 16,25% con respecto a Dic21, a partir de Gs. 1.105.597 millones en Dic21 a Gs. 1.285.300 millones. Asimismo, cabe señalar que los depósitos de la entidad representan el 76,43% de sus activos a Dic22, siendo superior al 71,14% registrado en el sistema bancario.

Los depósitos a plazo incrementaron 22,30% en el 2022, a partir de Gs. 830.132 millones en Dic21 a Gs. 1.015.264 millones, debido al aumento principal de los Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA) con relación a Dic21, desde Gs. 554.254 millones a Gs. 786.406 millones a Dic22.

Los depósitos a la vista disminuyeron de forma leve 3,73% al corte analizado, a partir de Gs. 259.132 millones en Dic21 a Gs. 249.466 millones en Dic22. Al respecto, la proporción de las captaciones a la vista frente a los depósitos de la entidad al corte de Dic22 disminuyó 4,04 puntos porcentuales, desde 23,45% en Dic21 hasta 19,41% en Dic22. En tal sentido, el porcentaje de participación de los depósitos a la vista en relación con los depósitos totales ha incrementado al cierre del ejercicio de Dic22 desde 23,45% en Dic21 a 19,41% a Dic22, situándose por debajo del 60,53% del sistema bancario total.



Cabe señalar la concentración de los cien principales depositantes al corte actual analizado ha incrementado 13,04%, desde Gs. 704.914 millones en Dic21 a Gs. 810.601 millones en Dic22. En contraste, la concentración de los cien principales deudores aumentó 26,33% en el 2022 a partir de Gs. 353.222 millones en Dic21 hasta Gs. 482.709 millones en Dic22.

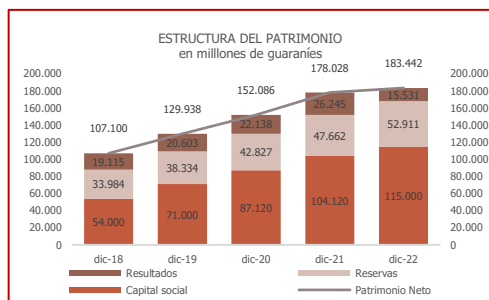
La deuda financiera contraída por la entidad con el sector financiero aumentó 24,01% en Dic22 desde Gs. 107.916 millones en el corte de Dic21 a Gs. 133.830 millones en Dic22. Conforme a ello, la proporción de las obligaciones con el sector financiero con respecto a la totalidad de los pasivos ha disminuido levemente a 12,32% a Dic22 desde 13,09% en Dic21 y a su vez ha sido inferior al promedio registrado durante el 2022 en el sistema bancario del 15,66%. Considerando, los otros pasivos asumidos por la entidad, al corte de Dic22 han crecido 15,86%, a partir de Gs. 180.285 millones en Dic21 a Gs. 208.878 millones al corte de Dic22. En contrapartida, las obligaciones conjuntas con el sector financiero, otros pasivos y los pasivos del BCP la misma han bajado ligeramente desde 14,02% en Dic21 a 13,94% en Dic22 siendo incluso inferior por al promedio del mercado al cierre del corte analizado.

Conforme a ello, en el 2022 la entidad bancaria a fin de ampliar los recursos financieros y enfrentar el crecimiento esperado en los próximos años realizó la emisión de bonos subordinados bajo el esquema de programa de emisión global por valor de Gs. 70.000 millones, de tal manera a fortalecer el patrimonio y el crecimiento de la entidad.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

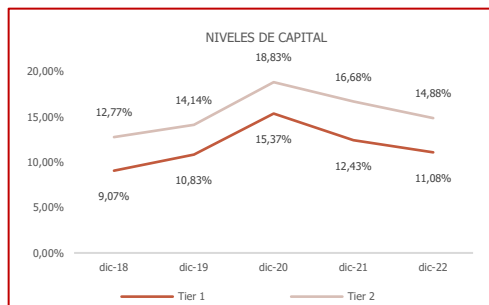
Solvencia patrimonial con leve reducción, aunque con mayor patrimonio neto e indicadores de endeudamientos por encima del sistema bancario

El patrimonio neto tuvo un leve aumento del 3,04% en Dic22 con respecto al año anterior, pasando de Gs. 178.028 millones en Dic21 a Gs. 183.442 millones en Dic22, como resultado del crecimiento del capital social y de las reservas de la sociedad. Al respecto, el capital social aumentó 10,45% a partir de Gs. 104.120 millones en Dic21 hasta Gs. 115.000 millones en Dic22, a su vez también la participación del capital social en el patrimonio neto ha incrementado desde 58,49% en Dic21 a 62,69% en Dic22, por encima del promedio del sistema bancario 54,54% al corte analizado.



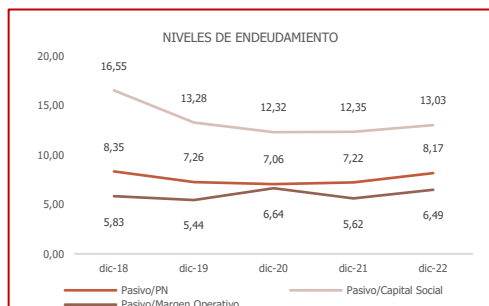
Las reservas ascendieron 11,01% durante el 2022, desde Gs. 47.662 millones en Dic21 a Gs. 52.911 millones en Dic22. Asimismo, el volumen total de las reservas frente al patrimonio neto tuvo un ligero aumento, a partir de 26,77% en Dic21 a 28,84% en Dic22, por encima del 22,13% del mercado. En cuanto a los resultados del ejercicio se redujeron 40,82% a Dic22 de Gs. 178.028 millones en Dic21 a Gs. 183.442 millones en Dic22.

En referencia, la solvencia patrimonial tuvo un descenso leve en comparación al año anterior a partir de 12,02% en Dic21 a 10,66% en Dic22, como resultado del incremento más que proporcional de los activos totales y las contingencias totales en relación con el aumento del patrimonio total de la sociedad. En esta línea, la solvencia patrimonial de la entidad bancaria se encuentra por debajo del promedio del sistema bancario correspondiente al 2022.



Con respecto a los niveles de capitalización, el nivel de capital 1 ha continuado con una tendencia decreciente reduciéndose de forma ligera, desde 12,43% en Dic21 a 11,08% en Dic22. De igual manera, el capital nivel 2 se redujo a partir de 16,68% en Dic21 a 14,88% en Dic22, pero aun así se ha mantenido por debajo de los niveles de capitalización del mercado financiero durante el ejercicio económico del 2022 de 14,05% y 17,35% respectivamente.

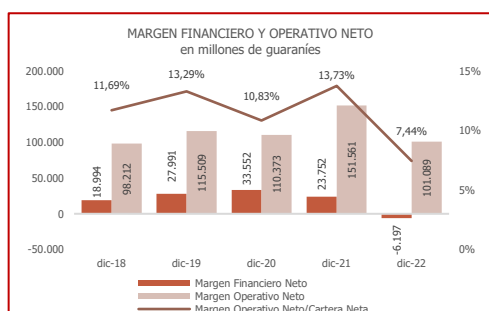
En cuanto a los niveles de endeudamiento, el volumen total del pasivo frente al patrimonio neto tuvo un incremento leve desde 7,22 veces en Dic21 hasta 8,17 veces en Dic22, superando al 6,95 veces registrado en el sistema bancario, como resultado del aumento más que proporcional del pasivo en relación con el patrimonio neto de la entidad.



Al respecto, el indicador pasivo/capital social creció a partir de 12,35 veces en Dic21 a 13,03 veces en Dic22, superior al 12,74 veces correspondiente al mercado, debido al incremento más que proporcional del pasivo total con respecto al aumento del capital social desde Dic21 a Dic22. Así también, la proporción del pasivo total con relación al margen operativo creció desde 5,62 veces en Dic21 hasta 6,49 veces en Dic22, pero inferior al 15,07 veces del sistema.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Niveles de rentabilidad y márgenes razonables conforme a las actividades operacionales de la entidad bancaria, acompañados de menores utilidades y resultados



Los ingresos financieros aumentaron 17,07% en el 2022 desde Gs. 1.68.066 millones en Dic21 a Gs. 196.759 millones en Dic22, debido al incremento de las ganancias por los créditos vigentes por intermediación financiera con el sector no financiero a partir de Gs. 160.552 millones en Dic21 hasta Gs. 51.523 millones a Dic22. Por su parte, los egresos financieros incrementaron 9,02%, desde Gs. 67.128 millones en Dic21 a Gs. 73.183 millones en Dic22, como resultado del crecimiento de las pérdidas por obligaciones por intermediación financiera con el sector no financiero a partir de Gs. 45.922 millones en Dic21 a Gs. 51.523 millones en Dic22.

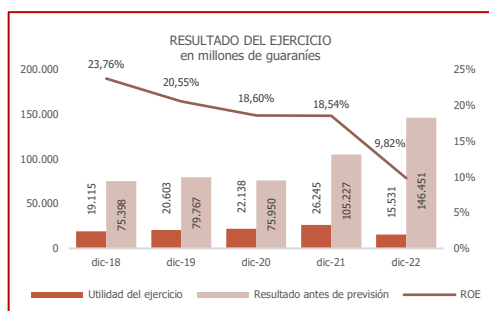
El margen financiero al corte analizado aumentó 22,43% desde Gs. 100.938 millones en Dic21 a Gs. 123.576 millones en Dic22. Asimismo, una vez deducidas las provisiones del ejercicio, el margen financiero neto de la entidad decreció con resultado negativo de Gs. 6.197 millones en Dic22 con respecto al año anterior de Gs. 23.752 millones en Dic21, como resultado del crecimiento más que proporcional de las provisiones en relación con el margen financiero.



En cuanto al margen operativo incrementó de forma leve desde Gs. 228.747 millones en Dic21 a Gs. 230.863 millones en Dic22. De igual manera, el margen operativo neto de la entidad disminuyó 33,30%, a partir de Gs. 151.561 millones en Dic21 hasta Gs. 101.089 millones en Dic22, debido al incremento de las provisiones en el ejercicio 2022. Asimismo, la proporción del margen operativo

neto en frente al volumen total de la cartera neta se redujo 6,29 puntos porcentuales desde 13,73% en Dic21 7,44% en Dic22, por encima del promedio registrado en el sistema bancario de 6,82%.

Los gastos administrativos decrecieron en un 31,66%, de Gs. 123.520 millones en Dic21 a Gs. 84.411 millones en Dic22, como resultado de la disminución de los egresos de propiedad, desde Gs. 44.370 millones en Dic21 a Gs. 1.283 millones en Dic22. En tal sentido, los gastos administrativos con respecto al margen operativo se redujeron 17,44 puntos porcentuales, a partir



de 54% en Dic21 hasta 36,56% en Dic22, con una tendencia negativa en comparación a los últimos años anteriores y por debajo del promedio del sistema del 47,51%.

En consonancia el resultado obtenido antes de las previsiones aumentó 39,18% al corte analizado en comparación al corte de Dic21, desde Gs. 105.277 millones en Dic21 a Gs. 146.451 millones en Dic22. En tal sentido, la previsión del ejercicio tuvo un crecimiento del 68,13% en el 2022 pasando de Gs. 77.186 millones en Dic21 hasta Gs. 129.773 millones a Dic22. Conforme a ello, la entidad ha tenido una utilidad inferior al año anterior, equivalente a una disminución del 40,82% a Dic22, desde Gs. 26.245 millones en Dic21 hasta Gs. 15.531 millones en Dic22.

Por consiguiente, la rentabilidad del patrimonio neto, ROE, decreció 8,72 puntos porcentuales al corte analizado, a partir de 18,54% en Dic21 a 9,82% en Dic22, por debajo del 18,41% del mercado bancario al cierre del ejercicio económico 2022. En cuanto, el rendimiento del activo, ROA, tuvo una reducción de moderada desde 1,92% en Dic21 a 0,98% en Dic22, inferior al 1,98% del promedio del sistema bancario.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES

BALANCE GENERAL	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var
Caja y bancos	30.354	45.962	33.838	27.717	16.399	-40,83%
Banco Central	64.646	64.807	64.789	199.775	182.516	-8,64%
Inversiones	12.766	4.720	9.063	10.161	14.517	42,88%
Colocaciones netas	812.836	853.484	992.364	1.081.051	1.312.970	21,45%
Productos financieros	19.519	24.479	28.122	31.619	39.076	23,58%
Otras inversiones	15.291	28.967	36.106	51.254	50.908	-0,68%
Bienes reales y adjud. en pago	4.297	5.774	10.411	10.100	4.980	-50,69%
Bienes de uso	5.500	5.629	4.439	4.066	3.977	-2,18%
Otros activos	35.750	39.330	46.270	48.168	56.419	17,13%
TOTAL ACTIVO	1.000.959	1.073.153	1.225.402	1.463.909	1.681.762	14,88%
Depósitos	753.744	809.903	901.584	1.105.597	1.285.300	16,25%
Otros valores emitidos	30.000	30.000	28.000	60.429	50.730	-16,05%
Sector Financiero	97.641	86.605	131.861	107.916	133.830	24,01%
Otros pasivos	12.474	16.707	11.871	11.940	28.460	138,35%
TOTAL PASIVO	893.859	943.215	1.073.317	1.285.882	1.498.319	16,52%
Capital social	54.000	71.000	87.120	104.120	115.000	10,45%
Reservas	33.984	38.334	42.827	47.662	52.911	11,01%
Resultado del ejercicio	19.115	20.603	22.138	26.245	15.531	-40,82%
PATRIMONIO NETO	107.100	129.938	152.086	178.028	183.442	3,04%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos financieros	127.005	145.775	145.581	168.066	196.759	17,07%
Egresos financieros	52.903	60.057	60.871	67.128	73.183	9,02%
MARGEN FINANCIERO	74.102	85.718	84.710	100.938	123.576	22,43%
Otros resultados operativos	78.309	100.651	86.187	127.542	105.610	-17,20%
Margen por servicios	-3.738	-15.199	-11.637	-2.947	-100	-96,59%
Resultado operaciones cambiarias	4.168	1.688	2.423	3.078	2.337	-24,07%
Valuación neta	479	377	-152	136	-561	-513,52%
MARGEN OPERATIVO	153.321	173.236	161.531	228.747	230.863	0,92%
Gastos administrativos	77.923	93.468	85.582	123.520	84.411	-31,66%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	75.398	79.767	75.950	105.227	146.451	39,18%
Previsión del ejercicio	-55.108	-57.727	-51.158	-77.186	-129.773	68,13%
UTILIDAD ORDINARIA	20.290	22.040	24.791	28.041	16.678	-40,52%
Ingresos extraordinarios netos	612	425	-617	98	-182	-284,59%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	20.902	22.465	24.175	28.139	16.496	-41,38%
Impuestos	1.786	1.862	2.037	1.894	965	-49,04%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	19.115	20.603	22.138	26.245	15.531	-40,82%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	Solar Banco S.A.E.					Sistema		
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-20	dic-21	dic-22
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO								
Solvencia Patrimonial	10,51%	11,90%	12,24%	12,02%	10,66%	10,96%	11,93%	11,81%
Reservas/PN	31,73%	29,50%	28,16%	26,77%	28,84%	25,33%	25,77%	22,13%
Capital Social/PN	50,42%	54,64%	57,28%	58,49%	62,69%	52,91%	55,06%	54,54%
Tier 1	9,07%	10,83%	15,37%	12,43%	11,08%	14,86%	15,16%	14,05%
Tier 2	12,77%	14,14%	18,83%	16,68%	14,88%	19,11%	18,74%	17,35%
Pasivo/Capital Social	16,55	13,28	12,32	12,35	13,03	14,27	12,43	12,74
Pasivo/PN	8,35	7,26	7,06	7,22	8,17	7,55	6,85	6,95
Pasivo/Margen Operativo	5,83	5,44	6,64	5,62	6,49	16,61	17,04	15,07
CALIDAD DE ACTIVO								
Morosidad	4,07%	4,41%	3,06%	5,07%	5,74%	2,34%	2,19%	2,90%
Cartera 2R	2,42%	2,96%	1,69%	0,50%	1,45%	3,35%	2,92%	3,03%
Morosidad + 2R	6,49%	7,37%	4,75%	5,57%	7,19%	5,70%	5,11%	5,93%
Cartera 3R	11,29%	13,26%	9,48%	9,19%	10,67%	14,54%	12,81%	13,75%
Morosidad + 3R	15,36%	17,66%	12,55%	14,26%	16,41%	16,88%	15,00%	16,65%
Morosidad s/ Patrimonio	33,14%	30,56%	21,48%	33,12%	44,42%	12,61%	10,98%	15,87%
Previsión/Cartera Vencida	88,15%	79,30%	145,61%	100,29%	74,72%	152,51%	153,29%	129,18%
Cartera Neta/Activo	83,90%	81,02%	83,16%	75,40%	80,84%	60,64%	61,72%	66,20%
LIQUIDEZ								
Liquidez	14,30%	14,26%	11,94%	21,50%	16,61%	40,89%	37,26%	36,58%
Liquidez Corriente	28,01%	31,14%	22,79%	14,61%	12,39%	35,25%	23,14%	29,68%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	12,06%	12,24%	10,03%	18,48%	14,24%	33,92%	31,14%	29,77%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	18,39%	18,29%	15,42%	28,63%	21,02%	111,97%	102,67%	94,35%
Activo/Pasivo	1,12	1,14	1,14	1,14	1,12	1,13	1,15	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,10	1,12	1,12	1,12	1,09	1,05	1,06	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO								
Depósitos/Activos	75,30%	75,47%	73,57%	75,52%	76,43%	73,26%	72,93%	71,14%
Depósitos/Cartera	86,53%	89,90%	84,53%	95,07%	90,49%	116,47%	114,16%	103,40%
Depósitos/Pasivos	84,32%	85,87%	84,00%	85,98%	85,78%	82,96%	83,58%	81,37%
Sector Financiero/Pasivos	14,28%	12,36%	14,89%	13,09%	12,32%	13,30%	12,65%	15,66%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	15,68%	14,13%	16,00%	14,02%	13,94%	15,17%	14,54%	17,50%
Depósitos a plazo/Depósitos	77,74%	77,96%	77,48%	75,08%	78,99%	36,52%	36,29%	38,77%
Depósitos a la vista/Depósitos	20,42%	20,09%	20,88%	23,45%	19,41%	62,80%	63,09%	60,53%
RENTABILIDAD								
ROA	2,09%	2,09%	1,97%	1,92%	0,98%	1,59%	1,71%	1,98%
ROE	23,76%	20,55%	18,60%	18,54%	9,82%	15,53%	15,32%	18,41%
UAI/Cartera	2,40%	2,49%	2,27%	2,42%	1,16%	2,53%	2,68%	2,88%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	2,26%	3,22%	3,29%	2,15%	-0,46%	4,63%	4,59%	4,71%
Margen Financiero/Cartera	8,51%	9,51%	7,94%	8,68%	8,70%	6,29%	5,81%	6,40%
Margen Operativo/Cartera	17,60%	19,23%	15,14%	19,67%	16,25%	8,45%	8,01%	8,43%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	11,69%	13,29%	10,83%	13,73%	7,44%	6,87%	6,88%	6,82%
Margen Financiero/Margen operativo	48,33%	49,48%	52,44%	44,13%	53,53%	74,45%	72,45%	75,91%
EFICIENCIA								
Gastos Personales/Gastos Admin	45,47%	37,24%	37,91%	26,57%	40,24%	43,78%	42,72%	41,81%
Gastos Personales/Margen operativo	23,11%	20,09%	20,08%	14,35%	14,71%	22,31%	22,36%	19,86%
Gastos Admin/Margen Operativo	50,82%	53,95%	52,98%	54,00%	36,56%	50,96%	52,34%	47,51%
Gastos Personales/Depósitos	4,70%	4,30%	3,60%	2,97%	2,64%	1,62%	1,57%	1,62%
Gastos Admin/Depósitos	10,34%	11,54%	9,49%	11,17%	6,57%	3,70%	3,67%	3,87%
Previsión/Margen Operativo	35,94%	33,32%	31,67%	33,74%	56,21%	21,60%	17,08%	22,18%
Previsión/Margen Financiero	74,37%	67,35%	60,39%	76,47%	105,01%	29,02%	23,57%	29,21%

La emisión y publicación de la calificación de la solvencia de **SOLAR BANCO S.A.E.** se realiza conforme a lo dispuesto en Resolución CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de Febrero de 2023 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: 10 de Abril de 2023

Fecha de publicación: 11 de Abril de 2023

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2022.

Calificadora: **Solventa & Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**

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 DE SOLVENCIA	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
SOLAR BANCO S.A.E.	<i>Apy</i>	FUERTE (+)
<p>A: 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>		

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”.

Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor.

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa & Riskmétrica 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° 35/23 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 de SOLAR BANCO S.A.E., 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 por la firma Amaral & Asociados, Consultoría de Negocios y Auditoría al 31 de Diciembre de 2022.

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.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

www.solar.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Ruth Giménez Analista de Riesgos rgimenez@syr.com.py
---	---