

	Abr. 2024 ⁽¹⁾	Jul. 2024
Solvencia	Apy	Apy
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo. (1) Incluye actualización trimestral y anual.

RESUMEN FINANCIERO

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24 ⁽¹⁾
Activos totales	1.682	2.184	2.578
Colocaciones totales netas	1.313	1.645	1.807
Pasivos totales	1.498	1.970	2.345
Pasivos exigibles	1.450	1.892	2.237
Patrimonio	183	214	233
Resultado operacional bruto	231	279	156
Gasto en provisiones	130	151	88
Gastos de apoyo	84	98	54
Resultado antes de impuesto	16	31	15
Resultado final	16	30	14

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. (1) Considera balance analítico contable dispuesto por el emisor.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24 ⁽¹⁾
Resultado operacional bruto / Activos ⁽²⁾	14,7%	14,4%	13,1%
Gasto en provisiones / Activos	8,3%	7,8%	7,4%
Gastos de apoyo / Activos	5,4%	5,0%	4,5%
Resultado antes de impuesto / Activos	1,0%	1,6%	1,2%
Resultado final / Activos	1,0%	1,6%	1,2%
Cartera vencida ⁽³⁾ / Colocaciones brutas	5,7%	4,9%	4,8%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽³⁾	0,8 vc	0,6 vc	0,5 vc

(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados, según corresponda.

(2) Indicadores sobre activos totales promedio cuando corresponda. (3) Considera cartera con mora mayor a 60 días.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Pasivos exigibles ⁽¹⁾ / Capital y reservas	8,6 vc	10,3 vc	11,6 vc
Pasivo exigible ⁽¹⁾ / Patrimonio	7,9 vc	8,8 vc	9,6 vc
Capital Nivel 1 + 2 / AYCP ⁽²⁾	14,9%	14,8%	15,0%

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

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.

RESUMEN EJECUTIVO FUNDAMENTOS

La ratificación de la calificación asignada a Solar Banco S.A.E. (Apy/Estables) se fundamenta en una capacidad de generación, respaldo patrimonial, perfil de riesgos y fondeo y liquidez adecuados. Adicionalmente, considera un perfil de negocios evaluado en moderado.

Solar se constituyó como institución financiera en el año 1979 y, desde entonces, ha estado orientada a proveer soluciones de ahorro y préstamos a empresas y personas, conformando un portafolio relativamente equilibrado por segmentos. 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 en el sistema de bancos y financieras, con activos por Gs. 2.578.214 millones y un patrimonio neto de Gs. 233.092 millones a junio de 2024, que se traducen en cuotas de mercado en rangos de 1,1% y 0,8%, respectivamente.

La estrategia de la administración considera mantener un relativo equilibrio entre la banca mayorista y minorista, junto con seguir avanzando en la apertura de cuentas de corrientes, apuntando a mejorar el costo de fondo y fortalecer la fidelización y el cruce de productos, en una industria que está experimentando diversos cambios en el mapa competitivo. Los planes también incorporan mejoras en su CRM y en la transaccionalidad de los canales alternativos de atención, potenciando el ecosistema digital del banco. Además, la entidad se encuentra trabajando en la apertura de una casa de bolsa como filial bancaria, que le permita complementar sus actividades y fortalecer su oferta de valor.

Los resultados de última línea siguen la tendencia de 2023, aunque los retornos se han sostenido algo por debajo de los registros históricos y del promedio de la industria, capturando en parte el importante avance de los activos en los dos últimos años. A junio de 2024, el resultado antes de impuesto fue Gs. 14.681 millones, con una rentabilidad de 1,2% medida sobre activos totales promedio en términos anualizados (versus 1,6% en 2023). En el período de análisis se observa una cierta disminución del margen operacional, compensado en parte por un gasto en provisiones controlado y un gasto de apoyo contenido, aunque el crecimiento de la base de activos presiona la rentabilidad. Además, 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 y 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 en 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 junio de 2024, el TIER 1 fue de 9,3% y de 15,0% para la suma del TIER 1 y TIER 2 (versus 9,4% y 14,8% al cierre de 2023, respectivamente).

Los niveles de morosidad del portafolio de créditos de Solar 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. Por otro lado, la cartera ha estado presionada por el comportamiento del sector pymes post medidas de apoyo durante la pandemia,

aunque en este caso un porcentaje mayoritario de las operaciones cuenta con garantía estatal.

A junio de 2024, la cartera vencida representó un 4,8% de las colocaciones totales, mientras que la cobertura para la mora mayor a 60 días era de 0,5 veces, por debajo del indicador para la industria (rangos de 1,3 veces). Cabe indicar que, la entidad mantiene un fideicomiso para la gestión de la mora de la cartera con problemas.

Solar tiene una estructura de fondeo concentrada principalmente en depósitos, con una proporción de captaciones a plazo más elevada que el promedio de la industria. 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, las que vienen incrementándose paulatinamente dentro del mix de captaciones. A junio de 2024, los depósitos totales del banco se situaron en rangos de 71,6% de los pasivos totales, compuestos en un 72,4% por depósitos a plazo y 27,6% por captaciones a la vista. En tanto, los fondos disponibles y la cartera de inversiones correspondían a un 19,7% de los activos totales y a un 30,2% de depósitos totales, reflejando una adecuada liquidez.

La propiedad del banco está concentrada en accionistas locales, destacando la participación de la familia Burró, con el 46% de la propiedad.

TENDENCIA: ESTABLE

La tendencia “Estable” de Solar Banco incorpora su adecuado desempeño en el último año, donde la entidad comenzó su actividad como institución bancaria.

En tanto, en un contexto de alta competencia y presiones por el lado de la morosidad y el gasto por riesgo, es importante que el banco logre avanzar en fondeo de bajo costo conforme a su estrategia para sostener una adecuada capacidad de generación. 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	Abr. 2024 ⁽¹⁾	Jul. 2024
Solvencia	Apy	Apy	Apy
Tendencia	Estable	Estable	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.			
	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023	Jun. 2024 ⁽¹⁾
Estado de situación				
Activos totales	1.463.909	1.681.762	2.184.269	2.578.214
Fondos disponibles ⁽²⁾	227.492	198.915	277.174	409.545
Colocaciones totales netas	1.081.051	1.312.970	1.645.181	1.806.672
Total provisiones	59.126	60.878	51.632	45.507
Inversiones	10.161	14.517	82.987	98.463
Pasivos totales	1.285.882	1.498.319	1.969.959	2.345.122
Pasivos exigibles	1.237.453	1.449.590	1.891.568	2.236.810
Depósitos vista	259.313	249.466	397.752	463.712
Depósitos a plazo	846.284	1.035.834	1.314.028	1.215.742
Otros valores emitidos	60.429	50.730	80.392	119.698
Obligaciones con entidades del país	105.620	133.830	112.404	97.623
Obligaciones con entidades del exterior	2.296	-	21.835	22.619
Otros pasivos	11.940	28.460	43.549	n.d.
Bonos subordinados	48.429	48.730	78.392	108.311
Patrimonio	178.028	183.442	214.309	233.092
Estado de resultados				
Resultado operacional bruto	228.747	230.863	279.305	155.983
Resultado operacional financiero	100.938	123.576	135.243	n.d.
Otros ingresos netos	127.809	107.286	144.062	n.d.
Gasto de apoyo a la gestión ⁽³⁾	123.520	84.411	97.558	53.825
Resultado operacional neto	105.227	146.451	181.747	102.157
Gasto por provisiones	77.186	129.773	151.300	87.538
Resultado antes de ingresos extraordinarios netos	28.041	16.678	30.447	14.619
Ingresos extraordinarios netos	98	-182	308	62
Resultado antes de impuesto	28.139	16.496	30.754	14.681
Impuesto	98	-182	308	450
Resultado final	28.139	16.496	30.754	14.231

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 (1) Considera balance analítico contable enviado por el emisor. (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.			
	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023	Jun. 2024 ⁽¹⁾
Márgenes y rentabilidad				
Resultado operacional financiero / Activos totales promedio	7,5%	7,9%	7,0%	n.d.
Otros ingresos operacionales netos / Activos totales promedio	9,5%	6,8%	7,5%	n.d.
Resultado operacional bruto / Activos totales promedio	17,0%	14,7%	14,4%	13,1%
Resultado operacional neto / Activos totales promedio	7,8%	9,3%	9,4%	8,6%
Gasto en provisiones / Activos totales promedio	5,7%	8,3%	7,8%	7,4%
Gasto en provisiones / Resultado operacional bruto	33,7%	56,2%	54,2%	56,1%
Gasto en provisiones / Resultado operacional neto	73,4%	88,6%	83,2%	85,7%
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio	2,1%	1,0%	1,6%	1,2%
Resultado antes de impuesto / Capital y reservas	18,5%	9,8%	16,7%	n.d.
Resultado antes de impuesto / Patrimonio	15,8%	9,0%	14,4%	12,6%
Resultado final / Activos totales promedio	2,0%	1,0%	1,6%	1,2%
Resultado final / Patrimonio	14,7%	8,5%	14,0%	12,2%
Gastos de apoyo a la gestión				
Gastos de apoyo / Activos totales promedio	9,2%	5,4%	5,0%	4,5%
Gastos de apoyo / Colocaciones brutas promedio	11,3%	6,7%	6,4%	6,1%
Gastos de apoyo / Resultado operacional bruto	54,0%	36,6%	34,9%	34,5%
Respaldo patrimonial				
Pasivos exigibles ⁽²⁾ / Capital y reservas	8,2 vc	8,6 vc	10,3 vc	11,6 vc
Pasivos exigibles ⁽²⁾ / Patrimonio	7,0 vc	7,9 vc	8,8 vc	9,6 vc
Capital Nivel 1 / AYCP / AYCP ⁽³⁾	12,4%	11,1%	9,4%	9,3%
Capital Nivel 1 + 2 / AYCP / AYCP ⁽³⁾	16,7%	14,9%	14,8%	15,0%

(1) Considera balance analítico contable dispuesto por el emisor. Indicadores a junio de 2024 anualizados, según corresponda. (2) Considera pasivos totales menos bonos subordinados. (3) AYCP: Activos y contingentes ponderados por riesgo.

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: 12 de julio de 2024.
- Fecha de publicación: Según procedimientos descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 30.06.2024.
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
 Av. Perú esq. España n°505, 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: <https://www.feller-rate.com/clasificacion/nomenclatura/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, el análisis considera 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 contactos con la administración superior.
- Información del sistema financiero disponible en el sitio web del Banco Central del Paraguay.
- Balance analítico contable dispuesto por el emisor.

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.