	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
4-04-24	Apy	Estables
18-10-23	Apy	Estables

FELLER RATE RATIFICA EN "Apy" LA SOLVENCIA DE SOLAR BANCO. LA TENDENCIA DE LA CALIFICACIóN ES "ESTABLE".

5 ABRIL 2024 | ASUNCIÓN, PARAGUAY

Feller Rate ratificó en "Apy" la solvencia de Solar Banco. La tendencia de la calificación es "Estable".

La calificación asignada a Solar Banco S.A.E. 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. 2.184.269 millones y un patrimonio neto de Gs. 214.309 millones a diciembre de 2023, que se traducen en cuotas de mercado de 1,0% 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 repuntaron en 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 diciembre de 2023, el resultado antes de impuesto fue Gs. 30.754 millones, con una rentabilidad de 1,6% medida sobre activos totales promedio (versus 1,0% en 2022). En el período de análisis se observa un incremento del gasto en previsiones y algunas fluctuaciones de los gastos de apoyo. 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 diciembre de 2023, el TIER 1 fue de 9,4% y de 14,8% 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 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 diciembre de 2023, la cartera vencida representó un 4,9% 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 (1,3 veces). En tanto, el portafolio reestructurado y refinanciado se mantenía relativamente controlado, en rangos de 2,0% de la cartera bruta. Cabe indicar que, la entidad mantiene un fideicomiso para la gestión de la mora de la cartera con problemas. A diciembre de 2023, los derechos fiduciarios equivalían a 2,1% de las colocaciones brutas y contaban con previsiones por más de un 70% de dicha cartera.

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 que la administración espera seguir potenciado. A diciembre de 2023, los depósitos totales del banco se situaron en rangos de 86,9% de los pasivos totales, compuestos en un 66,7% por depósitos a plazo y 20,2% por captaciones a la vista. En tanto, los fondos disponibles y la cartera de inversiones correspondían a un 16,5% de los activos totales y a un 21,0% 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 de mayores 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.

Contacto: Fabián Olavarría - Tel. 56 2 2757 0400

Las calificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión Nacional de Valores o al Banco Central del Paraguay, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la calificadora la verificación de la autenticidad de la misma. 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.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad