

SOLAR BANCO S.A.E.

CALIFICACIÓN	MAR-2026
CATEGORÍA	Apy
TENDENCIA	Fuerte (+)

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.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica asigna la calificación **Apy** con tendencia **Fuerte (+)** para la solvencia de **Solar Banco S.A.E.**, con fecha de corte al 31 de marzo de 2026, fundamentado en los adecuados niveles de capital regulatorio, favorecido por su política de capitalización de utilidades, impulsado por el crecimiento de sus activos mediante la expansión de sus operaciones crediticias, y su capacidad de generación de resultados operativos.

Por otra parte, la calificación considera el mantenimiento de una morosidad superior al promedio de la industria, acompañada por una moderada cobertura de provisiones sobre la cartera vencida, y las relativas elevadas pérdidas por incobrabilidad con relación al margen operativo, con efecto sobre la utilidad neta y los indicadores de rentabilidad.

El patrimonio neto de la entidad mantiene una tendencia creciente, conforme a la capitalización sostenida de las utilidades y los aportes de los accionistas. Al primer trimestre de 2026, el capital social creció 12,61% respecto al cierre de 2025 hasta Gs. 232.142 millones, explicado por los aportes irrevocables de Gs. 26.000 millones, acompañado por un ratio de Tier 1 + 2 de 14,26%, superior al mínimo regulatorio, aunque inferior al nivel del sistema de 17,82%.

Desde su conversión a banco, los activos registraron una importante tasa de crecimiento promedio anual de 18% en los últimos años, comparado con 11% del sistema, llegando a Gs. 3.353.897 millones en Mar26, con un aumento interanual de 8,87%. La cartera neta de créditos se incrementó 12,88% interanual y 4,72% anual hasta Gs. 2.515.999 millones, representando el 75,02% del activo total, superior al sistema de 66,62%.

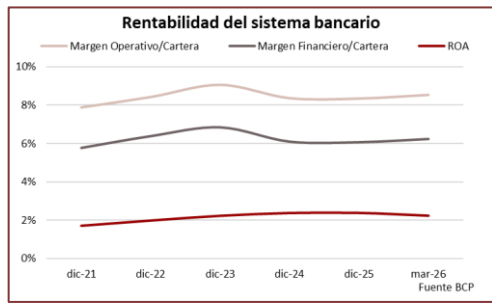
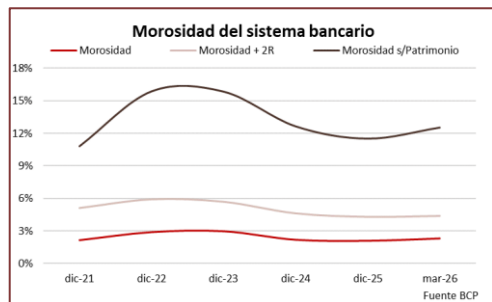
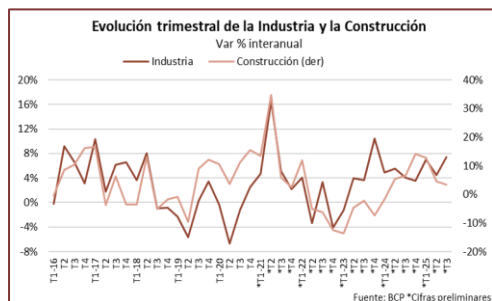
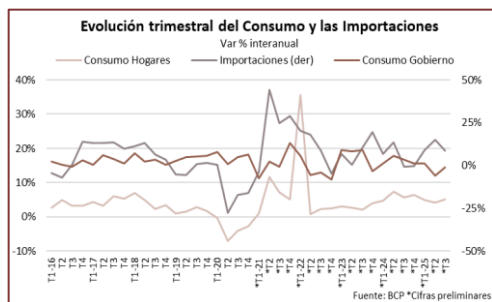
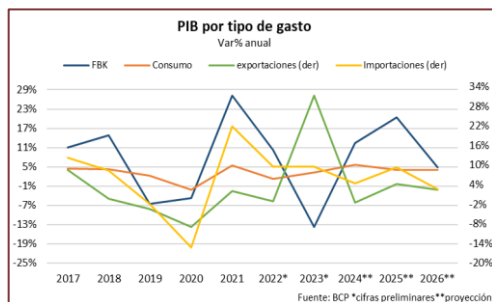
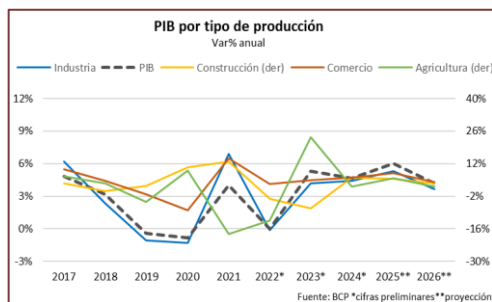
En los últimos años, el banco ha ajustado su presencia en el segmento minorista, dando mayor énfasis al sector corporativo, el cual constituye el 56,95% de su cartera activa. Esta menor exposición a un segmento de mayor riesgo relativo ha contribuido a la disminución de la morosidad respecto a sus niveles históricos, cerrando el primer trimestre del 2026 en 4,0%, aunque todavía se mantiene por encima del sistema de 2,32%. Asimismo, cuenta con una acotada cobertura de provisiones sobre la cartera vencida de 45,73%, frente al 122,07% de la industria.

En términos de liquidez, los fondos disponibles y las inversiones en valores públicos proporcionan una razonable cobertura sobre el total de los depósitos de 24,57% en Mar26, inferior al 31,53% del sistema. No obstante, al considerar solo los depósitos a la vista, el nivel de cobertura se eleva hasta 97,28%, frente al 58,67% del sector. Esto se explica por la estructura de fondeo del banco, que presenta una participación mayoritaria de los depósitos a plazo, lo que implica a su vez un mayor costo relativo de financiamiento, a diferencia del sistema bancario que posee una alta participación de captaciones a la vista.

Con relación a la generación de utilidades, el margen operativo aumentó 10,20% interanual hasta Gs. 78.705 millones en Mar26, impulsado por los ingresos financieros y los otros ingresos operativos asociados a diversos servicios, venta de cartera, recupero de gastos administrativos y participación en otras empresas, entre otros. Sin embargo, debido a las elevadas pérdidas por provisiones, la utilidad antes de impuestos (UAI) disminuyó 45,59% desde Gs. 10.123 millones en Mar25 hasta Gs. 5.835 millones en Mar26, lo que generó la reducción de la rentabilidad del capital (ROE) desde 16,98% hasta 7,37%, así como de la rentabilidad del activo (ROA) desde 1,39% hasta 0,70%, siendo inferiores al sistema de 18,27% y 2,23% respectivamente.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Fuerte (+) refleja las favorables expectativas sobre la situación general de SOLAR, considerando la continua evolución de sus operaciones crediticias y el aumento de los ingresos financieros y operativos, con adecuados niveles de solvencia patrimonial y liquidez, así como las mejoras cualitativas en la gestión interna del banco.	<ul style="list-style-type: none"> Adecuados niveles de capitalización y solvencia patrimonial. Crecimiento de activos por encima del sistema bancario. Adecuada capacidad para generar márgenes operativos. Elevada cobertura de depósitos a la vista con fondos disponibles. 	<ul style="list-style-type: none"> Niveles de morosidad superiores al sistema bancario, con una acotada cobertura de provisiones sobre la cartera morosa. Elevadas pérdidas por provisiones respecto al margen operativo, con efecto sobre las utilidades de última línea. Bajos niveles de rentabilidad respecto al activo y al capital.

ECONOMÍA E INDUSTRIA



La economía del país mostró un comportamiento altamente variable durante la última década. El PIB pasó por una desaceleración entre 2018 y 2019, seguida de una contracción más profunda en 2020 debido a la pandemia de COVID, explicada, principalmente, por la caída en la industria y el comercio, mientras que la agricultura presentó una elevada volatilidad.

En 2021 se registró un fuerte rebote impulsado por el efecto postpandemia, la recuperación industrial y la reactivación comercial, lo que permitió una corrección parcial del PIB. Para 2022, el crecimiento fue moderado, marcado por una contracción relevante del sector agrícola y un desempeño más contenido de los sectores no primarios.

Hacia el período 2025–2026, el PIB tendió a una tasa cercana al 4%, sustentado por una industria con expansiones en torno al 6% y una agricultura que, tras el crecimiento excepcional del 23,4% en 2023, se normalizó hacia tasas cercanas al 3,7%. La construcción y el comercio acompañaron este escenario con una recuperación moderada, dejando atrás las tasas negativas, lo que coincidió hacia un crecimiento más equilibrado al cierre de 2025.

Desde el enfoque del gasto, se observó una transición desde la volatilidad hacia una fase de solidez en la inversión. En ese sentido, la Formación Bruta de Capital alcanzó un crecimiento cercano al 20% en 2025, tras la contracción de -13,9% en 2023, acompañado por las importaciones, con picos superiores al 30% en los años postpandemia. Por su parte, el consumo de los hogares se mantuvo como el componente más estable de la demanda, con un crecimiento sostenido en torno al 4,5% interanual, actuando como un pilar del crecimiento interno.

En el análisis trimestral, entre finales de 2021 y mediados de 2022, las importaciones registraron picos del 49,1% y 35,5% interanual como efecto de la reapertura económica. En tanto, el consumo de los hogares mantuvo una trayectoria estable entre el 4% y el 5%, sirviendo de contrapunto a la irregularidad del consumo público, que experimentó contracciones de hasta el -5,6% en el segundo trimestre de 2022. Hacia el cierre de 2024 y durante 2025, las cifras preliminares sugirieron una mayor sostenibilidad, con una moderación de las importaciones y la consolidación del consumo privado.

Paralelamente, la industria y la construcción, que alcanzaron techos históricos en el segundo trimestre de 2021 del 16,5% y 34,67%, respectivamente, que superaron las fases de contracción de 2022 y 2023, provocadas por el endurecimiento de políticas monetarias y el fin del auge de obras públicas. Al cierre de 2025, la tendencia indicó una recuperación equilibrada, con la industria en niveles del 7,4%, mientras que la construcción mantuvo variaciones positivas como del 3,4% hacia el tercer trimestre del año.

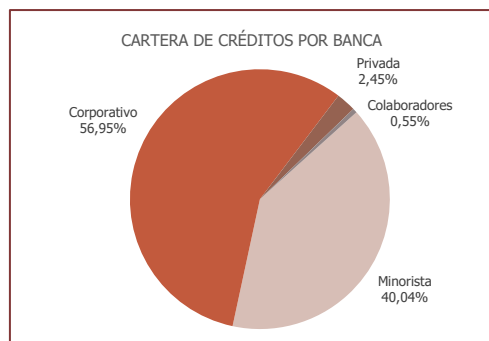
De esta manera, según datos preliminares, la proyección del PIB para 2025 se ajustó al alza, pasando de 4,7% a 6,0%, impulsado por el sector terciario, que subió de 5,3% a 6,1%, gracias al comercio (8,0%) y otros servicios (6,1%). El sector secundario también creció más de lo previsto (6,2%), apoyado por la manufactura (5,3%) y el rubro de electricidad y agua (9,4%), mientras que el sector primario se ajustó levemente al 5,3%. Por el lado del gasto, las exportaciones (4,2%) e importaciones (9,2%) superaron las expectativas, lo que contrastó con la caída del consumo público (-1,0%) y una inversión fija menor a la proyectada (14,5%). Con esto, el PIB se ubicó en 6,1%.

La evolución reciente del sector bancario se ha visto marcada por un proceso de consolidación impulsado por fusiones y por la conversión de financieras a bancos. Al cierre del primer trimestre de 2026, el sistema bancario estaba compuesto por 16 entidades, con una cartera activa que se incrementó 6,40% interanual, alcanzando Gs. 187.998.079 millones. En términos de calidad crediticia, la morosidad se ubicó en 2,32%, con una cartera de créditos refinanciados y reestructurados (2R) de 2,04%, mientras que la cobertura de provisiones sobre créditos vencidos alcanzó un sólido nivel de 122,07%.

En cuanto a la generación de resultados, el margen financiero registró un crecimiento interanual de 10,58%, mientras que el margen operativo creció 9,29% hasta Gs. 4.012.657 millones, generando un indicador de 8,54% respecto a la cartera total, acompañado por una rentabilidad sobre activos (ROA) de 2,23% y una rentabilidad sobre el capital (ROE) de 18,27%.

GESTIÓN DE NEGOCIOS
ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

Entidad bancaria que ofrece soluciones de créditos y ahorro a empresas y personas, con una estrategia de negocio diversificada en los segmentos corporativo y de consumo, con un moderado posicionamiento de mercado



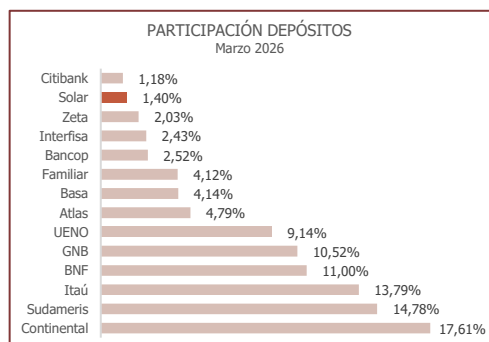
Solar Banco S.A.E. es una entidad bancaria que inició sus operaciones en 1979, con el objetivo de brindar soluciones financieras orientadas a satisfacer una necesidad básica como la vivienda. Desde el 2002 opera como una entidad regulada por el BCP y a fines del 2022, realizó su transición desde financiera a banco.

La oferta de productos y servicios incluye diversos tipos de préstamos para empresas y personas físicas, cajas de ahorro, tarjetas de créditos, transferencias bancarias, productos de inversiones, pago de salarios y a proveedores, sobregiros, cambio de divisas, entre otros, participando en un mercado altamente competitivo.



Para el desarrollo de sus operaciones, cuenta con 13 sucursales, una dotación de 253 empleados, más de 60 puntos de atención a través de sus corresponsales no bancarios y 10 cajeros automáticos. Actualmente, se encuentra en etapa de construcción de una nueva casa matriz que estará ubicada en una zona estratégica de la ciudad de Asunción.

Su estrategia comercial se orienta hacia personas físicas con actividades económicas formalizadas, incluyendo asalariados, profesionales independientes y empresarios, abarcando distintos niveles de renta, con productos y servicios acordes a las necesidades de cada segmento. Asimismo, se focaliza en medianas y grandes empresas, para las cuales adapta sus soluciones financieras en función de sus requerimientos específicos.



El banco mantiene un posicionamiento moderado dentro del sistema, con una cartera de créditos de Gs. 2.562.909 millones en Mar26, equivalente a una participación de 1,36% del mercado. Por sector económico, destacan las participaciones en los sectores Consumo con el 2,85% del mercado, comercial con 2,35%, servicios con 1,86% e industrial con 1,48%. En cuanto a captaciones, registró una cartera pasiva de Gs. 2.611.383 millones, con una cuota de 1,40%, ubicándose en la 13.ª posición entre un total de 16 bancos.

En los últimos años, ha moderado su exposición al segmento minorista, lo que se refleja en la reducción de la participación de este segmento dentro de su cartera de créditos, con el 40,04% en Mar26, frente al 42,68% del año anterior. En cambio, se ha dado mayor énfasis al segmento corporativo, el cual representó el 56,95% de su cartera total.

Por su parte, la composición de la cartera pasiva presenta una participación mayoritaria de los Certificados de Depósitos de Ahorro, con el 73,34% del total en Mar26, seguido por los depósitos a la vista con el 21,72%. Aunque esto otorga mayor previsibilidad, también representa un mayor costo relativo de fondeo, dado el diferencial de tasas pasivas entre depósitos a plazo y a la vista, reflejado en un margen por intermediación del 55,55%, frente al 73,22% del sistema.

La gestión comercial se encuentra organizada en cuatro grandes áreas: Banca de Consumo, orientada al segmento minorista y a personas físicas de renta media y baja, con foco en préstamos personales, tarjetas de crédito y apertura de cuentas de ahorro a la vista y programado; Banca Privada e Institucional, dirigida a clientes de renta alta, captación de depósitos e inversiones, con atención a instituciones públicas y privadas; Banca Corporativa, destinada a la atención integral de grandes empresas; y Red de Sucursales, enfocada en la cobertura regional de los servicios y a la atención a medianas empresas.

La generación de ingresos proviene principalmente de su actividad crediticia, aunque también se destaca la elevada participación de los otros ingresos operativos correspondientes a cobro de seguros, recupero administrativos por préstamos, ventas de cartera y participación en sociedades.

Solar se ha expandido como grupo empresarial mediante la adquisición de la empresa de cobranzas "Xfacil", una operación estratégica para optimizar la gestión de recuperación de créditos. Asimismo, ha aumentado su participación en el mercado de seguros, con la posición mayoritaria en el capital de "La Meridional Paraguaya de Seguros". Además, avanzó en la diversificación de sus servicios a través de su filial "Solar Casa de Bolsa", ofreciendo compraventa de instrumentos financieros, fondos mutuos, emisión de bonos y acciones, y también amplió su participación en Bancard S.A. Esta estructura integrada permite generar sinergias operativas y comerciales, fortaleciendo la gestión de riesgos, ampliando la oferta de productos financieros y contribuyendo a la diversificación del negocio del grupo.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

La propiedad del banco se distribuye entre distintos grupos familiares, entre los que destaca la participación mayoritaria de la familia Burró Gustale, con adecuado marco de gobierno corporativo

La composición accionara presentaba la participación mayoritaria de la familia Burró Gustale, con el 44,95% del capital, posicionándose como el principal grupo de control. Le siguen los grupos Díaz Benza Cameron y Gómez González, con participaciones del 14,89% y 7,47%, respetivamente, mientras que el conjunto de accionistas que no forma parte de un grupo familiar posee el 23,05% de las acciones.

Grupo Familiar	Cantidad	Capital %
Burró Gustale	1.043.561	44,95%
Díaz Benza Cameron	345.595	14,89%
Gómez González	173.368	7,47%
Otros grupos familiares	223.800	9,64%
Sin grupo familiar	535.092	23,05%
Total general	2.321.416	100%

El Directorio es el máximo órgano de administración, al que le corresponde la representación, la dirección y la supervisión del banco, así como la realización de todos los actos que sean necesarios para la consecución del objeto social. Está integrado por siete directores titulares y tres directores suplentes; todos tienen vinculación con la propiedad de la firma, y no ha registrado cambios con respecto al último año.

El presidente es el Sr. Felipe Burró Gustale, principal accionista con el 18,97% de participación al corte de la calificación. Ninguno de los directores forma parte de la plana ejecutiva, lo que favorece la independencia en la toma de decisiones.

Nombre y Apellido	Cargo
Felipe Burró Gustale	Presidente
Leticia Díaz Benza C.	Directora Titular
Cristina Díaz Benza C.	Directora Titular
Oswaldo Gómez G.	Director Titular
Oscar R. Cristaldo S.	Director Titular
Patricia N. Capurro S.	Directora Titular
Birgit Burró Muller	Directora Titular
Viviana Burró Gustale	Directora Suplente
Ma. Silvia Burró Gustale	Directora Suplente
Fátima Díaz Benza	Directora Suplente
Jorge Goldemberg	Síndico Titular
Víctor Juan Martínez	Síndico Suplente

La estructura organizacional es acorde al tamaño del banco, con una adecuada separación de funciones entre las áreas comercial, financiera y de riesgo. La conducción general está a cargo de la Gerencia General, de la cual dependen las gerencias de división, conformando la Plana Ejecutiva responsable de la toma de decisiones estratégicas. Las gerencias de cumplimiento y de auditoría interna reportan directamente al Directorio.

Además, cuenta con una robusta estructura de gobierno corporativo, apoyada en siete comités integrados por directores y gerentes, cuyo objetivo es fortalecer la supervisión, la gestión integral de riesgos y calidad de la toma de decisiones. Estos organismos cumplen un rol clave en el control y seguimiento de los principales riesgos de la entidad, así como en el alineamiento de los procedimientos y de las políticas con las normativas de entes reguladores y fiscales.

En particular, dispone de los comités de Auditoría, de Prevención de Lavado de Dinero, de Activos y Pasivos, de Riesgo Financiero, de Crédito, de Riesgo Operacional y de Tecnología, los cuales permiten abordar aspectos críticos como el cumplimiento normativo, la gestión de la liquidez, la definición de tasas activas y pasivas, la calidad de la cartera crediticia, la rentabilidad de cada uno de los productos, la actualización de políticas y la seguridad de la información.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

La entidad cuenta con adecuadas políticas para la gestión del riesgo crediticio, una gestión de cobranza segmentada por tipo de cliente y una mejora en los controles para el otorgamiento de préstamos

La gestión del riesgo de crédito de Solar se encuentra formalizada y definida en su Manual de Políticas de Créditos, el cual establece los lineamientos y directrices para el otorgamiento de préstamos, así como los procedimientos orientados a preservar la calidad de la cartera. La Gerencia de Riesgo de Crédito, que reporta a la Gerencia General, es responsable de la identificación y el monitoreo de los riesgos crediticios, mediante la definición, revisión y actualización periódica de modelos y metodologías, asegurando una administración prudente y consistente del riesgo en línea con las actividades y los objetivos del banco.

La Gerencia de Riesgo de Crédito se estructura en tres dependencias especializadas que permiten un gestión segmentada por tipo de cliente. La unidad de Riesgo Banca Minorista se enfoca en la evaluación de criterios, requisitos y condiciones necesarias para el otorgamiento de préstamos a personas físicas de los segmentos Consumo y Personas, sean clientes recurrentes del banco o potenciales. Asimismo, realiza un seguimiento del mercado objetivo, compuesto por personas con ingresos mensuales demostrables, provenientes de su actividad laboral o económica personal.

La unidad de Riesgo Banca Corporativa realiza el análisis de las operaciones crediticias del segmento empresarial, considerando las particularidades sectoriales de cada cliente, para lo cual cuenta con una política que permite delimitar los riesgos crediticios a asumir y que es actualizada anualmente para adaptarla a las condiciones externas e internas que pueden afectar al crédito. Los créditos considerados "grandes deudores" son presentados al Comité de Créditos para su evaluación.

Finalmente, la unidad de Riesgo Ambiental identifica, evalúa y monitorea los riesgos ambientales y sociales asociadas a las operaciones de créditos, en línea con el Manual SARAS y los principios del Pacto Global de la ONU, apoyándose en herramientas de debida diligencia y reportes periódicos.

En el 2025, se incorporó un filtro adicional para la validación de las solicitudes de crédito basado en información de SEDECO, reforzando los criterios de evaluación y promoviendo prácticas de crédito sostenibles.

Para los clientes del segmento minorista, la gestión de cobranza se estructura por tramos de mora, iniciándose a partir de los cuatro días de atraso. Cada tramo es administrado por gestores de cobranza que ejecutan acciones de recuperación conforme a la estrategia definida. Adicionalmente, los casos que presentan saldos de mayor relevancia cuentan con un seguimiento complementario por parte del Departamento de Recuperaciones, junto con el acompañamiento y reclamo personalizado del Oficial de Negocio asignado al cliente.

En el segmento corporativo, la gestión de cobranza se encuentra a cargo del Oficial de Negocios responsable de la relación, quien realiza el seguimiento directo de las obligaciones del cliente. Asimismo, el Departamento de Recuperaciones efectúa un monitoreo permanente de la cartera, identificando y dando seguimiento a aquellos casos que presenten señales de deterioro o potenciales dificultades en el cumplimiento de compromiso de pago.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Adecuado sistema de gestión integral de riesgos compuesto por políticas, procedimientos y mecanismos de control, con una infraestructura tecnológica adaptada a su modelo de negocio

La gestión de la liquidez se apoya en modelos técnicos y controles periódicos que permiten asegurar una adecuada capacidad de respuesta ante escenarios de tensión. El nivel óptimo de las disponibilidades se define mediante los modelos, complementado por el VaR de liquidez y su backtesting, el monitoreo de liquidez, la concentración de depositantes y la liquidez de corto plazo, conforme a la normativa vigente. Asimismo, se realiza un análisis sistemático de brechas y una política de fondeo orientada al crecimiento atomizado.

El riesgo de tasas de interés se evalúa a través del monitoreo periódico de activos y pasivos sensibles, lo que implica la administración cuidadosa de plazos y reajustes de posiciones en respuesta a las fluctuaciones. Los resultados obtenidos evidenciaron una exposición al riesgo tolerable, manteniéndose por debajo de los límites establecidos para el último ejercicio. Por su parte, el riesgo cambiario se mide mediante un modelo de VaR con un nivel de confianza del 99%, permitiendo que la posición de cambios se mantenga dentro de los límites de tolerancia aprobados por el Directorio.

Cuenta con un marco formal para la supervisión del riesgo operacional, apoyada en una estructura organizacional con una clara definición de roles y responsabilidades, lo que permite la segregación entre los responsables de la gestión directa de los riesgos y los encargados de su monitoreo independiente. El sistema de gestión se estructura bajo el modelo de tres líneas de defensa, donde las Unidades de Negocio y Soporte asumen la responsabilidad primaria en la identificación y mitigación de riesgos operacionales, en cumplimiento con las políticas vigentes.

La segunda línea, a cargo de la dependencia de Riesgo Operacional, supervisa la aplicación del marco normativo interno, impulsa una cultura de gestión de riesgos y promueve mejoras continuas alineadas con los objetivos del negocio, mientras que Auditoría Interna, como tercera línea, evalúa de forma independiente el grado de cumplimiento de las políticas y procedimientos aprobados por el Directorio. Se utilizan herramientas como políticas y procedimientos específicos, matrices de autoevaluación, mapas de riesgo, registro de eventos de pérdidas, complementadas con un software que integra módulos para la administración de este tipo de riesgos.

La unidad de Auditoría Interna tiene como objetivo principal proveer informes objetivos e independientes al Directorio a través del Comité de Auditoría. Asimismo, actúa como enlace entre la Superintendencia de Bancos y los auditores externos, y vela por el cumplimiento de las políticas internas mediante los manuales de procedimientos de cada área. Los informes se sustentan en un Plan Operativo Anual que abarca todas las áreas, con revisiones periódicas definidas según la criticidad de los procesos.

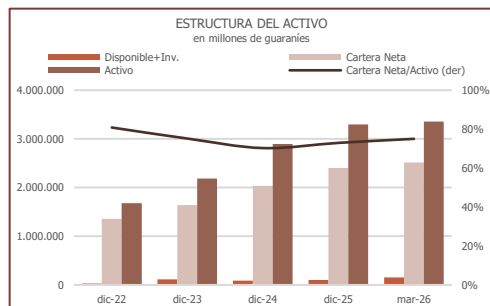
El banco fortaleció su programa de prevención de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo (PLD/FT) mediante la consolidación de procesos de debida diligencia y conocimiento del cliente, el refuerzo tecnológico de los sistemas de control y monitoreo, la alineación de sus políticas con la normativa vigente, y la implementación de un proceso automatizado para la actualización de listas internacionales de control. Estas acciones, complementadas con una cultura de integridad y capacitación continua, permitieron robustecer la gestión de riesgos, los mecanismos de control interno y la mitigación de riesgos legales y reputacionales.

El ambiente tecnológico está compuesto por una infraestructura de servidores, equipos de comunicaciones, componentes de seguridad perimetral, plataformas de almacenamiento, enlaces de conectividad, sistemas de respaldo y herramientas de monitoreo para sostener la operación de servicios críticos. Durante el 2025, se realizaron inversiones estratégicas para fortalecer la resiliencia operativa, la ciberseguridad y la continuidad del negocio.

En este marco, se implementaron soluciones avanzadas de monitoreo y observancia para la detección temprana de incidentes y la gestión proactiva de fallas, se reforzó la seguridad de los servidores críticos mediante prácticas de ciberseguridad, se incorporó una solución de firewall de alta capacidad para la protección perimetral de la infraestructura tecnológica y se adoptó un sistema de respaldo integral e inmutable que garantiza la integridad de la información y una recuperación eficiente ante contingencias, consolidando una arquitectura tecnológica moderna, segura y escalable.

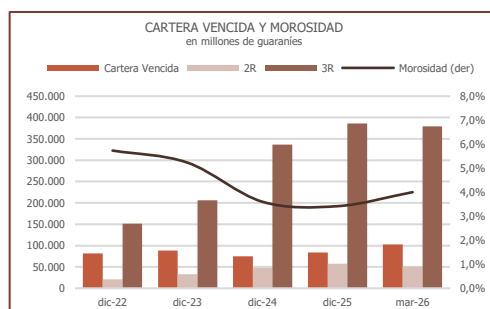
GESTIÓN FINANCIERA
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Crecimiento del activo por sobre el sistema bancario, impulsado por la expansión y diversificación de las operaciones crediticias, aunque la morosidad se mantiene en niveles relativamente elevados



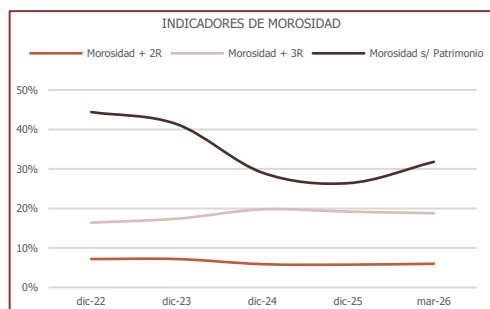
Desde su conversión a banco, los activos de Solar registraron crecimientos superiores al promedio del sistema bancario, impulsados principalmente por la expansión de sus operaciones crediticias, llegando a Gs. 3.353.897 millones en Mar26, lo que representó un aumento de 1,83% con relación al cierre del ejercicio anterior.

El principal componente del activo es la cartera de créditos neta de provisiones, la cual representó el 75,02% del total, y se incrementó 4,72% hasta Gs. 2.515.999 millones en Mar26. En términos de productos crediticios, se registró una participación mayoritaria de los préstamos corporativos, con el 46,96% de su portafolio de créditos, seguido por los préstamos personales con el 33,57% de participación.



Con respecto a la exposición a clientes individuales, teniendo en cuenta la participación mayoritaria de la banca corporativa, la cartera de créditos presenta una moderada atomización. Al corte de la calificación, los 100 principales deudores representaban el 43,77% de la cartera bruta, en comparación al 39,98% del año anterior. Por sector económico, la mayor exposición de la cartera fue en Consumo con el 38,86%, seguido por Comercio con el 19,94% y Servicios con el 17,09%.

La menor exposición al segmento minorista y las mejoras en la gestión de cobranzas han contribuido a reducir los niveles de morosidad de la cartera, aunque se mantienen por encima del promedio de la industria. Al cierre de Mar26, la cartera vencida ascendió a Gs. 102.590 millones, con una morosidad de 4,0%, superior al 2,32% del sistema. Por su parte, la cobertura de provisiones para la cartera morosa fue de 45,73%, frente al 122,07% del sector.



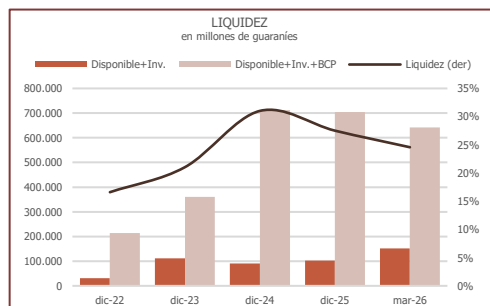
Asimismo, el nivel de la cartera vencida en relación con el patrimonio neto continuó siendo elevado, con un indicador de 31,80%, en comparación al 12,53% del sector, mientras que la morosidad sumada a la cartera 3R fue de 18,80%. La entidad mantiene un fideicomiso para la gestión de créditos problemáticos, con un saldo de Gs. 55.498 millones en Mar26, y una cobertura de provisiones de 64,25%.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Adecuada cobertura de depósitos a la vista con activos líquidos, con una estructura de fondeo concentrada en los depósitos a plazo y acceso a fuentes adicionales de financiamiento

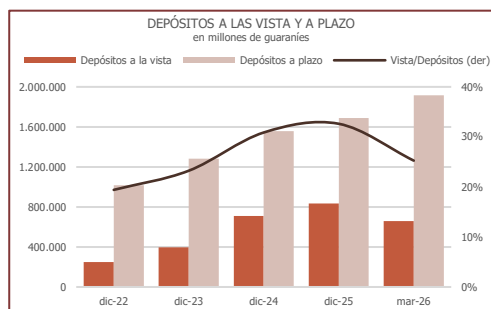
Los fondos disponibles de Solar se componen mayormente de los depósitos en el BCP, los cuales disminuyeron 18,69%, desde Gs. 602.169 millones en Dic25 hasta Gs. 489.598 millones en Mar26. En contraste, las inversiones en valores crecieron 77,50% en ese mismo periodo, hasta Gs. 110.853 millones, debido a las mayores colocaciones en bonos del Tesoro y en letras de regulación monetaria.

De esta forma, el indicador general de liquidez, que mide la proporción de los depósitos de ahorro respaldados por recursos líquidos, cerró el primer trimestre en 24,57%, inferior al 31,53% del sistema. Sin embargo, al considerar solamente los depósitos a la vista y en cuenta corriente, el nivel de cobertura asciende a 97,28%, frente al 58,67% de la industria, lo que se explica por la estructura de fondeo del banco.



La estructura de fondeo continúa mostrando una elevada participación de los depósitos a plazo, integrados mayormente por Certificados de Depósitos de Ahorro, en contraste con el sistema bancario, que se financia principalmente con depósitos a la vista, lo que implica un mayor costo relativo para Solar. El total de los depósitos representó el 86,15% de los pasivos en Mar26.

Los depósitos a plazo cerraron el tercer trimestre con un saldo de Gs. 1.915.648 millones, representando el 73,36% del total, frente al 45,13% de la industria, mientras que el saldo de los depósitos a la vista fue de Gs. 659.642 millones, con una participación de 25,26%.

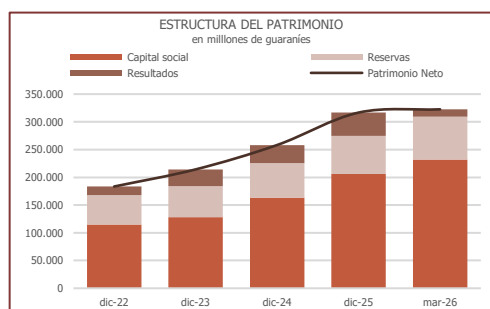


La entidad cuenta con fuentes adicionales de financiamiento, como del fondeo del exterior y los préstamos de otras instituciones financieras, con un saldo que se redujo 11,10%, hasta Gs. 187.128 millones, debido a los menores préstamos directos de entidades locales, representando el 6,17% del pasivo.

Asimismo, los valores emitidos representaron el 5,69% de los pasivos, con un saldo de Gs. 172.517 millones en Mar26, correspondientes a bonos financieros por Gs. 70.000 millones y bonos subordinados por Gs. 102.517 millones. Estos últimos favorecen los niveles de capitalización en términos de exigencia normativa. Actualmente cuenta con un programa de bonos en dólares y dos en guaraníes, con vencimientos de capital distribuidos entre el 2028 y 2034.

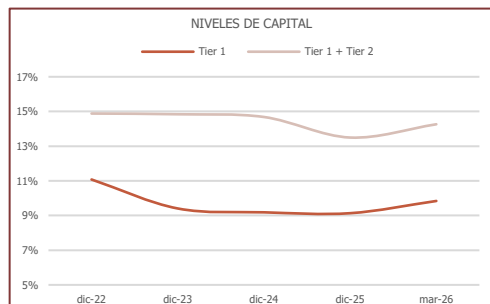
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Niveles de solvencia patrimonial superiores al mínimo regulatorio, favorecidos por la aplicación de su política de capitalización de utilidades, aunque se mantienen por debajo del promedio del sistema



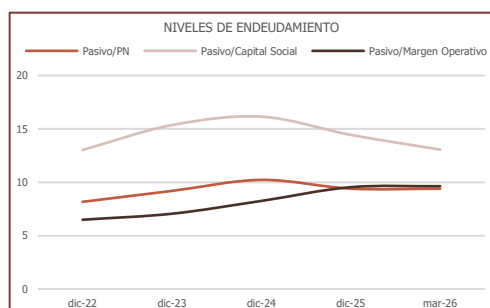
Durante el periodo 2021-2025, el patrimonio neto de Solar registró un crecimiento promedio de 15,75%, conforme a la constante capitalización de las utilidades distribuibles y los aportes de los accionistas, y al cierre del primer trimestre de 2026, alcanzó la suma Gs. 322.560 millones, compuesto en un 71,97% por el capital social, en un 23,86% por las reservas y en un 4,17% por los resultados.

El banco cuenta con una política de capitalización de utilidades, que establece la capitalización de no menos del 50% de los resultados anuales, con el fin de fortalecer la solvencia patrimonial y dar cumplimiento a las exigencias normativas. En esa línea, el capital social se incrementó 12,61% respecto al cierre del ejercicio 2025, hasta Gs. 232.142 millones, debido a los aportes irrevocables de Gs. 26.000 millones, provenientes de las utilidades del último ejercicio.



El capital social estaba representado por 2.321.416 acciones nominativas con un valor nominal de Gs. 100.000 cada una. Del total, el 90,46% correspondía a acciones ordinarias con derecho a voto múltiple, mientras que el 9,54%, a acciones preferentes, las cuales otorgan prioridad en el pago a sus tenedores, aunque sin conferir derecho a voto.

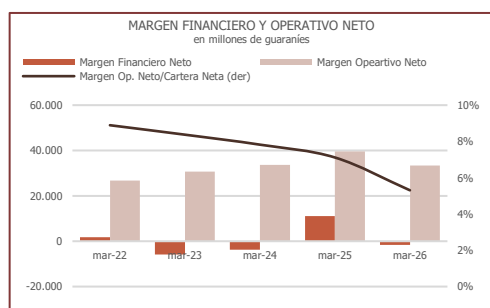
La aplicación de su política de capitalización ha contribuido a mantener adecuados indicadores de solvencia patrimonial con relación al mínimo regulatorio, aunque estos se han mantenido por debajo del promedio del sistema. Al mes de marzo 2026, la relación entre el capital nivel 1 con los activos y contingentes ponderados por riesgo fue de 9,84% (Tier 1), inferior al 12,56% del sistema, mientras que el capital regulatorio total (Tier 1 + Tier 2) fue de 14,26%, igualmente inferior al 17,82% del sector.



Por otra parte, con el aumento de los depósitos y de las obligaciones diversas, el total de pasivos creció 1,82%, hasta Gs. 3.031.337 millones en Mar26. Con esto, el indicador de endeudamiento (Pasivo/Patrimonio) fue de 9,40, superior al 6,88 del sistema bancario. Sin embargo, al considerar la relación Pasivo/Margen operativo, esta se mantuvo por debajo del promedio del sistema (9,63 vs 14,92), debido a la adecuada capacidad de generación de resultado operativo de la entidad.

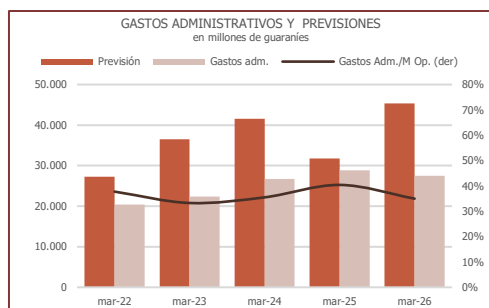
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Adecuada capacidad de generación de márgenes operativos, aunque con moderados niveles de rentabilidad del capital y de los activos, debido a las relativas elevadas pérdidas por incobrabilidad



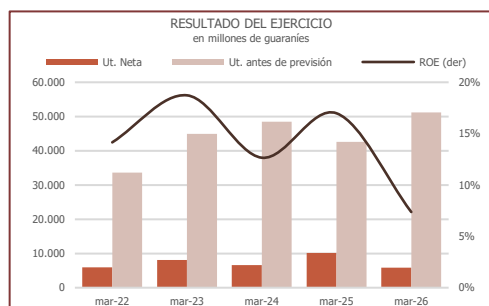
La entidad ha evidenciado una adecuada capacidad de generación de ingresos, reflejada en el sostenimiento de un margen operativo superior al promedio del sistema, aunque su nivel de gastos por provisiones consume una proporción relevante de los ingresos operacionales, existiendo además una oportunidad de mejora mediante la reducción de los costos de fondeo con una mayor participación de los depósitos a la vista y en cuenta corriente.

El margen financiero presentó una desaceleración respecto al año anterior, con un aumento interanual de 2,18% hasta Gs. 43.719 millones en Mar26, debido al incremento más que proporcional de los cargos por depósitos, con lo cual el margen por intermediación bajó a 55,55%, frente al 73,22% del sistema.



Mientras que el sector bancario presenta una clara participación mayoritaria de los ingresos por su actividad de crédito, Solar registra un importante aporte del margen por otros ingresos operativos, el cual se incrementó 11,89% hasta Gs. 30.983 millones en Mar26, asociados al cobro de seguros, venta de cartera, recupero de gastos administrativos, gestión de recupero de créditos en mora, participación en otras empresas, entre otros. De esta forma, el margen operativo creció 10,20% interanual, hasta Gs. 78.705 millones.

Por otra parte, la entidad presentó un mayor nivel relativo de eficiencia, debido a que el total de los gastos administrativos absorbió el 34,98% del resultado operativo, mientras que el sector bancario presentó un promedio de 43,32%, lo que obedece al tamaño de su infraestructura operativa.



No obstante, las pérdidas por provisiones crecieron 42,67% interanual, absorbiendo el 57,58% del resultado operativo, muy por encima del 18,58% del sistema, lo que generó la reducción del margen operativo neto en 15,81% hasta Gs. 33.384 millones. En consecuencia, el indicador de margen operativo neto sobre cartera neta descendió desde 7,12% en Mar25 hasta 5,31% en Mar26.

Finalmente, el resultado antes de impuestos se redujo 45,59%, hasta Gs. 5.835 millones, acompañado por una rentabilidad de activos (ROA) de 0,70% y una rentabilidad del capital de 7,37%, en ambos casos por debajo del promedio del sistema de 2,23% y 18,27%, respectivamente.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE										
BALANCE GENERAL	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	Var%	mar-24	mar-25	mar-26	Var%
Caja y bancos	27.717	16.399	29.123	38.649	39.653	2,60%	29.934	51.480	41.224	-19,92%
Banco Central	199.775	182.516	248.051	621.655	602.169	-3,13%	475.116	574.636	489.598	-14,80%
Inversiones	10.161	14.517	82.987	51.764	62.454	20,65%	74.069	61.045	110.853	81,59%
Colocaciones netas	1.081.051	1.312.970	1.645.181	2.000.378	2.360.302	17,99%	1.706.709	2.190.136	2.463.759	12,49%
Productos financieros	31.619	39.076	38.800	38.362	45.959	19,80%	39.152	40.395	45.765	13,29%
Otras inversiones	51.254	50.908	61.900	73.020	110.895	51,87%	78.653	75.819	113.157	49,25%
Bienes reales y adj. en pago	10.100	4.980	15.495	10.696	4.345	-59,38%	12.988	9.966	5.131	-48,52%
Bienes de uso	4.066	3.977	3.349	3.810	4.086	7,25%	3.591	4.490	3.767	-16,11%
Otros activos	48.168	56.419	59.383	60.250	63.878	6,02%	111.450	72.756	80.644	10,84%
TOTAL ACTIVO	1.463.909	1.681.762	2.184.269	2.898.585	3.293.739	13,63%	2.531.662	3.080.722	3.353.897	8,87%
Depósitos	1.105.597	1.285.300	1.711.780	2.295.795	2.559.532	11,49%	1.985.280	2.240.614	2.611.383	16,55%
Otros valores emitidos	60.429	50.730	80.392	121.156	174.879	44,34%	120.993	121.971	172.517	41,44%
Sector Financiero	107.916	133.830	134.239	194.924	210.494	7,99%	128.946	272.864	187.128	-31,42%
Otros pasivos	11.940	28.460	43.549	28.451	32.109	12,86%	70.958	182.584	60.309	-66,97%
TOTAL PASIVO	1.285.882	1.498.319	1.969.959	2.640.326	2.977.015	12,75%	2.306.177	2.818.034	3.031.337	7,57%
Capital social	104.120	115.000	128.255	163.528	206.142	26,06%	156.836	184.000	232.142	26,16%
Reservas	47.662	52.911	56.018	62.025	68.566	10,55%	62.025	68.565	76.969	12,26%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	n/a	0	0	7.614	n/a
Resultado del ejercicio	26.245	15.531	30.037	32.706	42.017	28,47%	6.624	10.123	5.835	-42,36%
PATRIMONIO NETO	178.028	183.442	214.309	258.258	316.725	22,64%	225.485	262.688	322.560	22,79%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	Var%	mar-24	mar-25	mar-26	Var%
Ingresos financieros	168.066	196.759	243.007	301.165	344.048	14,24%	71.290	80.197	91.922	14,62%
Egresos financieros	67.128	73.183	107.764	144.678	167.189	15,56%	33.484	37.412	48.203	28,84%
MARGEN FINANCIERO	100.938	123.576	135.243	156.487	176.859	13,02%	37.806	42.786	43.719	2,18%
Margen por Servicios	-2.947	-100	1.025	25	1.054	4074,44%	241	-311	2.723	-976,39%
Margen por Op. de C&A	3.078	2.337	2.910	4.244	11.283	165,87%	894	668	1.369	105,02%
Margen Otros Valores	0	0	0	0	0	n/a	0	0	0	n/a
Margen por Valuación	136	-561	-639	1.072	-2.107	-296,49%	195	583	-91	-115,55%
Margen por otros Ingresos Operat.	127.542	105.610	140.766	158.074	124.959	-20,95%	36.064	27.692	30.983	11,89%
MARGEN OPERATIVO	228.747	230.863	279.305	319.903	312.047	-2,46%	75.200	71.417	78.705	10,20%
Gastos administrativos	123.520	84.411	97.558	105.433	116.467	10,47%	26.691	28.853	27.531	-4,58%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	105.227	146.451	181.747	214.470	195.580	-8,81%	48.509	42.564	51.174	20,23%
Previsión del ejercicio	-77.186	-129.773	-151.300	-180.542	-149.645	-17,11%	-41.583	-31.766	-45.321	42,67%
UTILIDAD ORDINARIA	28.041	16.678	30.447	33.928	45.935	35,39%	6.926	10.799	5.853	-45,80%
Ingresos extraordinarios netos	98	-182	308	-83	-2.135	2465,74%	-2	-75	-18	-75,82%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	28.139	16.496	30.754	33.845	43.800	29,41%	6.924	10.723	5.835	-45,59%
Impuestos	1.894	965	718	1.140	1.783	56,42%	300	600	0	-100,00%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	26.245	15.531	30.037	32.706	42.017	28,47%	6.624	10.123	5.835	-42,36%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	Sistema						Sistema		
	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26	dic-24	dic-25	mar-26
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	12,02%	10,66%	9,55%	8,79%	9,49%	9,47%	11,47%	11,78%	11,75%
Reservas/PN	26,77%	28,84%	26,14%	24,02%	21,65%	23,86%	21,47%	28,57%	27,77%
Capital Social/PN	58,49%	62,69%	59,85%	63,32%	65,09%	71,97%	53,21%	54,28%	52,29%
Tier 1	12,43%	11,08%	9,41%	9,18%	9,13%	9,84%	12,47%	12,92%	12,56%
Tier 1 + Tier 2	16,68%	14,88%	14,84%	14,68%	13,50%	14,26%	16,14%	16,26%	17,82%
Pasivo/Capital Social	12,35	13,03	15,36	16,15	14,44	13,06	13,44	12,66	13,17
Pasivo/PN	7,22	8,17	9,19	10,22	9,40	9,40	7,15	6,87	6,88
Pasivo/Margen Operativo	5,62	6,49	7,05	8,25	9,54	9,63	14,86	15,04	14,92
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	5,07%	5,74%	5,23%	3,60%	3,42%	4,00%	2,20%	2,10%	2,32%
Cartera 2R	0,50%	1,45%	1,96%	2,28%	2,35%	1,99%	2,40%	2,17%	2,04%
Morosidad + 2R	5,57%	7,19%	7,19%	5,88%	5,77%	6,00%	4,60%	4,27%	4,36%
Cartera 3R	9,19%	10,67%	12,18%	16,16%	15,77%	14,79%	13,05%	12,96%	13,04%
Morosidad + 3R	14,26%	16,41%	17,41%	19,76%	19,19%	18,80%	15,25%	15,06%	15,36%
Morosidad s/ Patrimonio	33,12%	44,42%	41,33%	29,05%	26,40%	31,80%	12,64%	11,51%	12,53%
Previsión/Cartera Vencida	100,29%	74,72%	58,29%	61,32%	51,36%	45,73%	142,58%	134,33%	122,07%
Cartera Neta/Activo	75,40%	80,84%	75,16%	70,28%	72,94%	75,02%	68,36%	67,56%	66,62%
LIQUIDEZ									
Liquidez	21,50%	16,61%	21,04%	31,02%	27,52%	24,57%	31,53%	30,67%	31,53%
Liquidez Corriente	91,65%	85,56%	90,55%	100,44%	84,35%	97,28%	56,88%	57,40%	58,67%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	18,48%	14,24%	18,28%	26,97%	23,66%	21,17%	24,51%	23,75%	24,56%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	28,63%	21,02%	28,06%	45,72%	41,71%	33,50%	72,36%	67,39%	69,86%
Activo/Pasivo	1,14	1,12	1,11	1,10	1,11	1,11	1,14	1,15	1,15
Activo/Pasivo + Contingente	1,12	1,09	1,08	1,08	1,09	1,09	1,06	1,05	1,05
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	75,52%	76,43%	78,37%	79,20%	77,71%	77,86%	68,20%	67,60%	68,02%
Depósitos/Cartera	95,07%	90,49%	101,09%	110,21%	104,66%	101,89%	96,63%	97,22%	99,21%
Depósitos/Pasivos	85,98%	85,78%	86,89%	86,95%	85,98%	86,15%	77,74%	77,43%	77,90%
Sector Financiero/Pasivos	13,09%	12,32%	10,90%	11,97%	12,94%	11,86%	18,26%	19,09%	18,80%
Sector Financiero+Otros Pasivos/Pasivos	14,02%	14,22%	13,11%	13,05%	14,02%	13,85%	22,26%	22,57%	22,10%
Depósitos a plazo/Depósitos	75,08%	78,99%	74,99%	67,84%	65,97%	73,36%	43,57%	45,51%	45,13%
Depósitos a la vista/Depósitos	23,45%	19,41%	23,24%	30,88%	32,62%	25,26%	55,43%	53,42%	53,74%
RENTABILIDAD									
ROA	1,92%	0,98%	1,41%	1,17%	1,33%	0,70%	2,37%	2,37%	2,23%
ROE	18,54%	9,82%	16,69%	15,01%	15,94%	7,37%	23,44%	22,51%	18,27%
UAI/Cartera	2,42%	1,16%	1,82%	1,62%	1,79%	0,91%	3,36%	3,41%	3,25%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	2,15%	-0,46%	-0,98%	-1,18%	1,13%	-0,25%	5,06%	4,92%	4,80%
Margen Financiero/Cartera	8,68%	8,70%	7,99%	7,51%	7,23%	6,82%	6,11%	6,08%	6,25%
Margen Operativo/Cartera	19,67%	16,25%	16,49%	15,36%	12,76%	12,28%	8,37%	8,35%	8,54%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	13,73%	7,44%	7,80%	6,84%	6,76%	5,31%	7,38%	7,25%	7,15%
Margen Financiero/Margen operativo	44,13%	53,53%	48,42%	48,92%	56,68%	55,55%	73,06%	72,82%	73,22%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Administrativos	26,57%	40,24%	46,77%	47,97%	48,11%	43,59%	37,39%	37,12%	37,93%
Gastos Personales/Margen operativo	14,35%	14,71%	16,34%	15,81%	17,96%	15,25%	16,87%	16,18%	16,43%
Gastos Administrativos/Margen Operativo	54,00%	36,56%	34,93%	32,96%	37,32%	34,98%	45,12%	43,60%	43,32%
Gastos Personales/Depósitos	2,97%	2,64%	2,67%	2,20%	2,19%	1,84%	1,46%	1,39%	1,41%
Gastos Administrativos/Depósitos	11,17%	6,57%	5,70%	4,59%	4,55%	4,22%	3,91%	3,74%	3,73%
Previsión/Margen Operativo	33,74%	56,21%	54,17%	56,44%	47,96%	57,58%	14,53%	15,57%	18,58%
Previsión/Margen Financiero	76,47%	105,01%	111,87%	115,37%	84,61%	103,66%	19,89%	21,38%	25,38%

La emisión de la calificación de la solvencia de **SOLAR BANCO S.A.E.** se realiza conforme a lo dispuesto en la Resolución CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de Febrero de 2023 de la Superintendencia de Valores y la Resolución N° 31 Acta N° 58 de fecha 18 de Diciembre de 2025 del Banco Central del Paraguay.

Fecha de calificación: 7 de Julio de 2026

Fecha de publicación: 9 de Julio de 2026

Corte de calificación: 31 de marzo de 2026

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@syr.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
SOLAR BANCO S.A.E.	Apy	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”.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Superintendencia de Valores, disponible en nuestra página web en internet.

Solventa&Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la Solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

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.

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.

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 J.C. Descalzo & Asociados al 31 de diciembre de 2025, y los estados contables al 31 de marzo de 2026 proveídos por la firma.

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. Luis Espínola Analista de Riesgos lespinola@syr.com.py
---	---