

Ecuador
Calificación Global

BANCO SOLIDARIO S.A.

Calificación

dic-18	dic-19	mar-20	jun-20
AA+	AA+	AA+	AA+

Perspectiva: Estable

Observación: Negativa

La “observación” no implica un cambio de calificación inminente y se mantendrá hasta que los resultados de los eventos negativos puedan ser predecibles con cierto nivel de certeza tanto en el entorno operativo como en relación con los mercados y con cada institución en particular.

La calificación otorgada pertenece a una escala local, la cual indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, y por lo tanto no incorpora el riesgo de convertibilidad y transferencia. La calificación incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico.

Definición de Calificación:

AA: “La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación”.

Resumen Financiero

En miles USD	dic-19	mar-20	jun-20
Activos	815.069	809.843	788.904
Patrimonio	149.768	152.592	154.128
Resultados	17.897	2.866	4.374
ROE (%)	5,51%	7,58%	5,76%
ROA (%)	0,52%	1,41%	1,09%

Contactos:

Patricio Baus
(5932) 226 9767; Ext. 114
pbaus@bwratings.com

José Solís Aparicio
(5932) 226 9767 ext. 113
jsolis@bwratings.com

Patricia Pinto
(5932) 226 9767 ext. 103
ppinto@bwratings.com

Fundamento de la calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió **mantener la calificación otorgada a Banco Solidario en AA+** y ubicarla en “observación” como consecuencia de la orientación negativa del entorno operativo ecuatoriano en relación especialmente a la crisis sanitaria y a las restricciones de las actividades económicas que están afectando a todos los segmentos de la economía.

Gobierno corporativo profesional y eficiente, con conocimiento en su mercado objetivo, que se caracteriza por ser más sensible al ciclo económico, sin embargo, el conocimiento del negocio y las buenas prácticas crediticias mitigan un posible impacto en los negocios.

Buen desempeño financiero recurrente. Los resultados presentan una contracción interanual del 46.2%, que comparan positivamente con la reducción reportada por el sistema (52.2%), debido a una disminución en la colocación de cartera, mayor costo de su fondeo y requerimiento de provisiones. La institución presenta niveles de rentabilidad, cobertura y solvencia acordes al nivel de riesgo que asume en su operación. Los efectos de la crisis sanitaria y la paralización económica actual se evidencian en los resultados analizados a jun-2020 y se espera que los niveles de rentabilidad se presionen durante el 2020.

Calidad de cartera consistente con sus segmentos de crédito. El portafolio crediticio del Banco ha tenido una tendencia decreciente, por la menor demanda de créditos y política de la Institución, contrario al crecimiento trimestral registrado por el promedio de bancos. La morosidad de la cartera se reduce por los cambios normativos contables, que permiten ampliar los plazos para el cálculo de créditos vencidos, medida que también afecta a los niveles de cobertura para cartera problemática. El Banco mantiene niveles de cobertura y morosidad, acordes a sus segmentos de negocio y apetito de riesgo.

Para finales de 2020 no se esperaría un repunte del crédito como tampoco una mejor calidad de la cartera, si bien los últimos cambios normativos han sido para ayudar contablemente y dar un respiro a los créditos se debe mantener un cuidado en el comportamiento de la cartera, debido al panorama económico actual que se mantiene impredecible.

Niveles de liquidez adecuados. La posición de liquidez del Banco mejora significativamente, pese a la caída en obligaciones con el público, debido al menor dinamismo que presenta el portafolio crediticio a causa de la crisis sanitaria actual. Los principales indicadores de liquidez superan en gran magnitud al promedio del sistema y mantienen holgura respecto a sus requerimientos de ley.

Niveles de capitalización apropiados al riesgo de negocio. El soporte patrimonial se mantiene a través de la capitalización de una parte de las utilidades, las reservas especiales que dispone el Banco y la constitución de nuevas provisiones que han mantenido los indicadores de solvencia. La relación entre capital libre y los activos productivos más fondos disponibles, conserva una tendencia creciente y superior al sistema. En este sentido, el Banco refleja una fortaleza ante posibles deterioros y puede enfrentar riesgos no evidenciados o deterioros en la calidad de los activos.



Aspectos Evaluados en la Calificación

La calificación asignada refleja los factores crediticios específicos de la institución y la opinión de la calificadora con respecto a la posibilidad de recibir soporte externo en caso de requerirlo. El marco de la calificación considera los siguientes factores claves: Ambiente operativo, Perfil de la institución, Administración, Apetito de riesgo y el Perfil financiero.

ENTORNO OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el *Anexo*.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

Banco Solidario S. A. es una institución bancaria privada clasificada como mediana según la Superintendencia de Bancos (SB) y se constituyó el 29 de julio de 1996, con la fusión por absorción de la Sociedad Financiera Ambato S.A. por Enlace Sociedad Financiera S.A.

El 21 de enero del 2013 la Superintendencia de Bancos y Seguros aprobó la fusión ordinaria por absorción del Banco Universal S.A. Unibanco por Banco Solidario S.A.

Las principales actividades de negocios del Banco se dirigen al crédito de microempresa y crédito de consumo prioritario. Los productos y servicios de microfinanzas tienen la visión de la banca de inclusión utilizando tecnologías crediticias especializadas para estos segmentos, y la experiencia que han adquirido en el mercado. La cartera de consumo prioritario se origina en su mayoría, en los consumos realizados con su tarjeta de crédito Alia, que representa alrededor de un 32.39% de este segmento de cartera jun-2020.

La misión social del enfoque de sus negocios de microempresa le ha permitido acceder a un importante financiamiento de organismos del exterior, en adecuadas condiciones de costos y plazos. Esto hace que una parte importante de su fondeo provenga de obligaciones financieras.

Por el tamaño de sus activos ocupa la décima posición, con una participación del 1.78% del Sistema de Bancos, su cartera constituye el 2.17% de la cartera bruta total del Sistema. Sin embargo, la participación en su negocio objetivo muestra una mayor representatividad; 3.1% en el segmento de consumo prioritario y 15.8% en el crédito a la microempresa.

La cartera se concentra un 61.6% en las provincias de Pichincha y Guayas, mantiene presencia en varias ciudades de la costa y sierra del país.

Banco Solidario cuenta con una red comercial de 55 puntos de atención: 45 agencias, 5 sucursales, y 4 ventanillas de extensión que cubren 28 ciudades y 14 provincias del país. Adicionalmente, mantiene una alianza estratégica con Servipagos y Pago Ágil que le permite ampliar su cobertura a nivel nacional. Cuenta también con su red de 51 cajeros automáticos propios.

En el mercado de emisión de tarjetas de crédito, la principal competencia son los emisores de la tarjeta Visa, Mastercard y American Express, emitidas por 13 bancos privados.

Banco Solidario mantiene el negocio de adquirencia total de la tarjeta Alia. En el país, las marcas Diners Club, American Express y Alia tienen definido un único adquirente, las otras dos marcas: Visa y Mastercard, dividen el negocio entre los diferentes emisores.

La participación en el mercado de adquirencia está de acuerdo con su planificación con perspectivas positivas de crecimiento.

La marca Alia, se enfoca en nichos amplios de mercado, particularmente hacia segmentos de consumidores de ingresos medios y bajos, atendidos anteriormente por la tarjeta Cuota Fácil. La tarjeta cuenta con crédito corriente y diferido, y a partir de 2017 es la única en su portafolio.

Modelo de negocios

Los principales segmentos objetivos del Banco (consumo prioritario y microcrédito), son los que mayor techo de tasa activa, definida por el BCE, tienen, esto responde al mayor riesgo y/o costo de su colocación y manejo. Históricamente estos segmentos muestran niveles superiores de morosidad en el sistema, no obstante, la experiencia en el manejo y control de riesgos le ha permitido alcanzar un riesgo controlado que está de acuerdo con su negocio; y en comparación con los promedios del Sistema.

Los productos que Banco Solidario promueve son evaluados con una metodología de colocación y gestión de riesgos especializada; y con resultados positivos en cuanto a eficiencia y calidad, que le coloca en una mejor posición competitiva respecto a los similares de su segmento.

En los últimos años alrededor de medio millón de microempresarios han mantenido operaciones con Banco Solidario, destacando como su mercado objetivo clientes asalariados y microempresarios con ingresos medianos a bajos.

Uno de sus objetivos es mantener los montos promedio de crédito más bajos del Sistema financiero ecuatoriano: 85% de los créditos otorgados está por debajo de PIB per cápita.

Banco Solidario cuenta con estrategias de precio justo, comunicación directa y prestación de servicios adicionales como educación financiera que es vista como parte de la gestión del Banco, a través de la capacitación directa a sus clientes.

En la gestión de negocios de la tarjeta Alia, mantiene alrededor de 28 mil establecimientos afiliados. Las estrategias de crecimiento de su facturación y colocación de crédito, como de la red de cobertura, se enfocan también en el establecimiento de alianzas estratégicas como la realizada con la red “Mas Fácil”, que permite transacciones electrónicas a través de teléfonos móviles y POS móviles para los comercios afiliados. Adicionalmente, mantiene alianzas estratégicas con varias Cooperativas de ahorro y crédito, que podrían emitir la tarjeta Alia y ofrecer a sus socios realizar consumos en su red de establecimientos afiliados.

Estructura Accionaria

El capital pagado de Banco Solidario no registra cambios y contabilizó USD 92.944M a jun-2020.

Accionista	Nacionalidad	% Participación
ORCA CREDIT HOLDINGS LLC	ESTADOUNIDENSE	91,55%
BANCO SOLIDARIO S.A.	ECUATORIANA	5,96%
Otros 226 accionistas con participaciones menor a 0,85%		2,49%
TOTAL		100%

Fuente: Banco Solidario; Elaboración: BWR

La propiedad accionaria de Banco Solidario pertenece a 228 accionistas, personas naturales y jurídicas, de las cuales el 91.55% se concentra en ORCA CREDIT HOLDINGS LLC que es una empresa estadounidense, tenedora de acciones con participación en varios Bancos de la Región, cuyos accionistas son personas ecuatorianas y del exterior.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

Banco Solidario cuenta con una estructura organizacional que permite la toma de decisiones de forma técnica e independiente. Los administradores poseen perfil financiero, tienen experiencia en Banca y particularmente en la especialidad del negocio. A jun-2020, el Banco cuenta con 1,414 empleados, 50% ocupan cargos operativos.

Gobierno Corporativo

En el año 2011 Banco Solidario implementó un gobierno corporativo que tiene como objetivo fortalecer las relaciones entre la Administración, el Directorio, los accionistas y otros grupos de interés.

El Directorio, que es el máximo organismo después de la Junta de accionistas, participa activamente en los comités establecidos para el control de las diferentes áreas de la institución y cumple con la disposición contemplada en la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de

Mercado, al no estar integrado por miembros que sean propietarios de otros negocios diferentes al financiero.

La mayor parte de los directores principales tienen estabilidad que les permite aportar con la experiencia en las funciones encomendadas, dada su formación profesional.

La estructura organizacional tiene varios niveles de dirección que posibilitan la gestión y control de las áreas de negocios y de las áreas de operación y apoyo del Banco, dentro del marco normativo y de la planificación institucional.

Objetivos estratégicos

A finales del primer trimestre 2020, la situación del Sistema financiero en general presenta una disminución importante de sus resultados, presionados por la necesidad de provisiones y una lenta actividad de negocios, en vista de las perspectivas negativas que traerá consigo en los portafolios de las Instituciones, la pandemia declarada en marzo 14 del COVID 19. Aún es difícil predecir el impacto que este problema traerá social y económicamente, al País y al mundo, por lo cual el análisis que realizamos es en base a la información proporcionada y que no refleja en toda su magnitud esta situación, ya que las Instituciones aún no tienen una proyección clara de su desempeño futuro.

Banco Solidario mantiene un proceso continuo de crecimiento institucional apoyado en una planificación estratégica de mediano plazo. Para el 2020, se espera ralentizar la colocación de créditos, en todos sus segmentos, debido a la desaceleración de la economía local. En este sentido, el Banco priorizará la calidad de la cartera de nueva generación sin incurrir en riesgos elevados y enfocado a un nicho de mercado con menor sensibilidad al ciclo económico.

La institución espera incrementar sus captaciones con instituciones del exterior por medio de préstamos a largo plazo, destinados a financiar el microcrédito productivo. Entre los objetivos del Banco se encuentra mantener un mínimo del 45% de la cartera total en microcréditos, y posicionarse como banco especializado en microfinanzas. Actualmente, la cartera de microempresa se mantiene estable y registra un 48.0%.

El Banco espera un incremento en la morosidad durante el 2020, producto de las condiciones económicas del país y que su cobertura de provisiones disminuya ligeramente frente al promedio observado en el 2019. Además, la institución espera ampliar la base de clientes y su fidelización. En línea con este objetivo se

busca mejorar el conocimiento y comunicación con sus clientes, ofertar la tarjeta a bases amplias de consumidores a través de convenios y el mejoramiento y ampliación de servicios particularmente a través del canal de internet.

Con ello, la institución busca converger hacia un banco digital sin perder cercanía con el cliente y beneficiarse de la incorporación de procesos digitales que mejoren la experiencia de sus usuarios, así como la eficiencia administrativa y permitan reducir costos operativos.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

La calidad crediticia de Banco Solidario S.A. se establece en función del análisis de los estados financieros, auditados al 31 de diciembre de 2019 por Deloitte & Touche, las cifras comparativas de los estados financieros de los años 2018 auditados por Deloitte & Touche; 2017, 2016 y 2015 auditados por la firma PricewaterhouseCoopers del Ecuador y los balances directo del Banco a junio 2020.

De igual manera, se considera la documentación e información adicional remitida por la institución con las mismas fechas de corte. Los estados financieros y la documentación analizada son de propiedad de Banco Solidario S.A. y su contenido está bajo responsabilidad de sus administradores.

Los informes de auditoría externa no presentan salvedades sobre la situación financiera de los años auditados.

La información presentada está preparada de acuerdo con las normas contables dispuestas por el Organismo de Control, contenidas en los catálogos de cuentas y en la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos; en lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada Codificación, se aplica las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (JB-2010-1785).

Rentabilidad y Gestión Operativa

Los beneficios netos de Banco Solidario se contraen en relación con jun-2019, debido a disminución de crédito, un mayor costo financiero, menores ingresos por comisiones de servicios y requerimiento de provisiones. Los resultados contabilizaron USD 4.4MM y registran una contracción del 46.17% interanual, en contraste, el sistema de bancos registró un decrecimiento del 52.22% interanual.

Durante el segundo trimestre de 2020, el sistema de bancos reportó una caída en sus principales

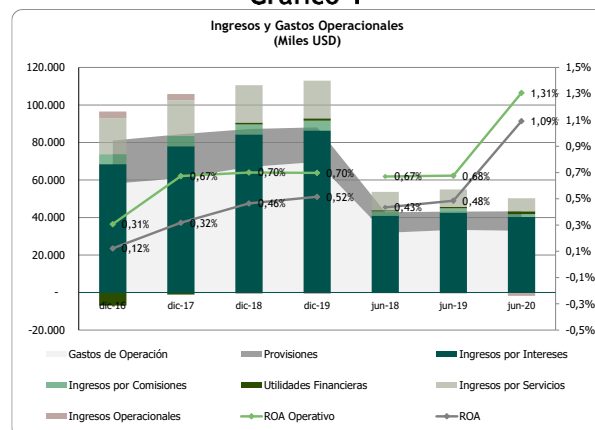
indicadores de rentabilidad, con un ROE neto de un 5.60% y un ROA neto de un 0.64%.

Las utilidades de Banco Solidario han sido recurrentes y sostenibles en el tiempo, aportando al fortalecimiento de las provisiones y patrimonio de la institución, a cubrir sus gastos de operación y generar márgenes de rentabilidad. No obstante, se estima que los beneficios durante el 2020 registren una contracción a causa de la situación macroeconómica que experimenta el país y a los efectos de la pandemia de COVID-19.

Los principales índices de rentabilidad de la institución decrecen en su comparativa semestral, el ROA neto registró un 1.09% (2.24% a dic-2019), superior al sistema que reportó un 0.64% y el ROE neto un 5.76% (12.67% a dic-2019), ligeramente superior al sistema (5.60%), pero con mayor fortaleza patrimonial.

El margen bruto financiero del Banco se contrae un 5.16% interanual, debido a un mayor costo del fondeo y menores ingresos financieros netos. Esta reducción fue superior al 2.46% registrado por el promedio de bancos.

Gráfico 1



Fuente: Banco Solidario
Elaboración: BWR

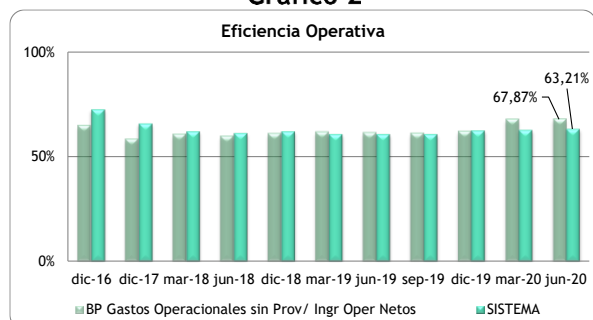
El gasto operativo de la institución decrece (1.38%) en menor magnitud que sus ingresos operativos (40.29%), por una leve disminución en gastos de personal y otros gastos. Por su parte, los gastos de provisión crecen un 6.68% interanual, pese a la elevada contracción de la cartera en riesgo, debido al diferimiento de esta y como parte de su estrategia de mantener indicadores de cobertura adecuados.

La estructura de ingresos tanto financieros como operacionales netos del Banco presentan una disminución interanual de -9.83%. En cuanto a participación de ingresos, los intereses netos representan el 78.82% (3.9% superior a 2019) y la comisión a establecimientos comerciales afiliados por los consumos con tarjetas de crédito (Alia) constituye el 5.81% de los ingresos

netos y los ingresos por servicios contribuyen con el 13.73%; estos tres rubros en conjunto representan el 98.35% del total de ingresos netos que percibe el Banco.

El aporte de productos importantes para Banco Solidario, como el negocio de tarjeta de crédito, los préstamos de la Olla de Oro y otros productos financieros también contribuyeron a la rentabilidad de la institución. Su aporte beneficia al Banco debido a la diversificación en la estructura de ingresos.

Gráfico 2



Fuente: SBS. Estados financieros: Banco Solidario y del Sistema Bancos Privados; Elaboración: BWR

A la fecha de análisis, el margen de interés neto del Banco registra una reducción al registrar un 68.93% (71.58% a dic-2019). La reducción se debe a la estructura de fondeo del Banco que se concentra en depósitos a plazo y especialmente en obligaciones financieras, que representan un costo mayor al promedio del Sistema pero que permiten un mejor calce con el activo.

Se debe señalar que las carteras de tarjeta de crédito y de microcrédito tienen un menor plazo para ser contabilizadas como vencidas, esto ha sido reformado con el diferimiento de plazos. Por tanto, su calificación de riesgo y requerimientos de provisiones suelen ser mayores en relación con otras instituciones con menor exposición a estos segmentos. No obstante, la diferencia de cobertura con el Sistema ha sido históricamente importante, por lo que la cobertura actual es un esfuerzo significativo y se han mantenido en niveles superiores al 100% desde el año 2016.

Administración de Riesgo

La División de Riesgos es la responsable directa de la administración y monitoreo integral de riesgos del Banco, con el apoyo del Directorio y del Comité de Administración Integral de Riesgos y de la Gerencia General. La estructura orgánica del Banco permite una separación entre las áreas de negocio y las de control de riesgos, facilitando una gestión oportuna del riesgo integral y la información a las instancias de control interno del Banco y el Directorio, procesos que se

encuentran en proceso de mejoramiento y evaluación constante.

El área de riesgos está conformada por profesionales con experiencia dentro de la institución y en la administración de riesgo. El análisis del riesgo crediticio mantiene mecanismos de evaluación de la cartera por cosechas y por producto, a fin de enfocar la gestión de cobro hacia los segmentos de mayor morosidad. Adicionalmente, se realizan controles a los procesos operativos de la institución de conformidad con la planificación anual. Con ello, se busca detectar y mejorar las falencias encontradas en los componentes de riesgo operativo, seguridad de la información y continuidad del negocio.

Los riesgos de liquidez son controlados y se mantiene el cumplimiento de las políticas establecidas y aprobadas por el Directorio.

Cabe señalar que para el Banco Solidario la gestión de desempeño social es parte integrante del negocio en todas sus fases y de su relación con los clientes, socios, accionistas y público en general. Por lo que es muy importante la información y asesoramiento a clientes sobre el mejor uso de los productos y servicios financieros. Para controlar esta gestión mantiene indicadores de sostenibilidad y su cumplimiento en este campo ha sido evaluado por instituciones externas con calificaciones de buen desempeño y cumplimiento.

Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles e Inversiones

Los fondos disponibles y las inversiones hasta 90 días constituyen la base de la liquidez del Banco, a la fecha de análisis representan un 16.92% de los activos netos y registran un incremento de 23.62% interanual. Este incremento se debe a una menor colocación de créditos, para priorizar la liquidez institucional.

Los fondos disponibles suman USD 93.3MM y constituyen el 10.71% de los activos del Banco (9.92% a dic-2019), son recursos de liquidez inmediata y de bajo riesgo de contraparte. A la fecha de corte, mantienen una composición acorde a sus necesidades de coberturas de liquidez y al cumplimiento de la normativa legal vigente.

Estos fondos se conforman por: efectivo en caja (38.77%), depósitos para encaje (22.80%), depósitos en lfi's locales con calificaciones superiores al grado de inversión (13.71%), y depósitos en ifi's del exterior (24.64%). Los recursos que permanecen en el exterior permiten mantener una cobertura a sus

depositantes frente a presiones de liquidez de la economía ecuatoriana.

Los depósitos en el exterior son depósitos en cuentas y fondos de liquidez inmediata en bancos que tienen calificaciones de riesgo internacionales de A.

La participación mayoritaria de recursos en el país le permite cumplir la normativa legal vigente de reservas mínimas de liquidez e índice de liquidez doméstica, establecidas por los organismos de control, los fondos en el exterior tienen un mayor costo por los impuestos que requiere el mantener activos en el exterior¹.

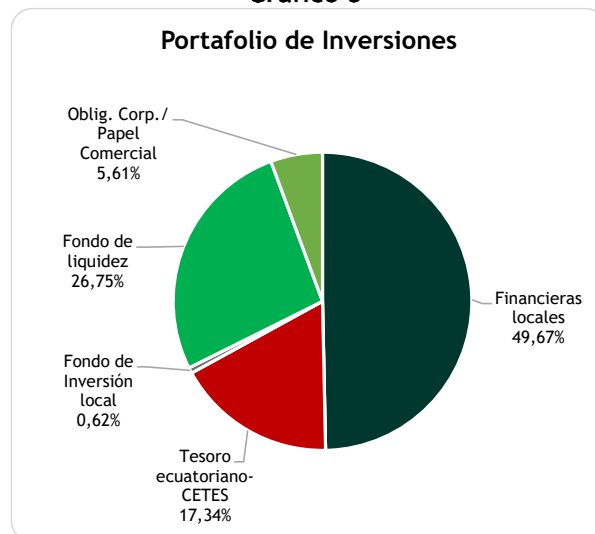
El portafolio bruto de inversiones más las que están contabilizadas dentro de derechos fiduciarios decrecen un 12.64% en comparación a jun-2019, contabilizan USD 91.9MM y representan el 11.64% del activo neto de la institución.

Por disposición legal, parte de los activos líquidos se deben aportar al fondo de liquidez; a dic-2015 se emitió una disposición regulatoria que ordena la transferencia de una parte de los derechos fiduciarios correspondientes al fondo de liquidez desde Otros activos hacia las cuentas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento entre 91 a 180 días.

En los derechos fiduciarios están USD 16.5MM correspondiente a su participación en el Fondo de Liquidez administrado por el Banco Central del Ecuador. Estos derechos fiduciarios constituyen el 2.09% de sus activos netos. La participación total del Banco en el Fondo de Liquidez junto con los derechos fiduciarios reclasificados al portafolio de inversiones alcanza USD 36.6/MM o 4.64% del total de activos del Banco y representan el 9.31% de las obligaciones con el público.

El portafolio de inversiones del Banco registra una distribución, por tipo de emisor, como se presenta en el siguiente gráfico:

Gráfico 3



Fuente: Banco Solidario.
Elaboración: BWR

El 49.67% del portafolio es deuda de Bancos locales con bajo riesgo de contraparte, debido a que el 100% de las inversiones en estos emisores tienen calificación de bajo riesgo AAA-. En general son certificados de depósitos de corto plazo con un promedio ponderado de 13 días de vencimiento.

Las inversiones en Instituciones Públicas componen el 17.34% del portafolio, tienen plazos de vencimiento de hasta 80 días, y corresponden a certificados de inversión de CFN (45.90%), certificados de tesorería del Ministerio de Economía y Finanzas (54.10%) las cuales en su mayoría se mantienen por requerimiento normativo. El plazo promedio ponderado de estas inversiones es de 93 días.

Por otra parte, Banco Solidario mantiene su participación en el Fondo de Liquidez que a la fecha de corte contabiliza USD 20.2MM y constituye el 26.75% del total de inversiones brutas del Banco.

Adicionalmente, el 5.61% corresponde a deuda de corto plazo del sector corporativo nacional con calificaciones locales en categorías de bajo riesgo de crédito. Un título que corresponde al 0.18% de las inversiones, mantiene una calificación pública de AA- a la fecha de corte, pero que, a la fecha de este informe, presenta una calificación E debido a que en diciembre 2018 cayó en incumplimiento de pagos. No obstante, el Banco mantiene USD 173M en provisiones para valuación que corresponde al

¹ El impuesto a los activos en el exterior se incrementa del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando se trata de inversiones en instituciones domiciliadas en paraísos fiscales y regímenes fiscales preferentes, la tarifa asciende al 0.35% mensual.

100% del valor de la inversión que cayó en incumplimiento.

Por último, el 0.62% corresponde a fondos de inversión locales con calificación local de riesgo de AAA-.

Calidad de Cartera

La cartera bruta de Banco Solidario contabilizó USD 626.3MM y registra una contracción tanto en su comparativa trimestral (6.53%) e interanual (3.09%). Se espera que el volumen de colocación de créditos se reduzca en relación con 2019, por la afectación sistémica ocasionada por la crisis sanitaria actual. En este sentido, el Banco priorizará la colocación de créditos en sectores de la economía resilientes al entorno macroeconómico actual. El promedio de bancos reportó un desempeño mixto al registrar un leve crecimiento interanual (1.45%), pese a la contracción durante el segundo trimestre del año (3.85%).

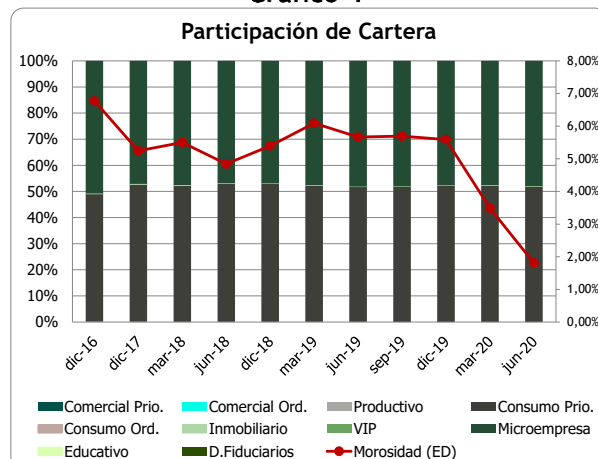
Por concentración geográfica, la cartera se mantiene estable y se distribuye principalmente en las provincias de Pichincha (38.3%), Guayas (23.3%) y Manabí (10.1%). Por sector económico, la cartera se concentra un 20.7% en actividades relacionadas a la elaboración de alimentos y bebidas; 9.6% a la comercialización y elaboración de vestuario; 10.0% a actividades de servicios sociales y de salud.

A la fecha de análisis, la calidad del portafolio crediticio se ve afectada por la resolución 569-2020-F, aprobada por la Junta Monetaria. Esta nueva resolución permite el diferimiento de pagos a créditos durante la pandemia del COVID-19. Con ello, el nivel de morosidad se reduce y las coberturas para la cartera problemática se incrementan.

Este cambio incide, contablemente, en la cartera en riesgo de Banco Solidario que se contrae significativamente, al registrar un decrecimiento trimestral (51.60%) e interanual (69.08%). Las diferencias en la aplicación de la norma, hace que no se pueda comparar la calidad de cartera entre los participantes del sistema, en el cual se reportó un crecimiento de un 3.87% trimestral y una contracción interanual de un 2.30%, durante el mismo periodo de análisis.

La cartera calificada como C, D y E presenta un comportamiento similar, decrece en su comparativa trimestral (40.25%) e interanual (46.92%).

Gráfico 4



Fuente: Banco Solidario.

Elaboración: BWR

El portafolio de crédito tiene dos segmentos de crédito definidos: el crédito de consumo prioritario y el crédito de microempresa. A la fecha de análisis el 51.97% corresponde a crédito de consumo prioritario y el 48.00% a crédito de microempresa.

Adicionalmente conserva un monto mínimo en los segmentos de cartera comercial prioritario e inmobiliario, con una participación de 0.01% y 0.02% respectivamente. Estos últimos segmentos con baja participación en cartera no son considerados estratégicos para el banco y sus saldos corresponden a créditos que en su mayoría fueron otorgados años atrás.

A jun-2020, los segmentos de consumo prioritario, en su mayoría conformados por consumos con tarjeta de crédito Alia; y microcréditos, decrecen un 2.80% y 3.35% en su comparativa interanual, respectivamente.

El índice de morosidad de Banco Solidario fue de 1.93%, inferior al 5.69% reportado en dic-2019. Históricamente la morosidad del Banco ha sido superior a la registrada por el promedio del sistema, debido a que los principales segmentos de negocio de la institución presentan riesgos mayores a otros segmentos, cabe destacar que sus productos cuentan con garantías que mitigan el riesgo de incumplimiento. Durante el segundo trimestre de 2020 el índice de morosidad del Banco es inferior al reportado por el promedio del sistema por los efectos de la normativa 569-2020-F. El sistema registró una morosidad del 3.96% durante el mismo periodo.

En detalle, los segmentos que registraron un mayor índice de morosidad fueron el de comercial prioritario (59.60%) e inmobiliario (31.68%), estos segmentos son saldos insignificantes de créditos otorgados en años anteriores que no inciden en el portafolio de

crédito. El segmento de consumo prioritario registró una morosidad del 2.27% (7.2% a dic-2019) y los microcréditos un 1.28% (3.8% a dic-2019). En relación con el sistema, que registró una morosidad en microcréditos del 3.86% y del 3.76% en consumo prioritario.

Los niveles de cobertura para la cartera en riesgo y reestructurada por vencer presentan una mejora continua desde dic-2014 y se mantienen por encima del promedio de bancos nacionales. A la fecha de análisis, el indicador de provisiones de cartera más contingentes / cartera en riesgo más reestructurada por vencer registró un 577.93% (183.4% a dic-2019), nivel superior al sistema que se ubica en 193.35% durante el mismo periodo.

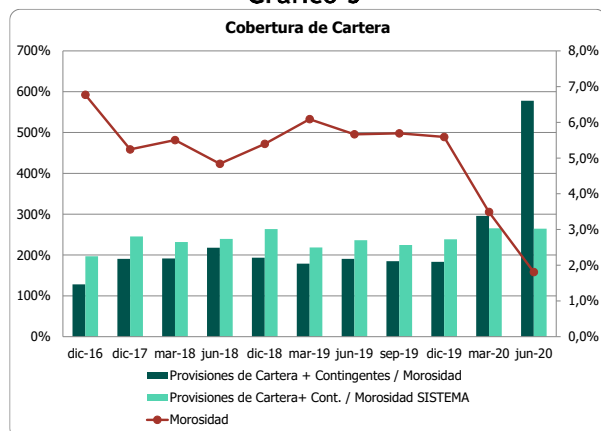
Cabe señalar que el 8.23% de las provisiones totales son provisiones voluntarias, por lo tanto, están sujetas a cambios si se modifica la política interna del Banco o por disposición del regulador.

Los castigos aplicados por el Banco son históricamente mayores al promedio del Sistema, dado que los segmentos de consumo y de microcrédito implican un mayor riesgo. Sin embargo, la generación de ingresos operativos le permite al Banco mantener la capacidad de depurar la cartera con problemas.

La relación entre castigos / cartera bruta fue de 3.40%. En tanto, este indicador registró un 0.53% en el promedio del sistema.

El porcentaje de castigos en el sistema bancario es menor por la composición mayoritaria de crédito comercial, segmento que cuenta con un mayor plazo legal para ser clasificado como vencido, así como para el castigo obligatorio.

Gráfico 5



Fuente: SBS, Balance Banco Solidario
Elaboración: BWR

Por las características de sus negocios y los segmentos de crédito a los que atiende Banco Solidario su cartera es diversificada por monto, cliente y sector económico. Por lo tanto, la

concentración en los 25 mayores deudores es de 0.17% de la cartera bruta y contingentes, y 0.68% del patrimonio, índices que se han reducido ligeramente en los últimos años y mantienen coherencia con su estrategia de negocios de microfinanzas. Adicionalmente, el 85% de los mayores deudores tienen una calificación de riesgo sólida (A1, A2, A3) y garantías reales, que minimizan el riesgo de no pago.

Contingentes y Riesgos Legales

Los contingentes de la institución están conformados principalmente por créditos aprobados no desembolsados (USD 370.3MM) provenientes de los cupos referenciales de la tarjeta de crédito Alia. Tiene también un monto de contingentes por USD 184M que corresponden a avales emitidos por el Banco para respaldar obligaciones contraídas por los clientes frente a terceros. Los cuales están respaldados en certificados de depósitos.

Adicionalmente, el Banco mantiene una exposición al tipo de cambio debido a que posee activos netos por valor de EUR 14.5M, que representan USD 16.3M a la fecha de corte. Esta cantidad es poco significativa en relación con el patrimonio técnico de la institución debido a que no representa ni el 1%.

Riesgo de Mercado

A jun-2020, de acuerdo con los reportes de riesgo de mercado, el Banco tiene una estructura de reprecio con una ligera sensibilidad positiva, debido a que los pasivos sensibles en un período de un año tienen una duración menor que la de los activos.

Según el reporte de liquidez contractual, se evidencian posiciones de riesgo en la primera banda (de 1 a 7 días) por USD 1.3MM. Sin embargo, este descalce se cubre con los activos líquidos de la institución. Por su parte, en los escenarios esperado y dinámico que incorporan supuestos basados en el análisis estadístico, no se presentan brechas acumuladas negativas.

La sensibilidad del margen financiero ante un cambio de 1% en las tasas de interés es baja respecto al patrimonio técnico constituido por el Banco Solidario ($\pm 0.10\%$ a mar-2020). La cartera que es el principal activo sensible tiene una duración promedio ponderada de 171 días, lo que hace que la exposición al riesgo de duración sea mayor que el pasivo con una duración promedio de 115 días. La duración de los pasivos se explica particularmente por los depósitos a la vista que se colocan en la primera banda ya que se considera que el período de reprecio es inmediato.

Con respecto al valor patrimonial, ante la misma variación, la relación se mantiene baja frente al patrimonio técnico ($\pm 0.05\%$).

Dada la exposición del Banco a las variaciones en el precio del Oro, la institución realiza un monitoreo constante del mismo con la finalidad de establecer las coberturas adecuadas y mitigar su exposición a este riesgo. A jun-2020, este riesgo es bajo debido a las coberturas que mantienen la institución.

Riesgo de Liquidez y Fondo

A la fecha de análisis, los principales indicadores de liquidez del Banco registran una mejora significativa tanto en su comparativa trimestral e interanual, debido a una menor generación de cartera durante el segundo trimestre de 2020 y una reducción del portafolio de inversiones. El banco prioriza las captaciones a largo plazo (depósitos a plazo y obligaciones financieras) con la finalidad de mantener un calce adecuado entre sus activos y pasivos.

Durante el 2020 el sistema de bancos enfrenta una contracción de la liquidez tanto a nivel local como internacional. En este sentido, se esperaría que las instituciones financieras gestionen de forma controlada sus requerimientos de liquidez, fuentes de fondeo y la generación de cartera en segmentos de crédito con baja morosidad.

Si bien el sistema de bancos privados ha mostrado estabilidad y buenos niveles de solvencia en un panorama económico poco favorable, la coyuntura macroeconómica es siempre un riesgo considerable para las instituciones del sistema financiero, por lo que el adecuado manejo del riesgo de crédito es vital.

A jun-2020 el 91.74% de los depósitos a plazo fijo se encuentra hasta 360 días, en tanto, la cartera por vencer del Banco concentra el 80.11% de sus créditos con vencimiento hasta 360 días. La institución mantiene obligaciones financieras con un plazo promedio ponderado de 705 días, que facilitan el calce entre los activos y pasivos del banco.

Este tipo de fondeo genera mayores costos por concepto de interés pagado y reduce el margen neto de la entidad, sin embargo, es adecuado para el segmento de negocio que atiende y más en las actuales circunstancias.

El acceso a fuentes de fondeo alternativas como el fondeo proveniente de Obligaciones financieras le ha permitido financiar su presupuesto de colocaciones. Las obligaciones financieras representan un margen financiero positivo ya que financian cartera con tasas activas mayores. Sin embargo, el acceso a estas fuentes de

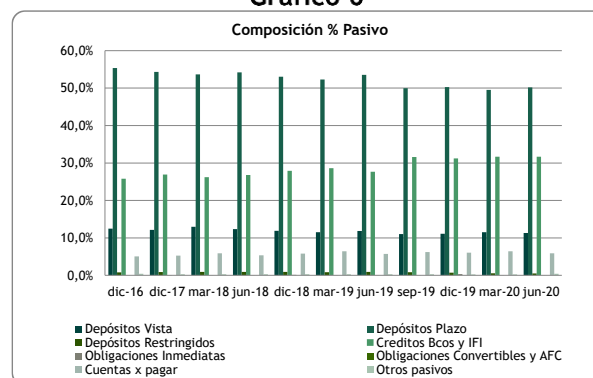
financiamiento puede limitarse debido a la crisis sanitaria y su consecuente impacto económico.

La proporción de depósitos a plazo / total de pasivos es de 50.17% a la fecha de análisis y se mantiene estable frente a otros periodos. No obstante, difiere en gran magnitud del promedio de bancos nacionales que mantiene una relación cercana al 31.49% para este indicador durante el mismo periodo, lo cual beneficia al Banco dada la situación macroeconómica y sanitaria actual.

Las captaciones del público decrecen en su comparativa interanual un 5.77%, sin embargo, la institución reportó un crecimiento elevado en sus obligaciones financieras de un 15.38% interanual.

Por su parte, el pasivo de la institución se compone de un 61.47% por obligaciones con el público (50.17% depósitos a plazo; 11.30% depósitos a la vista), 0.50% por depósitos restringidos, 31.68% en obligaciones financieras y un 5.91% en cuentas por pagar.

Gráfico 6



El volumen de obligaciones financieras que mantiene el Banco se debe al nicho de negocio donde su relación con organismos e instituciones financieras internacionales, financian el desarrollo de las operaciones de microcrédito. El promedio del sistema mantiene una relación de un 7.77% entre obligaciones financieras / pasivo total.

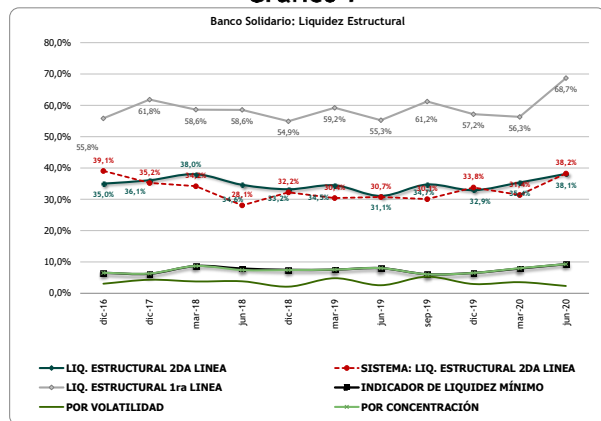
El total de cuentas por pagar es un fondeo sin costo que se origina de las cuentas por pagar con establecimientos que utilizan la facturación de la tarjeta Alia y recaudaciones de terceros, entre las principales.

Frente a sus requerimientos mínimos de liquidez estructural el Banco mantiene coberturas holgadas a jun-2020. La institución mantiene una cobertura de su liquidez estructural de segunda línea de 4.1 veces.

Las coberturas en el promedio del Sistema Bancario históricamente fueron mayores por su estructura de fondeo con elevada participación

de depósitos a la vista, sin embargo, desde 2016 Banco Solidario fortaleció sus coberturas. A la fecha de corte, la cobertura de segunda línea es superior al promedio del Sistema, como se observa en el siguiente gráfico.

Gráfico 7



Fuente: SBS, Estados Financieros Banco Solidario.
Elaboración: BWR

La relación de los 25 mayores depositantes con el total de depósitos se mantiene estable a la fecha de análisis y registró un 19.48%. Adicionalmente, en relación con los activos líquidos de la entidad representan un 52.41% durante el mismo periodo (61.2% a dic-2019),

Por otro lado, mantiene una concentración alta de depósitos de IFI's locales. A la fecha de análisis el 46% de los 25 mayores depositantes son IFI's locales, que, si bien en situaciones normales de la economía son estables, en coyunturas con presiones de liquidez han demostrado tener una mayor volatilidad.

Riesgo Operativo

Banco Solidario cuenta con un sistema de manejo, prevención, control y mitigación de riesgo operativo que cumple con todas las normativas vigentes. Como parte de la gestión de riesgo operativo se realizan actualizaciones periódicas de la matriz de riesgos y la evaluación constante de sus modelos de control y medición.

La matriz de riesgos mide probabilidades e impactos de los principales riesgos a los que está expuesto el Banco y se fijan diferentes formas de gestionarlos, controlarlos y mitigarlos. Los eventos reales se recopilan y validan por parte del área de riesgo operativo.

El gobierno corporativo de la entidad mantiene estándares adecuados, que contribuyen al fortalecimiento de la administración del Banco. En este sentido, se desconoce la existencia de conflictos de intereses entre empleados, accionistas o directores que se relacionen con la institución y que puedan afectar su desempeño.

A jun-2020 según el informe de Auditoría Interna, se efectuaron actualizaciones al PPGS (Políticas y procedimientos generales del Solidario). Se modificó el reglamento sobre la Política de Poderes y Firmas, para los productos de olla de oro, Alia y unicredito.

La institución mantiene desde marzo de 2018 el servicio de monitoreo a través de un servicio del MOC (NOC&SOC) Centro de Operaciones Administrado de Seguridad de la Información, quienes entregan a Banco Solidario reportes de gestión diario y mensual y notificaciones vía correo de los eventos de seguridad correlacionados e identificados por el SOC, con los que cubren los requerimientos legales y normativos de seguridad de la información, obteniendo visibilidad detallada de vulnerabilidades y ataques que son bloqueados por los equipos de seguridad perimetral del banco, aunque no se llegan a estimar pérdidas esperadas, que permitan estimar los requerimientos de provisiones y/o recursos patrimoniales para cubrirlas.

En este ámbito se continúa apoyando los nuevos proyectos de innovación y transformación digital que el Banco estableció en el 2019 y cambios a nivel de los Canales Alternativos para adaptarse a nuevos servicios, producto de las restricciones de las personas de salir de casa o aglomerarse en agencias por la pandemia del COVID-19. definiendo los requerimientos de seguridad de la información y siendo partícipe de las pruebas de QA y controles el momento de su puesta en Producción.

Ante las consecuencias de la pandemia y las decisiones tomadas en el país. Se trabajó con el equipo de tecnología en analizar y recomendar soluciones tecnológicas que complementen y refuercen los controles de seguridad ante un esquema de teletrabajo de los empleados, esquema que Banco Solidario ya lo tenía implementado desde abril de 2019, pero que fue necesario reforzarlo ante el crecimiento de usuarios.

En junio de 2019 se ejecutó las pruebas de análisis de vulnerabilidades y ethical hacking con el proveedor externo calificado URS- Universal Risk Solution, cuyo informe de resultados fue aprobado y comunicado al Comité de Seguridad de la Información reunido el 9 de Julio 2020. El plan de acción para mitigar las brechas identificadas se trabaja en conjunto con el área de Tecnología.

En relación con la gestión integral de riesgos, la auditora señala que Banco Solidario cuenta con procesos razonablemente establecidos y documentados. En lo referente al riesgo

operativo, los aspectos normativos están razonablemente implementados, y se mantiene un proceso de mejora continua.

La institución cuenta con una estrategia de Continuidad del Negocio que considera cuatro componentes: 1) Plan de Contingencias Operativos, 2) Plan de Emergencia, 3) Plan de Recuperación de Desastres y 4) Guía de Comunicación en Crisis. Se efectúan pruebas de sitio alterno, al menos una vez por año, evaluando la capacidad de respuesta de la organización ante el escenario de pérdida del sitio de procesamiento principal.

Por su parte, la División de Cumplimiento del Banco, ejecutó su plan de trabajo en materia de prevención, el cual consideró temas relativos al cumplimiento oportuno de envío de informes y estructuras a los órganos de control externo, informes y reportes al Comité de Cumplimiento y Directorio, actualización de manual de políticas y procedimientos en materia de prevención de lavado de activos y financiamiento de delitos como el terrorismo, monitoreo, control y seguimiento para justificación de transacciones inusuales, capacitación al personal, atención de requerimientos, seguimiento y regularización de recomendaciones emitidas por los órganos de control internos y externos.

En los informes de control y sus anexos correspondientes a jun-2020, no se reportan fallas o errores que afecten la gestión operativa de la institución y sus resultados.

Suficiencia de Capital

La estructura patrimonial de Banco Solidario se mantiene estable y conserva un desempeño superior al sistema de bancos, lo que constituye una ventaja competitiva frente a los demás bancos nacionales. A jun-2020, el patrimonio del Banco contabiliza USD 154.1MM y registra un crecimiento de un 10.12% interanual. El promedio del sistema reportó un crecimiento inferior (6.26%) durante el mismo periodo.

Las reservas legales de la entidad registraron un incremento del 11.6% interanual y suman USD 17.2MM. Estas reservas constituyen un fondo no repartible por disposición legal. Adicionalmente, la institución dispone de USD 8.1MM en reservas especiales para futuras capitalizaciones.

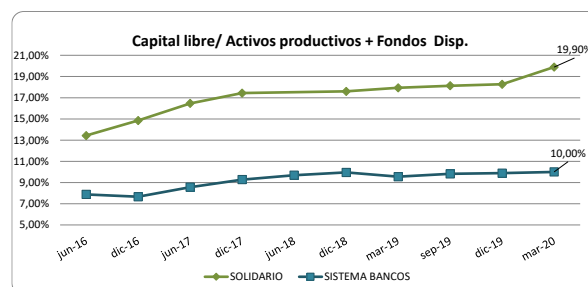
Los principales indicadores de solvencia se mantienen estables y superiores al promedio registrado por el sistema de bancos nacionales, durante el mismo periodo de análisis. La institución conserva una estructura patrimonial fuerte, con márgenes que le permiten afrontar potenciales deterioros no previstos del activo, deficiencias de provisiones y posibilita el crecimiento de cartera con recursos propios sin

deteriorar en gran magnitud sus niveles de cobertura.

A jun-2020 el capital libre crece un 7.62% interanual, debido a una mayor capitalización de los beneficios del Banco y un incremento en sus fondos disponibles no productivos. El sistema crece un 1.33% durante el mismo periodo.

La relación entre capital libre / activos productivos + fondos disponibles registró un 19.88%, que compara positivamente con dic-2019 (18.3%) y se mantiene dentro de su rango histórico. Adicionalmente, se aprecia que la institución conserva una holgada cobertura frente a los activos productivos, superior en más de 10.25 puntos porcentuales a los que muestra el promedio del sistema bancario (9.63% a jun-2020).

El indicador de capital libre refleja la capacidad del Banco para cubrir un deterioro no evidenciado del activo productivo hasta en 19.88%. El aumento de la generación de ingresos beneficio a las utilidades del Sistema e incremento levemente la cobertura patrimonial de las Instituciones y del Sistema en general. Asimismo, la relación entre el Patrimonio técnico y activos ponderados por riesgo se mantiene estable (16.81 % a jun-2020).



Fuente: SBS, Estados financieros Banco solidario.

Elaboración: BWR

El Banco ha mantenido una generación de ingresos con capacidad de realizar las provisiones para dar cobertura de la cartera en riesgo y reestructurada por vencer. Además, los resultados positivos de cada período le permiten fortalecer el índice de capital libre, ya que los accionistas han dejado los resultados desde el año 2014 para fortalecer la solvencia del Banco.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

A jun-2020 Banco Solidario no posee obligaciones en el mercado de valores.

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-16	dic-17	mar-18	jun-18	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20
ACTIVOS												
Depositos en Instituciones Financieras	2.499.054	39.972	30.660	33.334	35.693	39.856	36.389	25.336	30.018	27.282	23.235	35.774
Inversiones Brutas	6.397.308	77.304	85.789	92.950	89.680	79.779	89.896	87.397	91.520	82.159	87.962	75.448
Cartera Productiva Bruta	28.071.130	500.915	553.439	550.985	576.394	609.088	598.332	609.716	624.959	641.554	646.713	615.014
Otros Activos Productivos Brutos	1.234.091	11.232	11.583	11.936	11.846	12.350	12.358	12.335	12.163	12.322	12.357	8.645
Total Activos Productivos	38.201.583	629.423	681.471	689.205	713.614	741.072	736.975	734.784	758.660	763.317	770.267	734.882
Fondos Disponibles Improductivos	5.187.514	35.295	42.929	42.905	39.420	47.324	46.729	41.794	44.907	51.007	50.439	57.505
Cartera en Riesgo	822.076	36.386	30.616	32.085	29.321	34.744	38.796	36.615	37.722	37.988	23.390	11.321
Activo Fijo	699.528	11.382	10.455	10.100	9.904	9.503	9.374	9.116	9.155	9.776	9.174	9.061
Otros Activos Improductivos	1.759.538	20.952	20.198	21.753	21.610	23.824	22.727	24.425	28.886	29.416	33.462	51.410
Total Provisiones	(2.418.953)	(55.849)	(65.507)	(68.534)	(71.062)	(74.526)	(76.558)	(76.902)	(76.608)	(76.434)	(76.890)	(75.274)
Total Activos Improductivos	8.468.656	104.014	104.198	106.843	100.255	115.395	117.627	111.950	120.670	128.186	116.466	129.296
TOTAL ACTIVOS	44.251.286	677.588	720.162	727.513	742.807	781.941	778.043	769.832	802.722	815.069	809.843	788.904
PASIVOS												
Obligaciones con el Público	33.526.802	388.612	402.815	407.028	417.266	427.407	415.538	417.430	406.884	413.073	404.862	393.359
Depósitos a la Vista	19.840.482	70.607	72.659	78.216	76.290	77.228	74.078	74.610	72.638	74.040	75.876	71.738
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	12.346.997	313.331	324.833	323.305	335.211	344.262	336.126	337.057	328.747	334.321	325.425	318.436
Depósitos en Garantía	1.115	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1.338.208	4.674	5.323	5.507	5.765	5.916	5.334	5.763	5.499	4.712	3.561	3.184
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	162.743	197	666	123	299	942	117	68	47	2.360	37	7
Aceptaciones en Circulación	10.183	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3.046.528	146.028	161.004	157.979	165.784	181.240	183.817	174.312	207.758	207.755	208.203	201.124
Valores en Circulación	150.004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	440.897	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1.769.784	31.141	33.579	37.367	35.012	39.624	43.297	38.057	42.917	42.113	44.149	40.287
Provisiones para Contingentes	99.963	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	39.206.904	565.977	598.064	602.498	618.361	649.213	642.769	629.867	657.606	665.301	657.251	634.776
TOTAL PATRIMONIO	5.044.382	111.610	122.099	125.015	124.446	132.728	135.274	139.965	145.116	149.768	152.592	154.128
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	44.251.286	677.588	720.162	727.513	742.807	781.941	778.043	769.832	802.722	815.069	809.843	788.904
CONTINGENTES	12.990.699	282.586	308.405	319.835	348.918	349.373	358.389	364.554	379.175	370.589	373.847	370.307
RESULTADOS												
Intereses Ganados	1.759.437	100.643	107.604	27.544	55.610	114.815	29.084	58.937	89.684	120.736	30.962	58.473
Intereses Pagados	597.694	32.180	29.611	7.293	14.660	30.544	8.137	16.442	25.208	34.309	9.218	18.167
Intereses Netos	1.161.742	68.463	77.993	20.251	40.950	84.271	20.947	42.495	64.476	86.427	21.744	40.306
Otros Ingresos Financieros Netos	123.253	(1.701)	4.396	1.393	2.888	6.327	1.642	3.133	4.514	6.442	1.302	2.969
Margen Bruto Financiero (IO)	1.284.996	66.763	82.389	21.644	43.839	90.598	22.589	45.628	68.990	92.869	23.046	43.275
Ingresos por Servicios (IO)	292.187	19.217	19.097	4.566	9.843	19.963	4.534	9.340	14.592	20.110	4.719	7.022
Otros Ingresos Operacionales (IO)	83.030	4.306	4.875	1.288	2.570	5.206	1.303	2.692	4.145	5.608	1.168	1.829
Gastos de Operación (Goperac)	1.015.651	57.986	61.079	15.759	31.847	66.954	16.553	33.412	50.714	69.625	18.362	32.953
Otras Perdidas Operacionales	53.428	758	1.572	1.491	2.944	5.921	1.584	3.192	4.733	6.309	1.853	3.572
Margen Operacional antes de Provisiones	591.132	31.541	43.710	10.248	21.462	42.893	10.290	21.056	32.280	42.654	8.719	15.601
Provisiones (Goperac)	476.871	23.027	23.328	5.608	10.998	20.270	5.337	9.714	13.680	18.444	5.422	10.362
Margen Operacional Neto	114.261	8.514	20.382	4.640	10.464	22.623	4.953	11.342	18.599	24.210	3.297	5.239
Otros Ingresos	136.149	4.316	3.892	565	1.658	3.141	1.775	2.644	3.355	4.455	2.362	3.079
Otros Gastos y Perdidas	27.787	5.436	6.622	0	232	242	389	400	400	403	493	495
Impuestos y Participación de Empleados	81.409	4.003	8.042	2.300	5.100	10.503	2.900	5.460	8.260	10.365	2.300	3.450
RESULTADOS DEL EJERCICIO	141.213	3.392	9.610	2.905	6.789	15.019	3.438	8.125	13.294	17.897	2.866	4.374

ANEXO

Entorno Económico

El Ecuador recibe la crisis sanitaria producida por el COVID-19 con una economía en desaceleración, especialmente desde el último trimestre del 2019 por los disturbios sociales que tuvieron lugar en octubre, por el intento fallido del gobierno de eliminar el subsidio a los combustibles.

Los ingresos por la venta de petróleo para el Ecuador se reducen tanto por la presión en el precio como por la menor producción. Adicionalmente, la restricción en la actividad económica a nivel internacional y local redujo los ingresos tributarios. La situación fiscal del Ecuador se volvió tremendamente presionada lo que ha impedido al Gobierno cumplir incluso con sus obligaciones presupuestarias.

Bajo las circunstancias descritas se cierra para el Ecuador el mercado de bonos y no existía un prestamista de última instancia para cubrir el gasto corriente. El Ecuador necesitaba llegar a un acuerdo amigable con los acreedores para tener acceso a fondos frescos. Como muestra de buena voluntad con los acreedores, el Gobierno completó el pago de los bonos 2020 y los intereses vencidos. El 31 de agosto de 2020, la mayoría de los inversionistas de bonos acepta la propuesta del Ecuador que contenía lineamientos impuestos por el FMI para llegar a un acuerdo. Este acuerdo con los acreedores de bonos benefició al Ecuador con un recorte de capital del 10% y extensión de plazos hasta el 2026 y 2027. Adicionalmente la tasa de interés se reduce en 25%.

Prácticamente al mismo tiempo, la misión del FMI llegó a un acuerdo con las autoridades ecuatorianas para un programa que permitiría un desembolso de fondos frescos por USD6.500 millones, de los cuales USD4.000 millones se otorgarán para este año y la diferencia para el 2021. Se espera que el acuerdo se formalice la última semana de septiembre y que el país reciba el primer desembolso de USD2.000 millones a principios de octubre. Tan pronto como se conoció el acuerdo, el riesgo país del Ecuador cayó en 1863 puntos base, y se ubicó por debajo de Argentina, manteniéndose como el tercer peor de América Latina.

A mediados de septiembre, también el Eximbank de China aplaza hasta marzo-2022, un vencimiento de este año por USD574 millones (por obras del sector eléctrico). Adicionalmente, se reestructuró deuda por USD417 millones con el Banco de Desarrollo de China (CBD) para pagar desde finales del 2021 hasta 2024. CBD acordó un nuevo préstamo por USD2.400 millones sin fecha de

desembolso. Los préstamos con CBD están vinculados a contratos de venta de petróleo a largo plazo.

Hasta finales de septiembre-2020 el Ecuador no ha recibido desembolso por los acuerdos descritos, pero recibió fondos por los impuestos anticipados decretados para las empresas que registraron ingresos superiores a USD 5 millones en el primer semestre de 2020. Aparentemente se recuperó lo que esperaba (USD 300 millones) hasta mediados de septiembre. Estos fondos pueden ser utilizados solo para cubrir atrasos con proveedores de la salud.

Con los fondos esperados hasta diciembre-2020, el Gobierno podría cubrir los atrasos con sus acreedores locales (empleados públicos, gobiernos seccionales, proveedores, estudiantes universitarios), lo cual reactivaría la cadena de pagos.

Para alcanzar la caída prevista del PIB del 10% en este año, la recuperación en el cuarto trimestre tendría que ser muy importante ya que el crecimiento del segundo y tercer trimestre fue limitado, de manera contraria, la caída del PIB en el año podría ser superior.

A pesar del limitado ingreso de dólares a la economía por las razones antes expuestas, se produce un superávit comercial debido a que las exportaciones caen, pero las importaciones se reducen al mismo ritmo o más acentuadamente, por la menor actividad comercial y productiva en el país. Según Análisis Semanal esto demuestra que la dolarización ajusta la balanza comercial. El comportamiento de la balanza comercial influye positivamente en la liquidez del entorno operativo y en los depósitos del sistema financiero que hasta agosto-2020 mantiene tendencia creciente.

Desempeño del Sector Real

La competitividad del sector productivo ecuatoriano se ve seriamente afectada porque, en términos reales, el Ecuador tiene el salario mínimo más alto de la región, el mismo que por la tendencia del dólar a fortalecerse aumenta en relación con los salarios mínimos de la región que se reducen por la devaluación de sus monedas. Esto influye de manera determinante en la demanda de productos ecuatorianos, en la contracción de la producción y por lo tanto en la pérdida del empleo en el sector real.

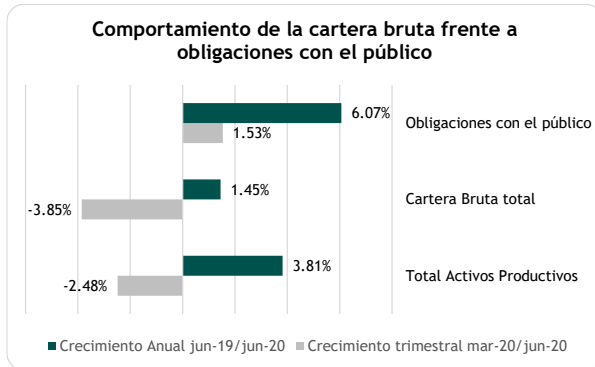
Las medidas adoptadas por la FED para reactivar la economía, aunque promuevan aumento de la inflación podrían resultar en un debilitamiento del dólar, lo que beneficiaría la competitividad de nuestros productos. A pesar de ello y frente a

nuestros competidores seguimos siendo caros por la inflexibilidad de las normas laborales.

SISTEMA BANCOS PRIVADOS

Desempeño interanual y trimestral a junio-20

Gráfico 1

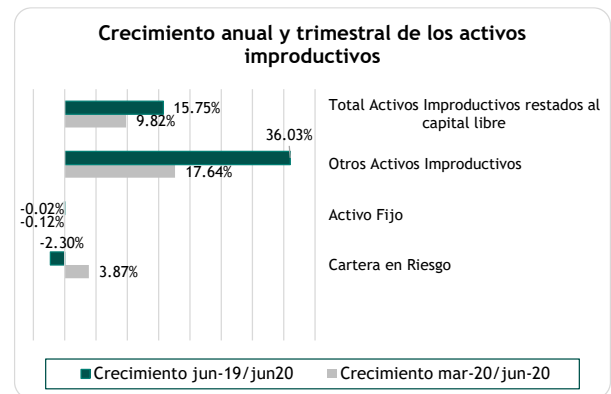


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El total de activos del sistema aumenta interanualmente a junio-2020 en 6.2% y en el trimestre en 0.5%. En el año el crecimiento de activos fue prácticamente financiado con las obligaciones con el público que aumentaron en 6.07% y otros pasivos menores. En el trimestre en cambio el aumento de los depósitos fue mayor que el de los activos totales. El crecimiento de las obligaciones con el público en la mayor parte de las IFIS ha permitido financiar el crecimiento interanual de la cartera y acumular liquidez. La liquidez se fortalece adicionalmente en el trimestre por la efectivización de activos productivos y por el menor requerimiento del fondo de liquidez.

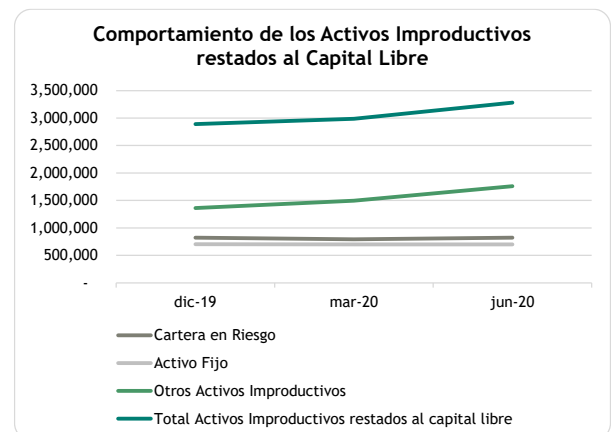
Tanto en el año, como en el trimestre los activos improductivos aumentan; por un lado, por el crecimiento de los fondos disponibles que no generan interés (una buena parte encaje bancario) y también por el aumento de la cartera improductiva, pero principalmente por el aumento de cuentas por cobrar relacionadas a los intereses no pagados en tiempo. Lo dicho se observa en los siguientes gráficos:

Gráfico 2



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

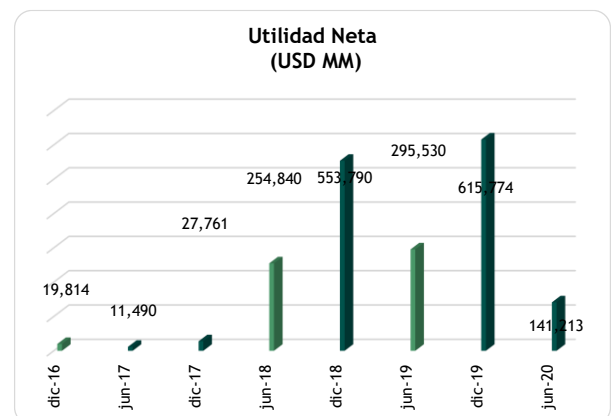
Gráfico 3



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Resultados

Gráfico 4



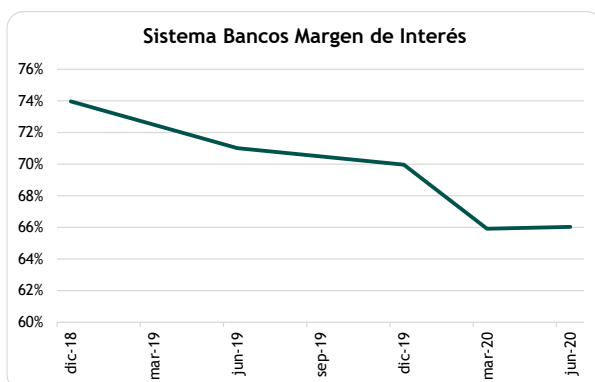
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra que los dos últimos años fueron de recuperación para la gestión operativa del sistema. Los resultados netos entre junio-2019 y junio-2020 se contraen en 45%, se espera que la tendencia se mantenga y que los resultados a dic-2020 sean menores entre 50% y 55% respecto de los del 2019 para el sistema.

Algunas IFIS esperan mayor deterioro. Las razones principales para esta contracción serían la reducción del negocio, la presión en el margen financiero y el mayor requerimiento de provisiones, principalmente.

Las restricciones sanitarias y el deterioro de la capacidad de pago de los mercados han influenciado en una menor demanda de crédito en todos los segmentos. Este comportamiento y la preocupación y competencia por la liquidez han influenciado en el margen de interés presionándolo hasta agosto-2020.

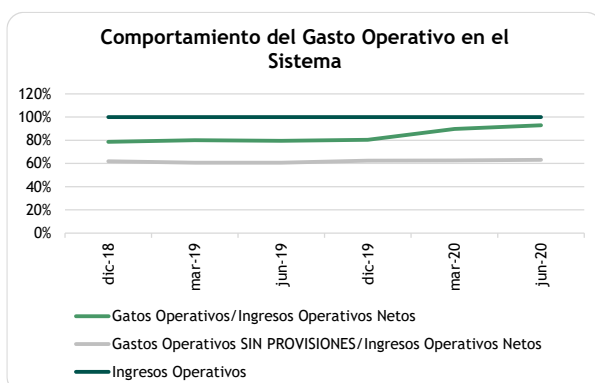
Gráfico 5



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico expuesto a continuación muestra que los gastos operativos de los bancos privados, antes de provisiones, han sido eficientemente controlados. Los indicadores de eficiencia se presionan al incluir el gasto de provisión. Los gastos de operación con provisiones frente a los ingresos operativos representan el 94%, dejando un margen operacional muy pequeño.

Gráfico 6



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La mayor parte de los resultados netos provienen del margen operativo para casi todos los bancos del sistema, aunque hay algunos que alcanzan resultados netos positivos con el aporte de ingresos no operativos como recuperación de activos castigados o reversión de provisiones. El ROA

durante el 2020 se ha ido contrayendo para el sistema en consistencia con las circunstancias y pasa de 1.69% en jun-2019 a 0.51% en jun-2020.

Para enfrentar las limitaciones en la capacidad de pago de los clientes y proteger los estados financieros de las instituciones del sistema, se emitieron normas a aplicarse desde el 31 de marzo hasta el 30 de septiembre de 2020. Estas normas establecen el diferimiento extraordinario de los créditos en por lo menos 90 días, por propuesta del cliente o de la IFI, sin generar costos adicionales; prohíben reversar provisiones, cambios de calificación de riesgo al momento del diferimiento y exigen la creación de nuevas provisiones por un monto de entre el 0.2% y el 2% de la cartera bruta registrada a dic-2019 (se registra como provisión genérica voluntaria y forma parte del patrimonio técnico). La nueva norma adicionalmente establece que el incumplimiento de pago en la fecha de su vencimiento se registre en vencido y no devenga a los 61 días en todos los segmentos. Esto afecta a todos los indicadores de morosidad y capitalización, de distinta manera y en diferentes tiempos según la estructura de la cartera de cada institución y de acuerdo con el criterio de aplicación de la norma.

Cartera

El efecto en el sistema financiero es que entre el 70% y el 90% de las cuotas por cobrar han sido diferidas, lo cual requiere de fondeo por parte de los bancos.

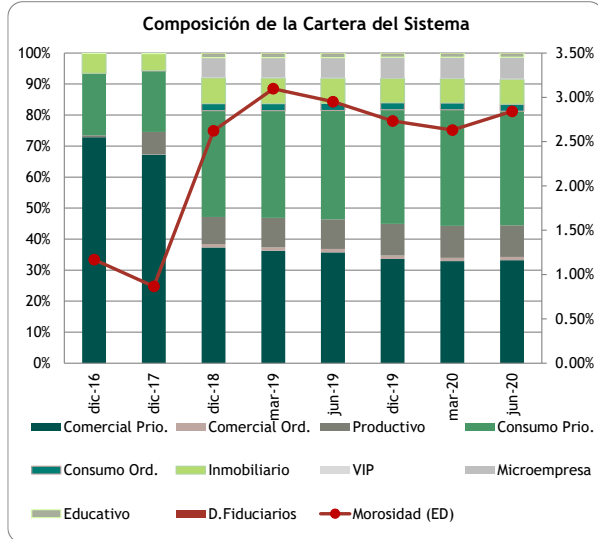
El crédito bancario se contrajo en 4% entre marzo y junio-2020 y hasta agosto-2020 se sigue achicando. Parecería que al momento los bancos están líquidos y dispuestos a otorgar créditos justificados y que la limitación vendría por el lado de la demanda.

Los indicadores que muestran el desempeño de la cartera en riesgo y en mora y sus coberturas con provisiones, desde marzo-2020, no son comparables ni históricamente ni entre instituciones ya que la norma ha sido aplicada con distintos criterios y la cartera por vencer registra cartera vencida hasta 60 días en todos los segmentos. Anteriormente la cartera vencida se registraba desde los 15 días o 30 días dependiendo del segmento; solamente la cartera de vivienda no sufrió cambios en este sentido.

Dada la situación actual, se espera que la cartera de crédito del sistema se deteriore de manera importante, aun contablemente, mientras se vayan venciendo los plazos del diferimiento, seguramente en meses distintos según la política de aplicación del diferimiento extraordinario de

cada institución y de la composición de la cartera por segmento.

Gráfico 7

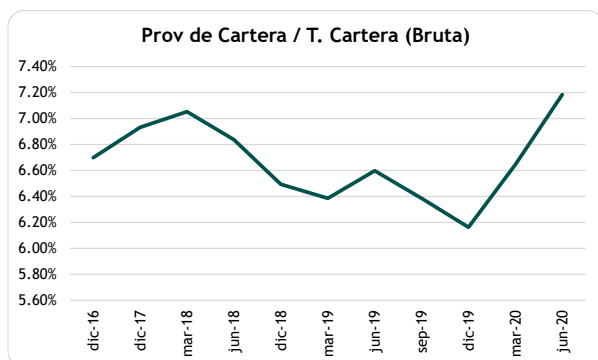


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Se observa que la morosidad del sistema aumenta mientras crece la participación del segmento de consumo en la cartera del sistema. Los indicadores de morosidad caen en 2019 por los importantes castigos realizados. Los indicadores del 2020 están distorsionados por las normas expuestas.

Bajo las actuales circunstancias, el indicador que es comparable en el tiempo y entre IFIS, para medir las coberturas con provisiones es el que se calcula sobre el total de la cartera bruta:

Gráfico 8



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

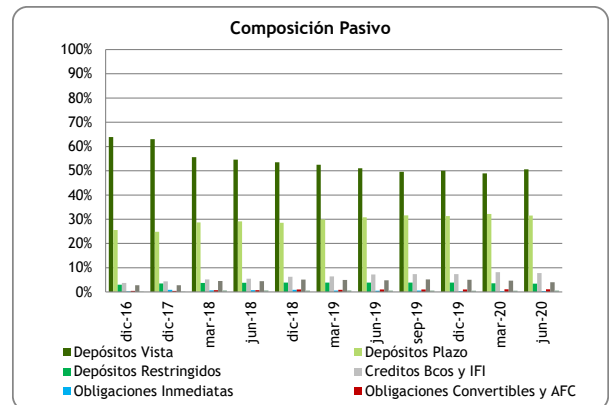
Se observa el aumento importante de las coberturas con provisiones durante el 2020, lo cual refleja las expectativas de deterioro de la cartera del sistema.

Fondeo

Las obligaciones con el público han mostrado más estabilidad de lo que se esperaba y crecen anualmente en 6.07% y en el trimestre en 1.53%. Entre junio y agosto-2020, este rubro aumenta en

2.18%. Este comportamiento se explica porque hay más liquidez en el sistema por una balanza comercial positiva y los fondos recibidos del exterior y también por la confianza del público. A agosto-2020, las obligaciones con el público son mayores a las registradas a dic-2019.

Gráfico 9



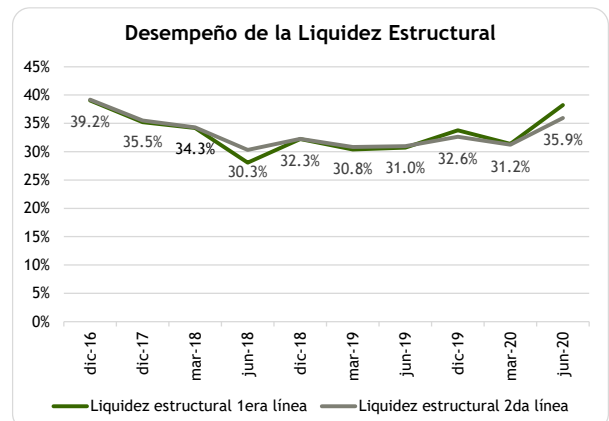
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Al 30 de junio-2020, el 82% del fondeo del sistema de bancos privados proviene de obligaciones con el público de los cuales el 51% son depósitos a la vista y 32% depósitos a plazo. De los depósitos a plazo solo una pequeña porción tiene vencimientos mayores a 360 días, por lo que se puede concluir que el fondeo del sistema es volátil y está sujeto a la confianza del público.

Otra fuente de fondeo que mantuvo una tendencia creciente desde el 2018, fueron las obligaciones financieras del exterior. Por el momento no se espera que estas fuentes aumenten y a junio-2020, representan el 7.8% del pasivo.

Las obligaciones convertibles y deuda subordinada que están sumadas para efecto del gráfico representan un fondeo muy pequeño, pero apoyan a los indicadores de capitalización.

Gráfico 10



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

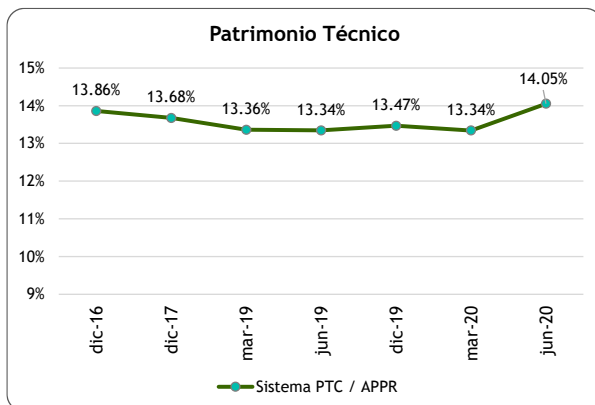
La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueve en el sistema con la misma tendencia. A junio-2020 la liquidez de primera línea es más alta y llega a 38.24%. Para agosto-2020, los indicadores del sistema aumentan a 41.64% el indicador de primera línea y a 37.86 el de segunda línea. El requerimiento mínimo de liquidez para algunas IFIS incrementó en el último trimestre analizado.

La situación macroeconómica del país y la incertidumbre en cuanto a las reservas del sistema que son manejadas por el Banco Central eleva el riesgo sistémico ya que no se puede confiar en que los bancos puedan recuperar sus depósitos.

Dadas las actuales circunstancias, es especialmente importante monitorear el calce de plazos de activos y pasivos de las IFIS y sus brechas de liquidez. El análisis de la calidad de los activos líquidos que cubren dichas brechas se hace relevante en el actual entorno.

Capitalización

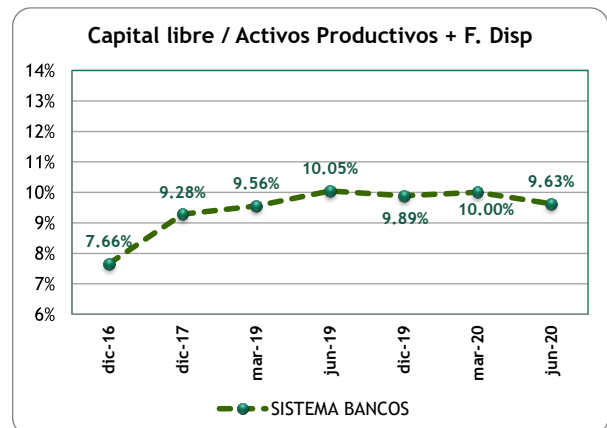
Gráfico 11



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El patrimonio técnico de los bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma y a agosto-2020, es de 14.38%, mayor al mostrado en junio-2020. La tendencia positiva del indicador refleja la contracción de los activos ponderados por riesgo. Este indicador se presionaría en el corto y mediano plazo por la reducción esperada de los resultados.

Gráfico 12



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los indicadores de capital libre del sistema han mantenido una tendencia estable. Estos indican la capacidad de las instituciones de soportar el deterioro de sus activos. Estos indicadores a marzo-2020 muestran una tendencia positiva (a 10% sobre los activos productivos) que no es real y que se debe a que las operaciones vencidas regresan a por vencer de acuerdo con las nuevas regulaciones reduciendo los activos improductivos artificialmente. En el segundo trimestre del año (y a agosto-2020) a pesar de que la cartera en riesgo no se ha sincerado, el capital libre se presiona por el incremento de otros activos improductivos relacionados a los intereses por cobrar sobre la cartera diferida o aquella que regresó a por vencer. Los otros activos improductivos no son un rubro importante dentro del total de activos del sistema (3.98% a junio-2020) pero muestran una tendencia creciente.

El capital libre de los Bancos se irá presionando en la medida en que se vaya sincerando la calidad de la cartera y de los activos productivos, en sus estados financieros.

En el primer semestre del año, algunas instituciones afectaron su patrimonio por la pérdida de valor de inversiones en bonos del estado. Este efecto se diluyó también por la aplicación de las nuevas normas de morosidad. Es deseable que las instituciones fortalezcan los niveles de provisiones sobre sus riesgos y robustezcan sus patrimonios. Esto dependerá del apetito de riesgo de cada IFI y de sus posibilidades dependiendo de su capacidad de generación.

Fuentes: Superintendencia de Bancos, Análisis Semanal

La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso escrito de BANKWATCH RATINGS. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS se basa en información que recibe de los emisores y de otras fuentes que BANKWATCH RATINGS considera confiables. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información recibida sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que BANKWATCH RATINGS lleve a cabo el análisis y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de BANKWATCH RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que BANKWATCH RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la información que proporciona a BANKWATCH RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. ©® BankWatch Ratings 2020.