

Ecuador
Calificación Global

BANCO SOLIDARIO S.A.

Calificación

dic-20	mar-21	jun-21
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	jun-20	mar-21	jun-21
Activos	788,904	764,873	760,895
Patrimonio	154,128	151,727	152,183
Resultados	4,374	605	1,332
ROE (%)	5.76%	1.60%	1.76%
ROA (%)	1.09%	0.32%	0.35%

Contactos:

Patricio Baus
(593) 995 652 706
pbaus@bwratings.com

Valeria Amaya
(593) 992 636 109
vamaya@bwratings.com

Patricia Pinto
(593) 995 650 282
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 mantenerla 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, la experiencia en el negocio y las buenas prácticas crediticias mitigan los posibles riesgos del negocio.

Calidad de cartera y cobertura de provisiones afectados por la coyuntura sanitaria. La cartera del Banco se contrae por la menor demanda de créditos y la política prudente de la Institución en la colocación. A junio 2021 la morosidad de la cartera aumenta tanto en el Banco como en el Sistema, en todos los segmentos. La regulación que ordena contabilizar lo vencido desde los 60 días, subestiman la morosidad real de las Instituciones. La política de mantener altas provisiones, por parte del Banco, han protegido el deterioro de la calidad de la cartera.

Rentabilidad históricamente positiva, se ha visto presionada de forma importante en este período. Los ingresos se reducen en la mayoría de las líneas de negocio, principalmente por la contracción de las colocaciones en los segmentos que maneja el Banco. Los gastos operativos también se reducen sin embargo se genera un margen operacional neto negativo debido a la pérdida financiera en venta de cartera. La rentabilidad neta es positiva, en el período analizado, gracias al aporte de ingresos extraordinarios producto de la recuperación de activos financieros.

Niveles de liquidez adecuados. La posición de liquidez del Banco en una comparación interanual mejora significativamente, esto debido a la mayor recuperación de la cartera en comparación con las colocaciones. Los principales indicadores de liquidez superan ampliamente 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 sólido y le permite absorber el crecimiento del riesgo de la cartera en esta coyuntura, conservando niveles de capital libre importantes y mayores al promedio del sistema. El Banco mantiene una fortaleza ante posibles deterioros y puede enfrentar riesgos no evidenciados o deterioros en la calidad de los activos.

Perspectiva de la calificación. La perspectiva de la calificación se mantiene estable. Esta podría cambiar si, por factores internos o externos, la fortaleza financiera de la institución cambia

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 principalmente (63.18%) en los consumos realizados con su tarjeta de crédito Alia.

La misión social del enfoque de sus negocios hacia la 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 undécima posición, con una participación del 1.57% del Sistema de Bancos. Además, su cartera constituye el 1.80% (1.84% marzo-2021) de la cartera bruta total del Sistema.

Mantiene presencia en 14 provincias de la costa y sierra del país, aunque se mantiene una mayor concentración en Pichincha (38.29%), Guayas (25.10%) y Manabí (8.31%).

Banco Solidario cuenta con una red comercial de 52 puntos de atención: 43 agencias, 5 sucursales, y 4 ventanillas de extensión que cubren 28 ciudades del país. Adicionalmente, mantiene una alianza estratégica con Servipagos y Pago Ágil, que le permite ampliar su cobertura a nivel nacional. Cuenta también con una red de 50 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 tienen mayor techo de tasa activa regulatoria. Históricamente estos segmentos muestran niveles superiores de morosidad en el sistema, no obstante, la experiencia del Banco en el manejo y control de riesgos le ha permitido en épocas normales alcanzar un riesgo controlado, de acuerdo con sus objetivos y que ha comparado adecuadamente con el promedio de estos segmentos en el sistema bancario.

Los productos que Banco Solidario promueve son evaluados con una metodología de colocación y gestión de riesgos especializada. Los resultados de la gestión son positivos en cuanto a eficiencia y calidad, lo cual 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. Dada la coyuntura económica el Banco analiza un seguimiento más cercano para profundizar sus relaciones con los clientes de sus segmentos de negocio para fortalecer sus colocaciones y mantener el control del riesgo asumido.

Banco Solidario cuenta con estrategias de precio justo, comunicación directa y prestación de servicios adicionales como educación financiera a sus clientes, lo cual se encuentra dentro de los objetivos de gestión de la administración.

El negocio de la tarjeta de crédito, a través de la facturación genera ingresos por servicios brindados a sus tarjetahabientes, así como por comisiones cobradas a los establecimientos afiliados. Adicionalmente, la cartera de tarjeta de crédito genera ingresos financieros por intereses.

En la gestión de negocios de la tarjeta Alia, mantiene alrededor de 23 mil establecimientos

afiliados. A la fecha de corte alcanza alrededor de 213.3 mil tarjetahabientes principales y adicionales.

A la fecha de corte se observa una reducción anual del 4.95% en la facturación de la tarjeta Alia, demostrando aún las secuelas de un entorno afectado por la pandemia y el incremento de desempleo que esta ha desencadenado.

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 varias cooperativas de ahorro y crédito, para que estas emitan la tarjeta Alia y ofrecer a sus socios realizar consumos en su red de establecimientos afiliados.

Estructura Accionaria

El capital pagado de Banco Solidario a la fecha de corte es de USD 100.998M.

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 adecuado, experiencia en Banca y particularmente en la especialidad del negocio.

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

Banco Solidario mantiene un proceso continuo de crecimiento institucional apoyado en una planificación estratégica de mediano plazo y adaptado a la situación real de la coyuntura económica del período. Para el 2021, se espera un crecimiento menor de la cartera (USD 6MM) en sus principales segmentos Microcrédito USD 10MM, tarjeta una disminución de USD 2MM y en menor proporción en el producto Olla de Oro, que se explica por la contracción de la economía local y de la capacidad de pago del segmento de ingresos a los que atiende de forma preferente el Banco.

En este sentido, el Banco priorizará la calidad de la cartera sin incurrir en riesgos elevados y con un enfoque en nichos de mercado con menor sensibilidad al ciclo económico, analizan varias estrategias para profundizar la colocación en algunos de sus productos y la relación cercana con sus clientes. Para lo cual está mejorando sus plataformas de servicios y la seguridad de la información. 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, el crecimiento de ingresos operativos netos les permitiría mejorar los niveles de eficiencia a pesar del crecimiento en gastos operacionales.

La institución planifica una gestión del pasivo que busca optimizar el costo del fondeo y mejorar el margen de interés neto que se recuperaría respecto al registrado en el 2020, llegando a un porcentaje muy cercano al registrado en el año 2018. Se prevé una disminución de depósitos a la vista y una reducción mayor de los depósitos a plazo, paralelamente, se espera recuperar el nivel de financiamiento de obligaciones financieras del exterior por medio de préstamos a largo plazo, destinados a financiar el microcrédito productivo, con lo que se alcanzaría un crecimiento de 4.5% respecto a dic-2020, aunque menor respecto de niveles de años anteriores. Este fondeo permite mantener adecuados niveles de liquidez e

indicadores muy por encima de los requeridos por el regulador.

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 48.04%.

Dado el nivel de crecimiento de la cartera presupuestado, no se planifica crecimiento de ingresos por intereses, además no se prevé ingresos netos por utilidades financieras, por lo que se registraría una disminución en el MBF.

Para el segundo semestre del 2021 se espera que una mejora en las condiciones de la economía, generando mayores niveles de colocación y menor riesgo, lo que mejorará el nivel del MON que se encuentra negativo a la fecha de corte.

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 2020 2019 y 2018 por Deloitte & Touche; 2017 y 2016 auditados por la firma PricewaterhouseCoopers del Ecuador.

Se analizan los balances directos presentados por el Banco al 30 de junio de 2021. Además, se considera la documentación e información 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

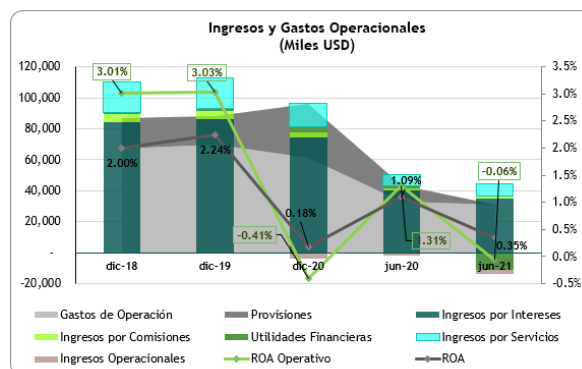
La rentabilidad del Banco continúa mostrándose afectada por la coyuntura sanitaria y la disminución de la actividad económica, en mayor

proporción que otras IFIs que tienen mayor diversificación de segmentos en su cartera.

Los ingresos se reducen en la mayoría de las líneas de negocio, principalmente por la contracción de las colocaciones en los segmentos que maneja el Banco. Además, existe una pérdida importante en la venta de activos productivos (USD. 12.52MM), que se compensa con la liberación de provisiones reflejada en las cuentas de gasto de provisión y reverso de provisiones de acuerdo con lo que estipula la norma de la Superintendencia de Bancos.

La generación de ingresos totales se presionó drásticamente y estos no fueron suficientes para cubrir sus gastos de operación dado que por norma contable de la Superintendencia de Bancos la liberación de provisión por ventas de cartera en parte se refleja en la cuenta de reverso de provisión dentro del grupo 560410, el cual no forma parte del resultado operacional del Banco. Los ingresos operativos netos se redujeron en un 36% en comparación con junio-2020 (USD. 17.5MM).

Gráfico 1

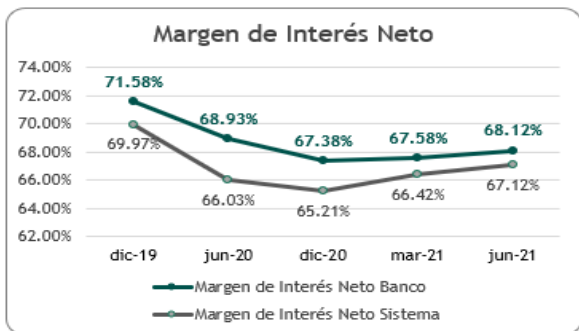


Fuente: Banco Solidario
Elaboración: BWR

La principal fuente de ingresos operativos del banco son los intereses netos que a la fecha de corte es de USD. 35MM, que provienen en su mayoría de la cartera, la cual al presentar una reducción del 6.19% en relación con junio-2020, incide en los intereses netos que también presentan una baja anual de 13.13%

El margen de interés neto del banco para junio-2021 es de 68.12%, si bien es 1% más alto de lo que se ubica el promedio del sistema (67.12%), comparado con junio 19, antes de la pandemia, la reducción en el margen es de 4%.

Gráfico 2



Fuente: Banco Solidario Elaboración: BWR

Realizando una comparación interanual del margen de interés, el período analizado muestra una variación de -1.18% (68.93% junio- 2020). La estructura de fondeo se concentra en depósitos a plazo y en obligaciones financieras, que representan un mayor costo.

Las comisiones netas, que se originan principalmente en establecimientos afiliados por los consumos con la tarjeta de crédito Alia, disminuyen ligeramente en -0.8% comparado con junio-2020 (USD 1.4MM).

El margen bruto financiero del Banco, que constituye el 82.57% de los ingresos netos, se contraen 40.75% (USD 17.63MM) interanual producto principalmente por las ventas de cartera realizadas la cual se contabiliza en dos líneas, la pérdida financiera que corresponde la diferencia entre el precio de la venta y su valor nominal la cual afecta al margen bruto financiero y otra que es la liberación de provisión. Esta reducción fue significativamente superior al 0.89% registrado por el promedio de bancos.

Los ingresos por servicios y otros ingresos operacionales, que a junio-2020 representaron el 10.87% del total de ingresos netos, incrementan su participación interanual a 17.43% junio-2021 (USD 5.4MM), principalmente por el aumento de ingresos por servicios en un 16.86%.

El gasto operativo de la institución decrece en 5.63% (USD 1.9MM), principalmente por la reducción en los gastos por servicios varios. Por su parte, los ingresos operativos disminuyen en mayor magnitud (36.04%).

El gasto de provisiones ha tenido una reducción anual, pese a un mayor riesgo, esta disminución se da por la liberación de provisiones por venta de cartera; el Banco tiene como política mantener sus provisiones de cartera en los techos máximos permitidos por la norma y que posee un importante excedente generado en años anteriores lo que permite mantener adecuados niveles de cobertura.

Las mismas a la fecha de corte se reducen en USD 10.18MM que corresponde a un -98.21% comparado con las provisiones realizadas en junio-2021 el banco aún conserva un buen nivel de provisiones para activos de riesgo (248.57%) pero muy inferior al del mismo periodo del 2020 (617.30%), con un mayor riesgo y menores utilidades en el período. Cabe destacar que en 2020 los niveles de cobertura y mora se encontraba afectados por las normas de diferimiento emitidas por la Junta de Regulación de Política Monetaria y Financiera por tal razón difieren considerablemente de los presentados a junio 2021.

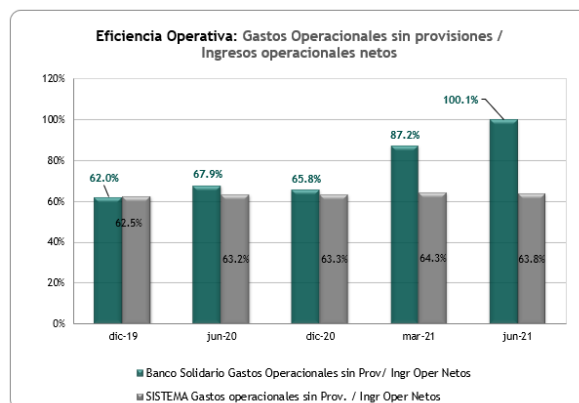
Con relación al MON, se observa una importante reducción anual del 104.4% pese a la reducción tanto de los gastos operaciones (-5.63%) como de las provisiones (-98.21%).

Estos hechos explican la drástica caída de sus indicadores de rentabilidad ROE de 5.76% junio-2020 a 1.76% junio-2021 y ROA de 1.09% a 0.35% respectivamente.

En el promedio del sistema los indicadores se presionan, pero en menor medida, a junio-2021 el ROE llegó a 6.75% y el ROA es de 0.72%.

Como consecuencia de la caída de los ingresos a pesar de la reducción del gasto operacional, los indicadores de eficiencia desmejoran (100.74%) en comparación con sus históricos y en una menor posición en comparación con el sistema (94.59%).

Gráfico 3



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

A la fecha de corte, la contabilización de la cartera vencida de tarjeta de crédito y de microcrédito, al igual que el resto de los segmentos, se inicia con 61 días de retraso, sin embargo, a partir de ese plazo, su calificación de riesgo y requerimientos de provisiones son 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, 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

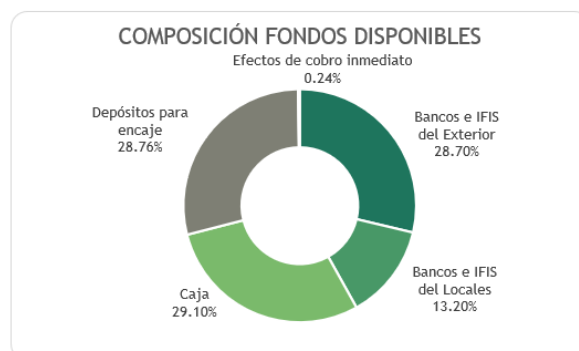
Los fondos disponibles y las inversiones hasta 90 días constituyen la base de la liquidez del Banco, a la fecha de análisis representan un 22.07% de los activos y registran una disminución de 17.31% interanual. Esto se debe a una menor disponibilidad en caja (USD. -13.7MM) y en bancos e instituciones financieras locales (USD. -2.6MM),

los cuales incrementaron un activo más rentable como las inversiones

Los fondos disponibles suman USD 77.14MM, 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 holgado de la normativa legal vigente.

La composición de los fondos disponibles se presenta en el siguiente gráfico:

Gráfico 4



Fuente: Banco Solidario Elaboración: BWR

La mayor parte de los fondos disponibles (71.30%) se encuentra en el país, lo que le permite cumplir la normativa legal vigente de reservas mínimas de liquidez e índice de liquidez doméstica. Los fondos en el exterior ofrecen seguridad con mayor costo por los cargos que requiere el mantener estos activos.

Los depósitos en el exterior son depósitos en cuentas de liquidez inmediata en bancos que tienen calificaciones de riesgo internacionales de A- y A. Estos recursos le permiten mantener una cobertura adecuada para sus depositantes con recursos que no están expuestos a los riesgos de la economía del país. A la fecha de corte los fondos en el exterior ascienden a USD 22.14MM

Los depósitos en IFIs locales tienen un bajo riesgo de contraparte al mantenerse en instituciones con calificaciones locales de bajo riesgo (AAA-).

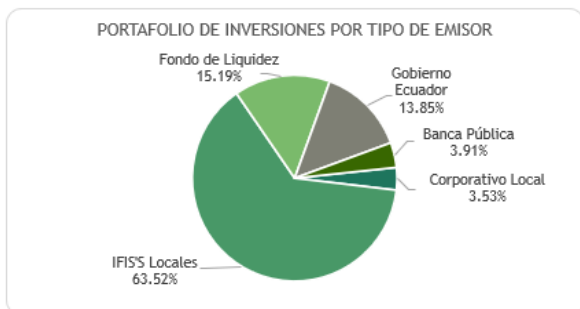
El Banco mantiene USD 27.78MM en el Fondo de Liquidez administrado por el Banco Central. De este monto, USD 8.33MM se encuentran contabilizados como derechos fiduciarios, y la parte restante se encuentra registrada dentro del portafolio de inversiones, tal como establece la normativa.

El portafolio de inversiones más el resto de la participación del fondo de liquidez, que está contabilizada dentro de derechos fiduciarios, llegan a USD 136.38MM, y representan el 16.08% del activo bruto del Banco. En el segundo

trimestre del 2021 las inversiones tienen un crecimiento de 18.09% con relación a marzo-2021, principalmente por las inversiones en el sector público que muestran un crecimiento de USD 9.93MM.

En el presente gráfico se presenta el portafolio de inversiones por tipo de emisor:

Gráfico 5



Fuente: Banco Solidario.

Elaboración: BWR

El 63.52% del portafolio (USD 81.33MM) corresponde a inversiones en Bancos locales con una calificación de AAA, AAA- y AA+ que refleja un bajo riesgo de contraparte. En general son certificados de depósitos, de inversión y pólizas de acumulación de corto plazo con un promedio de 40 días de vencimiento.

Las inversiones en instituciones públicas se mantienen en USD 22.74MM y componen el 17.76% del portafolio, tienen plazos de vencimiento hasta 112 días, y corresponden a certificados de inversión de CFN (3.91%) y certificados de tesorería del Ministerio de Economía y Finanzas (13.85%).

Adicionalmente, el 3.53% (USD 4.52MM) corresponde a deuda de corto plazo (promedio ponderado de 190 días) del sector corporativo nacional con calificaciones locales en categorías de riesgo de crédito de AAA.

El portafolio total a junio-2021 está calificado en categorías de bajo riesgo: el 52.65% está calificado como AAA y AAA-, 14.41% como AA+, 3.91% como A, y el 29.04% no registra calificación y corresponden a la deuda de Gobierno nacional y a la posición en el fondo de liquidez que son inversiones que cumplen los requerimientos legales y normativos, no son requeridas las calificaciones de riesgo.

Calidad de Cartera

La cartera bruta de Banco Solidario llegó a USD 587.57MM y registra una contracción, de -6.19% comparado con junio-2020 (USD -38.77MM) y -0.21% respecto al último trimestre (USD -1.24MM).

La coyuntura económica y sanitaria tuvo una afectación importante en las colocaciones de cartera. Banco Solidario muestra una reducción anual del 9.46% en su cartera productiva bruta cuyo mayor impacto se evidencia en segmentos de microempresa (-6.11%) y de consumo (-6.23%).

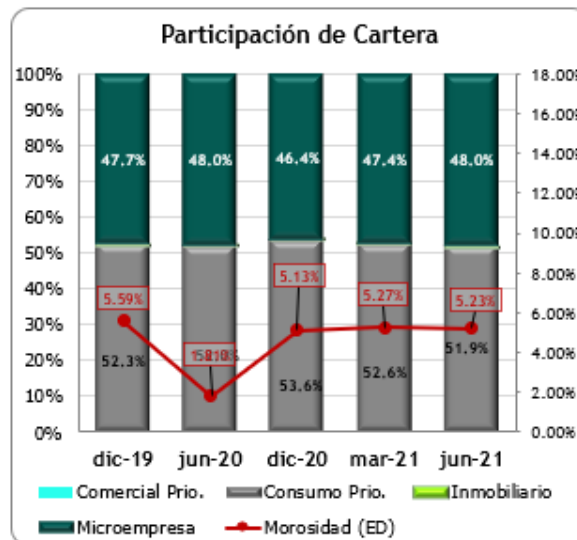
El promedio de bancos reportó una mejoría interanual en cartera bruta de 5.85% y en comparación con el último trimestre existe un crecimiento de 2.22%.

El Banco busca priorizar la colocación de créditos en sectores de la economía resilientes al entorno macroeconómico actual.

Por sector económico, la cartera se concentra en 26.54% en empleados bajo relación de dependencia del sector privado, 22.21% en actividades relacionadas a la elaboración de alimentos y bebidas; en actividades de servicios sociales y de salud, 9.99% y 9.21% en actividades de comercialización y elaboración de vestuario.

Los sectores más afectados en el período son Hoteles y Restaurantes, Transporte y relación de dependencia del sector privado.

Gráfico 6



Fuente: Banco Solidario.

Elaboración: BWR

El portafolio de crédito tiene dos segmentos de crédito definidos: el crédito de consumo (51.95%) y el crédito de microempresa (48.04%) y conserva un monto mínimo en el segmento inmobiliario, con una participación de 0.01%. Este último segmento con baja participación en cartera no es considerado estratégico para el banco y su saldo corresponde a créditos otorgados años atrás.

A junio-2021, el segmento de consumo es constituido principalmente (63.18%) por los consumos con la tarjeta Alia, que mostró una contracción de 4.95% anual (USD 10.05MM). Los

otros productos de crédito de consumo como el crédito directo tienen una menor representatividad (36.82%), y registraron una reducción anual de 8.35% (USD 10.24MM), en junio-2020 su participación llegó a 37.67%.

El crédito de microempresa se reduce en 6.11% anual (USD 18.37MM). A pesar de estas tendencias este segmento de cartera aún mantiene una participación del 48.04%, mayor a la participación mínima (45%) prevista en su planificación de corto plazo, para fortalecer su posición como banco especializado en microfinanzas.

Los indicadores de calidad del portafolio crediticio se modifican nuevamente por la normativa emitida en octubre-2020 que estará vigente hasta diciembre 2021, debido a lo cual se reduce la cartera en riesgo de forma importante, y paralelamente, la cobertura con provisiones crece significativamente.

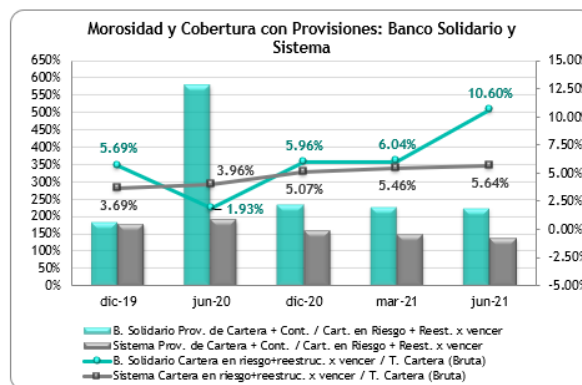
Las cifras del promedio del sistema bancario, que muestra la contabilidad en todos los bancos como vencida la cartera desde los 61 días de mora, la morosidad de la cartera se incrementa de 2.76% a 2.85% en el último trimestre (2.85% a junio-2020).

Como efecto de esta medida y la gestión de recuperaciones realizada, la cartera en riesgo en Banco Solidario se mantiene, con una ligera reducción del 0.04% en el trimestre. Sin embargo, al realizar una comparación anual con junio-2020 aumenta en un 3.46%.

El Banco analiza el riesgo de la cartera según sus modelos de pérdidas esperadas de los diferentes segmentos, y advierten variaciones en este comportamiento ya que el período de madurez ha cambiado luego del período de afectación de la pandemia, elevando los porcentajes de pérdidas esperadas.

Históricamente la morosidad del Banco ha sido superior a la registrada por el promedio del sistema, debido al mayor riesgo de los principales segmentos de negocio de la institución. Sin embargo, cabe destacar que sus productos cuentan con garantías que ayudan a mitigar el riesgo de incumplimiento.

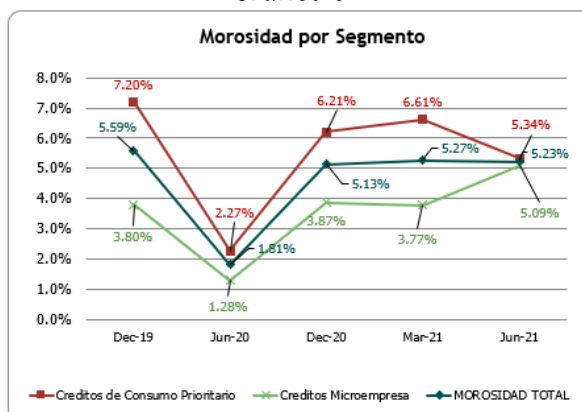
Gráfico 7



Fuente: SBS, Balance Banco Solidario
Elaboración: BWR

Según la información contable enviada por Banco Solidario la morosidad tomando en cuenta la cartera en riesgo y reestructurada a junio-2021 asciende a 5.89%, mientras que para junio-2020 fue de 1.93%.

Gráfico 8



Fuente: SBS, Balance Banco Solidario Elaboración: BWR

Con datos contabilizados comparables PAR 15 (morosidad como se contabilizó en 2019) la morosidad por segmento indica niveles superiores a las registradas a final del 2019 en todos los segmentos y la morosidad total a junio-2021 es de 10.55% (5.80% en junio- 2019).

En cuanto a los niveles de cobertura para la cartera en riesgo y reestructurada por vencer consideramos que se mantiene en niveles adecuados a los riesgos relacionados, a junio-2021, cuando se registra el 220.47% de provisiones sobre cartera en riesgo más reestructurada por vencer y 248.57% para la cartera contabilizada como cartera en riesgo. Para el promedio del Sistema estas coberturas son 135.63% y 268.52% respectivamente.

Cabe señalar que una parte de las provisiones son provisiones voluntarias, por lo tanto, están sujetas a cambios si se modifica la política interna del Banco o por disposición del regulador. A junio-

2021 el 7.70% de las provisiones totales son facultativas y se han incrementado en un 102% en comparación con junio-2020.

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.

En una comparación anual, el monto de los castigos se reduce en USD 5.48MM, mientras que la relación entre castigos y cartera bruta es del 0.95%.

El porcentaje de castigos en el sistema bancario es menor (0.86%) por la composición mayoritaria de crédito comercial que suele presentar un riesgo menor que el crédito de consumo.

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, a la fecha de corte la concentración en los 25 mayores deudores es del 0.16% de la cartera bruta y contingentes, y 0.61% del patrimonio, índices que se han reducido ligeramente en los últimos años y mantienen coherencia con su estrategia de negocios de microfinanzas.

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

Contingentes y Riesgos Legales

Los contingentes de la institución están conformados principalmente por créditos aprobados no desembolsados (USD 379.73MM) provenientes de los cupos referenciales de la tarjeta de crédito Alia. Tiene también un monto de contingentes por USD 116M que corresponden a fianzas y garantías 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 no mantiene una exposición al tipo de cambio importante, debido a que posee activos netos por valor de EUR 21.59M, que representan USD 25.71M 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 junio-2021, de acuerdo con los reportes de riesgo de mercado, el Banco tiene una estructura de reprecio con una sensibilidad de alrededor de USD 5.6MM, siendo la primera banda la que genera un mayor descalce debido a los depósitos a la vista cuyo período de reprecio se da en esa banda, el resto de las bandas generan brechas de sensibilidad positivas.

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 ($\pm 0.04\%$ a junio-2021). La cartera que es el principal activo sensible tiene una duración promedio ponderada de 174 días, lo que hace que la exposición al riesgo de duración sea mayor que el pasivo con una duración promedio de 118 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, la mayor fuente de fondeo los depósitos a plazo tienen un período de reprecio de 128 días, y la deuda con IFI's 185 días.

Con respecto al valor patrimonial, ante la misma variación, la relación frente al patrimonio técnico ($\pm 0.38\%$), mientras que a junio-2020 se mantenía bajo (0.05%). Esta sensibilidad se mantiene controlada frente a las políticas del banco.

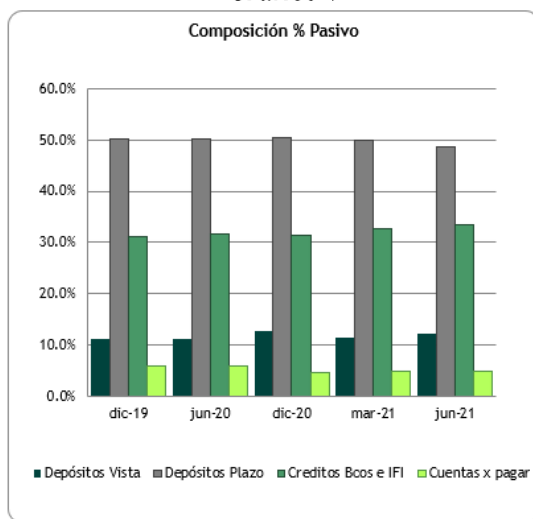
Dada la exposición del Banco a las variaciones en el precio del Oro, la institución realiza un monitoreo constante del mismo con la finalidad de establecer las coberturas adecuadas y mitigar su exposición a este riesgo. Las coberturas para la cartera que proviene de su producto olla de oro mejoran cuando el precio del oro sube, por lo que se analiza también los montos de colocaciones.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

A la fecha de análisis, los principales indicadores de liquidez del Banco registran una mejora significativa en los últimos tres trimestres y en la comparación interanual, debido a la mayor recuperación de la cartera en comparación con las colocaciones.

Las principales fuentes de fondeo del Banco se reducen paulatinamente en los trimestres anteriores, en el último trimestre los depósitos a plazo se reducen en menor proporción que los otros pasivos, por lo que su participación se recupera ligeramente, pero la estructura del fondeo no cambia de manera importante. En el siguiente gráfico se presenta la tendencia de las principales fuentes de fondeo.

Gráfico 9



Fuente: SBS, Balance de Banco Solidario
Elaboración: BWR

La principal fuente de fondeo está constituida por los depósitos a plazo (48.65%), que se contraen en 7.01% interanual y 3.42% en el último trimestre.

No obstante, difiere en gran magnitud del promedio de bancos nacionales (32.67%), lo cual beneficia al Banco desde el punto de vista de riesgo de salida de depósitos, dada la situación macroeconómica actual. Sin embargo, a su vez le representa un mayor costo del fondeo.

Para el Banco, la proporción de depósitos a plazo / total de pasivos a junio-2020 fue de 50.17%, lo que evidencia una reducción interanual de USD 22.31MM.

El banco mantiene como un objetivo ampliar el plazo de las captaciones (depósitos a plazo y obligaciones financieras) con la finalidad de mantener un calce adecuado entre sus activos y pasivos. Si bien el total de los depósitos a plazo del Banco, al igual que lo que ocurre en el Sistema, tiene vencimientos hasta 360 días, si se advierte el crecimiento de depósitos de muy corto plazo hasta 90 días que representa el 40.75% a junio-2021 (41.81% en junio-2020) principalmente dado por la coyuntura política que vivió el país durante los primeros meses del año.

En el sistema bancario se observa la misma tendencia, pero con una mayor concentración en el corto plazo (51.02% a junio-2021 y 55.48% en junio-2020).

A junio-2021 el 92.23% de los depósitos a plazo fijo se encuentra hasta 360 días, en tanto, la cartera por vencer del Banco concentra el 66.91% de sus créditos con vencimiento hasta 360 días.

Un factor importante para el Banco es su acceso a fuentes de fondeo alternativas como el

proveniente de obligaciones financieras, que le ha permitido financiar parte de su presupuesto de colocaciones con recursos de largo plazo. Las obligaciones financieras representan un margen financiero positivo ya que financian cartera con tasas activas mayores.

Las obligaciones financieras incrementan en 1% interanual en la medida de sus vencimientos, y su participación no reduce dada la mayor contracción de todas las fuentes de fondeo, pasa de 31.68% en junio-2020 a 33.37% en junio-2021.

El volumen de obligaciones financieras que mantiene el Banco se debe al nicho de negocio son posibles gracias a la relación con organismos e instituciones financieras internacionales que financian el desarrollo de las operaciones de microcrédito. El promedio del sistema mantiene una relación de un 5.99% entre obligaciones financieras y el pasivo total, y muestra un decrecimiento de 14.80% anual.

La institución mantiene obligaciones financieras con un plazo promedio de 521 días, que apoyan el calce entre los activos y pasivos del banco. Este tipo de fondeo es adecuado para el segmento de negocio que atiende y más en las actuales circunstancias.

Por otro lado, mantiene una cuota de fondeo a través de los depósitos a la vista que, muestran incremento en 3.93% interanual y 5.13% en el último trimestre, constituyen el 12.25% del pasivo. En suma, el total de depósitos del público constituyen el 60.90% del pasivo (12.25% a la vista y 48.65% a plazo).

El total de cuentas por pagar es un fondeo sin costo que se origina principalmente en intereses por pagar, obligaciones patronales, proveedores y las cuentas por pagar a establecimientos que utilizan la facturación de la tarjeta Alía, estas representan el 4.96% del pasivo a marzo-2021, y se reducen en 19.47% interanual dado el menor movimiento económico y la menor facturación del período. Además, se observa un crecimiento del 3.31% en el último trimestre, principalmente por las cuentas de obligaciones patronales y contribuciones, impuestos y multas.

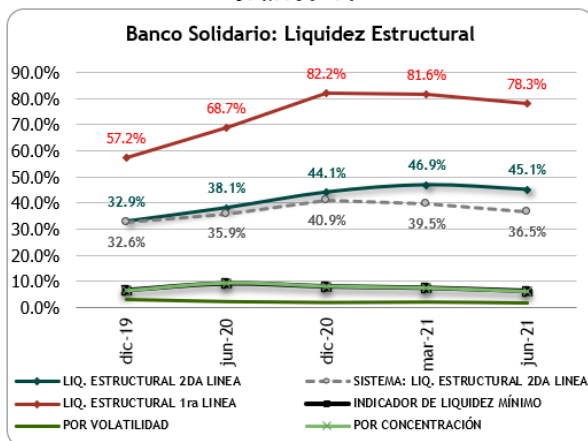
Esta estructura de fondeo, con una participación importante de fondeo de largo plazo, le permite mantener coberturas amplias para sus pasivos de corto plazo. Los activos líquidos para los pasivos de corto plazo del Banco llegan a 78.28% en junio-2021 (68.71% en junio-2020), en tanto que en el promedio del sistema esta relación alcanza a 38.77% (38.24% en junio-2020). Solamente los fondos disponibles mantienen una cobertura de 35.96% para los pasivos de corto plazo en Banco

en tanto que en el promedio del sistema llega a 28.18% a junio-2021.

La liquidez estructural de primera y segunda línea mantiene una cobertura amplia en relación con sus requerimientos mínimos de liquidez. A junio-2021 la institución mantiene una cobertura de su liquidez estructural de segunda línea de 7.28 veces su requerimiento.

Las coberturas para la segunda línea de liquidez estructural en el promedio del Sistema Bancario son ligeramente menores por su estructura de fondeo con mayor participación de depósitos a la vista. Desde 2016 Banco Solidario fortaleció sus coberturas y se mantiene en niveles superiores al promedio del sistema.

Gráfico 10



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

La relación de los 25 mayores depositantes con el total de depósitos se redujo ligeramente, a la fecha de análisis y registró un 14.95%. Adicionalmente, en relación con los activos líquidos de la entidad representan un 33.27% durante el mismo periodo (52.41% a junio-2020). Dada la concentración de los depósitos en el corto plazo es importante analizar que los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 20.82% de los activos líquidos lo que constituye una concentración moderada.

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.

Durante el primer semestre del 2021 la Gestión de Riesgo Operativo se enfocó en la actualización de la Matriz de Riesgo Operativo institucional, así como el seguimiento a los planes de acción establecidos, agregando aspectos relacionados a afectaciones por pandemia.

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.

Banco Solidario ha realizado varias actividades generales para fortalecer el manejo de riesgo operativo:

Capacitación en riesgo operativo.

Cumplimiento observaciones SAC, regularizando el 100% de los requerimientos establecidos en informes de Auditoría Interna que tenían establecido fechas de regularización para el año 2020.

Análisis de afectaciones de las Bases de Datos: determinando las mejoras necesarias a fin de minimizar los riesgos por limitaciones del sistema.

Administración del riesgo de lavado de activos y financiamiento de delitos, como el terrorismo (ARLAFDT).

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, implementación de exigencias de la normativa legal vigente, capacitación al personal, atención de requerimientos, seguimiento y regularización de recomendaciones emitidas por los órganos de control internos y externos.

La división de Seguridad de la Información ha establecido como parte de su estrategia adoptar el framework NIST que simplifica la visión de la gestión de la Ciberseguridad. Esto en adición a los estándares de Seguridad de la Información 27001 y PCI DSS que son también utilizados como guía.

La institución mantiene 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 diaria y mensual, así como notificaciones vía correo de los eventos de seguridad correlacionados e identificados por el SOC, obteniendo visibilidad detallada de vulnerabilidades y ataques de los 106 activos monitoreados.

Se mantiene monitoreo para conexiones remotas de usuarios en esquema de teletrabajo. Asimismo, se cuenta con herramientas que permiten generar protección de activos digitales, evitar la fuga de información (DLP) y monitorear los activos digitales en internet.

Como parte de los procesos de concienciación, se ha estado trabajando en campañas de socialización de las principales amenazas digitales sobre la información de clientes y personal del Banco.

La división de Seguridad de la Información tiene como propósito buscar un equilibrio entre seguridad y facilidad de uso, y esta visión también acompaña el diseño de proyectos institucionales.

Suficiencia de Capital

Banco Solidario mantiene un soporte patrimonial sólido que acompaña el crecimiento del negocio y proporciona un soporte importante para el riesgo potencial no evidenciado en su balance.

La estructura patrimonial de Banco Solidario se mantiene estable y conserva un desempeño superior al sistema de bancos, lo que constituye una fortaleza frente a los demás bancos nacionales, que le permite cubrir adecuadamente los riesgos de los segmentos de crédito a los que atiende.

A junio-2021, el patrimonio del Banco contabiliza USD 150.85MM y registra un crecimiento de 0.73% interanual, mientras en el promedio del sistema

se observa también un crecimiento interanual del 2.99%.

El patrimonio del Banco se explica por la permanencia de los resultados desde el año 2014 como reservas y utilidades acumuladas, de acuerdo con la disposición de la Superintendencia de Bancos y por decisión de la JGA de no repartir dividendos fortaleciendo su capacidad patrimonial.

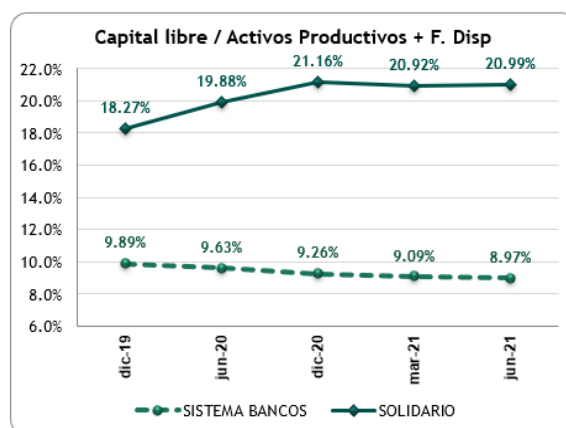
Las reservas legales de la entidad registraron un incremento del 0.83% interanual y suman USD 143M. Estas reservas constituyen un fondo no repartible por disposición legal.

De acuerdo con la información contable enviada, podemos evidenciar un impacto en la cartera improductiva producto de la contracción económica por la pandemia, se observa que existe un aumento interanual importante del 171.19%, pese a ello el activo improductivo tiene una disminución de 5.23% lo que influye en una mejora del capital libre anual del 2.70%.

La institución conserva una estructura patrimonial fuerte, con márgenes que le permiten afrontar otenciales deterioros aún 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.

El capital libre del sistema mantiene condiciones similares y muestra un decrecimiento de 1.62% en el trimestre.

Gráfico 11



Fuente: SBS, Estados financieros Banco solidario. Elaboración: BWR

La relación entre capital libre / activos productivos + fondos disponibles pasa de 19.88% en junio-2020 a 20.99% en junio-2021, que conserva aún una amplia diferencia de 12pp con el promedio del sistema que pasa de 9.63% en junio-2020 a 8.97% en junio-2021.

El indicador de capital libre refleja la capacidad del Banco para cubrir un deterioro no evidenciado



del activo productivo y a la fecha de corte está en 20.99%.

La relación entre el patrimonio técnico y activos ponderados por riesgo crecen interanualmente debido a la disminución de activos ponderados por riesgo, pasan de 16.81% en junio-2020 a 17.94% en junio-2021 y se mantiene sobre el promedio del sistema que llega a 14.64% en el mismo período.

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 que a la fecha de corte asciende a 2.20 veces. Sin embargo, tomando en consideración la cartera en riesgo bajo la resolución PAR 15 la cobertura llega a ser de 1.22 veces.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

A junio-2021 Banco Solidario no posee obligaciones en el mercado de valores.

SOLIDARIO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-18	dic-19	jun-20	dic-20	mar-21	jun-21
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,205,983	39,856	27,282	35,774	42,210	50,351	32,320
Inversiones Brutas	8,134,815	79,779	82,159	75,448	101,962	108,484	128,095
Cartera Productiva Bruta	29,712,670	609,088	641,554	615,014	570,039	557,777	556,864
Otros Activos Productivos Brutos	1,275,839	12,350	12,322	8,645	8,526	8,456	8,333
Total Activos Productivos	41,329,308	741,072	763,317	734,882	722,737	725,067	725,613
Fondos Disponibles Improductivos	6,291,353	47,324	51,007	57,505	53,149	50,313	44,816
Cartera en Riesgo	871,521	34,744	37,988	11,321	30,817	31,031	30,702
Activo Fijo	725,333	9,503	9,776	9,061	8,468	8,645	9,215
Otros Activos Improductivos	1,991,045	23,824	29,416	51,410	42,419	40,917	37,804
Total Provisiones	(2,657,837)	(74,526)	(76,434)	(75,274)	(94,755)	(91,098)	(87,256)
Total Activos Improductivos	9,879,252	115,395	128,186	129,296	134,854	130,905	122,538
TOTAL ACTIVOS	48,550,724	781,941	815,069	788,904	762,835	764,873	760,895
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	37,987,522	427,407	413,073	393,359	388,842	380,970	373,545
Depósitos a la Vista	22,466,523	77,228	74,040	71,738	77,494	70,920	74,556
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	14,152,918	344,262	334,321	318,436	307,846	306,606	296,125
Depósitos en Garantía	1,116	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,366,966	5,916	4,712	3,184	3,502	3,444	2,865
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	225,486	942	2,360	7	0	149	66
Aceptaciones en Circulación	5,296	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	2,595,740	181,240	207,755	201,124	192,142	200,955	203,117
Valores en Circulación	151,254	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	471,905	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,798,764	39,624	42,113	40,287	30,734	31,071	31,983
Provisiones para Contingentes	91,110	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	43,327,076	649,213	665,301	634,776	611,717	613,146	608,711
TOTAL PATRIMONIO	5,223,647	132,728	149,768	154,128	151,118	151,727	152,183
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48,550,724	781,941	815,069	788,904	762,835	764,873	760,895
CONTINGENTES	14,593,431	349,373	370,589	370,307	356,380	350,508	379,729
RESULTADOS							
Intereses Ganados	1,761,945	114,815	120,736	58,473	110,092	25,588	51,400
Intereses Pagados	579,377	30,544	34,309	18,167	35,917	8,297	16,388
Intereses Netos	1,182,568	84,271	86,427	40,306	74,175	17,292	35,013
Otros Ingresos Financieros Netos	91,032	6,327	6,442	2,969	6,989	(1,992)	(9,370)
Margen Bruto Financiero (IO)	1,273,600	90,598	92,869	43,275	81,165	15,300	25,642
Ingresos por Servicios (IO)	351,081	19,963	20,110	7,022	15,550	3,968	8,207
Otros Ingresos Operacionales (IO)	80,677	5,206	5,608	1,829	4,153	1,055	2,161
Gastos de Operacion (Goperac)	1,049,804	66,954	69,625	32,953	60,979	15,377	31,099
Otras Perdidas Operacionales	59,303	5,921	6,309	3,572	8,226	2,684	4,957
Margen Operacional antes de Provisiones	596,253	42,893	42,654	15,601	31,663	2,262	(45)
Provisiones (Goperac)	507,127	20,270	18,444	10,362	34,875	2,141	185
Margen Operacional Neto	89,125	22,623	24,210	5,239	(3,212)	121	(231)
Otros Ingresos	212,892	3,141	4,455	3,079	5,348	1,737	3,103
Otros Gastos y Perdidas	42,069	242	403	495	499	653	691
Impuestos y Participacion de Empleados	85,930	10,503	10,365	3,450	208	600	850
RESULTADOS DEL EJERCICIO	174,019	15,019	17,897	4,374	1,429	605	1,332

SOLIDARIO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-18	dic-19	jun-20	dic-20	mar-21	jun-21
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	47,620,661	788,396	814,323	792,387	775,885	775,380	770,430
Cartera Bruta total	30,584,191	643,832	679,542	626,335	600,856	588,807	587,566
Cartera Vencida	262,032	7,116	7,445	3,388	5,119	3,688	3,461
Cartera en Riesgo	871,521	34,744	37,988	11,321	30,817	31,031	30,702
Cartera C+D+E	-	24,035	24,712	12,383	34,045	32,072	29,653
Provisiones para Cartera	(2,249,092)	(69,037)	(70,940)	(69,885)	(83,351)	(79,844)	(76,316)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	80.7%	86.5%	85.6%	85.0%	84.3%	84.7%	85.6%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	123.8%	121.8%	123.0%	123.6%	124.4%	124.7%	125.9%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.86%	1.11%	1.10%	0.54%	0.85%	0.63%	0.59%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.85%	5.40%	5.59%	1.81%	5.13%	5.27%	5.23%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.64%	5.55%	5.69%	1.93%	5.96%	6.04%	10.55%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	3.73%	3.64%	1.98%	5.66%	5.45%	5.05%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	268.52%	198.70%	186.74%	617.30%	270.47%	257.31%	248.57%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	135.63%	193.36%	183.43%	577.93%	232.88%	224.64%	220.47%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	287.24%	287.06%	564.39%	244.82%	248.95%	257.36%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.35%	10.72%	10.44%	11.16%	13.87%	13.56%	12.99%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	299.21%	297.22%	567.61%	262.13%	269.08%	281.02%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	0.22%	0.14%	0.17%	0.16%	0.17%	0.16%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	1.06%	0.63%	0.68%	0.64%	0.64%	0.61%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.85%	5.70%	6.16%	3.60%	7.71%	6.20%	5.94%
Recuperación Ctgos período / ctgos periodo anterior	26.78%	12.55%	17.60%	3.57%	7.04%	1.37%	1.97%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	52.86%	26.19%	38.06%	71.19%	49.02%	226.06%	-13121.02%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.71%	1.79%	2.42%	3.40%	2.40%	3.23%	1.89%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	14.64%	15.93%	16.94%	16.81%	18.32%	18.58%	17.94%
TIER I / APPR	12.41%	13.00%	13.82%	12.69%	16.98%	17.34%	16.68%
PTC / Activos y Contingentes	8.75%	12.40%	13.31%	13.00%	14.14%	14.23%	13.96%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.72%	6.77%	6.20%	6.01%	5.35%	5.45%	5.79%
Capital libre (USD M)**	4,259,330	138,668	148,754	157,473	164,168	162,234	161,718
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.97%	17.60%	18.27%	19.88%	21.16%	20.92%	20.99%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	54.28%	67.07%	65.84%	68.69%	66.77%	66.81%	67.54%
TIER I / Patrimonio Tecnico	84.78%	81.63%	81.58%	75.49%	92.71%	93.35%	92.93%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.77%	17.67%	18.76%	19.22%	19.15%	19.86%	19.98%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.66%	15.24%	16.12%	14.18%	18.60%	19.40%	19.42%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	10	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1,646,056	109,847	112,279	48,554	92,642	17,639	31,054
Result. antes de impuest. y particip. trab.	259,949	25,522	28,262	7,824	1,637	1,205	2,182
Margen de Interés Neto	67.12%	73.40%	71.58%	68.93%	67.38%	67.58%	68.12%
ROE	6.75%	11.79%	12.67%	5.76%	0.95%	1.60%	1.76%
ROE Operativo	3.46%	17.76%	17.14%	6.90%	-2.14%	0.32%	-0.30%
ROA	0.72%	2.00%	2.24%	1.09%	0.18%	0.32%	0.35%
ROA Operativo	0.37%	3.01%	3.03%	1.31%	-0.41%	0.06%	-0.06%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.56%	76.30%	76.17%	82.50%	79.66%	97.19%	111.52%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIV)	5.78%	11.78%	11.37%	10.70%	9.93%	9.47%	9.56%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.25%	12.74%	12.35%	11.55%	10.92%	8.45%	7.08%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	85.05%	47.26%	43.24%	66.42%	110.15%	94.66%	-407.04%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	94.59%	79.41%	78.44%	89.21%	103.47%	99.32%	100.74%
Gto Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.78%	60.95%	62.01%	67.87%	65.82%	87.18%	100.15%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.42%	11.61%	11.03%	10.80%	12.15%	9.17%	8.21%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	8,497,337	87,179	78,289	93,279	95,359	100,664	77,137
Activos Liquidos (BWR)	11,689,153	131,333	128,902	146,182	173,028	183,828	167,928
25 Mayores Depositantes	-	87,479	78,854	76,620	67,524	62,137	55,863
100 Mayores Depositantes	-	137,411	129,680	121,464	111,668	105,055	97,061
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	38.77%	54.92%	57.17%	68.71%	82.18%	81.61%	78.28%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	36.53%	33.21%	32.92%	38.12%	44.12%	46.91%	45.11%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	7.47%	6.50%	9.30%	8.08%	7.48%	6.20%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	4.45	5.06	4.10	5.46	6.27	7.28
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.87%	0.00%	2.48%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	38.77%	54.92%	57.17%	68.71%	82.18%	81.61%	78.28%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	28.18%	36.46%	34.72%	43.85%	45.29%	44.69%	35.96%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	20.47%	19.09%	19.48%	17.37%	16.31%	14.95%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	0.00%	66.61%	61.17%	52.41%	39.02%	33.80%	33.27%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	29.85%	24.05%	20.82%
RIESGO DE MERCADO							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.13%	0.07%	0.05%	-0.06%	-0.09%	0.05%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.38%	0.06%	0.10%	-0.31%	-0.32%	0.40%

** Patrimonio + Provisiones - (Act Improd sin F. Disp)

ANEXO ENTORNO OPERATIVO

Macroeconómico

La economía global sufrió un fuerte impacto negativo como consecuencia de la pandemia del COVID-19, debido al cierre de negocios y las restricciones para circular. De acuerdo con las autoridades actuales, la contracción del PIB Ecuatoriano para el 2020 sería de -7.75% a precios constantes. Para el 2021, el BCE espera un crecimiento de 2.88% aunque últimas estimaciones del Gobierno estiman un crecimiento ligeramente mayor cercano a 3.02%. Esto significa que frente a 2019, el comportamiento al 2021, sería una contracción del -5.21%. El Banco Mundial es más optimista y espera un repunte del PIB ecuatoriano de 3.5% en 2021 y 1.4% al 2022.

La recuperación en el contexto mundial prevé fuertes crecimientos de las principales economías, no así a nivel latinoamericano cuyos crecimientos se situarían entre 1.9% y 3.7% dependiendo del avance de la vacunación. El crecimiento para el Ecuador se basa en mejores precios del petróleo y el consiguiente efecto positivo en los ingresos. En el comportamiento esperado contribuiría también el avance en la vacunación. Las expectativas menos optimistas para el 2022, responden a que la vacunación sería más lenta de lo esperado y a que se produzcan disturbios sociales por el descontento de algunos sectores de la población.

A continuación, una tabla con expectativas de comportamiento de algunas variables económicas comparadas con el 2020:

VARIABLES ECONÓMICAS ESPERADAS 2021	2020	2021
Producto interno bruto (PIB)	-7.75%	2.75%
Importaciones de bienes y servicios	-7.88%	3.30%
Gasto de consumo final total	-6.82%	1.69%
Gasto Gobierno	-6.12%	-0.03%
Gasto Hogares residentes (1)	-6.99%	2.11%
Inversión Capital fijo	-11.91%	1.00%
Variación de Inventarios	-290.75%	-129.05%
Exportaciones de bienes y servicios	-2.13%	2.81%

Luego del desplome de 2020, el comportamiento positivo esperado no representa una recuperación para ningún segmento excepto para las exportaciones apoyadas especialmente por los mejores precios del petróleo y de las exportaciones de camarón por una mayor demanda y por mejores precios. Las importaciones alcanzarán también un crecimiento mayor al del PIB y al de las exportaciones.

La mayor parte de los sectores económicos sufrió contracciones por la pandemia. Se espera que la manufactura con un crecimiento cercano a 3% muestre mejores comportamientos que el sector de servicios y del sector de la construcción que mantendría aún una disminución de 1.42%, según las cifras del BCE.

Período / Industrias	% Particip	Crec. %
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	8.27%	2.89%
Petróleo y minas	8.93%	3.41%
Manufactura (excepto refinación de petróleo)	11.86%	3.13%
Construcción	7.60%	-1.42%
Comercio	10.22%	3.67%
Transporte	6.77%	1.22%
Actividades profesionales, técnicas y administrativa	6.09%	1.49%
Enseñanza y Servicios sociales y de salud	8.85%	2.48%
Administración pública, defensa; planes de seguridad	6.50%	-0.23%
PIB	100.00%	2.75%

En el segundo trimestre la economía muestra una ligera recuperación dado el avance del proceso de vacunación y las perspectivas positivas de la normalización de las actividades económicas, y las perspectivas políticas en el entorno nacional, y en las relaciones con los organismos internacionales.

Los resultados electorales favorables a la inversión privada, a la lucha contra la corrupción y a una gestión eficiente de recursos ha fomentado en el entorno operativo del Ecuador un ambiente de confianza, que sería el factor preponderante en la expectativa de recuperación del país.

El riesgo país, que en abril de 2020 cerró en 5033 puntos base y una calificación de "Restricted Default" otorgada por FITCH Ratings, luego de conocerse los resultados de los comicios presidenciales y de la aprobación de la ley para la protección de la dolarización, el indicador bajó más de trescientos puntos, desde entonces ha fluctuado alrededor de 840 puntos hasta el 27 de septiembre. Al momento la calificación de Fitch para el Ecuador es de B-.

Por otro lado, el precio del petróleo que ha subido (precio promedio podría llegar a USD60/b) ayuda a la caja fiscal que espera alrededor de USD1.400 millones más por este rubro que el año anterior.

Las situaciones fiscal, social y política siguen siendo complicadas y la incertidumbre de la economía frente al coronavirus persiste.

El crecimiento del Ecuador depende de inversión privada (política de austeridad en el sector público) y de la ayuda de los multilaterales.

Al momento y frente a otros países de la región el país ofrece un buen escenario para la inversión considerando la tendencia política de los líderes de los otros países.

En cuanto a la ayuda de los multilaterales, el Gobierno cerró un nuevo acuerdo técnico con el FMI, el 8 de septiembre, que renueva el papel del organismo multilateral como ente condicionante en la adopción de las políticas nacionales, supone una revisión del Gobierno actual sobre el programa negociado y suscrito por el expresidente Moreno en 2019. El acuerdo contempla un monto total de USD 6 500 millones, de los cuales 4 000

millones ya fueron desembolsados y los 2,500 millones restantes se harán hasta el 2022.

El País necesita entrar en un pacto político, social y económico, para buscar acciones consensadas de políticas planificadas.

Sistema Bancos Privados

Cambio Constante de la Normativa Contable

Para enfrentar las limitaciones en la capacidad de pago de los clientes y proteger los estados financieros de las instituciones del sistema, se han emitido normas a aplicarse desde el 31 de marzo de 2020. La primera norma establece el diferimiento extraordinario de los créditos en por lo menos 90 días, por propuesta del cliente o de la IFI, sin costos adicionales; prohíben reversar provisiones, cambios de calificación de riesgo al momento del diferimiento. Estas y las siguientes normas hasta la Resolución de la JPRMF No.609-2020-F, emitida en noviembre 2020, fueron aplicadas por las IFIS con distintos criterios. A partir de la resolución antes indicada y de octubre 2020, se unifican los criterios en cuanto al traspaso a vencido y no devenga de los retrasos en todos los segmentos a los 61 días.

La norma antes citada y otras posteriores, adicionalmente, modifican de forma temporal y hasta el 31 de diciembre-21, los días de morosidad para la calificación de la cartera en las distintas categorías y los porcentajes mínimos y máximos de provisiones requeridas. Las calificaciones y el requerimiento de provisiones son menos estrictos. De existir excedentes en los valores de provisiones específicas, producto de esta norma, estas deberán ser reclasificadas a la cuenta 149987 “provisiones no reversadas por requerimiento normativo”; estos valores podrán ser reclasificados a “provisiones específicas” luego de notificar a la Superintendencia de Bancos por el medio y las condiciones que este Ente de Control determine. Los deudores de los segmentos Productivo y Comercial cuyos créditos sean menores a USD 100.000, se calificarán por morosidad; los mayores a este valor se calificarán de acuerdo con los modelos y sistemas de cada Institución.

La normativa actual disminuye el nivel mínimo del rango de las provisiones genéricas que debían ser constituidas sobre la cartera bruta de diciembre-2019 de acuerdo con la norma de marzo-2020. Estas provisiones debieron ser constituidas durante el 2020, y el rango de constitución va de 0.01% hasta el 5%. Estas provisiones formarán parte del Patrimonio Técnico Secundario.

La normativa afecta a los indicadores de rentabilidad, morosidad y capitalización, de

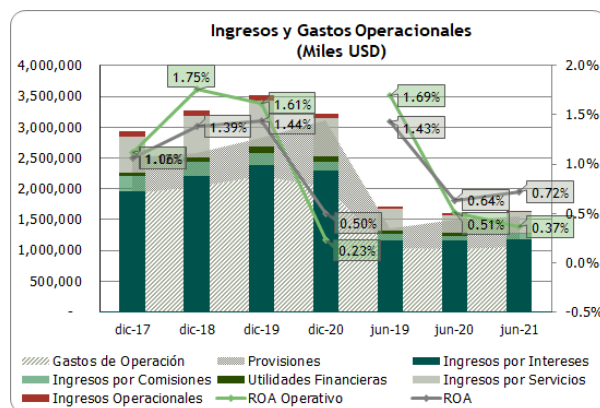
distinta manera y en diferentes tiempos según la estructura de la cartera de cada institución y de acuerdo con el criterio de aplicación de la norma inicial. Los indicadores no son comparables sino desde octubre -2020.

Las utilidades del sistema financiero estarán sobreestimadas mientras se mantengan en los resultados los intereses devengados, no cobrados que por las nuevas normas tienden a crecer.

Resultados

Después de tres años de crecimiento de los resultados del sistema financiero, sustentados por el crecimiento especialmente de la cartera de consumo a través de tarjetas de crédito, el 2020 presentó resultados menores en 62.1% frente a 2019. A junio-2021, los resultados muestran crecimiento en comparación con el mismo período del año anterior, aunque no llegan a los comparables de junio 2019.

GRÁFICO 1



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La demanda de créditos se reactiva lentamente por lo que los intereses generados no muestran crecimiento importante, el margen de interés se ve apoyado por la disminución del costo del fondeo, particularmente, por la disminución de la menor tasa de interés y se recupera en comparación con los trimestres anteriores. Los intereses netos crecen únicamente en 1.8% interanual.

Los Otros ingresos financieros por comisiones del negocio de tarjetas mejoran, pero no permiten compensar las pérdidas financieras generadas por el menor rendimiento de las inversiones y las pérdidas en las ventas de cartera. El MBF se mantiene presionado y muestra una reducción de 0.9% en comparación con jun-2021.

El crecimiento de la transaccionalidad del semestre permitió la recuperación de los ingresos por servicios que fortalecen la generación operativa, cubren el crecimiento controlado del gasto operacional y muestran un crecimiento

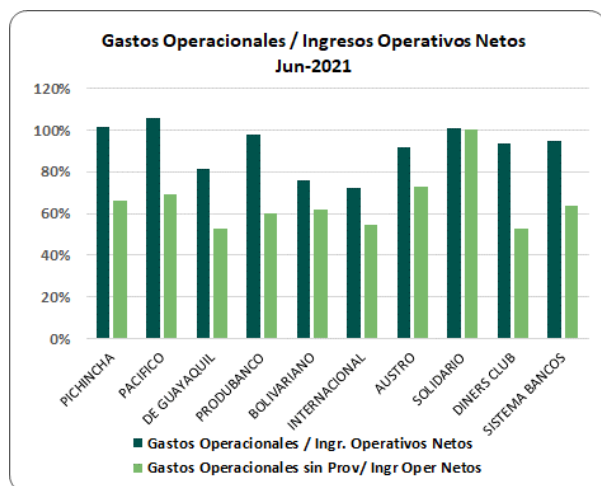
interanual leve (0.9%) en el MON antes de provisiones.

Los ingresos operacionales se presionan (-22% interanual), pero son suficientes para absorber el importante gasto de provisiones que requiere el deterioro de la cartera, generando un MON negativo, los resultados del período se apoyan en ingresos por recuperación de activos castigados y reversión de provisiones.

El deterioro de la cartera presiona el gasto de provisiones

La presión sobre la rentabilidad de los bancos proviene principalmente de la reducción del margen bruto financiero sobre activos productivos, aumento de activos improductivos y de la necesidad de constituir provisiones por el deterioro actual y esperado de la cartera.

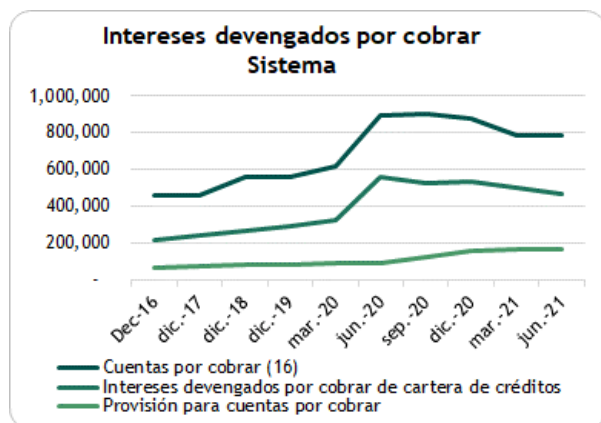
GRÁFICO 2



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Al comparar los dos indicadores de gastos operacionales / ingresos operativos con y sin provisiones observamos que los bancos privados en general han sido eficientes en controlar los gastos operativos pero que, al constituir provisiones, algunos de ellos han generado margen operativo negativo en los últimos períodos.

GRÁFICO 4

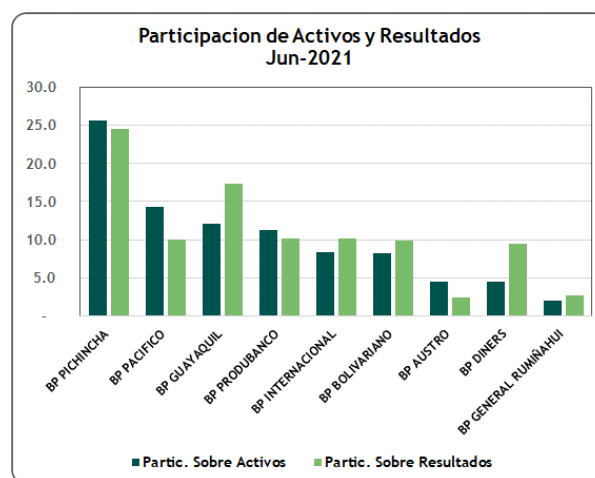


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico 4 muestra el desempeño de los intereses devengados por cobrar que, en consistencia con el deterioro de la capacidad de pago de los deudores, tienden a crecer. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 26% del ingreso por intereses.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

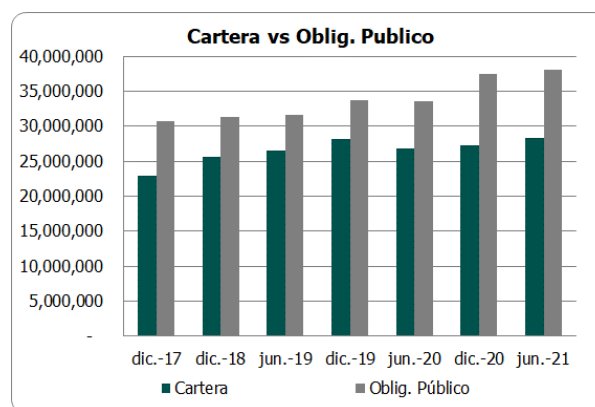
GRÁFICO 5



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:

GRÁFICO 6



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior vemos la cartera bruta total crece con la misma tendencia que las obligaciones con el público hasta dic-2019; a partir de entonces y hasta marzo-2021, el comportamiento es distinto y mientras las obligaciones con el público aumentan, la cartera bruta total crece en menor proporción, sin embargo, a junio las colocaciones de cartera empiezan a reactivarse con un crecimiento trimestral de 3.9% en tanto que las

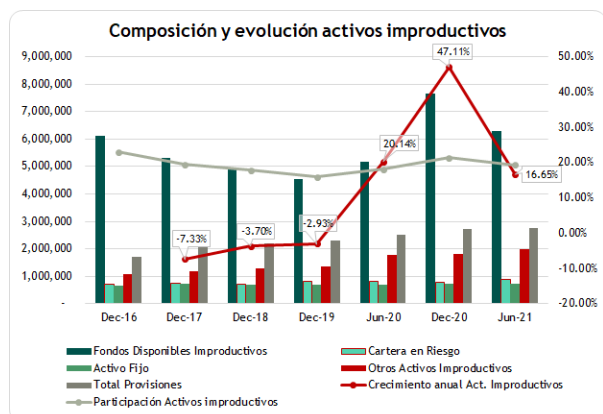
obligaciones crecen en 1.2%, de todas formas los depósitos del público mantienen un crecimiento anual de 13.3% frente al crecimiento de 5.7% de la cartera en el mismo período.

El crédito bancario ha crecido lentamente tanto por el lado de la demanda como por un manejo cauteloso de la liquidez en el sistema. Si bien la oferta de crédito se reactivó en julio de 2020, gracias a que los depósitos mostraron menor volatilidad que la esperada, la demanda se mantiene deprimida como consecuencia de la menor capacidad de consumo de los hogares.

La estabilidad de los depósitos y le mejora de la demanda que se observa en los últimos meses permite que las colocaciones de cartera crezcan y la posición de liquidez del sistema disminuya con prudencia en el último trimestre.

Evolución de los Activos

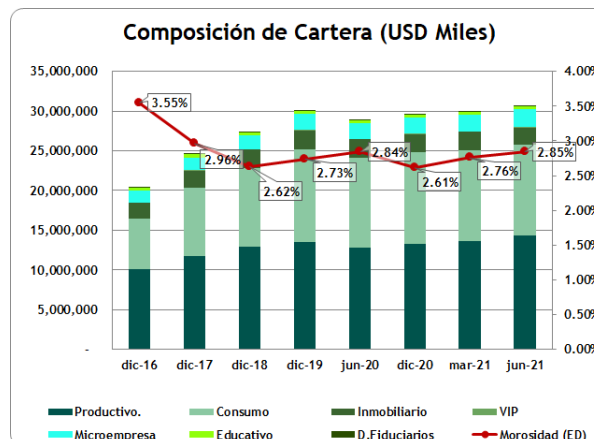
GRÁFICO 7



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Para analizar el gráfico anterior debemos tomar en cuenta: 1) que los activos improductivos incluyen los fondos disponibles que no producen interés y que corresponden principalmente al encaje bancario. Este rubro ha sido históricamente el más alto y se mueve en consistencia con el crecimiento de los depósitos y la tasa establecida para el encaje bancario sobre los depósitos y 2) la cartera en riesgo y los otros activos improductivos están subestimados por las nuevas reglas, más flexibles, para contabilizar los retrasos. A pesar de lo dicho se observa una tendencia creciente de los activos improductivos y una mayor participación de dichos activos en los activos del sistema durante el 2020 y hasta junio 2021. Además, si bien se reducen los fondos disponibles no productivos en el último trimestre los demás activos improductivos mantienen la tendencia creciente.

GRÁFICO 8



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

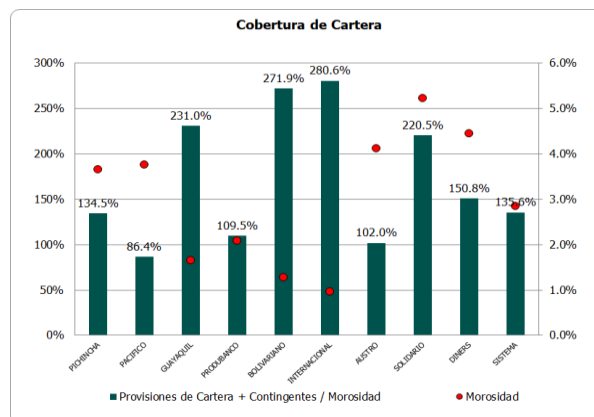
El gráfico anterior muestra el comportamiento de la cartera por segmento, su bajo dinamismo de crecimiento a partir del segundo trimestre del 2020, y el efecto contable que se produce en la morosidad de la cartera por los cambios regulatorios.

Entendemos que entre un 70% y un 90% de la cartera del sistema se acogió al diferimiento extraordinario y que la morosidad con datos ajustados a los mismos parámetros de contabilización utilizados hasta dic-2019 aumentarían los indicadores de morosidad del sistema entre 3 y 4 puntos dependiendo de la institución y de la participación de la cartera por segmento.

El siguiente gráfico muestra la morosidad sensibilizada con la cartera reestructurada por vencer y coberturas contables de las IFIS. El desempeño de este indicador es tendencia desde octubre-2020 fecha desde la que se deben aplicar las normas uniformemente.

Cobertura con Provisiones

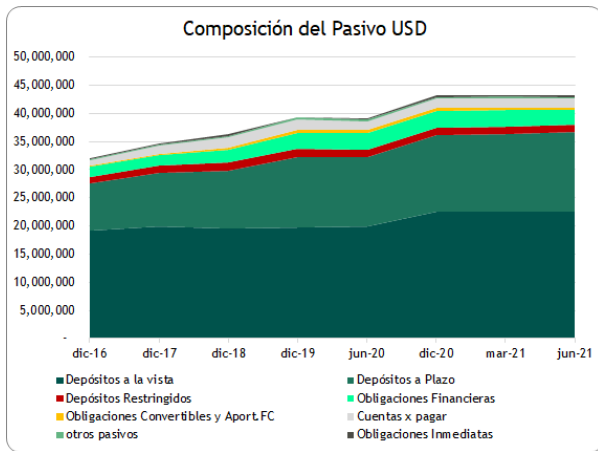
GRÁFICO 11



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

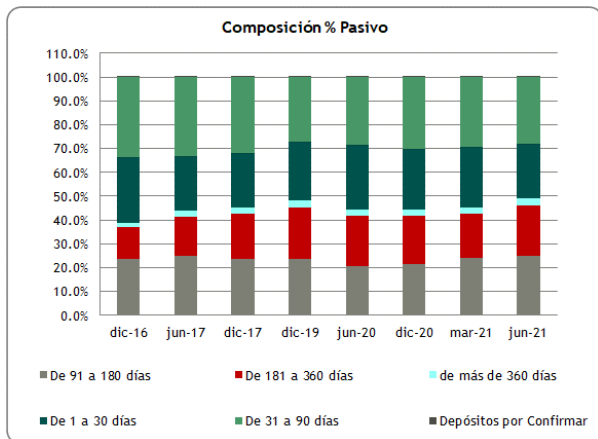
Fondeo

GRÁFICO 13



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

GRÁFICO 14



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

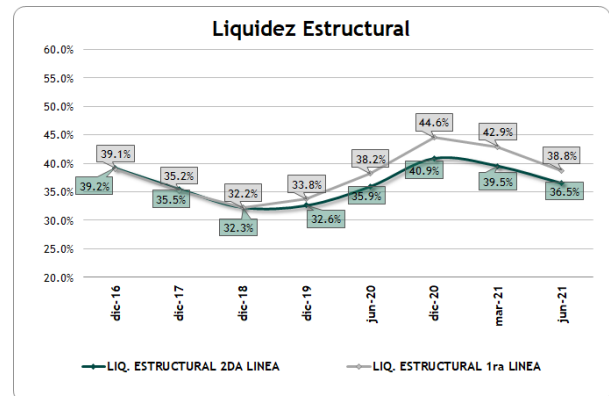
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo y que estas han disminuido durante el 2020, y hasta el segundo trimestre de 2021. Esas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos mientras el riesgo país disminuya.

Liquidez

Las normas establecidas por gobiernos anteriores forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando una reducción en los indicadores de liquidez. La norma de liquidez doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias complica la situación en caso de requerir liquidez inmediata.

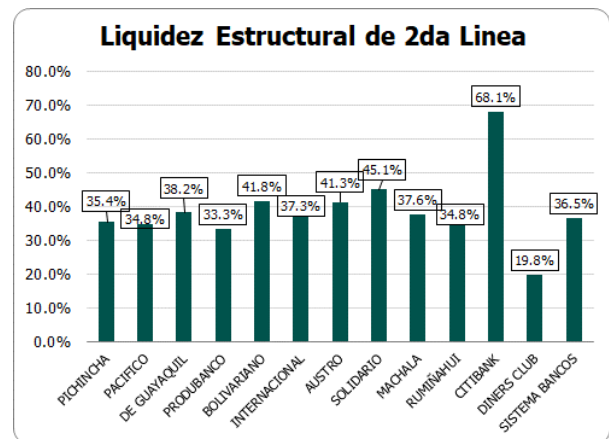
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2016, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez el año anterior frente a la incertidumbre que generó la coyuntura sanitaria, en los dos últimos trimestres la estabilidad de los depósitos y la lenta recuperación de las colocaciones llevó a la optimización de los recursos líquidos, evidenciando una reducción paulatina en los dos trimestres.

GRÁFICO 15



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

GRÁFICO 16



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Se observa que la liquidez del sistema aumenta en el año 2020 y es el resultado de una política conservadora de los bancos en momentos de incertidumbre. Consideramos que estos indicadores se irán reduciendo a los niveles históricos en la medida en que se reactive la demanda de crédito, como se observa en los últimos dos trimestres.

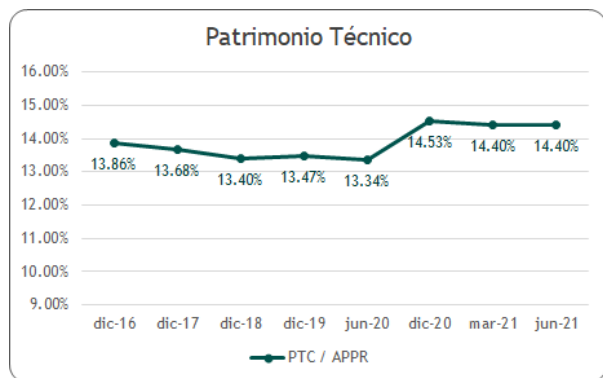
La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta mar-20 y luego se abre una brecha que responde a que desde junio-20 aumentan los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en los últimos dos trimestres de 2021 y mantienen la misma brecha.

El 70% del fondo de liquidez es parte de la liquidez estructural de los bancos al igual que otras inversiones en el sector público. El fondo de seguros de depósitos también está invertido en papeles del Estado, pero no forma parte de la liquidez de las instituciones.

Capitalización

El patrimonio técnico de los bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma.

GRÁFICO 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

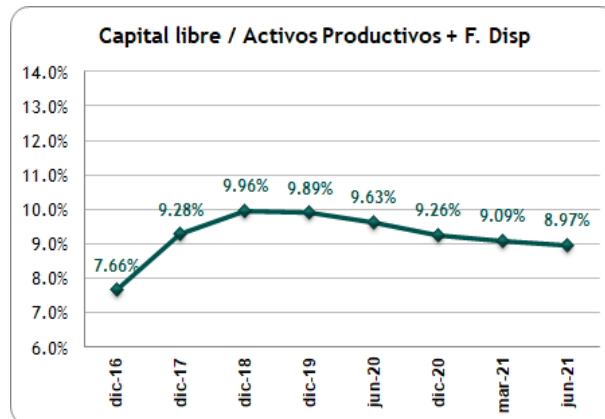
Sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 la tendencia se explica por la reducción de los activos ponderados por riesgo y por su bajo crecimiento observado en el primer semestre del 2021 originado en la dinámica de las colocaciones y porque por normativa se reduce la ponderación de la cartera colocada en el exterior del 2% al 1%.

En términos del dólar el patrimonio del sistema se mantiene en USD5,224 millones a junio-2021. Los pequeños aumentos trimestral (1.9%) y anual (3.6%) obedecen a las utilidades del período. Dependiendo de las políticas de reparto de dividendos de cada institución y de las autorizaciones del Ente de Control, el patrimonio del sistema podría reducirse durante el año. Durante el segundo semestre de 2020, el patrimonio del sistema se redujo por el reparto de dividendos autorizado por la Superintendencia de Bancos sobre las utilidades del 2019. El patrimonio de las instituciones del sistema podría verse presionado adicionalmente, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de los activos.

Los indicadores de capital libre muestran una tendencia a contraerse a partir del 2018, a pesar de que los activos productivos se reducen y en este último semestre el crecimiento es mínimo. Esto es el resultado de menores utilidades, reparto de dividendos en efectivo y aumento de los activos improductivos. Debemos tomar en cuenta que los activos improductivos podrían estar subvaluados contablemente, por lo que en

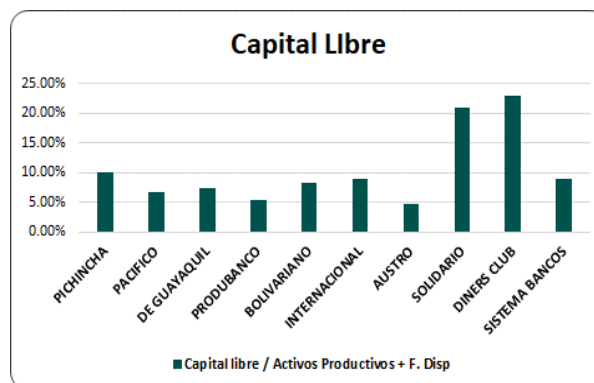
realidad y frente al desarrollo de la capacidad de pago de los deudores este indicador podría ajustarse durante el 2021 a pesar de la nueva normativa contable.

GRÁFICO 18



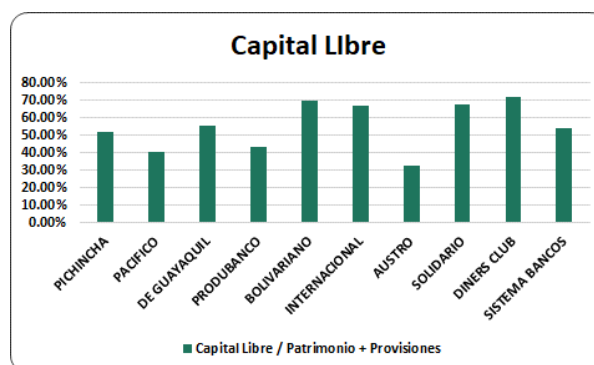
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

GRÁFICO 19



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

GRÁFICO 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Es necesario 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 la posibilidad dependiendo de su capacidad de generación.

Fuentes: Superintendencia de Bancos, BCE, Análisis Semanal

Elaboración: BWR

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 2021.