

Calificación Global

BANCO SOLIDARIO S.A.

Calificación

2020	2021	2022	jun-23
AA+	AA+	AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

Definición de Calificación:

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; incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico

Resumen Financiero

Millones USD	SISTEMA BANCOS	dic-22	mar-23	jun-23
Activos	57,549	943	947	982
Patrimonio	6,235	183	185	188
Resultados	390.3	14.6	2.3	4.8
ROE (%)	12.71%	8.50%	4.96%	5.14%
ROA (%)	1.36%	1.66%	0.97%	0.99%

Contactos:

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

Patricia Pinto
(593) 995 650 282
ppinto@bwratings.com

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

Fundamento de la calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió **mantener la calificación de AAA-** a Banco Solidario, con **perspectiva estable**. La calificación otorgada a cada institución refleja su desempeño y capacidad de absorber eventos negativos que pueden ser predecibles con cierto nivel de certeza tanto en el entorno operativo como en relación con los mercados.

Sus principales fortalezas se observan en el capital libre por la capacidad para absorber un deterioro potencial de los activos productivos u otros riesgos no identificados, así como el nivel que aún conserva en la cobertura de provisiones

Calidad de cartera consistente con sus segmentos de crédito, la cartera bruta del Banco conserva una tendencia creciente. Respecto a la morosidad de la cartera, se evidencia un incremento en su comparativa interanual tanto en la institución como en el sistema, producto del cambio en la normativa respecto al paso de cartera vencida PAR 30. Históricamente la morosidad de la institución ha sido superior al promedio registrado por el sistema, debido a los segmentos que atiende (microcrédito y consumo). Por su parte, los niveles de cobertura para la cartera problemática están de acuerdo con el riesgo del negocio y son superiores a los observados en sus pares.

Rentabilidad históricamente positiva. A la fecha de análisis, el desempeño del Banco presenta un resultado positivo, que se sustenta en el crecimiento de ingresos por intereses, servicios, un menor gasto en provisiones y por recuperaciones de cartera y reverso de provisiones. El margen de interés neto del banco a la fecha de corte es de 68.77% y conserva una diferencia positiva al promedio del sistema (60.92%).

Niveles de liquidez adecuados. Los principales indicadores de liquidez superan al promedio del sistema y mantienen holgura respecto a sus requerimientos de ley. El crecimiento moderado de su portafolio crediticio le permite conservar niveles de liquidez acordes a su giro de negocio, a corto y mediano plazo. Por otra parte, el acceso a financiamiento con organismos del extranjero se considera una fuente de fondeo importante del Banco.

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, conservando niveles de capital libre importantes y mayores al promedio del sistema. El Banco mantiene una fortaleza patrimonial que le permite enfrentar riesgos no evidenciados o deterioros en la calidad de los activos.

Perspectiva de la calificación. La perspectiva de calificación de esta emisión es estable, producto del resultado del desempeño del banco y su estructura Financiera. La perspectiva podría cambiar si variaciones en el entorno regulatorio y/o operativo afectan de forma significativa los indicadores de la institución.

AMBIENTE OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el [Anexo 1](#)

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN**Posicionamiento e imagen**

Banco Solidario S. A. es una institución bancaria privada mediana especializada en microfinanzas con más de 26 años de presencia en el mercado. A junio-2023 es el onceavo participante del Sistema de Bancos con el 1.36% del mercado según resultados.

Mantiene presencia en 14 provincias de las regiones costa y sierra. Pichincha (35.85%), Guayas (23.52%) y Manabí (11.84%) son las plazas de mayor concentración. Su red comercial cuenta con: 44 agencias, 5 sucursales, 53 cajeros y 4 ventanillas de extensión que cubren 28 ciudades del país. Su nómina es de 1431 empleados. Adicionalmente, mantiene una alianza estratégica con Servipagos, Pago Ágil, Wester Union y Facilito que le permite ampliar su cobertura a nivel nacional.

Sus productos y servicios de microfinanzas tienen la visión de banca de inclusión, con tecnologías crediticias especializadas para estos segmentos y la experiencia que han adquirido en el mercado. El enfoque y misión social en sus negocios de microempresa le han permitido acceder a un importante financiamiento de organismos multilaterales.

Su producto enfocado al consumo, tarjeta Alia, mantiene alrededor de 37 mil establecimientos afiliados. A la fecha de corte alcanza alrededor de 279 mil tarjetahabientes principales y adicionales y su competencia son demás emisores de tarjetas (13 bancos privados).

Modelo de negocios

Sus principales actividades de negocio se enfocan en crédito de consumo y a la microempresa. El banco mitiga este riesgo con el manejo y control desarrollado a través de años de experiencia.

Su financiamiento externo se ha dado en adecuadas condiciones de costos y plazos, por lo que una parte importante de su fondeo proviene de obligaciones financieras.

Los productos que Banco Solidario ofrece 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.

Estructura Accionaria

El capital pagado de Banco Solidario a la fecha de corte es de USD 107.56M.

Accionistas	Nacionalidad	% Participación
ORCA CREDIT HOLDING LLC	Estadounidense	99.40%
Otros accionistas con participaciones menores		0.60%
TOTAL		100.00%

Fuente: Banco Solidario. Elaboración: BWR

La propiedad accionaria de Banco Solidario pertenece a 171 accionistas, personas naturales y jurídicas, de las cuales el 99.40% 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 y Gobierno Corporativo**

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.

El gobierno corporativo actual tiene como objetivo fortalecer las relaciones entre la Administración, el Directorio, los accionistas y otros grupos de interés.

La estructura organizacional cuenta con diferentes niveles de dirección, facilitando la gestión y control de las áreas de negocios, de operación y apoyo del Banco. El Directorio está integrado por miembros con experiencia y formación profesional, que consideramos es la adecuada para el desempeño de sus funciones.

Objetivos estratégicos

Los principales objetivos se centran en un manejo prudente del riesgo, un crecimiento sostenible de la cartera, mantener niveles de liquidez superiores a la mínima requerida y mantener una solvencia superior al promedio del sistema.

La estrategia de Banco Solidario se apoya en una planificación de mediano plazo adaptada a la situación real de la coyuntura económica del período. En este sentido, han priorizada la calidad de la cartera sin incurrir en riesgos elevados y con un enfoque en nichos de mercado con menor sensibilidad al ciclo económico, mejorando sus plataformas de servicios y la seguridad de la información. El concepto es ofrecer servicios digitales sin perder cercanía con el cliente y

beneficiarse de la incorporación de procesos modernos que mejoren el valor que brindan a sus usuarios y así mejorar la eficiencia.

Dentro del plan estratégico para el año 2023 se establecen los objetivos institucionales de corto y mediano plazo, entre los principales se encuentran:

- Mantener un nivel de liquidez estructural de por lo menos dos veces la mínima requerida.
- Cuidar recursos de accionistas e inversionistas asegurando un patrimonio técnico de al menos 18.8%
- Mantener al menos el 50% de participación en la cartera total para los productos de Microcrédito.
- Obtener indicadores de ROE del 5.70% y ROA 1.09%
- Adaptar la adquisición de clientes a los niveles de riesgo definidos por parte del Banco con un enfoque de género e inclusión (mujeres, no bancarizados, adulto mayor y migrantes) así como mejorar su retención y controlar la deserción a través de soluciones financieras integrales que fortalezcan la relación de largo plazo, manteniendo como mínimo el mismo número de clientes del año 2022.
- Mejorar la experiencia del cliente garantizando su protección, brindando una experiencia cercana sin importar el canal y acompañándolo con productos y servicios adaptados a sus necesidades.
- Mantener un mínimo de 52% de clientes mujeres dentro del portafolio de productos del Banco.
- Optimizar la operación del Banco a través de la incorporación de procesos digitales que mejoren la transaccionalidad, la productividad y que consoliden la implementación de plataformas, canales y productos digitales sin perder la cercanía con nuestros clientes.
- Mejorar la eco-eficiencia institucional a través de buenas prácticas ambientales medidas a través del nivel de consumo de recursos (energía, agua y papel) y cálculo de la Huella de Carbono, y la evaluación de riesgos sociales y ambientales basados en SARAS a un 100% de créditos nuevos y renovaciones de cartera microempresa, así como seguimiento a los de alto impacto.
- Desarrollar líderes y equipos versátiles, centrados en valores, creativos y resilientes, que fomenten la cultura de

innovación a través de ideas y proyectos que generen valor a la organización.

- Fomentar el bienestar social, financiero, físico, emocional y mental de los colaboradores para acompañar su crecimiento personal y profesional.
- Fortalecer el enfoque diversidad, inclusión y género dentro la organización.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

La calidad crediticia se establece en función del análisis de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 por Pricewaterhouse Coopers del Ecuador Cía. Ltda., y del 2020 auditados por Deloitte & Touche. Adicionalmente, se considera la documentación e información remitida por la institución al 30 de junio del 2023 como fechas de corte.

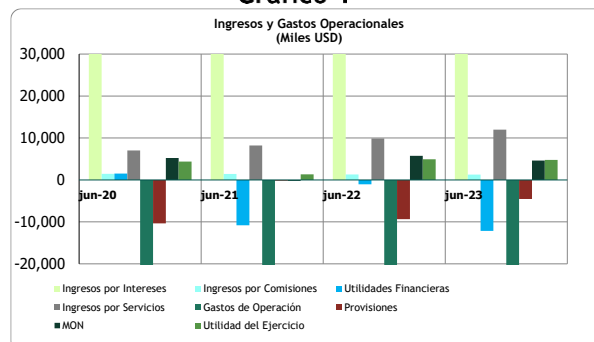
Los estados financieros y la documentación analizada son de propiedad de Banco Solidario S.A. y su contenido está bajo responsabilidad de sus administradores.

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

Rentabilidad y Gestión Operativa

A junio-2023 la utilidad del banco decrece en un 3.3% anual. A pesar del crecimiento de ingresos por intereses, servicios y un menor gasto en provisiones se evidencia una importante pérdida en la venta de activos productivos (cartera sin recurso) al cierre del trimestre de USD 13.6MM. Es importante mencionar que las ventas de cartera generan liberación de provisiones y el resultado en conjunto de Banco Solidario es positivo.

Gráfico 1



Fuente: Banco Solidario. Elaboración: BWR

La principal fuente de ingresos operativos son intereses netos, que a la fecha de corte ascienden a USD 47.3MM. En su mayoría proviene de la cartera, la cual presenta un incremento del 15.15% interanual. Sin embargo, los ingresos

operativos netos se reducen en 11.07%, a causa de la pérdida generada en venta de cartera.

El margen de interés neto del banco a la fecha de corte es de 68.77%, con una reducción de 4.7pp interanual, pero conservando una diferencia positiva de 7.9pp más alto al promedio del sistema (60.92%).

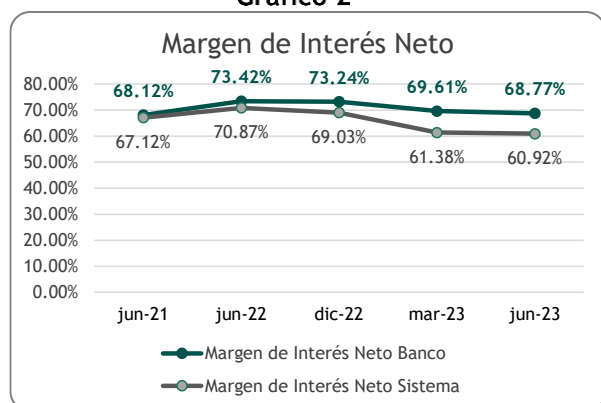
Las comisiones ganadas que se originan principalmente en establecimientos afiliados por los consumos con la tarjeta de crédito Alia tuvieron un incremento anual de 14.21% (USD 8.6MM) mientras que las comisiones causadas aumentaron un 34.2% (USD 5.5MM) producto de mayor captación de recursos y mayor tasa. El efecto neto es un leve incremento de 7% comparado con jun-2022 (USD 3MM).

El margen bruto financiero del Banco constituye el 76.95% de los intereses netos, presenta una reducción del 18% interanual. Esto se da como resultado del crecimiento de los intereses causados en sus obligaciones con el público (12.65%).

El gasto de provisiones presenta una reducción anual de 51.22%, esto se da por la liberación de provisiones por la venta de cartera.

La política del banco es mantener sus provisiones de cartera en los techos máximos permitidos por la norma. Además, posee un importante excedente generado en años anteriores lo que permite mantener adecuados niveles de cobertura.

Gráfico 2



Fuente: Banco Solidario. Elaboración: BWR

Con relación al MON, asciende a USD 4.6MM, resultado menor al obtenido en junio 2022 (USD 5.7MM), explicado principalmente por la pérdida en venta de activos. Los indicadores de rentabilidad se muestran inferiores respecto a jun-2022: el ROE es 5.14% (-0.93pp) y ROA 0.99% (-0.20pp). Además, están por debajo del promedio del sistema que alcanza un ROE de 12.71% y ROA 1.36%.

Al ser banca especializada, el indicador de eficiencia sin considerar provisiones llega a 80.10%, ya que Solidario tiene un costo operativo mayor al promedio del sistema (52.96%) dado los montos promedio y la metodología especializada que utilizan para atender a su segmento objetivo.

Administración de Riesgo

La División de Riesgo 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 análisis del riesgo crediticio mantiene mecanismos estrictos de evaluación de la cartera a fin de enfocar la gestión de cobro hacia los segmentos de mayor morosidad. También, cumple con la normativa de riesgo operativo minimizando de esta manera los eventos que se puedan presentar. Los riesgos de liquidez son controlados y se mantiene el cumplimiento de las políticas establecidas y aprobadas por el Directorio.

CALIDAD DE ACTIVOS - RIESGO DE CRÉDITO

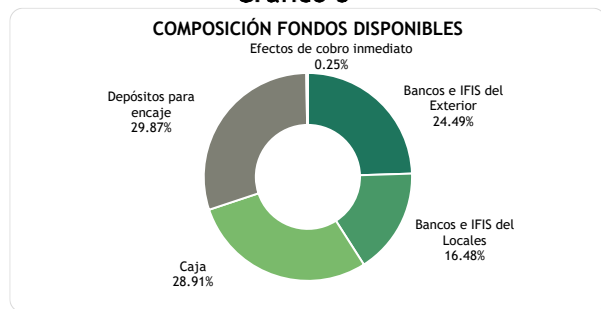
Fondos Disponibles e Inversiones

A la fecha de corte, los fondos disponibles e inversiones mantienen una composición acorde a sus necesidades de coberturas de liquidez y al cumplimiento holgado de la normativa legal vigente.

Los fondos disponibles suman USD 84.3MM, son recursos de liquidez inmediata y de bajo riesgo de contraparte. Si bien el monto de los en instituciones financieras locales se reducen en un USD 1.4 MM, esto se compensa con el aumento del encaje bancario en USD 4.1 MM alineado con la resolución JPRM-2022-002-M. El total de fondos disponibles representa un incremento interanual de 3.62%.

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

Gráfico 3



Fuente: Banco Solidario. Elaboración: BWR

La mayor parte de los fondos disponibles (75.51%) se encuentra en el país. Estos depósitos tienen un bajo riesgo de contraparte ya que se encuentran en instituciones con calificaciones locales de AA+ o superiores.

Por su parte, los fondos en el exterior ofrecen seguridad, pero a un mayor costo por los cargos de su mantenimiento. Estos recursos permiten mantener una cobertura adecuada al no estar expuestos a los riesgos de la economía local.

A junio-2023 los fondos disponibles en el exterior ascienden a USD 20.6MM. Estos depósitos se encuentran en cuentas de liquidez inmediata en entidades con calificaciones en grado de inversión.

El portafolio de inversiones más la participación en el fondo de liquidez, ascienden a USD 111.2MM, es decir el 10.49% del activo bruto. A la fecha de corte las inversiones muestran un crecimiento interanual de 28.1% alineado con el incremento la liquidez del Banco. Esto se da principalmente en las inversiones en los sectores privado y financiero, que subieron en USD 14.7MM. A continuación, se aprecia la composición del portafolio por tipo de emisor:

El portafolio total a jun-2023 está calificado en categorías de bajo riesgo: el 50.05% está calificado como AAA y AAA-; el 7.43% AA+; 5.55% como A y A-, y el 33.61% corresponden a deuda del Estado y a la posición en el fondo de liquidez, que son inversiones que cumplen los requerimientos legales, normativos y que no requieren calificaciones de riesgo.

En general las inversiones en bancos locales son certificados de depósitos, inversión y pólizas de acumulación de corto plazo. El 60.84% del portafolio pertenece a emisores con una calificación de AAA, AAA- y AA+ que refleja un bajo riesgo de contraparte.

Un porcentaje minoritario es colocado en tres fondos de inversión de renta fija, que no tienen la obligatoriedad de contar con una calificación de riesgo. Sin embargo, el Fondo Real mantiene una calificación promedio de su activo financiero de AAA y de volatilidad de V2 otorgada por

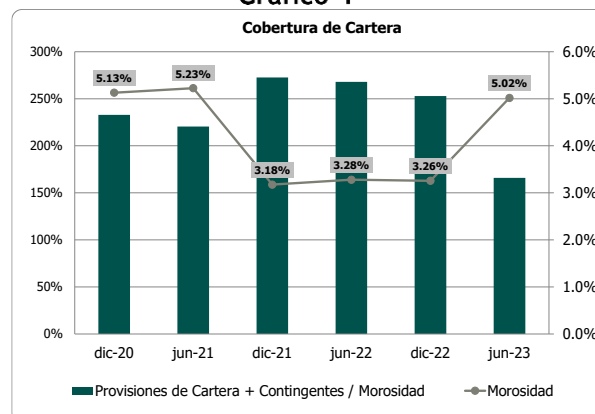
BankWatch Ratings en julio-2023 y el Fondo Renta con una calificación promedio de su activo financiero de AAA y de volatilidad de V3 otorgada agosto-2023 también por BankWatch Ratings.

Calidad de Cartera

La cartera de créditos presenta una tendencia anual creciente (15.15%) desacelerándose en los dos últimos trimestres de este año, con un crecimiento acumulado de 1%. El crecimiento se da por colocaciones en el segmento de microempresa y consumo, situación similar a la del sistema Bancos que reportó una mejoría interanual en cartera bruta de 11.68% y en comparación con el último trimestre existe un crecimiento de 2.38%.

A jun-2023, el segmento de consumo está constituido principalmente por los consumos con la tarjeta Alia. Este segmento mostró un incremento de 18.25% anual. Por su parte, el crédito de microempresa crece en 12.6% anual. De acuerdo con lo mencionado este segmento supera la participación planificada que es del 50%, fortaleciendo de esta manera su posición como banco especializado en microfinanzas.

Gráfico 4



Fuente: Banco Solidario. Elaboración: BWR

De acuerdo la normativa vigente, la cartera se muestra como vencida desde los 31 días de mora. Según la información contable enviada por Banco Solidario la morosidad es de 5.02%, el sistema presentó el (3.28%). Al tomar en cuenta la cartera en riesgo y reestructurada a jun-2023 asciende a 5.28%, mientras que para el sistema es de 4.90%.

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.

Las coberturas de la cartera en riesgo se reducen respecto al año anterior producto del cambio de norma que establece que la cartera pasa a vencida

a los 31 días y no a las 61 como fue en el año 2022, pasando de 2.90 veces en jun-22 (PAR 60) a 1.75 en jun-23 (PAR 30); al sumar a la cartera en riesgo la cartera reestructurada por vencer, las coberturas se presionan a 1.66 veces (sistema 1.50 veces).

Los castigos aplicados por el Banco Solidario (0.37%) son inferiores al promedio del Sistema (1.27%). Además, la generación de ingresos operativos le permite al Banco mantener la capacidad de depurar la cartera con problemas.

Respecto a las características de negocio y los segmentos de crédito a los que atiende Banco Solidario, su cartera es diversificada por monto, cliente y sector económico. Por lo tanto, consideramos que los niveles de concentración a la fecha de corte no suponen un riesgo en caso de un potencial deterioro de la calidad de los créditos.

Contingentes y Riesgos Legales

Los contingentes de la institución están conformados por créditos aprobados no desembolsados (USD 369MM) provenientes de los cupos referenciales de la tarjeta de crédito Alia.

Adicionalmente, el Banco no mantiene una exposición al tipo de cambio a la fecha de corte.

Riesgo de Mercado

De acuerdo con los reportes de riesgo de mercado, a junio-2023 el banco tiene una estructura de sensibilidad total de USD 11.6MM. La sensibilidad del margen financiero ante un cambio de 1% en las tasas de interés es baja respecto al patrimonio técnico constituido ($\pm 0.12\%$ a jun-2023).

El activo tiene una duración promedio ponderada de 157 días. La exposición al riesgo de duración es mayor que el pasivo, que tiene una duración promedio de 117 días. La duración de los pasivos se explica particularmente por la mayor fuente de fondeo que son los depósitos a plazo que mantienen un período de reproceio de 132 días y depósitos a la vista que se los considera como período de reproceio inmediato. Los depósitos a la vista pertenecen a la primera banda, que es la única que genera un descalce. El resto de las bandas generan brechas de sensibilidad positivas.

Con respecto al valor patrimonial, la relación frente al patrimonio técnico ($\pm 0.40\%$) se incrementa en 0.29pp en la comparación trimestral. Este incremento de la sensibilidad se genera por la sensibilidad de las nuevas obligaciones financieras en el periodo trimestral.

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. Dada la exposición del banco a

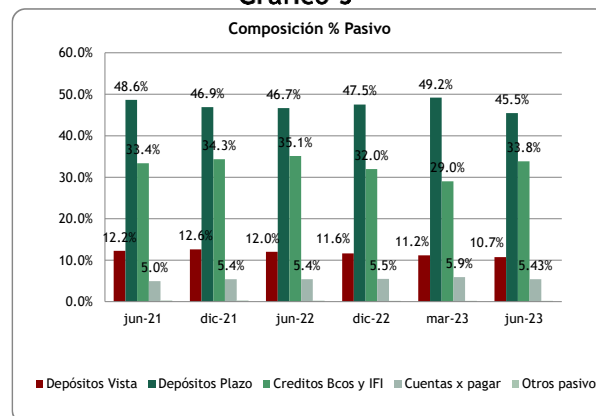
las variaciones en el precio del oro, se realiza un monitoreo constante de este con la finalidad de establecer coberturas adecuadas y mitigar su exposición a este riesgo.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

La estructura del fondeo ha sido estable en el tiempo y no presenta una variación significativa. A la fecha de análisis, los principales indicadores de liquidez del Banco registran una reducción interanual debido a la estrategia del banco de una mayor colocación de portafolio crediticio. La estructura de fondeo cuenta con una participación importante de largo plazo, que permite cubrir los vencimientos de cartera a más de 181 días.

En el siguiente gráfico se presenta la tendencia de las principales fuentes de fondeo.

Gráfico 5



Fuente: SB, Banco Solidario. Elaboración: BWR

El total de depósitos del público constituyen el 56.69% del pasivo. La principal fuente de fondeo está constituida por depósitos a plazo que incrementó de forma interanual en 14.59%, tendencia que también muestra el promedio de bancos nacionales (20.59%). Esto mitiga el riesgo de salida de depósitos, pero a su vez le representa un mayor costo del fondeo. El 93.6% de los depósitos a plazo fijo se encuentra hasta 360 días.

La mayoría de sus depósitos a plazo, al igual que el sistema, tienen vencimientos hasta 360 días. Banco Solidario presenta el crecimiento interanual del 15.64% en depósitos de muy corto plazo (hasta 90 días), mientras que en el sistema, este crecimiento es del 17%.

También existe fondeo a través de los depósitos a la vista, esta constituye el 10.74% del pasivo. Este rubro muestra un incremento interanual de 5.01%.

Banco Solidario además cuenta con fuentes de fondeo alternativas, por medio de obligaciones financieras, gracias a la relación con organismos e instituciones financieras internacionales que financian el desarrollo de las operaciones de microcrédito. Estas presentan una variación de

+13.3% de manera interanual y su participación como fuente de fondeo aumenta a 33.83%. Las obligaciones financieras representan un margen financiero positivo ya que financian cartera de segmentos de microcrédito y consumo con tasas activas mayores. El plazo promedio remanente de las obligaciones financieras es de 717 días. Esto apoya al calce entre activos y pasivos del banco.

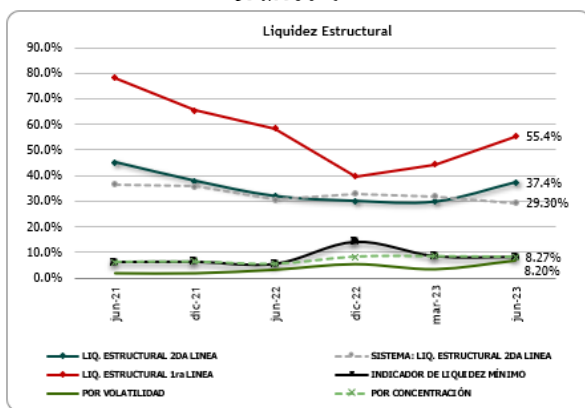
Las cuentas por pagar representan el 5.43% del pasivo y crecen 17.39% de forma interanual. La mayor variación proviene de los intereses por pagar (USD 3.6MM) relacionados con el aumento del costo de fondeo en los depósitos a plazo, así como también los intereses por pagar de las obligaciones financieras que muestran el crecimiento mencionado previamente.

La liquidez de primera línea llega a 55.38%, y a pesar de comparar favorablemente con el promedio del sistema (33.28%) los indicadores de liquidez estructural se reducen frente al mismo periodo del 2022. Esto se da por mayores colocaciones de cartera en su comparativa.

La liquidez estructural de primera y segunda línea mantiene una cobertura amplia en relación con sus requerimientos mínimos de liquidez.

A la fecha de corte la institución tiene una cobertura de liquidez estructural de segunda línea de 4.6 veces su requerimiento. Desde 2016 el Banco se mantiene en niveles superiores al promedio del sistema.

Gráfico 6



Fuente: SB, Banco Solidario. Elaboración: BWR

La relación de los 25 mayores depositantes con las obligaciones con el público es de 18.76% que se considera una concentración moderada-baja. Dada la concentración de los depósitos en el corto plazo es importante observar que los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 43.90% de los activos líquidos lo que constituye una concentración alta que se mitiga al tener la mayor parte de depósitos a plazo y no a la vista.

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. También cuenta con una estrategia de Continuidad del Negocio sólida, que históricamente ha contribuido a la baja ocurrencia de fallas operativas.

Banco Solidario realiza recurrentemente actividades generales para fortalecer el manejo de riesgo operativo lo cual consideramos beneficioso para mitigar el riesgo de continuidad del negocio.

La matriz de riesgo mide probabilidades e impactos de los principales riesgos a los que está expuesto el banco y fija diferentes formas de gestión, control y mitigación. Los eventos reales se recopilan y validan por parte del área de riesgo operativo. El banco actualiza la Matriz de Riesgo Operativo institucional oportunamente y realiza seguimientos de los planes de acción establecidos con el fin de atenuar la ocurrencia de eventos que generen impactos materiales.

Administración del riesgo de lavado de activos y financiamiento de delitos, como el terrorismo (ARLAFDT) es realizada mediante la ejecución del plan de trabajo en materia de prevención, el cual considera 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, 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 mantiene como parte de su estrategia el "FRAMEWORK NIST" que simplifica la visión de la gestión de la Ciberseguridad. De igual manera verifica permanentemente el cumplimiento de los controles establecidos de los estándares de Seguridad de la Información 27001 y PCI DSS.

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, implementando las salvaguardas respectivas en caso de eventos de riesgo alto y descartando aquellos que se consideran falsos positivos.

Se ha llevado a cabo una serie de acciones que incluyen adopción de buenas prácticas y adquisición de herramientas para fortalecer la postura de Ciberseguridad de la institución. Gracias a esto, en el 2022 la tasa de riesgos por phishing se redujo en un 3%.

Suficiencia de Capital

Banco Solidario mantiene un soporte patrimonial sólido, que acompaña el crecimiento del negocio y proporciona un importante soporte. Su estructura patrimonial es fuerte, con márgenes que le permiten afrontar potenciales deterioros aún no previstos del activo, deficiencias de provisiones. Esta también posibilita el crecimiento de cartera con recursos propios sin deteriorar en gran magnitud sus niveles de cobertura.

La estructura es estable y conserva un desempeño superior al sistema, lo que constituye una fortaleza frente a los demás bancos nacionales. Los riesgos de los segmentos de crédito a los que atiende el banco son cubiertos adecuadamente. En el mes de marzo 2023 la Junta General de Accionistas dispuso que el 50% de las utilidades generadas en el 2022 se destinen a formar una reserva, cuya capitalización se ejecutó durante el trimestre analizado. A jun-2023, el patrimonio contabiliza USD 188MM, con un crecimiento de 14% interanual, superior al promedio del sistema 10.5%.

Desde 2014 cuenta con la permanencia de los resultados como reservas y utilidades acumuladas, no reparten dividendos para fortalecer su capacidad patrimonial.

aumento del activo improductivo que viene por el cambio de la normativa PAR 30.

La relación entre capital libre y activos productivos + fondos disponibles pasa de 20.59% en jun-2022 a 17.83% en jun-2023 dado el aumento en la cartera de crédito. Pese a la reducción conserva una amplia diferencia de 9pp con el promedio del sistema, lo que se considera positivo.

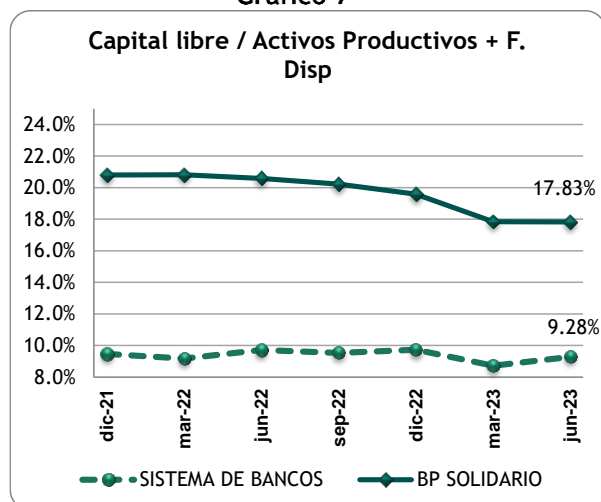
Por otro lado, el patrimonio técnico frente a sus activos ponderados por riesgo (19.65%) cumple holgadamente con el requerimiento regulatorio y se mantiene por encima del promedio del sistema (10.70%) en el mismo período.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

A junio-2023 Banco Solidario posee la presente obligación en el mercado de valores, con el siguiente detalle:

Instrumento	Resolución Aprobatoria	Calificación	Calificadora	Fecha Calif.	Monto
Bonos Largo Plazo	SCVS-IRQ-DRMV-2022-00008334	AAA-	BWR	31 de marzo de 2023	30,000,000
	28-nov-22				

Gráfico 7



Fuente: SB, Banco solidario. Elaboración: BWR

El indicador de capital libre refleja la capacidad para cubrir un deterioro no evidenciado del activo productivo. A la fecha de corte este asciende a USD 172.15MM, con una reducción del 1.63% interanual que se da principalmente por el

SOLIDARIO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-21	dic-21	mar-22	jun-22	dic-22	mar-23	jun-23
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2,758,218	32,320	29,156	31,089	36,211	28,441	28,826	34,536
Inversiones Brutas	7,866,369	128,095	104,559	92,027	78,834	76,019	78,001	100,964
Cartera Productiva Bruta	39,043,814	556,864	633,280	651,872	681,116	776,687	760,090	770,172
Otros Activos Productivos Brutos	1,569,561	8,333	8,451	8,546	8,637	9,466	10,170	10,311
Total Activos Productivos	51,237,961	725,613	775,446	783,534	804,798	890,612	877,086	915,983
Fondos Disponibles Improductivos	5,351,607	44,816	47,776	42,706	45,132	53,838	49,949	49,754
Cartera en Riesgo	1,325,929	30,702	20,767	22,809	23,091	26,147	44,057	40,688
Activo Fijo	812,899	9,215	9,229	9,010	8,860	17,198	17,264	17,237
Otros Activos Improductivos	2,125,634	37,804	32,449	32,785	33,416	33,700	35,911	36,627
Total Provisiones	(3,305,217)	(87,256)	(73,666)	(74,493)	(75,413)	(78,953)	(77,283)	(78,714)
Total Activos Improductivos	9,616,068	122,538	110,220	107,311	110,498	130,883	147,182	144,306
TOTAL ACTIVOS	57,548,812	760,895	812,001	816,352	839,883	942,542	946,985	981,575
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	43,865,566	373,545	390,813	394,863	399,352	453,106	463,574	449,854
Depósitos a la Vista	23,482,393	74,556	82,227	80,346	81,198	88,324	85,141	85,264
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	18,751,575	296,125	305,767	311,437	314,997	361,106	374,781	360,941
Depósitos en Garantía	1,236	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,630,363	2,865	2,819	3,080	3,158	3,677	3,651	3,649
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	280,168	66	242	611	96	65	176	379
Aceptaciones en Circulación	31,418	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3,712,238	203,117	223,932	220,394	237,015	242,804	221,055	268,505
Valores en Circulación	356,922	-	-	-	-	20,000	30,000	30,000
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	606,734	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,361,000	31,983	36,981	38,342	38,464	43,528	46,798	44,851
Provisiones para Contingentes	99,979	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	51,314,026	608,711	651,969	654,210	674,928	759,503	761,604	793,588
TOTAL PATRIMONIO	6,234,786	152,183	160,032	162,141	164,955	183,039	185,381	187,987
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	57,548,812	760,895	812,001	816,352	839,883	942,542	946,985	981,575
CONTINGENTES	19,916,503	379,729	374,043	374,960	385,806	429,691	439,059	369,427
RESULTADOS								
Intereses Ganados	2,388,155	51,400	108,265	29,537	60,171	126,631	33,880	68,720
Intereses Pagados	933,281	16,388	32,573	7,854	15,994	33,882	10,296	21,461
Intereses Netos	1,454,874	35,013	75,692	21,683	44,176	92,749	23,584	47,259
Otros Ingresos Financieros Netos	203,869	(9,370)	(14,404)	(478)	245	(2,201)	(6,147)	(10,894)
Margen Bruto Financiero (IO)	1,658,743	25,642	61,288	21,206	44,422	90,548	17,437	36,365
Ingresos por Servicios (IO)	470,667	8,207	17,645	4,758	9,889	21,768	5,824	11,994
Otros Ingresos Operacionales (IO)	124,470	2,161	5,134	1,590	2,955	5,920	1,493	2,947
Gastos de Operacion (Goperac)	1,152,598	31,099	66,889	18,262	36,745	73,153	18,664	36,910
Otras Perdidas Operacionales	77,387	4,957	9,483	2,797	5,451	10,763	2,592	5,226
Margen Operacional antes de Provisiones	1,023,895	(45)	7,696	6,495	15,070	34,321	3,498	9,171
Provisiones (Goperac)	612,351	185	401	3,995	9,342	14,490	2,272	4,557
Margen Operacional Neto	411,544	(231)	7,294	2,500	5,727	19,830	1,225	4,613
Otros Ingresos	234,018	3,103	10,094	1,391	2,453	3,948	4,468	5,213
Otros Gastos y Perdidas	56,403	691	692	498	505	593	1,057	1,061
Impuestos y Participacion de Empleados	198,856	850	5,784	1,250	2,750	8,609	2,350	4,000
RESULTADOS DEL EJERCICIO	390,304	1,332	10,912	2,143	4,926	14,576	2,286	4,765

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-21	dic-21	mar-22	jun-22	dic-22	mar-23	jun-23
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	56,589,568	770,430	823,222	826,240	849,930	944,450	927,035	965,737
Cartera Bruta total	40,369,742	587,566	654,046	674,682	704,207	802,834	804,147	810,860
Cartera Vencida	371,382	3,461	2,924	3,143	3,405	3,694	5,388	5,452
Cartera en Riesgo	1,325,929	30,702	20,767	22,809	23	26,147	44,057	40,688
Cartera C+D+E	-	29,653	21,745	21,253	20,888	23,203	30,033	30,241
Provisiones para Cartera	(2,860,279)	(76,316)	(63,936)	(65,827)	(67,031)	(70,938)	(69,535)	(71,061)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.2%	85.6%	87.6%	88.0%	87.9%	87.2%	85.6%	86.4%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	125.6%	125.9%	126.2%	127.4%	126.5%	124.4%	122.8%	122.4%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.92%	0.59%	0.45%	0.47%	0.48%	0.46%	0.67%	0.67%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.28%	5.23%	3.18%	3.38%	3.28%	3.26%	5.48%	5.02%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.90%	5.89%	3.58%	3.70%	3.55%	3.49%	5.66%	5.28%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	5.05%	3.32%	3.15%	2.97%	2.89%	3.73%	3.73%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	223.26%	248.57%	307.88%	288.60%	290.29%	271.30%	157.83%	174.65%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	149.68%	220.47%	272.68%	263.84%	268.01%	252.83%	152.78%	165.95%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	257.36%	294.03%	309.73%	320.91%	305.73%	231.53%	234.98%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.09%	12.99%	9.78%	9.76%	9.52%	8.84%	8.65%	8.76%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	281.02%	357.94%	342.72%	352.98%	333.88%	253.17%	255.87%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.15%	0.14%	0.15%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	0.61%	0.64%	0.67%	0.67%	0.65%	0.60%	0.65%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.63%	5.94%	5.56%	3.49%	3.92%	4.12%	3.85%	4.04%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	44.80%	1.97%	3.80%	1.14%	2.23%	3.89%	1.58%	2.75%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	17.99%	#####	180.69%	41.22%	43.71%	22.55%	26.35%	16.87%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.27%	1.89%	2.09%	1.18%	1.68%	0.94%	0.45%	0.37%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	12.90%	17.94%	19.18%	19.36%	19.39%	18.72%	18.89%	19.65%
TIER I / APPR	11.00%	16.68%	16.70%	16.75%	16.47%	14.66%	15.42%	15.91%
PTC / Activos y Contingentes	8.13%	13.96%	14.15%	14.29%	14.15%	13.71%	13.73%	14.22%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.40%	5.79%	5.50%	5.29%	5.11%	9.14%	9.07%	8.97%
Capital libre (USD M)**	5,240,657	161,718	171,254	172,029	175,002	184,947	165,431	172,149
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.28%	20.99%	20.80%	20.82%	20.59%	19.58%	17.85%	17.83%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	55.14%	67.54%	73.28%	72.70%	72.81%	70.59%	62.98%	64.55%
TIER I / Patrimonio Técnico	85.31%	92.93%	87.07%	86.50%	84.92%	78.30%	81.62%	80.97%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.90%	19.98%	20.32%	19.91%	19.97%	20.86%	19.62%	19.54%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.39%	19.42%	18.56%	18.08%	17.83%	16.79%	16.45%	16.17%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	510	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,176,494	31,054	74,585	24,757	51,814	107,473	22,162	46,080
Result. antes de impuest. y particip. trab.	589,160	2,182	16,696	3,393	7,676	23,185	4,636	8,765
Margen de Interés Neto	60.92%	68.12%	69.91%	73.41%	73.42%	73.24%	69.61%	68.77%
ROE	12.71%	1.76%	7.01%	5.32%	6.06%	8.50%	4.96%	5.14%
ROE Operativo	13.40%	-0.30%	4.69%	6.21%	7.05%	11.56%	2.66%	4.97%
ROA	1.36%	0.35%	1.39%	1.05%	1.19%	1.66%	0.97%	0.99%
ROA Operativo	1.44%	-0.06%	0.93%	1.23%	1.39%	2.26%	0.52%	0.96%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	66.42%	111.52%	100.39%	86.85%	84.35%	85.22%	105.20%	100.74%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.71%	9.56%	10.00%	11.03%	11.06%	11.00%	10.55%	10.28%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.55%	7.08%	8.18%	10.88%	11.24%	10.87%	7.89%	8.05%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	59.81%	-407.04%	5.22%	61.51%	61.99%	42.22%	64.97%	49.69%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	81.09%	100.74%	90.22%	89.90%	88.95%	81.55%	94.47%	89.99%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	52.96%	100.15%	89.68%	73.77%	70.92%	68.07%	84.22%	80.10%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.17%	8.21%	8.55%	10.93%	11.16%	9.99%	8.86%	8.62%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,109,825	77,137	76,932	73,795	81,343	82,279	78,774	84,290
Activos Liquidos (BWR)	10,962,850	167,928	155,645	144,304	138,183	109,262	112,494	138,497
25 Mayores Depositantes	-	55,863	58,855	62,179	59,999	87,302	94,733	84,398
100 Mayores Depositantes	-	97,061	100,318	104,816	106,406	148,228	156,296	142,153

ANEXO ENTORNO OPERATIVO

ENTORNO MACROECONÓMICO Y RIESGO DE LA INDUSTRIA

Entorno macroeconómico

El entorno operativo del Ecuador se enfrenta a un escenario complejo, de incertidumbre en el corto y mediano plazo. La situación política que atraviesa el país a raíz de las elecciones adelantadas, y la ola de crímenes que va en aumento influyen en las perspectivas de crecimiento, estabilidad económica e incentivos para inversionistas. Este escenario se presenta después de un 2022, con un crecimiento económico de 2.9% en términos reales, lo cual superó las proyecciones de crecimiento del Banco Central de 2.7%, pero que no logró alcanzar los niveles previos a la pandemia.

Durante 2022 Ecuador accedió a diferentes créditos con entidades internacionales para el financiamiento de proyectos sociales (con CAF¹ y BM²) y concretó además líneas de crédito con dos sólidas entidades internacionales (FED y BIS) por USD 1,840 millones, que sirven como líneas de emergencia para requerimientos de liquidez. En septiembre de 2022 se anunció un acuerdo para la reestructuración de la deuda con China (Banco de Desarrollo de China y Banco de Exportaciones e Importaciones de China) de USD 3,227 millones, lo cual representa un ahorro de USD 1,400 millones entre 2022 y 2025. El acuerdo alcanzado contempla una extensión de tres años para el vencimiento, suspensión de las amortizaciones durante seis meses, y reducción de la tasa de interés de la deuda.³

El financiamiento del presupuesto 2023, aprobado en noviembre de 2022, incluyó principalmente deuda interna (50.7%), seguido de Multilaterales (40.5%) y Bonos a emitirse en mercados internacionales (7.9%). Además, planteó para 2023 un crecimiento del PIB del 3.1%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 65 y una producción diaria de 514,759 barriles (aproximadamente 5 mil barriles más que el

incremento planteado por Petroecuador en 2022⁴), una inflación del 2.55% y un déficit fiscal del 2% del PIB (se previó que los gastos superen a los ingresos en USD 2,630 millones).

A inicios de mayo de este año se firmó un acuerdo de financiamiento con Credit Suisse por la emisión de Bonos Azules en favor de la reserva marina de las Galápagos y conservación del ecosistema marino. La emisión es una estrategia de recompra de parte de la deuda externa, la reduce en 5% a USD 16,685 millones, se compró en USD 0.40 cada dólar de deuda. Este financiamiento permite mejorar la gestión de deuda pública además de impulsar la inversión en sostenibilidad⁵.

Adicionalmente, en el segundo trimestre de 2023 el Banco Mundial aprobó un préstamo para el país por USD 300 millones con tasa de interés variable, periodo de gracia de 3 años y medio y reembolsable en 20 años; el programa es para ampliar un proyecto de financiación con fines productivos para MIPYMES de CFN y con apoyo del sector financiero privado⁶. Sin embargo, el gobierno no considera que este financiamiento será suficiente para afrontar los posibles efectos adversos del fenómeno del niño, por lo que a julio Ecuador ya solicitó una ampliación del cupo disponible en el BID y espera que el Banco Mundial apruebe un crédito adicional por USD 150MM.⁷

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI anunció un aumento en la recaudación de enero-agosto del 3.5% frente al mismo periodo de 2022. Esto como resultado de un control más intensificado en el cobro de impuestos como el ISD, que desde el 1 de julio bajó a 3.5% según la propuesta del Gobierno de eliminarlo paulatinamente hasta el final de su mandato, aunque esta iniciativa podría no continuar a futuro debido a las elecciones anticipadas de 2023⁸. Por otro lado, en junio de 2023 entró en vigor la Ley para el Fortalecimiento de la Economía Familiar, que contempla ocho cambios para los contribuyentes respecto principalmente al pago del impuesto a la renta (deducción de gastos y tabla de IR)⁹. Esta ley eliminó y redujo 15

¹ CAF - <https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2022/03/ecuador-firma-creditos-con-caf-por-usd-175-millones/>

² Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/banco-mundial-credito-ecuador-desnutricion/>

³ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-acuerdo-deuda-china/>

⁴ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-produccion-petroleo-ecuador-negocios/>

⁵ El Comercio - <https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador/canje-deuda-externa-bonos-azules-pondria-riesgo-soberania-galapagos.html>

⁶ Expreso - <https://www.ecuadorenvivo.com/index.php/economia/item/162131-el-banco-mundial-aprueba-credito-de-300-millones-de-dolares-para-ecuador>

⁷ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-nino-multilaterales-creditos-emergencia/>

⁸ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/impuesto-salida-divisas-reduccion-julio/>

⁹ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/reforma-tributaria-impuesto-renta-pronosticos-deportivos/>

impuestos, sin embargo, esto no afectó a la recaudación¹⁰.

Por otro lado, el precio del petróleo ha mantenido una tendencia creciente en los últimos meses alcanzando los USD 88.4 luego de mantenerse estable alrededor de los USD 80 en el primer semestre del año. El FMI en el año 2022 estimaba que el precio del crudo ecuatoriano en 2023 sería de USD 75.3 por barril, y hasta 2027 disminuiría a los USD 63.8, lo que implicaría una reducción de ingresos para el país por este concepto¹¹. El FMI destaca que posterior al acuerdo ejecutado, el país es menos dependiente de estos ingresos como un factor que alivia de cierta manera el impacto de la reducción de precios. Además, en 2023 la producción petrolera registra los niveles más bajos desde hace 20 años, debido a la suspensión de exportaciones de petróleo a finales de febrero y por conflictos en zonas de producción petrolera¹². Es importante destacar que, en la consulta popular del 20 de agosto de 2023, la mayoría del país votó por detener la explotación petrolera en las áreas del campo ITT ubicadas dentro del Parque Nacional de Yasuní¹³. Hasta julio de 2023 el bloque 43 del campo, que debe cesar su producción, reportó más de 52.6 miles de barriles de petróleo diarios. El impacto económico de detener la actividad petrolera en esta zona no está definido claramente, pero las estimaciones por parte de analistas y de Petroecuador oscilan entre USD 148 millones hasta USD 690 millones anuales en promedio y 107mil empleos hasta 2025. Como alternativas para solventar el hueco en los ingresos por la explotación petrolera para las comunidades de la zona se espera invertir y promover actividades turísticas¹⁴.

La inestabilidad implícita en el comportamiento social y político ha tenido un impacto significativo en la confianza de los mercados, que se refleja en un mayor rendimiento exigido por inversionistas extranjeros. La división e inconformidad de la sociedad fue palpable en los resultados de las elecciones seccionales y la primera vuelta de las presidenciales adelantadas.

La incertidumbre ha mantenido al alza el riesgo país desde inicios de febrero de 2023, luego de la fallida consulta popular convocada por el Ejecutivo. Posterior a los resultados de la primera

vuelta de las elecciones presidenciales, el indicador registra una pequeña mejora, pero se mantiene superior a los 1700 puntos (1,750 al 21 de agosto).

Por otro lado, la calificación de riesgo crediticio de largo plazo del país otorgada por Fitch Ratings fue reducida de B- a CCC+ en agosto de 2023. Esta modificación viene impulsada por la complejidad e incertidumbre del entorno operativo, lo cual incluye una perspectiva de deterioro en las finanzas públicas, presionadas por el resultado de la consulta sobre el Yasuní y las expectativas de mayor gasto fiscal. Esta acción de calificación incorpora el deterioro en la capacidad y alto costo de endeudamiento del país tanto de fuentes internas como externas y la dificultad de acceder a un nuevo acuerdo con el FMI, lo cual limitaría el financiamiento por ese lado. La calificadora considera también que el riesgo político y de gobernabilidad se mantendrán elevados durante los próximos 18 meses. Considerando lo expuesto la expectativa de crecimiento para el Ecuador durante el 2023, es de 1.5%¹⁵ según el BCE con información a septiembre 2023.

Por otro lado, FITCH concuerda con otros analistas que las alternativas de financiamiento para el país provendrán de multilaterales, deuda interna y de la reducción de los depósitos en el Banco Central. Se considera que el país tendrá capacidad de honrar sus obligaciones en 2023 y 2024, pero que esta capacidad se ajustará en 2025 con las obligaciones al FMI y en el 2026 con los intereses de los bonos de deuda externa. En todo caso, el entorno operativo estará afectado por una contracción de liquidez la misma que ya se ha evidenciado desde este año.

Cifras económicas y perspectivas

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó un crecimiento del PIB de 2022 de 2.9%¹⁶ frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional, sobre la economía del país. Las previsiones revisadas del BCE para 2023 consideran un crecimiento de 2.6%, porcentaje más conservador que el 3.1% planteado originalmente¹⁷. En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento real y esperado de las principales variables macroeconómicas,

¹⁰ <https://www.ecuavisa.com/noticias/economia/recaudacion-tributaria-incremento-enero-agosto-2023-AN5953367>

¹¹ Primicias: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-caida-precio-petroleo-ecuador/>

¹² Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-fuerza-mayor-operacion/> y <https://www.primicias.ec/noticias/economia/por-conflictos-produccion-petrolera-cae-a-su-minimo-en-20-anos/>

¹³ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/orellana-sucumbios-consulta-itt-yasuni/>

¹⁴ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/orellana-sucumbios-consulta-itt-yasuni/> y <https://www.primicias.ec/noticias/economia/consulta-itt-petroleo-empleo-desempleo/>

¹⁵ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-crecimiento-pib-banco-central/>

¹⁶ BCE - Información estadística mensual No.2058

¹⁷ Previsiones macroeconómicas del BCE descargadas a abril de 2023.

tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

Indicador	2022	2023 (p)	2022. IT	2023.IT
Producto Interno Bruto (PIB)	2.95%	1.50%	3.39%	0.69%
Exportaciones	2.54%	1.70%	-0.16%	0.44%
Importaciones	4.49%	2.60%	8.69%	-1.31%
Consumo final Gobierno	4.46%	0.60%	6.16%	0.54%
Consumo final Hogares	4.59%	2.80%	6.65%	1.57%
Formación Bruta de Capital Fijo	2.52%	-0.10%	3.07%	-5.24%

Fuente: BCE

Elaboración: BWR

Las principales industrias por su aporte al valor agregado en 2022 fueron: manufactura, comercio, enseñanza y servicios sociales y de salud, petróleo y minas y agricultura. En conjunto, el crecimiento de estos sectores respecto a 2021 fue del 1.79%.

Los primeros días de junio el Banco Mundial ajustó la perspectiva de crecimiento para el país en 2023 de 3% a 2.6%. Los factores de riesgo para el crecimiento que señala la entidad a nivel regional son las tensiones financieras en mercados emergentes y en desarrollo por altas tasas de interés a nivel mundial. La inestabilidad política y el acceso limitado a capital internacional y financiamiento a altos costos por riesgo país son factores que afectan además a las perspectivas económicas¹⁸ según Banco Mundial. Por otro lado, En Agosto la CAF elevó su proyección de crecimiento para Ecuador al 2.3% (2% en su informe de abril)¹⁹.

A continuación, se muestra la evolución de la Reserva Internacional manejada por el Banco Central del Ecuador, según la política del gobierno de turno. Podemos mencionar que las reservas actualmente presentan niveles superiores a los observados antes de la pandemia, luego de hacer los pagos que corresponden y a pesar de la coyuntura económica desfavorable de los últimos años.



¹⁸ Expreso - <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/banco-mundial-proyecta-menor-crecimiento-economico-ecuador-2023-162879.html>

¹⁹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/cepal-ecuador-america-latina/>

²⁰ <https://www.primicias.ec/noticias/elecciones-presidenciales-2023/luisa-gonzalez-fondos-reserva-internacional/>

Fuente: BCE

Elaboración: BWR

Por otro lado, los candidatos presidenciales han mencionado su intención de usar parte de estas reservas para diversos objetivos. Por un lado, la candidata del Movimiento Revolución ciudadana dijo en declaraciones que existe un excedente de USD 6,900MM²⁰ y de este se usarían USD 2,500MM en gasto público²¹. Por otro lado, el candidato del movimiento Acción Democrática Nacional, tiene una posición más conservadora y ajustada a los criterios de economistas expertos que consideran que se podrían gastar hasta USD 1.500 millones para enfrentar el fenómeno del niño²², sin afectar al encaje bancario y a los depositantes.

Es importante destacar que la ONU estima un 80% de probabilidad que el fenómeno de El Niño empiece entre julio y septiembre de 2023. Por otra parte, El Inocar (Instituto Oceanográfico y Antártico de la Armada) en agosto informó que existe una probabilidad del 99% de ocurrencia de este fenómeno entre septiembre y diciembre con intensidad moderada. El impacto para Ecuador prevé pérdidas a nivel agrícola en varios cultivos como arroz, caña, cacao, plátano entre otros. Las fuertes lluvias del invierno en la costa han afectado en USD 200 millones, y la Cámara de Agricultura estima que el Niño provocará pérdidas por más de USD 500 millones, con más impacto en el arroz. Se están evaluando planes de contingencia y asistencia a los agricultores para reducir la proporción de la afectación como por ejemplo un bono para pérdidas a pequeños agricultores²³. Los daños registrados y la expectativa de pérdidas a nivel nacional en el corto y mediano plazo tienen impactos significativos en los precios de varios productos de la canasta básica. Por este motivo se esperaría que los niveles de inflación sean superiores a los pronosticados, y que no disminuyan mientras los fenómenos meteorológicos extremos no cesen. Ante la emergencia provocada por el fenómeno, la FAO ha presupuestado un apoyo por USD 36.9 millones para las comunidades vulnerables que se verán afectadas; este apoyo comprende a varios países dentro de los cuales participa Ecuador. La organización destinará estos fondos para familias rurales vulnerables y además financiará capacitaciones para gestión de recursos hídricos, protección de ganado, pesca artesanal y cultivos, además de incentivar a los gobiernos a proveer de

²¹ <https://www.lahora.com.ec/pais/luisa-gonzalez-si-llega-presidencia-utilizara-2-500-millones-reservas-banco-central-gasto-publico/>

²² <https://www.lahora.com.ec/pais/frena-tendencia-baja-riesgo-pais-declaraciones-noboa-reservas-internacionales/>

²³ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-nino-agricultores-perdidas/>

semillas resistentes a sequías y tomar medidas para proteger la seguridad alimentaria²⁴.

Sistema Bancos Privados

Resumen Q2 2023

El segundo trimestre del año ha estado marcado por la reducción de la liquidez en el Sistema Financiero Privado debido a la coyuntura macroeconómica, al incremento de riesgo país por las elecciones anticipadas y a la competencia por depósitos del sector financiero especialmente de las cooperativas.

Los indicadores de morosidad aumentaron desde el mes de enero 2023 por el cambio en las normas contables referentes al paso de la cartera a vencida. El sistema en conjunto aumentó la morosidad total en 1.06 p.p. con respecto junio 2022. La morosidad se diluyó en el importante crecimiento de la cartera durante 2021 y 2022. A la fecha de corte este crecimiento de la cartera ha disminuido y se visualiza la tendencia creciente de los indicadores de morosidad.

La cartera del sistema en el segundo trimestre de 2023 creció a niveles inferiores a los registrados durante el año 2022. Este crecimiento se da principalmente en los segmentos de consumo y microcrédito, segmentos que permiten generar mejores márgenes por los topes establecidos en la tasa activa.

Los niveles de capitalización se recuperan frente al primer trimestre del año por las utilidades generadas, por la disminución de los activos ponderados por riesgo y por la aplicación de la nueva metodología de ponderación de estos activos, la cual fue acogida por algunos bancos al corte jun-23. Sin embargo, dentro de la resolución se menciona que las IFIS tienen 90 días para aplicar los cambios.

Perspectivas para el segundo semestre 2023

En lo que resta del año 2023, el financiamiento seguirá escaso y caro lo cual presionará aún más márgenes y también podría afectar los resultados de algunas instituciones financieras.

El crédito del Sector Financiero se restringirá para el segmento corporativo y empresarial por el tope normativo de tasas activas a pesar de su ligero incremento. Se seguirá fomentando el crédito controlado de consumo y microcrédito, segmentos que permiten cobrar mejores tasas, pero son más riesgosos.

Los indicadores de morosidad y coberturas con provisiones mostrarán presiones frente al año

anterior. El comportamiento de la cartera durante el año estará influenciado por el entorno operativo que podría complicarse por el fenómeno del niño. El comportamiento del crédito en relación con la capacidad de pago de los deudores, a la demanda y a la oportunidad de colocación definirá el desempeño de la gestión de las instituciones financieras y por tanto de la capitalización de estas.

La restringida liquidez a la que se enfrenta el país y el sistema tendrá que ser manejada con prudencia y eficiencia.

Una eventual severa crisis de liquidez en el entorno macroeconómico podría transmitirse al sistema financiero considerando la obligación que tienen las instituciones de invertir en papeles del estado (liquidez doméstica), lo cual impide la diversificación del riesgo.

Los bancos pueden adquirir títulos del Ministerio de Finanzas. Hasta el 20% de estos títulos pueden ser considerados como encaje. Estos títulos no son líquidos y por lo tanto no se puede contar con ellos para cubrir salida de depósitos (lo cual elimina el objetivo del encaje). Esta norma podría ser cambiada a un mayor porcentaje de papeles como encaje o a ser obligatoria.

Un encaje líquido insuficiente podría obligar al gobierno a enfrentar una crisis de liquidez y/o salida de depósitos con sustitutos de dinero, lo cual pondría en riesgo la dolarización.

El uso desmedido de Reservas Internacionales impediría contar con los fondos del encaje para cubrir retiros de depósitos, incrementando el riesgo sistémico. Al momento las reservas son adecuadas.

El marco regulatorio complejo, inestable y proclive a intervención política podría presionar los desafíos antes mencionados.

Cambio Constante de la Normativa Contable

Desde el mes de enero 2023 el sistema bancario cambió la contabilización de la cartera vencida la cual para todos los segmentos excepto para el de vivienda, se pasa a vencida a los 31 días de retraso. El paso a vencido de los créditos de vivienda se mantiene en los 61 días. Este cambio fue dispuesto en la resolución SB-2022-1606 del 29 de agosto del 2022. A la fecha de corte, este cambio contable ha afectado negativamente los indicadores de morosidad frente a 2022 (paso a vencido en todos los segmentos a los 61 días), y positivamente frente a lo histórico prepandemia hasta 2019 (la cartera de consumo y microcrédito se pasaba a

²⁴ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fao-apoyo-fenomeno-nino-ecuador/>



vencido desde el día 16 de retraso). Esta norma contable también afectó la cobertura con provisiones de la cartera en riesgo, en consistencia con la contabilización de la cartera vencida, y también los indicadores de capital libre que se han presionado por este cambio.

La normativa actual disminuye el nivel mínimo del rango de las provisiones genéricas que debían ser constituidas sobre la cartera bruta de diciembre-2020 de acuerdo con la norma de jun-2022. Estas provisiones debieron ser constituidas hasta el final del año 2022, y el rango de constitución va de 0.02% hasta el 5%. Estas provisiones forman parte del Patrimonio Técnico Secundario.

Adicionalmente a los cambios en la normativa contable durante los 2022 y 2023 han existido otras reformas que afectarán profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

- El 29 de junio del 2022 mediante resolución JPRF-2022-035 se establece que, para las operaciones con tasas de interés reajustables, las partes pactaran libremente un componente variable (puede ser algunas de las tasas referenciales mencionadas en los artículos 3 al 6 de capítulo XI de título I “Sistema Monetario” del Libro I “Sistema Monetario y Financiero”) o a las tasas PRIME, SOFR CME TERM SOFR.
- Mediante resolución JPRF-F-2022-038 del 29 de septiembre del 2022 bajó el nivel objetivo del seguro de depósitos del 21.79% al 17.23% (calculado como patrimonio del fondo/depositos cubiertos), así como se elevó el nivel de cobertura mínimo de 3.61% a 13% para reactivar el cobro de la prima fija. El porcentaje de cobertura de depósitos del fideicomiso a jun-2023 es del 17.18% (Patrimonio de USD 2620 millones), cercano al objetivo. La prima ajustada por riesgo (PAR) para cada IFI se mantendrá en todo momento. El aporte de cada IFI al cosede bajo de 0.6 a 0.06% para bancos. El aporte de las cooperativas se mantuvo en 0,6%.
- En marzo 2022, el directorio del COSEDE (Seguro de Depósitos y Fondo de Liquidez) suspendió las inversiones en títulos privados en el mercado bursátil. Desde entonces, los aproximados USD 5.9MM que maneja el COSEDE están en papeles del Estado y en instrumentos del

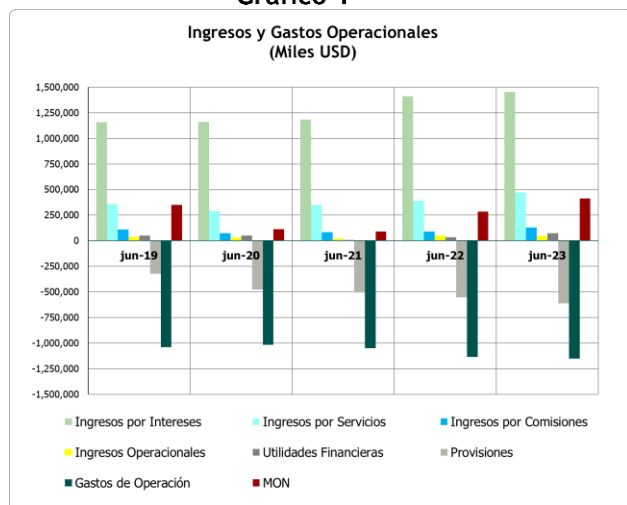
exterior. (Análisis Semanal #14 de abril 3-2023)

- Mediante resolución JPRF-S-202-058, de dic-30-2022, se flexibiliza el límite para las inversiones de las aseguradoras en el Sistema Financiero. Esto aumentaría la liquidez en dicho sistema para sostener el crecimiento del crédito.
- La resolución JPRM-2023-013-M del 30 de junio 2023 actualiza el porcentaje de encaje para las entidades del sector financiero nacional que se deberá completar hasta el año 2025. Se agrega que hasta el 20% de los instrumentos emitidos por el organismo rector de las finanzas públicas, cuyo plazo original o remanente sea menor a 360 días a la fecha de constitución del encaje, podrán ser constituidos como encaje para las entidades del sector financiero privado.
- El 30 de junio del 2023 se modificó la composición del Patrimonio técnico y de los activos ponderado por riesgo mediante la resolución JPRF-F-2023-071. Los principales cambios se dieron en el cambio de ponderación de los activos (varios activos que tenían una determinada ponderación pasaron a ponderar con 0%). Por lo tanto, desde el mes de junio este indicador de solvencia mejorará para varias IFIS.
- Se reformaron las tasas activas máximas aplicables para sep-23. Para los subsegmentos de crédito productivo corporativo en 9,90% y productivo empresarial en 10,60%. Para los demás segmentos se mantienen iguales al mes anterior.

Resultados

A junio 2023, los resultados del sistema mostraron un crecimiento de 29.1% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por el incremento de la comisiones, servicios y utilidades financieras. Estos resultados alcanzan USD 390.30MM y siguen la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.

Gráfico 1



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La colocación de créditos se ha recuperado ocasionando que los intereses generados sean superiores a los del año 2019, el margen de interés disminuye interanualmente debido al mayor costo de fondeo de los últimos meses. A jun-2023 los intereses netos crecen en 3% interanualmente incluyendo los intereses devengados por cobrar.

Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos aumentan significativamente a jun-2023 debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 7.9% anual en el MBF.

El crecimiento de la transaccionalidad del año permitió la recuperación de los ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

El comportamiento de los ingresos operativos permitió cubrir el crecimiento controlado del gasto operacional y produjo un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 22.1%, el cual llega a USD 1,023MM, superando al MON en dólares, antes de provisiones, registrado en jun-2022 (USD 838.7MM).

El comportamiento descrito permite absorber el importante gasto de provisiones requerido por el crecimiento y deterioro de la cartera. Se genera un MON positivo superior en 43.9% al de jun-2022; los resultados del período se apoyan en ingresos no operacionales, principalmente por recuperación de activos castigados y reversión de provisiones.

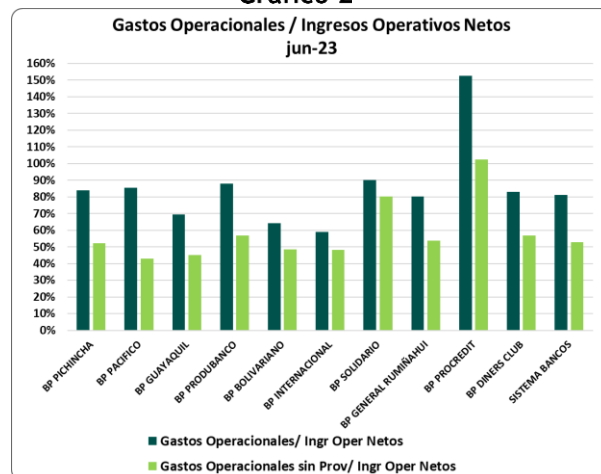
El gasto de provisiones en el año 2022 creció en 7.3% frente a 2021; en el primer semestre de 2023, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones aumenta en 10.8%. El gasto de provisiones absorbió importantes castigos, y no

fue suficiente para mantener las coberturas registradas a inicios del año 2022 ni aquellas mostradas antes de la pandemia con contabilización más estricta de la cartera en riesgo.

El aumento en el gasto de provisiones observado a la fecha de corte se relaciona en parte con el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema y en parte con el aumento interanual de la cartera en riesgo, influenciado por el cambio de normativa de enero 2023.

A junio 2023 se observa un crecimiento interanual del 65.05% en la cartera en riesgo, principalmente por el efecto de la nueva normativa en los créditos de consumo, lo que ocasiona una mayor necesidad de provisiones en este trimestre. La suficiencia de las coberturas se evaluará durante el año frente al desempeño de la cartera.

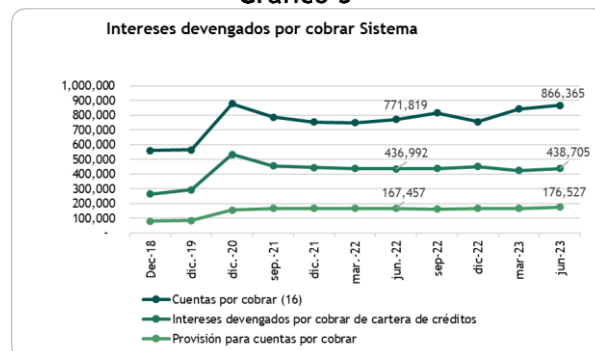
Gráfico 2



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; al constituir provisiones, uno de ellos ha generado margen operativo negativo a la fecha de corte.

Gráfico 3

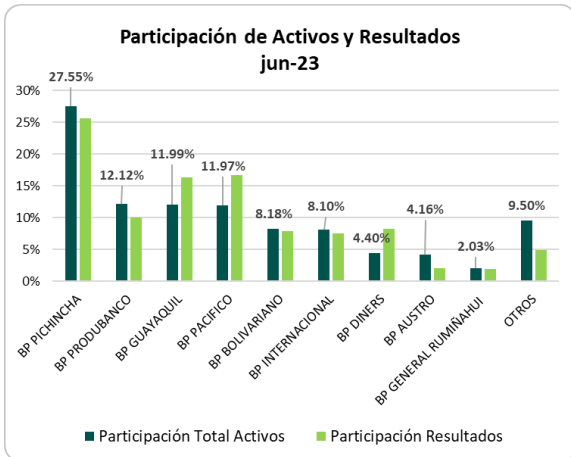


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos que tienden a decrecer después del año 2020. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 9.2% del ingreso por intereses anualizado a junio-2023. La pérdida por este concepto a junio-2023 fue de USD29.29MM y representa el 1.23% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

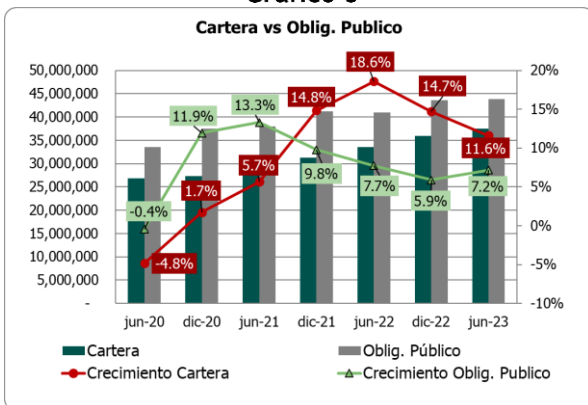
Gráfico 4



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 5



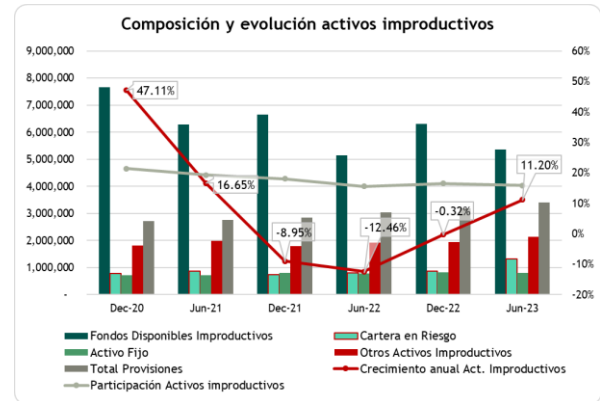
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior vemos que en los dos últimos años las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos. El comportamiento de las captaciones evidencia que estas dependen de las estrategias de las instituciones en cuanto al crecimiento esperado de la cartera, a sus políticas de liquidez y a su táctica y capacidad de fondeo dependiendo de la tasa que estén dispuestos a pagar. Por lo dicho anteriormente, y si bien el crecimiento de las obligaciones con el público junto con otros elementos del fondeo cubre el crecimiento de la

cartera bruta, el crecimiento de las colocaciones se ha ralentizado en los últimos trimestres. Durante los últimos años y hasta el segundo semestre del 2022, los bancos aprovecharon las mejores perspectivas luego de la pandemia para incrementar sus colocaciones.

Evolución de los Activos

Gráfico 6

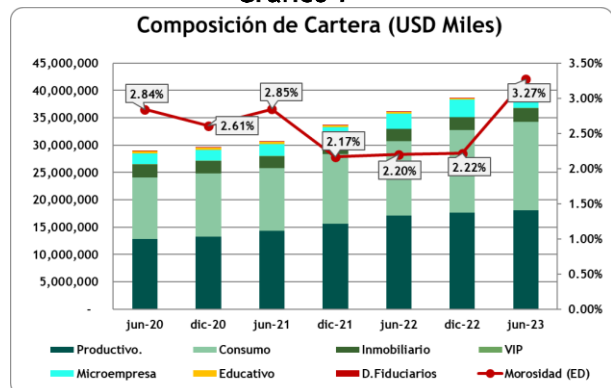


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 influenciados por las normas contables, más estrictas desde enero 2023, para contabilizar los retrasos. Esto influye en parte el crecimiento de la cartera en riesgo en el trimestre

Los activos improductivos del sistema a jun-2023 representan el 15.80% de los activos totales (que crecen 9.2% en la comparación interanual). Estos activos improductivos muestran una ligera disminución.

Gráfico 7



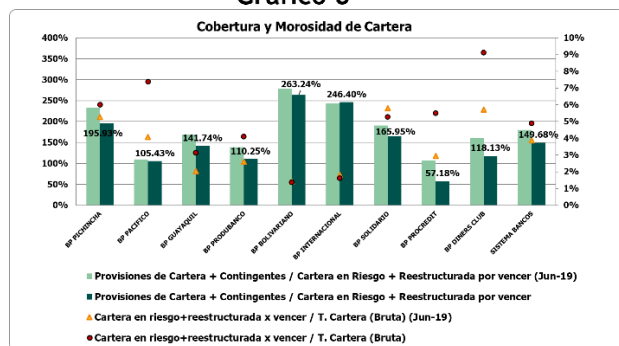
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El desempeño de la morosidad a junio obedece en parte a los cambios contables regulatorios. Los indicadores de morosidad están también afectados por los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos.

El siguiente gráfico muestra la morosidad de la cartera de créditos y coberturas contables de las IFIS al incluir la cartera reestructurada por vencer. El desempeño de estos indicadores se presionan en el último semestre por el incremento de la cartera improductiva principalmente.

Cobertura con Provisiones

Gráfico 8

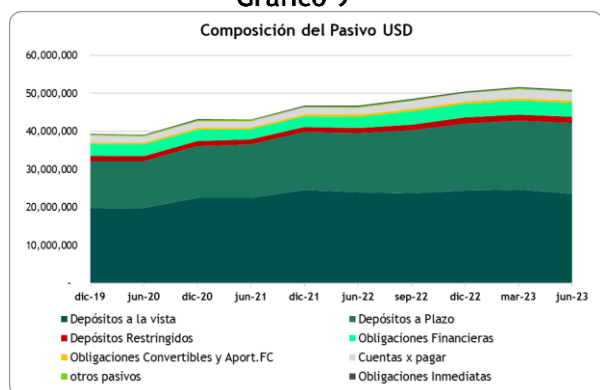


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR
 *Los datos a Jun-19 muestran la coberturas y morosidades antes de las medidas de alivio financiero.

La cartera utilizada en el gráfico anterior para los dos indicadores contiene un estrés que incluye la cartera reestructurada por vencer que representa mayor riesgo.

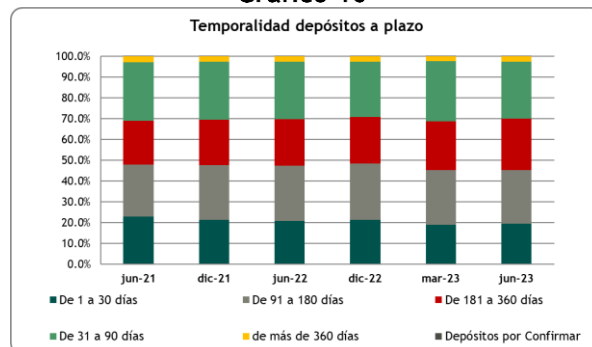
Fondeo

Gráfico 9



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 10



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

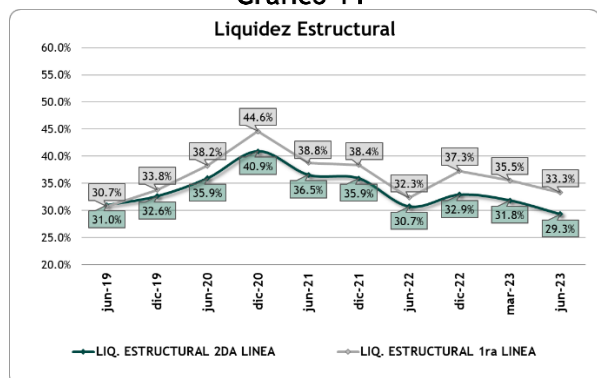
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo, sin embargo, se advierte un incremento de esta fuente durante el año 2022 y primer semestre del 2023. Estas 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 un direccionamiento de los recursos hacia el estado. La norma de liquidez doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias podría complicar la situación en caso de requerir liquidez inmediata. Las nuevas normas para las empresas de seguros que flexibilizan sus inversiones en el sistema financiero podrían compensar en parte la estrecha liquidez por la que competirán todos los sectores financieros.

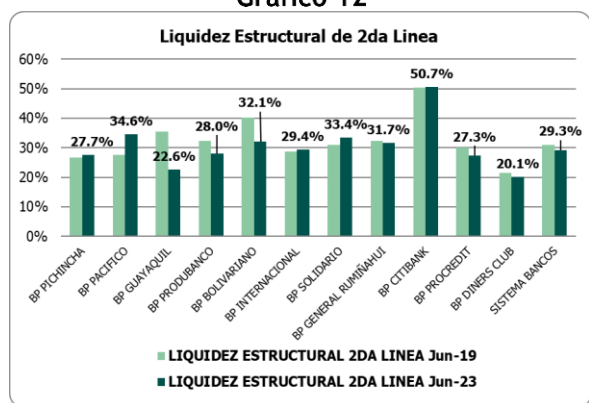
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años, 2022 y 2023 el crecimiento de la cartera, el crecimiento más pausado de los depósitos y el incremento las colocaciones llevaron a la disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021. Las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos.

Gráfico 11



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 12



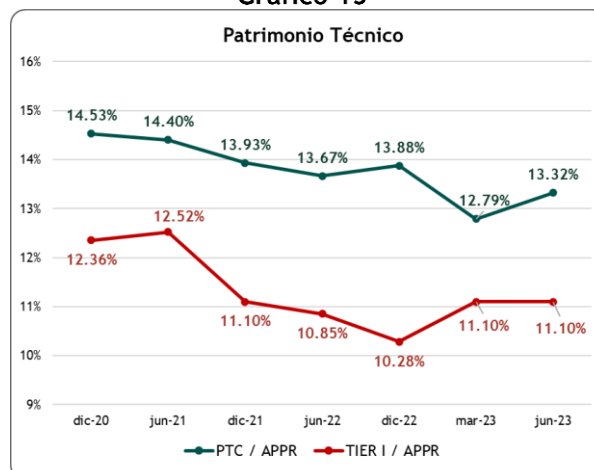
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta el año 2020 y luego se abre una brecha que responde al aumento de 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 el año 2021, sin embargo, en diciembre 2021 y 2022 esta brecha se vuelve a incrementar por el aumento de los activos líquidos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre del año. A jun-2023 se observa una disminución de los indicadores de liquidez como resultado del menor crecimiento de los depósitos del público en relación con las colocaciones de cartera.

Capitalización

El patrimonio técnico del sistema de bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma (9%).

Gráfico 13



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 los niveles se explican por la reducción de los activos ponderados por riesgo. En el segundo semestre del 2021 y en el año 2022 la dinámica proviene de las colocaciones y por lo tanto del aumento de los activos ponderados por riesgo. A jun 2023 los activos ponderados por riesgo disminuyen en la comparación trimestral por el cambio normativo sobre la composición del Patrimonio Técnico y porcentaje de ponderación de los activos ponderados por riesgo. Esperamos que en los siguientes meses este indicador siga mejorando ya que en la se menciona que las IFIS tienen 90 días desde el 30 de junio 2023 para implementar los cambios en el cálculo del PT. Adicionalmente se incorporarán los resultados que se obtengan y la expectativa de crecimiento de los activos es que sea menor que la de los años anteriores.

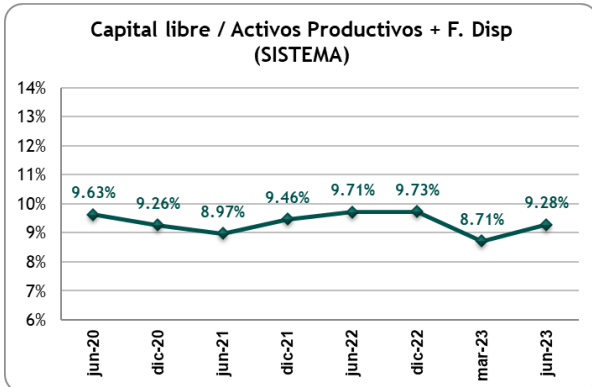
El patrimonio del sistema es de USD 6,234 millones a junio 2023. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización utilidades del año 2022. El patrimonio de las instituciones del sistema podría verse presionado, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de los activos.

Los indicadores de capital libre se contrajeron en el año 2020, a pesar de la flexibilización contable en cuanto al traspaso de los créditos impagos a vencidos evidenciando un deterioro real de los activos y menores coberturas con provisiones. Sin embargo, desde el segundo semestre del año 2021 se observa un fortalecimiento de este indicador. Esto es el resultado de mayores utilidades registradas en el patrimonio, mejores provisiones para activos improductivos y reducción de los activos improductivos por castigos y/o venta. El capital libre/ activos productivos para el 2023 se presiona en consistencia con el aumento esperado de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva

norma de contabilización) y al crecimiento de los otros activos improductivos.

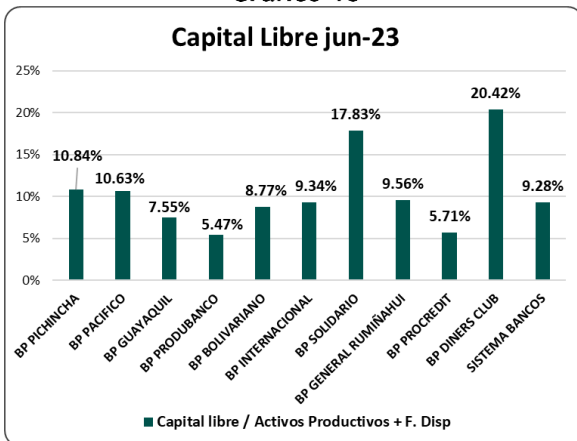
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 14



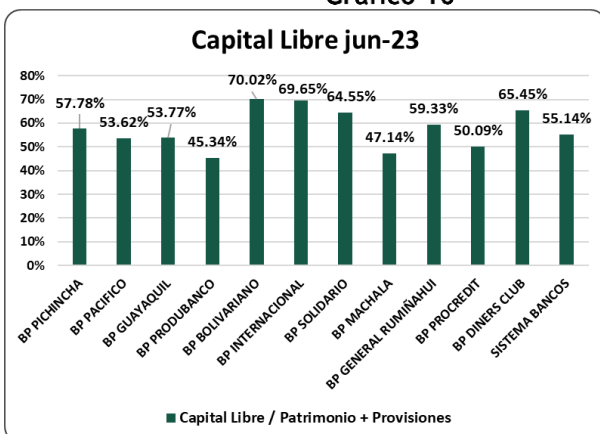
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 15



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 16



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.

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 2023.