

Ecuador
Calificación Global

Banco Solidario S.A.

Calificación Global

jun-17	dic-17	jun-18
AA+	AA+	AA+

Perspectiva: Estable

Definición de la 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

Millones USD	jun-17	dic-17	jun-18
Activos	690.276	720.162	742.807
Patrimonio	115.522	122.099	124.446
Resultados	3.868	9.610	6.789
ROE (%)	6,81%	8,22%	11,02%
ROA (%)	1,13%	1,38%	1,86%

Fuente: Estados Financieros Consolidados

Contactos:

Patricio Baus
(5932) 292 2426; Ext. 114
pbaus@bwratings.com

Econ. José Solís Aparicio
(5932) 226 9767; Ext. 113
jsolis@bwratings.com

Fundamento de la Calificación

El Comité de BankWatch Ratings decidió otorgar la Calificación Global de AA+ a Banco Solidario. La calificación considera los siguientes factores:

Banco Solidario se caracteriza por tener un gobierno corporativo profesional y eficiente, con larga trayectoria en su mercado objetivo. El segmento de mercado que atiende la entidad, se caracteriza por ser relativamente más sensible al ciclo económico, sin embargo, la atomización del crédito mitigan el impacto de incumplimiento. El gobierno corporativo actual ha demostrado ser eficiente, conformado por profesionales de experiencia en el ámbito financiero nacional, con énfasis en los segmentos objetivos del Banco.

Rentabilidad y gestión operativa adecuada. En el periodo analizado, la institución presenta un desempeño superior al promedio de bancos nacionales, al reportar un crecimiento interanual de sus utilidades netas dos veces mayor al sistema. Los beneficios obtenidos están respaldados por un adecuado manejo de su intermediación financiera, ingresos por servicios estables, un eficiente control de gastos de operación y provisiones. Con ello, el Banco conserva niveles de cobertura y solvencia acordes al riesgo que asume.

Calidad de cartera consistente con sus segmentos de crédito. La morosidad de la institución es superior al promedio del sistema debido a los segmentos que atiende el Banco (microcrédito y consumo prioritario). Sin embargo, a jun-2018 la institución logra reducir su índice de morosidad e incrementar su nivel de cobertura, tanto para la cartera en riesgo como la reestructurada por vencer. En este sentido, se aprecia un desempeño positivo del Banco en relación con el sistema que no registró variaciones significativas en su nivel de morosidad y coberturas durante el mismo periodo.

Amplios niveles de liquidez con concentración en depósitos. Los mayores depositantes representan una alta participación de los activos líquidos del Banco e incrementan su participación durante el primer semestre de 2018. Sin embargo, su riesgo es limitado por los plazos de estos depósitos y el acceso a financiamiento externo con organismos internacionales que fomentan el microcrédito. En general, la institución conserva sus niveles de liquidez por encima del promedio del sistema, pese a la leve contracción registrada durante el periodo de análisis, cubriendo con holgura sus requerimientos mínimos de ley.

Niveles de capitalización apropiados al riesgo de negocio. El soporte patrimonial se mantiene estable a través de la capitalización de una parte de las utilidades y la constitución de nuevas provisiones que han fortalecido los indicadores de solvencia. A jun-2018, la relación entre capital libre y los activos productivos más fondos disponibles, mejora y registró un 17.9%. En este sentido, el indicador se mantiene por encima del promedio del sistema y representa una amplia capacidad del Banco para enfrentar riesgos no evidenciados o deterioros en la calidad de los activos productivos.

Perspectiva de la calificación. La perspectiva de la calificación se mantiene estable, producto de los resultados positivos y recurrentes de su gestión respecto con el desempeño del sistema. La perspectiva podría verse afectada si la institución no reporta resultados constantes y positivos en sus operaciones; si su portafolio crediticio no mantiene un buen comportamiento, incurriendo en incrementos de la morosidad y debilitamiento de las coberturas de provisiones.



Calificación Local. 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 que podrían afectar positiva o negativamente el riesgo crediticio de las instituciones del Sistema.



Ambiente Operativo

Entorno Económico y Riesgo Sistémico

Los principales desafíos aún no asumidos a cabalidad por el estado, tanto para la economía en general como para el sistema financiero, se sitúan en alrededor de: 1) generar confianza para la inversión privada local y externa, 2) restablecer la competitividad con los mercados externos y 3) fortalecer la situación fiscal a través de la reducción del gasto.

Con el cambio de gabinete en mayo-2018, se evidencia un giro de la política hacia el fomento de la inversión privada. Este impulso se fundamenta en incentivos tributarios y en un discurso y una normativa más amigables para el inversionista. Sin embargo, la situación fiscal y en general del entorno macroeconómico sigue siendo complicada y genera incertidumbre en cuanto a las normas tributarias, de comercio exterior, del sistema financiero etc. que pudieran emitirse.

La contracción de la liquidez a partir del segundo semestre del año y la escasas de fuentes de financiamiento externo han promovido medidas extraordinarias para recaudar ingresos. Tanto la remisión tributaria como el alza en el precio de la gasolina y el diésel tendrán efectos negativos en el consumo local y en nuestra posición competitiva frente a los mercados externos, pero no representa una fuente importante de ingresos para el estado.

Hasta el momento la reducción del gasto, lo cual, junto con un incremento de ingresos por el precio del petróleo, han influido en la reducción del déficit fiscal (USD, 1.607 millones) proviene de menores inversiones de capital lo cual limita el empleo estable y por tanto el consumo.

El gasto corriente en lo que va del 2018 ha crecido en 4.6%, principalmente por los intereses de la deuda pública asumida que se expanden en 28.2% y luego por un aumento de sueldos y salarios en 3.9%. Es indispensable que el estado entre en un período de austeridad y reducción seria del gasto corriente y que genere ingresos, para acceder al financiamiento del FMI que podría ser su única alternativa de recursos por el momento.

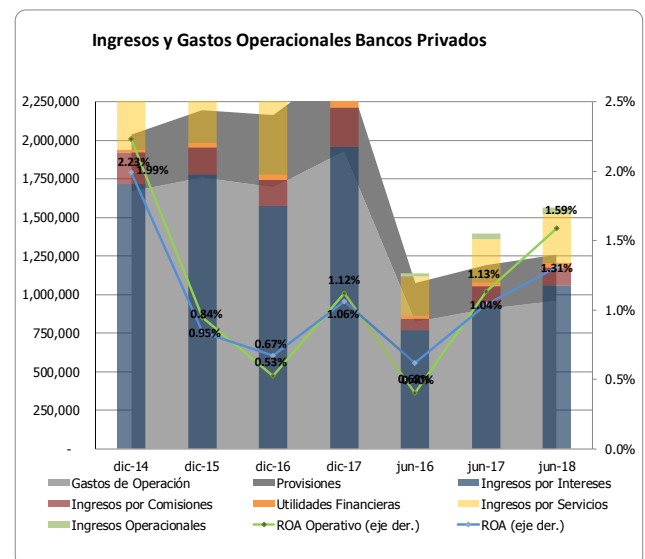
De cualquier manera, el crecimiento de la economía representa un reto y la posibilidad de una recesión persiste mientras la generación del sector privado compense el inmenso gasto público en el que se respaldó el crecimiento económico de los últimos años. El crecimiento económico para la segunda mitad del año 2018 y el año 2019, si se produce, sería mínimo.

Las mayores preocupaciones específicamente en torno al futuro del sistema bancario persisten y

constituyen: la sostenibilidad de los niveles de liquidez, la capacidad de las instituciones para generar rentabilidad y capital interno, la tendencia de la morosidad de la cartera tomando en cuenta el importante crecimiento del rubro en 2017 y lo que va del 2018, y la limitada capacidad del BCE de cubrir las reservas bancarias.

A dic-2017, los depósitos aumentan en 4% frente al año anterior (con la incorporación de DCE el aumento es de 7%); a pesar de que en los trimestres intermedios del 2017 los depósitos dejaron de crecer e incluso decrecieron, la inyección de liquidez de finales del 2016 permitió que los bancos buscaran crecimiento de cartera y recuperaran los afectados indicadores de rentabilidad durante el 2017. A junio-2018 los depósitos muestran un crecimiento anual de 3.2%, pero entre dic-17 y jun-18, estos caen en 0.9%, y en el trimestre se reducen en 1.7%. Este comportamiento confirma que una vez que la economía absorbe la liquidez de los préstamos adquiridos por el estado, los depósitos del sistema pierden la dinámica de crecimiento. Como consecuencia se espera desaceleración del crédito (que entre junio -17 y junio-18 aumentó en el sistema de bancos privados en 15.6%) y por tanto menores resultados de la gestión operativa en relación con el 2017.

Ingresos y Resultados



*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

El gráfico anterior muestra que los indicadores de rentabilidad del sistema se fortalecen durante el 2017 y que a junio-2018 la tendencia sigue siendo positiva. Se espera que en el segundo semestre la rentabilidad se desacelere.

Se debe destacar que el margen de interés del sistema crece en 2017 (de 67.7% a 73.86%) y se mantiene al alza a jun-2018 (74.25%) por dos razones: reducción de la tasa pasiva e incremento

de los activos productivos. Dos razones relacionadas directamente a la disponibilidad de liquidez en el sistema. El comportamiento del margen de interés y un crecimiento controlado del gasto de operación frente a los ingresos operativos, aportaron al desempeño del margen operativo antes de provisiones, el mismo que aumenta en 24.5% entre junio-2017 y junio-2018. En el mismo período el gasto de provisión crece en 5.8%, que es más que el aumento de la cartera en riesgo, pero menos que el aumento de la cartera CDE. Los ingresos por servicios muestran un incremento del 14% interanualmente contribuyendo a la gestión operativa del sistema.

A junio-2018 los resultados del sistema incorporan ingresos no operativos que aumentan en 13% frente al año anterior y que provienen principalmente de recuperación de activos financieros.

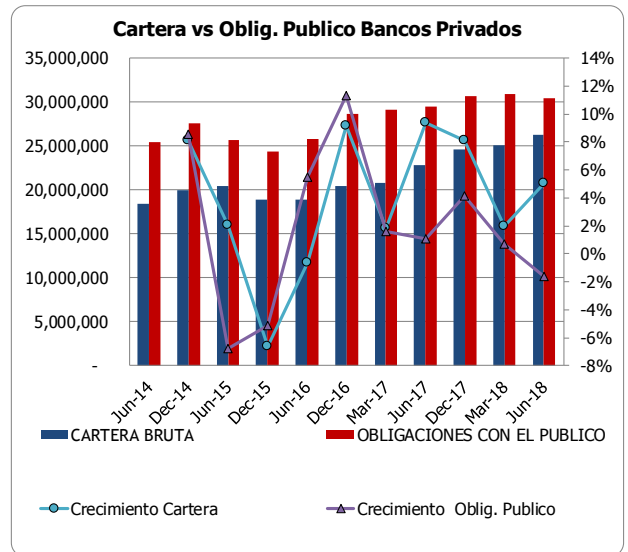
Debe mencionarse que el gasto de impuestos y participaciones incrementó en el año en 66% para el sistema, en parte debido a mejores resultados, pero también por mayores tasas pues en relación con los resultados los impuestos y participaciones representan el 37.65% a jun-2018 cuando el año anterior fueron de 32.93%.

En consistencia con su desempeño, el ROA y el ROE del sistema mantienen una tendencia positiva y se ubican en 1.31% y 11.94% a la fecha de análisis. Estos indicadores son los mejores alcanzados desde el 2015, pero no llegan a los niveles del 2014.

Para el segundo semestre del año, los resultados podrían presionarse considerando que el gobierno trabaja en una reducción selectiva de las tasas de interés. En este sentido el BCE analiza la reducción de las tasas para el microcrédito, mientras que la Ley de Fomento Productivo ya incorpora la reducción de las tasas de interés para la agricultura y ganadería. Adicionalmente, la contracción de los resultados estaría influenciada por una menor liquidez en el sistema.

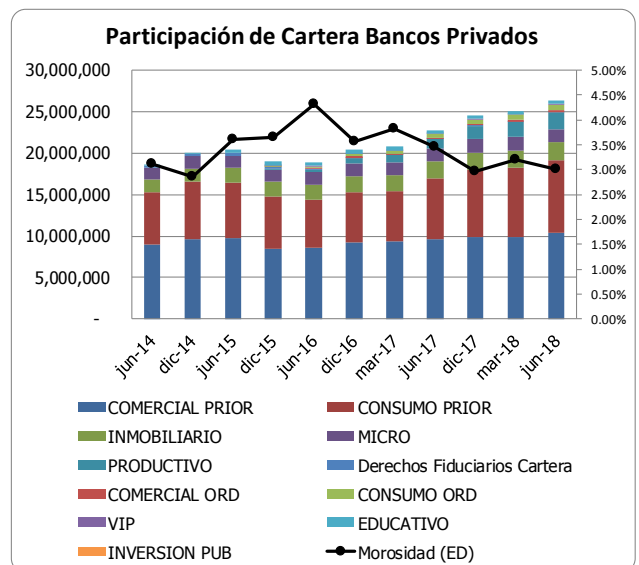
Cartera: La Cartera representa el activo más importante de los bancos.

Los datos a junio muestran que el crédito sigue creciendo (4.8% en el trimestre) sin embargo el crecimiento se produce en el financiamiento de capital de trabajo y consumo, muy poco del crecimiento es para inversión de nuevos proyectos. Los depósitos siguen estancados (reducción de 1.8% en el trimestre) por lo que la tasa de crecimiento de los créditos irá cayendo necesariamente a partir del segundo semestre del año. Parte del fondeo podría compensarse con préstamos del exterior si es que la demanda de crédito se mantiene.

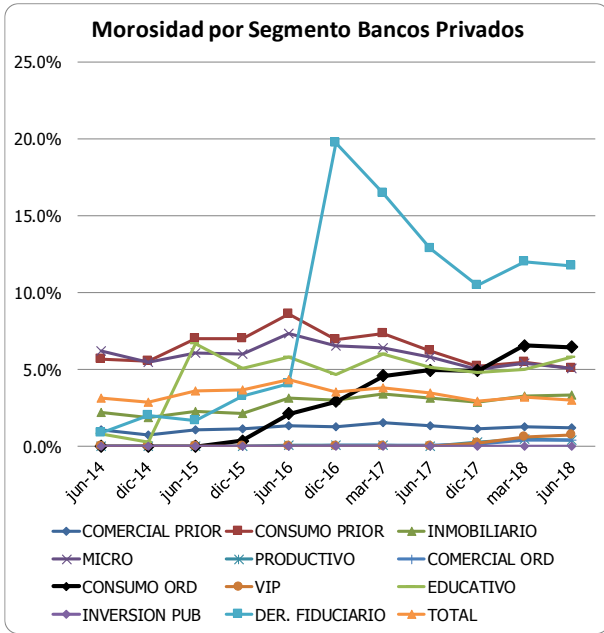


*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

La cartera durante el segundo y tercer trimestre del 2017 aumenta más que los depósitos haciendo uso de una parte de la liquidez acumulada a finales del 2016. Algunas instituciones del sistema mostraron aumentos agresivos de la cartera en comparación al promedio del sistema (15.6% entre jun-17 y jun-18). En general las IFIS proyectan crecimientos menores de sus carteras para el 2018 en consistencia con el comportamiento actual y esperado de los depósitos. La cartera durante el primer semestre de 2018 creció en 7%.

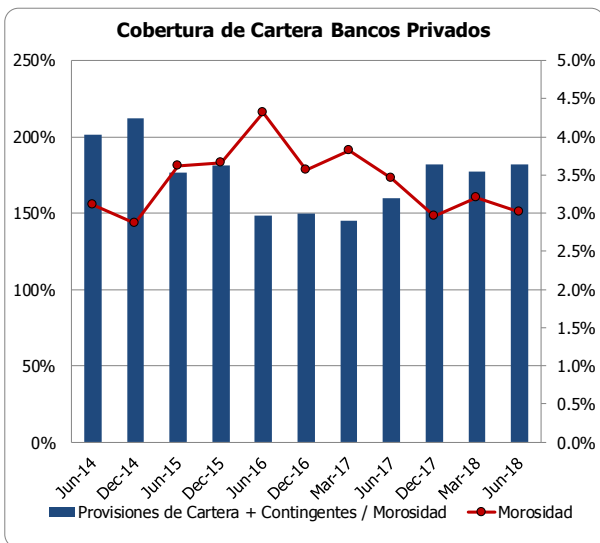


*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017



*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

Los gráficos anteriores muestran la composición de la cartera del sistema de bancos privados y la morosidad por tipo de cartera. A continuación se incorporan gráficos con la calidad de la cartera total y la cobertura con provisiones de la misma.

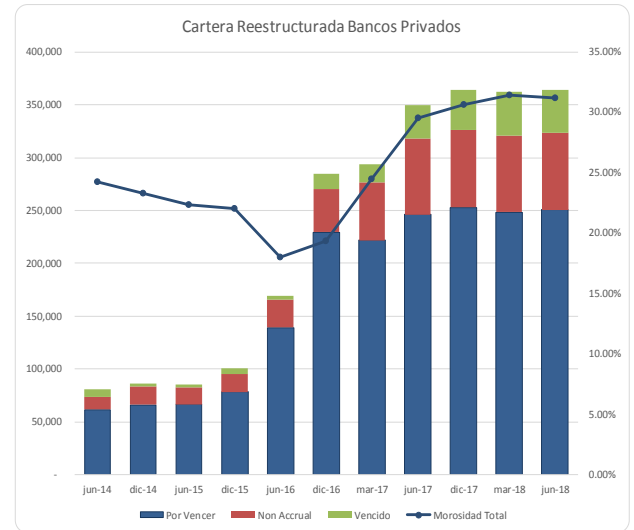


*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

Los saldos de cartera en riesgo, para el Sistema de bancos privados en el 2017 se redujeron en 9% frente al 2016. En junio-2016, el saldo de la cartera en riesgo alcanzó los niveles más altos de los últimos años. La reducción de este rubro obedece a varios factores como los castigos y las reestructuraciones importantes que se realizaron durante el 2017. También se ha evidenciado gestión de cobro en algunas instituciones.

La morosidad de la cartera del sistema que a dic-2017 se reduce a 2.96% a jun-2018 muestra un ligero aumento a 3.02%, a pesar del crecimiento registrado de la cartera bruta. Estos indicadores

de morosidad incluyendo la cartera reestructurada que muestra una mora de alrededor del 31%, suben a 3.99% y a 3.97% a dic-2017 y jun-2018 respectivamente.



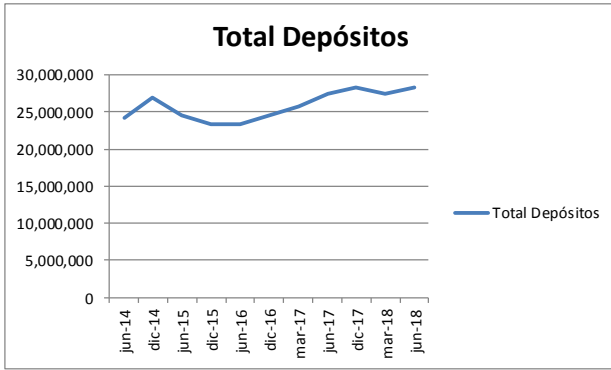
*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

La cobertura con provisiones de la cartera en riesgo no ha alcanzado los niveles del 2014 pero ha mejorado con respecto al 2016. Se observa presión al primer trimestre del 2018 y se recupera a los niveles del 2017 en jun-2018. La cobertura con provisiones de la cartera en riesgo que según el gráfico llega a 182.14% en dic-2017 y a 182.21% en jun-2018, incluye la cartera reestructurada.

Fondeo y Liquidez

La principal fuente de fondeo de los bancos son las obligaciones con el público y dentro de ellas los depósitos a la vista. Las obligaciones con el público a dic-2017 y jun-2018 representan el 78.74% y 77.86%, del activo, respectivamente. A jun-18 los depósitos a la vista representan el 62.35% de las obligaciones con el público a dic-2017, este indicador fue de 64.88%.

Las obligaciones financieras participan en el fondeo con un 4.9% sobre los activos y su mayor parte proviene de obligaciones financieras del exterior distintas a los multilaterales quienes también participan en el fondeo de los bancos ecuatorianos. Los créditos del exterior incluyendo los multilaterales a jun-2018 suman USD1.596M y representan el 36.94% del patrimonio del sistema y el 42.95% de su capital libre. Estos créditos podrán representar un riesgo de tipo de cambio, eventualmente.

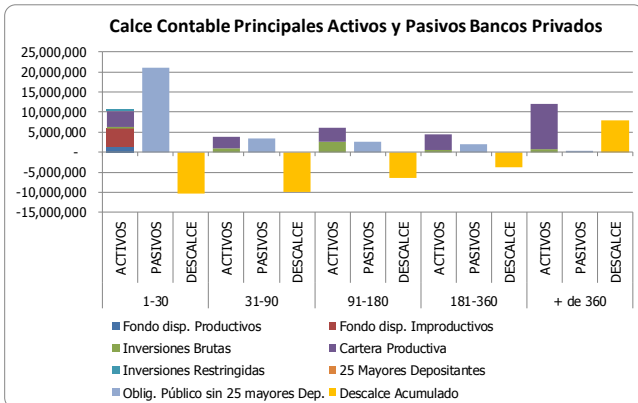


*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

Las obligaciones con el público en el trimestre caen en 1.7% (interanualmente aumentan en 3.2%); En el trimestre los depósitos a plazo aumentan en 0.4%, mientras que los depósitos a la vista se reducen en 2.9%.

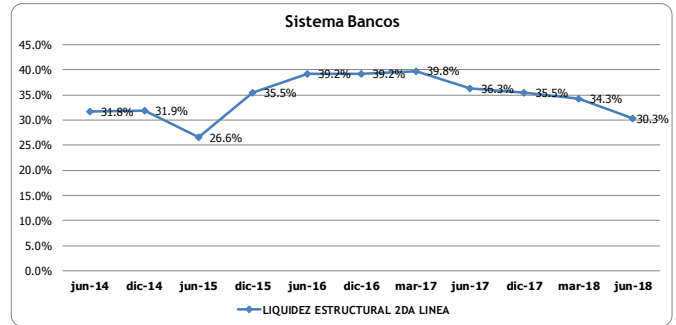
El estancamiento de los depósitos es el resultado de la situación del entorno macroeconómico, la cual evidencia la contracción de la liquidez en el sistema. La falta de generación, la reducción del empleo, el alza del precio de la gasolina y la remisión tributaria hacen que la liquidez de las empresas y los hogares se contraiga y que los ahorros se consuman.

El fondeo de los bancos que es principalmente a la vista y de corto plazo genera un descalce estructural de plazos frente a los activos productivos. El gráfico que sigue ilustra dicho descalce a jun-2018:



*El gráfico incluye a DCE

De acuerdo con los reportes que presentan los bancos a la Superintendencia, en general éstos no muestran posiciones de liquidez en riesgo ya que cuentan con la cobertura de sus activos líquidos. La mayor brecha acumulada de liquidez, según la institución, representa entre el 7% y el 93% de los activos líquidos.

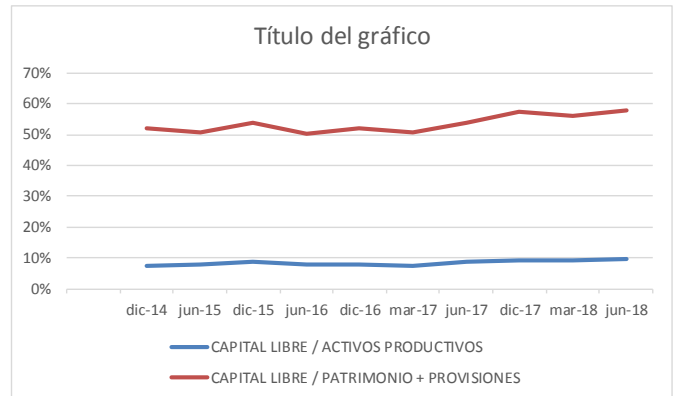


*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

Los indicadores de liquidez desde el 2017 se contraen por la utilización de los recursos líquidos acumulados en 2016, por estrategia y/o por falta de demanda de crédito. Se mantienen dentro de niveles adecuados. Preocupa sin embargo la concentración de los activos líquidos en el sector público y su desempeño a mediano plazo.

Los bancos calificados por esta calificadora cubren los requerimientos de liquidez estructural, ya sea por concentración o volatilidad, con holgura.

Capitalización



*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

Los indicadores de capitalización del sistema se recuperan en 2017 frente a 2016, a pesar del crecimiento en activos productivos. Esto es producto de los mejores resultados generados, de provisiones más altas y de un menor monto de activos improductivos. La contracción de los indicadores a marzo-2018 con respecto a dic-2017 obedece a las decisiones en cuanto al pago de dividendos a los accionistas de las instituciones. La generación en el segundo trimestre del año permite la recuperación de estos indicadores. En todo caso la posición patrimonial del sistema se fortalece frente al 2016 en todos los trimestres. El patrimonio técnico sobre activos ponderados promedio del sistema es de 13.68% a dic-2017 y se ajusta a 12.74% en jun-2018 debido al crecimiento de los activos ponderados por riesgo. Todos los bancos medianos y grandes mantienen su indicador sobre los requerimientos de ley.



Perfil de la Institución

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 y utilizan tecnologías crediticias especializadas para estos segmentos, con la experiencia que han adquirido en el mercado. La cartera de consumo prioritario se origina en su mayoría, en los consumos realizados con su tarjeta de crédito Alia, que representan alrededor de un 65.3% de este segmento de cartera.

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

Posicionamiento e imagen

Por el tamaño de sus activos ocupa la décima primera posición, con una participación de 1.9% del Sistema de Bancos privados, su cartera constituye el 2.3% de la cartera bruta total del Sistema. Sin embargo, la participación en su negocio objetivo muestra una mayor representatividad; 3.7% en el segmento de consumo prioritario y 17.5% en el crédito a la microempresa.

Si bien el 65% de su cartera se concentra en las provincias de Pichincha y Guayas, también mantiene presencia en varias ciudades de la costa y sierra del país.

Banco Solidario cuenta con una red comercial de 53 puntos de atención: 43 agencias, 5 sucursales, y 5 ventanillas de extensión que cubren 26 ciudades y 14 provincias del país. Adicionalmente, mantiene una alianza estratégica con Servipagos y Pago Ágil que le permite ampliar su cobertura a nivel nacional. Cuenta también con su red de 46 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 14 bancos privados y Diners Club S.A.

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 a su planificación con perspectivas positivas de crecimiento.

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

Modelo de negocios

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

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

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

Uno de sus objetivos es mantener los montos promedio de crédito más bajos del Sistema financiero ecuatoriano: 90% de los créditos otorgados está por debajo del PIB per cápita.

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

En la gestión de negocios de la tarjeta Alia, mantiene alrededor de 17 mil establecimientos afiliados. Las estrategias de crecimiento de su facturación y colocación de crédito, como de la



red de cobertura, se enfocan también en el establecimiento de alianzas estratégicas como la realizada con la red “Mas Fácil”, que permite transacciones electrónicas a través de teléfonos móviles y POS móviles para los comercios afiliados. Adicionalmente, mantiene alianzas estratégicas con alrededor de 45 Cooperativas de ahorro y crédito que podrían emitir la tarjeta Alia y ofrecer a sus socios realizar consumos en su red de establecimientos afiliados.

Estructura Accionaria

Banco Solidario a jun-2018 alcanza un capital pagado de UD 92.944M.

Accionista	Nacionalidad	% Participación
ORCA CREDIT HOLDINGS LLC	ESTADOUNIDENSE	91,55
BANCO SOLIDARIO S.A.	ECUATORIANA	5,96
Otros 226 accionistas con participación menor a 0,85%		2,49
Total		100,00

Fuente: Banco Solidario; Elaboración: BWR

La propiedad accionaria de Banco Solidario pertenece a 229 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.

Cabe señalar que el Banco mantiene un 5.96% del total de acciones en su tesorería a jun-2018.

Evaluación de la Administración

Banco Solidario cuenta con una estructura organizacional que permite la toma de decisiones de forma técnica e independiente. Los administradores poseen perfil financiero, tienen experiencia en Banca y particularmente en la especialidad del negocio. A jun-2018, el Banco cuenta con 1,318 empleados, 28% ocupan cargos operativos.

Gobierno Corporativo

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

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

Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado, al no estar integrado por miembros que sean propietarios de otros negocios diferentes al financiero.

La mayor parte de los directores principales han tenido una 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 - Implementación y Ejecución

Banco Solidario mantiene un proceso continuo de crecimiento institucional apoyado en una planificación estratégica de mediano plazo. Durante el año 2014 actualizó el proceso de planificación estratégica cuyo objetivo de mediano y largo plazo es consolidar su posición en el mercado para asegurar el crecimiento del valor del negocio en el tiempo. Durante el primer semestre de 2018, el Banco optimizó el costo de sus fuentes de fondeo entre obligaciones financieras y depósitos, materializando una estructura de plazos acorde a su enfoque de negocio, que mejore el calce de sus activos y pasivos. Adicionalmente, mejoró la calidad de su portafolio crediticio dando como resultado una reducción en el requerimiento de los gastos de provisiones.

Entre los objetivos del Banco se encuentra mantener por lo menos el 45% de la cartera total en microcrédito, y posicionarse como banco especializado en microfinanzas. Actualmente, la cartera de microempresa se mantiene estable en torno al 47%.

El Banco espera que la morosidad tenga un incremento en el 2018, producto de las condiciones económicas del país y que su cobertura de provisiones disminuya frente al promedio observado en el 2017, debido en parte a lo dispuesto por la JPRMF en el oficio No. 0652-2017 emitido en diciembre de 2017, que estipula el reverso de la provisión facultativa. Además, el Banco espera ampliar la base de clientes y la fidelización de los actuales. En línea con este objetivo se busca mejorar el conocimiento y comunicación con sus clientes, ofertar la tarjeta a bases amplias de consumidores a través de convenios y el mejoramiento y ampliación de servicios particularmente a través del canal de internet.



Presentación de Cuentas

La calidad crediticia de Banco Solidario S.A. se establece en función del análisis de los estados financieros, directos al 30 de junio de 2018 y las cifras comparativas de los estados financieros de los años 2017, 2016 y 2015 auditados por la firma PricewaterhouseCoopers del Ecuador y del 2014 por la firma Deloitte & Touche.

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

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

La información presentada está preparada de acuerdo a 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 y la Junta Bancaria. En lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada codificación, se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (JB-2010-1785).

Rentabilidad y Gestión Operativa

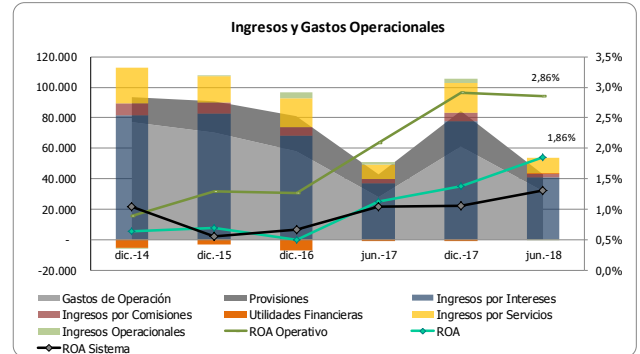
Desde el segundo semestre de 2017 se aprecia una mejora continua en la rentabilidad de Banco Solidario, apoyada en un incremento del negocio acorde, como se ha dado en el sistema. En este sentido, los principales indicadores de rentabilidad mantienen una tendencia creciente, el ROE operativo registró un 17% y el ROA operativo un 2.9%; ambos cercanos a los niveles máximos alcanzados desde dic-2012. En relación con el sistema, el banco se ubica por encima del promedio que reportó un 14.5% y 1.6% respectivamente.

El crecimiento se sustenta en una mejora de los márgenes de interés, otros ingresos financieros, un gasto operativo controlado al igual que la cartera en riesgo con menor gasto de provisiones en relación con jun-2017. A la fecha de corte, la institución contabilizó utilidades netas por USD 6.8MM que representan un incremento interanual de un 75.5%, más del doble del promedio de los bancos nacionales (35% a jun-2018).

La entidad se benefició de una reducción en las pérdidas financieras de un 58% interanual, debido a que durante el primer semestre de 2018, no ha realizado ventas de activos productivos. Adicionalmente, durante el periodo de análisis el banco no incurrió en otros gastos no operacionales

en los que se contabilizan las bajas de activos fijos, entre otros.

Las utilidades han sido sostenibles en el tiempo, aportando al fortalecimiento de las provisiones y patrimonio del Banco, a cubrir sus gastos de operación y generar márgenes de rentabilidad acordes al promedio del Sistema.

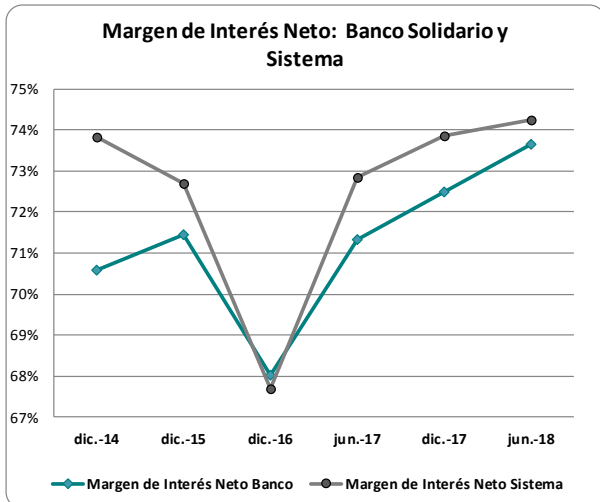


Fuente: Banco Solidario; Elaboración: BWR

Los ingresos por servicios se mantienen estables y con tendencia creciente. El aporte de productos importantes para Banco Solidario, como el negocio de tarjeta de crédito, los préstamos de la Olla de Oro y otros servicios financieros también contribuyeron a la rentabilidad de la institución. A jun-2018 los ingresos operacionales representaron el 18% del total de ingresos netos, su aporte beneficia al Banco debido a la diversificación en la estructura de ingresos.

La estructura de ingresos netos del Banco se mantiene estable a la fecha de corte. Esta concentra el 73.6% en los intereses de la cartera, mientras la comisión a establecimientos comerciales afiliados por los consumos con tarjetas de crédito constituye el 4.3% de los ingresos netos y los ingresos por servicios contribuyen con el 18%; estos tres rubros en conjunto representan el 95.9% del total de ingresos netos que percibe el Banco.

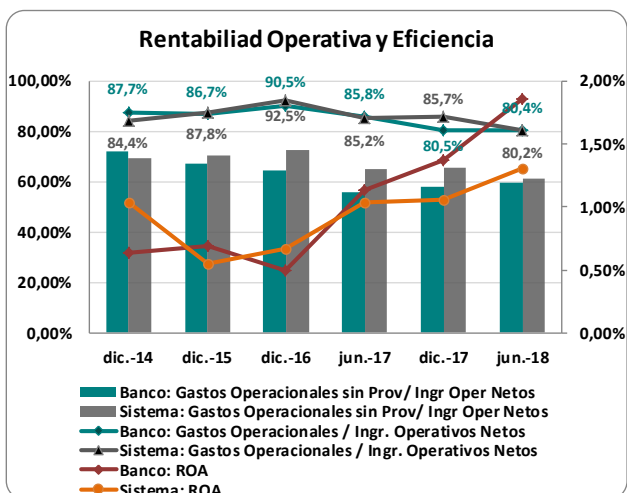
A la fecha de corte, el banco mejoró su margen de interés en un 2.3% interanual debido al crecimiento en sus saldos de cartera y a la disminución del saldo en mora. Históricamente, la estructura de fondeo del Banco se concentra en depósitos a plazo y en obligaciones financieras, que representan un costo mayor al promedio del Sistema bancario.



Fuente: Banco Solidario; Elaboración: BWR

La institución presenta una eficiencia estable durante el primer semestre del 2018, considerando la relación de gastos operacionales y sus ingresos operativos. El indicador se contrae un 5.3% en relación con jun-2017, por la reducción en el gasto de provisiones. La mejora también se observa en el indicador de gasto provisiones / MON antes de provisiones, que a jun-2018 registró un 51.2% (67.7% a jun-2018).

A jun-2018, los gastos operacionales representan el 80.4% de los ingresos operativos netos, denotando una reducción de 5.4% en comparación al mismo periodo de 2017 y similar al sistema (80.8%).



*Gasto operativo no incluye gasto en provisiones.
Fuente: SBS. Estados financieros: Banco Solidario y del Sistema Bancos Privados.
Elaboración: BWR

Se debe señalar que las carteras de tarjeta de crédito y de microcrédito tienen un menor plazo para ser contabilizadas como vencidas. Por tanto, su calificación de riesgo y requerimientos de provisiones pueden perjudicar a la institución a diferencia de otros bancos, 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 constituye un reto mantenerla.

Administración de Riesgo

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

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.

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 jun-2018 representan un 17.35% de los activos netos del Banco y muestran un crecimiento del 9.1% interanual.

Los fondos disponibles (USD 75.11MM), constituyen el 10.1% de los activos del Banco, son recursos de liquidez inmediata y de bajo riesgo de contraparte. A la fecha de corte, mantienen una composición acorde a sus necesidades de



coberturas de liquidez y al cumplimiento de la normativa legal vigente. El 25.9% corresponden a liquidez en caja, 26.1% a depósitos para encaje, el 15.0% a depósitos en Ifi's locales con calificaciones de bajo riesgo, y el 32.5% a depósitos en ifi's del exterior. Los recursos que permanecen en el exterior permiten mantener una cobertura a sus depositantes frente a presiones de liquidez de la economía ecuatoriana.

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

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

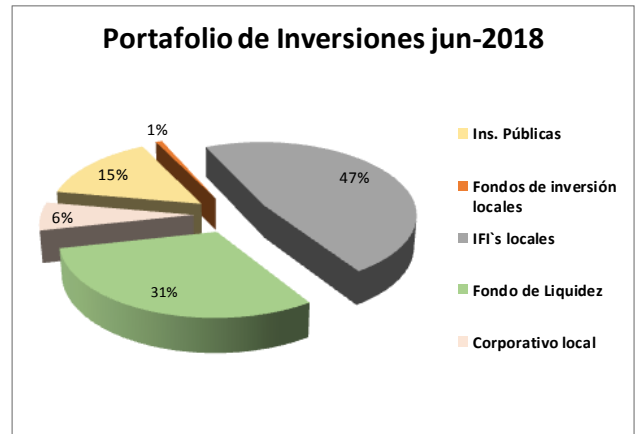
A jun-2018, los activos líquidos del Banco crecen y su composición se mantiene estable. Están conformados en su mayor parte por fondos disponibles (58.3%) y por inversiones consideradas líquidas (41.7%).

El portafolio bruto de inversiones más las que están contabilizadas dentro de derechos fiduciarios suman USD 89.7MM, y representan el 12.1% del activo de la institución.

Por disposición legal, parte de los activos líquidos se deben aportar al fondo de liquidez hasta alcanzar el 8%. A dic-2015 se emitió una disposición regulatoria que ordena la transferencia de una parte de los derechos fiduciarios correspondientes al fondo de liquidez desde Otros activos hacia las cuentas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento entre 91 a 180 días.

En los derechos fiduciarios están USD 11.8MM correspondiente a su participación en el Fondo de Liquidez administrado por el Banco Central del Ecuador. Estos derechos fiduciarios constituyen el 1.6% de sus activos netos. La participación total del Banco en el Fondo de Liquidez junto con los derechos fiduciarios reclasificados al portafolio de inversiones alcanzan a USD 43.71MM o 5.9% del total de activos del Banco y representan el 10.5% de las obligaciones con el público a jun-2018.

La distribución del portafolio por tipo de emisor se presenta en el siguiente gráfico:



Fuente: Banco Solidario. Elaboración: BWR

El 47.5% del portafolio es deuda de Bancos locales con bajo riesgo de contraparte, debido a que el 95% de las inversiones en estos emisores tienen calificación de bajo riesgo (AAA-) y el restante 5% posee una calificación de AA+. En general son depósitos y certificados financieros de corto plazo con un promedio ponderado de 92 días de vencimiento.

Las inversiones del Sector Público, componen el 14.8% del portafolio, tienen plazos de vencimiento de hasta 151 días, y corresponden a certificados de inversión de CFN (27.9%) y a certificados de tesorería del Ministerio de Economía y Finanzas (72.1%).

El Fondo de Liquidez a jun-2018 contabiliza USD 27.6MM y constituye el 30.8% del total de inversiones brutas del Banco.

Además, el 6.2% corresponde a deuda de corto plazo del sector corporativo nacional con calificaciones locales en categorías de bajo riesgo de crédito. Por último, el 0.7% corresponde a fondos de inversión locales con calificación local de riesgo de AAA-.

A jun-2018, el Banco no mantiene provisiones para valuación de inversiones, ni genéricas, para su portafolio de inversiones.

Calidad de Cartera

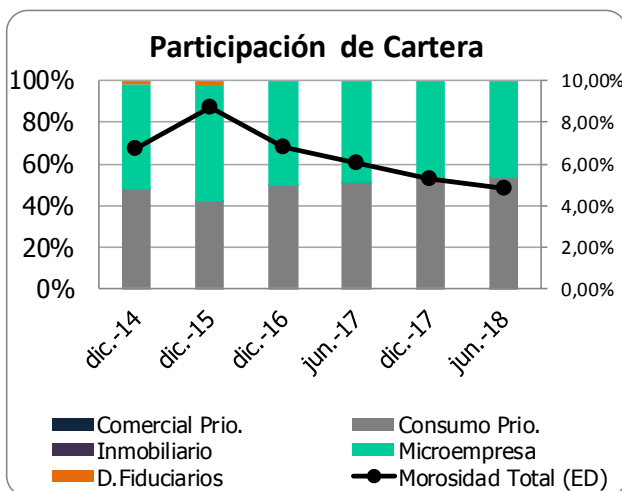
El desempeño de la cartera bruta de banco Solidario ha tenido una evolución creciente y positiva, mejorando la calidad de sus activos a jun-2018. Los niveles de morosidad mantienen una tendencia decreciente y registran mínimos desde dic-2012, a su vez las coberturas para cartera en riesgo y reestructurada por vencer se incrementan y son superiores al promedio del sistema. En este sentido, se aprecia que la institución conserva niveles apropiados de riesgo y rentabilidad acordes a su nicho de mercado.

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



A la fecha de corte, la cartera bruta creció un 9.2% interanual y alcanzó USD 605.7MM, representando un 81.5% de los activos netos de la entidad. Desde dic-2015, la relación entre cartera y el total de activos del banco es superior al promedio del sistema, lo que evidencia una mayor eficiencia en el uso de los recursos captados por parte de Banco Solidario.

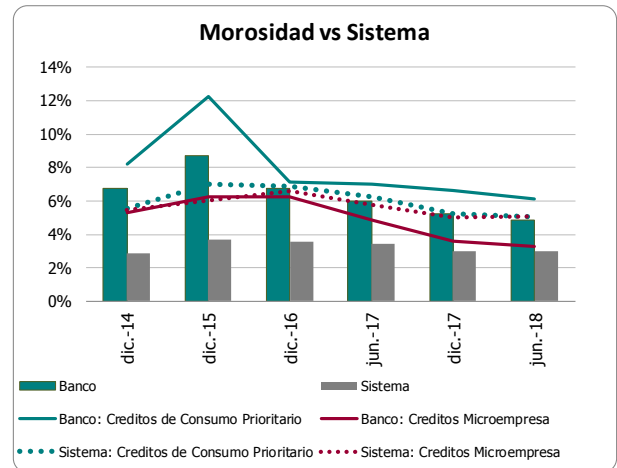
La cartera del banco está colocada principalmente en las provincias de Pichincha (41.7%), Guayas (23.2%) y Manabí (8.7%). Por sector económico, la cartera se concentra un 20.7% en actividades relacionadas a la elaboración de alimentos y bebidas; 10% a la comercialización y elaboración de vestuario.



Fuente: Banco Solidario. Elaboración: BWR

El portafolio de crédito tiene dos segmentos de crédito definidos: el crédito de consumo prioritario y el crédito de microempresa. A jun-2018 el 53.03% corresponde a crédito de consumo prioritario y el 46.85% a crédito de microempresa, además maneja un monto mínimo de cartera comercial prioritario e inmobiliario, su participación es de 0.07% y 0.05% respectivamente.

Durante el primer semestre del 2018, la cartera se benefició del crecimiento en el segmento de consumo que reportó un avance del 13.8% interanual, impulsado por los productos de tarjeta de crédito. En tanto, los microcréditos se incrementaron un 4.6% interanual. El crecimiento promedio de la cartera de banco Solidario fue inferior al sistema que incrementó su portafolio crediticio un 15.6% en relación con jun-2017.



Fuente: Banco Solidario. Elaboración: BWR

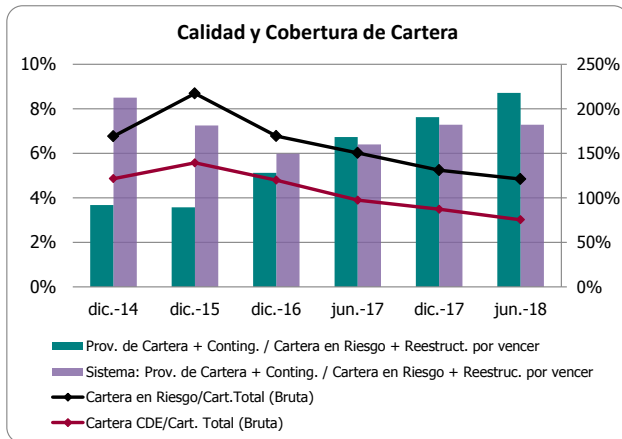
La morosidad de las carteras de consumo y microcréditos presentan una tendencia decreciente desde dic-2015, en vista de un mejor control en la originación de su portafolio de cartera, adecuada selección del perfil de riesgo de sus clientes, impulso en la gestión de recuperaciones, un mayor margen de castigos y venta de cartera. A jun-2018, la morosidad de consumo registró un 6.21% (6.6% a jun-2017), un nivel superior al promedio del Sistema en el mismo segmento 3%.

Por su parte, la morosidad de la cartera de microcrédito se contrae a 3.3% (4.8% a jun-2017), un nivel favorable en comparación al 5.1% del promedio de Sistema en este segmento.

Dado que la cartera reestructurada tiene un mayor riesgo que la cartera normal, analizamos también el indicador sensibilizado considerando la cartera reestructurada por vencer como un indicador de mayor certidumbre para medir el riesgo de morosidad actual, éste indicador baja a 5.0% a jun-2018, en relación con jun-2017. El sistema registró un 4.0% para este indicador.

Los niveles de cobertura para la cartera en riesgo y reestructurada por vencer presentan una mejora continua desde dic-2014, registrando un nuevo máximo a jun-2018 y se mantienen por encima del promedio de bancos nacionales. Durante el primer semestre del 2018, el indicador de provisiones de cartera más contingentes / cartera en riesgo más reestructurada por vencer registró un 217.8% (168.3% a jun-2017), nivel superior al sistema que se ubica en 182.2% durante el mismo periodo.

Cabe señalar que el 37.8% de las provisiones totales son provisiones por tecnología crediticia, no reversadas por requerimiento normativo y/o voluntarias; por lo tanto están sujetas a cambios, si modifican los requerimientos normativos y/o la política interna del Banco.



Fuente: SBS, Balance Banco Solidario; Elaboración: BWR

La cartera en riesgo del Banco presenta una tendencia decreciente y a jun-2018 se contrae un 12.1%, situación contraria al sistema que registró un crecimiento del 0.9% interanual. Adicionalmente, la cartera calificada como C, D, y E representa un 3.0% de la cartera bruta (3.9% a jun-2017) y refleja también la tendencia decreciente de la morosidad de cartera en este período.

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

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

Por la característica de sus negocios y los segmentos de crédito a los que atiende Banco Solidario su cartera es diversificada por monto, cliente y sector económico. Por lo tanto, la concentración en los 25 mayores deudores es de 0.24% de la cartera bruta y contingentes, y 1.15% del patrimonio, índices que se han reducido ligeramente en los últimos años y mantienen coherencia con su estrategia de negocios de microcrédito. Adicionalmente, el 75.5% de los mayores deudores tienen una calificación de riesgo sólida (A1) y garantías reales, que minimizan el riesgo de no pago.

Contingentes

A la fecha de corte, los contingentes de la institución están conformados principalmente por créditos aprobados no desembolsados (USD 349MM) provenientes de los cupos referenciales de la tarjeta de crédito Alia. Tiene también un

monto de contingentes por USD 297M que corresponden a avales emitidos por el Banco para respaldar obligaciones contraídas por los clientes frente a terceros. Los cuales están respaldados en certificados de depósitos.

Riesgo de Mercado

Durante el primer semestre del 2018, de acuerdo a los reportes de riesgo de mercado, el Banco tiene una estructura de reprecio con una ligera sensibilidad positiva, debido a que los pasivos sensibles en un período de un año, tienen una duración menor que la de los activos.

Según el reporte de liquidez contractual, no se evidencia sensibilidad negativa en las bandas de tiempo evaluadas, comprendidas entre 1 día y más de 12 meses, lo que denota una situación favorable para la institución que puede afrontar cambios inesperados dentro de un entorno macroeconómico inestable, debido a que mantiene activos líquidos para hacer frente a sus obligaciones financieras.

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 (0.06% a jun-2018). La cartera que es el principal activo sensible tiene una duración promedio ponderada de 169 días, lo que hace que la exposición al riesgo de duración sea mayor que el pasivo con una duración promedio de 121 días. La duración de los pasivos, se explica particularmente por los depósitos a la vista que se colocan en la primera banda ya que se considera que el período de reprecio es inmediato.

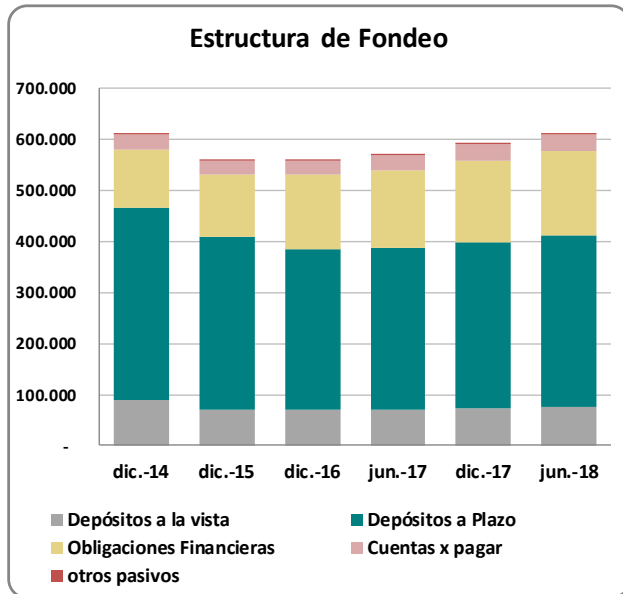
Con respecto al valor patrimonial, ante la misma variación, la relación es negativa y se mantienen baja frente al patrimonio técnico ($\pm 0.36\%$).

Riesgo de Liquidez y Fondeo

Banco Solidario ha mantenido una estructura de fondeo que prioriza la captación de depósitos a plazo desde dic-2012. La proporción de depósitos a plazo / total de pasivos es de 54.2% a jun-2018 y se mantiene estable frente a otros periodos. No obstante, difiere en gran magnitud del promedio de bancos nacionales que mantiene una relación cercana al 30% para este indicador durante el mismo periodo. Este tipo de fondeo genera mayores costos por concepto de interés pagado y reduce el margen neto de la entidad, sin embargo ayuda al calce de activos y pasivos, y es adecuada para el segmento de negocio que atiende.

Las captaciones del público crecieron un 6.3% interanual, nivel inferior al crecimiento de la Cartera Bruta (9.4%) a jun-2018. En este sentido,

se aprecia que la institución utiliza los recursos que capta para ampliar su portafolio crediticio, maximizando su nivel de rentabilidad.



Fuente: SBS, Balance de Banco Solidario; Elaboración: BWR

El pasivo de la institución se compone de un 66.5% por obligaciones con el público (54.2% depósitos a plazo; 12.3% depósitos a la vista), 0.9% por depósitos restringidos, 26.8% en obligaciones financieras y un 5.7% en cuentas por pagar.

El volumen de obligaciones financieras que mantiene el Banco se debe al nicho de negocio donde su relación con organismos e instituciones financieras internacionales, financian el desarrollo de las operaciones de microcrédito. A la fecha de corte, el promedio del sistema mantiene una relación de un 5.5% entre obligaciones financieras / pasivo total.

El acceso a fuentes de fondeo alternativas como el fondeo proveniente de Obligaciones financieras le ha permitido financiar su presupuesto de colocaciones y cumplir sus compromisos con los depositantes. Las obligaciones financieras representan un margen financiero positivo ya que financian cartera con tasas activas mayores.

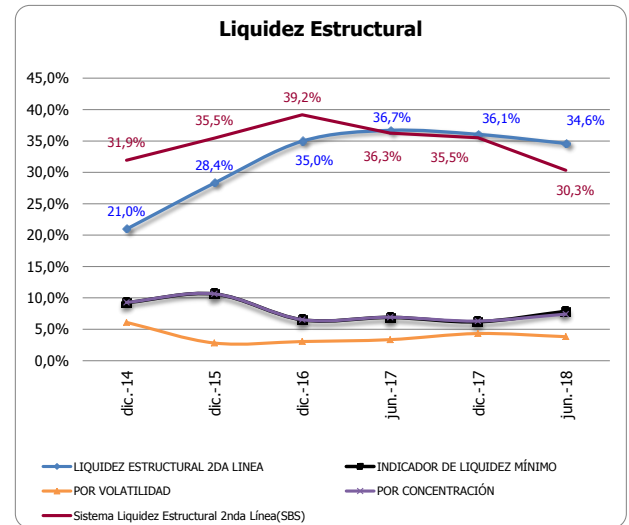
El total de cuentas por pagar es un fondeo sin costo que se origina de las cuentas por pagar con establecimientos que utilizan la facturación de la tarjeta Alia y recaudaciones de terceros.

Durante el primer semestre de 2018, la liquidez del Banco se contrae levemente debido a la mayor colocación de créditos. Sin embargo, los niveles de sus indicadores sobrepasan el promedio del Sistema en los diferentes indicadores de liquidez analizados.

Frente a sus requerimientos mínimos de liquidez estructural el Banco mantiene coberturas holgadas a jun-2018. Con ello, la institución

mantiene una cobertura de su liquidez estructural de segunda línea de 4.39 veces (5.31 veces a jun-2017).

Las coberturas en el promedio del Sistema Bancario históricamente fueron mayores por su estructura de fondeo con elevada participación de depósitos a la vista, sin embargo, desde 2016 Banco Solidario fortaleció sus coberturas. A jun-2018 la cobertura de segunda línea llegó a ser superior al promedio del Sistema, como se observa en el siguiente gráfico.



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

La recuperación de la liquidez de segunda línea que se observa a partir de dic-2015, tanto en el Banco como en el promedio del Sistema, se debe, a la regulación SB- 2015-1372 que estableció la reclasificación de parte de los derechos fiduciarios en el Fondo de Liquidez a la cuenta de inversiones mantenidas hasta el vencimiento entre 91 y 180 días.

La relación de los 25 mayores depositantes en el total de depósitos se mantiene estable a jun-2018 y registró un 19.6%. Adicionalmente, en relación con los activos líquidos de la entidad representan un 63.5%.

Por otro lado, mantiene una concentración importante de depósitos de IFI's locales. A jun-2018 el 50% de los 25 mayores depositantes son IFI's locales, que si bien en situaciones normales de la economía son estables, en coyunturas con presiones de liquidez han demostrado tener una mayor volatilidad. Este riesgo se aminora, debido a que el plazo promedio ponderado de las 25 y 100 mayores captaciones es de 131 y 123 días respectivamente.

No obstante, esta composición del fondeo le permite contar con la ventaja de una estructura definida de vencimientos de depósitos a plazo captados en un 61% a un período superior a los 90



días.

Presencia Bursátil

A jun-2018 Banco Solidario no posee obligaciones en el mercado de valores. Adicionalmente, el Banco mantiene una exposición al tipo de cambio debido a que posee activos netos por valor de EUR 95.3M, que representan USD 110.1M a la fecha de corte. Esta cantidad es poco significativa en relación al patrimonio técnico de la institución debido a que no representa ni el 1%.

Riesgo Operativo

A la fecha de corte, la Superintendencia de Bancos como parte de su programa de supervisión y seguimiento (GREC), realizó varias observaciones a la institución en el año 2014. A jun-2018, el regulador determinó que el Banco ha alcanzado un grado de cumplimiento total del 90% y 10% están en proceso de implementación. En este sentido, la entidad presenta un gran avance en el cumplimiento de las disposiciones del ente regulador en temas relacionados a prevención de lavado de activos, medición de riesgo de crédito, riesgo de liquidez y mercado.

El informe trimestral de Auditoría Interna a jun-2018, se evidenció que se efectuaron avances en los procesos de: gestión contable, cuadro y carga de ATM's, liberación de garantías y en el manejo y custodia de valores. Adicionalmente, el personal de Riesgos recibió una capacitación sobre el uso del software NOVASEC, que se utiliza para gestionar riesgos operativos y de seguridad de la información.

Banco Solidario cuenta con un Sistema de manejo, prevención, control y mitigación de riesgo operativo que cumple con las normativas vigentes.

Como parte de la gestión de riesgo operativo realizan actualizaciones periódicas de la matriz de riesgos y la evaluación constante de sus modelos de control y medición.

Los límites de exposición al riesgo operativo se han fijado en el 1% del patrimonio técnico. Estos límites se establecen en base a probabilidades de ocurrencia e impacto estimados.

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. Actualmente está implementada en varias áreas del Banco una herramienta de software de riesgo operativo que recopila los eventos reales que serían validados por el área de riesgo operativo.

El área de riesgos realiza la actualización del modelo que permita cuantificar las pérdidas generadas por riesgo operativo.

Se mantiene fases de actividades de control, monitoreo y reportes, con los que les cubren los requerimientos legales y de seguridad de la información, aunque no se llegan a estimar pérdidas esperadas, que permitan estimar los requerimientos de provisiones y/o recursos patrimoniales para cubrirlas.

El Banco avanza en varias medidas de seguridad para el uso de sus diferentes canales de servicios y protección contra la clonación de tarjetas².

La entidad busca optimizar el área de operaciones de la división de Tarjetas de Crédito, en un plazo menor a 6 meses para coordinar de manera eficiente el cruce de información con las cooperativas e instituciones públicas que utilizan la red COONECTA y evitar sanciones por retrasos o mal uso de la información de sus tarjetahabientes. Adicionalmente, esta en proceso de implementación de un software para evitar fraudes externos en distintos canales.

La institución cuenta con un Plan de Continuidad del Negocio y una Política de Seguridad de la Información. Adicionalmente, posee políticas, normas y manual de prevención de lavado de activos y financiación de delitos como el terrorismo que son validados periódicamente.

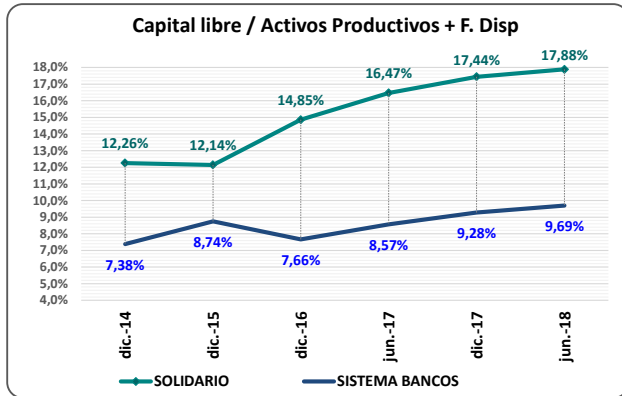
Suficiencia de Capital

La estructura patrimonial de Banco Solidario constituye una ventaja competitiva frente a los demás bancos nacionales. La institución conserva una estructura patrimonial fuerte, con márgenes que le permiten afrontar potenciales deterioros no previstos del activo, deficiencias de provisiones y posibilita el crecimiento de cartera con recursos propios sin deteriorar en gran magnitud sus niveles de cobertura.

El patrimonio del Banco mantiene una tendencia creciente y a jun-2018 contabiliza USD 124.5MM, se incrementó un 7.7% interanual. Este crecimiento fue levemente inferior al observado en el sistema bancario de un 9.2% durante el mismo periodo.

El capital libre se fortalece por la disminución de la cartera en riesgo, la tendencia de crecimiento de la cobertura con provisiones y los resultados positivos del año anterior, lo que se apoya también por el crecimiento menor de los activos productivos.

² Resolución de la Junta Bancaria JB-2012-2148 del 26 de abril del 2012.



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

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

El capital libre mantiene su tendencia creciente y a jun-2018 registró un 17.9% (16.5% a jun-2017). En este sentido, se aprecia que la institución conserva una holgada cobertura frente a los activos productivos, superior en más de 8 puntos porcentuales a los que muestra el promedio del sistema bancario (9.7% a jun-2018).

El indicador de capital libre refleja la capacidad del Banco para cubrir un deterioro no evidenciado del activo productivo hasta en 17.8%. El aumento de la generación de ingresos beneficio a las utilidades del Sistema e incremento levemente la cobertura patrimonial de las Instituciones y del Sistema en general. Asimismo, la relación entre el Patrimonio técnico y activos ponderados por riesgo se mantiene estable (15.4% a jun-2018).

SOLIDARIO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-14	dic-15	dic-16	jun-17	dic-17	jun-18
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	1.425.403	33.735	39.878	39.972	30.619	30.660	35.693
Inversiones Brutas	5.647.280	45.631	66.491	77.304	86.394	85.789	89.680
Cartera Productiva Bruta	25.539.152	545.561	493.303	500.915	521.436	553.439	576.394
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1.415.649	36.903	11.936	11.232	11.371	11.583	11.846
Total Activos Productivos	34.027.485	661.831	611.608	629.423	649.819	681.471	713.614
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	4.398.341	45.612	33.142	35.295	38.258	42.929	39.420
Cartera en Riesgo		39.575	46.909	36.386	33.372	30.616	29.321
Activo Fijo	794.806	14.772	12.634	11.382	10.847	10.455	9.904
Otros Activos Improductivos	1.232.717	24.313	22.084	20.952	22.061	20.198	21.610
Total Provisiones	(2.109.192)	(48.627)	(51.627)	(55.849)	(64.081)	(65.507)	(71.062)
Total Activos Improductivos	7.122.828	124.272	114.770	104.014	104.538	104.198	100.255
TOTAL ACTIVOS	39.041.120	737.476	674.750	677.588	690.276	720.162	742.807
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	25.728.551	473.495	414.549	388.612	392.610	402.815	417.266
Depósitos a la Vista	16.882.401	88.212	71.356	70.607	71.041	72.659	76.290
Operaciones de Reporto	600	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	7.718.414	378.460	337.337	313.331	316.939	324.833	335.211
Depósitos en Garantía	1.119	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1.126.017	6.823	5.856	4.674	4.629	5.323	5.765
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	189.986	793	518	197	197	666	299
Aceptaciones en Circulación	39.717	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	1.453.599	112.737	123.228	146.028	150.808	161.004	165.784
Valores en Circulación	32	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	206.544	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1.192.288	33.712	28.193	31.141	31.140	33.579	35.012
Provisiones para Contingentes	96.748	0	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	34.720.238	620.737	566.489	565.977	574.754	598.064	618.361
TOTAL PATRIMONIO	4.320.883	116.739	108.262	111.610	115.522	122.099	124.446
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	39.041.120	737.476	674.751	677.588	690.276	720.162	742.807
CONTINGENTES	10.970.443	209.169	185.749	282.586	301.580	308.405	348.918
RESULTADOS							
Intereses Ganados	1.426.091	115.297	115.872	100.643	52.246	107.604	55.610
Intereses Pagados	367.288	33.906	33.084	32.180	14.981	29.611	14.660
Intereses Netos	1.058.803	81.391	82.788	68.463	37.265	77.993	40.950
Otros Ingresos Financieros Netos	145.033	2.634	4.603	(1.701)	1.572	4.396	2.888
Margen Bruto Financiero (IO)	1.203.835	84.025	87.390	66.763	38.838	82.389	43.839
Ingresos por Servicios (IO)	319.252	23.037	16.816	19.217	9.703	19.097	9.843
Otros Ingresos Operacionales (IO)	85.141	855	1.060	4.306	2.561	4.875	2.570
Gastos de Operacion (Goperac)	957.776	77.109	70.284	57.986	27.961	61.079	31.847
Otras Perdidas Operacionales	43.017	1.281	588	758	1.124	1.572	2.944
Margen Operacional antes de Provisiones	607.436	29.526	34.396	31.541	22.017	43.710	21.462
Provisiones (Goperac)	298.179	16.395	20.500	23.027	14.899	23.328	10.998
Margen Operacional Neto	309.257	13.131	13.896	8.514	7.118	20.382	10.464
Otros Ingresos	129.096	5.176	3.368	4.316	1.779	3.892	1.658
Otros Gastos y Perdidas	29.648	2.510	4.516	5.436	2.479	6.622	232
Impuestos y Participacion de Empleados	153.864	6.277	5.264	4.003	2.550	8.042	5.100
RESULTADOS DEL EJERCICIO	254.840	9.520	7.485	3.392	3.868	9.610	6.789

SOLIDARIO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-14	dic-15	dic-16	jun-17	dic-17	jun-18
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	38.425.826	707.443	644.750	664.718	688.077	724.401	753.034
Cartera Bruta total	26.333.958	585.136	540.212	537.300	554.808	584.055	605.715
Cartera Vencida	318.866	8.767	10.270	7.591	6.874	6.841	6.400
Cartera en Riesgo	794.806	39.575	46.909	36.386	33.372	30.616	29.321
Cartera C+D+E	-	28.483	30.131	25.769	21.630	20.392	18.266
Provisiones para Cartera	(1.800.776)	(41.386)	(44.269)	(49.479)	(58.647)	(60.615)	(66.127)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	82,7%	84,2%	84,2%	85,8%	86,1%	86,7%	87,7%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	135,7%	113,0%	113,8%	117,8%	119,6%	120,9%	122,4%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,2%	1,5%	1,9%	1,4%	1,2%	1,2%	1,1%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3,02%	6,76%	8,68%	6,77%	6,02%	5,24%	4,84%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4,0%	7,7%	9,2%	7,2%	6,3%	5,4%	5,0%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0,0%	4,9%	5,6%	4,8%	3,9%	3,5%	3,0%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	239,6%	104,6%	94,4%	136,0%	175,7%	198,0%	225,5%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestr	182,2%	92,0%	89,5%	128,0%	168,3%	190,5%	217,8%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		145,3%	146,9%	192,0%	271,1%	297,3%	362,0%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,8%	7,1%	8,2%	9,2%	10,6%	10,4%	10,9%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		140,6%	166,8%	195,4%		312,5%	376,3%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,0%	0,5%	0,4%	0,4%	0,0%	0,0%	0,2%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,0%	2,5%	2,1%	1,7%	0,0%	0,0%	1,1%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0,0%	5,0%	6,0%	10,9%	4,0%	5,8%	4,0%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	13,1%	7,9%	14,6%	10,0%	3,9%	6,9%	6,2%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	7,1%	46,6%	48,8%	54,7%	0,0%	28,2%	25,3%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,0%	1,2%	2,0%	3,1%	0,0%	2,1%	1,8%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	12,74%	15,95%	17,04%	15,92%	15,98%	15,86%	15,36%
TIER I / APPR	11,20%	13,84%	14,46%	13,51%	13,84%	13,44%	13,37%
PTC / Activos y Contingentes	12,74%	12,21%	12,93%	12,51%	12,72%	12,53%	12,05%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	19,48%	12,78%	11,35%	9,48%	8,60%	8,11%	7,53%
Capital libre (USD M)**	3.716.365	86.702	78.260	98.741	113.323	126.337	134.672
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9,69%	12,26%	12,14%	14,85%	16,47%	17,44%	17,88%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	57,70%	52,43%	48,95%	58,96%	63,10%	67,34%	68,88%
TIER I / Patrimonio Técnico	87,57%	86,81%	84,82%	84,84%	86,58%	84,76%	87,02%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11,08%	7,87%	10,07%	16,51%	16,89%	17,47%	17,01%
TIER I / Activo Neto Promedio	9,24%	6,76%	8,78%	15,07%	15,97%	15,63%	15,65%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	1.589	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1.565.211	106.635	104.680	89.528	49.978	104.789	53.308
Result. antes de impuest. y particip. trab.	408.704	15.796	12.748	7.395	6.418	17.652	11.889
Margen de Interés Neto	74,25%	70,59%	71,45%	68,03%	71,33%	72,48%	73,64%
ROE	11,94%	4,18%	4,38%	3,09%	6,81%	8,22%	11,02%
ROE Operativo	14,49%	5,77%	8,13%	7,74%	12,54%	17,44%	16,98%
ROA	1,31%	0,64%	0,70%	0,50%	1,13%	1,38%	1,86%
ROA Operativo	1,59%	0,88%	1,29%	1,26%	2,08%	2,92%	2,86%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	67,60%	76,04%	78,95%	76,01%	74,08%	74,02%	76,56%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (N	6,31%	6,17%	8,54%	10,97%	11,58%	11,83%	11,70%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,18%	6,40%	9,03%	10,76%	12,14%	12,57%	12,57%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	49,09%	55,53%	59,60%	73,01%	67,67%	53,37%	51,25%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	80,24%	87,69%	86,73%	90,49%	85,76%	80,55%	80,37%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	61,19%	72,31%	67,14%	64,77%	55,95%	58,29%	59,74%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6,44%	6,30%	8,45%	11,98%	12,53%	12,08%	11,71%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	5.823.745	79.347	73.020	75.267	68.876	73.590	75.113
Activos Liquidos (BWR)	6.978.658	101.271	95.462	125.225	121.079	128.014	128.883
25 Mayores Depositantes		86.595	73.975	70.243	-	77.734	81.868
100 Mayores Depositantes		156.178	129.423	114.317	-	125.588	130.319
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	28,07%	36,80%	38,17%	55,84%	59,35%	61,84%	58,56%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	30,33%	21,02%	28,35%	35,00%	36,72%	36,08%	34,63%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	n/a	9,28%	10,64%	6,53%	6,92%	6,23%	7,88%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	n/a	2,27	2,66	5,36	5,31	5,79	4,39
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	n/a	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	28,07%	36,80%	38,17%	55,84%	59,35%	61,84%	58,56%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23,43%	28,84%	29,19%	33,57%	33,76%	35,55%	34,13%
25 May. Deposit./Oblig con el Público		18,29%	17,84%	18,08%	0,00%	19,30%	19,62%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)		85,51%	77,49%	56,09%	0,00%	60,72%	63,52%
RIESGO DE MERCADO							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)		-0,16%	-0,18%	-0,15%	0,00%	0,17%	0,06%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)		1,35%	0,83%	0,28%	0,00%	0,06%	0,36%

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



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 determinada. La forma en que BANKWATCH RATINGS lleve a cabo la investigación y el análisis de la información disponible varía dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y del emisor, al igual que los requisitos que se soliciten. Las prácticas en que se ofrece y se coloca la emisión, la naturaliza y calidad de la información pública relevante, los informes de auditoría, los acuerdos de procedimientos con terceros, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros no son responsabilidad de BWR. En última instancia, el emisor es el responsable de la exactitud de la información que proporciona a BANKWATCH RATINGS y al mercado en los documentos de oferta pública y otros informes. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS confía 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 por naturaleza son prospectivas, por lo que incorporan hipótesis y supuestos sobre acontecimientos futuros, que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

Los informes contienen información presentada por el cliente y analizada por BANKWATCH RATINGS, sobre la cual la calificador emite opiniones sin ninguna garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión o emisor. Esta opinión se fundamenta 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 el proceso, pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los nombres de los analistas se incluyen en el informe solamente como contactos, en caso de ser requeridos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión, ni un sustituto de la información requerida para el proceso de emisión. 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. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ninguna referencia en cuanto al precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal en relación a los títulos. La asignación, publicación o difusión de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS para usar su nombre sin su autorización. Todos los derechos reservados. . © BankWatch Ratings 2018.