

Ecuador
Calificación Global

Banco Solidario S.A.

Calificación Global

dic-18	mar-19	jun-19
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

En millones	dic-18	mar-19	jun-19
Activos	781,941	778,043	769,832
Patrimonio	132,728	135,274	139,965
Resultados	15,019.0	3,438.2	8,125.3
ROE (%)	11.79%	10.26%	11.92%
ROA (%)	2.00%	1.76%	2.09%

Fuente: Estados Financieros Consolidados

Contacto: Patricio Baus

Analista: José Solís Aparicio

Directora de Instituciones
Financieras: Patricia Pinto

Fundamento de la Calificación

El Comité de BankWatch Ratings, reunido el 30 de Septiembre del 2019, decidió mantener la Calificación Global de “AA+” a Banco Solidario S.A. La calificación se sustenta en 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.

Buen desempeño financiero. Los niveles de rentabilidad del Banco presentan una tendencia creciente y positiva, superior al desempeño registrado por el sistema de bancos privados, este comportamiento tiene varios periodos, mostrando un crecimiento sostenido y controlado. La institución presenta niveles de rentabilidad, cobertura y solvencia acordes al nivel de riesgo que asume en su operación.

Calidad de cartera consistente con sus segmentos de crédito. El desempeño del portafolio crediticio es positivo y creciente, levemente inferior al registrado por el sistema, en su comparativa interanual. La cartera de la institución presentó un deterioro superior al observado en el sistema, lo que genera un mayor gasto por provisiones, sin embargo, las coberturas para cartera problemática se mantienen estables. Históricamente la morosidad de la institución ha sido superior al promedio registrado por el sistema, debido a los segmentos que atiende (microcrédito y consumo prioritario).

Niveles de liquidez adecuados. Los principales indicadores de liquidez de la institución se mantienen estables y superiores al promedio registrado por el sistema de bancos a la fecha de corte. El crecimiento moderado en su portafolio crediticio a jun-2019, le permite conservar niveles de liquidez acordes a su giro de negocio, a corto y mediano plazo. Por otra parte, la concentración en sus mayores depositantes aumenta levemente respecto a sus activos líquidos y las obligaciones con el público. El Banco se beneficia de una estructura de fondeo que prioriza los depósitos a plazos fijos y el acceso a financiamiento externo con organismos internacionales que fomentan el microcrédito. La institución conserva un nivel de liquidez adecuado a sus necesidades y cubre con holgura sus requerimientos de ley, durante el periodo de análisis.

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, las reservas especiales que dispone el Banco y la constitución de nuevas provisiones que han fortalecido los indicadores de solvencia. La relación entre capital libre y los activos productivos más fondos disponibles, conserva una tendencia creciente y reportó un leve incremento. En este sentido, el Banco refleja una ventaja competitiva y capacidad 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;

Fecha Comité: Septiembre, 2019
Estados Financieros a: Junio, 2019



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 Macroeconómico y Riesgo Sistémico

El entorno económico público y privado está atento a las decisiones que el gobierno tiene pendiente para cumplir con las siguientes revisiones del FMI. Hasta el momento, el país logró pasar las dos primeras revisiones, lo que resultó en un desembolso de aproximadamente USD 900 millones. Adicionalmente, el Gobierno Central recibió USD 1.230 millones de desembolsos entre marzo y julio del 2019 de otros organismos multilaterales, 380 millones de Petrotailandia y en septiembre se realizó otra colocación de bonos por USD 2.000 millones.

Hasta el momento las decisiones tomadas son las de menor riesgo político. Quedan pendientes las reformas más complicadas para un gobierno con popularidad decreciente. El resultado es un entorno dudoso de tomar decisiones y una economía con desempeño tibio. El PIB no petrolero crece 0.7% año a año en el primer trimestre del año y 0.6% con respecto al trimestre anterior, empujado por las exportaciones de camarón. El segundo trimestre del año se espera un crecimiento similar al del primer trimestre.

El acuerdo con el FMI exige equilibrio fiscal, como primer pilar. Los esfuerzos del gobierno hasta aquí se han concentrado en la reducción del gasto de capital y no en la reducción del gasto corriente, lo que ha sido más fácil políticamente. Sin embargo, para las siguientes revisiones el gobierno tendrá que enfocarse además en la reestructuración de los ingresos. Esto implica una reforma tributaria que se supone será enviada al Legislativo en octubre. Todavía no se sabe cuál será el contenido de la reforma. Dada la complicada situación política que enfrenta Moreno en la Asamblea, no existen garantías de que cualquiera que sea la propuesta tenga los votos suficientes y hasta es probable que una Asamblea indecisa deje pasar las reformas por el ministerio de la ley.

Hasta el 2021, el acuerdo con el FMI establece aumentar el balance no petrolero a un 5% del PIB, alcanzar un superávit del SPNF de 2.9% del PIB para 2021 (y cerrar el 2019 con 0.3% del PIB) y una ratio deuda pública PIB de no más de 40% hasta 2022. A julio de 2019, último dato disponible, este índice se encuentra en 52%. Las reservas internacionales deben aumentar a 5.000 millones para ayudar en la sostenibilidad de la dolarización.

Aunque los desembolsos de multilaterales permitieron un aumento en las reservas, a julio de 2019 se observa una pequeña tendencia a la baja, situándose en 3.800 millones. Surge la incertidumbre de si en el actual escenario político, social y económico (precios del petróleo más bajos, economía global suavizándose, guerra comercial entre China y EE. UU., etc.), el gobierno de Moreno tendría la capacidad de implementar las políticas fiscales que se requieren.

Para apuntalar la dolarización, el segundo pilar del acuerdo, se debe mejorar la competitividad. Parte vital del éxito de este pilar es la reforma laboral que debió haberse enviado a la Asamblea Nacional en mayo y no se hizo, mientras que continúa la incertidumbre acerca del contenido de esta reforma.

Para incentivar al sector productivo, una opción es reducir aranceles e impuestos como el impuesto a la salida de divisas (ISD), sin embargo, esto se contrapone con el objetivo de mayor recaudación tributaria que auparía el primer pilar. Agilizar trámites es otra opción en la que se supone estaría trabajando el gobierno.

Reducir el peso de las exportaciones petroleras en el total de exportaciones también es un requerimiento del Fondo. Entre enero y julio de 2019, la balanza comercial no petrolera reportó un déficit de USD 2.500 millones, casi igual al mismo período del año anterior. Cabe recalcar, sin embargo, que las exportaciones no petroleras crecieron más rápido que las exportaciones petroleras, apuntaladas por el camarón que reportó el crecimiento más alto (17% año a año) en este período. Esto resalta la preocupación del gobierno y los empresarios ante la prohibición de China de importar camarón de cinco de las principales exportadoras ecuatorianas (al momento de escribir este reporte, a una de ellas ya se le había levantado la sanción). China representa el principal mercado de este producto a nivel mundial, a donde se destinan aproximadamente el 45% de las exportaciones totales.

Por su lado, las exportaciones petroleras crecieron 3% en los siete primeros meses de 2019, impulsadas por mayor producción en comparación con el año anterior. Los precios del crudo se han mantenido fluctuantes y con tendencia a la baja.

Se espera que las políticas pro-mercado que el gobierno adopte como consecuencia del acuerdo del FMI ayuden a incentivar la inversión extranjera directa. Sin embargo, no se anticipa que estas alcancen a representar más del 1.5% del PIB y estarán enfocadas en el sector petrolero y minero.



Lo impopular de las medidas de austeridad que tiene que tomar el gobierno para garantizar la sostenibilidad del acuerdo con el FMI podría resultar en un ambiente de inestabilidad social en el corto y mediano plazo, lo que pone en riesgo el cumplimiento de las metas cuantitativas. Sin embargo, la popularidad de la dolarización como sistema económico servirá como un caballo de batalla para continuar con el programa del Fondo. Una mayor liquidez en el sistema como resultado de mayor financiamiento externo público y privado en el último trimestre del año servirá para dinamizar la economía, aunque no sustancialmente, pues el entorno macroeconómico seguirá a la espera de las reformas que realice el gobierno sin demostrar mayor energía hasta que el panorama se aclare.

Desempeño del Sistema Financiero (Bancos Privados)

El crecimiento de la cartera que venía desacelerándose hasta el primer trimestre del año, recuperó su ímpetu en el segundo trimestre. Este cambio es reflejo de la mayor liquidez a la que han sido sujetos los bancos privados después de la firma del acuerdo con el FMI. Hasta agosto se sigue observando una tendencia creciente de la cartera.

Las captaciones del público crecieron 4% anual en junio de 2019. El crecimiento acumulado alcanzó 1.1% y el trimestral 0.5%. Sin embargo, aunque se observa que la tendencia creciente se mantiene hasta agosto, el crecimiento no es suficiente para financiar el crecimiento de la cartera; lo cual se ha solventado con el crecimiento de deuda externa y reducción de la liquidez.

Entre marzo-2019 y agosto-2019, las obligaciones financieras del sistema crecieron en casi USD 500 millones (USD 750 millones entre jun-18 y jun-19), e incrementaron su representación en el total del pasivo en un punto porcentual.

El importante crecimiento de la cartera de los bancos desde el segundo semestre del 2016, no se refleja en el saldo de la cartera en riesgo que aumenta en menor proporción. Esto obedece en parte a los significativos castigos que han realizado los bancos desde el segundo semestre del 2016 pero particularmente en el 2017. Se observa una ligera disminución de los indicadores de morosidad de todos los segmentos en el segundo trimestre de este año, lo cual se mantiene hasta agosto de 2019.

La cobertura de la cartera en riesgo con provisiones tiende a contraerse desde el año anterior, aunque el gasto de provisiones que realizan los bancos en el primer semestre del 2019 aumenta en términos absolutos, pero no en relación con los ingresos. Parte de las provisiones son absorbidas por los castigos realizados influyendo en los indicadores de cobertura y en los saldos de la cartera en riesgo.

En todo caso los resultados de la gestión de los bancos han permitido absorber el deterioro de la cartera durante los últimos años y mantener indicadores de morosidad y cobertura con provisiones razonables.

Los resultados netos del sistema crecen 16% entre junio de 2018 y junio de 2019. El ROA y el ROE mejoran en el segundo trimestre, pasando de 1.34% y 11.89% en marzo a 1.43% y 12.63% en junio de 2019.

A partir del segundo semestre del 2018, se observa presión en el margen de interés, esto resulta de la competencia de los bancos por captar depósitos, lo cual incrementa la tasa pasiva, de una variación en la estructura de las captaciones hacia depósitos a plazo y de la mayor participación de la deuda financiera externa en el fondeo de los bancos. Se esperaría que el costo de fondeo se relaje en el último trimestre del año, en la medida en que la liquidez aumente y las tasas referenciales de los Estados Unidos disminuyan.

En el segundo trimestre, el MON (margen operacional neto) aumenta en 13% con respecto al año anterior y se esperaría que siga la tendencia hasta el tercer trimestre. El crecimiento del MON se sustenta en el crecimiento de la cartera y los servicios relacionados, en gastos operativos controlados y en menores provisiones para activos de riesgo frente a los ingresos.

La recuperación de activos castigados y la reversión de provisiones que se registran como ingresos no operacionales (recuperación de activos financieros), siguen participando de manera importante en los resultados de los bancos, estos rubros representan a jun-2019 el 50% de los resultados del sistema; continúan en aumento en el segundo trimestre con 16% y 40% de aumento en el año respectivamente. Hasta agosto de 2019, estos ingresos habían casi igualado la cifra a diciembre de 2018. La mayor parte de la recuperación de activos financieros viene de recuperación de activos castigados, lo que evidencia una fuerte gestión de cobranza.



La liquidez estructural de los bancos ha ido reduciéndose debido al uso de excedentes en activos productivos; los indicadores de liquidez estructural se mantienen en niveles holgados y los bancos calificados por BWR no muestran posiciones de liquidez en riesgo.

Los indicadores de capitalización del sistema tienden a fortalecerse frente a jun-2018 pero se mantienen en los niveles de dic-2019. El fortalecimiento de la capitalización proviene principalmente de los resultados de la gestión operativa de los bancos, parte de los cuales ha absorbido los castigos de activos incobrables a través de provisiones y parte de los cuales se ha mantenido dentro del patrimonio de los bancos luego de reparto de dividendos.

La nueva situación de liquidez que los bancos están experimentando en el segundo semestre del año como resultado principalmente de mayor acceso al crédito exterior, seguirán ayudando a la capacidad del banco a generar activos productivos. Sin embargo, debe tomarse en cuenta que la situación del entorno macroeconómico podría deteriorarse en el corto plazo como resultado de las medidas fiscales y laborales que se esperan del gobierno en el último trimestre del año. Esto podría aumentar la morosidad de la cartera, aunque se anticipa que la situación de los bancos se mantenga estable.

Fuente: Análisis Semanal, Superintendencia de Bancos, BCE, The Economist Intelligence Unit, El Comercio, El Universo, La Nación; Elaborado: BWR.

Para información detallada favor dirigirse a la sección “NOTICIAS” en la página www.bankwatchratings.com

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 representa alrededor de un 33.1% 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. Ésto hace que una parte importante de su fondeo provenga de obligaciones financieras.

Posicionamiento e imagen

Por el tamaño de sus activos ocupa la décima posición, con una participación del 1.8% del Sistema de Bancos, 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; 3.4% en el segmento de consumo prioritario y 17.7% en el crédito a la microempresa.

La cartera se concentra un 63.1% en las provincias de Pichincha y Guayas, mantiene presencia en varias ciudades de la costa y sierra del país.

Banco Solidario cuenta con una red comercial de 55 puntos de atención: 45 agencias, 5 sucursales, y 5 oficinas especiales que cubren 28 ciudades y 14 provincias del país. Adicionalmente, mantiene una alianza estratégica con Servipagos y Pago Ágil que le permite ampliar su cobertura a nivel nacional. Cuenta también con su red de 48 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.



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 en el sistema, no obstante, la experiencia en el manejo y control de riesgos le ha permitido alcanzar un riesgo controlado que está de acuerdo con su negocio; y en comparación con los promedios del Sistema.

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

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

Uno de sus objetivos es mantener los montos promedio de crédito más bajos del Sistema financiero ecuatoriano: 80% 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 varias Cooperativas de ahorro y crédito, que podrían emitir la tarjeta Alia y ofrecer a sus socios realizar consumos en su red de establecimientos afiliados.

Estructura Accionaria

El capital pagado de Banco Solidario no registro cambios y alcanzó USD 92.944M a jun-2019.

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

Fuente: Banco Solidario; Elaboración: BWR

La propiedad accionaria de Banco Solidario pertenece a 227 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.

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-2019, el Banco cuenta con 1,410 empleados, 48% ocupan cargos operativos.

Gobierno Corporativo

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

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



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

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

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

Objetivos estratégicos - Implementación y Ejecución

Banco Solidario mantiene un proceso continuo de crecimiento institucional apoyado en una planificación estratégica de mediano plazo. Durante el año 2018 se ratificó el proceso de planificación estratégica cuyo objetivo de mediano y largo plazo es consolidar su posición en el mercado para asegurar su crecimiento.

Para el 2019, la institución espera incrementar sus captaciones con instituciones del exterior por medio de préstamos a largo plazo, destinados a financiar el microcrédito productivo. Adicionalmente, se conservará la calidad del portafolio crediticio, un nivel de gasto por provisiones y operativos controlado.

Entre los objetivos del Banco se encuentra mantener un mínimo del 45% de la cartera total en microcréditos, y posicionarse como banco especializado en microfinanzas. Actualmente, la cartera de microempresa se mantiene estable en torno al 48.1%.

El Banco espera un leve incremento en la morosidad durante el 2019, producto de las condiciones económicas del país y que su cobertura de provisiones disminuya ligeramente frente al promedio observado en el 2018. Además, la institución espera ampliar la base de clientes y su fidelización. En línea con este objetivo se busca mejorar el conocimiento y comunicación con sus clientes, ofertar la tarjeta a bases amplias de consumidores a través de convenios y el mejoramiento y ampliación de servicios particularmente a través del canal de internet.

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

Presentación de Cuentas

La calidad crediticia de Banco Solidario S.A. se establece en función del análisis de los estados financieros, auditados al 31 de diciembre de 2018 por Deloitte & Touche. Así como 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, en la codificación de Normas de la Superintendencia de Bancos y en normativa emitida por la Junta de Regulación de Política Monetaria y Financiera. 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

Durante el segundo trimestre del 2019 los beneficios netos de Banco Solidario presentan una tendencia creciente y positiva, superior al desempeño registrado por el sistema de bancos privados, este comportamiento tiene varios periodos, mostrando un crecimiento sostenido y controlado. La utilidad neta contabilizó USD 8.1MM y reportó un crecimiento interanual de un 19.7%, el sistema creció un 16% durante el mismo periodo de análisis. La institución se benefició de una mayor recuperación de activos financieros, un gasto operativo controlado y una reducción en su gasto por provisiones.

El nicho de mercado en el que se desenvuelve el Banco es de los más rentables y si bien tiene mayor riesgo que otras líneas, la experiencia y metodología empleada por la institución, ha logrado mantener un crecimiento saludable, con un margen de interés neto, mayor a sus similares.

La relación entre cartera y el total de activos del banco a jun-2019, se mantiene por encima del promedio registrado en el sistema de bancos nacionales, tendencia que se aprecia desde dic-

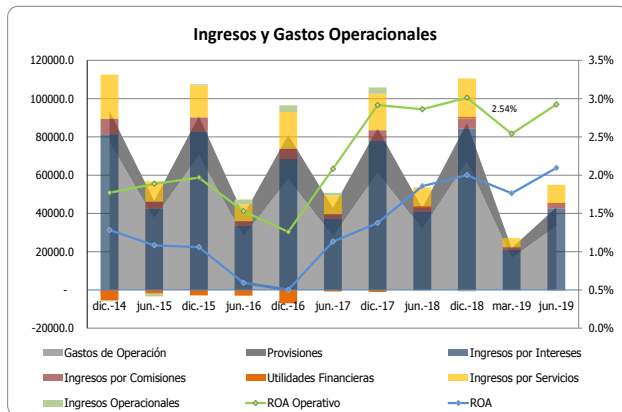


2015 y evidencia una mayor eficiencia en el uso de los recursos captados por parte del Banco.

Los principales índices de rentabilidad de la institución crecen en su comparativa interanual, el ROA neto registró un 2.09% (1.86% a jun-2018), superior al sistema que reportó un 1.43% y el ROE neto un 11.92% (11.02% a jun-2018), menor al sistema (12.63%), pero con mayor fortaleza patrimonial.

El margen bruto financiero del Banco creció un 4.1% interanual, beneficiado por un mayor interés ganado y menores pérdidas financieras. Sin embargo, este crecimiento fue inferior al 9.4% registrado por el promedio de bancos.

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 mejores márgenes de rentabilidad.



Fuente: Banco Solidario
Elaboración: BWR

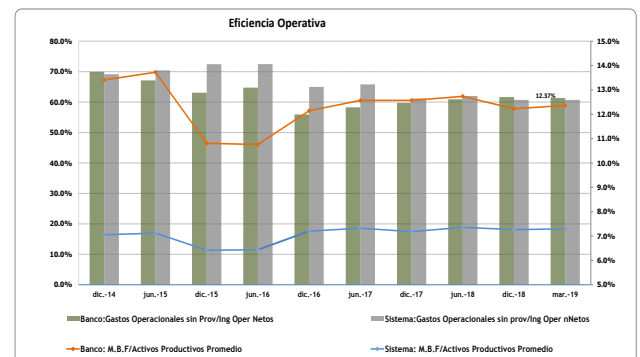
La institución mantiene un gasto operativo controlado, y estable (4.9%), inferior al crecimiento de sus ingresos operativos. El menor gasto de provisiones ayudó en resultados manteniendo la eficiencia en niveles adecuados. En este sentido, se aprecia una reducción del 5.11% en comparación a jun-2018, en su indicador de gastos de provisiones/ MON antes de provisiones, conservando mejores índices de cobertura versus periodos anteriores.

La estructura de ingresos financieros netos del Banco se mantiene estable a la fecha de corte. Ésta concentra el 74.9% en los intereses de la cartera, mientras la comisión a establecimientos comerciales afiliados por los consumos con tarjetas de crédito (Alia) constituye el 4.3% de los ingresos netos y los ingresos por servicios contribuyen con el 16.5%; estos tres rubros en conjunto representan el 95.7% del total de ingresos netos que percibe el Banco.

Los ingresos operacionales (15.6%) que están constituidos por servicios presentan una leve desaceleración en el trimestre, pero conservan

una tendencia histórica 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 productos financieros también contribuyeron a la rentabilidad de la institución, su aporte beneficia al Banco debido a la diversificación en la estructura de ingresos.

A la fecha de análisis, el margen de interés neto del Banco se mantiene estable y dentro de su rango histórico, al registrar un 72.1% (73.64% a jun-2018). La reducción se debe a la disminución del portafolio de la cartera en riesgo y por la estructura de fondeo del Banco que se concentra en depósitos a plazo y en obligaciones financieras, que representan un costo mayor al promedio del Sistema.



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 suelen ser mayores en relación a otras instituciones, con menor exposición a estos segmentos. No obstante, la diferencia de cobertura con el Sistema ha sido históricamente importante, por lo que la cobertura actual es un esfuerzo significativo y se han mantenido en niveles superiores al 100% desde el año 2016.

Administración de Riesgo

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

El área de riesgos está conformada por



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

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

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

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-2019 representan un 15.4% de los activos netos del Banco y registran una contracción del 8.2% interanual.

Los fondos disponibles (USD 67.1MM), constituyen el 8.7% 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.

Estos fondos se conforman por: liquidez en caja (32.8%), depósitos para encaje (28.8%), depósitos en lfi's locales con calificaciones superiores al grado de inversión (2.3%), y depósitos en ifi's del exterior (35.4%). Los recursos que permanecen en el exterior permiten mantener una cobertura a sus depositantes frente a presiones de liquidez de la economía ecuatoriana.

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

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

A la fecha de análisis, los activos líquidos del Banco decrecen un 8.2% interanual y su composición se mantiene estable. Están conformados en su mayor parte por fondos disponibles (56.8%) y por inversiones consideradas líquidas (43.2%). En contraste, el sistema de bancos registró un incremento en sus activos líquidos de un 10.4% durante el mismo periodo.

El portafolio bruto de inversiones más las que están contabilizadas dentro de derechos fiduciarios decrecen un 1.8% en comparación a jun-2018, contabilizan USD 105.2MM y representan el 13.7% del activo neto 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.

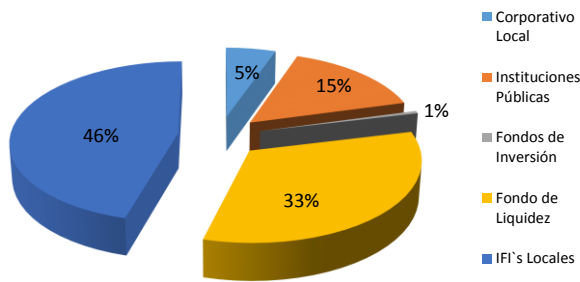
En los derechos fiduciarios están USD 12.3MM correspondiente a su participación en el Fondo de Liquidez administrado por el Banco Central del Ecuador. Estos derechos fiduciarios constituyen el 1.6% de sus activos netos. La participación total del Banco en el Fondo de Liquidez junto con los derechos fiduciarios reclasificados al portafolio de inversiones alcanza USD 46.6MM o 6.1% del total de activos del Banco y representan el 11.2% de las obligaciones con el público a jun-2019.

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

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.



Portafolio de Inversiones a Jun-2019



Fuente: Banco Solidario.
Elaboración: BWR

El 45.8% 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 certificados de depósitos de corto plazo con un promedio ponderado de 46 días de vencimiento.

Las inversiones en Instituciones Públicas componen el 15.4% del portafolio, tienen plazos de vencimiento de hasta 87 días, y corresponden a certificados de inversión de CFN (37.3%), certificados de tesorería del Ministerio de Economía y Finanzas (62.7%) las cuales en su mayoría se mantienen por requerimiento normativo. El plazo promedio ponderado de estas inversiones es de 38 días.

Por otra parte, Banco Solidario mantiene su participación en el Fondo de Liquidez que a la fecha de corte contabiliza USD 28.8MM y constituye el 33% del total de inversiones brutas del Banco.

Adicionalmente, el 5.4% corresponde a deuda de corto plazo del sector corporativo nacional con calificaciones locales en categorías de bajo riesgo de crédito. Un título que corresponde al 0.5% de las inversiones mantiene una calificación pública de AA- a la fecha de corte, pero que, a efectos de este informe, se la modifica a D/E debido a que en diciembre 2018 cayó en incumplimiento de pagos.

A jun-2019, el Banco mantiene USD 394M en provisiones para valuación que corresponde al 100% del valor de la inversión que cayó en incumplimiento.

Por último, el 0.5% corresponde a fondos de inversión locales con calificación local de riesgo de AAA-.

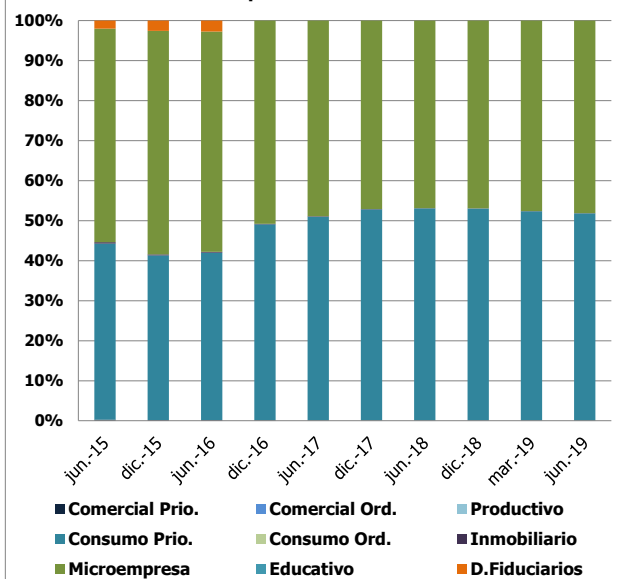
Calidad de Cartera

Durante el segundo trimestre del 2019 la cartera bruta de Banco Solidario presenta un desempeño positivo y creciente. El portafolio crediticio asciende a USD 646.3MM y registró un crecimiento en su comparativa trimestral (1.4%) e interanual (6.7%) superando lo que se había presupuestado, sin embargo, este crecimiento es inferior al reportado por el sistema de bancos de un 3.3% y 8.2% respectivamente. Por su parte, la cartera de la institución presentó un deterioro superior al observado en el sistema; a pesar, el gasto de provisiones se mantiene inferior al gasto en el mismo periodo del año anterior. La cartera en riesgo de Banco Solidario crece en mayor magnitud que la cartera bruta en su lectura interanual, al reportar un crecimiento del 24.9% y contrasta con el desempeño del sistema que crece un 5.9%.

A la fecha de análisis, la cartera bruta creció en mayor proporción que el fondeo de la institución (6.7% vs 1.9%), a pesar de ello los indicadores de liquidez no se han visto afectados.

La concentración geográfica de la cartera se mantiene estable y se distribuye principalmente en las provincias de Pichincha (39.6%), Guayas (23.5%) y Manabí (9.6%). Por sector económico, la cartera se concentra un 20.7% en actividades relacionadas a la elaboración de alimentos y bebidas; 9.9% a la comercialización y elaboración de vestuario; 10.3% a actividades de servicios sociales y de salud.

Participación de Cartera



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-



2019 el 51.8% corresponde a crédito de consumo prioritario y el 48.1% a crédito de microempresa, además maneja un monto mínimo de cartera comercial prioritario e inmobiliario, su participación es de 0.03% y 0.03% respectivamente. Estos últimos segmentos con baja participación en cartera, no son considerados estratégicos para el banco y sus saldos corresponden a créditos que en su mayoría fueron otorgados años atrás.

A la fecha de corte, los segmentos que presentaron un desempeño positivo fueron el de consumo prioritario, impulsado por los productos de tarjeta de crédito y microcréditos, el crecimiento interanual registrado fue de un 4.3% y 9.6% respectivamente.

A jun-2019, el índice de morosidad de Banco Solidario fue de 5.7% y registró un leve incremento respecto a dic-2018 (5.4%). Históricamente la morosidad del Banco ha sido superior a la registrada por el promedio del sistema, debido a que los principales segmentos de negocio de la institución presentan riesgos mayores a otros segmentos, cabe destacar que sus productos cuentan con garantías que mitigan el riesgo de incumplimiento. En tanto, el sistema mantiene una tendencia decreciente en su nivel de morosidad, que registró un 2.95% durante el mismo periodo.

En detalle, los segmentos que registraron un mayor índice de morosidad fueron el de comercial prioritario (22.2%) e inmobiliario (27.7%), sin embargo, ambos segmentos representan una porción marginal del portafolio crediticio. Por su parte, el segmento de consumo prioritario registró una morosidad del 7.6% (7.5% a dic-2018) y los microcréditos un 3.6% (3% a dic-2018). En relación con el sistema, que registró una morosidad en microcréditos del 5.14% y del 4.9% en consumo prioritario.

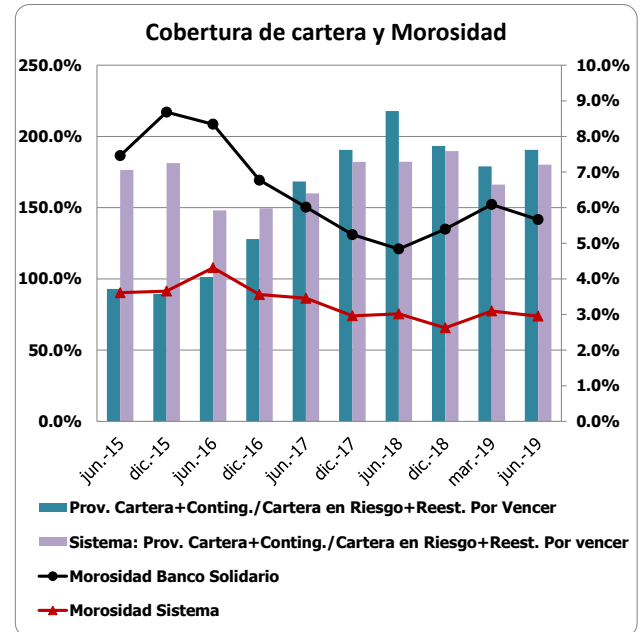
La morosidad de la cartera de microcréditos presenta una tendencia decreciente desde dic-2015, en vista de un mejor control en la originación de su portafolio de cartera, adecuada selección del perfil de riesgo de sus clientes y un impulso en la gestión de recuperaciones.

Los niveles de cobertura para la cartera en riesgo y reestructurada por vencer presentan una mejora continua desde dic-2014 y se mantienen por encima del promedio de bancos nacionales. A jun-2019, el indicador de provisiones de cartera más contingentes / cartera en riesgo más reestructurada por vencer registró un 190.6% (193.4% a dic-2018), nivel superior al sistema que se ubica en 180.2% durante el mismo periodo.

Cabe señalar que el 11.3% de las provisiones totales son provisiones voluntarias, por lo tanto,

están sujetas a cambios si se modifica la política interna del Banco o por disposición del regulador.

La cartera en riesgo del Banco registró un crecimiento del 24.5%, que contrasta con el 5.9% reportado por el sistema de durante el mismo periodo. En tanto, la cartera calificada como C, D y E se mantiene estable en un 3.6% en relación con el total de la cartera bruta (3.7% a dic-2018).



Fuente: SBS, Balance Banco Solidario
Elaboración: BWR

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

Durante el segundo trimestre de 2019, la relación entre castigos / cartera bruta fue de 2.2%. En tanto, este indicador registró un 0.04% en el promedio del sistema.

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

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 0.2% de la cartera bruta y contingentes, y 0.94% del patrimonio, índices que se han reducido ligeramente en los últimos años y mantienen coherencia con su estrategia de negocios de microfinanzas. Adicionalmente, el 80 % de los mayores deudores tienen una calificación de



riesgo solida (A1, A2, A3) 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 364.3MM) provenientes de los cupos referenciales de la tarjeta de crédito Alia. Tiene también un monto de contingentes por USD 218M 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

A jun-2019, 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 evidencian posiciones de riesgo en las bandas de tiempo analizadas. Por su parte, en los escenarios esperado y dinámico que incorporan supuestos basados en el análisis estadístico, no se presentan brechas acumuladas negativas.

La sensibilidad del margen financiero ante un cambio de 1% en las tasas de interés es baja respecto al patrimonio técnico constituido por el Banco Solidario ($\pm 0.04\%$ a jun-2019). 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 126 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 ($\pm 0.43\%$).

Dada la exposición del Banco a las variaciones en el precio del Oro, la institución realiza un monitoreo constante del mismo con la finalidad de establecer las coberturas adecuadas y mitigar su exposición a este riesgo. A jun-2019, este riesgo es bajo debido a las coberturas que mantienen la institución y su amplia experiencia en este segmento de crédito.

Riesgo de Liquidez y Fondo

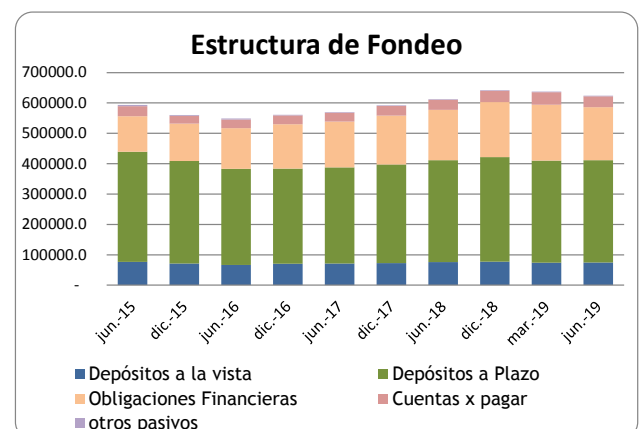
A la fecha de análisis, la estructura de fondeo de la institución se mantiene estable y no presenta cambios significativos en su composición.

El banco prioriza las captaciones a largo plazo (depósitos a plazo y obligaciones financieras) con la finalidad de mantener un calce adecuado entre sus activos y pasivos. A jun-2019 el 90% de los depósitos a plazo fijo se encuentra hasta 360 días, en tanto, la cartera por vencer del Banco concentra el 66.7% de sus créditos con vencimiento hasta 360 días. La institución mantiene obligaciones financieras con un plazo promedio ponderado de 618 días, que facilitan el calce entre los activos y pasivos del banco.

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

La proporción de depósitos a plazo / total de pasivos es de 53.5% a la fecha de análisis y se mantiene estable frente a otros periodos. No obstante, difiere en gran magnitud del promedio de bancos nacionales que mantiene una relación cercana al 30% para este indicador durante el mismo periodo.

Las captaciones del público se ralentizan durante el segundo trimestre y registran un crecimiento marginal del 0.5% trimestral y sin cambios en su comparativa interanual. No obstante, la institución reportó un crecimiento del 5.1% interanual en sus obligaciones financieras, nivel inferior al crecimiento de la Cartera Bruta (6.7%) durante el mismo periodo. 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 65.4% por obligaciones con el público (53.5% depósitos a plazo; 11.8% depósitos a la vista), 0.9% por depósitos restringidos, 27.7% 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 7.2% entre obligaciones financieras / pasivo total.

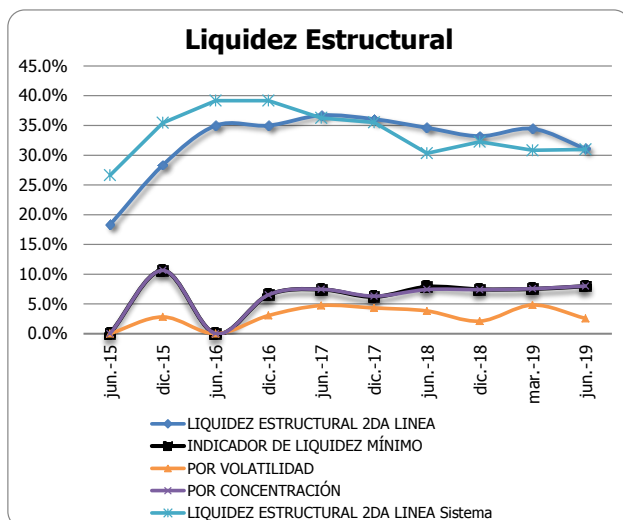
El acceso a fuentes de fondeo alternativas como el fondeo proveniente de Obligaciones financieras le ha permitido financiar su presupuesto de colocaciones. Las obligaciones financieras representan un margen financiero positivo ya que financian cartera con tasas activas mayores.

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, entre las principales.

Durante el segundo trimestre de 2019 la liquidez del Banco se contrae levemente, 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-2019. Con ello, la institución mantiene una cobertura de su liquidez estructural de segunda línea de 3.9 veces.

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



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

La relación de los 25 mayores depositantes en el total de depósitos se mantiene estable a jun-2019 y registró un 19.9%. Adicionalmente, en relación con los activos líquidos de la entidad representan un 70.2% durante el mismo periodo.

Por otro lado, mantiene una concentración alta de depósitos de IFI's locales. A jun-2019 el 70.2% 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 modera debido a que el plazo promedio ponderado de las 25 y 100 mayores captaciones es de 163 y 142 días respectivamente.

Presencia Bursátil

A jun-2019 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 53M, que representan USD 60.3M 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

Durante el segundo trimestre del 2019 el banco efectuó una evaluación de su seguridad informática, mediante la ejecución de pruebas de vulnerabilidad y ethical hacking. Con ello, se busca identificar las principales vulnerabilidades informáticas que tiene la institución y mitigar los riesgos asociados a la infraestructura tecnológica. Por su parte, los resultados obtenidos reportaron vulnerabilidades de nivel medio bajo en pruebas externas y de nivel alto en pruebas internas, no se identificaron vulnerabilidades críticas. En este sentido, el Banco planifica mitigar estos riesgos mediante la aplicación de las recomendaciones emitidas en el informe del consultor externo contratado.

Se mantiene fases de actividades de control, monitoreo a través de un servicio de SOC, Centro de Operaciones y Seguridad y reportes de gestión, con los que les cubren los requerimientos legales y de seguridad de la información, obteniendo visibilidad detallada de vulnerabilidades y ataques que son bloqueados por los equipos de seguridad perimetral del banco, aunque no se llegan a estimar pérdidas esperadas, que permitan estimar los requerimientos de provisiones y/o recursos patrimoniales para cubrirlos.

El Banco avanza en varias medidas de seguridad para el uso de sus diferentes canales de servicios y



protección contra la clonación de tarjetas².

Por otra parte, el departamento de talento humano en colaboración con el departamento tecnológico monitorea la actividad de los colaboradores de la institución que laboran bajo la modalidad de teletrabajo, cuantificando sus niveles de productividad y proporcionando equipos de computación adecuados para este esquema de trabajo. La institución evalúa el progreso de esta nueva modalidad, con la finalidad de mitigar riesgos operativos, tecnológicos, confidencialidad de la información y bajas en los niveles de productividad.

Asimismo, se aprecia que el cambio de software en antivirus presenta mejores resultados en comparación con el anterior. En este sentido, la actualización del antivirus ha permitido liberar tareas manuales y cuenta con mejores presentaciones, lo que optimiza el proceso de actualización en el futuro y acciones de prevención ante amenazas de malware. A nivel de equipos portátiles se habilita el cifrado de información a nivel de discos duros que es un agente complementario de software de antivirus contratado.

Como parte de las actualizaciones a las políticas y manuales del banco, se aprobaron la incorporación de nuevos requisitos y documentación al proceso de generación de campañas; revisar propuesta de perfiles de colocación en casa comerciales; incorporar el riesgo de Contraparte en el proceso de negociación con Casa comerciales; verificar la efectividad de la información recibida por Equifax.

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

En relación a la gestión integral de riesgos, la auditora señala que Banco Solidario cuenta con procesos razonablemente establecidos y documentados. En lo referente al riesgo operativo, los aspectos normativos están razonablemente implementados, y se mantiene un proceso de mejora continua.

A la fecha de corte, la institución actualizó los manuales de Riesgo Operativo, Política de Seguridad de la Información y sus documentos relacionados, y se aprobó la compra de un nuevo software anti fraudes.

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

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.

La administración busca optimizar uno de sus modelos de scoring, para ampliar el acceso a más clientes no bancarizados, a partir de variables sociodemográficas. Con ello, se busca mejorar la capacidad de predicción del modelo actual.

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.

La institución cuenta con un Plan de Continuidad del Negocio y una Política de Seguridad de la Información. Se efectúan pruebas de sitio alterno evaluando la capacidad de respuesta de la organización ante el escenario de pérdida del sitio de procesamiento principal.

Adicionalmente, posee políticas, normas y manual de prevención de lavado de activos y financiación de delitos como el terrorismo que son validados periódicamente.

En los informes de control y sus anexos correspondientes a jun-2019, no se reportan fallas o errores que afecten la gestión de la institución y sus resultados.

Suficiencia de Capital

La estructura patrimonial de Banco Solidario se mantiene estable durante el segundo trimestre del 2019 y constituye una ventaja competitiva frente a los demás bancos nacionales.

A jun-2019, los principales indicadores de solvencia crecen levemente y se mantienen superiores al promedio registrado por el sistema de bancos nacionales. La institución conserva una estructura patrimonial fuerte, con márgenes que le permiten afrontar potenciales deterioros no previstos del



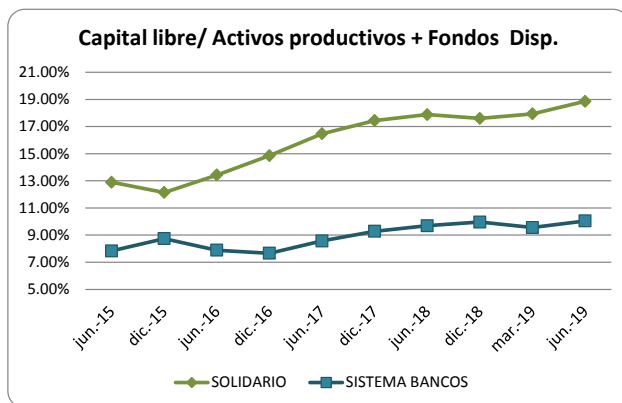
activo, deficiencias de provisiones y posibilita el crecimiento de cartera con recursos propios sin deteriorar en gran magnitud sus niveles de cobertura.

A la fecha de corte el capital libre crece un 8.6% interanual, debido a una mayor capitalización de los beneficios del Banco y un incremento en sus fondos disponibles no productivos. El sistema crece un 10.6% durante el mismo periodo.

La relación entre capital libre / activos productivos + fondos disponibles registró un 18.9%, que compara positivamente con jun-2018 (17.9%) y se mantiene dentro de su rango histórico. Adicionalmente, se aprecia que la institución conserva una holgada cobertura frente a los activos productivos, superior en más de 8.8 puntos porcentuales a los que muestra el promedio del sistema bancario (10% a jun-2018).

El indicador de capital libre refleja la capacidad del Banco para cubrir un deterioro no evidenciado del activo productivo hasta en 18.9%. El aumento de la generación de ingresos beneficio a las utilidades del Sistema e incremento levemente la cobertura patrimonial de las Instituciones y del Sistema en general. Asimismo, la relación entre el Patrimonio técnico y activos ponderados por riesgo se mantiene estable (16.5 % a jun-2019).

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



Fuente: SBS, Estados financieros Banco solidario.

Elaboración: BWR

Desde dic-2015 el patrimonio del Banco mantiene una tendencia creciente, a la fecha de análisis contabiliza USD 139.97MM y creció un 12.5% interanual. Este crecimiento fue superior al observado en el sistema bancario de un 9.9% durante el mismo periodo. En tanto, las reservas legales de la entidad registraron un incremento del 10.8% interanual y suman USD 15.4MM. Estas reservas constituyen un fondo no repartible por disposición legal.

Adicionalmente, el Banco dispone de USD 8.5MM en reservas especiales a disposición de la junta de accionistas para futuras capitalizaciones. Estas reservas se mantienen sin cambios en comparación a dic-2017.



(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-16	dic-16	jun-17	dic-17	jun-18	dic-18	mar-19	jun-19
ACTIVOS									
Depositos en Instituciones Financieras	2,003,959	37,234	39,972	30,619	30,660	35,693	39,856	36,389	25,336
Inversiones Brutas	5,715,856	88,077	77,304	86,394	85,789	89,680	79,779	89,896	87,397
Cartera Productiva Bruta	27,639,978	471,041	500,915	521,436	553,439	576,394	609,088	598,332	609,716
Otros Activos Productivos Brutos	1,438,145	11,536	11,232	11,371	11,583	11,846	12,350	12,358	12,335
Total Activos Productivos	36,797,937	607,888	629,423	649,819	681,471	713,614	741,072	736,975	734,784
Fondos Disponibles Improductivos	4,214,745	32,209	35,295	38,258	42,929	39,420	47,324	46,729	41,794
Cartera en Riesgo		42,877	36,386	33,372	30,616	29,321	34,744	38,796	36,615
Activo Fijo	841,440	11,829	11,382	10,847	10,455	9,904	9,503	9,374	9,116
Otros Activos Improductivos	1,293,468	23,014	20,952	22,061	20,198	21,610	23,824	22,727	24,425
Total Provisiones	(2,175,617)	(53,431)	(55,849)	(64,081)	(65,507)	(71,062)	(74,526)	(76,558)	(76,902)
Total Activos Improductivos	7,049,324	109,929	104,014	104,538	104,198	100,255	115,395	117,627	111,950
TOTAL ACTIVOS	41,671,645	664,386	677,588	690,276	720,162	742,807	781,941	778,043	769,832
PASIVOS									
Obligaciones con el Público	31,609,331	388,208	388,612	392,610	402,815	417,266	427,407	415,538	417,430
Depósitos a la Vista	18,818,719	66,594	70,607	71,041	72,659	76,290	77,228	74,078	74,610
Operaciones de Reporto	1,500	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	11,362,288	316,507	313,331	316,939	324,833	335,211	344,262	336,126	337,057
Depósitos en Garantía	1,153	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,425,671	5,108	4,674	4,629	5,323	5,765	5,916	5,334	5,763
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	195,487	232	197	197	666	299	942	117	68
Aceptaciones en Circulación	25,168	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	2,661,100	134,037	146,028	150,808	161,004	165,784	181,240	183,817	174,312
Valores en Circulación	671	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	395,425	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,927,580	31,663	31,141	31,140	33,579	35,012	39,624	43,297	38,057
Provisiones para Contingentes	109,788	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	36,924,551	554,140	565,977	574,754	598,064	618,361	649,213	642,769	629,867
TOTAL PATRIMONIO	4,747,094	110,245	111,610	115,522	122,099	124,446	132,728	135,274	139,965
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	41,671,645	664,386	677,588	690,276	720,162	742,807	781,941	778,043	769,832
CONTINGENTES	12,688,417	253,432	282,586	301,580	308,405	348,918	349,373	358,389	364,554
RESULTADOS									
Intereses Ganados	1,630,934	49,760	100,643	52,246	107,604	55,610	114,815	29,084	58,937
Intereses Pagados	472,781	16,183	32,180	14,981	29,611	14,660	30,544	8,137	16,442
Intereses Netos	1,158,153	33,577	68,463	37,265	77,993	40,950	84,271	20,947	42,495
Otros Ingresos Financieros Netos	159,255	(622)	(1,701)	1,572	4,396	2,888	6,327	1,642	3,133
Margen Bruto Financiero (IO)	1,317,408	32,955	66,763	38,838	82,389	43,839	90,598	22,589	45,628
Ingresos por Servicios (IO)	357,399	8,759	19,217	9,703	19,097	9,843	19,963	4,534	9,340
Otros Ingresos Operacionales (IO)	84,433	2,742	4,306	2,561	4,875	2,570	5,206	1,303	2,692
Gastos de Operacion (Goperac)	1,039,977	27,951	57,986	27,961	61,079	31,847	66,954	16,553	33,412
Otras Perdidas Operacionales	47,124	161	758	1,124	1,572	2,944	5,921	1,584	3,192
Margen Operacional antes de Provisiones	672,140	16,344	31,541	22,017	43,710	21,462	42,893	10,290	21,056
Provisiones (Goperac)	321,932	11,226	23,027	14,899	23,328	10,998	20,270	5,337	9,714
Margen Operacional Neto	350,208	5,117	8,514	7,118	20,382	10,464	22,623	4,953	11,342
Otros Ingresos	148,721	1,476	4,316	1,779	3,892	1,658	3,141	1,775	2,644
Otros Gastos y Perdidas	28,273	2,658	5,436	2,479	6,622	232	242	389	400
Impuestos y Participacion de Empleados	175,126	1,950	4,003	2,550	8,042	5,100	10,503	2,900	5,460
RESULTADOS DEL EJERCICIO	295,530	1,985	3,392	3,868	9,610	6,789	15,019	3,438	8,125

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-16	dic-16	jun-17	dic-17	jun-18	dic-18	mar-19	jun-19
CALIDAD DE ACTIVOS									
Act. Productivos + F. Disponibles	41,012,682	640,098	664,718	688,077	724,401	753,034	788,396	783,704	776,579
Cartera Bruta total	28,481,418	513,918	537,300	554,808	584,055	605,715	643,832	637,128	646,331
Cartera Vencida	266,603	9,334	7,591	6,874	6,841	6,400	7,116	7,578	7,299
Cartera en Riesgo	841,440	42,877	36,386	33,372	30,616	29,321	34,744	38,796	36,615
Cartera C+D+E	-	-	25,768	-	20,391	18,266	24,035	24,243	23,329
Provisiones para Cartera	(1,879,293)	(46,193)	(49,479)	(58,647)	(60,615)	(66,127)	(69,037)	(71,081)	(71,400)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	83.9%	84.7%	85.8%	86.1%	86.7%	87.7%	86.5%	86.2%	86.8%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	134.8%	116.5%	117.8%	119.6%	120.9%	122.4%	121.8%	123.0%	124.2%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.9%	1.8%	1.4%	1.2%	1.2%	1.1%	1.1%	1.2%	1.1%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.95%	8.34%	6.77%	6.02%	5.24%	4.84%	5.40%	6.09%	5.67%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3.9%	8.9%	7.2%	6.3%	5.4%	5.0%	5.5%	6.2%	5.8%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.0%	0.0%	4.8%	0.0%	3.5%	3.0%	3.7%	3.8%	3.6%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	236.4%	107.7%	136.0%	175.7%	198.0%	225.5%	198.7%	183.2%	195.0%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reesti	180.2%	101.3%	128.0%	168.3%	190.5%	217.8%	193.4%	179.0%	190.6%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	-	192.0%	-	297.3%	362.0%	287.2%	293.2%	306.1%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.6%	9.0%	9.2%	10.6%	10.4%	10.9%	10.7%	11.2%	11.0%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	-	195.4%	-	312.5%	376.3%	299.2%	305.0%	317.1%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.0%	0.0%	0.4%	0.0%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.0%	0.0%	1.7%	0.0%	1.2%	1.1%	1.1%	1.0%	0.9%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.0%	0.0%	10.9%	0.0%	5.8%	4.0%	5.7%	4.3%	4.7%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	36.4%	5.1%	10.0%	3.9%	6.9%	6.2%	12.5%	4.2%	9.2%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	6.6%	0.0%	54.7%	0.0%	28.2%	25.3%	26.2%	31.1%	34.1%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.0%	0.0%	3.1%	0.0%	2.1%	1.8%	1.8%	2.0%	2.2%
CAPITALIZACION									
PTC / APPR	13.34%	#DIV/0!	15.92%	15.98%	15.86%	15.36%	15.93%	16.13%	16.46%
TIER I / APPR	11.52%	#DIV/0!	13.51%	13.84%	13.44%	13.37%	13.00%	14.54%	14.35%
PTC / Activos y Contingentes	8.63%	0.00%	12.51%	12.72%	12.53%	12.05%	12.40%	12.56%	13.01%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	17.07%	0.00%	9.48%	8.60%	8.11%	7.53%	6.77%	6.57%	6.18%
Capital libre (USD M)**	4,111,614	85,955	98,741	113,323	126,337	134,672	138,668	140,480	146,317
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	10.05%	13.43%	14.85%	16.47%	17.44%	17.88%	17.60%	17.94%	18.85%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	59.19%	52.52%	58.96%	63.10%	67.34%	68.88%	67.07%	66.46%	67.59%
TIER I / Patrimonio Técnico	86.32%	0.00%	84.84%	86.58%	84.76%	87.02%	81.63%	90.13%	87.20%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11.49%	16.47%	16.51%	16.89%	17.47%	17.01%	17.67%	17.34%	18.04%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.79%	0.00%	15.07%	15.97%	15.63%	15.65%	15.24%	16.49%	16.58%
RENTABILIDAD									
Comisiones de Cartera	1,484	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1,712,117	44,295	89,528	49,978	104,789	53,308	109,847	26,843	54,468
Result. antes de impuest. y particip. trab.	470,656	3,935	7,395	6,418	17,652	11,889	25,522	6,338	13,585
Margen de Interés Neto	71.01%	67.48%	68.03%	71.33%	72.48%	73.64%	73.40%	72.02%	72.10%
ROE	12.63%	3.63%	3.09%	6.81%	8.22%	11.02%	11.79%	10.26%	11.92%
ROE Operativo	14.97%	9.37%	7.74%	12.54%	17.44%	16.98%	17.76%	14.78%	16.64%
ROA	1.43%	0.59%	0.50%	1.13%	1.38%	1.86%	2.00%	1.76%	2.09%
ROA Operativo	1.69%	1.53%	1.26%	2.08%	2.92%	2.86%	3.01%	2.54%	2.92%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	67.73%	75.50%	76.01%	74.08%	74.02%	76.56%	76.30%	78.04%	77.52%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (N	6.42%	10.97%	10.97%	11.58%	11.83%	11.70%	11.78%	11.34%	11.44%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7.30%	10.81%	10.76%	12.14%	12.57%	12.57%	12.74%	12.23%	12.37%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	47.90%	68.69%	73.01%	67.67%	53.37%	51.25%	47.26%	51.87%	46.13%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	79.55%	88.45%	90.49%	85.76%	80.55%	80.37%	79.41%	81.55%	79.18%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	60.74%	63.10%	64.77%	55.95%	58.29%	59.74%	60.95%	61.67%	61.34%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.59%	11.70%	11.98%	12.53%	12.08%	11.71%	11.61%	11.23%	11.12%
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles	6,218,703	69,443	75,267	68,876	73,590	75,113	87,179	83,118	67,130
Activos Liquidos (BWR)	7,704,496	124,626	125,225	121,079	128,014	128,883	131,333	139,501	118,252
25 Mayores Depositantes	0.00%	-	70,243	-	77,734	81,868	87,479	85,687	82,994
100 Mayores Depositantes	0.00%	-	114,317	-	125,588	130,319	137,411	146,368	129,742
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	30.73%	56.56%	55.84%	59.35%	61.84%	58.56%	54.92%	59.22%	55.25%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	30.98%	34.99%	35.00%	36.72%	36.08%	34.63%	33.21%	34.46%	31.09%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	6.53%	7.46%	6.23%	7.88%	7.47%	7.54%	8.01%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	N/D	#DIV/0!	5.36	4.92	5.79	4.39	4.45	4.57	3.88
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	30.73%	56.56%	55.84%	59.35%	61.84%	58.56%	54.92%	59.22%	55.25%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	24.81%	31.52%	33.57%	33.76%	35.55%	34.13%	36.46%	35.28%	31.37%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	0.00%	18.08%	0.00%	19.30%	19.62%	20.47%	20.62%	19.88%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	0.00%	0.00%	56.09%	0.00%	60.72%	63.52%	66.61%	61.42%	70.18%
25 May Dep a 90 dias/Activos liquidos	-	-	-	-	-	-	26.96%	5.13%	17.33%
RIESGO DE MERCADO									
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	-0.15%	0.00%	0.17%	0.06%	0.13%	-0.08%	0.04%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.28%	0.00%	0.06%	0.36%	0.38%	0.47%	0.43%
** Patrimonio + Provisiones - (Act Improd 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 naturaleza 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 calificadora 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 2019.