

Ecuador
Calificación Global

Banco Solidario S.A.

Calificación Global

dic-17	dic-18	dic-19
AA+	AA+	AA+

Calificación en observación

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-17	dic-18	dic-19
Activos	720.162	781.941	815.069
Patrimonio	122.099	132.728	149.768
Resultados	9.609,9	15.019,0	17.897,0
ROE (%)	8,22%	11,79%	12,67%
ROA (%)	1,38%	2,00%	2,24%

Fuente: Estados Financieros Consolidados

Contacto: Patricio Baus

Analista: José Solís Aparicio

Directora de Instituciones
Financieras: Patricia Pinto

Fundamento de la Calificación

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.

Calificación en observación negativa. El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió mantener la calificación otorgada a Banco Solidario en diciembre 2019 de AA+ (Doble A más) y ubicarla en “observación” como consecuencia de la orientación negativa del entorno operativo ecuatoriano en relación especialmente a la crisis sanitaria y a las restricciones de las actividades económicas que están afectando a todos los segmentos de la economía.

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

Banco Solidario ha demostrado tener un gobierno corporativo profesional y eficiente, con larga trayectoria en su mercado objetivo, el que se caracteriza por ser más sensible al ciclo económico, sin embargo, el conocimiento del negocio y las buenas prácticas crediticias mitigan el impacto de incumplimiento.

Buen desempeño financiero. Los niveles de rentabilidad del Banco presentan una tendencia creciente y positiva a dic-2019, similar al desempeño registrado por el sistema de bancos privados, este comportamiento se mantiene por 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. No obstante, vemos con preocupación que estos beneficios puedan mantenerse para el 2020, en vista que estarán limitados debido a la crisis sanitaria actual y la paralización económica del País.

Calidad de cartera consistente con sus segmentos de crédito. El portafolio crediticio del Banco conserva una tendencia creciente y positiva, con un desempeño ligeramente inferior al promedio de bancos. La morosidad de la cartera se mantiene estable y dentro de su rango histórico, que ha sido superior al promedio registrado por el sistema, debido a los segmentos que atiende (microcrédito y consumo prioritario). El Banco mantiene niveles de cobertura de cartera problemática, acordes a su segmento de negocio, en este período, se contraen ligeramente, pero son superiores al observado en el sistema.

Para 2020 existe la expectativa que la cartera pueda mantener su calidad debido a los últimos cambios normativos que permiten ampliar los plazos para el cálculo de créditos vencidos, en respuesta al panorama económico actual, corresponde a una medida de ayuda contable, pero que no mejora la calidad del crédito.

Niveles de liquidez adecuados. La posición de liquidez del Banco mejora, levemente a dic-2019, debido a un mayor crecimiento de las obligaciones financieras en relación con la colocación de cartera. Con ello, 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 de su portafolio crediticio durante el 2019 le permite conservar niveles de liquidez acordes a su giro de negocio, a corto y mediano plazo. La institución conserva un nivel de liquidez adecuado a sus necesidades y cubre con holgura sus requerimientos de ley, durante el periodo de análisis. No obstante, se espera una contracción en la liquidez del sistema durante el 2020, que podría afectar los niveles actuales de liquidez institucional. Por otra parte, el acceso a financiamiento con

Fecha Comité: Abril 23, 2020

Estados Financieros a: Diciembre 31, 2019



organismos del extranjero, parte importante del fondeo del Banco, podría limitarse debido al riesgo soberano.

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 superior al sistema. 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 en situaciones normales.



Ambiente Operativo

Entorno Económico

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

La restricción mundial de la actividad turística y de la producción en general por el virus, produjo una mayor contracción de la demanda por petróleo. La ruptura en el diálogo entre la OPEP y Rusia origina una guerra de precios que en marzo-20 provoca un desplome total. Los ingresos por la venta de petróleo para el Ecuador se reducen en consecuencia. Adicionalmente, los inversionistas del mercado de divisas están vendiendo sus activos y comprando dólares como medidas de seguridad para sus inversiones. Esto aprecia el valor del dólar americano restándole al Ecuador la competitividad en sus productos frente a países con moneda propia.

Los desembolsos esperados que garantizaban el financiamiento por tres años (USD4.200MM del FMI y USD6.000MM de seis organismos multilaterales), según la carta de intención firmada con el FMI en mar-2019, se ponen en peligro por la incapacidad del estado de realizar los ajustes fiscales. Al momento los acreedores internacionales han acordado extender el plazo del pago de intereses hasta agosto-20 (debía ser en abril-20) para emprender en el reperfilamiento de la deuda externa. El riesgo país ecuatoriano sube a niveles nunca experimentados, tanto por su historial de pagos como por su situación económica que le impide sostener el gasto público (10 veces más alto que el de Colombia y 15 veces más alto que el de Perú).

La restricción en las actividades económicas para precautelar la propagación del virus ha provocado una ruptura en la cadena de pagos y un espiral negativo en la oferta y demanda de productos y servicios en todo el mundo lo cual origina una crisis en el sector real de la economía a nivel mundial. El sector productivo y las empresas en los países con recursos están siendo apoyados por sus gobiernos. Esto último es imposible en el caso ecuatoriano por la precaria situación en la que se encuentran las finanzas públicas.

El Ecuador no tiene espacio fiscal, no tiene reservas, no tiene ahorros, por lo que su única salida de la situación actual para proteger la

salud de los ecuatorianos y los empleos (que deben ser prioridad) es una política pública consensuada entre todos los actores de la economía y el gobierno, con asistencia internacional.

El gobierno debe adoptar medidas extraordinarias, inusuales, firmes y seguramente dolorosas para enfrentar una caída del PIB de -6.3% en 2020, según estimaciones del FMI, reducir el gasto público, promover la competitividad de los productos ecuatorianos y proteger los empleos en el sector real de la economía.

Representa un desafío para el actual gobierno conseguir acuerdos con los sectores políticos, productivos y sociales del país especialmente dentro de un contexto de elecciones presidenciales próximas.

Sistema Bancos Privados

El año 2019, fue un buen año para el sistema financiero; el crecimiento de sus activos fue superior al del año anterior, apoyado especialmente en la cartera de consumo a través de tarjetas de crédito; sus resultados crecieron en 11%. El crecimiento de los resultados fue bastante menor al 40% de incremento que se produjo entre 2017 y 2018.

En todo caso, el sistema financiero en general muestra mayor estabilidad para enfrentar la crisis actual, en relación con las situaciones de crisis que tuvo que enfrentar entre 2008-2009 y 2015 y 2016. Está mejor regulado y preparado técnica y tecnológicamente.

Como se menciona anteriormente, el COVID-19, ha generado interrupción en la cadena productiva, lo que ha provocado desempleo, reducción de ingresos y la correspondiente y significativa disminución en el consumo, tanto en el mercado local como en el de exportación. A los productos de exportación además de los problemas de la cadena logística les afecta el precio frente a los de sus competidores internacionales tanto por el alto costo local como por la apreciación del dólar.

El sistema financiero entonces, debe enfrentar la contracción de la liquidez en la economía que no se produce por la falta de dólares sino por el espiral negativo de la oferta y la demanda; las empresas no venden, estas tienen problemas para pagar proveedores, acreedores y empleados causando una crisis en el sector real de la economía.

Cartera. - El efecto en el sistema financiero es que entre el 70% y el 90% de las cuotas por cobrar han sido refinanciadas lo cual requiere



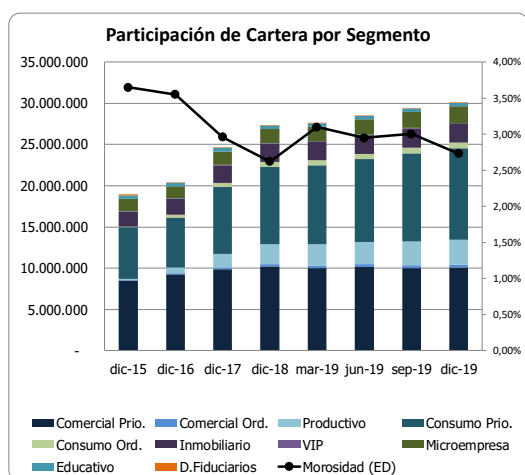
de fondeo por parte de los bancos.

Frente a un Gobierno que no tiene capacidad de apoyo, la alternativa es flexibilizar los plazos de los pagos para lo cual la Juna Monetaria crea el diferimiento extraordinario de los plazos sin costos adicionales. Queda por verse si este diferimiento aplazará la agonía de los deudores o si eventualmente lograrán cumplir con sus obligaciones.

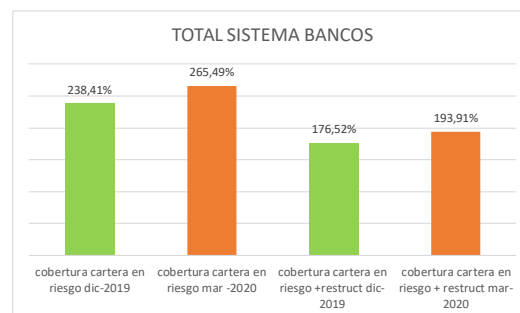
La Junta Monetaria también extiende el plazo para pasar a vencido y a deuda que no devenga interés de 16 (crédito de consumo) y 31 días (crédito comercial sin hipoteca) a 60 días. Los créditos de vivienda y con hipoteca no sufren cambios. Según la regulación se debe mantener la calificación otorgada al crédito antes de las nuevas regulaciones.

Cada banco ha implementado estas normas según su criterio por lo que en realidad los indicadores de morosidad, coberturas con provisiones y capitalización a marzo-20, serán engañosos, incomparables a los históricos y entre bancos a menos de que se realicen los ajustes del caso. Adicionalmente, tomará algunos meses el poder determinar la calidad real de la cartera de las instituciones y su posición de coberturas de riesgo.

Por otro lado, la Junta Monetaria establece la creación de una provisión genérica de entre el 02% y el 2% sobre la cartera bruta a dic-2019. Estas provisiones forman parte del patrimonio técnico secundario.



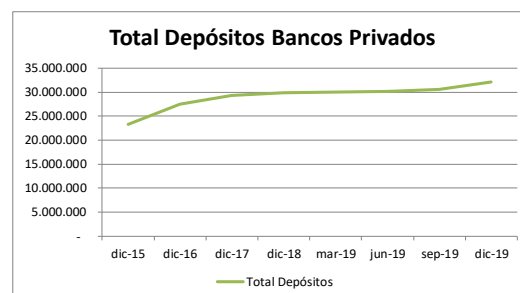
La morosidad a mar-20 según datos contables se reduce de 2.74% a 2.63%, esto es el efecto contable de la norma mencionada.



La mejora en las coberturas con provisiones también es efecto contable por las nuevas regulaciones. Las coberturas reales se reducirán en consistencia con el deterioro esperado de la cartera.

A la fecha se siente contracción de oferta de crédito incluso dentro de las líneas preaprobadas lo cual es una señal de prudencia de los bancos para precautelar su liquidez, pero en cambio limita su capacidad de satisfacer los requerimientos de capital de trabajo de sus clientes.

Fondeo. - En lo que va de este año, y a mar-20, se observa una caída de depósitos en el sistema; frente a dic-19, marzo-20 pierde USD658MM; queda por determinar si es una reducción cíclica por cuentas de empresas públicas, BIESS y requerimiento de efectivo del sector privado para pago de impuestos y dividendos o si es una situación de falta de confianza.

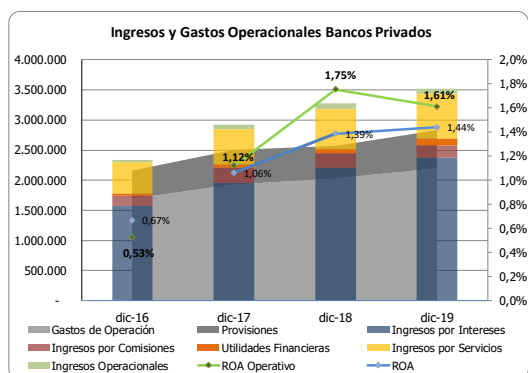


El fondeo de los bancos se ha venido complementando con tendencia creciente a través de obligaciones financieras especialmente del exterior. Este fondeo que representa a mar-20 el 8.15% del pasivo y el 73.53% del capital libre de los bancos,

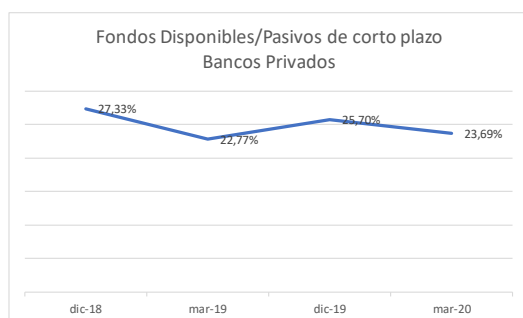


representa un riesgo de tipo de cambio. La disponibilidad de este fondeo en adelante, será muy limitada en las circunstancias que atravesamos.

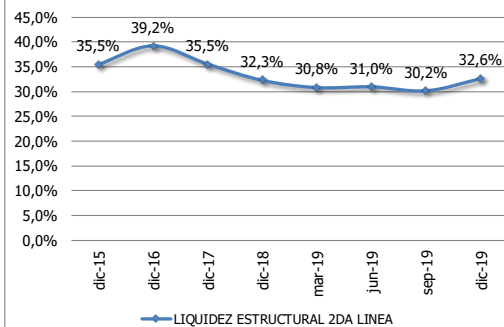
Resultados. - Para el año 2020, los resultados de los bancos se van a ver afectados por varios frentes: 1) contracción del negocio; 2) presión en margen de interés: la competencia por los fondos del público ha ocasionado el aumento de la tasa pasiva, a abril está en 7.24%. El costo de fondeo de otras fuentes, si se consigue, será muy costoso en relación con el riesgo país, mientras tanto la tasa activa tiene topes y la referencial se ha reducido a 8.4%; 3) el deterioro de la cartera requerirá mayores provisiones para cubrir el riesgo. Será un reto para los bancos sostener su rentabilidad en este año.



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



Liquidez Estructural Bancos Privados



A marzo-20, la liquidez estructural de segunda línea del sistema se ubica en 31.22% y los fondos disponibles/pasivos de corto plazo en 23.69%.

El encaje bancario que es parte de los fondos disponibles y de la liquidez estructural de los bancos, está dentro de la Reserva Internacional la cual cubre el 30% de los pasivos del Banco Central del Ecuador (encaje bancario, depósitos de la seguridad social y fondos estatales). En 2008 la Reserva Internacional alcanzó 353%. El uso de las reservas para gasto público la ubicó desde entonces en niveles exigüos.

En Análisis semanal se expone: “la insuficiencia de reservas no pone en peligro la dolarización ni el comercio internacional. Los dólares están en manos del público”. El peligro para la dolarización según Alberto Acosta Burneo es “que exista presión masiva sobre el gobierno para que resuelva los problemas de iliquidez y la falta de competitividad, a cualquier costo como introduciendo una nueva moneda, emitiendo dinero electrónico o instalando nuevamente la máquina de imprimir billetes”.

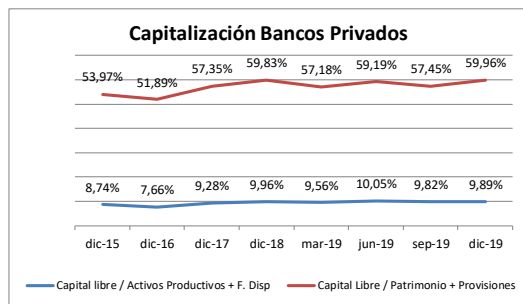
El efecto negativo de la falta de reservas en el sistema financiero es que se eleva el riesgo sistémico ya que no se puede confiar en que los bancos puedan recuperar sus depósitos del BCE.

La Junta Monetaria, redujo los aportes al fondo de liquidez de 8% a 5%. Esto libera alrededor de USD1000MM que pudieran ser utilizados por las instituciones financieras. Estos fondos se encuentran depositados en la FLAR y en el Banco de Liquidaciones Internacionales en Ginebra. El 70% de este fondo es parte de la liquidez estructural al igual que otras inversiones en el sector público. El fondo de seguros de depósitos también está invertido en papeles del Estado.

Capitalización. - El patrimonio técnico de los



bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma y a mar-20 es del 13.34% para el sistema. Este indicador sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo.



Los indicadores de capital libre del sistema han mantenido una tendencia estable. Estos indican la capacidad de las instituciones y/o del sistema de soportar un deterioro de sus activos. Estos indicadores a marzo-20 muestran una tendencia positiva (a 10% sobre el capital libre) que no es real y que se debe a que las operaciones vencidas regresan a por vencer de acuerdo con las nuevas regulaciones reduciendo los activos improductivos artificialmente. Se esperaría presión en los indicadores de capitalización del sistema financiero por lo que es deseable que las instituciones fortalezcan los niveles de provisiones sobre sus riesgos y robustezcan sus patrimonios.

Se esperaría que las autoridades eviten trasladar todos los efectos de la crisis al sector financiero. Consideramos para ellas un desafío, especialmente por las posiciones políticas controvertidas de la sociedad.

Fuentes: Presentación Universidad de las Américas; Noticias FMI El Universo; Análisis Semanal

Hechos Relevantes de la Institución

- El viernes 13 de diciembre del 2019, la Superintendencia de Bancos del Ecuador anunció que Banco Solidario inició con el proceso de fusión ordinaria por absorción, con Banco D-Miro; este proceso se estima tomará 180 días.

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 33.2% 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; 3.1% en el segmento de consumo prioritario y 15.8% en el crédito a la microempresa.

La cartera se concentra un 62.2% 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 56 puntos de atención: 46 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 50 cajeros automáticos propios.

En el mercado de emisión de tarjetas de



crédito, la principal competencia son los emisores de la tarjeta Visa, Mastercard y American Express, emitidas por 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 con su planificación con perspectivas positivas de crecimiento.

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

Modelo de negocios

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

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

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

Uno de sus objetivos es mantener los montos promedio de crédito más bajos del Sistema financiero ecuatoriano: 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 registra cambios y contabilizó USD 92.944M a dic-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 226 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 dic-2019, el Banco cuenta con 1,456 empleados, 50% ocupan cargos operativos.



Gobierno Corporativo

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

El Directorio, que es el máximo organismo después de la Junta de accionistas, participa activamente en los comités establecidos para el control de las diferentes áreas de la institución y cumple con la disposición contemplada en la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado, al no estar integrado por miembros que sean propietarios de otros negocios diferentes al financiero.

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

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

Objetivos estratégicos - 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 un crecimiento sostenible y sustentable. Para el 2020, se espera ralentizar la colocación de créditos, en todos sus segmentos, debido a la desaceleración de la economía local. En este sentido, el Banco priorizará la calidad de la cartera de nueva generación sin incurrir en riesgos elevados y enfocado a un nicho de mercado con menor sensibilidad al ciclo económico.

La institución espera incrementar sus captaciones con instituciones del exterior por medio de préstamos a largo plazo, destinados a financiar el microcrédito productivo. Entre los objetivos del Banco se encuentra mantener un mínimo del 45% de la cartera total en microcréditos, y posicionarse como banco especializado en microfinanzas. Actualmente, la cartera de microempresa se mantiene estable en torno al 47.7%.

El Banco espera un incremento en la morosidad

durante el 2020, producto de las condiciones económicas del país y que su cobertura de provisiones disminuya ligeramente frente al promedio observado en el 2019. Además, la institución espera ampliar la base de clientes y su fidelización. En línea con este objetivo se busca mejorar el conocimiento y comunicación con sus clientes, ofertar la tarjeta a bases amplias de consumidores a través de convenios y el mejoramiento y ampliación de servicios particularmente a través del canal de internet.

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

Presentación de Cuentas

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

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

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

La información presentada está preparada de acuerdo con las normas contables dispuestas por el organismo de control, contenidas en los catálogos de cuentas, 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).



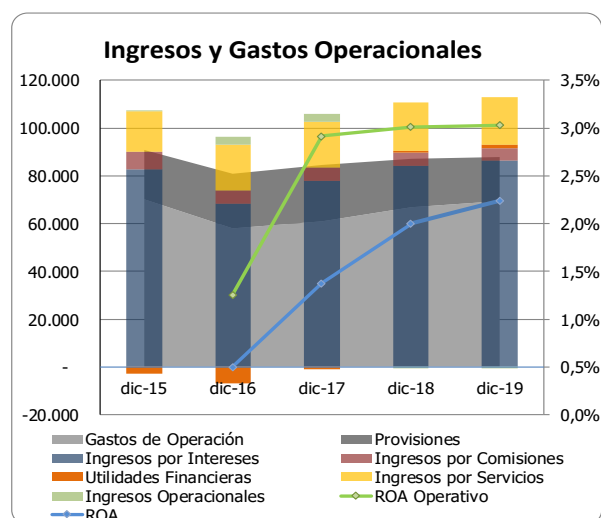
Rentabilidad y Gestión Operativa

A dic-2019, los beneficios netos de Banco Solidario conservan un crecimiento estable y superior al desempeño registrado por el sistema de bancos, durante el mismo periodo. Estos beneficios contabilizaron USD 17.9MM y crecen un 19.2% anual, en contraste, el promedio de bancos creció en menor magnitud, un 11.2% anual. Durante el 2019, la institución se benefició de un incremento en sus ingresos operativos netos, mayor recuperación de portafolio de activos financieros y una reducción en su nivel de gasto de provisiones.

A la fecha de análisis, el nicho de mercado en el que se desenvuelve el Banco se mantiene estable y es de los más rentables. Si bien tiene mayor riesgo que otros segmentos, el control, conocimiento de su mercado y metodología empleada por la institución, ha logrado mantener un crecimiento saludable, con un margen de interés neto, mayor a sus similares.

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. No obstante, se estima que los beneficios durante el 2020 registren una contracción a causa de la situación macroeconómica que experimenta el país.

Por su parte, los principales índices de rentabilidad de la institución crecen en su comparativa interanual, el ROA neto registró un 2.24% (2% a dic-2018), superior al sistema que reportó un 1.44% y el ROE neto un 12.67% (11.79% a dic-2018), ligeramente menor al sistema (12.75%), pero con mayor fortaleza patrimonial.



El margen bruto financiero del Banco creció un 2.5% anual, beneficiado por un mayor interés

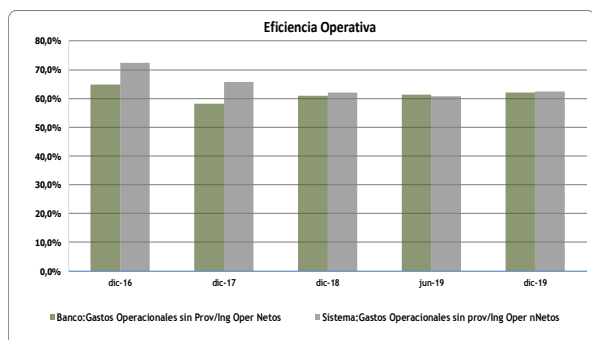
ganado y menores pérdidas financieras. Sin embargo, este crecimiento fue inferior al 6.8% registrado por el promedio de bancos. La diferencia se da por el mayor costo en el fondeo del Banco.

El gasto operativo de la institución crece (2.2%) en menor magnitud que sus ingresos operativos (4%). Por su parte, los gastos de provisión se contraen un 9% anual, pese al crecimiento de la cartera en riesgo y contrasta con el incremento reportado por el promedio de bancos (6.3%) durante el mismo periodo. En este sentido, se aprecia una reducción del 4% en comparación a dic-2018, en su indicador de gastos de provisiones/ MON antes de provisiones, conservando mejores índices de cobertura que el promedio del sistema.

La estructura de ingresos financieros netos del Banco se mantiene estable a la fecha de corte. Ésta concentra el 74.3% en los intereses de la cartera, mientras la comisión a establecimientos comerciales afiliados por los consumos con tarjetas de crédito (Alia) constituye el 4.5% de los ingresos netos y los ingresos por servicios contribuyen con el 17.3%; estos tres rubros en conjunto representan el 96.1% del total de ingresos netos que percibe el Banco.

Los ingresos operacionales (16.7%) que están constituidos por servicios, presentan un ligero crecimiento en su comparativa anual, debido a un mayor ingreso por utilidades financieras. Sin embargo, 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 71.58% (73.40% a dic-2018). La reducción se debe a la estructura de fondeo del Banco que se concentra en depósitos a plazo y especialmente en obligaciones financieras, que representan un costo mayor al promedio del Sistema pero que permiten un mejor calce con el activo.



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

Administración de Riesgo

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

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

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

Cabe señalar que para el Banco Solidario la

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

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 dic-2019 representan un 15.8% de los activos netos y registran un leve decrecimiento de 1.9% interanual. Esta contracción se debe al uso de la liquidez disponible para incrementar la concesión de créditos.

Los fondos disponibles suman USD 78.3MM y constituyen el 9.6% de los activos del Banco (11.1% a dic-2018), 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 la caja (31.2%), depósitos para encaje (33.5%), depósitos en ifi's locales con calificaciones superiores al grado de inversión (4.4%), y depósitos en ifi's del exterior (30.4%). 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.

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.

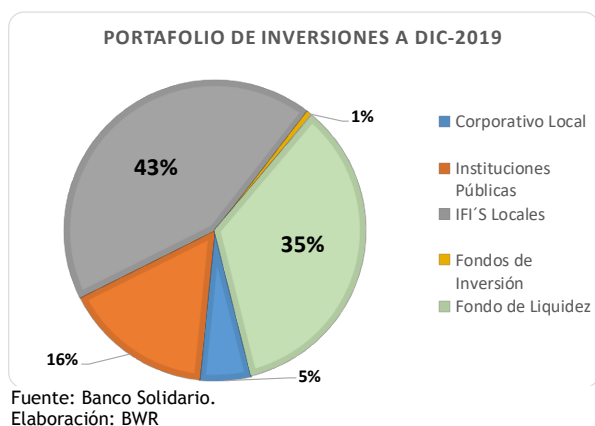


El portafolio bruto de inversiones más las que están contabilizadas dentro de derechos fiduciarios crecen un 2.6% en comparación a dic-2018, contabilizan USD 101.4MM y representan el 12.4% del activo neto de la institución.

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 19.3MM correspondiente a su participación en el Fondo de Liquidez administrado por el Banco Central del Ecuador. Estos derechos fiduciarios constituyen el 2.4% 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 48.1MM o 5.9% del total de activos del Banco y representan el 11.6% de las obligaciones con el público a dic-2019.

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



El 42.9% del portafolio es deuda de Bancos locales con bajo riesgo de contraparte, debido a que el 100% de las inversiones en estos emisores tienen calificación de bajo riesgo AAA-. En general son certificados de depósitos de corto plazo con un promedio ponderado de 15 días de vencimiento.

Las inversiones en Instituciones Públicas componen el 16% del portafolio, tienen plazos de vencimiento de hasta 79 días, y corresponden a certificados de inversión de CFN (38%), certificados de tesorería del Ministerio de Economía y Finanzas (62%) las cuales en su mayoría se mantienen por

requerimiento normativo. El plazo promedio ponderado de estas inversiones es de 25 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 35% del total de inversiones brutas del Banco.

Adicionalmente, el 5% 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 0.33% de las inversiones, mantiene una calificación pública de AA- a la fecha de corte, pero que, a la fecha de este informe, presenta una calificación E debido a que en diciembre 2018 cayó en incumplimiento de pagos. No obstante, el Banco mantiene USD 268M en provisiones para valuación que corresponde al 100% del valor de la inversión que cayó en incumplimiento.

Por último, el 1% corresponde a fondos de inversión locales con calificación local de riesgo de AAA-.

Calidad de Cartera

A dic-2019, la cartera bruta de Banco Solidario conserva una tendencia creciente, acorde a su planificación estratégica y mantiene una calidad en su portafolio de créditos de conformidad con su nicho de negocio; sin variaciones que puedan indicar tendencias de riesgo.

El portafolio crediticio del Banco contabilizó UDS 679.5MM y reportó un desempeño positivo, al crecer en su comparativa trimestral (2.5%) y anual (5.5%), su crecimiento fue inferior al registrado por el promedio de bancos de un 9.9% anual respectivamente.

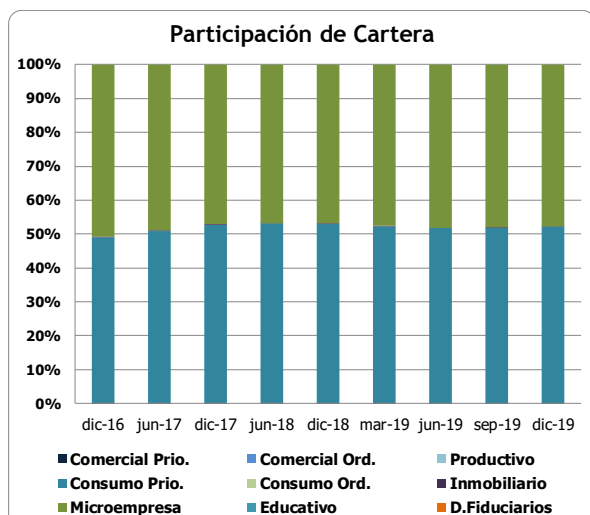
Por otra parte, la cartera de la institución presentó un leve deterioro, inferior al observado en el sistema; el gasto de provisiones fue inferior al de dic-2018, manteniendo, aún, un índice cobertura importante (1.8 veces) la cartera en riesgo más reestructurados por vencer. La cartera en riesgo de Banco Solidario crece en mayor magnitud que la cartera bruta en su comparativa anual, al reportar un crecimiento del 9.3%, esto se debe al tipo de cartera con vencimientos mensuales que otorga el banco. El sistema de bancos reportó 14.6% durante el mismo periodo de análisis.

La cartera bruta creció en mayor proporción que el fondeo de la institución (5.5% vs 2.5%), a pesar de ello los principales indicadores de



liquidez tuvieron una mejora.

La concentración geográfica de la cartera se mantiene estable y se distribuye principalmente en las provincias de Pichincha (38.6%), Guayas (23.6%) y Manabí (10.1%). Por sector económico, la cartera se concentra un 20.6% en actividades relacionadas a la elaboración de alimentos y bebidas; 9.6% a la comercialización y elaboración de vestuario; 10.1% a actividades de servicios sociales y de salud.



Fuente: Banco Solidario.
Elaboración: BWR

El portafolio de crédito tiene dos segmentos de crédito definidos: el crédito de consumo prioritario y el crédito de microempresa. A la fecha de análisis el 52.3% corresponde a crédito de consumo prioritario y el 47.7% a crédito de microempresa.

Adicionalmente conserva un monto mínimo en los segmentos de cartera comercial prioritario e inmobiliario, con una participación de 0.009% y 0.018% 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 dic-2019, los segmentos que presentaron un desempeño positivo fueron el de microempresa y consumo prioritario, impulsado por los productos de tarjeta de crédito; el crecimiento interanual registrado fue de un 7.3% y 4.2% respectivamente.

El índice de morosidad de Banco Solidario fue de 5.6% 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 registró una morosidad del 2.7% durante el mismo periodo.

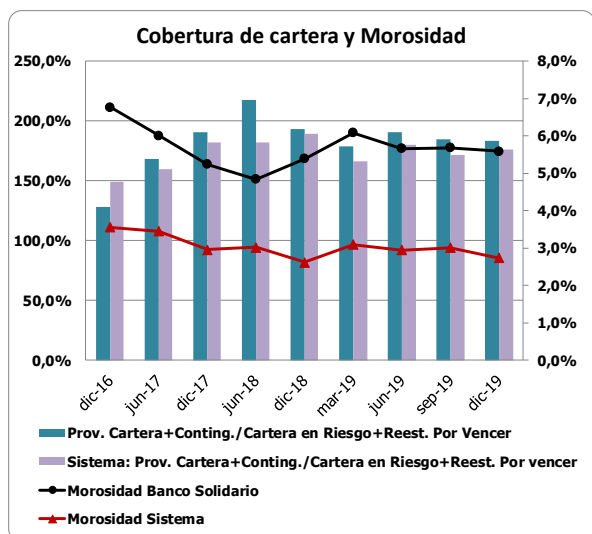
En detalle, los segmentos que registraron un mayor índice de morosidad fueron el de comercial prioritario (82%) e inmobiliario (34.8%), sin embargo, ambos segmentos representan una porción marginal del portafolio crediticio. Por su parte, el segmento de consumo prioritario registró una morosidad del 7.2% (7.5% a dic-2018) y los microcréditos un 3.8% (3% a dic-2018). En relación con el sistema, que registró una morosidad en microcréditos del 4.7% y del 4.5% en consumo prioritario.

La morosidad de la cartera de microcréditos presenta una tendencia decreciente desde dic-2015, pese al ligero incremento durante el cuarto trimestre de 2019; debido a 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 dic-2019, el indicador de provisiones de cartera más contingentes / cartera en riesgo más reestructurada por vencer registró un 183.4% (193.4% a dic-2018), nivel superior al sistema que se ubica en 176.5% durante el mismo periodo.

Cabe señalar que el 11.4% 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 9.3%, que contrasta con el 14.6% 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).



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

La relación entre castigos / cartera bruta fue de 2.4%. En tanto, este indicador registró un 0.2% 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 las características de sus negocios y los segmentos de crédito a los que atiende Banco Solidario su cartera es diversificada por monto, cliente y sector económico. Por lo tanto, la concentración en los 25 mayores deudores es de 0.14% de la cartera bruta y contingentes, y 0.63% del patrimonio, índices que se han reducido ligeramente en los últimos años y mantienen coherencia con su estrategia de negocios de microfinanzas. Adicionalmente, el 85% de los mayores deudores tienen una calificación de riesgo sólida (A1, A2, A3) y garantías reales, que minimizan el riesgo de no pago.

Contingentes

Los contingentes de la institución están conformados principalmente por créditos aprobados no desembolsados (USD 370.6MM) provenientes de los cupos referenciales de la tarjeta de crédito Alía. Tiene también un monto de contingentes por USD 195M 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 dic-2019, de acuerdo con los reportes de riesgo de mercado, el Banco tiene una estructura de reprecio con una ligera sensibilidad positiva, debido a que los pasivos sensibles en un período de un año tienen una duración menor que la de los activos.

Según el reporte de liquidez contractual, 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 ($\pm 0.06\%$ a dic-2019). La cartera que es el principal activo sensible tiene una duración promedio ponderada de 168 días, lo que hace que la exposición al riesgo de duración sea mayor que el pasivo con una duración promedio de 119 días. La duración de los pasivos se explica particularmente por los depósitos a la vista que se colocan en la primera banda ya que se considera que el período de reprecio es inmediato.

Con respecto al valor patrimonial, ante la misma variación, la relación se mantiene baja frente al patrimonio técnico ($\pm 0.06\%$).

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 dic-2019, este riesgo es bajo debido a las coberturas que mantienen la institución.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

A la fecha de análisis, la estructura de fondeo de la institución se mantiene estable y no presenta cambios significativos en su composición. La principal fuente de financiamiento del Banco son las obligaciones con el público que constituyen un 61.4% del pasivo a dic-2019. En este sentido, 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.

No obstante, durante el 2020 el sistema de



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

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

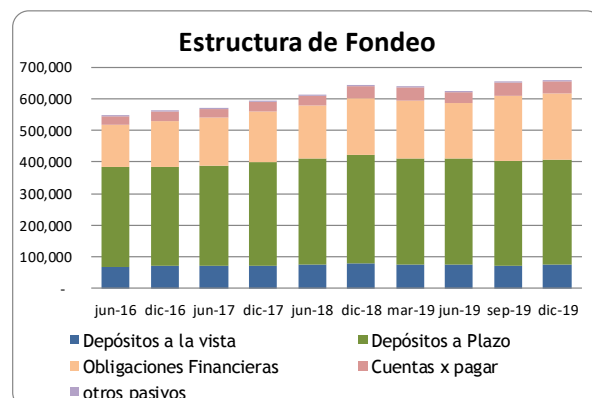
A dic-2019 el 90.2% de los depósitos a plazo fijo se encuentra hasta 360 días, en tanto, la cartera por vencer del Banco concentra el 66.7% de sus créditos con vencimiento hasta 360 días. La institución mantiene obligaciones financieras con un plazo promedio ponderado de 729 días, que facilitan el calce 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.

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.

La proporción de depósitos a plazo / total de pasivos es de 50.3% a la fecha de análisis y se mantiene estable frente a otros periodos. No obstante, difiere en gran magnitud del promedio de bancos nacionales que mantiene una relación cercana al 31.3% para este indicador durante el mismo periodo.

Las captaciones del público decrecen en su comparativa anual un 3.4%, sin embargo, la institución reportó un crecimiento elevado en sus obligaciones financieras de un 14.6% anual. Con ello, se sustenta el crecimiento interanual de la Cartera Bruta (5.5%). 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 61.4% por obligaciones con el público (50.3% depósitos a plazo; 11.1% depósitos a la vista), 0.7% por depósitos restringidos, 31.2% en obligaciones financieras y un 6% en cuentas por pagar.

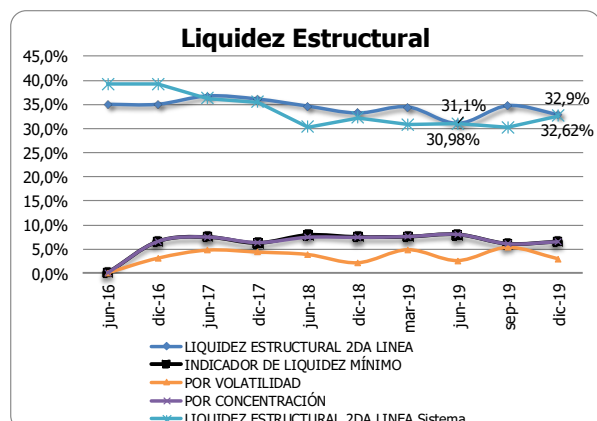
El volumen de obligaciones financieras que mantiene el Banco se debe al nicho de negocio donde su relación con organismos e instituciones financieras internacionales, financian el desarrollo de las operaciones de microcrédito. El promedio del sistema mantiene una relación de un 7.4% entre obligaciones financieras / pasivo total.

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

A dic-2019 la liquidez del Banco mejora levemente debido a una mayor colocación de créditos en relación con el crecimiento del pasivo. No obstante, 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 dic-2019. La institución mantiene una cobertura de su liquidez estructural de segunda línea de 5 veces.

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



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

La relación de los 25 mayores depositantes con el total de depósitos se mantiene estable a la fecha de análisis y registró un 19.1%. Adicionalmente, en relación con los activos líquidos de la entidad representan un 61.2% durante el mismo periodo (66.6% a dic-2019).

Por otro lado, mantiene una concentración alta de depósitos de IFI's locales. A dic-2019 el 65% 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.

Presencia Bursátil

A dic-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 47.3M, que representan USD 53M a la fecha de corte. Esta cantidad es poco significativa en relación con el patrimonio técnico de la institución debido a que no representa ni el 1%.

Riesgo Operativo

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

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

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

En el ámbito de la Seguridad de la Información, a dic-2019, se trabajó en pruebas previas a la implementación de un nuevo sistema Antifraudes electrónicos. En este sentido, la institución estableció un protocolo que permita la activación o desactivación del sistema antifraude actual ante posibles eventos de fallo como esquema contingente.

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

En este ámbito también se apoyó con los nuevos proyectos de innovación y transformación digital que el Banco estableció en el 2019, definiendo los requerimientos de seguridad de la información y siendo partícipe de las pruebas de QA y controles el momento de su puesta en Producción.

En el último trimestre de 2019 se ejecutaron dos pruebas de análisis de vulnerabilidades y ethical hacking con dos proveedores externos calificados, cuyos informes de resultados fueron aprobados y comunicados al Comité de Seguridad de la Información que se conformó desde Julio 2019. El plan de acción para mitigar las brechas identificadas se trabaja en conjunto con el área de Tecnología.

Según el informe de auditoría interna, a dic-2019 se efectuó actualizaciones al manual de Políticas y procedimientos generales de Banco Solidario, las mismas que fueron aprobadas por el comité de auditoría y el Directorio de la entidad. Entre los cambios realizados se encuentran la Política de calidad de servicio, desempeño social, seguridad física y gestión



administrativa.

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

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

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

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

Suficiencia de Capital

A dic-2019, la estructura patrimonial de Banco Solidario se mantiene estable y conserva un desempeño superior al sistema de bancos, lo que constituye una ventaja competitiva frente a los demás bancos nacionales.

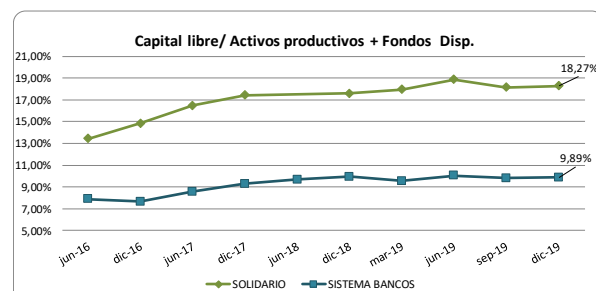
Los principales indicadores de solvencia crecen levemente y se mantienen superiores al promedio registrado por el sistema de bancos nacionales, durante el mismo periodo de análisis. La institución conserva una estructura patrimonial fuerte, con márgenes que le permiten afrontar potenciales deterioros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

sus niveles de cobertura.

A dic-2019 el capital libre crece un 7.3% anual, debido a una mayor capitalización de los beneficios del Banco y un incremento en sus fondos disponibles no productivos. El sistema crece un 7.9% durante el mismo periodo.

La relación entre capital libre / activos productivos + fondos disponibles registró un 18.3%, que compara positivamente con dic-2018 (17.6%) 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 8.4 puntos porcentuales a los que muestra el promedio del sistema bancario (9.9% a dic-2019).

El indicador de capital libre refleja la capacidad del Banco para cubrir un deterioro no evidenciado del activo productivo hasta en 18.3%. 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 (16.9 % a dic-2019).



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

Desde dic-2015 el patrimonio del Banco mantiene una tendencia creciente, a dic-2019 contabiliza USD 149.8MM y creció un 12.8% anual. Este crecimiento fue superior al observado en el sistema bancario de un 9.4% 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.

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 periodo 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.



(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19
ACTIVOS									
Depositos en Instituciones Financieras	2.253.574	39.878	39.972	30.660	39.856	36.389	25.336	30.018	27.282
Inversiones Brutas	6.404.816	66.491	77.304	85.789	79.779	89.896	87.397	91.520	82.159
Cartera Productiva Bruta	29.212.364	493.303	500.915	553.439	609.088	598.332	609.716	624.959	641.554
Otros Activos Productivos Brutos	1.485.992	11.936	11.232	11.583	12.350	12.358	12.335	12.163	12.322
Total Activos Productivos	39.356.747	611.608	629.423	681.471	741.072	736.975	734.784	758.660	763.317
Fondos Disponibles Improductivos	4.546.973	33.142	35.295	42.929	47.324	46.729	41.794	44.907	51.007
Cartera en Riesgo	821.625	46.909	36.386	30.616	34.744	38.796	36.615	37.722	37.988
Activo Fijo	704.569	12.634	11.382	10.455	9.503	9.374	9.116	9.155	9.776
Otros Activos Improductivos	1.363.278	22.084	20.952	20.198	23.824	22.727	24.425	28.886	29.416
Total Provisiones	(2.210.543)	(51.627)	(55.849)	(65.507)	(74.526)	(76.558)	(76.902)	(76.608)	(76.434)
Total Activos Improductivos	7.436.444	114.770	104.014	104.198	115.395	117.627	111.950	120.670	128.186
TOTAL ACTIVOS	44.582.648	674.750	677.588	720.162	781.941	778.043	769.832	802.722	815.069
PASIVOS									
Obligaciones con el Público	33.678.092	414.549	388.612	402.815	427.407	415.538	417.430	406.884	413.073
Depósitos a la Vista	19.763.522	71.356	70.607	72.659	77.228	74.078	74.610	72.638	74.040
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	12.374.439	337.337	313.331	324.833	344.262	336.126	337.057	328.747	334.321
Depósitos en Garantía	1.138	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringsidos	1.538.993	5.856	4.674	5.323	5.916	5.334	5.763	5.499	4.712
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	115.376	518	197	666	942	117	68	47	2.360
Aceptaciones en Circulación	31.120	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	2.907.823	123.228	146.028	161.004	181.240	183.817	174.312	207.758	207.755
Valores en Circulación	150.004	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	420.642	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2.124.876	28.193	31.141	33.579	39.624	43.297	38.057	42.917	42.113
Provisiones para Contingentes	107.774	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	39.535.707	566.489	565.977	598.064	649.213	642.769	629.867	657.606	665.301
TOTAL PATRIMONIO	5.046.941	108.262	111.610	122.099	132.728	135.274	139.965	145.116	149.768
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	44.582.648	674.751	677.588	720.162	781.941	778.043	769.832	802.722	815.069
CONTINGENTES	13.387.369	185.749	282.586	308.405	349.373	358.389	364.554	379.175	370.589
RESULTADOS									
Intereses Ganados	3.397.899	115.872	100.643	107.604	114.815	29.084	58.937	89.684	120.736
Intereses Pagados	1.020.452	33.084	32.180	29.611	30.544	8.137	16.442	25.208	34.309
Intereses Netos	2.377.447	82.788	68.463	77.993	84.271	20.947	42.495	64.476	86.427
Otros Ingresos Financieros Netos	311.470	4.603	(1.701)	4.396	6.327	1.642	3.133	4.514	6.442
Margen Bruto Financiero (IO)	2.688.917	87.390	66.763	82.389	90.598	22.589	45.628	68.990	92.869
Ingresos por Servicios (IO)	747.751	16.816	19.217	19.097	19.963	4.534	9.340	14.592	20.110
Otros Ingresos Operacionales (IO)	169.557	1.060	4.306	4.875	5.206	1.303	2.692	4.145	5.608
Gastos de Operacion (Goperac)	2.200.411	70.284	57.986	61.079	66.954	16.553	33.412	50.714	69.625
Otras Perdidas Operacionales	82.881	588	758	1.572	5.921	1.584	3.192	4.733	6.309
Margen Operacional antes de Provisiones	1.322.934	34.396	31.541	43.710	42.893	10.290	21.056	32.280	42.654
Provisiones (Goperac)	632.749	20.500	23.027	23.328	20.270	5.337	9.714	13.680	18.444
Margen Operacional Neto	690.185	13.896	8.514	20.382	22.623	4.953	11.342	18.599	24.210
Otros Ingresos	291.018	3.368	4.316	3.892	3.141	1.775	2.644	3.355	4.455
Otros Gastos y Perdidas	38.535	4.516	5.436	6.622	242	389	400	400	403
Impuestos y Participacion de Empleados	326.894	5.264	4.003	8.042	10.503	2.900	5.460	8.260	10.365
RESULTADOS DEL EJERCICIO	615.774	7.485	3.392	9.610	15.019	3.438	8.125	13.294	17.897



(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19
CALIDAD DE ACTIVOS									
Act. Productivos + F. Disponibles	43.903.719	644.750	664.718	724.401	788.396	783.704	776.579	803.567	814.323
Cartera Bruta total	30.033.989	540.212	537.300	584.055	643.832	637.128	646.331	662.681	679.542
Cartera Vencida	264.614	10.270	7.591	6.841	7.116	7.578	7.299	7.349	7.445
Cartera en Riesgo	821.625	46.909	36.386	30.616	34.744	38.796	36.615	37.722	37.988
Cartera C+D+E	-	30.131	25.768	20.391	24.035	24.243	23.329	23.393	24.712
Provisiones para Cartera	(1.851.020)	(44.269)	(49.479)	(60.615)	(69.037)	(71.081)	(71.400)	(71.118)	(70.940)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84,1%	84,2%	85,8%	86,7%	86,5%	86,2%	86,8%	86,3%	85,6%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	131,3%	113,8%	117,8%	120,9%	121,8%	123,0%	124,2%	123,5%	123,0%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0,9%	1,9%	1,4%	1,2%	1,1%	1,2%	1,1%	1,1%	1,1%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2,74%	8,68%	6,77%	5,24%	5,40%	6,09%	5,67%	5,69%	5,59%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3,7%	9,2%	7,2%	5,4%	5,5%	6,2%	5,8%	5,8%	5,7%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0,0%	5,6%	4,8%	3,5%	3,7%	3,8%	3,6%	3,5%	3,6%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	238,4%	94,4%	136,0%	198,0%	198,7%	183,2%	195,0%	188,5%	186,7%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestruc	176,5%	89,5%	128,0%	190,5%	193,4%	179,0%	190,6%	184,8%	183,4%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	146,9%	192,0%	297,3%	287,2%	293,2%	306,1%	304,0%	287,1%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,2%	8,2%	9,2%	10,4%	10,7%	11,2%	11,0%	10,7%	10,4%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	166,8%	195,4%	312,5%	299,2%	305,0%	317,1%	314,6%	297,2%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,0%	0,4%	0,4%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,0%	2,1%	1,7%	1,2%	1,1%	1,0%	0,9%	1,0%	0,6%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0,2%	#N/D	10,9%	5,8%	5,7%	4,3%	4,7%	5,3%	6,2%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	74,9%	14,6%	10,0%	6,9%	12,5%	4,2%	9,2%	13,6%	17,6%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	9,7%	48,8%	54,7%	28,2%	26,2%	31,1%	34,1%	35,2%	38,1%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,2%	N/D	3,1%	2,1%	1,8%	2,0%	2,2%	2,3%	2,4%
CAPITALIZACION									
PTC / APPR	13,47%	17,04%	15,92%	15,86%	15,93%	16,13%	16,46%	16,43%	16,94%
TIER I / APPR	10,89%	14,46%	13,51%	13,44%	13,00%	14,54%	14,35%	13,82%	13,82%
PTC / Activos y Contingentes	8,64%	12,93%	12,51%	12,53%	12,40%	12,56%	13,01%	12,94%	13,31%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	16,05%	11,35%	9,48%	8,11%	6,77%	6,57%	6,18%	5,99%	6,20%
Capital libre (USD M)**	4.326.465	78.260	98.741	126.337	138.668	140.480	146.317	145.629	148.754
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9,89%	12,14%	14,85%	17,44%	17,60%	17,94%	18,85%	18,13%	18,27%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	59,96%	48,95%	58,96%	67,34%	67,07%	66,46%	67,59%	65,78%	65,84%
TIER I / Patrimonio Técnico	80,83%	84,82%	84,84%	84,76%	81,63%	90,13%	87,20%	84,15%	81,58%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11,80%	N/D	16,51%	17,47%	17,67%	17,34%	18,04%	18,32%	18,76%
TIER I / Activo Neto Promedio	9,46%	N/D	15,07%	15,63%	15,24%	16,49%	16,58%	16,24%	16,12%
RENTABILIDAD									
Comisiones de Cartera	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	3.523.344	104.680	89.528	104.789	109.847	26.843	54.468	82.994	112.279
Result. antes de impuest. y particip. trab.	942.668	12.748	7.395	17.652	25.522	6.338	13.585	21.554	28.262
Margen de Interés Neto	69,97%	71,45%	68,03%	72,48%	73,40%	72,02%	72,10%	71,89%	71,58%
ROE	12,75%	N/D	3,09%	8,22%	11,79%	10,26%	11,92%	12,76%	12,67%
ROE Operativo	14,29%	N/D	7,74%	17,44%	17,76%	14,78%	16,64%	17,85%	17,14%
ROA	1,44%	N/D	0,50%	1,38%	2,00%	1,76%	2,09%	2,24%	2,24%
ROA Operativo	1,61%	N/D	1,26%	2,92%	3,01%	2,54%	2,92%	3,13%	3,03%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	67,48%	78,95%	76,01%	74,02%	76,30%	78,04%	77,52%	76,75%	76,17%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6,36%	N/D	10,97%	11,83%	11,78%	11,34%	11,44%	11,33%	11,37%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,19%	N/D	10,76%	12,57%	12,74%	12,23%	12,37%	12,27%	12,35%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	47,83%	59,60%	73,01%	53,37%	47,26%	51,87%	46,13%	42,38%	43,24%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	80,41%	86,73%	90,49%	80,55%	79,41%	81,55%	79,18%	77,59%	78,44%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	62,45%	67,14%	64,77%	58,29%	60,95%	61,67%	61,34%	61,11%	62,01%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6,62%	N/D	11,98%	12,08%	11,61%	11,23%	11,12%	10,84%	11,03%
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles	6.800.547	73.020	75.267	73.590	87.179	83.118	67.130	74.925	78.289
Activos Liquidos (BWR)	8.933.039	95.462	125.225	128.014	131.333	139.501	118.252	131.643	128.902
25 Mayores Depositantes	0,00%	73.975	70.243	77.734	87.479	85.687	82.994	78.996	78.854
100 Mayores Depositantes	0,00%	129.423	114.317	125.588	137.411	146.368	129.742	121.923	129.680
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33,76%	38,17%	55,84%	61,84%	54,92%	59,22%	55,25%	61,22%	57,17%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	32,62%	28,35%	35,00%	36,08%	33,21%	34,46%	31,09%	34,72%	32,92%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	10,64%	6,53%	6,23%	7,47%	7,54%	8,01%	6,07%	6,50%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	N/D	2,66	5,36	5,79	4,45	4,57	3,88	5,72	5,06
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)	33,76%	38,17%	55,84%	61,84%	54,92%	59,22%	55,25%	61,22%	57,17%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	25,70%	29,19%	33,57%	35,55%	36,46%	35,28%	31,37%	34,85%	34,72%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0,00%	17,84%	18,08%	19,30%	20,47%	20,62%	19,88%	19,41%	19,09%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	0,00%	77,49%	56,09%	60,72%	66,61%	61,42%	70,18%	60,01%	61,17%
25 May Dep a 90 días/Activos Liquidos	-	-	-	-	-	-	17,33%	17,99%	22,38%
RIESGO DE MERCADO									
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0,00%	-0,18%	-0,15%	0,17%	0,13%	-0,08%	0,04%	0,09%	0,07%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0,00%	0,83%	0,28%	0,06%	0,38%	0,47%	0,43%	0,01%	0,06%
** 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 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 2020.