

Ecuador
Calificación Global

BANCO SOLIDARIO S.A.

Calificación

dic-18	dic-19	dic-20
AA+	AA+	AA+

Perspectiva: Estable

Observación: Negativa

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

La calificación otorgada pertenece a una escala local, la cual indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, y por lo tanto no incorpora el riesgo de convertibilidad y transferencia. La calificación incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico.

Definición de Calificación:

AA: “La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación”.

Resumen Financiero

En millones USD	dic-19	sep-20	dic-20
Activos	815	776	763
Patrimonio	150	151	151
Resultados	17.9	1.0	1.4
ROE (%)	12.67%	0.91%	0.95%
ROA (%)	2.24%	0.17%	0.18%

Contactos:

Patricio Baus
(5932) 226 9767; Ext. 114
pbaus@bwratings.com

Sonia Rodas
(5932) 226 9767 ext. 111
srodas@bwratings.com

Patricia Pinto
(5932) 226 9767 ext. 103
ppinto@bwratings.com

Fundamento de la calificación

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

Gobierno corporativo profesional y eficiente, con conocimiento en su mercado objetivo, que se caracteriza por ser más sensible al ciclo económico, sin embargo, el conocimiento del negocio y las buenas prácticas crediticias mitigan un posible impacto en los negocios.

Calidad de cartera y cobertura de provisiones afectados por la coyuntura sanitaria. La cartera del Banco se contrae en mayor proporción que el promedio del sistema, por la menor demanda de créditos y la política prudente de la Institución en la colocación. A dic-2020 la morosidad de la cartera del Banco y del Sistema, en todos los segmentos, se contabilizan desde los 60 días, dadas las normativas legales emitidas para enfrentar los efectos causados por la pandemia. Estos indicadores no son comparables con sus históricos y subestiman la morosidad real, el Banco analiza y determina un incremento importante en sus niveles de pérdida esperada, para los cuales ha elevado sus niveles de provisiones y anticipa acciones para mejorar la gestión de recuperación de la cartera. Además, sus niveles de capital libre son amplios y le permiten un soporte adicional para deterioros no evidenciados.

Rentabilidad históricamente positiva, presionada de forma importante en este período. La generación de ingresos se ha visto afectada por la coyuntura económica y sanitaria en mayor proporción que otras instituciones financieras que cuentan con una mayor diversificación de segmentos de cartera. Los ingresos operativos netos han disminuido por la reducción del volumen de negocios y un costo de fondeo mayor, mientras que el mayor requerimiento de provisiones de cartera hace que el margen operacional neto se vuelva negativo. La rentabilidad neta es positiva, en el período analizado, gracias al aporte de ingresos extraordinarios producto de la recuperación de activos financieros.

Niveles de liquidez adecuados. La posición de liquidez del Banco mejora significativamente, pese a la caída en obligaciones con el público, debido a la disminución de las colocaciones de crédito. Los principales indicadores de liquidez superan ampliamente al promedio del sistema y mantienen holgura respecto a sus requerimientos de ley.

Niveles de capitalización apropiados al riesgo de negocio. El soporte patrimonial se mantiene sólido y le permite absorber el crecimiento del riesgo de la cartera en esta coyuntura, conservando niveles de capital libre importantes y mayores al promedio del sistema. El Banco mantiene una fortaleza ante posibles deterioros y puede enfrentar riesgos no evidenciados o deterioros en la calidad de los activos.

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

Aspectos Evaluados en la Calificación

La calificación asignada refleja los factores crediticios específicos de la institución y la opinión de la calificadora con respecto a la posibilidad de recibir soporte externo en caso de requerirlo. El marco de la calificación considera los siguientes factores claves: Ambiente operativo, Perfil de la institución, Administración, Apetito de riesgo y el Perfil financiero.

ENTORNO OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el **Anexo**.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

Banco Solidario S. A. es una institución bancaria privada clasificada como mediana según la Superintendencia de Bancos (SB) y se constituyó el 29 de julio de 1996, con la fusión por absorción de la Sociedad Financiera Ambato S.A. por Enlace Sociedad Financiera S.A.

El 21 de enero del 2013 la Superintendencia de Bancos y Seguros aprobó la fusión ordinaria por absorción del Banco Universal S.A. Unibanco por Banco Solidario S.A.

Las principales actividades de negocios del Banco se dirigen al crédito de microempresa y crédito de consumo prioritario. Los productos y servicios de microfinanzas tienen la visión de la banca de inclusión utilizando tecnologías crediticias especializadas para estos segmentos y la experiencia que han adquirido en el mercado. La cartera de consumo prioritario se origina principalmente (64%) en los consumos realizados con su tarjeta de crédito Alia.

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

Por el tamaño de sus activos ocupa la undécima posición, con una participación del 1.57% (1.83% a dic-2019) del Sistema de Bancos, su cartera constituye el 2.03% (2.26% dic-2019) de la cartera bruta total del Sistema. La participación en su negocio objetivo muestra una mayor representatividad: 2.97% en el segmento de consumo prioritario y 13.8% en el crédito a la microempresa.

Mantiene presencia en 14 provincias de la costa y sierra del país, aunque se mantiene una mayor concentración en Pichincha (37.97%), Guayas (23.76%) y Manabí (10.19%).

Banco Solidario cuenta con una red comercial de 51 puntos de atención: 42 agencias, 5 sucursales, y 4 ventanillas de extensión que cubren 28 ciudades del país. Adicionalmente, mantiene una alianza estratégica con Servipagos y Pago Ágil, que le permite ampliar su cobertura a nivel nacional. Cuenta también con una red de 50 cajeros automáticos propios.

En el mercado de emisión de tarjetas de crédito, la principal competencia son los emisores de la tarjeta Visa, Mastercard y American Express, emitidas por 13 bancos privados.

Banco Solidario mantiene el negocio de adquirencia total de la tarjeta Alia. En el país, las marcas Diners Club, American Express y Alia tienen definido un único adquirente, las otras dos marcas: Visa y Mastercard, dividen el negocio entre los diferentes emisores.

La participación en el mercado de adquirencia está de acuerdo con su planificación con perspectivas positivas de crecimiento.

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

Modelo de negocios

Los principales segmentos objetivos del Banco (consumo prioritario y microcrédito) son los que tienen mayor techo de tasa activa regulatoria. Históricamente estos segmentos muestran niveles superiores de morosidad en el sistema, no obstante, la experiencia del Banco en el manejo y control de riesgos le ha permitido en épocas normales alcanzar un riesgo controlado, de acuerdo con sus objetivos y que ha comparado adecuadamente con el promedio de estos segmentos en el sistema bancario.

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

En los últimos años alrededor de medio millón de microempresarios han mantenido operaciones con Banco Solidario, destacando como su mercado objetivo clientes asalariados y microempresarios con ingresos medianos a bajos. Dada la coyuntura económica el Banco analiza un seguimiento más cercano para profundizar sus relaciones con los clientes de sus segmentos de negocio para

fortalecer sus colocaciones y mantener el control del riesgo asumido.

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

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

En la gestión de negocios de la tarjeta Alia, mantiene alrededor de 23 mil establecimientos afiliados. A la fecha de corte alcanza alrededor de 221.4 mil tarjetahabientes principales y adicionales.

La facturación acumulada a dic-2020 llega a USD 225.8MM que muestra una reducción de 36.22% en comparación con el mismo período del año anterior. La reducción en el total del mercado llegó a 22.4% anual. La cartera de tarjeta representa alrededor de un 34.35% de la cartera total de Banco Solidario a dic-2020.

Las estrategias de crecimiento de su facturación y colocación de crédito, como de la red de cobertura, se enfocan también en el establecimiento de alianzas estratégicas como la realizada con varias cooperativas de ahorro y crédito, para que estas emitan la tarjeta Alia y ofrecer a sus socios realizar consumos en su red de establecimientos afiliados.

Estructura Accionaria

El capital pagado de Banco Solidario no registra cambios en los últimos años y se mantiene en USD 92.944M a dic-2020.

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

Fuente: Banco Solidario; Elaboración: BWR

La propiedad accionaria de Banco Solidario pertenece a 228 accionistas, personas naturales y jurídicas, de las cuales el 91.55% se concentra en ORCA CREDIT HOLDINGS LLC que es una empresa estadounidense, tenedora de acciones con participación en varios bancos de la Región, cuyos accionistas son personas ecuatorianas y del exterior.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

Banco Solidario cuenta con una estructura organizacional que permite la toma de decisiones de forma técnica e independiente. Los administradores poseen perfil financiero adecuado, experiencia en Banca y particularmente en la especialidad del negocio.

Gobierno Corporativo

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

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

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

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

Objetivos estratégicos

La coyuntura sanitaria está afectando a todas las actividades económicas y el sistema financiero en general presenta una disminución importante de sus resultados, que se han presionado por la necesidad de provisiones y una lenta actividad de negocios. El impacto se advierte en todos los sectores económicos y en la capacidad de pago de la población, por lo que se ha visto el incremento de la pérdida esperada de la cartera del sistema y en el Banco.

Dadas las diferentes medidas regulatorias adoptadas por la coyuntura sanitaria, la estimación contable de la morosidad y la calidad de la cartera aún no es exacta y no revela el impacto real de la misma. La información que el Banco contabilizó en Sep-2020 sería más certera y comparable con los indicadores históricos.

Sin embargo, el análisis que realizamos es en base a la información contable proporcionada, que puede no reflejar en toda su magnitud esta situación, tanto por la distorsión en el cálculo de

indicadores de calidad y cobertura que ha provocado la normativa aplicada en este año, como por la dificultad de realizar proyecciones fiables en un entorno incierto.

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

En este sentido, el Banco priorizará la calidad de la cartera sin incurrir en riesgos elevados y con un enfoque en nichos de mercado con menor sensibilidad al ciclo económico, analizan varias estrategias para profundizar la colocación en algunos de sus productos y la relación cercana con sus clientes. Para lo cual está mejorando sus plataformas de servicios y la seguridad de la seguridad de la información. Con ello, la institución busca converger hacia un banco digital sin perder cercanía con el cliente y beneficiarse de la incorporación de procesos digitales que mejoren la experiencia de sus usuarios, así como la eficiencia administrativa, el crecimiento de ingresos operativos netos les permitiría mejorar los niveles de eficiencia a pesar del crecimiento en gastos operacionales.

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

Entre los objetivos del Banco se encuentra mantener un mínimo del 45% de la cartera total en microcréditos, y posicionarse como banco especializado en microfinanzas. Actualmente, la cartera de microempresa se mantiene estable y registra un 46.4%.

El Banco espera un incremento controlado en la morosidad durante el 2021 (6.39% PAR 15), producto de las condiciones económicas del país y que su cobertura de provisiones disminuya a 177.6% (PAR 15) frente a los promedios históricos observados anteriores al 2020, este último está sobre estimado.

Debido al bajo crecimiento de la cartera no se planifica crecimiento de ingresos por intereses, además no se prevé ingresos netos por utilidades financieras, por lo que se registraría una disminución de 13% en el MBF y el MON se mantendría negativo al igual que en el año 2020.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

La calidad crediticia de Banco Solidario S.A. se establece en función del análisis de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por Deloitte & Touche, las cifras comparativas de los estados financieros de los años 2018 auditados por Deloitte & Touche; 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 es de responsabilidad de sus administradores.

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

La información presentada está preparada de acuerdo con las normas contables dispuestas por el Organismo de Control, contenidas en los catálogos de cuentas y en la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos; en lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada Codificación, se aplica las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (JB-2010-1785).

Rentabilidad y Gestión Operativa

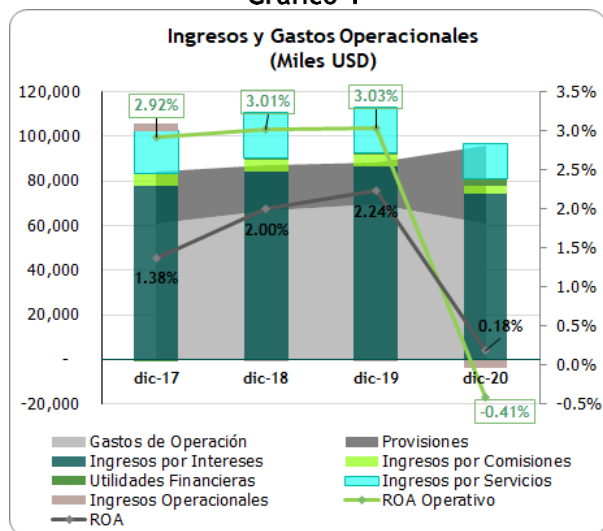
La rentabilidad del Banco se ha visto afectada por la coyuntura sanitaria y la disminución de la actividad económica, en mayor proporción que otras IFIs que tienen mayor diversificación de segmentos en su cartera.

Los ingresos se reducen en todas las líneas de negocio, principalmente por la contracción de las colocaciones en los segmentos que maneja el Banco. Además, debido a la disminución importante de la facturación de su tarjeta de

crédito, declinan los ingresos por comisiones y servicios ligados a este negocio.

La generación de ingresos operativos se presionó drásticamente durante el año, si bien estos fueron suficientes para cubrir sus gastos de operación, sin embargo, como parte de su política conservadora el Banco decidió elevar su cobertura frente al mayor riesgo potencial que estimó para la cartera, más allá de la que exigía la normativa vigente, originando un MON negativo que fue cubierto con ingresos no operacionales provenientes de recuperaciones; el resultado final es positivo, pero 92% menor al alcanzado en el mismo período del año anterior. Estos hechos explican la drástica caída de sus indicadores de rentabilidad ROA y ROE operativo y final.

Gráfico 1

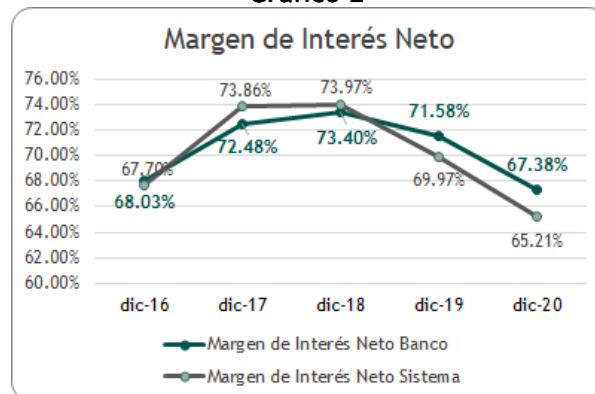


Fuente: Banco Solidario
Elaboración: BWR

La principal fuente de ingresos operativos del banco son los intereses netos (76.08% a dic-2020), que provienen en su mayoría de la cartera. A dic-2020 los intereses ganados se reducen interanualmente en -8.82%, mientras el costo del fondeo, tanto depósitos como obligaciones financieras, crece en 4.69% en el mismo período, afectando al margen de interés neto, que se contrae en 14.18% (USD -12.25MM) en el mismo período.

En términos porcentuales la reducción del margen de interés neto del banco (4.2pp) es ligeramente menor que en el promedio del sistema (4.8pp), debido a que los segmentos de crédito que maneja el banco tienen una mayor tasa de interés, dado el mayor riesgo de crédito, adicionalmente el costo del fondeo de las otras entidades ha crecido en mayor medida que en Solidario.

Gráfico 2



Fuente: Banco Solidario Elaboración: BWR

El Banco compensa parcialmente la caída del margen de interés neto con el aporte de otros ingresos financieros particularmente de utilidades financieras, provenientes de la venta de cartera y de rendimientos por fideicomiso mercantil, que corresponde al fideicomiso del fondo de liquidez del sistema financiero privado y al fideicomiso olla de oro.

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, que contribuyen a la rentabilidad de la institución, se redujeron también drásticamente.

Las comisiones netas, que se originan principalmente en establecimientos afiliados por los consumos con la tarjeta de crédito Alia, disminuyen 35.2% interanual (USD 1.84MM), pero las utilidades financieras incrementan 194% (USD 2.38MM) y compensan esa reducción, lo cual hace que los otros ingresos financieros crezcan 8.49% (USD 547M).

El margen bruto financiero del Banco, que constituye el 83.25% de los ingresos netos, se contrae un 12.6% (USD 11.7MM) interanual. Esta reducción fue superior al 5.78% registrado por el promedio de bancos.

Además, los ingresos por servicios y otros ingresos operacionales, que a dic-2019 representaban el 16.7% del total de ingresos netos, se reducen 40.9% interanual (USD 7.9MM), por lo que a dic-2020 su participación reduce a 11.77%.

Frente a esto, el Banco frenó el gasto operacional, que se redujo en 12.4% (USD 8.6MM), por lo que el MON antes de provisiones es positivo (USD 31.66MM) aunque registra una reducción de 25.8% interanual.

Por otro lado, el crecimiento de la morosidad de la cartera requirió un aumento interanual de USD 16.4MM 89.1% anual de las provisiones (39.8% en

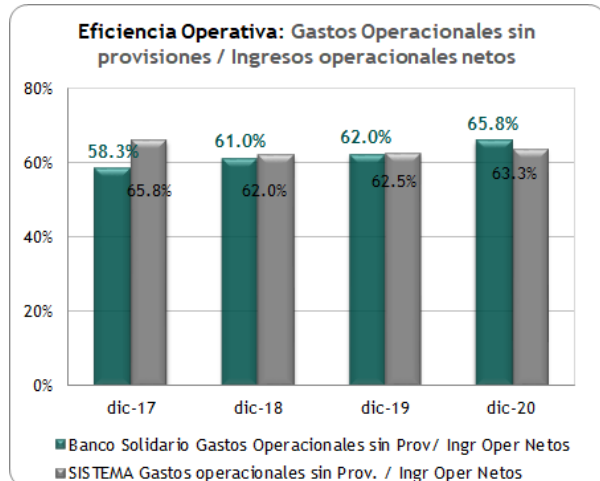
el último trimestre), con lo que se mejora las coberturas históricas, dada la subestimación que el sistema en general registra debido a la normativa que se aplicó desde octubre.

Por estas razones se generó un MON negativo de USD 3.2MM que fue cubierto con ingresos no operacionales, especialmente por recuperaciones de activos financieros: de activos castigados, reversión de provisiones e intereses y comisiones de ejercicios anteriores, y, en menor proporción utilidad en venta de bienes. Además, se registró un menor gasto en impuestos y participaciones, llegando a un resultado final de USD 1.43MM.

Estas tendencias se reflejan en la caída drástica de los indicadores de rentabilidad, el ROA operativo es negativo -0.41% y el ROA final es 0.18%. En el promedio del sistema los indicadores se presionan, pero en menor medida, a dic-2020 el ROA operativo llegó a 0.23% y el ROA final es de 0.50%.

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

Gráfico 3



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

A diciembre, la contabilización de la cartera vencida de tarjeta de crédito y de microcrédito, al igual que el resto de los segmentos, se inicia con 61 días de retraso, sin embargo, a partir de ese plazo, su calificación de riesgo y requerimientos de provisiones son mayores en relación con otras instituciones con menor exposición a estos segmentos.

Debido al esfuerzo realizado, a dic-2020 mantiene una diferencia positiva en comparación con la cobertura que se mantiene en el Sistema.

Administración de Riesgo

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

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

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

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

Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles e Inversiones

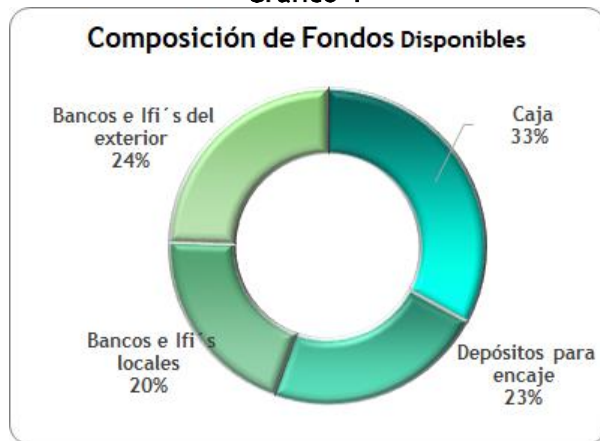
Los fondos disponibles y las inversiones hasta 90 días constituyen la base de la liquidez del Banco, a la fecha de análisis representan un 20.18% de los activos netos y registran un incremento de 34.25% interanual. Este incremento se debe a una menor colocación de créditos.

Los fondos disponibles suman USD 95.36MM y representan el 12.5% de los activos del Banco (9.6% a dic-2019), son recursos de liquidez inmediata y de bajo riesgo de contraparte. A la fecha de corte, mantienen una composición acorde a sus necesidades de coberturas de

liquidez y al cumplimiento holgado de la normativa legal vigente.

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

Gráfico 4



Fuente: Banco Solidario Elaboración: BWR

La mayor parte de los fondos disponibles (75.67%) se encuentra en el país, lo que le permite cumplir la normativa legal vigente de reservas mínimas de liquidez e índice de liquidez doméstica. Los fondos en el exterior ofrecen seguridad con mayor costo por los cargos que requiere el mantener estos activos.

Los depósitos en el exterior son depósitos en cuentas de liquidez inmediata en bancos que tienen calificaciones de riesgo internacionales de A- y A. Estos recursos le permiten mantener una cobertura adecuada para sus depositantes con recursos que no están expuestos a los riesgos de la economía ecuatoriana. Durante el año 2020, se reduce 2.6%.

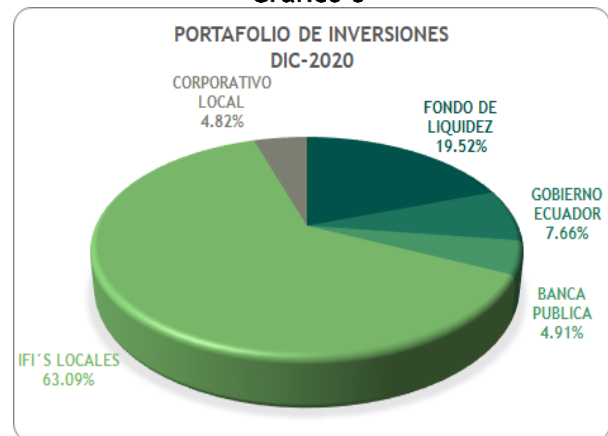
Los depósitos en IFIs locales tienen un bajo riesgo de contraparte al mantenerse en instituciones con calificaciones locales de bajo riesgo (AAA-).

El Banco mantiene USD 28.42 millones en el Fondo de Liquidez administrado por el Banco Central. De este monto, USD 8.53 millones se encuentran contabilizados como derechos fiduciarios, y la parte restante se encuentra registrada dentro del portafolio de inversiones, tal como establece la normativa.

El portafolio de inversiones más el resto de la participación del fondo de liquidez, que está contabilizada dentro de derechos fiduciarios, llegan a USD 110.44MM, y representan el 12.9% del activo bruto del Banco. En el período anual crece 24.1%, particularmente en el segundo semestre, debido a la colocación de los excedentes de liquidez generados por las menores colocaciones.

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

Gráfico 5



Fuente: Banco Solidario. Elaboración: BWR

El 63.1% del portafolio (USD 64.3MM) corresponde a inversiones en Bancos locales con una calificación de AAA- que refleja un bajo riesgo de contraparte. En general son certificados de depósitos de corto plazo con un promedio ponderado de 35 días de vencimiento.

Las inversiones en instituciones públicas componen el 12.6% del portafolio (USD 12.8MM), tienen plazos de vencimiento promedio de 32 días, y corresponden a certificados de inversión de CFN (4.91%) y certificados de tesorería del Ministerio de Economía y Finanzas (7.66%).

Adicionalmente, el 4.82% (USD 4.91MM) corresponde a deuda de corto plazo (promedio ponderado de 127 días) del sector corporativo nacional con calificaciones locales en categorías de riesgo de crédito de AA- y AAA.

El portafolio total a dic-2020 está calificado en categorías de bajo riesgo: el 87.86% está calificado como AAA y AAA-, 0.05% como AA-, 4.91% como A, y el 27.18% no registra calificación y corresponden a la deuda de Gobierno nacional y a la posición en el fondo de liquidez que son inversiones que cumplen los requerimientos legales y normativos, no son requeridas las calificaciones de riesgo.

Calidad de Cartera

La cartera bruta de Banco Solidario llegó a USD 600.86MM y registra una contracción, de 11.6% comparado con diciembre 2019 (USD -78.7MM) y 0.8% en el último trimestre (USD -4.8MM).

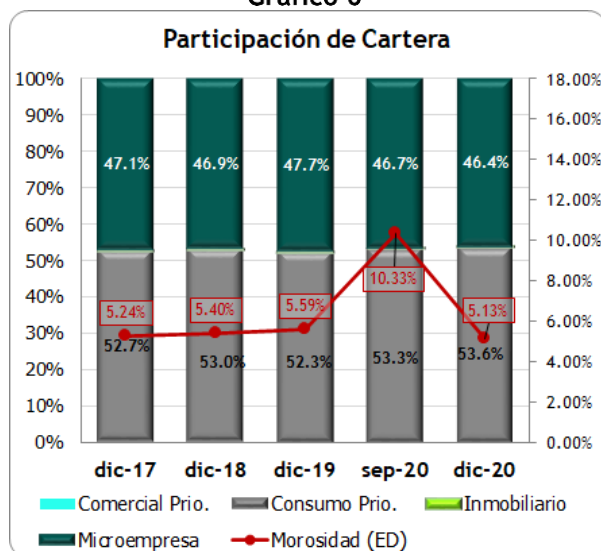
La coyuntura económica y sanitaria tuvo una afectación importante en las colocaciones de cartera de Banco Solidario, particularmente en el segmento de microempresa, que se reduce con mayor fuerza.

El Banco busca priorizar la colocación de créditos en sectores de la economía resilientes al entorno macroeconómico actual, no obstante, a diciembre se mantuvo una reducción importante en la demanda de créditos de estos sectores. El promedio de bancos reportó una contracción de 1.64% en comparación con dic-2019, notándose en el último trimestre un crecimiento de 2.95%.

Por sector económico, la cartera se concentra en 27.54% en empleados bajo relación de dependencia del sector privado, en actividades relacionadas a la elaboración de alimentos y bebidas, un 21.07%; en actividades de servicios sociales y de salud, 10%; en actividades de comercialización y elaboración de vestuario, 9.34%.

Los sectores más afectados en el período son Hoteles y Restaurantes, Transporte, Elaboración, Comercio de vestuario y Elaboración de productos alimenticios y bebidas.

Gráfico 6



Fuente: Banco Solidario.
Elaboración: BWR

El portafolio de crédito tiene dos segmentos de crédito definidos: el crédito de consumo prioritario (53.6%) y el crédito de microempresa (46.4%), conserva un monto mínimo en los segmentos de cartera comercial prioritario e inmobiliario, con una participación de 0.01% y 0.01% respectivamente. Estos últimos segmentos con baja participación en cartera no son considerados estratégicos para el banco y sus saldos corresponden a créditos otorgados años atrás.

A dic-2020, el segmento de consumo es constituido principalmente (75.5%) por los consumos con la tarjeta Alia, que mostró una contracción de 10.8% anual (USD 24.4MM). Los otros productos de crédito de consumo como el crédito directo tienen una menor

representatividad (24.48%), y registraron una reducción anual de 49.7% (USD 64.5MM), en dic-2019 su participación llegó a 36.5%.

El crédito de microempresa se reduce en 10% anual (USD 31.35MM). A pesar de estas tendencias este segmento de cartera aún mantiene una participación mayor al 45%, que es la meta mínima de participación prevista en su planificación de corto plazo, para fortalecer su posición como banco especializado en microfinanzas.

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

Las cifras del promedio del sistema bancario, que muestra la contabilización en todos los bancos como vencida la cartera desde los 61 días de mora, la morosidad de la cartera se reduce de 4.07% a 2.61% en el último trimestre (2.74% a dic-2019).

Como efecto de esta medida y la gestión de recuperaciones realizada, la cartera en riesgo en Banco Solidario se reduce 50.7% en el trimestre y 18.9% en el período anual. La cartera calificada como C, D o E presenta un comportamiento similar, reduce 18.9% en el trimestre y crece 37.8% interanual. Si bien la mayor parte de la reducción de la cartera en riesgo obedece al cambio normativo, existe además una reducción que se explica por la gestión de recuperación de la cartera en mora, los procesos de novación realizados desde el segundo semestre.

A dic-2020 las operaciones producto de las medidas de alivio financiero (enero-octubre), tienen el siguiente detalle: el diferimiento voluntario, que se aplicó hasta el mes de julio, significó el 90% de la cartera total (USD 605MM) y 301 mil operaciones, de las cuales la mayor parte corresponden a crédito de microempresa y en menor medida del resto de segmentos.

De acuerdo con las estructuras aprobadas para operaciones, por la contingencia sanitaria desembolsaron alrededor del 10% de la cartera (USD 10.2MM), con una distribución porcentual semejante a los diferimientos.

Posteriormente, durante la pandemia, se realizó el proceso de novación, con clientes escogidos en el cual se registró un monto total que representa el 57% (USD 342.54MM) de la cartera hasta dic-2020.

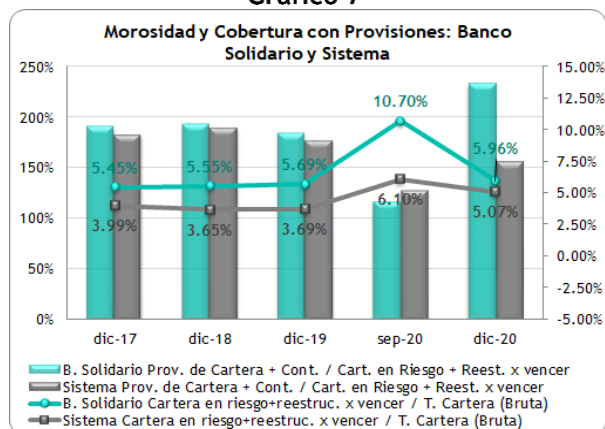
Estos procesos y la situación económica derivada de la pandemia han llevado a que el comportamiento futuro de los diferentes

segmentos de la cartera sea incierto y difícil de predecir.

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

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

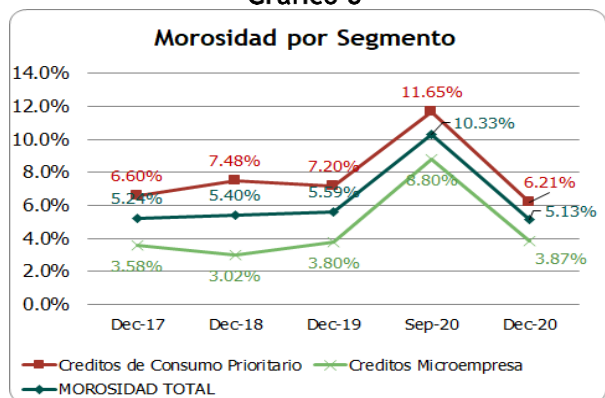
Gráfico 7



Fuente: SBS, Balance Banco Solidario
Elaboración: BWR

Consideramos que la morosidad a dic-2020 no es comparable con los históricos por los cambios en los plazos de contabilización de la cartera vencida decretados por la normativa vigente. Estimamos que la morosidad contabilizada a Sep-2020 reflejarían la situación más real que la contabilizada a dic-2020 en cada uno de los segmentos.

Gráfico 8



Fuente: SBS, Balance Banco Solidario Elaboración: BWR

Con datos contabilizados comparables PAR 15 (morosidad como se contabilizó en 2019) la

morosidad por segmento indica niveles superiores a las registradas a final del 2019 en todos los segmentos y la morosidad total a dic-2020 podría estar alrededor de 12.4% (5.6% en 2019).

El Banco asume, que las gestiones de recuperación planificadas permitirían una recuperación importante que posibilitaría llegar a una morosidad de 5.96% en términos comparables con septiembre 2020, dada la capacidad del Banco para absorber una pérdida importante causada por la pandemia y la situación económica.

En cuanto a los niveles de cobertura para la cartera en riesgo y reestructurada por vencer consideramos que se mantiene en niveles adecuados a los riesgos relacionados, a dic-2020, cuando se registra el 232.88% de provisiones sobre cartera en riesgo más reestructurada por vencer y 270.5% para la cartera contabilizada como cartera en riesgo. Para el promedio del Sistema estas coberturas son 156.75% y 304% respectivamente.

Banco Solidario han mantenido desde 2017 en niveles entre 198% y 187% que son mayores al promedio del sistema que oscilan entre 182% y 176% en el período 2017 a 2019, no obstante, las variaciones ocurridas en los tres trimestres de este año son muy significativas y obedecen a las distorsiones generadas por la aplicación de las normativas vigentes para esta coyuntura.

Cabe señalar que una parte de las provisiones son provisiones voluntarias, por lo tanto, están sujetas a cambios si se modifica la política interna del Banco o por disposición del regulador. A dic-2020 el 7.38% de las provisiones totales son facultativas y se han reducido 23.7% en comparación con dic-2019. Las provisiones facultativas se reclasificaron a provisiones por tecnología crediticia y provisiones por riesgo de liquidez en el Sistema.

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

En este año en monto de los castigos reducen en 4.3%, mientras que la relación entre castigos y cartera bruta es de 2.40% (2.42% en dic-2019).

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, no registra concentración en los 25 mayores deudores y es 0.16% de la cartera bruta y contingentes, y 0.64% del patrimonio, índices que se han reducido ligeramente en los últimos años y mantienen coherencia con su estrategia de negocios de microfinanzas.

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

Contingentes y Riesgos Legales

Los contingentes de la institución están conformados principalmente por créditos aprobados no desembolsados (USD 356.4MM) provenientes de los cupos referenciales de la tarjeta de crédito Alia. Tiene también un monto de contingentes por USD 163M 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.

Adicionalmente, el Banco no mantiene una exposición al tipo de cambio importante, debido a que posee activos netos por valor de EUR 24.5M, que representan USD 30.14M a la fecha de corte. Esta cantidad es poco significativa en relación con el patrimonio técnico de la institución debido a que no representa ni el 1%.

Riesgo de Mercado

A dic-2020, de acuerdo con los reportes de riesgo de mercado, el Banco tiene una estructura de reprecio con una sensibilidad de alrededor de USD 21.4MM, siendo la primera banda la que genera un mayor descalce debido a los depósitos a la vista cuyo período de reprecio se da en esa banda, el resto de las bandas generan brechas de sensibilidad positivas.

La sensibilidad del margen financiero ante un cambio de 1% en las tasas de interés es baja respecto al patrimonio técnico constituido por el Banco Solidario ($\pm 0.06\%$ a dic-2020). La cartera que es el principal activo sensible tiene una duración promedio ponderada de 174 días, lo que hace que la exposición al riesgo de duración sea mayor que el pasivo con una duración promedio de 115 días. La duración de los pasivos se explica particularmente por los depósitos a la vista que se colocan en la primera banda ya que se considera que el período de reprecio es inmediato, la mayor fuente de fondeo los depósitos a plazo tienen un período de reprecio de 122 días, y la deuda con lfi's 213 días.

Con respecto al valor patrimonial, ante la misma variación, la relación frente al patrimonio técnico ($\pm 0.30\%$) se incrementa en comparación con dic-2019 (0.06%) pero se mantiene controlada frente a las políticas del banco.

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

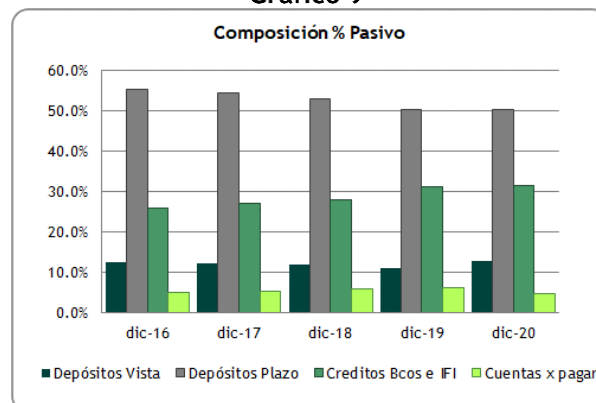
A noviembre el precio del oro bajó, no obstante, para los siguientes tres meses no son claros, por lo que se mantendría los precios considerados en sus modelos hasta alcanzar una mayor certeza, el Banco espera que el precio pudiera variar o no luego del cambio en el gobierno de EEUU. A la fecha de este informe el banco no ha realizado una nueva evaluación al respecto.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

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

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

Gráfico 9



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

La principal fuente de fondeo está constituida por los depósitos a plazo (50.32%), que se contraen en 7.9% interanual y 3% en el último trimestre.

La proporción de depósitos a plazo / total de pasivos es de 50.3% a la fecha de análisis (61.4% a dic-2019). No obstante, difiere en gran magnitud del promedio de bancos nacionales (31.4%), lo cual beneficia al Banco desde el punto de vista de riesgo de salida de depósitos, dada la situación macroeconómica y sanitaria actual, pero le representa un mayor costo del fondeo.

El banco mantiene como un objetivo ampliar el plazo de las captaciones (depósitos a plazo y obligaciones financieras) con la finalidad de mantener un calce adecuado entre sus activos y pasivos. Si bien el total de los depósitos a plazo del Banco, al igual que lo que ocurre en el Sistema, tiene vencimientos hasta 360 días, si se advierte el crecimiento de depósitos de muy corto plazo hasta 90 días que representa el 42.8% a dic-2020 (39% en dic-2019).

En el sistema bancario se observa la misma tendencia, pero con una mayor concentración en el corto plazo (55.6% a dic-2020 y 51.8% en dic-2019).

A dic-2020 el 90.6% de los depósitos a plazo fijo se encuentra hasta 360 días, en tanto, la cartera por vencer del Banco concentra el 76.3% de sus créditos con vencimiento hasta 360 días.

Un factor importante para el Banco es su acceso a fuentes de fondeo alternativas como el proveniente de obligaciones financieras, que le ha permitido financiar parte de su presupuesto de colocaciones con recursos de largo plazo. Las obligaciones financieras representan un margen financiero positivo ya que financian cartera con tasas activas mayores. Sin embargo, el acceso a estas fuentes de financiamiento puede limitarse debido a la crisis sanitaria y su consecuente impacto económico.

Las obligaciones financieras se reducen en 7.5% interanual en la medida de sus vencimientos, y su participación no reduce dada la mayor contracción de todas las fuentes de fondeo, pasa de 31.2% en dic-2019 a 31.4% en dic-2020.

El volumen de obligaciones financieras que mantiene el Banco se debe al nicho de negocio son posibles gracias a la relación con organismos e instituciones financieras internacionales que financian el desarrollo de las operaciones de microcrédito. El promedio del sistema mantiene una relación de un 6.8% entre obligaciones financieras y el pasivo total, y muestra un crecimiento de 1.6% anual.

La institución mantiene obligaciones financieras con un plazo promedio ponderado de 633 días, que apoyan 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 y más en las actuales circunstancias.

Por otro lado, mantiene una cuota importante de fondeo a través de los depósitos a la vista que, si bien disminuyen en 4.7% interanual y 10.2% en el último trimestre, constituyen el 12.67% del pasivo. En suma, el total de depósitos del público constituyen el 63% del pasivo (12.67% a la vista y 50.32% a plazo).

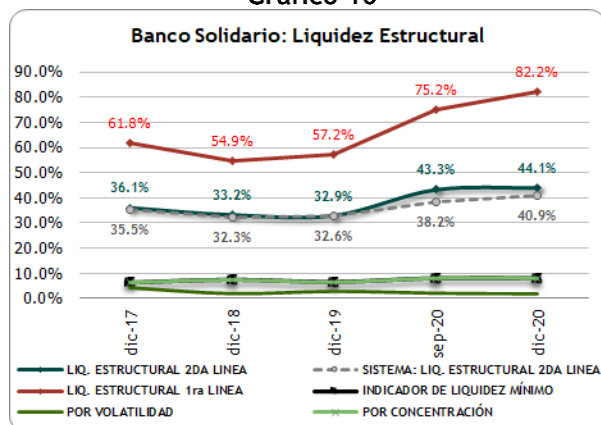
El total de cuentas por pagar es un fondeo sin costo que se origina principalmente en intereses por pagar, obligaciones patronales, proveedores y las cuentas por pagar a establecimientos que utilizan la facturación de la tarjeta Alia, estas representan el 4.71% del pasivo a dic-2020, y se reducen en 28.4% interanual y 11% en el último trimestre, dado el menor movimiento económico y la menor facturación del período; y la cancelación de obligaciones patronales y contribuciones, impuestos y multas, a fin de año.

Esta estructura de fondeo, con una participación importante de fondeo de largo plazo, le permite mantener coberturas amplias para sus pasivos de corto plazo. Los activos líquidos para los pasivos de corto plazo del Banco llegan a 82.18% en dic-2020 (57.17% en dic-2019), en tanto que en el promedio del sistema esta relación alcanza a 44.59% (33.76% en dic-2019). Solamente los fondos disponibles mantienen una cobertura de 45.29% para los pasivos de corto plazo en Banco en tanto que en el promedio del sistema llega a 33.55% a dic-2020.

La liquidez estructural de primera y segunda línea mantiene una cobertura amplia en relación con sus requerimientos mínimos de liquidez. A dic-2020 la institución mantiene una cobertura de su liquidez estructural de segunda línea de 5.46 veces su requerimiento.

Las coberturas para la segunda línea de liquidez estructural en el promedio del Sistema Bancario son ligeramente menores por su estructura de fondeo con mayor participación de depósitos a la vista. Desde 2016 Banco Solidario fortaleció sus coberturas y se mantiene en niveles cercanos al promedio del sistema. A la fecha de corte, la cobertura de segunda línea es de 44.12% y la del promedio del Sistema 40.88%, como se observa en el siguiente gráfico.

Gráfico 10



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

El balance mantiene un adecuado calce de plazos, apoyado en el fondeo de largo plazo que proviene de las obligaciones financieras. A dic-2020 el reporte de liquidez contractual no presenta brechas negativas de liquidez contractual y los activos líquidos no son utilizados para cubrir descalces.

En la proyección planifica mantener una cobertura de 40.17% con fondos disponibles para los depósitos de corto plazo.

Por su parte, en los escenarios esperado y dinámico que incorporan supuestos basados en el análisis estadístico, tampoco presentan brechas acumuladas negativas.

La relación de los 25 mayores depositantes con el total de depósitos se redujo ligeramente, a la fecha de análisis y registró un 17.37%. Adicionalmente, en relación con los activos líquidos de la entidad representan un 39.02% durante el mismo periodo (61.2% a dic-2019). Dada la concentración de los depósitos en el corto plazo es importante analizar que los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 29.85% de los activos líquidos lo que constituye una fortaleza frente a algunos de sus competidores en el Sistema que registran mayores concentraciones en el corto plazo.

Por otro lado, mantiene una concentración alta de depósitos de IFIs locales (44.3% de los 25 mayores depositantes), que, si bien en situaciones normales de la economía son estables, en coyunturas con presiones de liquidez han demostrado tener una mayor volatilidad.

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.

La institución mantiene el servicio de monitoreo a través de un servicio del MOC (NOC&SOC) Centro de Operaciones Administrado de Seguridad de la Información, quienes entregan a Banco Solidario reportes de gestión diaria y mensual, así como notificaciones vía correo de los eventos de seguridad correlacionados e identificados por el SOC, con los que cubren los requerimientos legales y normativos de seguridad de la información, obteniendo visibilidad detallada de vulnerabilidades y ataques.

Desde la perspectiva de Seguridad de la Información se tiene como propósito buscar un equilibrio entre seguridad y facilidad de uso. Se ha trabajado durante el último trimestre del 2020 en adecuar mejores prácticas en la administración del software antimalware a fin de que éstas sean adoptadas durante los primeros meses del año 2021 por el área de Tecnología correspondiente.

Como resultado de la pandemia del COVID-19, la institución ha optado por dar la opción de Teletrabajo en aquellas funciones donde es posible, y, en línea de lo cual, se ha implementado soluciones tecnológicas que complementen y refuercen los controles de seguridad ante un esquema de teletrabajo de los empleados, esquema que Banco Solidario ya lo tenía implementado desde abril de 2019, pero que fue necesario reforzarlo ante el crecimiento de usuarios para operar bajo un esquema híbrido (teletrabajo y presencial).

Durante el año 2020, la Gestión de Riesgo Operativo se enfocó en la actualización de la Matriz de Riesgo Operativo institucional, así como el seguimiento a los planes de acción establecidos, agregando aspectos relacionados a afectaciones por pandemia.

En relación con la gestión integral de riesgos, la auditora señala que Banco Solidario cuenta con procesos razonablemente establecidos y documentados. En lo referente al riesgo operativo,

los aspectos normativos están razonablemente implementados, y se mantiene un proceso de mejora continua.

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

Durante el año 2020 se han realizado varias actividades generales para fortalecer el manejo de riesgo operativo:

Capacitación en riesgo operativo.

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

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

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

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

Suficiencia de Capital

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

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

los riesgos de los segmentos de crédito a los que atiende.

A dic-2020, el patrimonio del Banco contabiliza USD 151.12MM y registra un crecimiento de 0.9% interanual, tendencia similar se observa en el promedio del sistema (0.94%).

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

Las reservas legales de la entidad registraron un incremento del 11.6% interanual y suman USD 17.2MM. Estas reservas constituyen un fondo no repartible por disposición legal. Adicionalmente, desde dic-2020 la institución dispone de USD 8.05MM en reservas especiales para futuras capitalizaciones.

Los resultados acumulados se incrementan USD 8.16MM (32.9% interanual) debido a la decisión de conservar parte de los resultados del año anterior como resultados acumulados. Si bien posteriormente se podría decidir repartir estos resultados, esta decisión ha fortalecido el patrimonio en este año y frente al mayor riesgo que representa esta coyuntura económica.

La contabilización de la cartera vencida a partir de los 61 días de vencimiento generó una reducción importante de activos improductivos, junto con la recuperación de la cartera gestionada en el trimestre, lo que influye en el mejoramiento en el capital libre en el cuarto trimestre e incrementó este indicador de solvencia del Banco.

A sep-2020 la morosidad fue mucho más alta que se evidenció por la contabilización de la cartera vencida desde los 16 días de vencido, como históricamente se contabilizado en estos segmentos. A pesar de ello, registraron niveles sólidos y mayores al promedio del sistema, y se ha mostrado la fortaleza y capacidad del patrimonio para afrontar un crecimiento importante de la morosidad.

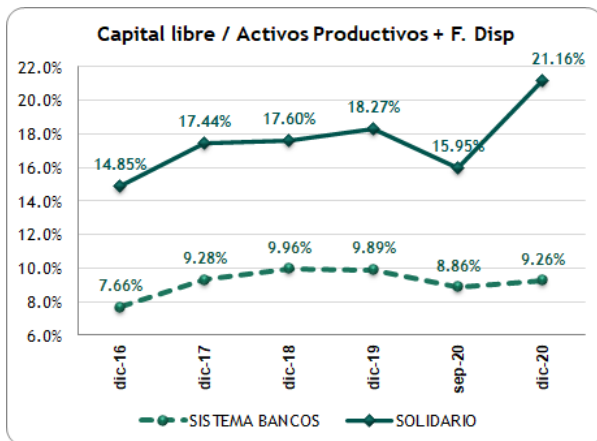
La institución conserva una estructura patrimonial fuerte, con márgenes que le permiten afrontar potenciales deterioros aún no previstos del activo, deficiencias de provisiones y posibilita el crecimiento de cartera con recursos propios sin deteriorar en gran magnitud sus niveles de cobertura.

A dic-2020 el capital libre se incrementa en 38.5% trimestral (USD 45.6MM) principalmente por la reducción de los activos improductivos particularmente de la cartera en riesgo (USD32MM), de cuentas por cobrar (USD 5.13MM) y

el incremento del total de provisiones (USD 8.9MM).

El capital libre del sistema mantiene las mismas distorsiones derivadas de la subestimación de la cartera en riesgo, de acuerdo con la normativa aplicada por la coyuntura sanitaria, por lo que crece en 13.1% en el trimestre.

Gráfico 11



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

La relación entre capital libre / activos productivos + fondos disponibles pasa de 18.27%

en dic-2019 a 21.16% en dic-2020, que conserva aún una amplia diferencia de 11.9pp con el promedio del sistema que pasa de 9.89% en dic-2019 a 9.26% en dic-2020.

El indicador de capital libre refleja la capacidad del Banco para cubrir un deterioro no evidenciado del activo productivo hasta en 21.16%.

La relación entre el patrimonio técnico y activos ponderados por riesgo crece ligeramente debido a la disminución de activos ponderados por riesgo, a dic-2020 llegó a 18.32% y se mantiene sobre el promedio del sistema que llega a 14.53% en el mismo período.

El Banco ha mantenido una generación de ingresos con capacidad de realizar las provisiones para dar cobertura de la cartera en riesgo y reestructurada por vencer. 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.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

A dic-2020 Banco Solidario no posee obligaciones en el mercado de valores.

SOLIDARIO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-17	dic-18	dic-19	sep-20	dic-20
ACTIVOS						
Depositos en Instituciones Financieras	2,610,758	30,660	39,856	27,282	41,805	42,210
Inversiones Brutas	7,410,373	85,789	79,779	82,159	100,519	101,962
Cartera Productiva Bruta	28,769,993	553,439	609,088	641,554	543,109	570,039
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,348,250	11,583	12,350	12,322	8,559	8,526
Total Activos Productivos	40,139,374	681,471	741,072	763,317	693,991	722,737
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	7,648,840	42,929	47,324	51,007	49,611	53,149
Cartera en Riesgo	772,000	30,616	34,744	37,988	62,554	30,817
Activo Fijo	709,480	10,455	9,503	9,776	8,651	8,468
Otros Activos Improductivos	1,809,182	20,198	23,824	29,416	46,794	42,419
Total Provisiones	(2,620,176)	(85,507)	(74,526)	(76,434)	(85,884)	(94,755)
Total Activos Improductivos	10,939,502	104,198	115,395	128,186	167,610	134,854
TOTAL ACTIVOS	48,458,700	720,162	781,941	815,069	775,717	762,835
PASIVOS						
Obligaciones con el Público	37,528,146	402,815	427,407	413,073	390,578	388,842
Depósitos a la Vista	22,525,559	72,659	77,228	74,040	70,332	77,494
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	13,609,709	324,833	344,262	334,321	317,208	307,846
Depósitos en Garantía	1,126	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,391,751	5,323	5,916	4,712	3,037	3,502
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	295,979	666	942	2,360	0	0
Aceptaciones en Circulación	1,523	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	2,953,261	161,004	181,240	207,755	199,809	192,142
Valores en Circulación	170,004	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	444,894	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,883,296	33,579	39,624	42,113	34,584	30,734
Provisiones para Contingentes	86,987	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	43,364,090	598,064	649,213	665,301	624,970	611,717
TOTAL PATRIMONIO	5,094,610	122,099	132,728	149,768	150,746	151,118
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48,458,700	720,162	781,941	815,069	775,717	762,835
CONTINGENTES	13,227,571	308,405	349,373	370,589	348,989	356,380
RESULTADOS						
Intereses Ganados	3,520,647	107,604	114,815	120,736	82,170	110,092
Intereses Pagados	1,224,682	29,611	30,544	34,309	27,191	35,917
Intereses Netos	2,295,965	77,993	84,271	86,427	54,979	74,175
Otros Ingresos Financieros Netos	237,485	4,396	6,327	6,442	5,639	6,989
Margen Bruto Financiero (IO)	2,533,450	82,389	90,598	92,869	60,618	81,165
Ingresos por Servicios (IO)	610,808	19,097	19,963	20,110	11,344	15,550
Otros Ingresos Operacionales (IO)	148,546	4,875	5,206	5,608	3,046	4,153
Gastos de Operación (Goperac)	2,037,315	61,079	66,954	69,625	46,803	60,979
Otras Perdidas Operacionales	76,350	1,572	5,921	6,309	5,002	8,226
Margen Operacional antes de Provisiones	1,179,139	43,710	42,893	42,654	23,202	31,663
Provisiones (Goperac)	1,071,353	23,328	20,270	18,444	24,948	34,875
Margen Operacional Neto	107,786	20,382	22,623	24,210	(1,746)	(3,212)
Otros Ingresos	305,734	3,892	3,141	4,455	4,062	5,348
Otros Gastos y Perdidas	45,147	6,622	242	403	495	499
Impuestos y Participación de Empleados	135,135	8,042	10,503	10,365	800	208
RESULTADOS DEL EJERCICIO	233,238	9,610	15,019	17,897	1,021	1,429

SOLIDARIO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-17	dic-18	dic-19	sep-20	dic-20
CALIDAD DE ACTIVOS						
Act. Productivos + F. Disponibles	47,788,214	724,401	788,396	814,323	743,602	775,885
Cartera Bruta total	29,541,993	584,055	643,832	679,542	605,662	600,856
Cartera Vencida	269,398	6,841	7,116	7,445	7,827	5,119
Cartera en Riesgo	772,000	30,616	34,744	37,988	62,554	30,817
Cartera C+D+E	-	20,391	24,035	24,712	41,838	34,045
Provisiones para Cartera	(2,260,202)	(60,615)	(69,037)	(70,940)	(75,874)	(83,351)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	78.6%	86.7%	86.5%	85.6%	80.5%	84.3%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	120.6%	120.9%	121.8%	123.0%	117.6%	124.4%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.91%	1.17%	1.11%	1.10%	1.29%	0.85%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.61%	5.24%	5.40%	5.59%	10.33%	5.13%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.07%	5.45%	5.55%	5.69%	10.70%	5.96%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	3.49%	3.73%	3.64%	6.91%	5.66%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	304.04%	197.99%	198.70%	186.74%	121.29%	270.47%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	156.75%	190.53%	193.36%	183.43%	117.09%	232.88%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	297.26%	287.24%	287.06%	181.35%	244.82%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.65%	10.38%	10.72%	10.44%	12.53%	13.87%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	312.50%	299.21%	297.22%	195.95%	262.13%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	0.24%	0.22%	0.14%	0.16%	0.16%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	1.17%	1.06%	0.63%	0.64%	0.64%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.79%	5.78%	5.70%	6.16%	8.76%	7.71%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	106.69%	6.90%	12.55%	17.60%	5.38%	7.04%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	27.88%	28.20%	26.19%	38.06%	62.94%	49.02%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.79%	2.14%	1.79%	2.42%	3.00%	2.40%
CAPITALIZACION						
PTC / APPR	14.53%	15.86%	15.93%	16.94%	17.87%	18.32%
TIER I / APPR	12.36%	13.44%	13.00%	13.82%	16.83%	16.98%
PTC / Activos y Contingentes	8.57%	12.53%	12.40%	13.31%	13.85%	14.14%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15.40%	8.11%	6.77%	6.20%	5.55%	5.35%
Capital libre (USD M)**	4,415,453	126,337	138,668	148,754	118,562	164,168
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.26%	17.44%	17.60%	18.27%	15.95%	21.16%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	57.30%	67.34%	67.07%	65.84%	50.12%	66.77%
TIER I / Patrimonio Tecnico	85.03%	84.76%	81.63%	81.58%	94.20%	92.71%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.95%	17.47%	17.67%	18.76%	18.95%	19.15%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.66%	15.63%	15.24%	16.12%	18.44%	18.60%
RENTABILIDAD						
Comisiones de Cartera	7	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	3,216,454	104,789	109,847	112,279	70,005	92,642
Result. antes de impuest. y particip. trab.	368,374	17,652	25,522	28,262	1,821	1,637
Margen de Interés Neto	65.21%	72.48%	73.40%	71.58%	66.91%	67.38%
ROE	4.60%	8.22%	11.79%	12.67%	0.91%	0.95%
ROE Operativo	2.13%	17.44%	17.76%	17.14%	-1.55%	-2.14%
ROA	0.50%	1.38%	2.00%	2.24%	0.17%	0.18%
ROA Operativo	0.23%	2.92%	3.01%	3.03%	-0.29%	-0.41%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.08%	74.02%	76.30%	76.17%	78.12%	79.66%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NII)	5.75%	11.83%	11.78%	11.37%	10.01%	9.93%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.37%	12.57%	12.74%	12.35%	11.09%	10.92%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	90.86%	53.37%	47.26%	43.24%	107.53%	110.15%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	96.65%	80.55%	79.41%	78.44%	102.49%	103.47%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.34%	58.29%	60.95%	62.01%	66.86%	65.82%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.68%	12.08%	11.61%	11.03%	12.03%	12.15%
LIQUIDEZ						
Fondos Disponibles	10,259,598	73,590	87,179	78,289	91,416	95,359
Activos Liquidos (BWR)	13,635,920	128,014	131,333	128,902	170,838	173,028
25 Mayores Depositantes	-	77,734	87,479	78,854	73,538	67,524
100 Mayores Depositantes	-	125,588	137,411	129,680	117,981	111,668
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	44.59%	61.84%	54.92%	57.17%	75.18%	82.18%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	40.88%	36.08%	33.21%	32.92%	43.30%	44.12%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	6.23%	7.47%	6.50%	8.08%	8.08%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	5.79	4.45	5.06	5.36	5.46
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	53.51%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	44.59%	61.84%	54.92%	57.17%	75.18%	82.18%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	33.55%	35.55%	36.46%	34.72%	40.23%	45.29%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	19.30%	20.47%	19.09%	18.83%	17.37%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	0.00%	60.72%	66.61%	61.17%	43.05%	39.02%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	36.75%	29.85%
RIESGO DE MERCADO						
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.17%	0.13%	0.07%	-0.10%	-0.06%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.06%	0.38%	0.06%	-0.16%	-0.31%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO

La pandemia del COVID-19 ha afectado la economía global, debido al cierre de negocios y las restricciones para circular. De acuerdo con Banco Mundial, el PIB de todo el planeta se contraerá en 2020 en 5.2% mientras que América Latina y el Caribe lo hará en 7.2%. Para 2021, se espera un rebote del indicador, que crecería en 5.2% de forma global y en 2.8% para la región.¹

Esta situación ha afectado los precios mundiales de los productos básicos, como el petróleo y gas, así como el comercio en general, por la fuerte desaceleración económica de Estados Unidos y China. Así mismo, industrias como el turismo, el transporte aéreo y otras que por su naturaleza implican aglomeración de personas se han visto especialmente afectadas.

La economía ecuatoriana no es la excepción, aunque presenta algunas particularidades, ya que esta ya venía contrayéndose ligeramente desde el último trimestre de 2019, debido a la tendencia a decrecer del precio del petróleo, una apreciación del dólar frente a otras monedas de la región y la imposibilidad de mantener un dinamismo que en los últimos 10 años había dependido principalmente del gasto público, impulsado a su vez por los ingresos petroleros y un endeudamiento creciente e insostenible.

En este escenario, el 2020 ha sido un año extremadamente complejo para Ecuador, con una economía sin flexibilidad monetaria, un alto endeudamiento, reservas de liquidez inexistentes, una caída significativa en ingresos por exportaciones petroleras, un sistema de salud con deficiencias para afrontar la pandemia, un gobierno con baja popularidad y vencimientos importantes de su deuda externa. A esto se sumó la rotura de un tramo del Sistema de Oleoducto Transecuatoriano (SOTE) y del Oleoducto de Crudos Pesados (COP), que afectó la producción de petróleo.

La previsión más reciente del Banco Central del Ecuador (BCE) considera una contracción del PIB de -8.9% en 2020. Si bien el BCE estima que el PIB del país crecerá en 3.1% en 2021, este todavía sería inferior en 6.1% al del 2019. De acuerdo con las previsiones del FMI, recién en 2025 el PIB recuperaría nuevamente el valor de 2019.

Dentro de este escenario, cabe resaltar el éxito del gobierno en las gestiones realizadas para conseguir un alivio financiero que le permitiera cumplir con sus objetivos financieros de corto plazo y reducir la severidad de la crisis. En agosto-2020, se consiguió la aprobación del reperfilamiento de los bonos de deuda externa, que permitió a Ecuador reducir los intereses, ampliar los vencimientos hasta el año 2040 y reducir el capital de dicha deuda. En el mismo mes, se anunció un nuevo acuerdo con el Fondo Monetario Internacional para acceder a un programa de crédito de USD 6,500 millones. El acuerdo tiene una duración de veintisiete meses. Ecuador tendrá un plazo de diez años para repagar el capital, con cuatro años de gracia. La tasa de interés sería cercana al 2.9%. Del monto anterior, USD 4,000 millones se desembolsaron en 2020, USD 1500 millones se desembolsarán en 2021 y USD 1000 millones en 2022.

El riesgo país, que en abril de 2020 cerró en 5033 puntos base y una calificación de "Restricted Default" otorgada por FITCH Ratings, en abril 2021 marcó 760 puntos luego de conocerse los resultados de los comicios presidenciales y de la aprobación de la ley para la protección de la dolarización. (789 puntos base dic-2019).

La calificación de FITCH Ratings se incrementó de RD a B-/estable en septiembre-2020, luego de la restructuración de los bonos soberanos, un cronograma de pagos más adecuado para el país y una desaceleración económica menor a la esperada. La menor desaceleración económica se atribuyó al incremento de las exportaciones no petroleras lideradas por minería y a la habilidad del sistema financiero para proveer alivio (que el gobierno no lo pudo hacer) al consumo de los hogares. (El consumo final en 2020 se redujo en 6.64%; 3.71% gobierno y 7.36% hogares)

Los temas mencionados han propiciado un clima de confianza en el Ecuador tanto en los mercados locales como internacionales que esperamos promuevan inversiones y por tanto empleo y financiamiento menos costoso.

La ley de protección a la dolarización fortalecerá el sistema monetario y financiero del país. Entre otras cosas, prohíbe que el BCE, financie a los gobiernos locales u otras necesidades a través de compra de papeles con los recursos que deberían cubrir los dineros de los depositantes del sistema financiero. La reforma dispone que los dineros de los depositantes de la banca privada, cooperativas

¹ <https://www.bancomundial.org/es/publication/global-economic-prospects>

y mutualistas, que son administrados por el BCE, deberán estar cubiertos en un 100% hasta el 2026. El resto de los depósitos (de los gobiernos locales, de la seguridad social y otros) alcanzarán cobertura total en 2035, según el actual Ministro de Finanzas, Mauricio Pozo. (El Comercio, 24 abril de 2021).

El 2021 se vislumbra como un año de recuperación frente al 2020, especialmente por la confianza recuperada. Sin embargo, las situaciones fiscal, social y política siguen siendo complicadas y la incertidumbre de la economía frente al coronavirus persiste.

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

Sistema Bancos Privados

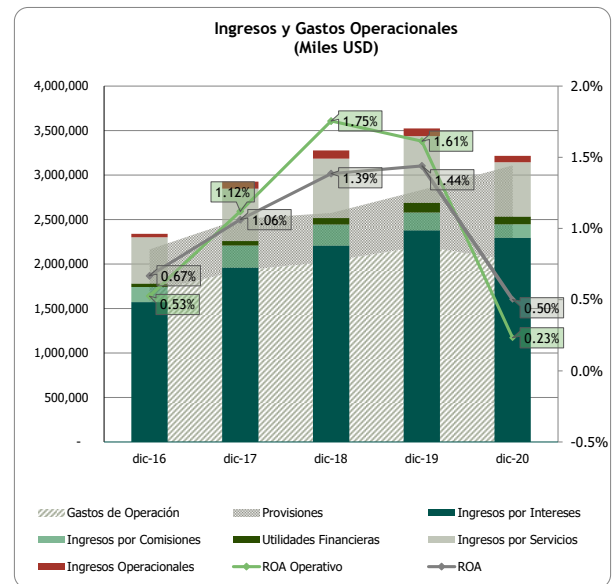
Resultados

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. Como se muestra en el gráfico que sigue, los resultados en el 2020 se contrajeron anualmente en 62.1%.

caída no es suficiente para sostener el margen operacional neto que es menor en 84.4% en relación con el 2019.

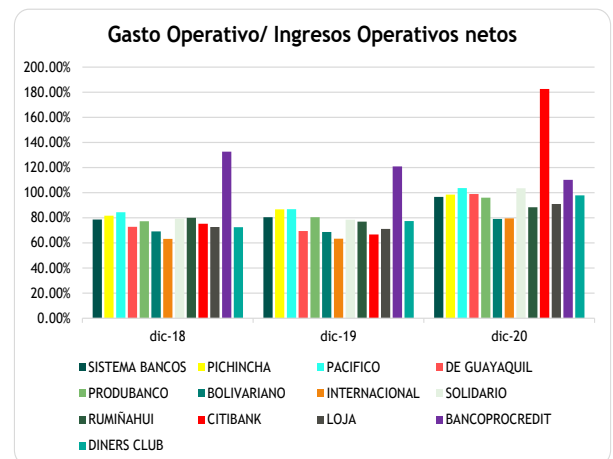
La presión sobre la rentabilidad de los bancos proviene de la reducción del margen de interés neto y de la necesidad de constituir provisiones por el deterioro actual y esperado de la cartera.

Gráfico 12

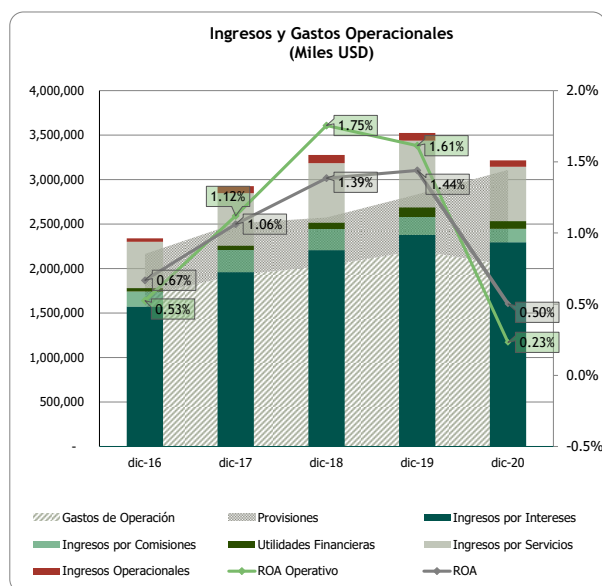


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 13



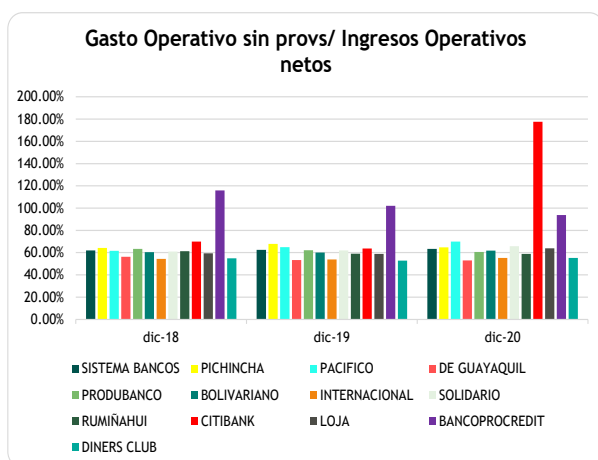
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La falta de demanda de crédito, menores transacciones locales y de comercio exterior afectan los ingresos operacionales que decrecen anualmente en 8.71%. Si bien los gastos operacionales del sistema también caen (7.4%) su

Gráfico 14



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Cambio Constante de la Normativa Contable

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

La norma antes citada, adicionalmente, modifica de forma temporal y hasta el 30 de junio-21, los días de morosidad para la calificación de la cartera en las distintas categorías y los porcentajes mínimos y máximos de provisiones requeridas. Las calificaciones y el requerimiento de provisiones son menos estrictos. De existir excedentes en los valores de provisiones específicas, producto de esta norma, estas deberán ser reclasificadas a la cuenta 149987 “provisiones no reversadas por requerimiento normativo”; estos valores podrán ser reclasificados a “provisiones específicas” luego de notificar a la Superintendencia de Bancos por el medio y las condiciones que este Ente de Control determine. Los deudores de los segmentos Productivo y Comercial cuyos créditos sean menores a USD 100.000, se calificarán por morosidad; los mayores a este valor se calificarán de acuerdo con los modelos y sistemas de cada Institución.

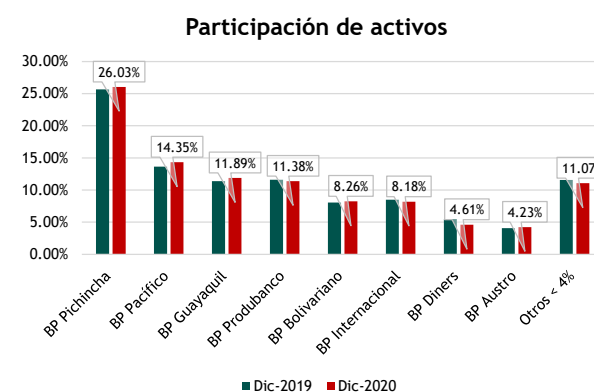
Esta norma disminuye el nivel mínimo del rango de las provisiones genéricas que debían ser constituidas sobre la cartera bruta de diciembre-2019 de acuerdo con la norma de marzo-2020. Estas provisiones deben ser constituidas durante el 2020, y el rango de constitución va de 0.01% hasta el 5%. Estas provisiones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

Esto afecta a todos los indicadores de morosidad y capitalización, de distinta manera y en diferentes tiempos según la estructura de la cartera de cada institución y de acuerdo con el criterio de aplicación de la norma inicial. En todo caso, los indicadores mencionados muestran mejoras no reales hasta junio-20 y en algunos casos nuevamente desde diciembre 2020.

Las utilidades del sistema financiero se verán sobreestimadas mientras se mantengan en los resultados los intereses devengados, no cobrados, de la cartera vencida actualmente calificada como tal desde los 61 días.

Participación del Activo por Banco

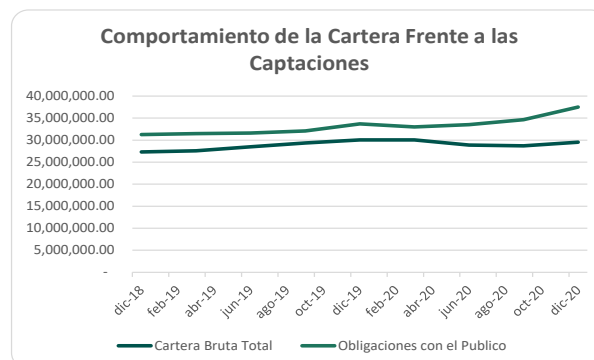
Gráfico 15



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público

Gráfico 16



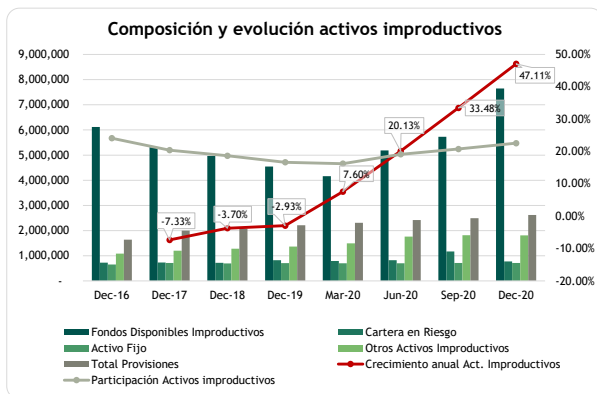
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior vemos que el crecimiento de la cartera bruta total crece con la misma tendencia que las obligaciones con el público, en el año 2020 el comportamiento es distinto y mientras que a dic-2020 las obligaciones con el público aumentan en 11.43%, la cartera bruta total se contrae en 1.64%.

El crédito bancario se contrajo de manera importante en marzo y abril tanto por el lado de la demanda como por un manejo cauteloso de fondos del sistema que llevó el precautelar la liquidez. Si bien la oferta de crédito se reactivó en julio, gracias a que los depósitos mostraron menor volatilidad que la esperada, la demanda se mantiene deprimida como consecuencia de la incertidumbre con respecto al entorno macroeconómico y a la menor capacidad de consumo de los hogares.

Evolución de los Activos

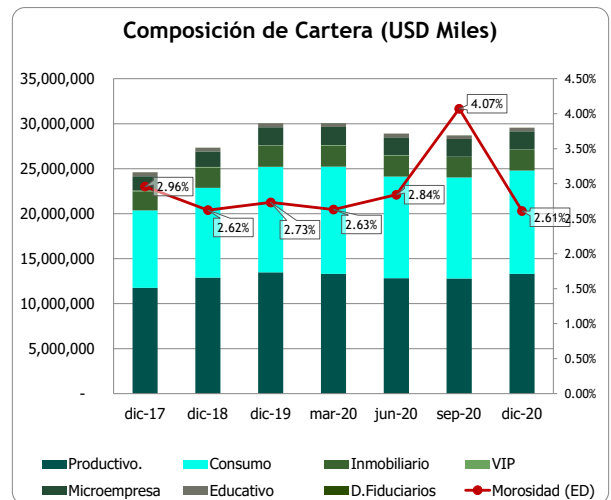
Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 18

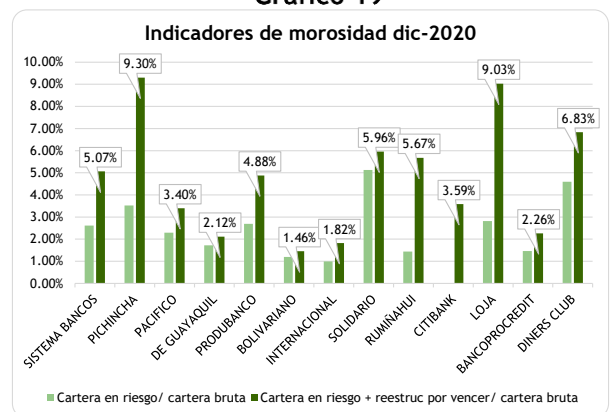


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

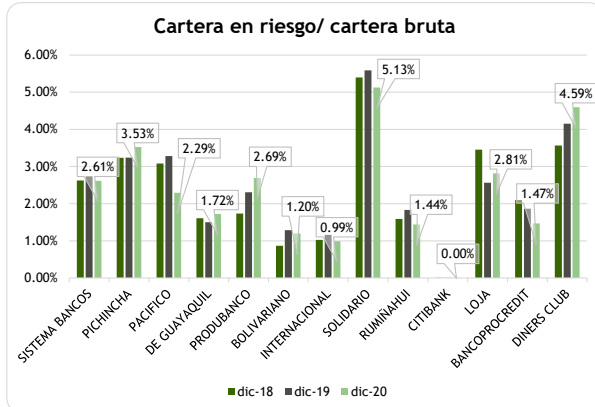
Entendemos que entre un 70% t un 90% de la cartera del sistema se acogió al diferimiento extraordinario y que la morosidad con datos extracontables aplicando los mismos parámetros de contabilización utilizados hasta dic-2019 aumentarían los indicadores de morosidad de la institución y de la participación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

Gráfico 19



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 20

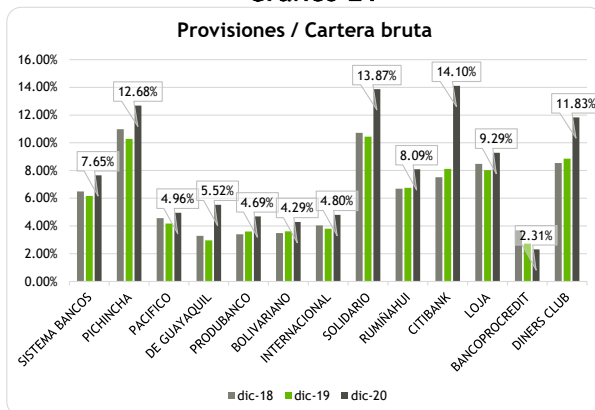


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los gráficos anteriores muestran la morosidad contable de las IFIS.

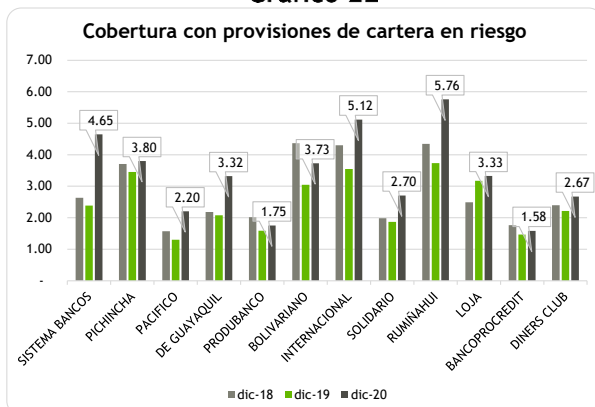
Cobertura con Provisiones

Gráfico 21



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

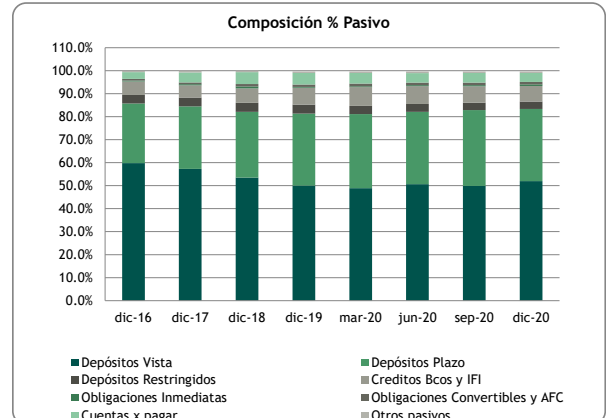
Gráfico 22



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

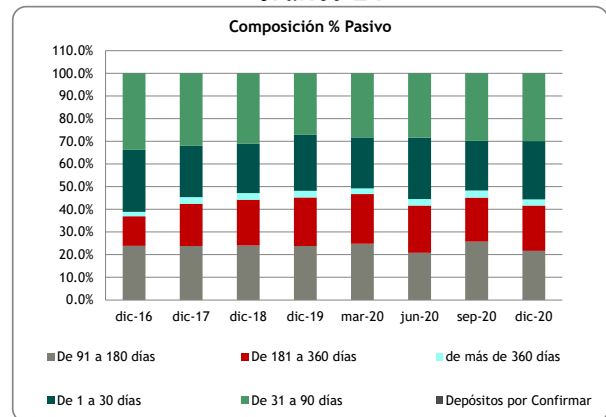
Fondeo

Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

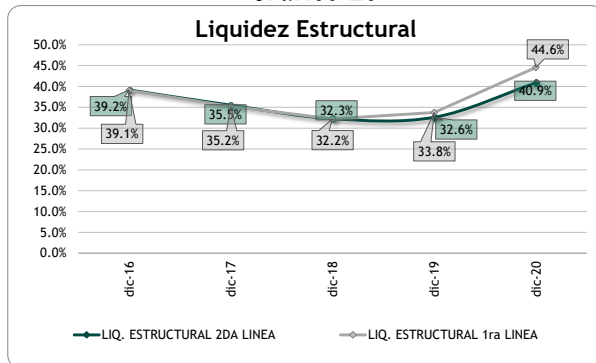
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos provienen de las captaciones del público, las mismas que, aunque estén a plazos son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente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

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.

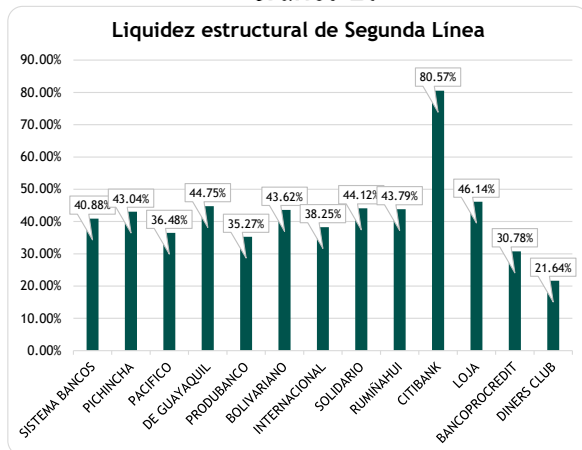
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2016, evidenciando una tendencia creciente:

Gráfico 25



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 26



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Se observa que la liquidez del sistema aumenta en el año 2020 y es el resultado de una política de precaución de los Bancos frente a la incertidumbre macroeconómica en el primer semestre del año, apoyada en los últimos trimestres por la falta de demanda de crédito.

La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta mar-20 y luego se abre una brecha que responde a que desde jun-20 aumentan los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista.

El efecto negativo de la falta de reservas nacionales, para 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.

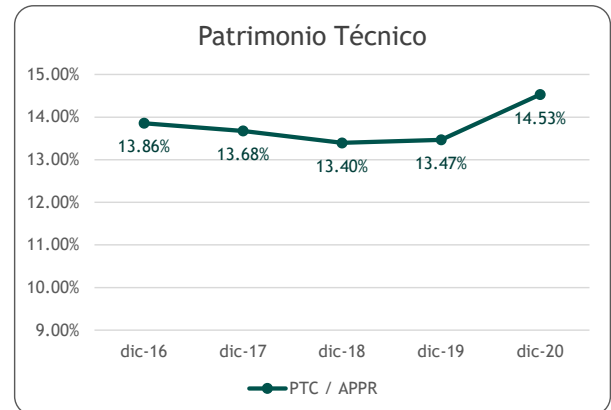
La Junta Monetaria, redujo los aportes al fondo de liquidez de 8% a 5%. Esto libera alrededor de USD1.000MM que pudieran ser utilizados por las instituciones financieras. Estos fondos se encuentran depositados en la FLAR y en el Banco de Liquidaciones Internacionales en Ginebra. El 70% de este fondo 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.

Gráfico 27



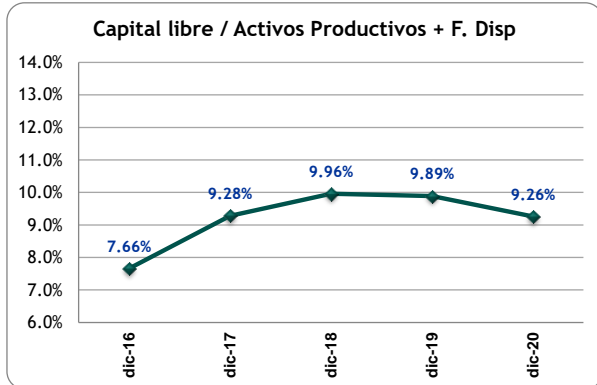
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020, adicionalmente, se reducen los Activos Ponderados por Riesgo en relación con un menor monto de cartera y porque por normativa se reduce la ponderación de la cartera colocada en el exterior del 2% al 1%.

En términos del dólar el patrimonio del sistema se mantiene en USD5.095 millones, un 0.9% más alto que en el 2019. Con respecto al trimestre el patrimonio del sistema se reduce en -02%. Los movimientos que afectan a la contracción del patrimonio durante el 2020, a más del reparto de dividendos en efectivo sobre las utilidades del 2019, incluyen la valoración negativa de las inversiones en bonos del estado.

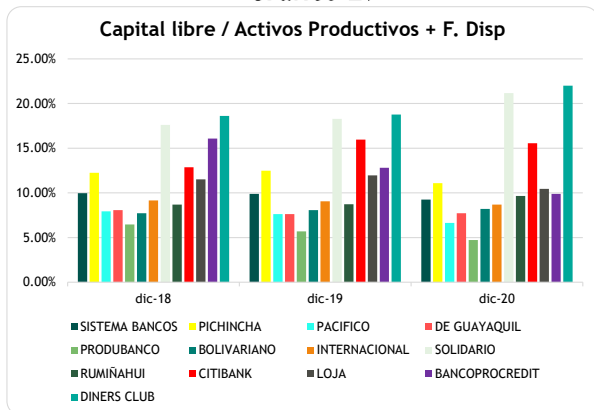
Los indicadores de capital libre muestran una tendencia a presionarse a partir del 2018, a pesar de que los activos productivos se contraen. Esto es el resultado de menores utilidades, reparto de dividendos en efectivo y aumento de los activos improductivos. Debemos tomar en cuenta que los activos improductivos podrían estar subvaluados contablemente, por lo que en realidad y frente al desarrollo de la capacidad de pago de los deudores este indicador podría ajustarse durante el 2021.

Gráfico 28



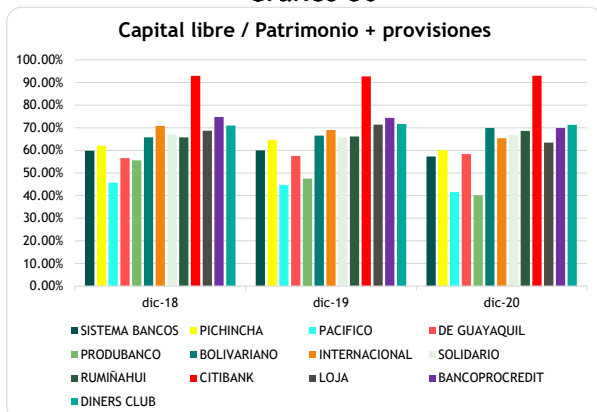
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 29



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 30



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Es deseable que las instituciones fortalezcan los niveles de provisiones sobre sus riesgos y robustezcan sus patrimonios. Esto dependerá del apetito de riesgo de cada IFI y de la posibilidad dependiendo de su capacidad de generación.

Fuentes: Superintendencia de Bancos, Análisis Semanal, El Comercio

Elaboración: BWR

La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso escrito de BANKWATCH RATINGS. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS se basa en información que recibe de los emisores y de otras fuentes que BANKWATCH RATINGS considera confiables. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información recibida sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que BANKWATCH RATINGS lleve a cabo el análisis y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de BANKWATCH RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que BANKWATCH RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la información que proporciona a BANKWATCH RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. © BankWatch Ratings 2021.