Ecuador
Calificación Global

BANCO SOLIDARIO S.A.

Calificación

sep-20	dic-20	mar-21
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 miles USD	mar-20	dic-20	mar-21
Activos	809,843	762,835	764,873
Patrimonio	152,592	151,118	151,727
Resultados	2,866	1,429	605
ROE (%)	7.58%	0.95%	1.60%
ROA (%)	1.41%	0.18%	0.32%

Contactos:

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

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

Patricia Pinto
(593) 995 650 282
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 por la menor demanda de créditos y la política prudente de la Institución en la colocación. A marzo 2021 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 subestiman la morosidad real, mientras el gasto de provisiones ha tenido una reducción anual, y un aumento en el riesgo, el Banco sostiene que no hay la necesidad de hacer mayores provisiones ya que posee un importante excedente generado en años anteriores lo que permite mantener adecuados niveles de cobertura.

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. Tomando en cuenta que los gastos operativos también han sido reducidos se genera un margen operacional neto ligeramente positivo. 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.

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 1.58% del Sistema de Bancos. Además, su cartera constituye el 1.84% (1.90% dic-2020) de la cartera bruta total del Sistema.

Mantiene presencia en 14 provincias de la costa y sierra del país, aunque se mantiene una mayor concentración en Pichincha (37.60%), Guayas (23.70%) y Manabí (10.37%).

Banco Solidario cuenta con una red comercial de 52 puntos de atención: 43 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 adquiriente, 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 221.8 mil tarjetahabientes principales y adicionales.

A la fecha de corte se observa una reducción anual del 7.84% en la facturación de la tarjeta Alia.

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 registra un incremento de 8.67% en marzo 2021 comparado con el 2020, por lo que asciende a USD 100.998M.

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 Diciembre-2019 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

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 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 47.3%.

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 2019 y 2018 por Deloitte & Touche; 2017 y 2016 auditados por la firma PricewaterhouseCoopers del Ecuador.

Se analizan los balances directos e información presentada por el Banco a marzo 30 de 2021.

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).

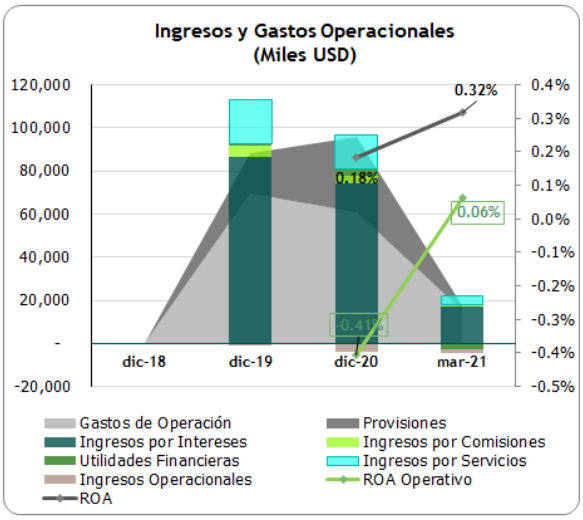
Rentabilidad y Gestión Operativa

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, si bien estos fueron suficientes para cubrir sus gastos de operación los ingresos operativos netos se redujeron en un 34.9% en comparación con marzo 2020.

Gráfico 1



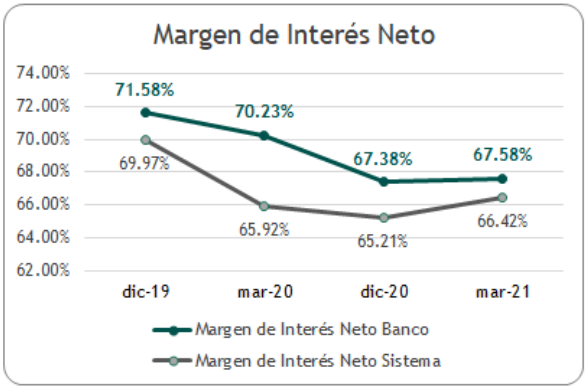
Fuente: Banco Solidario
Elaboración: BWR

La principal fuente de ingresos operativos del banco son los intereses netos (98% a marzo-2021), que provienen en su mayoría de la cartera, la cual al presentar una reducción del 12.13% en relación

con marzo-2020, incide en los intereses netos que también presentan una baja anual del 20.48%

El margen de interés neto del banco para marzo-2021 es de 67.58%, siendo 1.16% más alto de lo que se ubica el promedio del sistema (66.42%). Es importante mencionar 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

Realizando una comparación anual del margen de interés, el período analizado muestra una reducción del 2.65% que se compensa parcialmente 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. Contablemente la utilidad de venta de cartera se contabiliza en dos líneas, la pérdida financiera que corresponde la diferencia entre el precio de la venta y su valor nominal y otra que es la liberación de provisión por la cartera que sale de balance, el resultado de las dos genera utilidad para él Banco.

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 en un 21.55% interanual (USD 198M),

El margen bruto financiero del Banco, que constituye el 86.74% de los ingresos netos, se contraen 33.61% (USD 7.75MM) interanual. Esta reducción fue superior al 5.26% registrado por el promedio de bancos.

Los ingresos por servicios y otros ingresos operacionales, que a mar-2020 representaban el 14.9% del total de ingresos netos, se reducen 11% interanual (USD 1.7MM), por lo que a marzo-2021 su participación reduce a 13.26%.

El gasto operacional, se redujo en 16.25% (USD 2.9MM), ayudando que el MON antes de provisiones sea positivo (USD 2.26MM) pero registrando una reducción de 74.06% interanual.

El gasto de provisiones ha tenido una reducción anual, pese a un mayor riesgo, el Banco aduce que no tiene necesidad de hacer mayores provisiones ya que posee un importante excedente generado en años anteriores lo que permite mantener adecuados niveles de cobertura.

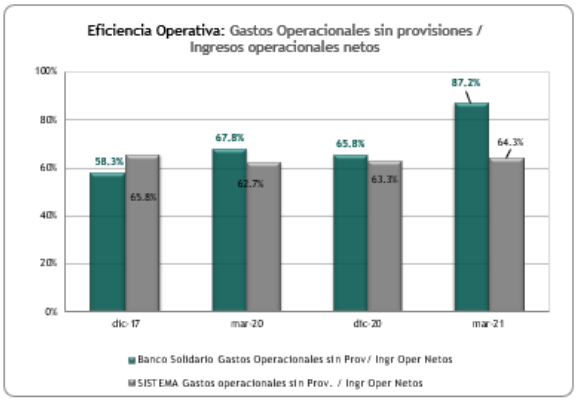
Las mismas a la fecha de corte se reducen en USD 3.28MM que corresponde a un -60.51% comparado con las provisiones realizadas en marzo-2020 el banco aún conserva un buen nivel de provisiones para activos de riesgo (257.3%) pero muy inferior al del año 2020 (305.5%), con un mayor riesgo y menores utilidades en el período. En relación al MON, se observa una importante reducción anual del 96,3% pese a la reducción tanto de los gastos operaciones (-16.25%) como de las provisiones (-60.5%). Los ingresos no operacionales que son principalmente provenientes de recuperaciones de activos castigados, reversión de provisiones e intereses y comisiones de ejercicios anteriores, y utilidad en venta de bienes bajaron en un 42%, lo que da como resultado una baja del 78.90% en comparación con el mismo período del 2020, dando como resultado de USD 605M

Estos hechos explican la drástica caída de sus indicadores de rentabilidad ROE de 7.58% marzo-2020 a 1.60% marzo-2021 y ROA de 1.41% a 0.32% respectivamente.

En el promedio del sistema los indicadores se presionan, pero en menor medida, a marzo-2021 el ROE llegó a 6.35% y el ROA es de 0.67%.

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 la fecha de corte, 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.

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

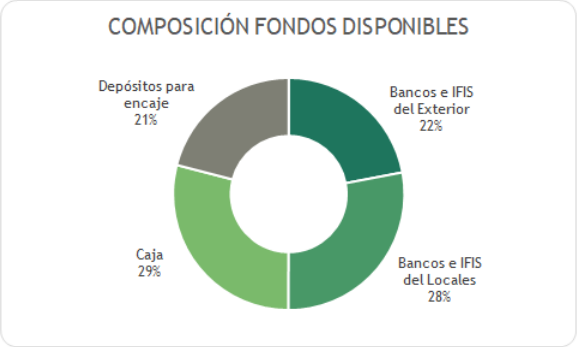
Fondos Disponibles e Inversiones

Los fondos disponibles y las inversiones hasta 90 días constituyen la base de la liquidez del Banco, a la fecha de análisis representan un 21.48% de los activos y registran un incremento de 40.89% interanual. Este incremento se debe a una mayor colocación de inversiones en el sector privado.

Los fondos disponibles suman USD 100.67MM y representan el 13.16% de los activos del Banco (9.10% a marzo-20120), 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 (77.89%) 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 del país. A la fecha de corte los fondos en el exterior ascienden a USD 22.26MM

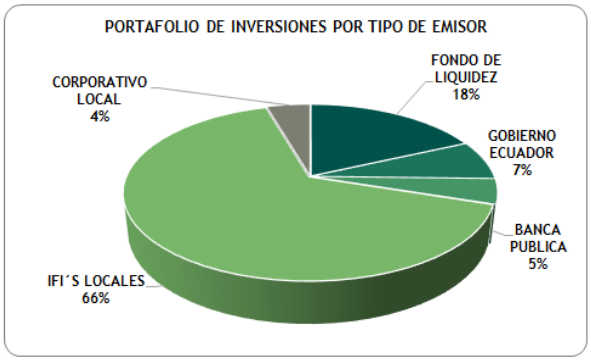
Los depósitos en IFIs locales tienen un bajo riesgo de contraparte al mantenerse en instituciones con calificaciones locales de bajo riesgo (AAA-).

El Banco mantiene USD 28.19MM en el Fondo de Liquidez administrado por el Banco Central. De este monto, USD 8.46MM 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 116.89MM, y representan el 13.66% del activo bruto del Banco. En el primer trimestre del 2021 las inversiones tienen un crecimiento de 5.84% con relación al cierre del 2020, principalmente por las inversiones en el sector privado que muestran un crecimiento de USD 6.69MM.

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

Gráfico 5



Fuente: Banco Solidario.
Elaboración: BWR

El 65.50% del portafolio (USD 71.02MM) corresponde a inversiones en Bancos locales con una calificación de AAA y AAA- que refleja un bajo riesgo de contraparte. En general son certificados de depósitos, de inversión y pólizas de acumulación de corto plazo con un promedio de 43 días de vencimiento.

Las inversiones en instituciones públicas se mantienen en USD 12.8MM y componen el 12.57% del portafolio, tienen plazos de vencimiento hasta 90 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 4.49% (USD 4.87MM) corresponde a deuda de corto plazo (promedio ponderado de 150 días) del sector corporativo nacional con calificaciones locales en categorías de riesgo de crédito de AA- y AAA.

El portafolio total a marzo-2021 está calificado en categorías de bajo riesgo: el 69.97% está calificado como AAA y AAA-, 0.03% como AA-, 4.61% como A, y el 25.40% 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 588.81MM y registra una contracción, de 12.13% comparado con marzo 2020 (USD -81.30MM) y 2.8% en el último trimestre (USD -12.05MM).

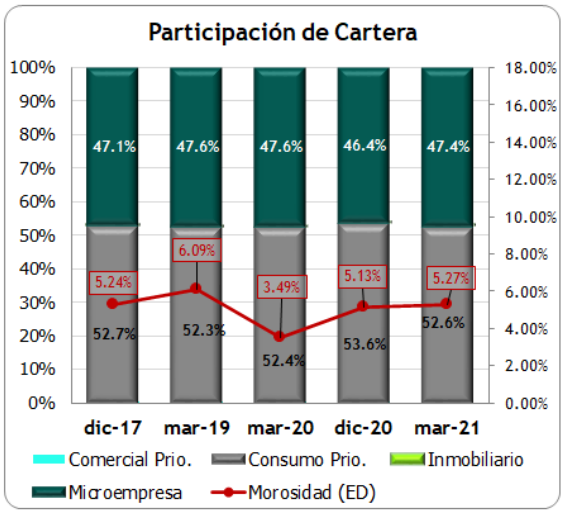
La coyuntura económica y sanitaria tuvo una afectación importante en las colocaciones de cartera de Banco Solidario, con una reducción anual cuyo mayor impacto se muestra en los segmentos de microempresa (-15.42%) y consumo (-14.87%).

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 1.49% en comparación con marzo-2020. Sin embargo, en comparación con el último trimestre existe un crecimiento de 1.30%.

Por sector económico, la cartera se concentra en 27.49% en empleados bajo relación de dependencia del sector privado, 21.39% en actividades relacionadas a la elaboración de alimentos y bebidas; en actividades de servicios sociales y de salud, 9.98% y 9.29% en actividades de comercialización y elaboración de vestuario.

Los sectores más afectados en el período son Hoteles y Restaurantes, Transporte y relación de dependencia del sector privado.

Gráfico 6



Fuente: Banco Solidario.
Elaboración: BWR

El portafolio de crédito tiene dos segmentos de crédito definidos: el crédito de consumo prioritario (52.59%) y el crédito de microempresa (47.39%), 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 marzo-2021, el segmento de consumo es constituido principalmente (63.56%) por los consumos con la tarjeta Alia, que mostró una contracción de 10.19% anual (USD 22.35MM). Los otros productos de crédito de consumo como el crédito directo tienen una menor representatividad (36.44%), y registraron una reducción anual de 14.26% (USD 18.77MM), en marzo-2020 su participación llegó a 37.19%.

El crédito de microempresa se reduce en 12.57% anual (USD 40.09MM). 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.

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

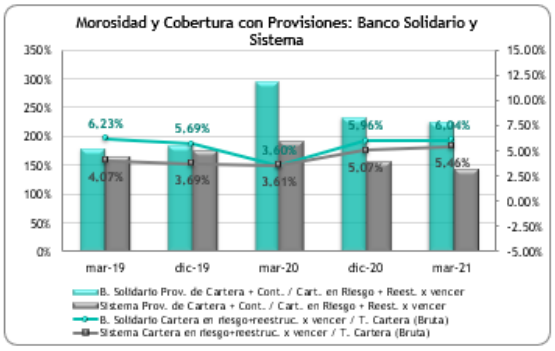
Las cifras del promedio del sistema bancario, que muestra la contabilización en todos los bancos como vencida la cartera desde los 61 días de mora, la morosidad de la cartera se incrementa de 2.61% a 2.76% en el último trimestre (2.63% a marzo-2020).

Como efecto de esta medida y la gestión de recuperaciones realizada, la cartera en riesgo en Banco Solidario se mantiene con un ligero incremento del 0.69% en el trimestre. Sin embargo, al realizar una comparación anual con marzo-2020 aumenta en un 32.66%. Si bien la mayor parte de la reducción trimestral 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.

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. Sin embargo, cabe destacar que sus productos cuentan con garantías que ayudan a mitigar el riesgo de incumplimiento.

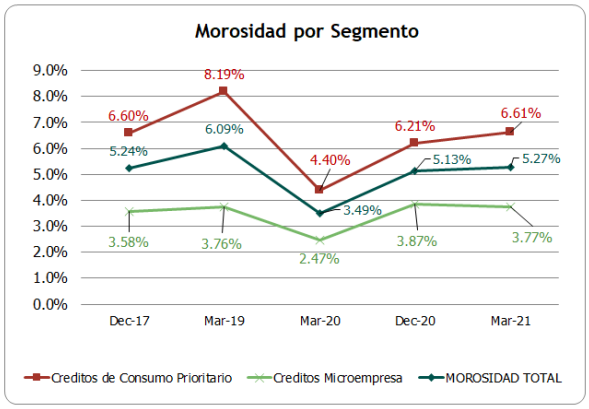
Gráfico 7



Fuente: SBS, Balance Banco Solidario
Elaboración: BWR

Según la información contable enviada por Banco Solidario la morosidad a marzo-2021 ascienda a 6.04%, mientras que para marzo-2020 fue de 3.60%.

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 marzo-2021 podría estar alrededor de 10.74% (5.6% en 2019).

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 marzo-2021, cuando se registra el 224.64% de provisiones sobre cartera en riesgo más reestructurada por vencer y 257.31% para la cartera contabilizada como cartera en riesgo. Para el promedio del Sistema estas coberturas son 144.93% y 286.22% respectivamente.

Banco Solidario ha mantenido desde 2017 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 el último año son 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 marzo-2021 el 7.70% de las provisiones totales son facultativas y se han reducido 26.79% en comparación con marzo-2020.

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 una comparación anual, el monto de los castigos se reduce en USD 9.2M, mientras que la relación entre castigos y cartera bruta es del 0.82%.

El porcentaje de castigos en el sistema bancario es menor (0.27%) 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, a la fecha de corte la concentración en los 25 mayores deudores es del 0.17% 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 350.51MM) provenientes de los cupos referenciales de la tarjeta de crédito Alia. Tiene también un monto de contingentes por USD 101M que corresponden a fianzas y garantías 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 21.59M, que representan USD 25.30M 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 21.5MM, 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 (±0.08% a marzo-2021). 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 110 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 123 días, y la deuda con IFI´s 163 días.

Con respecto al valor patrimonial, ante la misma variación, la relación frente al patrimonio técnico (±0.31%), un resultado similar con marzo-2020 (0.34%). Esta sensibilidad se mantiene controlada frente a las políticas del banco.

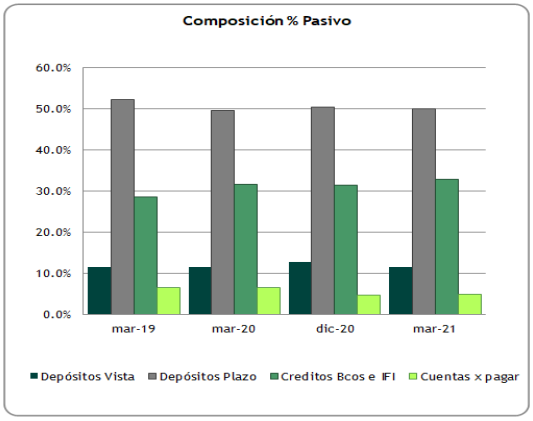
Dada la exposición del Banco a las variaciones en el precio del Oro, la institución realiza un monitoreo constante del mismo con la finalidad de establecer las coberturas adecuadas y mitigar su exposición a este riesgo. Las coberturas para la cartera que proviene de su producto olla de oro mejoran cuando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

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 (50.01%), que se contraen en 5.78% interanual y 0.40% en el último trimestre.

No obstante, difiere en gran magnitud del promedio de bancos nacionales (31.82%), lo cual beneficia al Banco desde el punto de vista de riesgo de salida de depósitos, dada la situación macroeconómica y sanitaria actual. Sin embargo, a su vez le representa un mayor costo del fondeo.

La proporción de depósitos a plazo / total de pasivos a marzo 2020 fue de 49.51%, lo que evidencia un incremento interanual de USD 18.81M.

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 44.95% a marzo-2021 (41.84% en marzo-2020).

En el sistema bancario se observa la misma tendencia, pero con una mayor concentración en el corto plazo (54.96% a marzo-2021 y 50.78% en marzo-2020).

A dic-2020 el 92.13% de los depósitos a plazo fijo se encuentra hasta 360 días, en tanto, la cartera por vencer del Banco concentra el 56.78% 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 3.48% interanual en la medida de sus vencimientos, y su participación no reduce dada la mayor contracción de todas las fuentes de fondeo, pasa de 31.68% en marzo-2020 a 32.77% en marzo-2021.

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 6.65% entre obligaciones financieras y el pasivo total, y muestra un decrecimiento de 1.50% anual.

La institución mantiene obligaciones financieras con un plazo promedio de 547 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 6.53% interanual y 8.48% en el último trimestre, constituyen el 11.57% del pasivo. En suma, el total de depósitos del público constituyen el 61.57% del pasivo (11.57% a la vista y 50.01% a plazo).

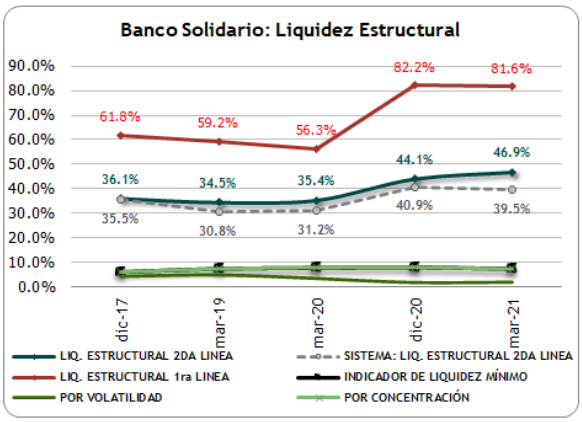
El total de cuentas por pagar es un fondeo sin costo que se origina principalmente en intereses por pagar, obligaciones patronales, proveedores y las cuentas por pagar a establecimientos que utilizan la facturación de la tarjeta Alia, estas representan el 4.77% del pasivo a marzo-2021, y se reducen en 30.84% interanual dado el menor movimiento económico y la menor facturación del período. Además, se observa un crecimiento del 1.61% en el último trimestre, principalmente por las cuentas de obligaciones patronales y contribuciones, impuestos y multas.

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 81.61% en marzo-2021 (56.31% en marzo-2020), en tanto que en el promedio del sistema esta relación alcanza a 42.90% (31.39% en marzo-2020). Solamente los fondos disponibles mantienen una cobertura de 44.69% para los pasivos de corto plazo en Banco en tanto que en el promedio del sistema llega a 29.86% a marzo-2021.

La liquidez estructural de primera y segunda línea mantiene una cobertura amplia en relación con sus requerimientos mínimos de liquidez. A marzo-2021 la institución mantiene una cobertura de su liquidez estructural de segunda línea de 6.27 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 superiores al promedio del sistema.

Gráfico 10



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

La relación de los 25 mayores depositantes con el total de depósitos se redujo ligeramente, a la fecha de análisis y registró un 16.31%. Adicionalmente, en relación con los activos líquidos de la entidad representan un 33.80% durante el mismo periodo (61.87% a marzo-2020). Dada la concentración de los depósitos en el corto plazo es importante analizar que los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 24.05% de los activos líquidos lo que constituye una concentración moderada.

Por otro lado, mantiene una concentración alta de depósitos de IFIs locales (44.32% 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 riegos 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.

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.

Banco Solidario ha 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.

Desde enero de 2021 la Administración del Banco estableció la creación de la División de Seguridad de la Información, quien reporta directamente a la Gerencia General y de esa manera tener la unidad independiente.

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. En marzo de 2021 se renovó el contrato de servicio para que el alcance del monitoreo suba de 32 a 106 activos de la infraestructura tecnológica del banco.

Desde la perspectiva de Seguridad de la Información se tiene como propósito buscar un equilibrio entre seguridad y facilidad de uso. Se trabajó durante el primer trimestre del 2021 en entregar la administración de las consolas de antivirus corporativo al área de Infraestructura y Seguridad de la Información encargarse de monitorear y apoyar en el análisis y seguimiento en eventos o incidentes notificados por el MOC.

Se mantiene un monitoreo de las seguridades de las herramientas implementadas para conexiones remotas por VPN de usuarios en esquema de teletrabajo; a esto se complementa con el monitoreo de herramientas de DLP para prevenir fugas de información sensible, monitoreo de activos digitales en internet a través del servicio de SOCRadar y la implementación de soluciones antiphishing en el correo electrónico corporativo.

Ante el cambio de división se realizó una actualización de la Política de Seguridad de la Información y los procesos y documentos relacionados, siguiendo el debido proceso de aprobación.

Se ejecutó en el primer trimestre una campaña de socialización de las principales amenazas digitales

sobre la información de clientes y personal del Banco, con el uso de los principales canales de comunicación como son charlas por videoconferencia, correo electrónico a empleados y clientes, redes sociales y el uso de apps internas.

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 marzo-2021, el patrimonio del Banco contabiliza USD 151.12MM y registra un crecimiento de 0. 93% interanual, mientras en el promedio del sistema se observa también un crecimiento interanual del 3.10%.

El 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.

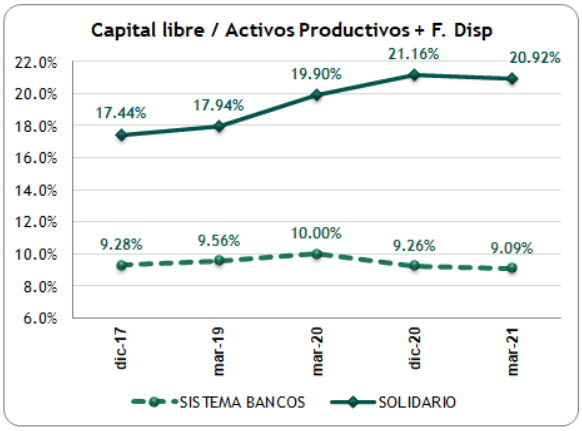
Las reservas legales de la entidad registraron un incremento del 0.83% interanual y suman USD 143K. Estas reservas constituyen un fondo no repartible por disposición legal. Adicionalmente, a dic-2020 la institución dispuso de USD 8.05MM en reservas especiales que fueron capitalizadas en el primer trimestre del 2021.

De acuerdo con la información contable enviada, podemos evidenciar que, a consecuencia de los efectos económicos producidos en la pandemia, se observa que existe un incremento de cartera en riesgo, lo que genera un aumento interanual importante de activos improductivos (12.40%), lo que influye en una contracción del capital libre anual 0.62% y trimestral de 1.18%

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.

El capital libre del sistema mantiene condiciones similares y muestra un decrecimiento de 1.95% en el trimestre.

Gráfico 11



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

La relación entre capital libre / activos productivos + fondos disponibles pasa de 19.90% en marzo-2020 a 20.92% en marzo-2021, que conserva aún una amplia diferencia de 12pp con el promedio del sistema que pasa de 10% en marzo-2020 a 9.09% en marzo-2021.

El indicador de capital libre refleja la capacidad del Banco para cubrir un deterioro no evidenciado del activo productivo hasta en 20.92%.

La relación entre el patrimonio técnico y activos ponderados por riesgo crece en 1.52% debido a la disminución de activos ponderados por riesgo, a marzo-2021 llegó a 18.58% y se mantiene sobre el promedio del sistema que llega a 15.57% 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-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,471,476	27,282	23,235	35,774	41,805	42,210	50,351
Inversiones Brutas	8,211,849	82,159	87,962	75,448	100,519	101,962	108,484
Cartera Productiva Bruta	29,094,267	641,554	646,713	615,014	543,109	570,039	557,777
Otros Activos Productivos Brutos	1,257,080	12,322	12,357	8,645	8,559	8,526	8,456
Total Activos Productivos	41,034,671	763,317	770,267	734,882	693,991	722,737	725,067
Fondos Disponibles Improductivos	6,693,983	51,007	50,439	57,505	49,611	53,149	50,313
Cartera en Riesgo	826,679	37,988	23,390	11,321	62,554	30,817	31,031
Activo Fijo	715,689	9,776	9,174	9,061	8,651	8,468	8,645
Otros Activos Improductivos	1,896,476	29,416	33,462	51,410	46,794	42,419	40,917
Total Provisiones	(2,661,012)	(76,434)	(76,890)	(75,274)	(85,884)	(94,755)	(91,098)
Total Activos Improductivos	10,132,828	128,186	116,466	129,296	167,610	134,854	130,905
TOTAL ACTIVOS	**48,506,486**	**815,069**	**809,843**	**788,904**	**775,717**	**762,835**	**764,873**
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	37,703,317	413,073	404,862	393,359	390,578	388,842	380,970
Depósitos a la Vista	22,538,612	74,040	75,876	71,738	70,332	77,494	70,920
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	13,804,052	334,321	325,425	318,436	317,208	307,846	306,606
Depósitos en Garantia	1,114	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,359,539	4,712	3,561	3,184	3,037	3,502	3,444
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	227,196	2,360	37	7	0	0	149
Aceptaciones en Circulación	2,263	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	2,884,413	207,755	208,203	201,124	199,809	192,142	200,955
Valores en Circulación	170,004	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	464,310	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,847,531	42,113	44,149	40,287	34,584	30,734	31,071
Provisiones para Contingentes	81,836	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	**43,380,870**	**665,301**	**657,251**	**634,776**	**624,970**	**611,717**	**613,146**
TOTAL PATRIMONIO	**5,125,616**	**149,768**	**152,592**	**154,128**	**150,746**	**151,118**	**151,727**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48,506,486	815,069	809,843	788,904	775,717	762,835	764,873
CONTINGENTES	13,958,976	370,589	373,847	370,307	348,989	356,380	350,508
RESULTADOS							
Intereses Ganados	871,702	120,736	30,962	58,473	82,170	110,092	25,588
Intereses Pagados	292,731	34,309	9,218	18,167	27,191	35,917	8,297
Intereses Netos	**578,972**	**86,427**	**21,744**	**40,306**	**54,979**	**74,175**	**17,292**
Otros Ingresos Financieros Netos	41,016	6,442	1,302	2,969	5,639	6,989	(1,992)
Margen Bruto Financiero (IO)	619,988	92,869	23,046	43,275	60,618	81,165	15,300
Ingresos por Servicios (IO)	172,819	20,110	4,719	7,022	11,344	15,550	3,968
Otros Ingresos Operacionales (IO)	47,565	5,608	1,168	1,829	3,046	4,153	1,055
Gastos de Operacion (Goperac)	512,857	69,625	18,362	32,953	46,803	60,979	15,377
Otras Perdidas Operacionales	42,579	6,309	1,853	3,572	5,002	8,226	2,684
Margen Operacional antes de Provisiones	**284,935**	**42,654**	**8,719**	**15,601**	**23,202**	**31,663**	**2,262**
Provisiones (Goperac)	263,147	18,444	5,422	10,362	24,948	34,875	2,141
Margen Operacional Neto	**21,789**	**24,210**	**3,297**	**5,239**	**(1,746)**	**(3,212)**	**121**
Otros Ingresos	124,390	4,455	2,362	3,079	4,062	5,348	1,737
Otros Gastos y Perdidas	25,914	403	493	495	495	499	653
Impuestos y Participacion de Empleados	39,117	10,365	2,300	3,450	800	208	600
RESULTADOS DEL EJERCICIO	**81,148**	**17,897**	**2,866**	**4,374**	**1,021**	**1,429**	**605**

SOLIDARIO

($ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	47,728,654	814,323	820,706	792,387	743,602	775,885	775,380
Cartera Bruta total	29,920,946	679,542	670,104	626,335	605,662	600,856	588,807
Cartera Vencida	260,535	7,445	4,302	3,388	7,827	5,119	3,688
Cartera en Riesgo	826,679	37,988	23,390	11,321	62,554	30,817	31,031
Cartera C+D+E	-	24,712	20,725	12,383	41,838	34,045	32,072
Provisiones para Cartera	(2,284,297)	(70,940)	(71,452)	(69,885)	(75,874)	(83,351)	(79,844)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	80.2%	85.6%	86.9%	85.0%	80.5%	84.3%	84.7%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	123.4%	123.0%	125.7%	123.6%	117.6%	124.4%	124.7%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.87%	1.10%	0.64%	0.54%	1.29%	0.85%	0.63%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.76%	5.59%	3.49%	1.81%	10.33%	5.13%	5.27%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.46%	5.69%	3.60%	1.93%	10.70%	5.96%	6.04%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	3.64%	3.09%	1.98%	6.91%	5.66%	5.45%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	286.22%	186.74%	305.48%	617.30%	121.29%	270.47%	257.31%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	144.93%	183.43%	295.99%	577.93%	117.09%	232.88%	224.64%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		287.06%	344.76%	564.39%	181.35%	244.82%	248.95%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.63%	10.44%	10.66%	11.16%	12.53%	13.87%	13.56%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		297.22%	354.63%	567.61%	195.95%	262.13%	269.08%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	0.14%	0.15%	0.17%	0.16%	0.16%	0.17%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	0.63%	0.68%	0.68%	0.64%	0.64%	0.64%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.27%	6.16%	3.78%	3.60%	8.76%	7.71%	6.20%
Recuperación Ctgos período / ctgos periodo anterior	13.83%	17.60%	2.39%	3.57%	5.38%	7.04%	1.37%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	35.67%	38.06%	55.83%	71.19%	62.94%	49.02%	226.06%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.06%	2.42%	2.85%	3.40%	3.00%	2.40%	3.23%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	14.40%	16.94%	17.05%	16.81%	17.87%	18.32%	18.58%
TIER I / APPR	12.52%	13.82%	15.80%	12.69%	16.83%	16.98%	17.34%
PTC / Activos y Contingentes	8.60%	13.31%	13.37%	13.00%	13.85%	14.14%	14.23%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.97%	6.20%	5.80%	6.01%	5.55%	5.35%	5.45%
Capital libre (USD M)**	4,329,363	148,754	163,252	157,473	118,562	164,168	162,234
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.09%	18.27%	19.90%	19.88%	15.95%	21.16%	20.92%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	55.73%	65.84%	71.20%	68.69%	50.12%	66.77%	66.81%
TIER I / Patrimonio Tecnico	86.94%	81.58%	92.63%	75.49%	94.20%	92.71%	93.35%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.57%	18.76%	18.78%	19.22%	18.95%	19.15%	19.86%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.64%	16.12%	18.05%	14.18%	18.44%	18.60%	19.40%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	3	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	797,793	112,279	27,080	48,554	70,005	92,642	17,639
Result. antes de impuest. y particip. trab.	120,265	28,262	5,166	7,824	1,821	1,637	1,205
Margen de Interés Neto	66.42%	71.58%	70.23%	68.93%	66.91%	67.38%	67.58%
ROE	6.35%	12.67%	7.58%	5.76%	0.91%	0.95%	1.60%
ROE Operativo	1.71%	17.14%	8.72%	6.90%	-1.55%	-2.14%	0.32%
ROA	0.67%	2.24%	1.41%	1.09%	0.17%	0.18%	0.32%
ROA Operativo	0.18%	3.03%	1.62%	1.31%	-0.29%	-0.41%	0.06%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	72.25%	76.17%	79.60%	82.50%	78.12%	79.66%	97.19%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIIv	5.68%	11.37%	11.25%	10.70%	10.01%	9.93%	9.47%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.11%	12.35%	12.02%	11.55%	11.09%	10.92%	8.45%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	92.35%	43.24%	62.18%	66.42%	107.53%	110.15%	94.66%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	97.27%	78.44%	87.82%	89.21%	102.49%	103.47%	99.32%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	64.28%	62.01%	67.80%	67.87%	66.86%	65.82%	87.18%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.40%	11.03%	11.71%	10.80%	12.03%	12.15%	9.17%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	9,165,459	78,289	73,674	93,279	91,416	95,359	100,664
Activos Liquidos (BWR)	13,164,492	128,902	130,477	146,182	170,838	173,028	183,828
25 Mayores Depositantes	-	78,854	80,720	76,620	73,538	67,524	62,137
100 Mayores Depositantes	-	129,680	128,428	121,464	117,981	111,668	105,055
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	42.90%	57.17%	56.31%	68.71%	75.18%	82.18%	81.61%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	39.54%	32.92%	35.38%	38.12%	43.30%	44.12%	46.91%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	6.50%	7.90%	9.30%	8.08%	8.08%	7.48%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	5.06	4.48	4.10	5.36	5.46	6.27
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	3.99%	0.87%	53.51%	0.00%	2.48%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	42.90%	57.17%	56.31%	68.71%	75.18%	82.18%	81.61%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	29.86%	34.72%	31.80%	43.85%	40.23%	45.29%	44.69%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	19.09%	19.94%	19.48%	18.83%	17.37%	16.31%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	61.17%	61.87%	52.41%	43.05%	39.02%	33.80%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D			22.75%	36.75%	29.85%	24.05%
RIESGO DE MERCADO							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.07%	-0.07%	0.05%	-0.10%	-0.06%	-0.09%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.06%	0.35%	0.10%	-0.16%	-0.31%	-0.32%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO

Macroeconómico

La pandemia del COVID-19 ha afectado la economía global, debido al cierre de negocios y las restricciones para circular. De acuerdo con las autoridades actuales, la contracción del PIB Ecuatoriano para el 2020 sería de -7.8% (menor al inicialmente esperado). Para el 2021, el BCE espera un crecimiento de 2.8%. Esto significa que frente a 2019, el comportamiento al 2021, sería una contracción del -5.2%. El Banco Mundial es más optimista y espera un repunte del PIB ecuatoriano de 3.4% en 2021 y 1.4% al 2022.

Lo anterior dentro de un contexto mundial en el que se prevé fuertes crecimientos de las principales economías, lo cual para el Ecuador significa mejores precios del petróleo y el consiguiente efecto positivo en los ingresos. En el comportamiento esperado contribuirían los avances moderados en la vacunación y restricciones de movilidad menos severas. Las expectativas menos optimistas para el 2022, responden a que la vacunación sería más lenta de lo esperado y a que se produzcan disturbios sociales por el descontento de cierto sector de la población.

A continuación, una tabla con expectativas de comportamiento de algunos segmentos comparados con el 2020:

Estimación del comportamiento de algunos segmentos	2020	2021
consumo de los hogares	-7%	2.21%
formación de capital	-12%	1%
importaciones	-7.90%	3.30%
exportaciones	-2.21%	2.80%

Luego del desplome de 2020, el comportamiento positivo esperado no representa una recuperación para ningún segmento excepto para las exportaciones apoyadas especialmente por el camarón por una mayor demanda y por mejores precios.

La mayor parte de los sectores económicos sufrieron contracciones por la pandemia. Las restricciones de movilidad continúan impidiendo una recuperación total. Se espera que la manufactura muestre mejores comportamientos que el sector de servicios.

Estimación del crecimiento esperado de algunos sectorres en 2021	
petróleo y minas	3.40%
agricultura	2.90%
maquinaria y equipos	7.60%
camarón, pescado y cacao (no fue afectado en 2020)	6.50%
textiles (recuperación de 1/3 de lo que perdió en 2020)	3.50%
construcción (-11% en 2020)	-1.40%
comercio (-7.8% en 2020)	3.70%

El primer trimestre del año en curso estuvo marcado por la incertidumbre política que generó el proceso electoral. Bajo ese contexto cayó el consumo, se suspendieron las inversiones y se evidenció salida de capitales.

Los resultados electorales favorables a la inversión privada, a la lucha contra la corrupción y a una gestión eficiente de recursos ha fomentado en el entorno operativo del Ecuador un ambiente de confianza. Este sería el factor preponderante en la expectativa de recuperación del país.

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. Al momento la calificación de Fitch para el Ecuador es de B-.

Por otro lado, el precio del petróleo que ha subido (precio promedio podría llegar a USD60/b) ayuda a la caja fiscal que espera alrededor de USD1.400 millones más por este rubro que el año anterior.

Las situaciones fiscal, social y política siguen siendo complicadas y la incertidumbre de la economía frente al coronavirus persiste.

El crecimiento del Ecuador depende de inversión privada (política de austeridad en el sector público) y de la ayuda de los multilaterales.

Al momento y frente a otros países de la región el país ofrece un buen escenario para la inversión considerando la tendencia política de los líderes de los otros países.

En cuanto a la ayuda de los multilaterales esperamos que se reanuden los desembolsos lo antes posible. Existe un desembolso retenido desde abril-2021 a la espera de las negociaciones respecto del ajuste del programa económico.

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

Sistema Bancos Privados

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 parir 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 y otras posteriores, adicionalmente, modifican de forma temporal y hasta el 31de diciembre-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.

La normativa actual disminuye el nivel mínimo del rango de las provisiones genéricas que debían ser constituidas sobre la cartera bruta de diciermbre-2019 de acuerdo con la norma de marzo-2020. Estas provisiones debieron 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.

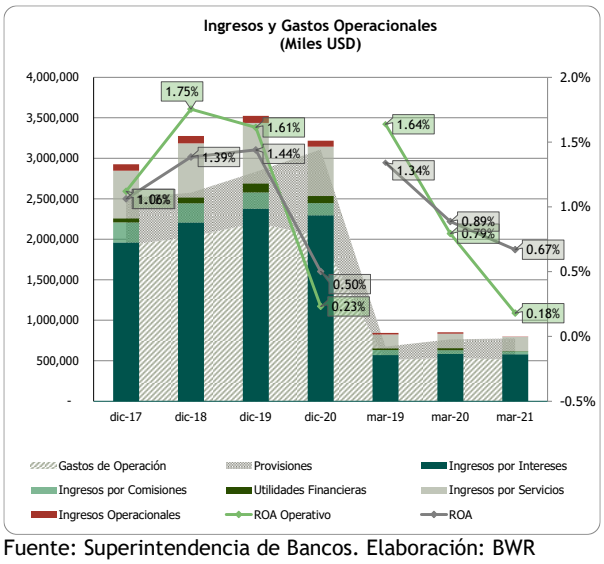
La normativa afecta a los indicadores de rentabilidad, morosidad y capitalización, de distinta manera y en diferentes tiempos según la estructura de la cartera de cada institución y de acuerdo con el criterio de aplicación de la norma inicial. Los indicadores no son comparables sino desde octubre -2020.

Las utilidades del sistema financiero estarán sobreestimadas mientras se mantengan en los resultados los intereses devengados, no cobrados que por las nuevas normas tienden a crecer.

Resultados

Después de tres años de crecimiento de los resultados del sistema financiero, sustentados por el crecimiento especialmente de la cartera de consumo a través de tarjetas de crédito, el 2020 presenta resultados menores en 62.1% frente a 2019. A marzo-2021, los resultados siguen presionados y son menores a los de los primeros trimestres de los dos años anteriores.

GRÁFICO 1

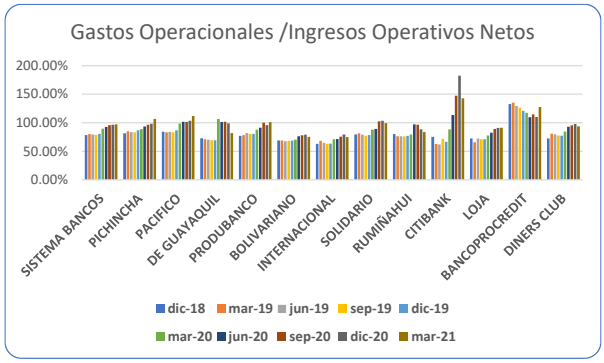


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La falta de demanda de crédito, menores transacciones locales y de comercio exterior afectan los ingresos operacionales que decrecen anualmente en 9.6% a marzo-2021. Si bien los gastos operacionales del sistema antes de provisiones también caen (3.9%) su caída no es suficiente para sostener el margen operacional neto que se contrae en 75.2% frente al primer trimestre del año anterior.

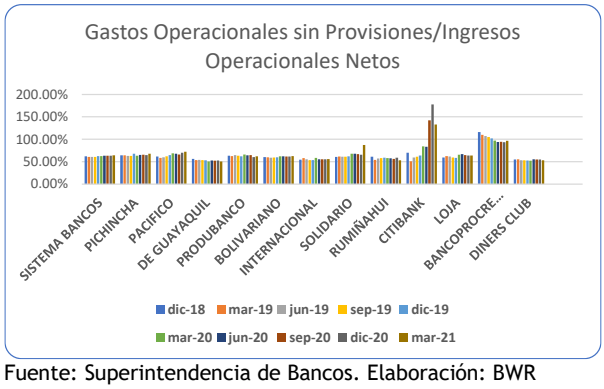
La presión sobre la rentabilidad de los bancos proviene principalmente de la reducción del margen bruto financiero sobre activos productivos, aumento de activos improductivos frente a captaciones con costo y de la necesidad de constituir provisiones por el deterioro actual y esperado de la cartera.

GRÁFICO 2



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

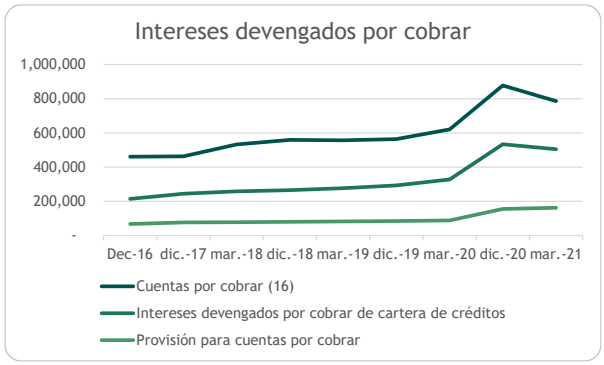
GRÁFICO 3



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Al comparar los gráficos 2 y 3 observamos que los bancos privados en general han sido eficientes en controlar los gastos operativos pero que, al constituir provisiones, algunos de ellos han generado margen operativo negativo en los últimos períodos.

GRÁFICO 4

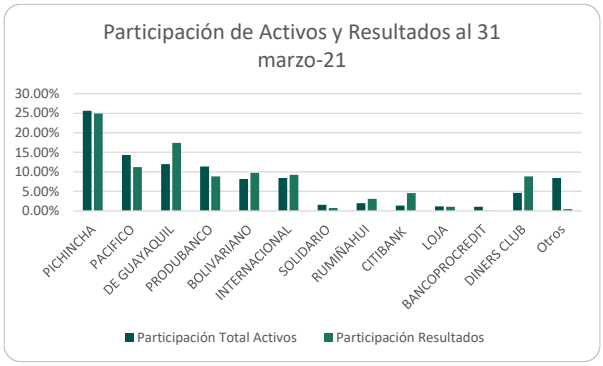


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico 4 muestra el desempeño de los intereses devengados por cobrar que, en consistencia con el deterioro de la capacidad de pago de los deudores, tienden a crecer. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 14% del ingreso por intereses. Dependiendo de la institución los intereses devengados por cobrar van desde el 4% al 27% de los ingresos por intereses.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

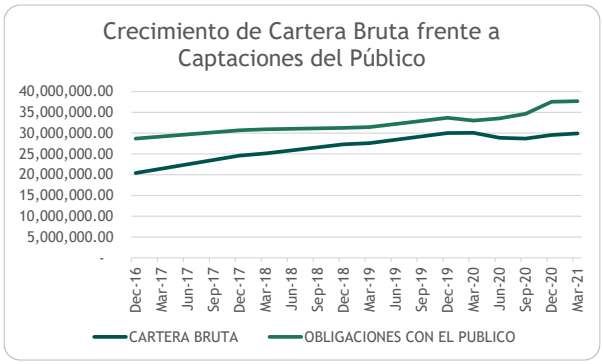
GRÁFICO 5



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

GRÁFICO 6



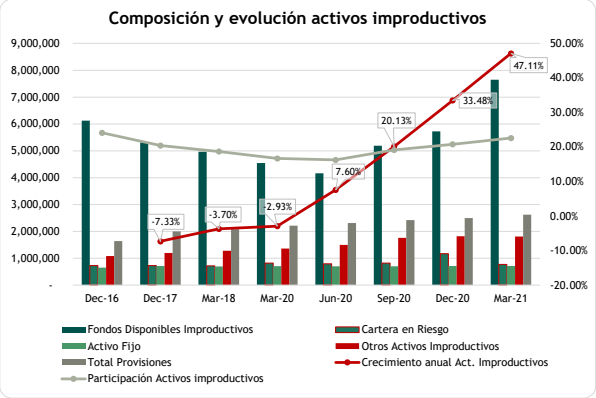
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior vemos que el crecimiento de la cartera bruta total crece con la misma tendencia que las obligaciones con el público hasta marzo-2020; a partir de entonces y hasta marzo-2021, el comportamiento es distinto y mientras las obligaciones con el público aumentan en 14.2% en el año, la cartera bruta total crece en 0.43%. Este comportamiento presiona el margen financiero.

El crédito bancario ha crecido lentamente tanto por el lado de la demanda como por un manejo cauteloso de la liquidez en el sistema. Si bien la oferta de crédito se reactivó en julio de 2020, gracias a que los depósitos mostraron menor volatilidad que la esperada, la demanda se mantiene deprimida como consecuencia de la menor capacidad de consumo de los hogares.

Evolución de los Activos

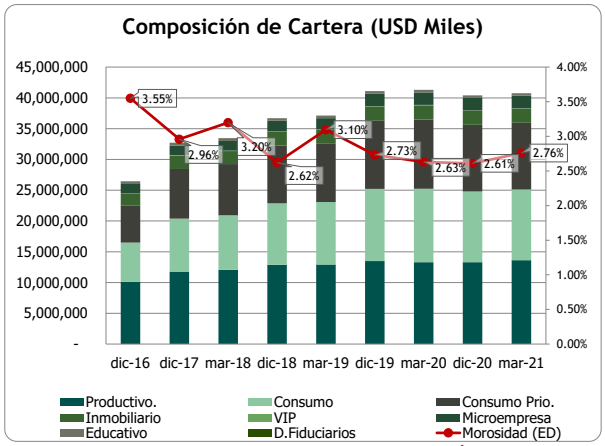
GRÁFICO 7



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, más flexibles, 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 y en el primer trimestre del 2021.

GRÁFICO 8

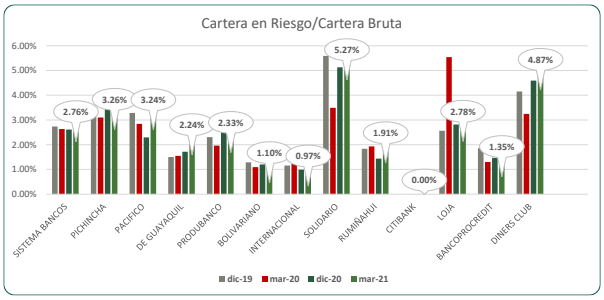


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el comportamiento de la cartera por segmento, su bajo dinamismo de crecimiento a partir del segundo trimestre del 2020, y el efecto contable que se produce en la morosidad de la cartera por los cambios regulatorios.

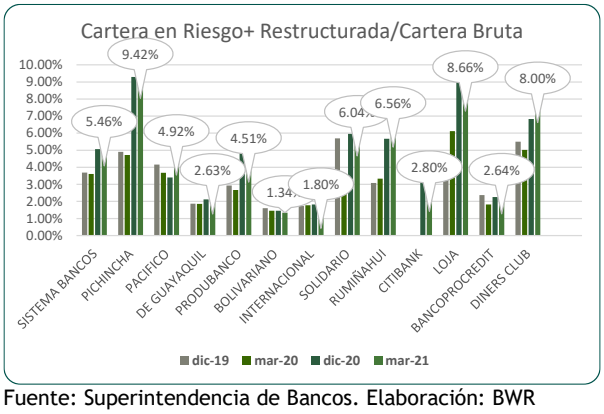
Entendemos que entre un 70% y un 90% de la cartera del sistema se acogió al diferimiento extraordinario y que la morosidad con datos extracontables aplicando los mismos parámetros de contabilización utilizados hasta dic-2019 aumentarían los indicadores de morosidad del sistema entre 3 y 4 puntos dependiendo de la institución y de la participación de la cartera por segmento.

GRÁFICO 9



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

GRÁFICO 10

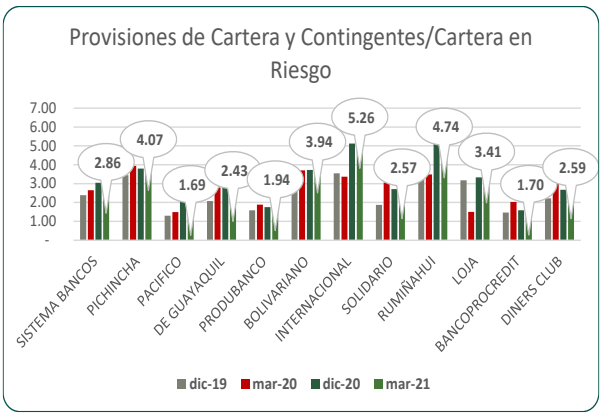


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los gráficos anteriores y posteriores muestran la morosidad y coberturas contables de las IFIS. El desempeño de estos indicadores es tendencia desde octubre-2020 fecha desde la que se deben aplicar las normas uniformemente.

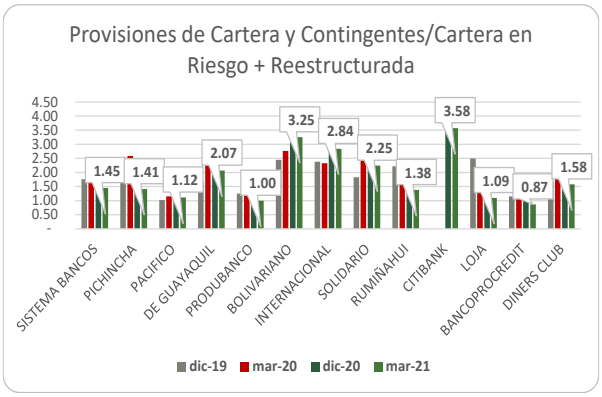
Cobertura con Provisiones

GRÁFICO 11



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

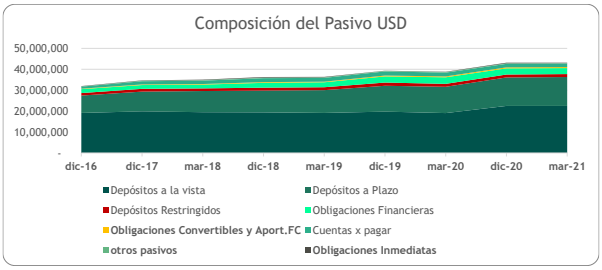
GRÁFICO 12



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

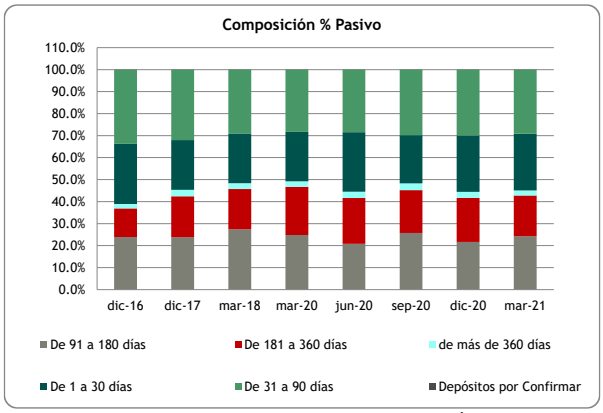
Fondeo

GRÁFICO 13



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

GRÁFICO 14



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

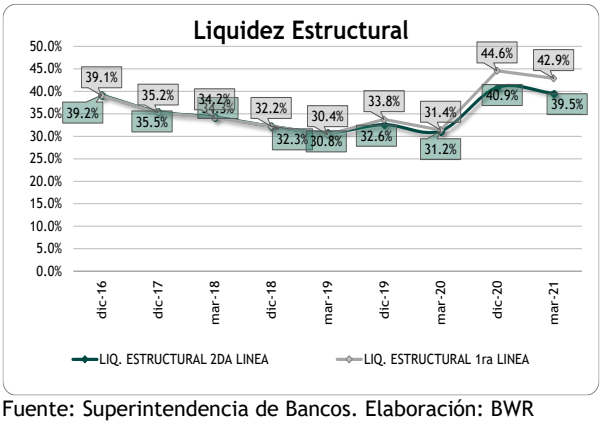
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo y que estas han disminuido durante el 2020, y hasta el primer trimestre de 2021. Esas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos mientras el riesgo país disminuya.

Liquidez

Las normas establecidas por gobiernos anteriores forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando 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.

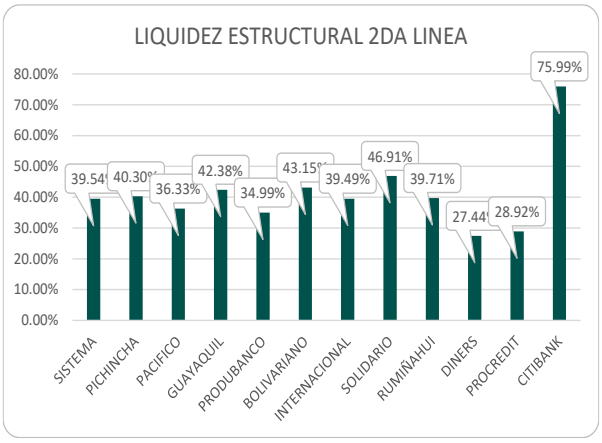
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2016, evidenciando una tendencia creciente:

GRÁFICO 15



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

GRÁFICO 16



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 conservadora de los bancos en momentos de incertidumbre. Consideramos que estos indicadores se irán reduciendo a los niveles históricos en la medida en que se reactive la demanda de crédito.

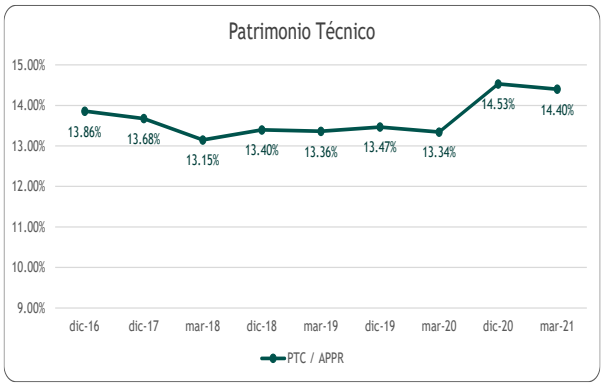
La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta mar-20 y luego se abre una brecha que responde a que desde junio -20 aumentan los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el primer trimestre de 2021 y mantienen la misma brecha.

El 70% del fondo de liquidez es parte de la liquidez estructural de los bancos al igual que otras inversiones en el sector público. El fondo de seguros de depósitos también está invertido en papeles del Estado, pero no forma parte de la liquidez de las instituciones.

Capitalización

El patrimonio técnico de los bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma.

GRÁFICO 17



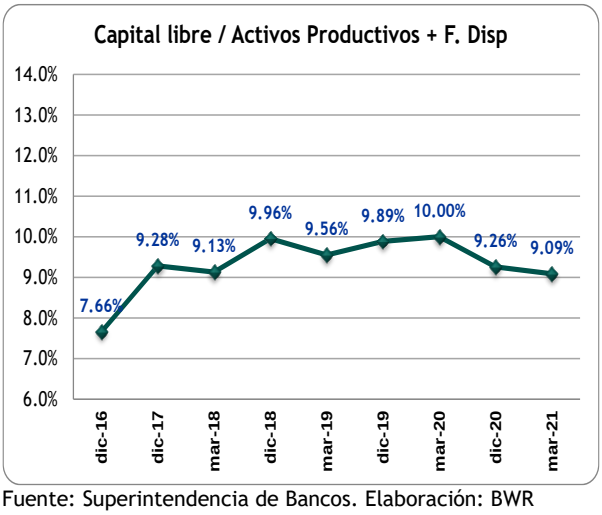
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 y en el primer trimestre de 2021, 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 USD5.126 millones a marzo-2021. Los pequeños aumentos trimestral (0.6%) y anual (2.7%) obedecen a las utilidades del período. Dependiendo de las políticas de reparto de dividendos de cada institución y de las autorizaciones del Ente de Control, el patrimonio del sistema podría reducirse durante el año. Durante el segundo semestre de 2020, el patrimonio del sistema se redujo por el reparto de dividendos autorizado por la Superintendencia de Bancos sobre las utilidades del 2019. El patrimonio de las instituciones del sistema podría verse presionado adicionalmente, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de los activos.

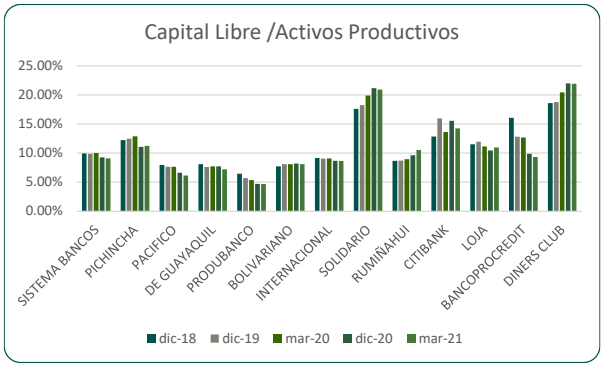
Los indicadores de capital libre muestran una tendencia a contraerse a partir del 2018, a pesar de que los activos productivos se reducen. Esto es el resultado de menores utilidades, reparto de dividendos en efectivo y aumento de los activos improductivos. Debemos tomar en cuenta que los activos improductivos 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 a pesar de la nueva normativa contable.

GRÁFICO 18



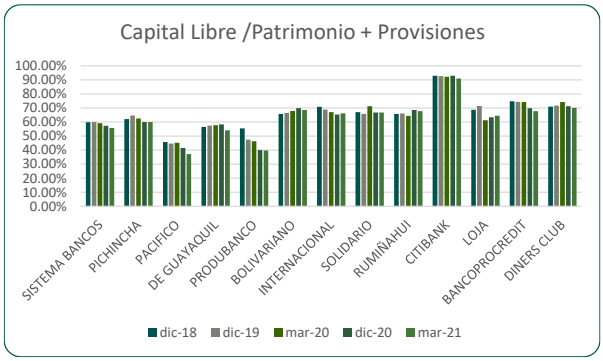
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

GRÁFICO 19



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

GRÁFICO 20



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

Fuentes: Superintendencia de Bancos, BCE, Análisis Semanal

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 substituto 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.