

Ecuador
Calificación Global

BANCO SOLIDARIO S.A.

Calificación

dic-20	mar-21	jun-21	sep-21
AA+	AA+	AA+	AA+

Perspectiva: Positiva

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	sep-20	jun-21	sep-21
Activos	776	761	778
Patrimonio	151	152	154
Resultados	1.0	1.3	3.0
ROE (%)	0.91%	1.76%	2.63%
ROA (%)	0.17%	0.35%	0.52%

Contactos:

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

Patricia Pinto
(593) 995 650 282
ppinto@bwratings.com

Valeria Amaya
(593) 992 636 109
vamaya@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.

Mejor calidad de cartera y cobertura de provisiones. La cartera del Banco incrementa por el aumento en la demanda de créditos y mayor enfoque de la Institución en la colocación. 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. 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 es positiva de acuerdo con los factores internos y externos actuales de la institución.



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 (54.77%) 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 1.56% del Sistema de Bancos. Además, su cartera constituye el 1.93% (1.80% junio-2021) 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 (35.72%), Guayas (23.91%) y Manabí (10.85%).

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. Mantiene en su nómina 1436 empleados. 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.

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 221.1 mil tarjetahabientes principales y adicionales.

A la fecha de corte se observa una reducción anual del 26.79% en la facturación de la tarjeta Alia, demostrando aún las secuelas de un entorno afectado por la pandemia y el incremento de desempleo que esta ha desencadenado.

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 a la fecha de corte es de 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

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 esperaba un crecimiento menor de la cartera (USD 6MM) en sus principales segmentos Microcrédito, tarjeta Alia y en menor proporción en el producto Olla de Oro. Sin embargo, a la fecha de corte este crecimiento es de USD 18.7MM (3.12%).

En este sentido, el Banco ha priorizado la calidad de la cartera sin incurrir en riesgos elevados y con un enfoque en nichos de mercado con menor sensibilidad al ciclo económico, se analizan varias estrategias para profundizar la colocación en algunos de sus productos y la relación cercana con sus clientes. Para lo cual durante este año ha mejorado 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 ha planificado una gestión del pasivo para optimizar el costo del fondeo y mejorar el margen de interés neto que se recupera respecto al registrado en el 2020, llegando a un porcentaje cercano al registrado en el año 2019. Se prevé una disminución de depósitos a la vista, y una reducción mayor de los depósitos a plazo, sin embargo, a la fecha de corte los depósitos a la vista han aumentado un 10.11% mientras que los depósitos a plazo si evidencian una reducción del 4.60%. Durante el 2021 se planeó recuperar el nivel de financiamiento de obligaciones financieras del exterior por medio de préstamos a largo plazo que hasta el momento alcanza un crecimiento del 3%, destinados a financiar el microcrédito productivo. Este fondeo ha permitido 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 de esta manera busca posicionarse como banco especializado en microfinanzas. Actualmente, la cartera de microempresa se mantiene estable y registra un 54.76%.

Dado el nivel de crecimiento de la cartera presupuestado, no se planifica crecimiento de ingresos por intereses por lo que se registra una disminución en el MBF, además existen pérdidas financieras por USD 18.56MM las cuales se netean con su liberación de provisiones lo cual genera un resultado positivo para el Banco.

Para el cierre del 2021, se espera haber generado mayores niveles de colocación y menor riesgo, lo que mejorará el nivel del MON a la fecha de corte.

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 y 2018 por Deloitte & Touche.

Se analizan los balances directos presentados por el Banco al 30 de septiembre de 2021. Además, se considera la documentación e información remitida por la institución con las mismas fechas de corte.

Los estados financieros y la documentación analizada son de propiedad de Banco Solidario S.A. y su contenido está bajo responsabilidad de sus administradores.

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

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

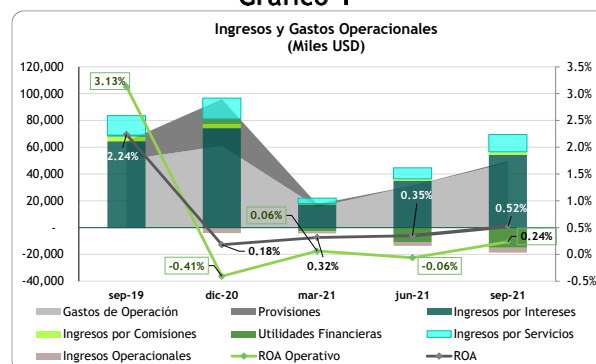
Rentabilidad y Gestión Operativa

La rentabilidad del Banco muestra mejora, si bien no hay crecimiento en sus ingresos operativos, se logra una mejor rentabilidad que en el 2020 gracias a los ingresos dados por recuperaciones de activos financieros (USD 3.8MM).

Los ingresos se reducen en la mayoría de las líneas de negocio, principalmente por la contracción de las colocaciones en los segmentos que maneja el Banco. Además, existe una pérdida importante en la venta de activos productivos (USD. 17.12MM), que se compensa con la liberación de provisiones reflejada en las cuentas de gasto de provisión y reverso de provisiones de acuerdo con lo que estipula la norma de la Superintendencia de Bancos.

La generación de ingresos totales se presiona en un 27.26% (USD 19.08MM) respecto a sep-2020, sin embargo, son suficientes para cubrir sus gastos de operación.

Gráfico 1



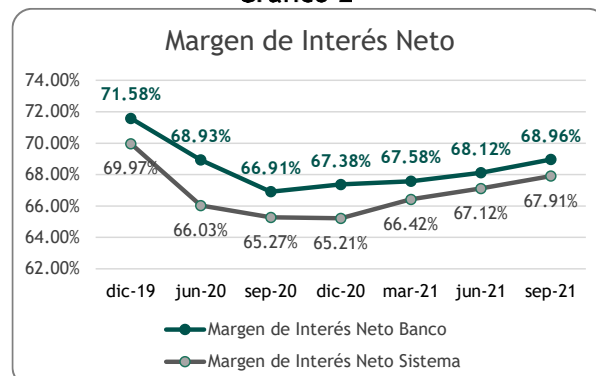
Fuente: Banco Solidario

Elaboración: BWR

La principal fuente de ingresos operativos del banco son los intereses netos que a la fecha de corte es de USD 54.4MM, que provienen en su mayoría de la cartera, la cual al presenta un incremento del 2.30% en relación con sep-2020.

El margen de interés neto del banco para sep-2021 es de 68.96%, si bien es 1% más alto de lo que se ubica el promedio del sistema (67.91%), comparado con septiembre 2019, antes de la pandemia, la reducción en el margen es de 4.07%.

Gráfico 2



Fuente: Banco Solidario

Elaboración: BWR

Realizando una comparación interanual del margen de interés, el período analizado muestra

una variación de 3.07% (66.91% sep-2020). La estructura de fondeo se concentra en depósitos a plazo y en obligaciones financieras, que representan un mayor costo.

Las comisiones netas, que se originan principalmente en establecimientos afiliados por los consumos con la tarjeta de crédito Alia, disminuyen en -3.93% comparado con sep-2020 (USD 2.2MM).

El margen bruto financiero del Banco, que constituye el 81.63% de los ingresos netos, se contraen 31.43% (USD 19.05MM) interanual producto principalmente por las ventas de cartera realizadas la cual se contabiliza en dos líneas, la pérdida financiera que corresponde la diferencia entre el precio de la venta y su valor nominal la cual afecta al margen bruto financiero y otra que es la liberación de provisión.

Los ingresos por servicios y otros ingresos operacionales, que a sep-2020 representaron el 13.41% del total de ingresos netos, incrementan su participación interanual a 18.37% sep-2021 (USD 9.4MM), principalmente por el aumento de ingresos por servicios en un 13.48%.

El gasto operativo de la institución crece en 3.30% (USD 1.5MM), principalmente por el aumento en los gastos de personal.

Por su parte, los ingresos operativos disminuyen en 30.92%. Además, el gasto de provisiones ha tenido una reducción anual del 95.12%, esta disminución se da por la liberación de provisiones por venta de cartera; el Banco tiene como política mantener sus provisiones de cartera en los techos máximos permitidos por la norma y que posee un importante excedente generado en años anteriores lo que permite mantener adecuados niveles de cobertura.

El banco aún conserva un buen nivel de provisiones para activos de riesgo (284.13%) incluso superior al del mismo periodo del 2020 (121.29%), con un menor riesgo y mayores utilidades en el periodo. Cabe destacar que en 2020 los niveles de cobertura y mora se encontraba afectados por las normas de diferimiento emitidas por la Junta de Regulación de Política Monetaria y Financiera por tal razón difieren considerablemente de los presentados a septiembre 2021.

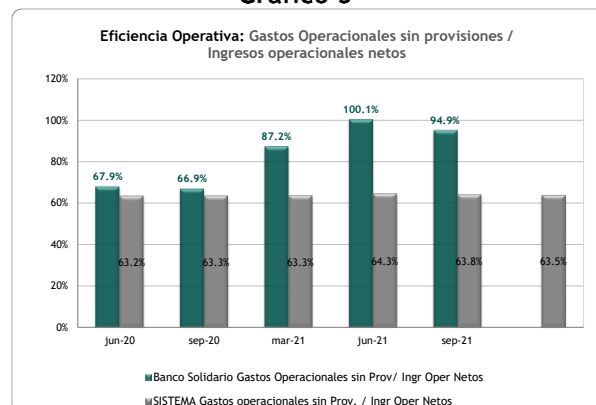
Con relación al MON, asciende a USD 1.4MM, resultado favorable frente al 2020 (USD -1.7MM sep-2020), explicado principalmente por la reducción de las provisiones.

Estos hechos explican el alza de sus indicadores de rentabilidad ROE de 0.91% sep-2020 a 2.63% sep-2021 y ROA de 0.17% a 0.52% respectivamente.

En el promedio del sistema los indicadores mejoran, a sep-2021 el ROE llegó a 6.74% y el ROA es de 0.71%.

Como consecuencia de la caída de los ingresos a pesar de la reducción del gasto operacional, los indicadores de eficiencia desmejoran (97.33%) en comparación con sus históricos. Sin embargo, en una mejor posición en comparación con el sistema (93.27%).

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

Administración de Riesgo

La División de Riesgos es la responsable directa de la administración y monitoreo integral de riesgos del Banco, con el apoyo del Directorio, 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

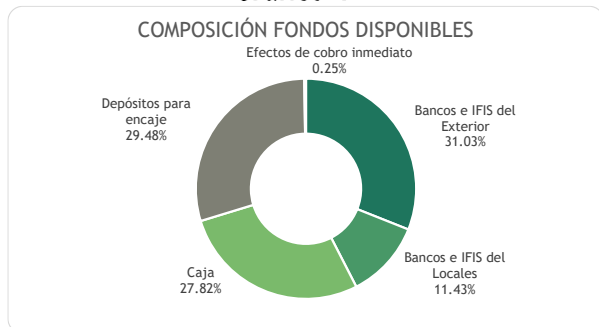
Fondos Disponibles e Inversiones

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. Los fondos disponibles registran una disminución de 22.22% interanual. Esto se debe a una menor disponibilidad en caja (USD. -11.2MM) y en bancos e instituciones financieras locales (USD. -10.6MM), los cuales incrementaron a un activo más rentable como las inversiones

Los fondos disponibles suman USD 71.1MM, 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 (68.97%) 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 22MM

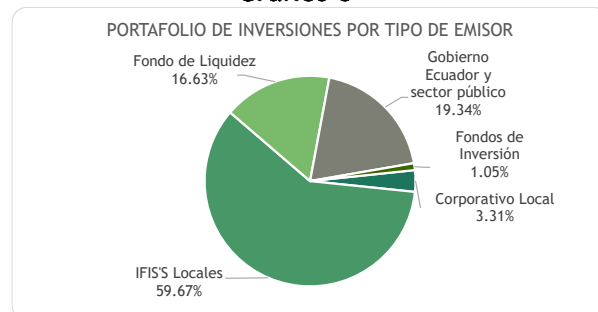
Los depósitos en IFIs locales tienen un bajo riesgo de contraparte al mantenerse en instituciones con calificaciones locales de bajo riesgo (AAA-).

El Banco mantiene USD 27.76MM en el Fondo de Liquidez administrado por el Banco Central. De este monto, USD 8.33MM 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 125.16MM, y representan el 14.49% del activo bruto del Banco. Para el tercer trimestre del 2021 las inversiones tienen un crecimiento de 16.29% con relación a sep-2020, principalmente por las inversiones en el sector público que muestran un crecimiento de USD 9.55MM.

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

Gráfico 5



Fuente: Banco Solidario.
Elaboración: BWR

El 59.67% del portafolio (USD 69.71MM) corresponde a inversiones en Bancos locales con una calificación de AAA, AAA- y AA+ 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 82 días de vencimiento.

Las inversiones en instituciones públicas se mantienen en USD 22.60MM y componen el 19.34% del portafolio, tienen plazos de vencimiento hasta 120 días, y corresponden a certificados de inversión de CFN (4.28%) y certificados de tesorería del Ministerio de Economía y Finanzas (15.06%).

Adicionalmente, el 3.31% (USD 3.87MM) corresponde a deuda de corto plazo (promedio de 190 días) del sector corporativo nacional con calificaciones locales en categorías de riesgo de crédito de AAA.

El portafolio total a sep-2021 está calificado en categorías de bajo riesgo: el 48.24% está calificado como AAA y AAA-, 15.79% como AA+, 4.28% como A, y el 31.69% 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

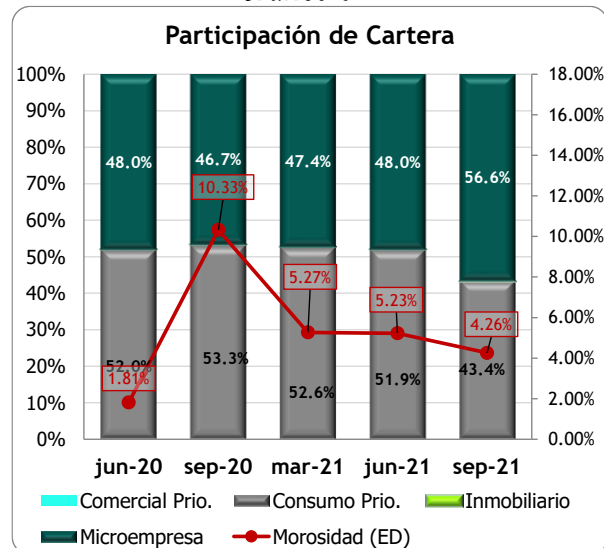
La cartera bruta de Banco Solidario llegó a USD 619.59MM y registra una mejora, de 2.30% comparado con sep-2020 (USD 13.93MM) y 5.45% respecto al último trimestre (USD 32.02MM).

Banco Solidario muestra un incremento anual del 9.22% en su cartera productiva bruta cuyo mayor impacto se evidencia en el segmento de microempresa (24.16%).

El promedio de bancos reportó una mejoría interanual en cartera bruta de 11.88% y en comparación con el último trimestre existe un crecimiento de 4.96%.

Por sector económico, la cartera se concentra en 28.48% en empleados bajo relación de dependencia del sector privado, 21.21% en actividades relacionadas a la elaboración de alimentos y bebidas; 10.29% en actividades de comercialización y elaboración de vestuario y en actividades de servicios sociales y de salud el 9.59%.

Gráfico 6



Fuente: Banco Solidario.

Elaboración: BWR

El portafolio de crédito tiene dos segmentos de crédito definidos: el crédito de consumo (45.23%) y el crédito de microempresa (54.76%) y conserva un monto mínimo en el segmento inmobiliario y productivo, con una participación de 0.01%. Este último segmento con baja participación en cartera no es considerado estratégico para el banco y su saldo corresponde a créditos otorgados años atrás.

A sep-2021, el segmento de consumo es constituido principalmente (54.77%) por los consumos con la tarjeta Alia, que mostró una contracción de 26.79% anual (USD 53.9MM). Los otros productos de crédito de consumo como el crédito directo tienen una menor participación (45.23%), y registraron un incremento anual de 86.55% (USD 56.5MM), en sep-2020 su participación llegó a 24.48%.

El crédito de microempresa crece en 23.85% anual (USD 67.50MM). De acuerdo con lo mencionado este segmento mantiene una participación del 56.56%, mayor a la participación mínima (45%) prevista en su planificación de corto plazo, fortaleciendo de esta manera 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 contabilidad en todos los bancos como vencida la cartera desde los 61 días de mora, la morosidad de la cartera se reduce de 2.85% a 2.43% en el último trimestre (4.07% a sep-2020).

Como efecto de esta medida y la gestión de recuperaciones realizada, la cartera en riesgo en Banco Solidario se mantiene, con una ligera reducción del 0.97% en el trimestre (4.26%). Además, al realizar una comparación anual con sep-2020 decrece en un 5.10%.

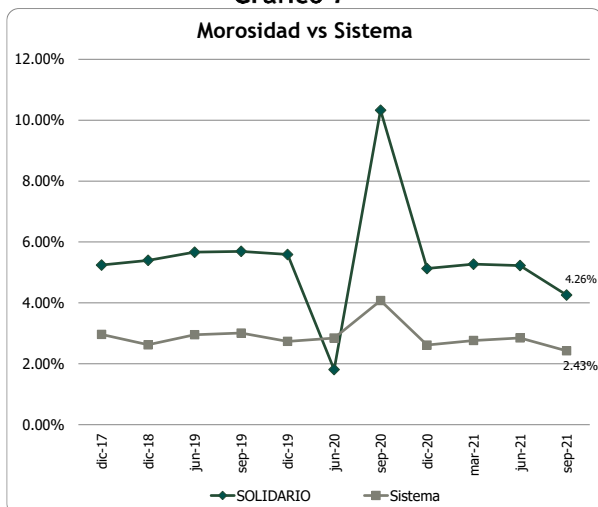
Según la información contable enviada por Banco Solidario la morosidad tomando en cuenta la cartera en riesgo y reestructurada a sep-2021 asciende a 4.80%, mientras que para sep-2020 fue de 10.70%.

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

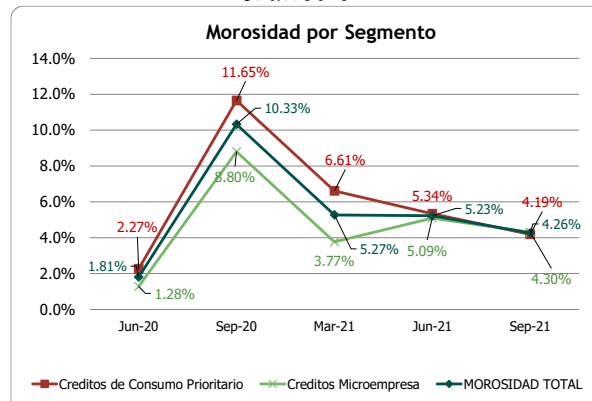
Morosidad vs Sistema



Fuente: SBS, Balance Banco Solidario
Elaboración: BWR

Gráfico 8

Morosidad por Segmento



Fuente: SBS, Balance Banco Solidario Elaboración: BWR

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 sep-2021, cuando se registra el 2.52 veces de provisiones sobre cartera en riesgo más reestructurada por vencer y 2.84 para la cartera contabilizada como cartera en riesgo. Para el promedio del Sistema estas coberturas son 1.42 veces y 3.02 veces respectivamente.

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 sep-2021 el 15.48% de las provisiones totales son voluntarias y se han incrementado en un 157.9% en comparación con sep-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 6.85MM, mientras que la relación entre castigos y cartera bruta es del 1.22%. El porcentaje de castigos en el sistema bancario es mayor (7.75%).

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 0.16% de la cartera bruta y contingentes, y 0.66% 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 370MM) provenientes de los cupos referenciales de la tarjeta de crédito Alia. Tiene también un monto de contingentes por USD 117M 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 a la fecha de corte.

Riesgo de Mercado

A sep-2021, de acuerdo con los reportes de riesgo de mercado, el Banco tiene una estructura de reprecio con una sensibilidad de alrededor de USD 12.3MM, 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 ($\pm 0.003\%$ a sep-2021). La cartera que es el principal activo sensible tiene una duración promedio ponderada de 167 días, lo que hace que la exposición al riesgo de duración sea mayor que el pasivo con una duración promedio de 117 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 198 días.

Con respecto al valor patrimonial, ante la misma variación, la relación frente al patrimonio técnico ($\pm 0.56\%$), mientras que a sep-2020 se mantenía bajo (0.16%). Esta sensibilidad se mantiene controlada frente a las políticas del banco.

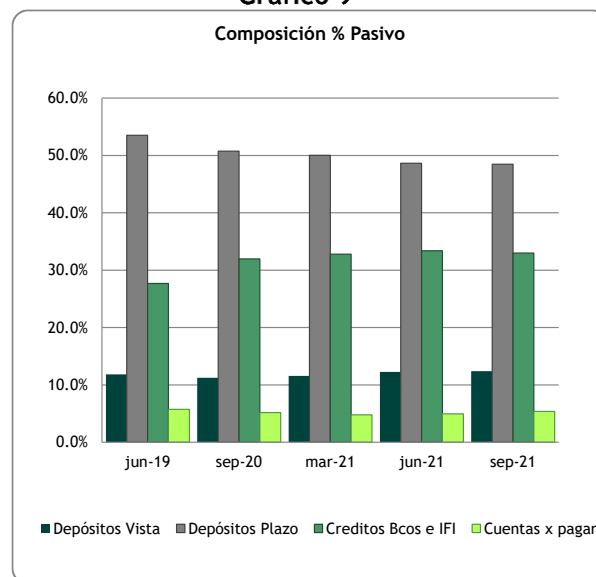
Dada la exposición del Banco a las variaciones en el precio del Oro, la institución realiza un monitoreo constante del mismo con la finalidad de establecer las coberturas adecuadas y mitigar su exposición a este riesgo. Las coberturas para la cartera que proviene de su producto olla de oro mejoran cuando 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 reducción en una comparación interanual debido a la menor recuperación de la cartera en comparación con las colocaciones.

Las principales fuentes de fondeo del Banco incrementan en el último trimestre, siendo el crecimiento más importante el de los depósitos a plazo con una variación de USD +6.5MM. 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 (48.48%), que se contraen en 4.60% interanual y crece 2.19% en el último trimestre.

No obstante, difiere en gran magnitud del promedio de bancos nacionales (32.30%), lo cual beneficia al Banco desde el punto de vista de riesgo de salida de depósitos, dada la situación macroeconómica actual. Sin embargo, a su vez le representa un mayor costo del fondeo.

Para el Banco, la proporción de depósitos a plazo / total de pasivos a sep-2020 fue de 50.76%, lo que evidencia una reducción interanual de USD 14.6MM.

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 la mayoría 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 44.57% a sep-2021 (43.85% en sep-2020).

En el sistema bancario se observa la misma tendencia, pero con una mayor concentración en el corto plazo (48.49% a sep-2021 y 51.72% en sep-2020).

A sep-2021 el 94.95% de los depósitos a plazo fijo se encuentra hasta 360 días, en tanto, la cartera por vencer del Banco concentra el 79.41% 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.

Las obligaciones financieras incrementan en 3.04% interanual en la medida de sus vencimientos, y su participación no reduce dada la mayor contracción de todas las fuentes de fondeo, pasa de 31.97% en sep-2020 a 32.98% en sep-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 5.95% entre obligaciones financieras y el pasivo total, y muestra un decrecimiento de 7.51% anual.

La institución mantiene obligaciones financieras con un plazo promedio de 452 días, que apoyan el calce entre los activos y pasivos del banco. Este tipo de fondeo es adecuado para el segmento de negocio que atiende y más en las actuales circunstancias.

Por otro lado, mantiene una cuota de fondeo a través de los depósitos a la vista que, muestran incremento en 10.11% interanual y 3.87% en el último trimestre, constituyen el 12.41% del pasivo. En suma, el total de depósitos del público constituyen el 63.16% del pasivo (12.41% a la vista y 50.76% 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 5.37% del pasivo a sep-2021, y se aumentan en 3.58% interanual dado el mejor movimiento económico y la mayor facturación del período. Además, se observa un crecimiento del

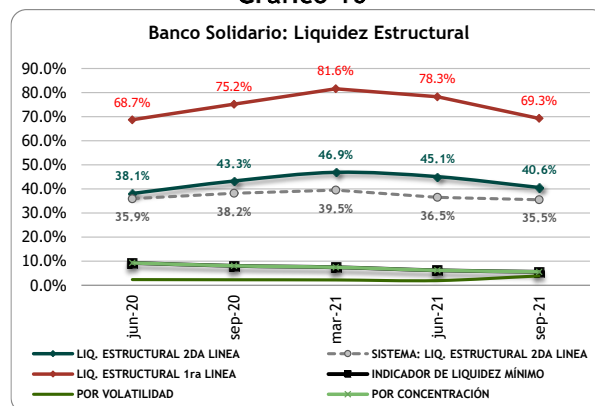
10.86% en el último trimestre, principalmente por las cuentas de obligaciones patronales y contribuciones, impuestos y multas.

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 69.29% en sep-2021 (75.18% en sep-2020), en tanto que en el promedio del sistema esta relación alcanza a 36.82% (42.67% en sep-2020). Solamente los fondos disponibles mantienen una cobertura de 31.37% para los pasivos de corto plazo en Banco en tanto que en el promedio del sistema llega a 26.25% a sep-2021.

La liquidez estructural de primera y segunda línea mantiene una cobertura amplia en relación con sus requerimientos mínimos de liquidez. A sep-2021 la institución mantiene una cobertura de su liquidez estructural de segunda línea de 7.29 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 a la fecha de análisis y registró un 14.93% (18.83% sep-2020). Adicionalmente, en relación con los activos líquidos de la entidad representan un 36.40% durante el mismo periodo (43.05% a sep-2020). Dada la concentración de los depósitos en el corto plazo es importante analizar que los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 27.77% de los activos líquidos lo que constituye una concentración moderada.

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.

Durante el 2021 la Gestión de Riesgo Operativo se ha enfocado 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.

La división de Seguridad de la Información mantiene como parte de su estrategia el framework NIST que simplifica la visión de la gestión de la Ciberseguridad. De igual manera verifica permanentemente el cumplimiento de los controles establecidos de los estándares de Seguridad de la Información 27001 y PCI DSS.

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, los cuales son atendidos por el equipo de respuesta a incidentes del Banco conformado por personal de TI, Seguridad de la Información y Cumplimiento de TI, implementando las salvaguardas respectivas en caso de eventos de riesgo alto y descartando aquellos que se consideran falsos positivos.

Se mantiene monitoreo para conexiones remotas de usuarios en esquema de teletrabajo. Asimismo, se cuenta con herramientas que permiten generar protección de activos digitales, clasificación y etiquetado de documentos digitales, evitar la fuga de información (DLP), monitorear los activos digitales en internet y herramienta para prevenir amenazas de Phishing a través de correo electrónico.

Como parte de los procesos de concienciación, se ha estado trabajando en campañas de socialización de las principales amenazas digitales

sobre la información de clientes y personal del Banco.

La División de Seguridad de la Información tiene como propósito buscar un equilibrio entre seguridad y facilidad de uso, y esta visión también acompaña el diseño de proyectos institucionales.

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 sep-2021, el patrimonio del Banco contabiliza USD 150.98MM y registra un crecimiento de 0.84% interanual, mientras en el promedio del sistema se observa también un crecimiento interanual del 2.40%.

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 143M. Estas reservas constituyen un fondo no repartible por disposición legal.

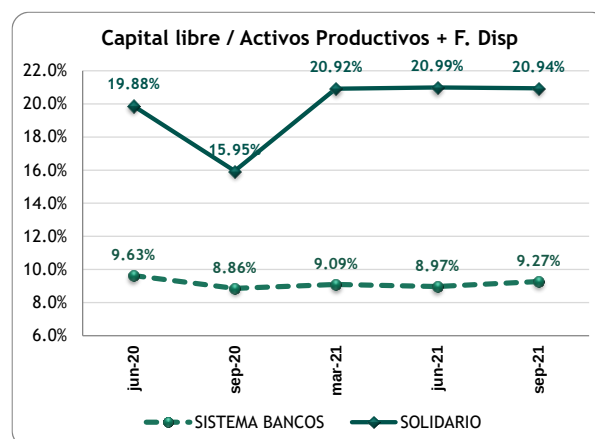
De acuerdo con la información contable enviada, podemos evidenciar un impacto en la cartera improductiva producto de una reactivación posterior a la contracción económica por la pandemia, se observa que existe una reducción interanual importante del 57.83%, el activo improductivo tiene una disminución de 31.38% lo que influye en una mejora del capital libre anual del 4.99%.

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 muestra un crecimiento de 0.41% con relación a sep-2020 (8.86%).

Gráfico 11



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

La relación entre capital libre / activos productivos + fondos disponibles pasa de 15.95% en sep-2020 a 20.94% en sep-2021, que conserva aún una amplia diferencia de 12pp con el promedio del sistema que pasa de 8.86% en sep-2020 a 9.27% en sep-2021.

El indicador de capital libre refleja la capacidad del Banco para cubrir un deterioro no evidenciado del activo productivo y a la fecha de corte este asciende a USD 165.3MM.

La relación entre el patrimonio técnico y activos ponderados por riesgo crecen interanualmente debido a la disminución de activos ponderados por riesgo, pasan de 17.87% en sep-2020 a 18.94% en sep-2021 y se mantiene por encima del promedio del sistema que llega a 14.15% en el mismo período.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

A septiembre-2021 Banco Solidario no posee obligaciones en el mercado de valores.

SOLIDARIO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-18	sep-19	dic-19	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21
ACTIVOS									
Depositos en Instituciones Financieras	2,348,194	39,856	30,018	27,282	41,805	42,210	50,351	32,320	30,186
Inversiones Brutas	8,526,868	79,779	91,520	82,159	100,519	101,962	108,484	128,095	116,889
Cartera Productiva Bruta	31,323,645	609,088	624,959	641,554	543,109	570,039	557,777	556,864	593,209
Otros Activos Productivos Brutos	1,295,335	12,350	12,163	12,322	8,559	8,526	8,456	8,333	8,326
Total Activos Productivos	43,494,042	741,072	758,660	763,317	693,991	722,737	725,067	725,613	748,610
Fondos Disponibles Improductivos	5,759,226	47,324	44,907	51,007	49,611	53,149	50,313	44,816	40,915
Cartera en Riesgo	778,672	34,744	37,722	37,988	62,554	30,817	31,031	30,702	26,381
Activo Fijo	719,221	9,503	9,155	9,776	8,651	8,468	8,645	9,215	9,357
Otros Activos Improductivos	1,899,432	23,824	28,886	29,416	46,794	42,419	40,917	37,804	38,356
Total Provisiones	(2,703,409)	(74,526)	(76,608)	(76,434)	(85,884)	(94,755)	(91,098)	(87,256)	(85,423)
Total Activos Improductivos	9,156,551	115,395	120,670	128,186	167,610	134,854	130,905	122,538	115,010
TOTAL ACTIVOS	49,947,183	781,941	802,722	815,069	775,717	762,835	764,873	760,895	778,197
PASIVOS									
Obligaciones con el Público	39,077,511	427,407	406,884	413,073	390,578	388,842	380,970	373,545	382,868
Depósitos a la Vista	23,322,355	77,228	72,638	74,040	70,332	77,494	70,920	74,556	77,439
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	14,414,827	344,262	328,747	334,321	317,208	307,846	306,606	296,125	302,622
Depósitos en Garantía	1,128	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,339,200	5,916	5,499	4,712	3,037	3,502	3,444	2,865	2,807
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	217,239	942	47	2,360	0	0	149	66	103
Aceptaciones en Circulación	4,278	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	2,653,805	181,240	207,758	207,755	199,809	192,142	200,955	203,117	205,893
Valores en Circulación	151,254	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	475,815	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,971,592	39,624	42,917	42,113	34,584	30,734	31,071	31,983	35,339
Provisiones para Contingentes	80,358	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	44,631,852	649,213	657,606	665,301	624,970	611,717	613,146	608,711	624,203
TOTAL PATRIMONIO	5,315,332	132,728	145,116	149,768	150,746	151,118	151,727	152,183	153,993
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	49,947,183	781,941	802,722	815,069	775,717	762,835	764,873	760,895	778,197
CONTINGENTES	14,868,230	349,373	379,175	370,589	348,989	356,380	350,508	379,729	370,119
RESULTADOS									
Intereses Ganados	2,689,067	114,815	89,684	120,736	82,170	110,092	25,588	51,400	78,873
Intereses Pagados	862,971	30,544	25,208	34,309	27,191	35,917	8,297	16,388	24,479
Intereses Netos	1,826,096	84,271	64,476	86,427	54,979	74,175	17,292	35,013	54,394
Otros Ingresos Financieros Netos	147,510	6,327	4,514	6,442	5,639	6,989	(1,992)	(9,370)	(12,829)
Margen Bruto Financiero (IO)	1,973,606	90,598	68,990	92,869	60,618	81,165	15,300	25,642	41,565
Ingresos por Servicios (IO)	537,177	19,963	14,592	20,110	11,344	15,550	3,968	8,207	12,873
Otros Ingresos Operacionales (IO)	121,351	5,206	4,145	5,608	3,046	4,153	1,055	2,161	3,702
Gastos de Operacion (Goperac)	1,617,952	66,954	50,714	69,625	46,803	60,979	15,377	31,099	48,346
Otras Perdidas Operacionales	84,867	5,921	4,733	6,309	5,002	8,226	2,684	4,957	7,218
Margen Operacional antes de Provisiones	929,315	42,893	32,280	42,654	23,202	31,663	2,262	(45)	2,575
Provisiones (Goperac)	757,940	20,270	13,680	18,444	24,948	34,875	2,141	185	1,216
Margen Operacional Neto	171,375	22,623	18,599	24,210	(1,746)	(3,212)	121	(231)	1,358
Otros Ingresos	295,059	3,141	3,355	4,455	4,062	5,348	1,737	3,103	4,297
Otros Gastos y Perdidas	57,762	242	400	403	495	499	653	691	692
Impuestos y Participacion de Empleados	145,518	10,503	8,260	10,365	800	208	600	850	1,950
RESULTADOS DEL EJERCICIO	263,154	15,019	13,294	17,897	1,021	1,429	605	1,332	3,014

SOLIDARIO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-18	sep-19	dic-19	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21
CALIDAD DE ACTIVOS									
Act. Productivos + F. Disponibles	49,253,268	788,396	803,567	814,323	743,602	775,885	775,380	770,430	789,525
Cartera Bruta total	32,102,317	643,832	662,681	679,542	605,662	600,856	588,807	587,566	619,590
Cartera Vencida	243,909	7,116	7,349	7,445	7,827	5,119	3,688	3,461	3,492
Cartera en Riesgo	778,672	34,744	37,722	37,988	62,554	30,817	31,031	30,702	26,381
Cartera C+D+E	-	24,035	23,393	24,712	41,838	34,045	32,072	29,653	27,278
Provisiones para Cartera	(2,268,319)	(69,037)	(71,118)	(70,940)	(75,874)	(83,351)	(79,844)	(76,316)	(74,955)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	82.6%	86.5%	86.3%	85.6%	80.5%	84.3%	84.7%	85.6%	86.7%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	127.2%	121.8%	123.5%	123.0%	117.6%	124.4%	124.7%	125.9%	127.2%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.76%	1.11%	1.11%	1.10%	1.29%	0.85%	0.63%	0.59%	0.56%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.43%	5.40%	5.69%	5.59%	10.33%	5.13%	5.27%	5.23%	4.26%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.17%	5.55%	5.81%	5.69%	10.70%	5.96%	6.04%	5.89%	4.80%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	3.73%	3.53%	3.64%	6.91%	5.66%	5.45%	5.05%	4.40%
Prov. de Cartera+ Contingentes / Cart en Riesgo	301.63%	198.70%	188.53%	186.74%	121.29%	270.47%	257.31%	248.57%	284.13%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	141.64%	193.36%	184.82%	183.43%	117.09%	232.88%	224.64%	220.47%	252.13%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	287.24%	304.01%	287.06%	181.35%	244.82%	248.95%	257.36%	274.79%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.07%	10.72%	10.73%	10.44%	12.53%	13.87%	13.56%	12.99%	12.10%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	299.21%	314.58%	297.22%	195.95%	262.13%	269.08%	281.02%	299.31%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	0.22%	0.21%	0.14%	0.16%	0.16%	0.17%	0.16%	0.16%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	1.06%	0.96%	0.63%	0.64%	0.64%	0.64%	0.61%	0.66%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.99%	5.70%	5.30%	6.16%	8.76%	7.71%	6.20%	5.94%	5.71%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	43.33%	12.55%	13.60%	17.60%	5.38%	7.04%	1.37%	1.97%	2.90%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	42.68%	26.19%	35.22%	38.06%	62.94%	49.02%	226.06%	-13121.02%	312.03%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.32%	1.79%	2.29%	2.42%	3.00%	2.40%	3.23%	1.89%	1.66%
CAPITALIZACION									
PTC / APPR	14.15%	15.93%	16.43%	16.94%	17.87%	18.32%	18.58%	17.94%	18.94%
TIER I / APPR	11.77%	13.00%	13.82%	13.82%	16.83%	16.98%	17.34%	16.68%	17.37%
PTC / Activos y Contingentes	8.69%	12.40%	12.94%	13.31%	13.85%	14.14%	14.23%	13.96%	14.05%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.34%	6.77%	5.99%	6.20%	5.55%	5.35%	5.45%	5.79%	5.80%
Capital libre (USD M)**	4,551,398	138,668	145,629	148,754	118,562	164,168	162,234	161,718	165,322
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.27%	17.60%	18.13%	18.27%	15.95%	21.16%	20.92%	20.99%	20.94%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	57.26%	67.07%	65.78%	65.84%	50.12%	66.77%	66.81%	67.54%	69.05%
TIER I / Patrimonio Técnico	83.17%	81.63%	84.15%	81.58%	94.20%	92.71%	93.35%	92.93%	91.70%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.80%	17.67%	18.32%	18.76%	18.95%	19.15%	19.86%	19.98%	19.99%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.52%	15.24%	16.24%	16.12%	18.44%	18.60%	19.40%	19.42%	19.20%
RENTABILIDAD									
Comisiones de Cartera	22	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,547,267	109,847	82,994	112,279	70,005	92,642	17,639	31,054	50,921
Result. antes de impuest. y particip. trab.	408,672	25,522	21,554	28,262	1,821	1,637	1,205	2,182	4,964
Margen de Interés Neto	67.91%	73.40%	71.89%	71.58%	66.91%	67.38%	67.58%	68.12%	68.96%
ROE	6.74%	11.79%	12.76%	12.67%	0.91%	0.95%	1.60%	1.76%	2.63%
ROE Operativo	4.39%	17.76%	17.85%	17.14%	-1.55%	-2.14%	0.32%	-0.30%	1.19%
ROA	0.71%	2.00%	2.24%	2.24%	0.17%	0.18%	0.32%	0.35%	0.52%
ROA Operativo	0.46%	3.01%	3.13%	3.03%	-0.29%	-0.41%	0.06%	-0.06%	0.24%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.42%	76.30%	76.75%	76.17%	78.12%	79.66%	97.19%	111.52%	105.74%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.80%	11.78%	11.33%	11.37%	10.01%	9.93%	9.47%	9.56%	9.76%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.29%	12.74%	12.27%	12.35%	11.09%	10.92%	8.45%	7.08%	7.53%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	81.56%	47.26%	42.38%	43.24%	107.53%	110.15%	94.66%	-407.04%	47.24%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	93.27%	79.41%	77.59%	78.44%	102.49%	103.47%	99.32%	100.74%	97.33%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.52%	60.95%	61.11%	62.01%	66.86%	65.82%	87.18%	100.15%	94.94%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.44%	11.61%	10.84%	11.03%	12.03%	12.15%	9.17%	8.21%	8.58%
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles	8,107,420	87,179	74,925	78,289	91,416	95,359	100,664	77,137	71,101
Activos Liquidos (BWR)	11,372,629	131,333	131,643	128,902	170,838	173,028	183,828	167,928	157,026
25 Mayores Depositantes	-	87,479	78,996	78,854	73,538	67,524	62,137	55,863	57,160
100 Mayores Depositantes	-	137,411	121,923	129,680	117,981	111,668	105,055	97,061	97,858
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	36.82%	54.92%	61.22%	57.17%	75.18%	82.18%	81.61%	78.28%	69.29%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	35.52%	33.21%	34.72%	32.92%	43.30%	44.12%	46.91%	45.11%	40.60%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	7.47%	6.07%	6.50%	8.08%	8.08%	7.48%	6.20%	5.57%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	4.45	5.72	5.06	5.36	5.46	6.27	7.28	7.29
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	53.51%	0.00%	2.48%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	36.82%	54.92%	61.22%	57.17%	75.18%	82.18%	81.61%	78.28%	69.29%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	26.25%	36.46%	34.85%	34.72%	40.23%	45.29%	44.69%	35.96%	31.37%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	20.47%	19.41%	19.09%	18.83%	17.37%	16.31%	14.95%	14.93%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	66.61%	60.01%	61.17%	43.05%	39.02%	33.80%	33.27%	36.40%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	-	29.85%	24.05%	20.82%	27.77%
RIESGO DE MERCADO									
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.13%	0.09%	0.07%	-0.10%	-0.06%	-0.09%	0.05%	0.00%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.38%	0.01%	0.06%	-0.16%	-0.31%	-0.32%	0.40%	0.58%

** 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. El Banco Mundial estima que en 2020 el PIB de todo el planeta se habría contraído en 3.5%, mientras que el de América Latina y el Caribe lo habría hecho en 6.5%¹.

Así mismo, el Banco Mundial estima que en 2021 la economía del mundo crecerá en 5.6% (1.6% más de lo proyectado a enero de 2021), gracias principalmente a la rápida recuperación registrada por Estados Unidos y China². La reactivación económica trajo consigo el aumento en los precios mundiales del petróleo y materias primas, ocasionado por mayor demanda, fenómenos naturales y sobrecostos por medidas de bioseguridad y transporte de productos. Sin embargo, el incremento en los precios es considerado momentáneo³. Por otro lado, para América Latina el indicador es un poco más alentador, sujeto a la disminución en muertes por COVID y el incremento de la vacunación a sus poblaciones. Se teme sin embargo que para 2022 y 2023 los indicadores de crecimiento caigan bajo el 3% para la región latinoamericana, similares a los niveles de 2010, trayendo consigo preocupaciones por el desarrollo y la igualdad, ya que estos reflejan las grandes brechas en distribución del ingreso todavía muy marcadas.

El 2020 fue 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.

El Banco Central del Ecuador (BCE) informó una contracción del PIB de -7.8% en 2020. Al segundo trimestre de 2021, se evidencia un crecimiento interanual de 8.4%. El BCE estima que el PIB del país crecerá en 3.02% en 2021, alineado con el 3%

pronosticado por el Banco Mundial en octubre-2021.

En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento de variables macroeconómicas para los primeros trimestres de 2019-2021, tomado del BCE.

Indicador	2019.I	2019.II	2020.I	2020.II	2021.I	2021.II
Producto Interno Bruto (PIB)	-0.63%	0.21%	-1.10%	-10.88%	0.86%	2.10%
Importaciones	0.89%	0.23%	5.80%	-19.84%	7.61%	-3.31%
Consumo final Hogares	-1.36%	-0.04%	-0.45%	-11.16%	3.54%	1.19%
Consumo final Gobierno	-3.68%	0.75%	-0.70%	-7.03%	-2.00%	4.37%
Formación Bruta de Capital Fijo	-1.96%	-1.06%	-2.99%	-15.95%	2.18%	-0.98%
Exportaciones	0.01%	4.45%	0.38%	-14.65%	-5.29%	1.94%

Luego del desplome de 2020, el comportamiento positivo esperado no representa una recuperación para ningún segmento excepto para las exportaciones apoyadas especialmente por los mejores precios del petróleo y de las exportaciones de camarón por una mayor demanda y por mejores precios. Las importaciones alcanzarán también un crecimiento mayor al del PIB y al de las exportaciones.

La mayor parte de los sectores económicos sufrió contracciones por la pandemia. Se espera que la manufactura con un crecimiento cercano a 3% muestre mejor comportamiento que sector de la construcción que mantendría aún una disminución de 1.42%, según las cifras del BCE. A continuación, una tabla con expectativas de comportamiento de las industrias ecuatorianas para 2021:

Industrias	part%	crec %
Manufactura (excepto refinación de petróleo)	11.9%	3.13%
Comercio	10.2%	3.67%
Petróleo y minas	8.9%	3.41%
Enseñanza y Servicios sociales y de salud	8.8%	2.48%
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	8.3%	2.89%
Construcción	7.6%	-1.42%
Transporte	6.8%	1.22%
Administración pública, defensa; planes de seguridad social obligatoria	6.5%	-0.23%
Demás actividades*	31.0%	2.6%

*para el crecimiento de las demás actividades se consideró un promedio ponderado de estas

En el segundo trimestre la economía muestra una ligera recuperación dado el avance del proceso de vacunación y las perspectivas positivas de la normalización de las actividades económicas, y las perspectivas políticas en el entorno nacional, y en las relaciones con los organismos internacionales.

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

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

² EE. UU. y China impulsarán crecimiento en 2021, afirma Banco Mundial - [https://www.dw.com/es/eeuu-y-china-](https://www.dw.com/es/eeuu-y-china-impulsar%C3%A1n-crecimiento-en-2021-afirma-banco-mundial/a-57819703)

impulsar%C3%A1n-crecimiento-en-2021-afirma-banco-mundial/a-57819703

³ Ocho razones para la subida de precios de las materias primas - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ocho-razones-para-la-subida-de-precios-de-las-materias-primas/>



entorno operativo del Ecuador un ambiente de confianza, que sería el factor preponderante en la expectativa de recuperación del país.

El riesgo país, en marzo de 2020 cerró en 6.063 puntos base, el nivel más alto en los últimos diez años, y una calificación de “Restricted Default” otorgada por FITCH Ratings. Luego de conocerse los resultados de los comicios presidenciales y de la aprobación de la ley para la protección de la dolarización, el indicador bajó más de trescientos puntos, desde entonces ha fluctuado alrededor de 847 puntos hasta el 31 de octubre. Al momento la calificación de Fitch para el Ecuador es de B-.

Se espera que la ley orgánica reformativa del Código Orgánico Monetario y Financiero para la defensa de la dolarización fortalezca el sistema monetario y financiero del país. Entre otras cosas, prohíbe que el BCE, financie directa o indirectamente al gobierno central, al ministerio de finanzas, a los gobiernos autónomos descentralizados o las necesidades de instituciones del sector público o de propiedad pública a través de compra de papeles con los recursos que deberían cubrir los dineros de los depositantes del sistema financiero. Según el Ministro de Finanzas de ese entonces, Mauricio Pozo (El Comercio, 24 abril de 2021), los dineros de los depositantes de la banca privada, cooperativas 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

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 para el país se basa en mejores precios del petróleo y el consiguiente efecto positivo en los ingresos, en el comportamiento esperado se daría también por el avance en la vacunación. Las expectativas menos optimistas para el 2022, responden a que se produzcan disturbios sociales por el descontento de algunos sectores de la población.

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 septiembre 2021 se anunció un acuerdo técnico con el Fondo Monetario Internacional, que le permitirá conseguir hasta el 2022 USD 1,500 millones de parte del FMI y USD 4,500 de otros multilaterales⁴. Adicionalmente, en agosto de 2021 el FMI entregó USD 1,000 millones a Ecuador por la liberación de Derechos Especiales de giro, como parte de su objetivo global de proporcionar liquidez al sistema económico mundial.

El acuerdo con el FMI descarta la reforma tributaria propuesta originalmente, y plantea compensarlo con menores gastos, mejoras en la recaudación y mayor producción petrolera⁵. El representante del FMI en Ecuador destacó el cumplimiento de las metas por parte del país, sin embargo, se recalca la necesidad de fortalecer las finanzas públicas (frente al incumplimiento mínimo de acumulación de depósitos del sector público no financiero)⁶.

Los temas mencionados han propiciado un clima de mayor confianza en el Ecuador tanto en los mercados locales como internacionales que esperamos promuevan inversiones y por tanto empleo y financiamiento menos costoso. Se mantienen los esfuerzos por parte del gobierno en mantener una agenda comercial diversa y activa, con las negociaciones con México y el ingreso de país a la Alianza del Pacífico, importante socio comercial.

Como hecho subsecuente a la fecha de corte de la calificación, en el mes de diciembre 2021 el presidente Guillermo Lasso anunció el incremento de USD 25 al salario básico unificado del 2022 y emitió el Decreto 286 donde dispuso al Ministerio de Trabajo poner en consideración del Consejo Nacional de Trabajo y Salarios este incremento en el SBU, dando cumplimiento a su promesa de campaña de incrementar el SBU a USD 500

⁴ Ecuador acuerda un crédito de 6.000 millones de dólares con el FMI - <https://www.dw.com/es/ecuador-acuerda-un-cr%C3%A9dito-de-6000-millones-de-d%C3%B3lares-con-el-fmi/a-59127592>

⁵ El Universo - “Acuerdo técnico con el FMI, que se conocerá hoy, marcaría ruta hacia superávit, sin fuerte reforma tributaria y mayor plazo” - <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/exp>

ectativa-de-analistas-y-mercados-por-conocer-las-cifras-del-acuerdo-del-ecuador-con-el-fmi-nota/.

⁶ Primicias - “Renegociación del acuerdo con el FMI se concretará a fines de septiembre” - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/septiembre-nuevo-acuerdo-ecuador-fmi/>.

progresivamente durante su mandato.⁷

Si bien esta decisión profundizará la falta de competencia de los productos ecuatorianos en los mercados internacionales, podría incentivar la demanda local y sobre todo estabilizar la situación social y política.

El País necesita entrar en un pacto político, social y económico, para buscar acciones consensuadas 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 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 y otras posteriores, adicionalmente, modifican de forma temporal y hasta el 31 de 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 diciembre-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.

Adicionalmente a los cambios en la normativa contables durante el año 2021 han existido otras reformas que afectarán profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

- Con la aprobación de la Ley Orgánica para el Desarrollo y Sostenibilidad Fiscal el 29 de noviembre del 2021 entraron en vigor disposiciones que redefinen lo que actualmente se entiende por actividades financieras y Grupo Financiero. Las actividades financieras ya no serán solamente enfocadas al sistema financiero como tal, sino que se extienden al sistema de mercado de valores y al de Seguros. Por otro lado, los Grupos Financieros ahora pueden estar formados por al menos un banco, entidades financieras del exterior, subsidiarias y afiliadas a un banco y por empresas de seguros o de valores extranjeras establecidas en el país.⁸
- En el mes de diciembre 2021 el BCE presentó la nueva metodología para el cálculo de las tasas de interés que serán efectivas desde el 1 de enero del 2022. Esta nueva metodología toma en cuenta cuatro componentes para establecer las tasas máximas de interés: costo del fondeo, gastos operativos, riesgo de crédito y costo de capital. Adicionalmente la nueva fórmula de cálculo se aplicará para seis de los 13 segmentos de crédito vigentes, entre ellos: empresarial, pymes, consumo y tres categorías de microcrédito

⁷ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/salario-basico-sub-ecuador-trabajadores-costo/>

⁸ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/reaparecen-grupos-financieros-conformados-por-banca-valores-y-seguros-segun-ley-de-desarrollo-nota/>

(que se diferencian por el monto del crédito). En otros dos segmentos se aplicará desviaciones estándar de la tasa activa referencial y en los cinco restantes se mantiene la tasa máxima vigente. Y finalmente las tasas serán revisadas cada seis meses tomando en cuenta factores económicos que ameriten un cambio.⁹

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 presentó resultados menores en 62.1% frente a 2019. A septiembre-2021, los resultados muestran crecimiento en comparación con el mismo período del año anterior, aunque no llegan a los niveles de septiembre 2019.

Gráfico 12



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La demanda de créditos se reactiva lentamente por lo que los intereses generados no muestran crecimiento importante, el margen de interés se ve apoyado por la disminución del costo del fondeo, y se recupera en comparación con los trimestres anteriores. Los intereses netos crecen en 6.7% interanual incluyendo los intereses devengados por cobrar.

Los Otros ingresos financieros por comisiones y valuación de inversiones mejoran, esto permite compensar las pérdidas financieras generadas por el menor rendimiento de las inversiones y las pérdidas en las ventas de cartera. El MBF mejora y muestra un incremento de 5.2% en comparación con sep-2020.

El crecimiento de la transaccionalidad del semestre permitió la recuperación de los ingresos por servicios que fortalecen la generación operativa, cubren el crecimiento controlado del gasto operacional y muestran un crecimiento

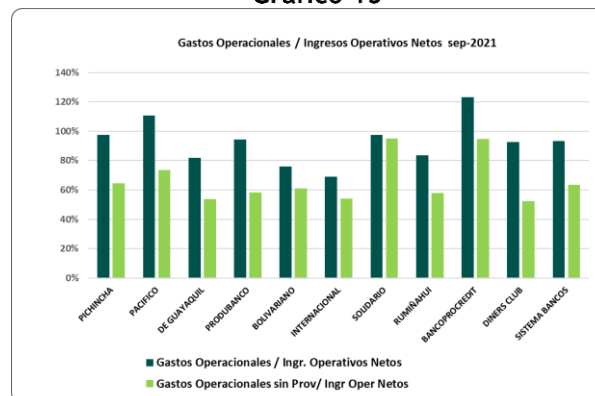
interanual notable (6.7%) en el MON antes de provisiones.

Los ingresos operacionales se presionan (-30% interanual), pero son suficientes para contribuir a absorber el importante gasto de provisiones que requiere el deterioro de la cartera, por lo que se genera un MON positivo superior al de septiembre-2020, los resultados del período se apoyan en ingresos por recuperación de activos castigados y reversión de provisiones.

En el tercer trimestre del 2021 el deterioro de la cartera parece frenarse y por consiguiente el gasto de provisiones disminuye un 2.2% interanualmente.

El incremento de la rentabilidad de los bancos proviene principalmente del incremento del margen bruto financiero sobre activos productivos, disminución de activos improductivos y de la menor constitución de provisiones por el deterioro actual y esperado de la cartera.

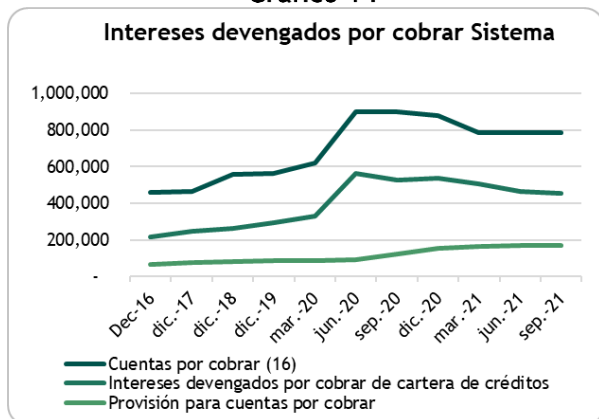
Gráfico 13



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Al comparar los dos indicadores de gastos operacionales / ingresos operativos con y sin provisiones 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.

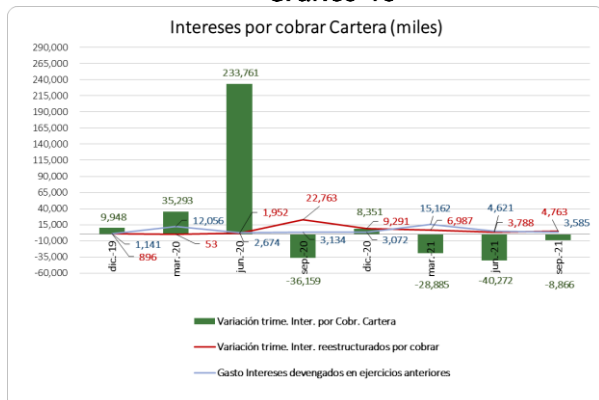
Gráfico 14



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior 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 17% del ingreso por intereses.

Gráfico 15



En el gráfico anterior podemos visualizar que los trimestres en los que los intereses devengados por cobrar disminuyen significativamente se produce un incremento importante en los intereses reestructurados por cobrar y en la pérdida de intereses devengados en ejercicios anteriores por lo que la hay que prestar especial atención a estos conceptos con el fin de determinar su efecto en los resultados en las instituciones financieras.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

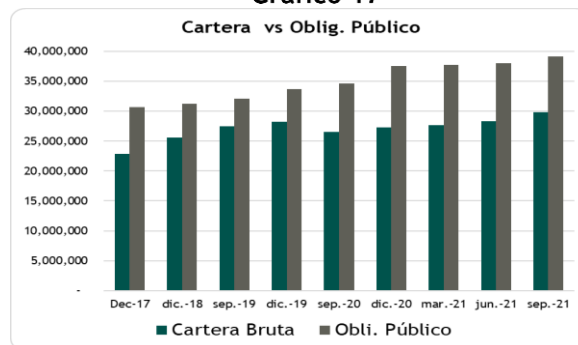
Gráfico 16



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

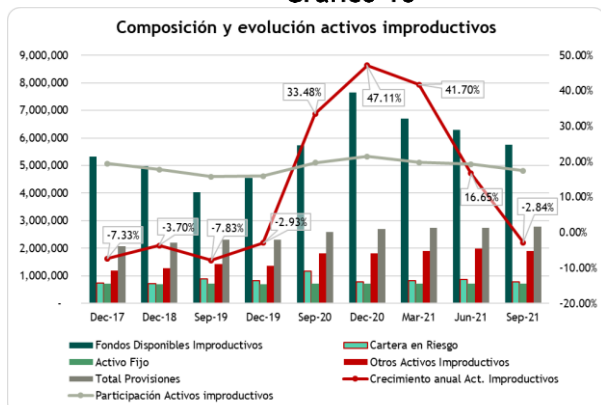
En el gráfico anterior vemos la cartera bruta total crece con la misma tendencia que las obligaciones con el público hasta dic-2019; a partir de entonces y hasta marzo-2021, el comportamiento es distinto y mientras las obligaciones con el público aumentan, la cartera bruta total crece en menor proporción, sin embargo, a septiembre las colocaciones de cartera empiezan a reactivarse con un crecimiento trimestral de 5% en tanto que las obligaciones crecen en 2.9%, de todas formas los depósitos del público mantienen un crecimiento anual de 12.8% similar al crecimiento de 11.9% de la cartera en el mismo período.

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.

La estabilidad de los depósitos y la mejora de la demanda que se observa en los últimos meses permite que las colocaciones de cartera crezcan y la posición de liquidez del sistema disminuya con prudencia en el último trimestre.

Evolución de los Activos

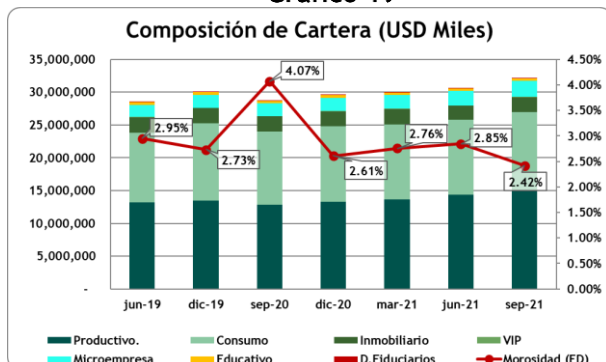
Gráfico 18



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 durante el primer semestre del 2021, a septiembre 2021 se observa un aligera reducción. Además, si bien se reducen los fondos disponibles no productivos en el último trimestre los demás activos improductivos mantienen valores similares a periodos anteriores.

Gráfico 19



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

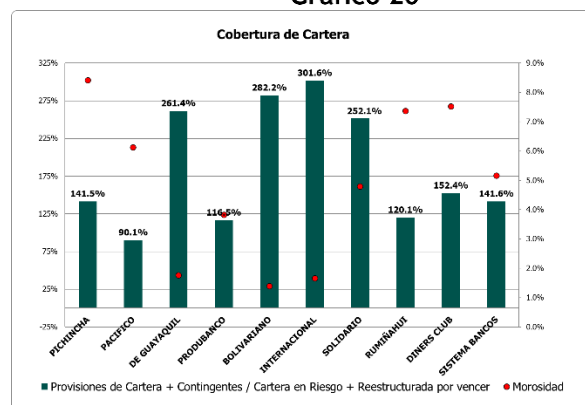
El gráfico anterior muestra el comportamiento de la cartera por segmento, su bajo dinamismo de crecimiento a partir del segundo trimestre del 2020, y el efecto contable que se produce en la morosidad de la cartera por los cambios regulatorios.

Entendemos que entre un 70% y un 90% de la cartera del sistema se acogió al diferimiento extraordinario y que la morosidad con datos ajustados a 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.

El siguiente gráfico muestra la morosidad de la cartera de créditos y coberturas contables de las IFIS. El desempeño de este indicador es tendencia desde octubre-2020 fecha desde la que se deben aplicar las normas uniformemente.

Cobertura con Provisiones

Gráfico 20

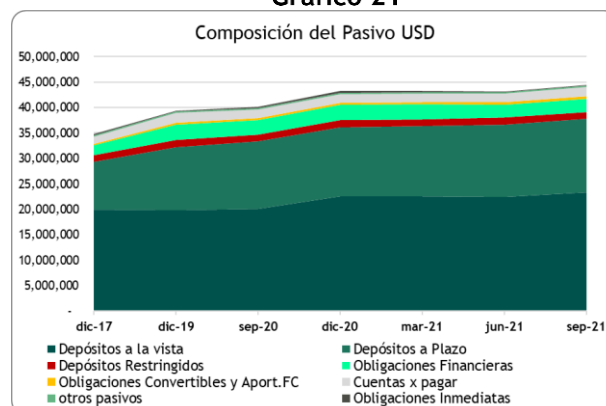


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La morosidad utilizada en el gráfico anterior para los dos indicadores está estresada al incluir la cartera reestructurada por vencer que representa mayor riesgo,

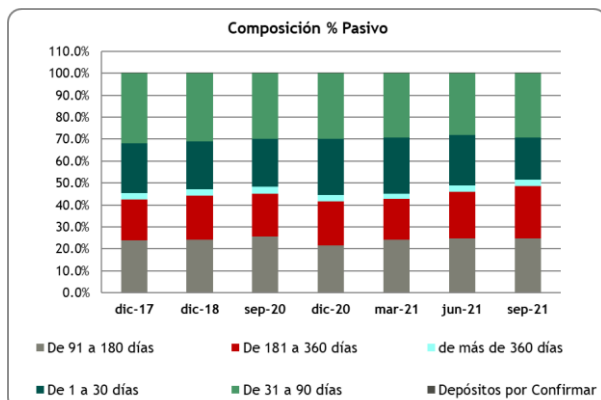
Fondeo

Gráfico 21



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 22



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

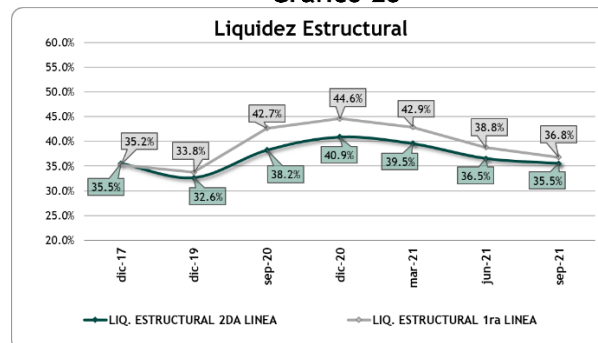
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo y que estas han disminuido desde el año 2020. 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.

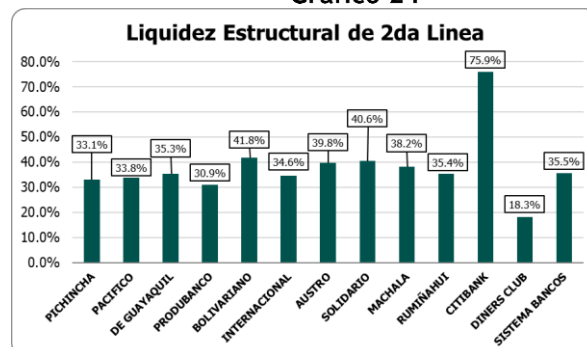
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2016, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez el año anterior frente a la incertidumbre que generó la coyuntura sanitaria, en los tres últimos trimestres la estabilidad de los depósitos y la lenta recuperación de las colocaciones llevó a la disminución de los recursos líquidos, evidenciando una reducción durante estos últimos periodos.

Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 24



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, como se observa en los últimos tres trimestres.

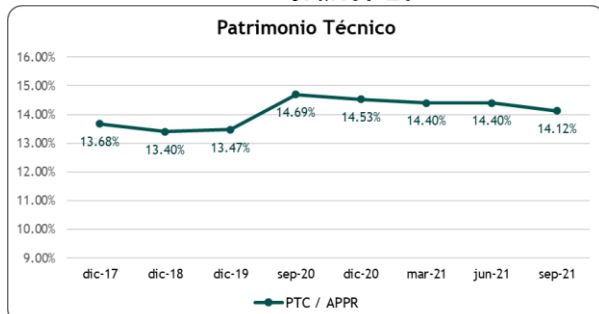
La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta mar-20 y luego se abre una brecha que responde a que desde junio-20 aumentan los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en los últimos dos trimestres de 2021 y en septiembre 2021 esta brecha vuelve a niveles similares a los presentados antes de la pandemia.

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 25



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

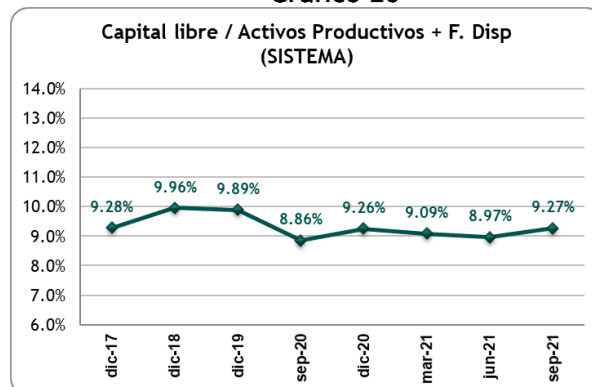
Sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 la tendencia se explica por la reducción de los activos ponderados por riesgo y por su ligera disminución observada en el tercer semestre del 2021 originado en la dinámica de las colocaciones y porque por normativa se reduce la ponderación de la cartera colocada en el exterior del 200% al 100%.

En términos de dólar el patrimonio del sistema se mantiene en USD 5,315 millones a septiembre-2021. Los pequeños aumentos trimestral (1.8%) y anual (4.1%) 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 y en este último semestre el crecimiento es mínimo. Esto es el resultado de menores utilidades, reparto de dividendos en efectivo y aumento de los activos improductivos (a pesar de las nuevas normas). Debemos tomar en cuenta que los activos improductivos están subvaluados contablemente por las nuevas regulaciones, por lo que en realidad y frente al desarrollo de la capacidad de pago de los deudores este indicador se ajusta aún más durante el 2021 y mantendrá la tendencia a presionarse durante el próximo año.

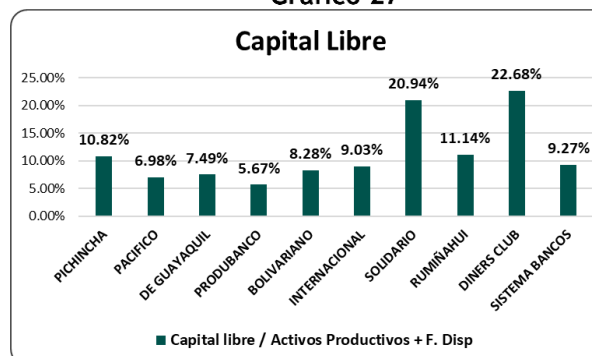
Los gráficos que siguen se construyen con información contable a septiembre de 2021:

Gráfico 26



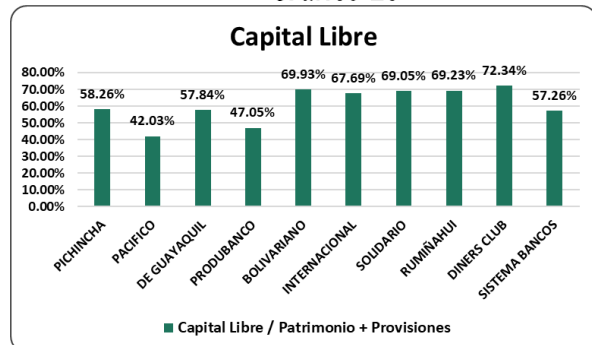
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 27



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 28



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

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 disseminación 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.