

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

BALANCE CONSOLIDADO Y CONDENSADO
(En USD DOLARES)

ENTIDAD: **BANCO SOLIDARIO S.A.** CODIGO OFICINA: **1037**
OFICINA EN: **QUITO**
FECHA: **31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

CODIGO	DESCRIPCION	31-dic-15	31-dic-16
1	ACTIVO		
11	FONDOS DISPONIBLES	73,020,295.89	75,267,408.97
1101	Caja	11,366,817.64	17,686,439.61
1102	Depósitos para encaje	20,970,557.92	16,717,913.18
1103	Bancos y otras instituciones financieras	39,877,827.82	39,972,168.84
1104	Efectos de cobro inmediato	805,092.51	890,887.34
1105	Remesas en tránsito	0.00	0.00
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0.00	0.00
13	INVERSIONES	61,489,562.61	77,253,752.53
1301	Para negociar de entidades del sector privado	0.00	0.00
1302	Para negociar del estado o de entidades del sector público	0.00	0.00
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado	25,108,957.17	38,335,442.46
1304	Disponibles para la venta del estado o de entidades del sector p	8,354,529.69	12,710,414.70
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privad	0.00	0.00
1306	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector públic	27,850,667.14	26,207,895.37
1307	De disponibilidad restringida	177,180.41	0.00
1399	(Provisión para inversiones)	-1,771.80	0.00
14	CARTERA DE CREDITOS	482,161,681.37	487,820,902.85
1401	Cart comercial prioritaria x vencer	469,862.35	452,357.40
140105,10,15	Cart comerec por ven 1 a 180 días	469,862.35	452,357.40
140120	Cart come por ven 181 a 360 día	0.00	0.00
140125	Cart come por ven mas 360 días	0.00	0.00
1402	Cred de cons prioritario x vence	193,547,043.29	243,292,993.28
140205,10,15	Créd consumo por vencer 1 a 180 días	120,077,908.20	127,384,561.79
140220	Créditos consumo vencer 360 día	46,447,468.18	64,477,977.51
140225	Crédito consumo vencer +360 día	27,021,666.91	51,430,453.98
1403	Cred de inmobiliario por vencer	1,081,373.47	489,208.35
140305,10,15	Cred inmobiliario vencer 1 a 180 días	290,878.02	149,915.18
140320	Cred inmobiliario vencer 360 día	236,270.54	104,472.97
140325	Cred inmobili vencer +360 días	554,224.91	234,820.20
1404	Crédito microempresa por vencer	282,192,310.86	254,411,106.24
140405,10,15	Crédito microemp por vencer 1 a 180 días	110,668,364.64	96,029,742.35
140420	Cartera micro x vencer 360 días	81,957,691.23	75,812,176.27
140425	Cartera micro x vencer +360 días	89,566,254.99	82,569,187.62
1408	Cred de vivie int. publi x venc	0.00	0.00
1410	Cons prioritario refinan x venc	0.00	0.00
1411	Cred immobili refina x vencer	0.00	0.00
1412	Créd micro refina por vencer	0.00	0.00
1413	Cred productivo refina x vencer	0.00	0.00
1414	Cred comerec ordin refinan x venc	0.00	0.00
1418	Cons prioritario reestr x venc	1,342,709.51	882,131.98
1419	Cred immobili reestructur x vencer	0.00	0.00
1420	Créditos micro reestructur x vencer	887,926.11	1,386,923.64
1421	Cred product reestructur x vencer	0.00	0.00
1422	Cred comerec ordin reestructur x vencer	0.00	0.00
1423	Cred cons ordin reestructur x vence	0.00	0.00
1424	Viv int. publi reestr x vencer	0.00	0.00
1425	Comer prioritario no dev inter	277,385.69	166,354.19
1426	Cons prioritari no devga interes	19,864,557.84	13,986,531.11
1427	Cred immobili no devenga interes	248,720.13	159,281.98
1428	Créd microempre no devenga int	15,289,738.47	13,343,142.01
1442	Cons prioritari reest no dev int	781,010.25	555,791.72
1444	Créd micro reest no devenga int	178,552.57	583,089.09
1449	Cart comercial prioritaria vencida	366,661.89	181,467.39
1450	Cred de cons prioritario vencida	6,448,734.09	4,051,250.35
1451	Créditos de inmobiliario vencida	73,574.48	105,365.14
1452	Créditos microempresa vencida	3,275,913.99	3,077,377.61
1465	Comercial prioritario reestr ven	3.00	3.00
1466	Cons prioritario reestrur x venc	88,329.30	103,659.86
1468	Cré micro reestructurada vencida	16,298.06	72,212.83
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-44,269,023.98	-49,479,344.32
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	0.00	0.00
16	CUENTAS POR COBRAR	8,432,903.21	8,237,943.51
17	B. REAL. ADJ. PAGO, ARREN. MERC. Y NO UTILIZADOS EN	555,595.19	413,319.13
18	PROPIEADES Y EQUIPO	12,633,829.48	11,381,790.35
19	OTROS ACTIVOS	36,456,647.51	17,212,399.87
1901	Inversiones en acciones y participaciones	0.00	0.00
1902..1990	Otras cuentas de "otros activos"	38,071,653.98	17,711,465.55
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-1,615,006.47	-499,065.68
1	TOTAL DEL ACTIVO	674,750,515.26	677,587,517.21
4	GASTOS	140,108,160.66	133,721,589.06
	TOTAL GENERAL DEL ACTIVO Y GASTOS	814,858,675.92	811,309,106.27

2 PASIVO			
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	414,548,765.86	388,611,653.30
2101	Depósitos a la vista	71,356,088.03	70,606,792.73
2102	Operaciones de reporto	0.00	0.00
2103	Depósitos a plazo	337,337,062.42	313,330,837.63
210305	De 1 a 30 días	83,669,006.88	54,604,397.40
210310	De 31 a 90 días	89,283,939.88	80,158,010.36
210315	De 91 a 180 días	70,412,176.61	84,175,736.37
210320	De 181 a 360 días	66,704,868.55	62,386,464.04
210325	De más de 361 días	26,738,570.50	31,573,186.51
210330	Depósitos por confirmar	528,500.00	433,042.95
2104	Depósitos de garantía	0.00	0.00
2105	Depósitos restringidos	5,855,615.41	4,674,022.94
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0.00	0.00
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	518,424.89	196,529.17
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	0.00	0.00
25	CUENTAS POR PAGAR	25,783,441.77	28,796,041.27
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	123,228,050.08	146,027,572.00
27	VALORES EN CIRCULACION	0.00	0.00
28	OBLIG. CONV. ACCIONES Y AP. FUTURAS CAP.	0.00	0.00
29	OTROS PASIVOS	2,409,935.33	2,345,359.62
TOTAL DEL PASIVO		566,488,617.93	565,977,155.36

3 PATRIMONIO			
31	CAPITAL SOCIAL	92,944,000.00	92,944,000.00
3101	Capital pagado	92,944,000.00	92,944,000.00
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION ACCIONES	0.00	0.00
33	RESERVAS	14,145,719.14	20,552,591.98
3301	Legales	11,840,755.03	12,589,221.49
3302	Generales	0.00	0.00
3303	Especiales	261.80	5,658,668.18
3304	Reserva para readquisición de acciones propias	0.00	0.00
3305	Revalorización del patrimonio	2,304,702.31	2,304,702.31
3310	Por resultados no operativos	0.00	0.00
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	15,588.52	15,588.52
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	4,048,665.82	4,005,039.98
36	RESULTADOS	-2,892,076.15	-5,906,858.63
3601	Utilidades y excedentes acumulados	-10,376,740.67	5,944,311.03
3602	(Pérdidas Acumuladas)	0.00	-15,243,260.02
3603	Utilidades y excedentes del ejercicio	7,484,664.52	3,392,090.36
3	TOTAL DEL PATRIMONIO	108,261,897.33	111,610,361.85
5	INGRESOS	147,592,825.18	137,113,679.42
TOTAL GENERAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		822,343,340.44	814,701,196.63

6 CUENTAS CONTINGENTES			
61	DEUDORAS	0.00	0.00
64	ACREEDORAS	185,748,737.26	282,586,315.63
6401	Avales	0.00	0.00
6402	Fianzas y garantías	325,603.93	310,220.61
6404	Créditos aprobados no desembolsados	185,423,133.33	282,276,095.02
6405	Compromisos futuros	0.00	0.00
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES		185,748,737.26	282,586,315.63

7 CUENTAS DE ORDEN			
71	DEUDORAS	235,278,318.11	198,088,417.90
7103	Activos castigados	46,430,357.83	54,150,802.52
7105	Operaciones activas con empresas vinculadas	9,639.18	1,452.67
7106	Operaciones activas con entidades del grupo financiero	0.00	0.00
	Otras cuentas de orden deudores	188,838,321.10	143,936,162.71
74	ACREEDORAS	1,340,169,134.24	1,271,696,063.22
7402	Operaciones pasivas con empresas vinculadas	555,478.99	962,061.65
7403	Operaciones pasivas con empresas subsidiarias y afiliadas	0.00	0.00
7404	Depósitos y otras captaciones no cubiertas por la AGD	240,369,395.31	214,070,639.70
	Otras cuentas de orden acreedoras	1,099,244,259.94	1,056,663,361.87
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		1,575,447,452.35	1,469,784,481.12

BANCO SOLIDARIO
Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de Diciembre de 2016

	2015	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Intereses Ganados	123,145	109,472
Intereses Pagado	- 33,369	- 32,811
Pagos Operativos y a empleados	- 70,686	- 55,909
Otros ingresos operacionales, neto	17,289	22,765
Utilidades Financieras, neto	- 222	- 77
Otros ingresos no operacionales, neto	2,654	2,700
Pago Amnistía Tributaria	- 15,543	-
Impuesto Renta	- 4,067	- 3,063
Efectivo neto proveniente de actividades de operación, antes de cambios de activos y pasivos operacionales	19,200	43,078
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Inversiones Disponibles para la Venta	7,130	- 12,064
Cartera de Crédito	20,139	- 27,933
Cambios netos en pasivos - (disminución) aumento:		
Obligaciones con el Público	- 58,946	- 25,937
Obligaciones Inmediatas	- 3	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación:	- 12,482	- 22,857
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones Restringidas	222	177
Adquisición de propiedades y equipos	61	- 544
Gastos Diferidos	- 758	- 477
Daciones en pago	22	17
Acciones y participaciones	-	-
Derechos fiduciarios	- 3,884	3,165
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión:	- 4,336.41	2,304.67
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Fondos Entregados Titularización	-	-
Dividendos Pagados	- 0	-
Obligaciones Financieras	10,491	22,800
Dividendos Ganados	-	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento:	10,491.28	22,799.52
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	- 6,327	2,247
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	79,347	73,020
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	73,020	75,267
	0	-
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Utilidad Neta	7,485	3,392
Ajuster por partidas que no representan efectivo:		
Provisión par activos de riesgo	20,500	23,027
Depreciaciones y Amortizaciones	2,636	2,498
Ajuste Valoración de Inversiones	- 600	- 612
Ajuste Pérdida en Siniestros	4,493	5,410
Reversión de Provisiones	- 516	- 1,561
Ajuste Venta Activo Fijo	- 234	30
Ajuste Venta Activo Productivo	3,339	7,815
Ajuste VPP	- 129	294
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por Cobrar	2,552	511
Otros Activos	949	1,317
Cambios netos en pasivos - (disminución) aumento:		
Obligaciones inmediatas	- 271	322
Cuentas por Pagar	- 19,833	3,013
Otros Pasivos	- 1,170	65
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación:	19,200	43,078
	0	-

RESUMEN DE LA CALIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS Y CONTINGENTES
Y CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES
(INFORMACIÓN EN DÓLARES)

ENTIDAD: BANCO SOLIDARIO

FECHA:

31 de diciembre de 2016

CODIGO ENTIDAD: 1037

	(A)		(B)		(C+A-B)		(D)	(E+G)	(F)	(G)	(H-F-G)	(I)	(J+H)
	CRÉDITOS COMERCIALES PRIORITARIO	TOTAL	CRÉDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLIQUIDABLES	SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN	% DE PARTICIPACIÓN	% DE PROVISIÓN	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	DIFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS	PROVISIONES MITIGADAS POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	PROVISIONES EXCES. O (DEF.)		
A1	RIESGO NORMAL	312.017,49	310.222,19	1.795,30	0,22%	0,50%	8,98	8,98	-	-	-	-	
A2					0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	
A3		450.562,10	-	450.562,10	56,31%	1,00%	9.011,24	4.505,61	4.505,63	4.505,63	0,00		
B1	RIESGO POTENCIAL	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	
B2					0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	
C1	DEFICIENTE	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	
C2					0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	
D	DUDOSO RECAUDO	347.823,00	-	347.823,00	43,47%	100,00%	347.824,58	347.824,58	-	n/a	n/a	n/a	
E	PÉRDIDA	1.110.402,59	-	800.180,40	100,00%	44,03%	356.944,80	352.339,17	4.505,63	n/a	4.505,63	0,00	
	TOTAL		310.222,19	800.180,40	100,00%	44,03%	356.944,80	352.339,17	4.505,63	n/a	4.505,63	0,00	

231 A.5

	PRODUCTIVO		CREDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLIQUIDABLES		SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN	% DE PARTICIPACIÓN	% DE PROVISIÓN	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	DIFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS	PROVISIONES MITIGADAS POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	PROVISIONES EXCES. O (DEF.)
	TOTAL	TOTAL	CREDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLIQUIDABLES	SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN								
A1	RIESGO NORMAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A2												
A3												
B1	RIESGO POTENCIAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B2												
C1	DEFICIENTE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C2												
D	DUDOSO RECAUDO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	n/a	n/a
E	PÉRDIDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	n/a	n/a
	TOTAL (Nota 5)	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-	n/a	n/a

Handwritten signature or mark.

RESUMEN DE LA CALIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS Y CONTINGENTES
Y CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES
(INFORMACION EN DOLARES)

ENTIDAD: BANCO SOLIDARIO

FECHA:

31 de diciembre de 2016

CODIGO ENTIDAD: 1037

	231 A.2		(D)	(E-c)(c)	(F)	(G)	(H-F-G)	
	(A)	(C+A-B)						
CRÉDITOS CONSUMO ORDINARIO	TOTAL	CRÉDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLIQUIDABLES	SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN	% DE PARTICIPACIÓN	% DE PROVISIÓN	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	DIFFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS
A1	-	-	-	-	-	-	-	-
A2	-	-	-	-	-	-	-	-
A3	-	-	-	-	-	-	-	-
B1	-	-	-	-	-	-	-	-
B2	-	-	-	-	-	-	-	-
C1	-	-	-	-	-	-	-	-
C2	-	-	-	-	-	-	-	-
D	-	-	-	-	-	-	-	-
E	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-

	231 A.3		(D)	(E-c)(c)	(F)	(G)	(H-F-G)	
	(A)	(C+A-B)						
CRÉDITOS CONSUMO PRIORITARIO	TOTAL	CRÉDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLIQUIDABLES	SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN	% DE PARTICIPACIÓN	% DE PROVISIÓN	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	DIFFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS
A1	235.541.093,85	1.010.730,19	234.530.363,66	69,52%	1,18%	1.172.651,82	2.772.651,81	1.600.000,00
A2	4.203.857,97	-	4.203.857,97	1,60%	1,00%	42.038,58	42.038,58	-
A3	3.646.461,09	-	3.646.461,09	1,39%	2,00%	72.929,22	72.929,22	-
B1	3.482.405,17	-	3.482.405,17	1,33%	5,00%	174.120,26	174.120,26	-
B2	2.240.594,45	-	2.240.594,45	0,86%	9,00%	201.653,50	201.653,50	-
C1	3.202.140,43	-	3.202.140,43	1,22%	19,00%	608.406,68	608.406,68	0,00
C2	2.979.292,10	-	2.979.292,10	1,14%	39,00%	1.161.923,92	1.161.923,92	-
D	2.670.128,31	50,171	2.669.628,60	1,02%	99,00%	2.642.930,33	2.642.930,33	-
E	5.027.838,03	-	5.027.838,03	1,92%	100,00%	5.027.837,73	5.027.837,73	-
TOTAL	262.993.811,40	1.011.231,90	261.982.579,50	100,00%	4,85%	11.104.492,04	12.704.492,04	1.600.000,00

	231 A.3		(D)	(E-c)(c)	(F)	(G)	(H-F-G)	
	(A)	(C+A-B)						
CRÉDITOS INMOBILIARIO	TOTAL	CRÉDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLIQUIDABLES	SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN	% DE PARTICIPACIÓN	% DE PROVISIÓN	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	DIFFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS
A1	232.321,49	-	232.321,49	30,82%	0,50%	1.161,61	1.161,61	-
A2	153.060,38	-	153.060,38	20,30%	1,00%	1.530,60	1.530,60	-
A3	103.826,48	-	103.826,48	13,77%	2,00%	2.076,53	2.076,53	-
B1	104.787,11	-	104.787,11	13,90%	5,00%	5.239,36	5.239,36	-
B2	32.260,05	-	32.260,05	4,28%	9,00%	2.903,40	2.903,40	-
C1	11.908,22	-	11.908,22	1,58%	19,00%	2.262,56	2.262,56	-
C2	7.647,33	-	7.647,33	1,01%	39,00%	2.982,46	2.982,46	-
D	14.896,43	-	14.896,43	1,98%	99,00%	14.747,47	14.747,47	-
E	93.147,98	-	93.147,98	12,36%	100,00%	93.147,98	93.147,98	-
TOTAL	753.855,47	-	753.855,47	100,00%	16,72%	126.051,97	126.051,97	-

Notas:

(a) Exceso en provisiones de cartera de Tarjeta de Crédito generado en el año 2012

(a) Incluye valor de saldo y provisión de la cuenta 1614305

* En este rubro se incluye el saldo y provisión de la cuenta 161510

\$ 1.600.000,00

RESUMEN DE LA CALIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS Y CONTINGENTES
Y CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES
(INFORMACION EN DOLARES)

ENTIDAD: BANCO SOLIDARIO

FECHA:

31 de diciembre de 2016

CODIGO OFICINA: 1037

	(A)	(B)	(C=A/B)	(D)	(E=D/C)	(F)	(G)	(H=F/G)
CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO	TOTAL							
A1								
A2								
A3								
B1								
B2								
C1								
C2								
D								
E								
TOTAL				0.00%		0.00%		

	TOTAL	CREDITOS CUBIERTOS CON GARANTIAS AUTOLIQUIDABLES	SALDO SUJETO A CALIFICACION	% DE PARTICIPACION	% DE PROVISION	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	DIFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS
MICROEMPRESA								
A1	240,674,470.33	-	240,674,470.33	88.16%	1.70%	1,203,372.35	4,103,372.35	2,900,000.00
A2	11,178,092.74	-	11,178,092.74	4.09%	1.00%	111,780.93	11,178,093	-
A3	2,253,263.51	-	2,253,263.51	0.83%	2.00%	45,065.27	45,065.27	-
B1	4,835,057.53	-	4,835,057.53	1.77%	5.00%	241,752.88	241,752.88	-
B2	2,640,716.65	-	2,640,716.65	0.97%	9.00%	237,664.50	237,664.50	-
C1	3,834,379.52	-	3,834,379.52	1.40%	19.00%	728,532.11	728,532.11	-
C2	2,189,864.18	-	2,189,864.18	0.80%	39.00%	854,047.03	854,047.03	-
D	2,023,322.55	-	2,023,322.55	0.74%	99.00%	2,003,089.32	2,003,089.32	-
E	3,366,362.40	-	3,366,362.40	1.23%	100.00%	3,366,359.05	3,366,359.05	-
TOTAL (b)	272,995,529.41	-	272,995,529.41	100.00%	4.28%	8,791,653.44	11,691,653.44	2,900,000.00

	TOTAL	CREDITOS CUBIERTOS CON GARANTIAS AUTOLIQUIDABLES	SALDO SUJETO A CALIFICACION	% DE PARTICIPACION	% DE PROVISION	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	DIFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS
EDUCATIVO								
A1								
A2								
A3								
B1								
B2								
C1								
C2								
D								
E								
TOTAL				0.00%		0.00%		

Notas:
(b) Exceso no deducible en provisiones de cartera de Microempresas, generado en el año 2016 \$ 2,900,000.00
En este rubro se incluye el saldo y provisión de la cuenta 161520

RESUMEN DE LA CALIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS Y CONTINGENTES
Y CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES
(INFORMACION EN DOLARES)

ENTIDAD: BANCO SOLIDARIO

CODIGO OFICINA: 1037

FECHA:

31 de diciembre de 2016

	(A)	(B)	(C=A-B)	(D)	(E=C/D)	(F)	(G)	(H=F-G)
INVERSIÓN PÚBLICA	TOTAL	CRÉDITOS CON GARANTÍAS AUTOLIQUIDABLES	SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN	% DE PARTICIPACIÓN	% DE PROVISIÓN	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	DIFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS
A1	-	-	0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
A2 RIESGO NORMAL	-	-	0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
A3	-	-	0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
B1 RIESGO POTENCIAL	-	-	0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
B2	-	-	0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
C1 DEFICIENTE	-	-	0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
C2	-	-	0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
D DUDOSO RECAUDO	-	-	0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
E PÉRDIDA	-	-	0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
TOTAL	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
TOTAL GENERAL	537.853.598,87	1.321.454,09	536.532.144,78	100%	4,64%	20.379.052,25	24.874.546,61	4.495.494,37

Notas:

De acuerdo con la observación No. 14 realizada por la Superintendencia de Bancos que consta en la matriz de observaciones de la Inspección GREC 2015, se realiza la medida correctiva solicitada:

"De acuerdo con la norma la institución deberá constituir una provisión genérica equivalente al 1% del saldo total de la cartera de crédito de: Tarjeta de Crédito, Olla de Oro Micro y Olla de Oro Consumo, registrado al 31 de marzo del 2015, valor que asciende a US\$265 milles; por lo que la provisión a constituir asciende a US\$ 2.651 milles que neteado del valor que la entidad tiene constituido por US\$1.389 milles, la provisión a constituir asciende a US\$1.262 milles"

Según Resolución No. 209-2016F emitida por la JPRMF (reformada en resoluciones No.245-2016F y No.293-2016F), las entidades financieras aplicarán nuevos parámetros (porcentajes) en la constitución de provisiones, sin embargo se aplica la particularidad de que el exceso de lo que se provisionó en diciembre 2015 no se podrá revertir, el detalle de esta nota se puede ver en el acta de la Comisión Especial de Calificación de Activos de Riesgo 2016-04-04

Por tanto, de acuerdo a los puntos anteriores se deja constancia que existe provisiones no revertidas y genéricas en las siguientes cuentas:

14998701 Prov. No revertidas	7.321.330,00
14998702 Prov. No revertidas 209-2016F	6.814.503,40
149980 Prov.genérica tecnológica crediticia	2.651.353,01

Según resolución No.139-2015-F de la JPRMF emitida el 23 de Octubre de 2015, las entidades del sistema financiero podrán facultativamente durante los ejercicios 2015 y 2016, constituir provisiones adicionales a la incobrabilidad de su cartera, por un monto no mayor al 0,5% del total de la cartera bruta a diciembre 2015 ni mayor al 1% a diciembre 2016.

Por resolución No. 293-2016-F de la JPRMF emitida el 28 de octubre de 2016, se dispone que "Las entidades del sector financiero público y privado podrán facultativamente durante el ejercicio económico 2016, constituir una provisión adicional a la incobrabilidad de su cartera, que al 31 de diciembre de 2016 corresponda hasta por 0,50% del total del saldo bruto de la cartera a esa fecha. Dicha provisión es adicional a la aprobada con resolución No. 139-2015-F de 23 de octubre de 2015."

Por tanto se deja constancia de que Banco Solidario constituyó provisiones facultativas en las siguientes cuentas:

14998902001 Prov. Facultativa seg. Comercial Prio.	12.002,73
1499902002 Prov. Facultativa seg. Consumo Prio.	3.943.085,37
1499902003 Prov. Facultativa seg. Inmobiliaria	11.307,83
1499902004 Prov. Facultativa seg. Microempresa	4.083.107,77
Total provisiones facultativas	8.059.503,70

[Firma]
GERENTE GENERAL

[Firma]
CONTADOR GENERAL

RESUMEN DE LA CALIFICACIÓN DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS
Y CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES
(INFORMACIÓN EN DOLARES)

ENTIDAD: BANCO SOLIDARIO

CÓDIGO OFICINA: 1037

FECHA:

31 de diciembre de 2016

		231 B.1			
INVERSIONES		VALOR NOMINAL	VALOR MERCADO	PROVISIONES ESPECÍFICAS	PROVISIONES GENERALES PARA INVERSIONES
1301	A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	-	-	N/A	N/A
1302	A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE ENTIDADES DEL SECTOR PÚBLICO	-	-	N/A	N/A
1303	DISP. PARA VENTA ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	37,476,632.45	38,335,442.46	-	-
1304	DISP. PARA VENTA ENTIDADES DEL SECTOR PÚBLICO	12,720,000.00	12,710,414.70	-	-
TOTAL		50,196,632.45	51,045,857.16	-	-

		231 B.1			
INVERSIONES		VALOR EN LIBROS	VALOR MERCADO	PROVISIONES ESPECÍFICAS	PROVISIONES GENERALES PARA INVERSIONES
1202	OPER. DE REPORTO CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	-	-	-
1305	MANTENIDAS VENCIMIENTO SECTOR PRIVADO	-	-	-	-
1306	MANT. VENCIMIENTO EST. O ENT. SECTOR PÚBLICO	26,207,895.37	26,207,895.37	-	-
1307	DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	-	-	-	-
190205	DERECHOS FIDUCIARIOS.- INVERSIONES	50,000.00	50,000.00	-	-
TOTAL		26,257,895.37	26,257,895.37	-	-

		231 B.2				
OTROS ACTIVOS		TOTAL	% RIESGO	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	PROVISIONES EXCES. O DEF.
A1		2,232,555.05	0.50%	11,162.78	11,162.78	-
A2	RIESGO NORMAL	184,015.21	1.00%	1,840.15	1,840.15	-
A3		4,717.81	2.00%	94.36	94.36	-
B1	RIESGO POTENCIAL	863,028.89	5.00%	43,151.44	43,151.44	-
B2		108.03	9.00%	9.72	9.72	-
C1	DEFICIENTE	69,081.92	19.00%	13,125.56	13,125.56	-
C2		1,138.73	39.00%	444.10	444.10	-
D	DUDOSO RECAUDO	598,736.09	1.56%	9,311.63	9,311.63	-
E	PÉRDIDA	2,143,396.95	86.25%	1,848,731.74	1,848,731.74	-
EVALUADO						
NO EVALUADO						
T O T A L (d)		6,096,778.68	31.62%	1,927,871.49	1,927,871.49	-

% DE OTROS ACTIVOS EVALUADO [(Evaluada / Total) 100] =	100.00%
% DE RIESGO OTROS ACTIVOS EVALUADO [(Prov. Requerida / Evaluado) 100] =	31.62%
PERDIDA ESTIMADA OTROS ACTIVOS [Totales x Riesgo Otros Activos Evaluada]=	1,927,871

		231 B.3					
BIENES EN DACION		TOTAL	PROVISIONES REQUERIDAS (g)	PROVISIONES REQUERIDAS POR AVALUO (h)	TOTAL PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	PROVISIONES EXCES. O DEF.
RIESGOS		6,535,332.29	4,187,283.18	12,991.30	4,200,274.47	4,200,274.47	-
T O T A L		6,535,332.29	4,187,283.18	12,991.30	4,200,274.47	4,200,274.47	-

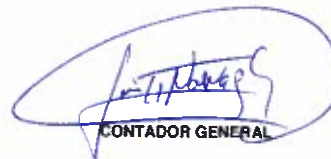
Notas:

(e) PROVISIONES REQUERIDAS: Art. 195 del Código Organico Monetario y Financiero

(f) PROVISIONES REQUERIDAS POR AVALUO: Inciso segundo, numeral 3, artículo 5, sección II, capítulo II, título IX, libro I de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria.

(g) De acuerdo al Código Organico Monetario se provisionará los nuevos bienes en dación al un 12avo y los antiguos bienes en dación al un 36avo del valor considerado el valor en libros.


GERENTE GENERAL


CONTADOR GENERAL



BANCO SOLIDARIO S.A.
INDICES FINANCIEROS
(En USD DOLARES)

CODIGO OFICINA: 1037
AÑO: 2016 MES: DICIEMBRE DIA: 31

	BANCO SOLIDARIO 31-dic-15	SISTEMA 31-dic-15	BANCO SOLIDARIO 31-dic-16	SISTEMA 31-dic-16
1. CAPITAL :				
1.1 COBERTURA PATRIMONIAL DE ACTIVOS	360.85%	421.75%	867.23%	356.54%
1.2 PATRI. TECNICO CONSTITUIDO/ ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO	17.04%		15.92%	
1.3 PT SECUNDARIO / PT PRIMARIO	17.89%		17.87%	
2. CALIDAD DE ACTIVOS:				
2.1 MOROSIDAD BRUTA TOTAL	8.91%	3.66%	6.77%	3.54%
2.2 MOROSIDAD CARTERA COMERCIAL AMPLIADA (COMERCIAL PRIORITARIO, COMERCIAL ORDINARIO Y CREDITO PRODUCTIVO)	57.82%	N/D	43.47%	1.16%
2.2.1 MOROSIDAD CARTERA COMERCIAL PRIORITARIO Y COMERCIAL ORDINARIO	57.82%	N/D	43.47%	1.24%
2.2.1.1 MOROSIDAD CARTERA COMERCIAL PRIORITARIO	57.82%	1.16%	43.47%	1.26%
2.2.1.2 MOROSIDAD CARTERA COMERCIAL ORDINARIO	0.00%	0.00%	0.00%	0.06%
2.2.2 MOROSIDAD CARTERA DE CREDITO PRODUCTIVO	0.00%	0.00%	0.00%	0.10%
2.3 MOROSIDAD CARTERA DE CONSUMO	12.24%	N/D	7.11%	6.70%
2.3.1 MOROSIDAD CARTERA CONSUMO PRIORITARIO	12.24%	7.02%	7.11%	6.91%
2.3.2 MOROSIDAD CARTERA CONSUMO ORDINARIO	0.00%	0.37%	0.00%	2.92%
2.4 MOROSIDAD CARTERA INMOBILIARIA Y VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO	22.96%	N/D	35.11%	2.96%
2.4.1 MOROSIDAD CARTERA INMOBILIARIA	22.96%	2.17%	35.11%	2.99%
2.4.2 MOROSIDAD CARTERA VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
2.5 MOROSIDAD CARTERA MICROEMPRESA	6.22%	6.10%	6.26%	6.57%
2.6 MOROSIDAD CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO	0.00%	5.10%	0.00%	4.68%
2.7 MOROSIDAD CARTERA DE INVERSIÓN PÚBLICA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
2.8 COBERTURA DE CREDITO IMPRODUCTIVA	94.37%	187.14%	135.99%	189.53%
2.9 COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL AMPLIADA (CRÉDITO PRODUCTIVO,COMERCIAL PRIORITARIO Y COMERCIAL ORDINARIO)	102.10%	N/D	104.75%	449.36%
2.9.1 COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	102.10%	N/D	104.75%	441.98%
2.9.1.1 COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL PRIORITARIO	102.10%	497.39%	104.75%	439.93%
2.9.1.2 COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL ORDINARIO	0.00%	0.00%	0.00%	3154.51%
2.9.2 COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITO PRODUCTIVO COMERCIAL	0.00%	0.00%	0.00%	1698.78%
2.10 COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	82.31%	N/D	99.74%	102.64%
2.10.1 COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO PRIORITARIO	82.31%	95.79%	99.74%	103.77%
2.10.2 COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO	0.00%	319.23%	0.00%	52.55%
2.11 COBERTURA CARTERA INMOBILIARIA Y DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO	50.03%	N/D	51.90%	86.36%
2.11.1 COBERTURA DE LA CARTERA INMOBILIARIA	50.03%	114.97%	51.90%	86.13%
2.11.2 COBERTURA DE LA CARTERA VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
2.12 COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	73.31%	105.85%	94.83%	103.01%
2.13 COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO	0.00%	5.20%	0.00%	5.37%
2.14 COBERTURA DE LA CARTERA DE INVERSIÓN PÚBLICA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
2.15 COBERTURA DE LA CARTERA REFINANCIADA	0.00%	N/D	0.00%	N/D
2.16 COBERTURA DE LA CARTERA REESTRUCTURADA	201.39%	N/D	101.95%	N/D
3. MANEJO ADMINISTRATIVO :				
3.1 ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	113.91%	134.54%	117.92%	125.49%
3.2 GASTOS OPERACIONALES /MARGEN FINANCIERO	83.96%	87.45%	92.11%	92.60%
3.3 GASTOS DE PERSONAL /ACTIVO TOTAL PROMEDIO	4.78%	1.79%	4.61%	1.71%
3.4 GASTOS OPERATIVOS /ACTIVO TOTAL PROMEDIO	9.92%	5.48%	8.64%	5.19%
4. RENTABILIDAD :				
4.1 RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE ACTIVO -ROA	1.11%	0.88%	0.50%	0.62%
4.2 RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO - ROE	7.43%	8.96%	3.13%	6.72%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA				
4.3 RENDIMIENTO CARTERA COMERCIAL AMPLIADA	18.59%	N/D	18.18%	3.87%
4.3.1 RENDIMIENTO CARTERA COMERCIAL PRIORITARIA	18.59%	8.05%	18.18%	7.95%
4.3.2 RENDIMIENTO CARTERA COMERCIAL ORDINARIA	0.00%	2.36%	0.00%	8.69%
4.3.3 RENDIMIENTO CARTERA PRODUCTIVA	0.00%	4.24%	0.00%	9.01%
4.4 RENDIMIENTO CARTERA DE CONSUMO	15.61%	N/D	15.86%	6.86%
4.4.1 RENDIMIENTO CARTERA DE CONSUMO PRIORITARIO	15.61%	14.96%	15.86%	14.99%
4.4.2 RENDIMIENTO CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO	0.00%	0.48%	0.00%	13.51%
4.5 RENDIMIENTO CARTERA DE VIVIENDA	12.12%	N/D	14.25%	4.08%
4.5.1 RENDIMIENTO CARTERA INMOBILIARIA	12.12%	10.08%	14.25%	10.05%
4.5.2 RENDIMIENTO CARTERA DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO	0.00%	159.64%	0.00%	9.46%
4.6 RENDIMIENTO CARTERA DE MICROEMPRESA	24.58%	24.35%	23.75%	24.01%
4.7 RENDIMIENTO CARTERA DE EDUCATIVO	0.00%	4.05%	0.00%	7.28%
4.8 RENDIMIENTO CARTERA DE INVERSIÓN PÚBLICA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
4.9 RENDIMIENTO CARTERA REFINANCIADA	0.00%	42.31%	0.00%	13.03%
4.10 RENDIMIENTO CARTERA REESTRUCTURADA	18.77%	27.53%	19.94%	11.57%
5. LIQUIDEZ :				
5.1 FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	29.89%	29.60%	36.65%	33.89%
5.2 COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES	129.05%	209.62%	178.27%	210.96%
5.3 COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES	101.04%	158.82%	133.32%	157.49%
5.4 LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA	38.17%		55.84%	
5.5 LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA	28.35%		35.00%	

N/D: No esta disponible la información en los Boletines publicados en la página de la SB

Estado de Resultados

	2015	2016
Ingresos financieros	143,165	128,491
Intereses ganados	115,872	100,643
Comisiones ganadas	7,846	6,114
Ingresos por servicios	16,816	19,217
Utilidades financieras	2,630	2,517
Gastos financieros	-38,958	-42,511
Intereses causados	-33,084	-32,180
Comisiones causadas	-411	-827
Pérdidas financieras	-5,462	-9,504
Margen bruto financiero	104,207	85,980
Provisiones	-20,500	-23,027
Margen neto financiero	83,707	62,952
Gastos operacionales	-70,284	-57,986
Margen de intermediación	13,423	4,966
Otros ingresos operacionales	1,060	4,306
Otras pérdidas operacionales	-588	-758
Margen operacional	13,896	8,514
Otros ingresos	3,368	4,316
Otros gastos y pérdidas	-4,516	-5,436
Utilidad antes de impuestos y participaciones	12,748	7,395
Participación de los empleados en las utilidades	-1,912	-1,109
Impuesto a la renta	-3,352	-2,894
Utilidad neta del año	7,485	3,392

**INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO DE FORTALEZA FINANCIERA
BANCO SOLIDARIO S.A.**

Quito – Ecuador

Sesión de Comité No. F064/2016, del 27 de diciembre del 2016.

Información Financiera cortada al 30 de septiembre de 2016.

Analista: Econ. Verónica González

www.classinternationalrating.com

BANCO SOLIDARIO S.A. es una institución controlada y supervisada por la Superintendencia de Bancos. Inició sus operaciones en el año de 1996 con misión social, enfocados en el segmento de microcrédito y atendiendo a personas de alta vulnerabilidad. Después de 10 años de operación, se integra al paquete de accionistas Banco Universal S.A. Unibanco mediante un contrato de asociación, iniciando así un proceso de integración entre las dos entidades. Luego de contar con una nueva plataforma tecnológica, en el 2013, la entidad de control resolvió aprobar la fusión ordinaria por absorción de Banco Universal S.A. Unibanco por parte de Banco Solidario S.A., donde se traspasó el patrimonio, pasivo, activo y demás cuentas de Unibanco a Banco Solidario S.A.

Fundamentación de la Calificación

El Comité de Calificación reunido en sesión No. F064/2016 del 27 de diciembre del 2016 decidió otorgar la calificación de **“AA+” (Doble A más)** a **BANCO SOLIDARIO S.A.**

Categoría 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.

La categoría de calificación descrita puede incluir signos de más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

La calificación de riesgo global de BANCO SOLIDARIO S.A. representa la opinión de CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. como resultado del proceso de evaluación realizado de acuerdo a su metodología y a la escala establecida por la Superintendencia de Bancos, y expresa la capacidad del Banco para administrar y gestionar los riesgos con terceros, a los cuales su actividad está expuesta; y, la solvencia de la entidad con la finalidad de cumplir sus obligaciones con el público.

La información presentada y utilizada en el presente Estudio Técnico de Calificación, proviene de fuentes oficiales. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el uso de esa información.

Eventos de Riesgo

Los principales eventos de riesgos que han sido considerados para el análisis son:

- a. Riesgo Crediticio (incluyendo el riesgo de país y sectorial).
- b. Riesgo de Concentración.
- c. Riesgo de Liquidez (gestión de activos y pasivos y descalce de plazos).
- d. Riesgo de Mercado, que incluye el de tasa de interés y el de tipo de cambio.
- e. Riesgo de Solvencia (suficiencia de capital y patrimonio técnico).
- f. Riesgo Operacional, que incluye el riesgo tecnológico, riesgo legal y regulatorio.
- g. Riesgo de Gobierno Corporativo.
- h. Otros Riesgos aplicables para efectuar la calificación de la institución.

Resumen Ejecutivo

- El Directorio es el principal órgano de administración del Banco, elegido por la Junta General de Accionistas, con amplias facultades de administración y centra sus actuaciones en la función general de supervisión, controlando que los órganos ejecutivos y el equipo de dirección, en quienes delega la gestión ordinaria de la institución financiera, actúen conforme a las estrategias aprobadas y a los objetivos marcados. Para este propósito, el Directorio cuenta con varios comités y comisiones, dentro de los cuales se encuentran: el Comité de Retribuciones, el Comité de Auditoría, el Comité de Administración Integral de Riesgos, Comité de Ética, Comité de Cumplimiento, Comité de Continuidad del Negocio, Comité de Seguridad de la Información, Comité de Tecnología y Comisión de Calificación de Activos de Riesgos, todos y cada uno de los cuales mantienen informado al Directorio de los asuntos tratados y acuerdos adoptados en sus respectivas sesiones.
- Orgánicamente, BANCO SOLIDARIO S.A. se encuentra estructurado conforme los procesos con los que opera, cuatro divisiones que corresponden al proceso de gestión, cinco al proceso comercial y cuatro divisiones al proceso de apoyo, mismas que reportan directamente a la Gerencia General, adicionalmente cada división tiene identificada las líneas de autoridad o responsabilidad. Vale mencionar que sus más altos ejecutivos son profesionales de reconocido prestigio, con amplia experiencia en banca, lo cual posibilita una administración prudente y facilita el crecimiento y fortalecimiento de la institución bancaria. Es importante mencionar que el organigrama estructural y el manual de funciones fueron actualizados en agosto de 2016.
- BANCO SOLIDARIO S.A. cuenta con el Código de Gobierno Corporativo, el cual contiene los lineamientos institucionales para la gestión directiva y administrativa de la institución. La política descrita se encuentra interrelacionada con toda la documentación interna vigente y fue aprobada en octubre del 2011 por el Directorio de la institución y la última actualización fue realizada en julio de 2015. Se debe destacar que en los lineamientos del Código de Gobierno Corporativo, la institución financiera está alineada con su estructura organizacional, para realizar la gestión de riesgos con el cumplimiento de la normativa, la matriz de riesgos y las funciones de Auditoría y Cumplimiento. Además los sistemas de información son un eje importante en el negocio financiero, por lo cual el Directorio y la Alta Gerencia deberán asegurar la existencia de los mecanismos adecuados de comunicación hacia los Accionistas, Colaboradores, Clientes, Autoridades, Reguladores, Inversionistas y otras partes interesadas, según corresponda.
- La División de Auditoría Interna realizó sus evaluaciones durante el tercer trimestre del año 2016, conforme a su plan de revisión basado en riesgos, en el cual se verificó la existencia, actualización y cumplimiento de políticas para identificar, medir, controlar y administrar los riesgos; además de evaluaciones al sistema de control interno y contable de la institución.
- El Banco dispone de un sistema de administración de la información (datawarehouse) que le permite a las distintas divisiones, en especial a la división de Riesgos, disponer de información íntegra, oportuna y confiable, sobre la cual pueden tomar decisiones preventivas y correctivas. Adicionalmente, los sistemas de información les permiten medir el cumplimiento de su presupuesto y de las metas e indicadores que se tienen previstos alcanzar.
- Los ingresos totales de la entidad bancaria al cierre del 2015 fueron de USD 147,59 millones. En dicho año, disminuyeron en un 6,43% con relación a su similar período del año 2014 (USD 157,73 millones), debido principalmente a la reducción de ingresos por servicios, utilidades financieras, comisiones ganadas y otros ingresos. La estructura de los ingresos fue similar a la de diciembre de 2014, ya que los intereses y descuentos ganados representaron el 78,51% de los ingresos totales (USD 115,87 millones) e ingresos por servicios USD 16,82 millones (11,39% de los ingresos totales). Para septiembre de 2016, los ingresos totales fueron de USD 101,21 millones, siendo estos inferiores en 9,40% a los ingresos totales alcanzados en septiembre de 2015, debido a las condiciones económicas del país.
- Al término del año 2015, el gasto en provisiones se registró por USD 20,50 millones (14,21% de los ingresos operacionales que incluye una provisión facultativa realizada en diciembre de 2015 por USD 2.63 millones), superiores a los de diciembre de 2014 (USD 16,40 millones que representó el 10,75% de los ingresos operacionales), lo cual mermó en la consecución de un mejor margen neto financiero el cual fue de USD 83,71 millones y representó el 58,04% de los ingresos operacionales, inferior a lo reflejado en diciembre de 2014 (USD 90,67 millones que representó el 59,43% de los ingresos operacionales). El gasto en provisiones

se registró por USD 17,26 millones en septiembre de 2016, las cuales representaron el 17,51% de los ingresos operacionales, superior a los de su similar período del año 2015 (USD 14,59 millones que representaron el 13,32% de los ingresos operacionales), de esta manera se obtuvo un margen neto financiero menor, el cual fue de USD 46,57 millones y representó el 47,22% de los ingresos operacionales.

- BANCO SOLIDARIO S.A. cerró a diciembre de 2015 con una utilidad neta de USD 7,48 millones, la cual representó el 5,19% de los ingresos operacionales, inferior a la ganancia obtenida en relación a diciembre del 2014 (USD 9,52 millones que representaron el 6,24% de los ingresos operacionales), este resultado se sustentó en la disminución de ingresos por servicios. Al 30 de septiembre de 2016, la ganancia obtenida por el Banco fue de USD 2,74 millones, la cual representó el 2,78% de los ingresos operacionales, reflejando un porcentaje inferior en relación a su similar período del año 2015 cuando alcanzó una ganancia de USD 6,51 millones (5,94% de los ingresos operacionales), debido a la reducción en los intereses y descuentos ganados.
- De acuerdo a los indicadores de calidad de activos de BANCO SOLIDARIO S.A., al 31 de diciembre de 2015, los activos productivos del Banco en relación al total de activos fueron de 90,64%, lo cual se traduce en un mejoramiento del indicador con relación a su período similar de 2014 (89,74%). Al cierre de septiembre de 2016, los activos productivos del Banco en relación al total de activos fueron de 91,64%, lo que refleja un incremento en el indicador con relación a su período similar de 2015 (89,75%). En septiembre de 2016, este indicador se ubicó por encima de su segmento comparable de Bancos privados medianos (83,21%) y del total del sistema de Bancos privados (81,74%).
- Al 31 de diciembre de 2015, la morosidad global del Banco se ubicó en 8,91%, morosidad que se incrementó en relación al 2014 (6,91%). La cartera de consumo prioritario presentó un indicador de morosidad de 12,24% en diciembre de 2015, mientras que la morosidad del segmento microempresa fue 6,22%. En septiembre de 2016 la morosidad global del Banco se ubicó en 7,67%, mostrando una mejora en la calidad de la cartera con respecto a lo reflejado en septiembre de 2015, sustentado principalmente por el decremento de la morosidad de la cartera consumo prioritario (8,71%). Así mismo se observa una disminución de la morosidad global en comparación a diciembre de 2015, en donde ésta alcanzó 8,91% debido a las estrategias de generación de crédito.
- Al 30 de septiembre de 2016, la cartera bruta totalizó USD 517,57 millones de los cuales el 92,33% correspondió a cartera por vencer, mientras que la cartera que no devenga intereses representó el 6,17% y la cartera vencida el 1,50%, con lo cual se observó que la cartera ha mejorado con relación a septiembre de 2015, por la disminución de cartera vencida y la cartera que no devenga intereses, mientras que la cartera por vencer presenta un crecimiento.
- Al finalizar el periodo 2015, la participación de la cartera microempresa se incrementó a 57,34%, mientras la cartera de consumo prioritario disminuyó ubicándose en 42,18% con relación a la representación que tuvieron cada uno de estos segmentos en diciembre de 2014, en el caso de consumo prioritario cambió su denominación conforme lo dictaminó la legislación. Para septiembre de 2016, disminuyó la participación de la cartera microempresa a 54,22% con respecto a diciembre de 2015, y con el cambio de la normativa mencionada, el de consumo prioritario se ubicó en 45,46%.
- El Banco dispone de un sistema automatizado para el análisis y concesión de crédito, el cual se encuentra incorporado en el Core BANK+. El Manual de Administración Integral de Riesgo, en el capítulo de Riesgo de Crédito, describe los límites de exposición de riesgo para cada producto, los cuales son sustentados en la metodología de cosechas. Además el Banco cuenta con metodologías que le permiten la identificación y medición de factores de riesgos internos y externos. Para el procedimiento de aprobación de crédito se basa en modelos estadísticos de score genérico y score de comportamiento. Los modelos score se emplean como condicionante en la aprobación para créditos de consumo, mientras que en el caso de los microcréditos, los modelos score forman parte del proceso de análisis que realiza el asesor de microcrédito, en donde esta herramienta y la gestión personalizada del mismo, son factores fundamentales para el control del riesgo.
- Al 31 de diciembre de 2015, las provisiones para créditos incobrables totalizaron USD 44,27 millones, de los cuales USD 31,66 millones correspondieron a las provisiones de cartera, mientras que la diferencia USD 12,60 millones pertenecieron a provisión genérica voluntaria, por tecnología crediticia y provisiones no reversadas por requerimiento de normativa. Se evidenció que las provisiones fueron superiores a diciembre de 2014 (USD 41,39 millones). En septiembre de 2016, las provisiones para créditos incobrables

totalizaron USD 46,31 millones, de los cuales USD 26,93 millones correspondieron a las provisiones de cartera, mientras que la diferencia USD 19,39 millones pertenecieron a provisión genérica voluntaria, tecnología crediticia y provisiones no reversadas por requerimiento de normativa. La política del Banco es realizar provisiones en los rangos máximos permitidos por la normativa correspondiente.

- Al 30 de septiembre de 2016, se registró una cobertura de cartera problemática del 116,62%, donde la cobertura de la cartera de microempresa, comercial prioritario e inmobiliario presentaron coberturas superiores a las de septiembre de 2015, ubicándose en 83,41%, 102,83% y 54,62% respectivamente; mientras que la cartera de consumo prioritario registró una cobertura de 78,99%.
- Los activos totales de BANCO SOLIDARIO S.A. se ubicaron al cierre del año 2015 en USD 674,75 millones, con un decrecimiento de 8,51% con respecto al año 2014 (USD 737,48 millones), debido principalmente a la disminución en la cartera del Banco, así como de cuentas por cobrar y otros activos. El principal componente del activo, que es a su vez el mayor activo productivo del Banco es la cartera de créditos neta, que al cierre del año 2015 alcanzó la suma de USD 482,16 millones, un 9,30% menos respecto a diciembre de 2014 (USD 531,63 millones), debido a la disminución de la cartera que actualmente se conoce como cartera de consumo prioritaria. A diciembre de 2015, la cartera neta representó el 71,46% de los activos totales. Para el corte a septiembre de 2016, se observa un descenso en el volumen de activos totales con respecto a su similar periodo en el 2015, registrándose un valor total de USD 666,66 millones que evidencia un decrecimiento del 3,58% en relación a septiembre de 2015.
- El pasivo total de BANCO SOLIDARIO S.A., al 31 de diciembre de 2015 sumó USD 566,49 millones y financió al activo total en 83,96%, presentando un decremento del 8,74% con relación a diciembre de 2014 (USD 620,74 millones), debido principalmente a la disminución de las obligaciones con el público. En cuanto a su estructura, los pasivos mantienen la misma conformación del año 2014, es así que las obligaciones con el público concentraron el 73,18% del total de pasivos, seguido por las obligaciones financieras con el 21,75%. A septiembre de 2016, el pasivo sumó USD 555,69 millones y financió al activo total en 83,35% (84,46% en septiembre de 2015), presentando un decremento del 4,84% en relación a septiembre de 2015 (USD 583,96 millones), debido principalmente a la disminución de las obligaciones con el público y a cuentas por pagar. Al comparar con diciembre de 2015, los pasivos presentaron un ligero descenso de 1,91%. En cuanto a su estructura, los pasivos mantienen la misma tendencia de años anteriores, es así que las obligaciones con el público concentraron el 69,14% del total de los pasivos, seguido por las obligaciones financieras con el 25,38%.
- Al 30 de septiembre de 2016, el patrimonio del Banco fue de USD 110,97 millones, mostrando un incremento de 3,29% con respecto a septiembre de 2015 (USD 107,44 millones), gracias a una mayor concentración en las reservas. La estructura del patrimonio estuvo conformada principalmente por capital social (13,94% del activo total y 83,75% del patrimonio) y por reservas (3,08% del activo total y 18,52% del patrimonio).
- Es importante señalar que durante el tercer trimestre del año 2016 la institución financiera no ha presentado incumplimientos en los indicadores de liquidez estructural establecidos por el organismo de control. Los indicadores de liquidez estructural tanto de primera línea como de segunda línea se han caracterizado por tener una buena posición y se encuentran con una importante holgura sobre las volatilidades de las fuentes de fondeo. Para la última semana completa de septiembre de 2016, el índice promedio de liquidez estructural de primera línea se ubicó en 57,83%, superior a la volatilidad promedio ponderada de las fuentes de fondeo de dos desviaciones estándar (2,29%), mientras que el índice promedio de segunda línea fue de 35,77%, superior a la volatilidad de las fuentes de fondeo de dos y media desviaciones estándar (2,86%). De esta manera, los índices de liquidez son superiores al nivel mínimo requerido que fue del 8,00%. Además, la entidad no presentó posiciones de liquidez en riesgo en ninguna banda ni escenario.
- En cuanto a la administración del riesgo operativo, BANCO SOLIDARIO S.A., posee un Manual de Administración Integral de Riesgos, donde consta el capítulo Administración de Riesgo Operativo, basado en las metodologías de COSO ERM y COBIT así como la norma ISO 27000.
- Hay que mencionar que el informe emitido sin salvedades de los auditores externos independientes Price Waterhouse Coopers sobre los estados financieros del Banco del año 2015 expresa lo siguiente: “ En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banco Solidario S.A. al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones

y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador”.

Áreas de Análisis en la Calificación de Riesgos:

La información utilizada para realizar el presente estudio de calificación de riesgo es tomada de fuentes varias como:

- Estados Financieros Auditados de los años 2013 al 2015 del Banco, así como los Boletines Mensuales publicados por la Superintendencia de Bancos, y sus indicadores de los años 2013-2015. Los Estados Financieros Auditados del Banco están elaborados de acuerdo con las normas contables determinadas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.
- Estados Financieros del Banco al 31 de marzo de 2015, 30 de junio de 2015, 30 de septiembre de 2015, 31 de marzo de 2016, 30 de junio de 2016 y 30 de septiembre de 2016 tomados del boletín del Sistema de Bancos.
- Informe trimestral de Riesgo Integral.
- Informes de Auditoría Externa e Interna.
- Detalle de la cartera e informe y acta trimestral del comité de calificación de activos y contingentes de riesgo incluido formatos 231 A y B presentado a la Superintendencia de Bancos y otros informes afines.
- Reporte de brechas de sensibilidad, sensibilidad del margen financiero, sensibilidad del valor patrimonial.
- Información del portafolio de Inversiones de la entidad.
- Reporte de brechas de liquidez en los tres escenarios.
- Reporte de liquidez estructural del último trimestre.
- Estructura de financiamiento de la Entidad y otros reportes entregados al ente de control.
- Reporte de patrimonio técnico.
- Información levantada “in situ” durante el proceso de debida diligencia.
- Información cualitativa proporcionada por la Entidad bancaria.
- Entorno Macroeconómico del Ecuador y Situación del Sector Financiero.

El Estudio Técnico ha sido elaborado basándose en la información proporcionada por el Banco, en la información disponible de la Superintendencia de Bancos, así como el entorno económico y político más reciente. En la diligencia debidamente realizada en la oficina matriz del Banco, sus principales ejecutivos proporcionaron información sobre el desarrollo de las actividades contables, de riesgo de crédito, de mercado, de liquidez, de solvencia, operativo y otros. Se debe recalcar que CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A., no ha realizado auditoría sobre la información recibida, la misma que se considera que proviene de fuentes oficiales.

El presente Estudio Técnico se refiere al informe de Calificación de Riesgo a la Fortaleza Financiera de BANCO SOLIDARIO S.A., el mismo que comprende una evaluación de aspectos tanto cualitativos como cuantitativos del Banco, así como del mercado en conjunto, mediante los cuales se determina un nivel de riesgo sobre la capacidad del Banco para responder sus obligaciones con el público y para administrar riesgos con terceros, y, sobre la solvencia de la entidad, el mismo que se traduce en la respectiva escala de calificación otorgada y que corresponde al nivel percibido de solvencia y de riesgo de cumplimiento de sus obligaciones con los depositantes, para lo cual se combina una evaluación del riesgo crediticio con el riesgo de desempeño.

Debe indicarse que esta calificación de riesgo es una opinión sobre la capacidad del Banco, para administrar y gestionar los riesgos a los cuales su actividad está expuesta, con la finalidad de cumplir sus obligaciones. Esta opinión será revisada en los plazos estipulados en la normativa vigente o cuando las circunstancias lo ameriten.

La calificadora realizó un examen de supervisión al Banco, con el fin de conocer in situ el desenvolvimiento de la organización y profundizar en el conocimiento del manejo de la misma, discutiendo con los funcionarios

responsables del Banco que estuvieron presentes en la supervisión in situ, los aspectos relevantes de la información recibida.

INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

Aspectos Generales

Riesgo de la Economía

Sector Real

Según publicaciones realizadas por la Comisión Económica y el Fondo Monetario Internacional para América Latina y el Caribe se mantendrá su crecimiento negativo por segundo año consecutivo al contraerse medio punto porcentual en el 2016¹, después de un retroceso promedio del 0,5% presentado en el año 2015. Esta proyección da cuenta de un entorno global difícil en el cual se mantiene el bajo crecimiento de los países desarrollados, una importante desaceleración en las economías emergentes, en particular China, una creciente volatilidad y costos en los mercados financieros, y bajos precios de las materias primas, en particular hidrocarburos y minerales. Además, se aprecia una mayor debilidad de la demanda interna de los países de la región, en la cual la caída en la inversión doméstica está siendo acompañada por una desaceleración del consumo².

El Fondo Monetario Internacional (FMI), señaló el bajo precio del petróleo como factor principal de las perspectivas a la baja en el crecimiento de Ecuador, y pronostica que el PIB caerá un 4,5% en 2016 y en un 4,3% en 2017, sin embargo, destaca que estas previsiones tienen un gran componente de incertidumbre, ya que dependen de la disponibilidad de financiación externa.³

Así mismo señalan que este año la economía sufriría una severa recesión (-1,7%), lo que está dado por la fuerte contracción de las importaciones, cayendo así la oferta global en un -6,0% y con la pronunciada caída de la inversión pública, la demanda interna se contraería en un -5,4%.

Los principales indicadores macroeconómicos del Ecuador, determinados al cierre de septiembre de 2016 o los más próximos disponibles a dicha fecha, se presentan a continuación:

CUADRO 1: INDICADORES MACROECONÓMICOS ECUADOR

Rubro	Valor	Rubro	Valor
PIB (miles USD 2007) 2016 Previsión	69.154.704	Inflación anual (X/2016)	1,31%
Deuda Externa Pública como % PIB (VIII/2016)	24,6%	Inflación mensual (X/2016)	-0,08%
Balanza Comercial (millones USD VIII/2016)	963,8	Inflación acumulada (X/2016)	1,11%
RI (millones USD X/2016)	4.274,63	Remesas (millones USD) (VI/2016)	1.264,2
Riesgo país (EMBI al 31 de octubre de 2016)	743,00	Índice de Precios al consumidor (IX/2016)	105,28
Precio Promedio Barril Petróleo WTI (USD al 31-oct-16)	46,86	Desempleo (IX/2016)	6,68%

Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Class International Rating

El **Producto Interno Bruto (PIB)**, de acuerdo a las cifras reportadas por el Banco Central del Ecuador, evidencian que, durante el año 2014 el crecimiento de la economía sufrió una desaceleración, ya que el PIB presentó un crecimiento de 3,7%, no obstante, este valor fue superior al comparado con el crecimiento de América Latina que fue de 1,1%, sin embargo, es inferior al crecimiento de los años previos, ubicándose de esta manera como el octavo país de mayor crecimiento de la región. Para el año 2015, el Gobierno Nacional estimó inicialmente un crecimiento del 4%, sin embargo, la caída en el precio del petróleo y la apreciación del dólar hizo que la economía crezca en 0,3%, porcentaje que es claramente inferior al de años previos y la más baja desde 1999 cuando fue 4,7%. Como ya se había mencionado anteriormente las perspectivas del FMI para Ecuador no son alentadoras.

¹ <http://www.eluniverso.com/noticias/2016/04/12/nota/5520138/economia-ecuador-caera-45-este-2016-segun-fmi>

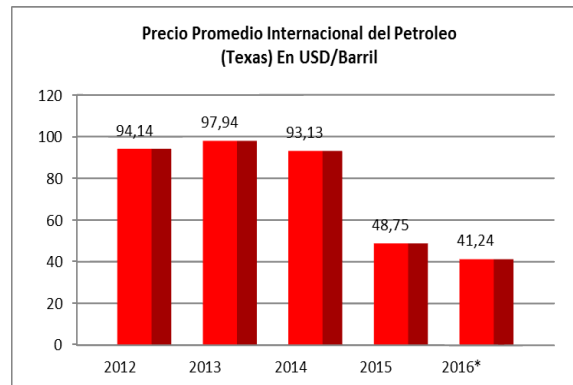
² <http://www.cepal.org/es/comunicados/actividad-economica-america-latina-caribe-se-contraera-06-2016>

³ <http://www.elcomercio.com/actualidad/economia-ecuador-disminuira-2016-fmi.html>

Exportaciones totales.- La cifra de las exportaciones petroleras en valor FOB entre enero y diciembre de 2015, al ser comparada con la alcanzada en el mismo periodo de 2014, muestran una disminución de 49,7% pasando de USD 13,30 mil millones a USD 6,70 mil millones respectivamente, mientras que las exportaciones no petroleras registradas durante el año 2015, totalizaron un valor FOB de USD 11,67 mil millones, monto inferior en 6,1% con respecto al mismo período en el año anterior, que fue de USD 12,43 mil millones. Dentro de las exportaciones no petroleras, los productos que mayor participación porcentual tuvieron durante el año 2015 fueron: banano y plátano, camarón y productos del mar entre los principales. Para los periodos comprendidos entre enero y septiembre de 2016 el valor FOB de las exportaciones totales fue de USD 12.160,3 millones, es decir 14,62% inferiores a las registradas durante el mismo periodo del 2015 que fueron de USD 14.242,5 millones. En valor FOB las ventas externas petroleras experimentaron una disminución de 29,9%, pasando de USD 5.505,5 millones en septiembre de 2015 a USD 3.858,1 millones en septiembre de 2016. Las exportaciones no petroleras registradas en los meses de enero y septiembre de 2016, fueron de USD 8.301,9 millones, cifra que fue inferior en 5,0% con respecto del mismo periodo del año 2015 (USD 8.737,1 millones).

La producción diaria de crudo⁴ en nuestro país en agosto de 2016, en lo concerniente a Empresas Públicas alcanzó un promedio diario de 430,9 mil barriles, de los cuales el 100% perteneció a Petroamazonas EP; la producción de Operadora Río Napo la asumió Petroamazonas EP, mientras que la producción promedio diaria de crudo de las empresas privadas ascendieron a 117,5 mil barriles. El **precio promedio del barril de petróleo WTI** de acuerdo a cifras del BCE, a octubre de 2016 alcanzó un valor promedio de USD 46,86 por barril, mostrando un aumento del 1,21% en su precio en relación al cierre de octubre del 2015⁵. De acuerdo a cifras de Indxmundi, el precio promedio a septiembre de 2016 se ubicó en USD 45,17 por barril, mientras que entre enero y septiembre de 2016 fue de USD 41,24 por barril en promedio.

GRÁFICO 1: PRECIO PROMEDIO INTERNACIONAL DEL PETRÓLEO



Fuente: Indxmundi / Elaboración: Class International Rating

Cabe destacar que la actividad económica del país fue impulsada en gran medida por la alta disponibilidad de fondos que ha tenido el Gobierno ecuatoriano, recursos que a su vez vieron favorecidos por un alto precio promedio del barril de petróleo, sin embargo, la tendencia internacional inestable de dichos precios, ha llamado la atención del Gobierno ecuatoriano, pues la caída por debajo del precio presupuestado, pondría en problema la caja fiscal y generaría un déficit de fondos para la economía del país, determinando además que para el Ecuador el efecto de una caída de precios del crudo es directo ya que el gasto público se financia básicamente con los recursos petroleros. El precio del barril del petróleo en octubre de 2016 fue de USD 46,86, ubicando en un precio en niveles que no se veían en más de diez años, además que el crudo ecuatoriano al ser más pesado, se lo compra a un menor precio (alrededor de USD 10,00 menos), por lo que en ciertos casos, el precio no cubriría ni los costos de producción⁶.

Al 31 de diciembre de 2015 las **importaciones** totales en valor FOB alcanzaron USD 20,46 mil millones, inferiores en 22,6% a las compras externas realizadas en similar periodo del año 2014. De acuerdo a la

⁴ Información disponible más reciente en el BCE

⁵ <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/776>

⁶ <http://expreso.ec/expreso/plantillas/nota.aspx?idart=8809035&idcat=38229&tipo=2>

Clasificación Económica de los Productos por Uso o Destino Económico (CUODE) y hasta diciembre de 2015⁷, en valor FOB, los grupos de productos que crecieron fueron: Productos Diversos, mientras que los que disminuyeron fueron los Combustibles y Lubricantes, Bienes de Capital, Bienes de Consumo y Materias Primas. El Gobierno Nacional entre sus políticas económicas fundamentales para los próximos años, se ha planteado la sustitución de productos y servicios importados, con el fin de mejorar la balanza comercial y desarrollar la industria nacional. Al finalizar el mes de septiembre de 2016, las importaciones totales en valor FOB fueron de USD 11.183,6 millones, cifra que es inferior a las compras externas realizadas durante el mismo periodo del 2015 (15.955,5 millones).

La **recaudación de impuestos** durante el año 2015 alcanzó un valor de USD 13,95 mil millones, manteniendo la tendencia creciente de los ejercicios anteriores, siendo así, esta cifra presentó un crecimiento del 2,45% frente a los USD 13,62 mil millones del año 2014 (USD 12,76 mil millones en el 2013). Al 30 de septiembre de 2016 la recaudación de impuestos registró un monto de USD 10.170,84 millones, inferior a lo alcanzado en similar periodo de su año previo. Entre los impuestos con mayor aporte a septiembre de 2016 se destacan: El IVA con USD 4.193,65 millones, seguido de IR (Impuesto a la Renta) (USD 3.181,06 millones), así como el ISD (Impuesto a la salida de divisas) (USD 716,60 millones), el ICE (Impuesto a los Consumos Especiales) (USD 573,63 millones).

La **inflación** en el país a partir de la circulación del dólar de los Estados Unidos como moneda oficial del Ecuador, ha logrado mantener la variación del crecimiento de precios estable, en cifras próximas e incluso menores al 3% anual. Para el año 2014 Ecuador registró una inflación anual 3,67%, mientras que para diciembre de 2015 la inflación anual fue de 3,38%, porcentaje inferior a la de su periodo precedente. Al 31 de octubre del 2016 la inflación anual fue de 1,31%, porcentaje inferior con respecto de octubre del 2015, cuando la inflación se ubicó en 3,48%.

En referencia al **salario mínimo vital nominal promedio**, se aprecia que al cierre de agosto de 2016, este alcanzó un monto de USD 426,92, mientras que el **salario unificado nominal**, fue fijado en USD 366,00, el mismo que incrementó en un 3,39% frente al salario unificado nominal del año 2015 (USD 354,00), éste incremento es el más reducido de los últimos nueve años. El aumento en el salario unificado nominal va de acuerdo a una reforma laboral impuesta por el Gobierno ecuatoriano, cuyo objetivo es que los salarios progresivamente se equiparen con el costo de la canasta básica familiar, la misma que al mes de septiembre de 2016, se ubicó en USD 691,38⁸, mientras que los ingresos mensuales familiares, para el mismo mes, alcanzaron USD 683,20, lo cual indica que existe una cobertura del 98,82% de la canasta familiar básica.

Al referirnos a la **tasa urbana de empleo adecuado** se debe mencionar que la última encuesta de indicadores laborales, publicada por el INEC, revela que la tasa de empleo nacional adecuado a septiembre de 2016 alcanzó el 47,5%, 6,9 puntos porcentuales inferior que con respecto al mismo mes del año 2015 (54,4%). Por otro lado, la **tasa de pobreza** (septiembre 2016) de la población nacional urbana del Ecuador se situó en 14,5%, presentando una tasa inferior en frente a su similar período del año 2015 (15,0%). El nivel de **desempleo/desocupados**⁹ (tasa de desocupación total) a septiembre de 2016, llegó a 6,7%.

De acuerdo a la información publicada por el Banco Central del Ecuador, las **tasas de interés**, no han presentado mayores cambios, es así que la tasa pasiva referencial fue de 5,75% para octubre de 2016, mientras que la tasa activa referencial de 8,71% existiendo un spread de tasas activas y pasivas referenciales para el mes de octubre de 2016 de 2,96%. El volumen del crédito otorgado por el sistema financiero nacional tuvo una variación importante, es así que a septiembre del 2016, el volumen de crédito entregado fue de USD 2.045,4 millones, mientras que al mismo mes del 2015 llegó a USD 1.496,7 millones.

⁷ Información disponible más reciente en los boletines del BCE

⁸ Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), Reporte de Inflación septiembre de 2016. (<http://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/ingreso-familiar-supera-costo-de.html>)
<http://www.ecuadorencifras.gob.ec/canasta/>.

⁹ Información disponible más reciente en el BCE.

El flujo de **remesas**¹⁰ familiares que ingresó al país durante el 2015 sumó USD 2.377,80 millones, cifra que fue inferior en un 3,4% con respecto de lo reportado en el 2014, esta disminución se atribuye a la coyuntura económica de los principales países donde residen los emigrantes ecuatorianos (Estados Unidos de América, España e Italia, entre otros), así como la depreciación del euro con respecto al dólar en 19,6% en el periodo 2015. Al 30 de junio de 2016, las remesas alcanzaron una suma de USD 1.264,20 millones, monto superior en 12,30% a lo obtenido en similar periodo del año 2015 (USD 1.125,8 millones). El flujo de remesas procedentes de los Estados Unidos de América ascendió a USD 705,9 millones (55,8% del monto total recibido) que, comparado con el flujo compilado en el primer semestre del año 2015 (USD 622,30 millones), registro un aumento de 13,4%. El flujo de remesas provenientes de España totalizó USD 308,3 millones (24,4% del monto total recibido), valor superior en un 5,5% con respecto al primer semestre de 2015 cuando fue de USD 292,2 millones¹¹.

El Ecuador recibió USD 772,94 millones por concepto de **inversión extranjera directa (IED)** en el año 2014, según el último informe del Banco Central (BCE), presentando un incremento frente a la IED recibida en el año 2013 que sumó un monto total de USD 726,81 millones. Al 31 de diciembre de 2015, la IED arrojó un valor de USD 1.060,06 millones, evidenciando la tendencia creciente registrada históricamente. El monto por IED mencionado responde principalmente al impulso dado en el país a actividades económicas de Explotación de Minas y Canteras, Comercio, Industria Manufacturera, Servicios prestados a las empresas, entre las más importantes. Para el segundo trimestre del año 2016 la inversión extranjera directa ascendió a un total de USD 206,11 millones.

Para el mes de septiembre de 2016, de acuerdo a información presentada por el Ministerio de Finanzas, el saldo de la **deuda externa pública** fue de USD 24.582,5 millones, monto que incluye el saldo final más atrasos de intereses, ésta cifra presentó un incremento con respecto a diciembre de 2015 (USD 20.225,2 millones), mientras que el **saldo de deuda externa privada** hasta septiembre de 2016 fue de USD 12.403,5 millones, evidenciando un incremento frente a lo registrado a diciembre de 2015 (USD 12.546,0 millones). Asimismo, un punto importante a ser mencionado en este ámbito es que el gobierno nacional todavía tiene espacio para contratar deuda de acuerdo a la norma legal vigente considerando que según lo establece la normativa respectiva, el límite legal para la **relación deuda pública total/PIB** es del 40%, la misma que según el BCE y el Ministerio de Finanzas del Ecuador a septiembre de 2016, se encuentra en 25,5%.

La acumulación de **reservas internacionales** en los últimos años se ha presentado variables, puesto que el 2013 las reservas (RI) se incrementaron a USD 4.360,5 millones, producto de mayores depósitos de algunas entidades del sector público, mientras que las reservas al final del 2014 se redujeron hasta registrar un saldo de USD 3.949,1 millones, situación similar se evidenció al cierre de 2015, pues las RI, registraron USD 2.496,0 millones, determinando que los principales ingresos de la Reserva Internacional son: recaudación de impuestos, exportaciones de petróleo y derivados, emisión de deuda interna, depósitos de los gobiernos locales, desembolsos de deuda externa y exportaciones privadas, entre otros. Al 31 de octubre de 2016 las reservas internacionales registraron un saldo USD 4.274,63 millones.

La calificación crediticia del país en mercados internacionales, para finales del año 2015, la firma Standard & Poor's redujo la calificación que había otorgado al Ecuador, llevándola de **"B+ (Positivo) a "B"**, debido a un deterioro de las cuentas fiscales y externas, producto de la caída en los precios del petróleo, así como una mayor tensión entre el gobierno y la sociedad¹². Por otro lado en el mes de diciembre de 2014, la agencia calificadora Moody's Investors Service subió la calificación del país a **"B3" (estable)**, manteniendo su perspectiva estable¹³. En este punto resulta importante mencionar que la calificación crediticia que posee Ecuador ha ocasionado un importante incremento en el riesgo país, lo cual dificulta el conseguir financiamiento en el mercado internacional, manteniendo únicamente la fuente de financiamiento proveniente de China, la misma que en ciertos casos es desfavorable debido a las altas tasas de interés o por la venta futura de petróleo.

¹⁰ <http://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/Remesas/ere201505.pdf>, última información registrada.

¹¹ <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/755>

¹² <http://www.elcomercio.com/actualidad/finanzas-ecuador-riesgocrediticio-economia.html>

¹³ <http://www.eluniverso.com/noticias/2014/12/19/nota/4360636/calificacion-crediticia-ecuador-sube-b3-segun-moodys>; <http://www.datosmacro.com/ratings/ecuador>

En términos generales, en el mediano plazo la creciente participación y regulación de la actividad económica por parte del Gobierno ecuatoriano genera cierta incertidumbre en su sostenibilidad ya que esta depende en gran medida de sus ingresos petroleros y estos, a su vez presentan una tendencia a la baja, con lo cual la caída del precio del crudo genera incertidumbre, en especial respecto a la inversión y gasto público, lo que obliga a moderar las expectativas de crecimiento.

En relación a lo sucedido con la disminución en el precio del petróleo, se debe mencionar el alza que viene presentando el dólar en comparación de las principales monedas del mundo, es así que el dólar ha presentado una apreciación importante en los últimos meses¹⁴. El efecto de este incremento estaría reflejado en las exportaciones de los países dolarizados que serán más caras y menos competitivas, mientras que las importaciones se abaratarán. Quienes ganan con esta alza son los consumidores, que tendrán acceso a productos importados a menores precios, sin embargo, los que pierden podrían ser las empresas que se dedican a la producción, por las dificultades de exportación y por la competencia interna¹⁵. Se debe mencionar que por la apreciación del dólar, mucha gente ha visto la oportunidad de sacar capitales y realizar compras en los países fronterizos debido a que sus monedas han sido devaluadas.

Como consecuencia de la baja del precio del petróleo y la apreciación del dólar el panorama externo ha modificado las previsiones relacionadas con la balanza de pagos del país, por lo que el gobierno nacional se ha visto en la necesidad de aplicar medidas para regular el nivel general de las importaciones y así equilibrar la balanza comercial. Una de las medidas adoptadas que afectó de manera directa a varias industrias que se desenvuelven el mercado bursátil es la aplicación de salvaguardias de hasta un 45% a las importaciones, la mencionada disposición afecta a 2.800 productos con una sobretasa del 5% para bienes de capital y materias primas no esenciales, un 15% para bienes de sensibilidad media, un 25% a neumáticos, cerámica, ckd de televisores y ckd de motos y finalmente una sobretasa de 45% para bienes de consumo final, entre los que se incluyen televisores y motocicletas. Inicialmente, las salvaguardias tenían una vigencia de 15 meses a partir del 11 de marzo de 2015, tiempo en el cual se realizaron evaluaciones periódicas y una vez concluido el plazo se haría un cronograma de desgravación¹⁶. Cabe indicar que en el mes de noviembre de 2015 Ecuador envió a la Organización Mundial de Comercio un cronograma de desmantelamiento progresivo de las salvaguardias a realizarse durante el año 2016¹⁷, sin embargo con lo sucedido en las ciudades costeras a causa del terremoto ocurrido en el mes de abril del mismo año y debido a la persistencia en las dificultades externas que determinaron la adopción de estas salvaguardias, el Comité de Comercio Exterior (COMEX) decidió diferir por un año más el cronograma de desmantelamiento de las salvaguardias¹⁸, no obstante el Gobierno suavizó las salvaguardias, determinando que la tarifa más elevada de 40% se reduzca al 35% y la 25% al 15%.

Con fecha 11 de noviembre de 2016 Ecuador y la Unión Europea (UE) firmaron su acuerdo comercial multipartes¹⁹. El mecanismo comercial permitirá el acceso de la oferta nacional exportable sin aranceles y el acceso a un mercado de 614 millones de personas, se prevé entre en vigencia el 01 de enero de 2017, siempre y cuando se cumpla la ratificación en los legislativos de las partes.

Análisis del Sistema Financiero²⁰

El sistema financiero ecuatoriano regulado y controlado por la Superintendencia de Bancos del Ecuador contó al 30 de septiembre de 2016 con las siguientes instituciones financieras activas: 22 Bancos Privados, 3 Instituciones Financieras Públicas, 5 Sociedades Financieras y 4 Mutualistas, de las cuales se cuenta con información estadística por parte de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

¹⁴ <http://www.finanzas.com/noticias/mercados/bolsas/20150313/paridad-euro-dolar-pero-2892376.html>

¹⁵ <http://dinero.univision.com/prosperidad/articulo/2014-10-02/cinco-maneras-en-que-el-alza-al-dolar-nos-afecta>

¹⁶ <http://www.elcomercio.com/actualidad/negocios-salvaguardias-productos-comercio-exterior.html>

¹⁷ <http://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador-cronograma-salvaguardias-pagos-balanza.html>

¹⁸ <http://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador-salvaguardias-comex-equilibrar-balanza.html>

¹⁹ <http://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador-firma-acuerdo-union-europea-exportaciones.html>. Si está pensando en hacer uso del mismo, por favor, cite la fuente y haga un enlace hacia la nota original de donde usted ha tomado este contenido. ElComercio.com

²⁰ Tomado de los boletines de la Superintendencia de Bancos www.sbs.gob.ec

Durante los periodos bajo análisis, los activos totales de las diversas entidades que comprenden el Sector Financiero Ecuatoriano presentaron una evolución variable. Entre los dos últimos años 2014-2015, decrecieron en un 6,88%, que evidencia una contracción en algunas cuentas, especialmente la cartera de créditos. Al 30 de septiembre de 2016, los activos totales del sistema se situaron en un valor de USD 43.083,91 millones, monto superior en 6,42% con respecto a septiembre de 2015 cuando fueron USD 40.483,11 millones.

En su estructura, se observó que a diciembre de 2015, el segmento Bancos Privados fue el que registró mayor participación dentro de los activos totales del sistema con el 76,34% y llegó a sumar USD 30.864,08 millones. Por su parte, a la Banca Pública le correspondió el 17,53%, con un valor de USD 7.087,85 millones, y en conjunto las Sociedades Financieras y Mutualistas, el 6,13% restante de participación sobre el total de activos del sistema financiero (USD 1.791,19 millones y USD 687,23 millones respectivamente).

Al 30 de septiembre de 2016, la composición de los activos del sistema siguió el mismo comportamiento que a diciembre y a septiembre de 2015, siendo mayormente representada por la participación de la banca privada, la que ascendió a un valor de USD 33.541,67 millones (77,85% de los activos totales), seguida por la banca pública con un valor de USD 7.278,97 millones (16,89% de los activos totales). Por su parte, las sociedades financieras y las mutualistas representaron juntas el 5,25% de los activos totales.

CUADRO 2: ACTIVOS TOTALES A SEPTIEMBRE DE 2016 (miles USD)

Periodo	BancosPrivados	Mutualistas	SociedadesFinancieras	BancaPública	Total Sistema
2012	27.875.396	558.030	1.622.857	6.344.103	36.400.386
2013	30.738.407	638.485	1.790.170	7.173.075	40.340.137
2014	33.619.121	702.405	1.789.952	7.304.816	43.416.294
mar-15	33.115.118	707.881	1.825.687	7.025.442	42.674.129
jun-15	32.133.635	694.886	1.774.493	7.048.053	41.651.067
sep-15	30.984.102	692.175	1.773.312	7.033.523	40.483.112
2015	30.864.079	687.231	1.791.189	7.087.851	40.430.350
mar 2016	32.272.425	699.757	1.713.193	6.986.246	41.671.620
jun 2016	32.386.790	802.053	1.529.628	7.072.666	41.791.137
sep 2016	33.541.670	815.536	1.447.732	7.278.967	43.083.905

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Tomando en cuenta que la principal fuente de ingresos de las instituciones financieras proviene de los rendimientos de su cartera, es de gran importancia analizar la evolución de la misma. En este sentido, se pudo observar que la cartera bruta dentro del periodo analizado, creció entre los años 2012 y 2014, sin embargo, entre los años 2014 y 2015, decrecieron en un 3,76% y alcanzaron el valor de USD 24.376,98 millones en el 2015, sustentado en la disminución de cartera bruta de todos los subsistemas, especialmente de Bancos Privados. A septiembre de 2016, la cartera decrece ubicándose en un valor de USD 22.868,85 millones, mostrando una reducción del 9,00% con respecto a septiembre de 2015 cuando alcanzó un valor de USD 25.131,81 millones. Para ese momento se observa una disminución en todos los segmentos de cartera, especialmente en la banca pública y privada.

Al analizar la estructura de la cartera del sistema financiero con corte a diciembre de 2015, se observó que el principal protagonista en la colocación de créditos fue la Banca Privada con el 77,01% de la cartera total del sistema financiero, seguida por la Banca Pública que tiene el 15,61% de participación, posteriormente están las Sociedades Financieras y Mutualistas que representaron el 5,57% y 1,81% respectivamente. Al 30 de septiembre de 2016, la estructura de la cartera sigue siendo representada en su mayor parte por la Banca Privada (77,69%), seguida por la Banca Pública (15,49%), sociedades financieras (4,70%) y finalmente mutualistas cuya representación fue del 2,12%.

Es de relevancia mencionar que a partir del 12 de septiembre de 2014 entró en vigencia el Código Monetario, el cual modificó las reglas de los sectores bancario, valores y seguros, además de reorganizar el sistema

financiero público. El nuevo Código regula al crédito de tal manera que, sea destinado a actividades que generen producción y empleo²¹.

CUADRO 3: CARTERA A SEPTIEMBRE DE 2016 (miles USD)

Periodo	Bancos Privados	Mutualistas	Sociedades Financieras	Banca Pública	Total Sistema
2012	15.774.596	349.113	1.250.137	3.369.454	20.743.300
2013	17.257.668	416.611	1.410.860	3.617.585	22.702.724
2014	19.651.542	444.393	1.407.005	3.825.920	25.328.860
mar-15	20.267.116	464.439	1.426.432	3.766.736	25.924.723
jun-15	20.059.923	455.100	1.380.179	3.761.139	25.656.341
sep-15	19.498.154	453.892	1.404.097	3.775.671	25.131.814
2015	18.773.251	440.128	1.357.515	3.806.088	24.376.983
Mar 2016	18.528.663	406.930	1.287.388	3.751.764	23.974.745
jun 2016	18.704.094	487.321	1.185.637	3.663.440	24.040.493
sep 2016	17.765.712	485.627	1.074.756	3.542.753	22.868.848

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Al hacer referencia a los índices de morosidad de la cartera total del sistema financiero,²² se observó que este indicador se incrementó entre diciembre del 2014 y 2015, pasando de 3,58% a 4,40%, respectivamente. En donde el deterioro de la cartera es generalizado en bancos privados, mutualistas, sociedades financieras y banca pública. Al 30 de septiembre de 2016, el índice de morosidad de la cartera total se ubicó en 4,93%, superior a lo registrado en septiembre de 2015 cuando fue de 4,63%.

Al analizar la morosidad de cada uno de los subsistemas que conforma el sistema financiero, se observa que a diciembre de 2015, el segmento que mayor morosidad presentó fue la banca pública, alcanzando el 7,35%, seguida por las sociedades financieras y mutualistas con el 5,92%. Los bancos privados presentan un menor índice de morosidad, al registrar 3,66%. Para septiembre de 2016, el comportamiento varía, pues la banca pública fue la que presentó mayor nivel de morosidad con un 8,59%, seguida por las mutualistas (7,92%), sociedades financieras (6,16%) y bancos privados (4,05%).

CUADRO 4: NIVELES DE MOROSIDAD (expresado en %)

Periodo	Bancos Privados	Mutualistas	Sociedades Financieras	Banca Pública	Total Sistema
2013	2,60%	2,89%	5,46%	7,48%	3,56%
2014	2,87%	3,02%	4,43%	6,99%	3,58%
mar-15	3,47%	3,58%	4,60%	6,91%	4,04%
jun-15	3,64%	4,35%	4,92%	7,13%	4,23%
sep-15	4,02%	4,83%	5,41%	7,47%	4,63%
2015	3,66%	5,92%	5,92%	7,35%	4,40%
mar 2016	4,65%	7,07%	7,08%	9,46%	5,58%
jun 2016	4,31%	8,26%	6,50%	6,69%	4,87%
sep 2016	4,05%	7,92%	6,16%	8,59%	4,93%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Por el lado de los pasivos, estos siguieron un comportamiento similar al de los activos en donde la Banca Privada tuvo mayor participación. Al 31 de diciembre de 2015, los pasivos fueron inferiores en un 8,85% a lo registrado en el año 2014, y sumaron USD 34.340,27 millones que financiaron el 84,94% del total del activo, siendo el segmento Banca Privada el que concentró la mayor participación de los pasivos (80,28%). Al 30 de septiembre del 2016, los pasivos alcanzaron un valor de USD 36.905,47 millones, que financió el 85,66% de los activos totales, monto superior en 6,84% con respecto a septiembre de 2015.

²¹ El Comercio, 12 de septiembre de 2014, <http://www.elcomercio.com/actualidad/codigo-monetario-junta-regulacion-registro.html>

²² Promedio ponderado de los índices de morosidad de los grupos que conforman el Sistema Financiero

En cuanto a su estructura, para el año 2015, los pasivos del Sistema Financiero estuvieron conformados principalmente por las obligaciones con el público, las cuales representaron el 85,81% (88,26% en el 2014), los mismos que estuvieron conformados por los depósitos a la vista (56,77% de las obligaciones con el público en el año 2015) y depósitos a plazo (39,27% de las obligaciones con el público el 2015). Al 30 de septiembre de 2016, las obligaciones con el público representaron el 86,60% del total de pasivos (86,03% a septiembre de 2015); los mismos que estuvieron constituidos por depósitos a la vista (56,97% de las obligaciones con el público) y depósitos a plazo (39,20% de las obligaciones con el público).

Para el último trimestre de 2015, las obligaciones con el público disminuyeron en 11,38% que equivale a USD 3,78 millones con respecto a diciembre de 2014, especialmente los depósitos a la vista se redujeron en 16,49% y los depósitos a plazo en 6,98%. Las obligaciones con el público disminuyeron en los todos los subsistemas: Bancos Privados, Banca Pública, Mutualistas y Sociedades financieras en un promedio de 8,07%. Un comportamiento diferente se observa para septiembre de 2016, cuando únicamente disminuyen las obligaciones con el público de los subsistemas sociedades financieras, mientras que las obligaciones con el público de los bancos privados y mutualistas incrementan alcanzando un incremento de 9,53% y 20,44% respectivamente. Las obligaciones con el público del sistema financiero incrementaron en 7,54% con respecto a septiembre de 2015 (un valor equivalente a USD 2,24 millones), dicho incremento fue más notoria en los depósitos a la vista (8,49%).

CUADRO 5: PASIVOS A SEPTIEMBRE DE 2016 (miles USD)

Período	Bancos Privados	Mutualistas	Sociedades Financieras	Banca Pública	Total Sistema
2013	27.829.292	569.993	1.513.616	5.068.978	34.981.879
2014	30.483.664	627.424	1.488.694	5.074.637	37.674.419
mar-15	29.935.679	629.064	1.520.247	4.857.441	36.942.431
jun-15	28.910.476	617.291	1.456.781	4.867.955	35.852.503
sep-15	27.720.217	612.613	1.446.853	4.761.962	34.541.645
2015	27.567.603	608.079	1.456.231	4.708.357	34.340.271
mar 2016	28.988.054	621.792	1.378.217	4.632.105	35.620.169
jun 2016	29.057.628	722.771	1.197.042	4.717.354	35.694.794
sep 2016	30.153.263	739.816	1.143.586	4.868.808	36.905.474

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Al 31 de diciembre de 2015, el patrimonio del sistema financiero financió el 15,06% de los activos totales y fue mayor en 6,06% respecto a lo registrado en diciembre de 2014, pasando de USD 5.741,88 millones a USD 6.090,08 millones. Este aumento en términos monetarios se debe al considerable crecimiento que tuvo el patrimonio en el sector de la banca privada (segmento de mayor participación en el sistema financiero).

Al 30 de septiembre de 2016, el patrimonio del sistema financiero financió el 13,65% de los activos totales y fue mayor en 6,45% respecto a lo registrado en septiembre de 2015, pasando de USD 5.523.760 millones a USD 5.880.176 millones.

CUADRO 6: PATRIMONIO A SEPTIEMBRE DE 2016 (miles USD)

Período	Bancos Privados	Mutualistas	Sociedades Financieras	Banca Pública	Total Sistema
2013	2.909.115	68.493	276.554	2.104.097	5.358.258
2014	3.135.457	74.981	301.258	2.230.179	5.741.875
mar-15	3.100.378	75.559	293.789	2.118.235	5.587.961
jun-15	3.063.405	75.785	294.603	2.074.596	5.508.389
sep-15	3.034.265	75.875	292.693	2.120.927	5.523.760
2015	3.296.476	79.152	334.958	2.379.494	6.090.080
mar 2016	3.233.189	79.097	329.879	2.331.074	5.973.238
jun-2016	3.231.271	79.025	316.120	2.277.685	5.904.100
sep-16	3.236.272	79.032	278.131	2.286.741	5.880.176

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Es importante resaltar que el Nuevo Código Monetario Financiero del Ecuador determina que las entidades que forman parte del sistema financiero tendrán un plazo de 18 meses a partir de su vigencia para fortalecer su patrimonio, mismo que deberá alcanzar mayores niveles y exigencias para operar en el país.

Al término del año 2015, los ingresos totales del sistema financiero alcanzaron un valor de USD 4.580,18 millones y mostraron una tasa de crecimiento del 3,63% con respecto al año 2014. Por su parte, el margen operacional y el de intermediación evidencian una caída (-8,95% y -14,08 en relación al 2014), lo que castiga el nivel de utilidades en el sistema, las cuales alcanzan los USD 492,50 millones con una representación del 10,75% sobre los ingresos totales (USD 572,06 millones el 2014, con una participación del 12,94% sobre los ingresos totales)

Al 30 de septiembre de 2016, el total de ingresos del sistema financiero se ubicó en un valor de USD 3.241,14 millones, reflejando una caída del 6,06% con respecto a septiembre de 2015 cuando eran USD 3.450,31. Por su parte, el margen operacional y el de intermediación muestran fuertes disminuciones en relación a septiembre de 2015 (47,68% y 63,99% respectivamente), lo cual trae como consecuencia una disminución en las utilidades del sistema, las que se ubican en USD 298,26 millones con una representación del 9,20% de los ingresos totales (USD 417,71 millones a septiembre de 2015 con una participación del 12,11% para ese momento).

CUADRO 7: RESULTADOS A SEPTIEMBRE 2016 (miles USD)

Cuenta	2012	2013	2014	sep 15	2015	sep 16
Total Ingresos	3.820.522	3.974.872	4.419.871	3.450.309	4.580.176	3.241.138
Margen Neto Intereses	1.830.661	1.989.440	2.124.022	1.688.455	2.228.469	1.421.138
Margen Bruto Financiero	2.580.331	2.640.488	2.897.053	2.285.858	3.020.786	2.039.621
Margen Neto Financiero	1.986.893	2.106.060	2.356.561	1.842.514	2.396.360	1.555.895
Margen de Intermediación	247.400	244.136	335.110	280.752	287.927	101.091
Margen Operacional	429.221	357.999	486.535	395.173	442.995	206.758
Ganancia o Pérdida Antes de Impuestos	619.101	576.522	753.877	550.885	659.061	400.455
Ganancia o Pérdida Del Ejercicio	476.990	426.063	572.055	417.706	492.504	298.255

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

En lo que a indicadores de rentabilidad se refiere, se puede determinar que el sistema financiero viene presentando un comportamiento inestable tanto en el ROA como en el ROE, producto de las variabilidades registradas en los indicadores de los segmentos que lo conforman. De esta manera se tiene que el indicador promedio del ROA alcanzó el 1,55% en el 2015 (1,59% en el 2014), mientras que el ROE para diciembre de 2015 se situó en 8,73%, (10,34% en el 2014).

Al 30 de septiembre de 2016, los indicadores de rentabilidad sufrieron una disminución importante con respecto a septiembre del 2015, en especial el ROE que se ubicó en 4,68% (10,24% para septiembre de 2015). Por su parte el ROA pasó de 1,75% de septiembre de 2015 a 1,13% en septiembre de 2016.

CUADRO 8: RENTABILIDAD SISTEMA FINANCIERO (expresado en %)

Período	ROA promedio (Resultado Ejercicio /Activo promedio)				
	Bancos Privados	Mutualistas	Sociedades Financieras	Banca Pública	Total Sistema
2013	0,87%	0,94%	1,94%	1,64%	1,35%
2014	1,00%	0,44%	2,27%	2,65%	1,59%
mar-15	0,96%	1,85%	2,56%	2,79%	2,04%
jun-15	0,98%	0,52%	2,56%	2,96%	1,75%
sep-15	0,95%	0,70%	2,51%	2,83%	1,75%
2015	0,88%	0,47%	2,35%	2,51%	1,55%
mar-16	0,65%	-0,66%	1,16%	2,85%	1,00%
jun 16	0,62%	0,07%	1,97%	2,21%	1,22%
sep 16	0,63%	-0,58%	2,15%	2,32%	1,13%

ROE promedio (Resultado Ejercicio /Patrimonio promedio)					
2013	10,52%	9,63%	14,32%	5,91%	10,09%
2014	11,95%	4,32%	15,58%	9,51%	10,34%
mar-15	10,13%	17,32%	15,38%	9,15%	13,00%
jun-15	10,31%	4,80%	15,44%	9,82%	10,09%
sep-15	9,94%	6,50%	15,14%	9,39%	10,24%
2015	8,96%	4,24%	13,63%	8,09%	8,73%
mar-16	6,25%	-5,72%	6,10%	7,57%	3,55%
jun 16	6,01%	0,65%	10,07%	6,66%	5,85%
sep 16	6,24%	-5,58%	10,97%	7,11%	4,68%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Análisis de la Cartera de Bancos Privados²³

El subsistema de Bancos Privados es el mayor colocador dentro de todo el sistema financiero del país. Su cartera bruta ha presentado un crecimiento importante durante los últimos años, observándose que pasa de USD 15.774,60 millones en el 2012 a USD 19.651,54 millones para el 2014. Al 31 de diciembre de 2014, la cartera bruta del subsistema de Bancos Privados mostró un crecimiento del 13,87% en comparación a similar periodo del año 2013.

Mientras tanto, para septiembre de 2015 la cartera bruta total alcanzó USD 19.498,15 millones, un monto superior en 4,73% con respecto a septiembre de 2014 (USD 18.617,09 millones), sin embargo, al comparar con el segundo trimestre de 2015, se presentó un decremento del 2,80%, es decir que los bancos privados han reducido la colocación de crédito al finalizar el tercer trimestre de 2015.

CUADRO 9: CARTERA BANCOS PRIVADOS (Miles USD)

Periodo	Comercial	Consumo	Vivienda	Microempresa	Educativo	Total
2012	7.395.209	5.689.244	1.392.957	1.293.287	3.898	15.774.596
2013	8.399.895	6.111.644	1.443.495	1.298.758	3.876	17.257.668
sep-14	9.085.916	6.559.557	1.541.952	1.400.743	28.925	18.617.092
2014	9.631.916	6.924.281	1.604.837	1.445.829	44.679	19.651.542
mar-15	9.834.058	6.926.903	1.653.695	1.451.350	401.110	20.267.116
jun-15	9.756.613	6.738.758	1.703.578	1.459.849	401.126	20.059.923
sep-15	9.159.518	6.643.086	1.761.926	1.504.476	429.148	19.498.154

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

En el cuadro que se muestra a continuación se evidencian las variaciones de la cartera bruta de los Bancos Privados, donde se pudo observar que viene creciendo paulatinamente. Dentro de los periodos analizados, en los años 2012 y 2013 se presentó un incremento del 9,40%, inferior al registrado para diciembre de 2014, donde alcanzó un crecimiento del 13,87%, gracias al aumento que presentaron todos los segmentos, notándose un incremento especial en crédito educativo (de poca participación en diciembre de 2014) y en crédito comercial (el de mayor participación histórica dentro del total de cartera), mientras que para septiembre 2015 la cartera bruta total mantuvo la tendencia de los periodos anteriores reflejando un incremento del 4,73% con respecto de su similar periodo septiembre 2014.

²³ Tomado de los boletines de la Superintendencia de Bancos www.sbs.gob.ec

CUADRO 10: VARIACIÓN ANUAL CARTERA BRUTA BANCOS PRIVADOS

Periodo	Comercial	Consumo	Vivienda	Microempresa	Educativo	Total
2011-2012	20,90%	13,42%	5,09%	6,06%	0,00%	15,33%
2012 – 2013	13,59%	7,42%	3,63%	0,42%	-0,55%	9,40%
sep 13 - sep 14	12,63%	9,42%	9,91%	8,19%	668,23%	11,06%
2013 – 2014	14,67%	13,30%	11,18%	11,32%	1052,62%	13,87%
mar 14 - mar 15	13,89%	11,86%	12,55%	6,39%	5158,99%	14,71%
jun 14 - jun 15	8,97%	6,02%	14,13%	5,28%	2776,32%	10,21%
sep 14 - sep 15	0,81%	1,27%	14,27%	7,41%	1383,67%	4,73%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

En este sentido, es importante también analizar el comportamiento de los distintos tipos de cartera de forma individual, observándose que durante el período analizado, en cada uno de ellos el comportamiento fue positivo, salvo por una reducción en el crédito educativo entre los años 2012 y 2013.

Al 31 de diciembre de 2014, se presentó un comportamiento creciente en todos los segmentos de la cartera, manteniéndose la cartera comercial en primer orden con un incremento de 14,67%, seguida por la cartera de consumo con el 13,30%, mientras que la cartera de microempresa y de vivienda aumentaron en 11,32% y 11,18% respectivamente. Para este período de análisis, es pertinente mencionar que el segmento educativo, tuvo un crecimiento muy significativo de 1.052,62%, respecto de su mismo período del año anterior, sin embargo la participación sobre el total de la cartera de este segmento es mínima y marginal.

Al analizar el comportamiento de la cartera bruta Bancos Privados, se observó un decrecimiento a septiembre de 2015 (-2,80%) con respecto a junio de 2015, debiendo mencionarse que al analizar el comportamiento en el mismo trimestre del año 2014 se observa que también registró una caída del -2,23%. Esta caída de la cartera a septiembre de 2015 con relación a junio de 2015 se dio básicamente por la importante reducción de cartera en el segmento comercial (-6,12%) acompañada además de un decrecimiento de 1,42% en el segmento de consumo. Por otro lado el segmento de vivienda, microempresa y crédito educativo obtuvieron incrementos de 3,43%, 3,06% y 6,99% respectivamente a septiembre de 2015.

CUADRO 11: VARIACIÓN SEMESTRAL Y TRIMESTRAL CARTERA BRUTA BANCOS PRIVADOS

Periodo	Comercial	Consumo	Vivienda	Microempresa	Educativo	Total
2013 - jun 14	6,59%	4,00%	3,40%	6,76%	259,77%	5,47%
jun 14 - sep 14	-1,46%	-3,11%	-3,20%	-1,01%	-51,79%	-2,23%
2014 - jun 15	1,29%	-2,68%	6,15%	0,97%	797,80%	2,08%
mar 15 - jun 15	-0,79%	-2,72%	3,02%	0,59%	0,00%	-1,02%
jun 15 - sep 15	-6,12%	-1,42%	3,43%	3,06%	6,99%	-2,80%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

En cuanto a la composición de la cartera del subsistema, se pudo observar que la cartera de los Bancos Privados es principalmente comercial, ésta representó en promedio el 48,19% de la cartera total en los últimos tres años, seguida por cartera de consumo siendo en promedio el 35,57% de la cartera. A septiembre 2015, los Bancos Privados presentaron una cartera comercial que representó el 46,98% del total de la cartera del sistema financiero, seguida por la cartera de consumo la cual significó el 34,07%, en tercer lugar se ubicó el segmento vivienda con el 9,04%, microempresa con el 7,72%, y, finalmente se encontró el crédito educativo con una pequeña participación de apenas el 2,20% de la cartera total.

CUADRO 12: COMPOSICIÓN DE CARTERA BRUTA BANCOS PRIVADOS

Periodo	Comercial	Consumo	Vivienda	Microempresa	Educativo	Total
2012	46,88%	36,07%	8,83%	8,20%	0,02%	100,00%
2013	48,67%	35,41%	8,36%	7,53%	0,02%	100,00%
jun-14	49,19%	34,92%	8,20%	7,62%	0,08%	100,00%
sep-14	48,80%	35,23%	8,28%	7,52%	0,16%	100,00%
2014	49,01%	35,24%	8,17%	7,36%	0,23%	100,00%
mar-15	48,52%	34,18%	8,16%	7,16%	1,98%	100,00%
jun-15	48,64%	33,59%	8,49%	7,28%	2,00%	100,00%
sep-15	46,98%	34,07%	9,04%	7,72%	2,20%	100,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

En cuanto a la calidad de la cartera mantenida por los bancos privados, se pudo evidenciar que el menor índice de morosidad que se presentó en el sistema es en el año 2013, pues el índice de morosidad creció de 2,60% en el 2013 a 2,87% en el 2014. Para septiembre 2015, la calidad de la cartera se sigue deteriorando ya que la morosidad alcanzó un índice de 4,02%, convirtiéndose en el índice más alto durante todo el período analizado.

Adicionalmente, se puede observar que las carteras con mayores índices de morosidad que se presentan en los dos últimos años son las de consumo y microempresa, para este período de análisis, se puede claramente observar la reducción del índice de morosidad del segmento educativo, pasando de 3,57% en diciembre de 2013 a 0,28% para diciembre de 2014, básicamente por el incremento de la cartera que por una mayor recuperación de la cartera mora. Para septiembre 2015, la cartera de consumo registró el mayor índice de morosidad con 7,66% seguida de la cartera del sector educativo con 7,17% siendo este el índice más alto con respecto al reflejado en periodos anteriores en esta cartera, lo cual difiere totalmente de su comportamiento a diciembre del 2014 periodo en el cual disminuyó este índice. En tercer lugar se encontró el índice de morosidad de microempresa, el cual se situó en 6,86%, superior al registrado en septiembre de 2014 (6,42%) y en junio de 2015 (6,18%).

CUADRO 13: MOROSIDAD CARTERA BANCOS PRIVADOS

Periodo	Comercial	Consumo	Vivienda	Microempresa	Educativo	Total
2012	0,84%	5,15%	1,76%	4,82%	0,57%	2,80%
2013	0,77%	4,65%	1,88%	5,55%	3,57%	2,60%
sep-14	1,05%	5,66%	2,18%	6,42%	0,43%	3,17%
dic-14	0,75%	5,53%	1,90%	5,44%	0,28%	2,87%
mar-15	1,04%	6,52%	2,05%	6,24%	6,47%	3,47%
jun-15	1,05%	7,02%	2,24%	6,18%	6,65%	3,64%
sep-15	1,25%	7,66%	2,28%	6,86%	7,17%	4,02%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Análisis de la Cartera de Bancos Privados²⁴ (incluye la nueva segmentación de cartera)

Según la normativa expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera mediante Resolución N°. 043-2015-F de fecha 5 de marzo de 2015, se estipula una nueva segmentación de cartera de créditos. Se detalla en el cuerpo legal, las características generales para cada segmento de crédito.

Para diciembre de 2015 la cartera bruta total alcanzó USD 18.773,25 millones, un monto inferior en 4,47% con respecto a diciembre de 2014 (USD 19.651,54 millones), y que comparada con el tercer trimestre de 2015 mantiene este descenso al registrarse un decremento de 3,72%, es decir que los bancos privados han reducido la colocación de crédito al finalizar el cuarto trimestre de 2015.

Al 30 de septiembre de 2016, la cartera bruta totalizó un valor de USD 19.085,16 millones, ligeramente

²⁴ A partir del mes de diciembre de 2015 se realiza el análisis conforme la nueva segmentación de cartera de créditos.

superior a la registrado en el segundo trimestre del mismo año (USD 18.704,09 millones), sin embargo al compararla con la alcanzada a septiembre de 2015, ésta fue inferior en 2,12%, lo cual nos indica que en la comparación interanual se mantiene la reducción en las colocaciones de crédito por parte de la banca privada.

CUADRO 14: CARTERA BANCOS PRIVADOS NUEVA SEGMENTACIÓN (Miles USD)

Periodo	Comercial Prioritario	Consumo Prioritario	Inmobiliario	Microempresa	Productivo	Comercial Ordinario	Consumo Ordinario	Vivienda de Interés Público	Educativo	Total
sep-15	9.059.128	6.607.022	1.751.805	1.452.440	52.036	100.389	36.064	10.121	429.148	19.498.153
dic-15	8.515.235	6.239.878	1.778.859	1.474.948	112.249	106.525	91.175	27.567	426.817	18.773.253
mar-16	8.465.973	5.905.010	1.821.813	1.429.559	189.943	126.928	135.020	25.934	428.483	18.528.663
jun-16	8.557.758	5.801.664	1.884.807	1.390.553	296.075	140.680	188.963	21.327	422.267	18.704.094
sep-16	8.439.111	5.967.547	1.932.435	1.392.229	488.684	149.740	256.443	31.497	427.474	19.085.162

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Se pudo evidenciar que el segmento de mayor variación fue el de vivienda de interés público con el 172,36% de incremento, aunque es un segmento de poca representatividad sobre la cartera total. La cartera comercial prioritaria, al ser la de mayor proporción sobre la cartera total, es la que se genera mayor variación, demostrando para diciembre de 2015 una reducción del 6,00%. De igual forma se presenta una reducción del 5,56% de la cartera de consumo prioritario, siendo esta y la comercial prioritario, las que más aportan a la variación negativa del monto total de cartera entre el tercer y cuarto trimestre de 2015.

Al 30 de septiembre de 2016 el segmento de cartera que presentó un mayor crecimiento frente a su trimestre previo fue la cartera productiva, con un porcentaje de 65,05%, además cabe indicar que la cartera en mención es la que crece de mayor manera desde la reclasificación de las cuentas; sin embargo, este rubro tiene una representación inferior al 2,56% de la cartera total, por lo que no marca una diferencia significativa en la variación total de la cartera. La segunda cuenta de mayor crecimiento monetario es la de vivienda de interés público con el 47,69%.

En cuanto a la composición de cartera por segmento, como fue antes mencionado, la cartera comercial prioritaria fue la de mayor participación sobre el total, alcanzando un 45,36% de participación, seguido de consumo prioritario con 33,24%, para el cuarto trimestre de 2015. Entre ambas carteras alcanzan una representación de 78,60% del total de la cartera de bancos privados. Le sigue con una participación, la cartera inmobiliario con el 9,48% y la cartera Microempresa con el 7,86%. Los demás segmentos (productivo, comercial ordinario, consumo ordinario, vivienda de interés público, educativo) suman un total de 4,07% de participación.

Para el tercer trimestre del 2016, la cartera total mantuvo similar estructura a los trimestres previos, puesto que la cartera comercial prioritaria representó el 44,22% de la cartera bruta, seguida por la de consumo prioritario con el 31,27% y el resto de segmentos que en conjunto registran una participación del 24,51% del total de la cartera.

CUADRO 15: COMPOSICIÓN DE CARTERA BRUTA BANCOS PRIVADOS

Periodo	Comercial Prioritario	Consumo Prioritario	Inmobiliario	Microempresa	Productivo	Comercial Ordinario	Consumo Ordinario	Vivienda de Interés Público	Educativo	Total
sep-15	46,46%	33,89%	8,98%	7,45%	0,27%	0,51%	0,18%	0,05%	2,20%	100,00%
dic-15	45,36%	33,24%	9,48%	7,86%	0,60%	0,57%	0,49%	0,15%	2,27%	100,00%
mar-16	45,69%	31,87%	9,83%	7,72%	1,03%	0,69%	0,73%	0,14%	2,31%	100,00%
jun-16	45,75%	31,02%	10,08%	7,43%	1,58%	0,75%	1,01%	0,11%	2,26%	100,00%
sep-16	44,22%	31,27%	10,13%	7,29%	2,56%	0,78%	1,34%	0,17%	2,24%	100,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Adicionalmente, para diciembre 2015, la cartera de consumo prioritario registró el mayor índice de morosidad con 7,02%, seguida de la cartera del sector educativo con 6,10%, reflejándose en ambos casos una reducción con respecto del mes de septiembre de 2015. En tercer lugar se encontró el índice de morosidad de educativo, el cual se situó en 5,10%, inferior al registrado en septiembre de 2015.

Por su parte, los índices de morosidad más altos para el tercer trimestre de 2016 fueron los correspondientes a los segmentos de consumo prioritario con el 7,85%, seguido por el de microempresa con el 7,12%, ambos mostrando un incremento con respecto a diciembre de 2015, sin embargo son inferiores a los alcanzados en junio de 2016.

CUADRO 16: MOROSIDAD CARTERA BANCOS PRIVADOS

Periodo	Comercial Prioritario	Consumo Prioritario	Inmobiliario	Microempresa	Productivo	Comercial Ordinario	Consumo Ordinario	Vivienda de Interés Público	Educativo	Total
sep-15	1,25%	7,58%	2,28%	6,86%	0,00%	0,00%	0,08%	0,00%	7,17%	4,02%
dic-15	1,16%	7,02%	2,17%	6,10%	0,00%	0,00%	0,37%	0,00%	5,10%	3,66%
mar-16	1,50%	9,17%	2,97%	7,88%	0,05%	0,00%	1,58%	0,00%	5,72%	4,65%
jun-16	1,37%	8,62%	3,13%	7,36%	0,10%	0,02%	2,12%	0,00%	5,82%	4,31%
sep-16	1,34%	7,85%	3,35%	7,12%	0,04%	0,09%	2,72%	0,00%	4,68%	4,05%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

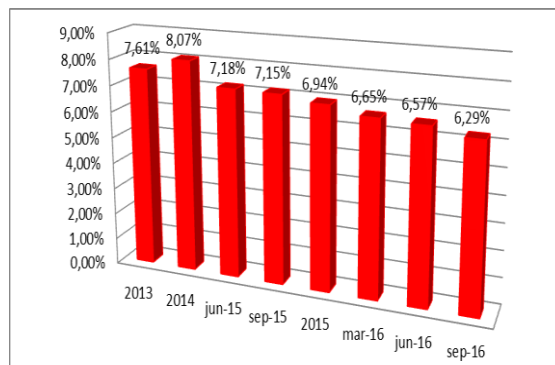
En base a la información obtenida a diciembre de 2015 del subsistema de banca privada ecuatoriana, a pesar de la reducción de las obligaciones con el público y la contracción de la cartera bruta, el sistema presentó una posición solvente y sólida, con aceptables indicadores financieros y de gestión, en base a las cifras del sistema.

A pesar de la caída en los precios del petróleo y la situación económica del país en general, los índices de solvencia de la banca son bastante aceptables y se espera que el sistema financiero siga siendo sano. El gobierno ecuatoriano garantiza solvencia bancaria para todo el 2016²⁵. Gracias al incremento en los depósitos entre diciembre de 2015 y mediados del 2016, se considera que este año sea de estabilidad para la banca tanto en la evolución de depósitos como en la concesión de créditos.²⁶

²⁵ <http://www.telesurtv.net/news/Ecuador-garantiza-solvencia-bancaria-para-todo-el-2016-20151212-0023.html>

²⁶ <http://www.andes.info.ec/es/noticias/depositos-sistema-financiero-ecuatoriano-cambian-tendencia-alza.html>

GRÁFICO 2: PARTICIPACIÓN DE BANCO SOLIDARIO S.A. SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DE BANCOS PRIVADOS



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

La participación de los Activos de BANCO SOLIDARIO S.A. frente al segmento de Bancos Medianos fue de 6,29% al cierre de septiembre de 2016, la cual fue menor a lo observado en septiembre de 2015 (7,15%) y diciembre 2015 (6,94%). La disminución de la participación de los activos de BANCO SOLIDARIO S.A. frente a su sistema comparable, en septiembre de 2016 es consecuencia del decrecimiento de los activos en el 3,58% en relación al año precedente, fundamentalmente en la cartera de créditos y la cuenta de otros activos.

Perfil y Administración

Banco Solidario S.A. es una institución controlada y supervisada por la Superintendencia de Bancos. Inició sus operaciones en el año de 1996, producto de la fusión de la compañía Sociedad Financiera Ambato S.A. y la compañía Enlace Sociedad Financiera S.A. Nació con la misión social de apoyar a los microempresarios, otorgándoles créditos y asesorías para lograr el crecimiento de sus negocios, aumento de plazas de trabajo y el mejoramiento de sus condiciones de vida. Después de 10 años de operación, la entidad establece una alianza con Banco Universal S.A. Unibanco, quien se integra a formar parte del paquete de accionistas mediante un Contrato de Asociación suscrito el 7 de septiembre de 2006.

El 4 de diciembre de 2012, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco Solidario S.A. resolvió la fusión por absorción de Banco Universal S.A. UNIBANCO, el aumento de capital suscrito y pagado, el incremento de capital autorizado y la reforma y codificación del estatuto social. La Superintendencia de Bancos mediante Resolución No. SBS-2013-040 del 21 de enero de 2013, resolvió aprobar la fusión, que fue reformada mediante Resoluciones SBS-2013-068 y SBS-2013-111 de 31 de enero de 2013 y 19 de febrero de 2013. El 19 de abril de 2013, se inscribió en el Registro Mercantil del cantón Quito la escritura pública que contiene la fusión por absorción de Banco Solidario S.A. y Banco Universal S.A. UNIBANCO, de esa forma se constituye el Banco Integrado Solidario.

Actualmente, de acuerdo a la información proporcionada por BANCO SOLIDARIO S.A., esta entidad bancaria cuenta con un total de 55 puntos de atención al público distribuidos en 44 agencias, 5 sucursales, 5 ventanillas u oficinas especiales y 1 oficina Matriz. La entidad tiene presencia en 26 ciudades ubicadas en 14 provincias, siendo Pichincha (4), Manabí (4), Guayas (3), Cotopaxi (2), Esmeraldas (2), Imbabura (2), las provincias con mayor número de ciudades. Es importante señalar que el Banco cuenta también con una alianza con Servipagos, lo que le da una cobertura en 61 oficinas, además cuenta con 42 ATMs y 15 Pay Stations en el país.

Su enfoque de negocio institucional es la concesión de créditos principalmente de microcrédito y consumo minorista; también concede en menor medida créditos de vivienda y comerciales.²⁷ Cuenta con una gama de productos financieros para sus clientes, entre los que destacan: Cuentas de ahorro y corriente, depósitos a plazo, microcrédito, tarjeta de crédito "ALIA", tarjeta "Visa" y su producto crediticio "Olla de Oro". Durante el primer semestre de 2015, Banco Solidario S.A. lanzó una nueva tarjeta de crédito con la franquicia

²⁷ Cabe indicar que el saldo de cartera que mantiene la entidad en el segmento comercial, corresponde a cartera concedida en años anteriores.

internacional denominada "ALIA", con la que busca acompañar y apoyar al crecimiento de sus clientes en el tiempo, con un producto con mejores beneficios y servicios que la competencia para crear fidelidad a largo plazo. De igual manera, el Banco desarrolla productos no financieros orientados a brindar asesoría y apoyo a sus clientes sobre temas de manejo de dinero mediante programas de Educación Financiera.

Al 30 de septiembre de 2016, BANCO SOLIDARIO S.A. presentó un capital suscrito y pagado por USD 92,94 millones y un patrimonio total de USD 110,97 millones.

El capital del Banco se encuentra distribuido entre 226 accionistas, entre personas naturales y jurídicas. El siguiente cuadro contiene la participación de los cinco principales accionistas dentro del capital social y de los restantes 221 accionistas como un último grupo conformado por todos aquellos que tienen participaciones menores al 1%.

CUADRO 17: ACCIONISTAS

Accionistas	Acciones	% Participación
ORCA CREDIT HOLDINGS LLC	85.090.534	91,55%
MICROVEST II LIMITED	1.750.467	1,88%
OIKOCREDIT	1.451.304	1,56%
STICHTING HIVOS - TRIODOS FONDS	1.146.726	1,23%
STICHTING TRIODOS - SUSTAINABLE FINANCE FOUNDATION	1.146.725	1,23%
DEMÁS ACCIONISTAS	2.358.244	2,54%
	92.944.000	100,00%

Fuente: BANCO SOLIDARIO S.A. / Elaboración: Class International Rating

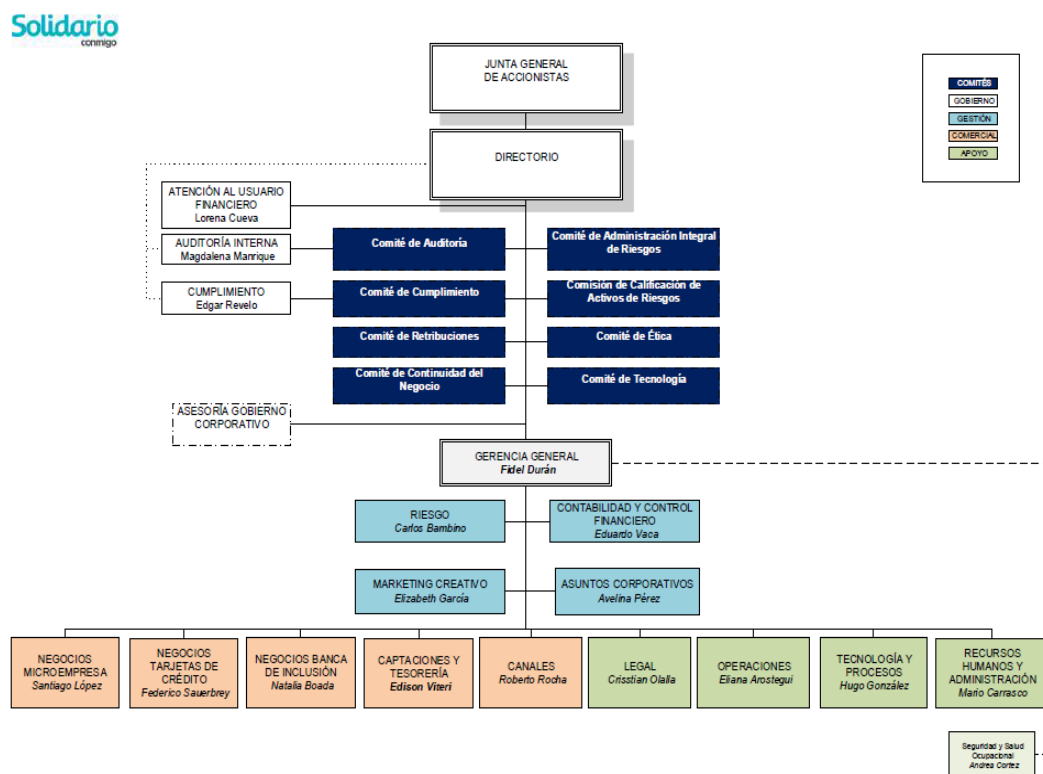
Los accionistas de la entidad se reúnen y conforman la Junta General de Accionistas en donde se tratan los siguientes puntos:

- Conocer y resolver el informe anual presentado por la administración.
- Conocer y resolver el informe anual del auditor interno y externo de los estados financieros.
- Conocer y resolver el balance general y estado de pérdidas y ganancias.
- Conocer el informe de cumplimiento del año culminado y el plan de trabajo del próximo año.
- Designar al auditor externo e interno.

Para fomentar la participación de los accionistas, el Banco planifica actividades de capacitación a fin de incrementar el conocimiento del sector financiero.

Al 30 de septiembre de 2016, BANCO SOLIDARIO S.A., presentó el siguiente organigrama en el que se evidencian las divisiones con las cuales opera:

GRÁFICO 3: ORGANIGRAMA



Fuente y Elaboración: BANCO SOLIDARIO S.A.

Colaboradores

Al 30 de septiembre de 2016, BANCO SOLIDARIO S.A. cuenta con la colaboración de 1.246 empleados a nivel nacional, un número que se ajusta al tamaño de operaciones que realiza. Los empleados se encuentran distribuidos en distintas áreas, la mayoría se concentra en el área de ventas con 595 empleados, de los cuales 345 empleados son oficiales de crédito.

CUADRO 18: EMPLEADOS POR ÁREA

Área	No. Empleados
Front Office	220
Back Office	214
Apoyo	217
Ventas	595
Total Empleados	1.246

Fuente: BANCO SOLIDARIO S.A. / Elaboración: Class International Rating

Gobierno Corporativo

BANCO SOLIDARIO S.A. cuenta con un Código de Gobierno Corporativo, la cual contiene los lineamientos institucionales para una gestión directiva y administrativa de la institución. El código descrito se encuentra interrelacionada con toda la documentación interna vigente y fue aprobada en octubre del 2011 por el Directorio de la institución y la última actualización fue realizada en julio de 2015.

Se debe destacar que en los lineamientos del Código de Gobierno Corporativo, la institución financiera está alineada con su estructura organizacional, para realizar la gestión de riesgos con el cumplimiento de la normativa, la matriz de riesgos y las funciones de Auditoría y Cumplimiento. Además los sistemas de información son un eje importante en el negocio financiero, por lo cual el Directorio y la Alta Gerencia deberán

asegurar la existencia de los mecanismos adecuados de comunicación hacia los Accionistas, Colaboradores, Clientes, Autoridades, Reguladores, Inversionistas y otras partes interesadas, según corresponda.

BANCO SOLIDARIO S.A. conforme al establecimiento de los Principios de Buen Gobierno Corporativo en el periodo 2014 implementó políticas y mecanismos, entre los más relevantes están: a) política de retribuciones la cual se encuentra actualizada a abril de 2014, b) Mecanismos de Difusión de Información, c) Proceso de Estructuración de Sistema de Información, d) el código de Ética y Conducta fue actualizado en enero de 2014. Orgánicamente, BANCO SOLIDARIO S.A. es dirigido y administrado por la Junta General de Accionistas, el Directorio, el Presidente del Directorio y el Gerente General.

En lo que respecta a los indicadores de Gobierno Corporativo del Banco, se dividen en cinco grupos, cada uno dividido en subcategorías e indicadores; a la fecha del presente informe los indicadores de Gobierno Corporativo que detalla su página web²⁸ corresponden al periodo junio de 2016, mismos que se enlistan a continuación:

- El Banco se encuentra conformado por 226 accionistas de los cuales 129 personas son naturales y 97 son personas jurídicas, adicionalmente resalta que 143 accionistas han permanecido por más de 5 años.
- El 98,87% del capital de los accionistas se encuentran en el rango mayor a USD 100.000,00 y sus perfiles académicos se encuentran acorde a las actividades relacionadas al giro del negocio.
- Hasta el 30 de junio de 2016, se celebraron 6 sesiones ordinarias del Directorio y 1 sesión extraordinaria, el promedio de directores que asistieron a cada una de las sesiones fue de 5 miembros.
- El 97% de reclamos presentados son resueltos por el Banco y el 3% por la Superintendencia de Bancos.
- De los 17 miembros que conformaron la Alta Gerencia, 10 poseen un nivel de instrucción de cuarto nivel.
- El 8,04% del total de remuneraciones en el periodo 2016 perteneció a gastos del personal relacionados con el equipo gerencial.
- El número de colaboradores al 30 de junio de 2016 fue de 1.378.
- La inversión en capacitación al 30 de junio de 2016, se situó en USD 138.230 y se realizaron 48 programas de capacitación.

El Directorio de BANCO SOLIDARIO S.A., en sesión extraordinaria celebrada el 15 de mayo de 2014, designó al Ingeniero Bayron Fidel Durán Pitarque como Gerente General por el período de cuatro años. Además, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 16 de mayo de 2014, designó a los miembros del directorio para el período 2014-2016. A continuación se presenta la conformación del Directorio y el Staff Gerencial al 30 de septiembre de 2016:

CUADRO 19: MIEMBROS DEL DIRECTORIO

NOMBRE	CARGO
Calvache Nicola Diego Fernando	Presidente Directorio
Ferraro Enrique Oswaldo	Vicepresidente Directorio
Martinez Figueroa Hector Gonzalo	Director Principal
Ribadeneira Quevedo Joaquín Antonio	Director Principal
Pazmiño Estrella María Rebeca	Director Principal
Bermeo Endara Luis Santiago	Director Suplente
Contreras Arciniegas Germán Humberto	Director Suplente
Fernando Bueno Daza	Director Suplente
Fausto Rodrigo Riofrio Camacho	Director Suplente
Vallejos Pizarro Dante Edward	Director Suplente

Fuente: BANCO SOLIDARIO S.A. / Elaboración: Class International Rating

²⁸ <http://www.banco-solidario.com/as%C3%AD-es-mi-solidario/as%C3%AD-es-mi-solidario/gobierno-corporativo/>

CUADRO 20: PLANA GERENCIAL

Nombre	Cargo
Durán Pitarque Bayron Fidel	Gerencia General
Viteri Paredes Edison Raúl	Vicepresidente de Captaciones y Tesorería
Sauerbrey Lara Federico Javier	Vicepresidente de Negocios Tarjetas de Crédito
López López Santiago Renán	Director de Negocios Microempresa
Aróstegui Tamayo Eliana Catalina	Directora de Operaciones
Bambino Contreras Carlos Jeampiero	Director de Riesgo
Pérez Nelson Avelina	Directora de Asuntos Corporativos
Carrasco Ramos Mario Ricardo	Director de Recursos Humanos y Administración
Vaca Brito Eduardo Javier	Gerente de Contabilidad y Control Financiero
García Guevara Elizabeth Irene	Gerente de Marketing Creativo
Boada Sotomayor Natalia Isabel	Gerente de Negocios Olla de Oro y Otros Productos
Rocha Proaño Hernán Roberto	Director de Canales
Olalla García Crisstian Oswaldo	Gerente Legal
González Torres Hugo Xavier	Gerente de Tecnología y Procesos
Cueva Espinosa Soledad Lorena	Titular de Atención al Usuario Financiero
Manrique Pinargote María Magdalena	Auditor Interno
Revelo Chango Edgar Efraín	Oficial de Cumplimiento

Fuente: BANCO SOLIDARIO S.A. / Elaboración: Class International Rating

Responsabilidad Social

Siendo coherente con la misión de BANCO SOLIDARIO S.A., la entidad cuenta con algunos programas e iniciativas que aportan al fortalecimiento de la gestión social, donde destacan los siguientes programas:

- **Protección al cliente:** El Banco es asociado a Smart Campaign, y como tal, se alinea al cumplimiento de siete principios de protección al cliente que son: 1) Diseño y entrega apropiada de productos, 2) Prevención del sobreendeudamiento, 3) Transparencia, 4) Precios responsables, 5) Trato justo y respetuoso a clientes, 6) Privacidad de la información de los clientes y 7) Mecanismos para la resolución de quejas. En el 2015 se implementó hojas didácticas/informativas para los productos de crédito como una herramienta más de información sencilla y práctica de fácil uso del cliente.
- **Educación Financiera:** Desde el 2008, cuenta con el programa Cuida Tu Futuro. Al atender a más de 450 mil ecuatorianos, es parte de su responsabilidad asesorar a sus clientes, colaboradores y ciudadanía en general sobre el manejo del dinero, las finanzas personales, y el buen uso de los productos y servicios financieros. En el 2015 se capacitó a 2.564 personas (clientes y sus comunidades, periodistas, jóvenes, niños) en talleres y a través del e-learning (colaboradores). También realizaron otras actividades:
 - ✓ Programa de Radio Cuida Tu Futuro con entrevistas, clínicas de casos y llamadas del público (Radio América 104.5 FM, los lunes a la 1 de la tarde).
 - ✓ Videos animados en las agencias del Banco.
 - ✓ Presentaciones de teatro en lugares públicos.
 - ✓ Periódicos y folletos ilustrados.
 - ✓ Boletines electrónicos.
 - ✓ Página web www.cuidatufuro.com
 - ✓ Facebook y Twitter (Cuidafuturo)
 - ✓ Campañas masivas, este último año en prensa e internet.
- **Programa Ambiental:** BANCO SOLIDARIO S.A. firmó un convenio con The Nature Conservancy (TNC), para implementar campañas de comunicación interna sobre la importancia de la conservación de las fuentes de agua y fomentar en los colaboradores del Banco su involucramiento como guardianes del agua.

El Programa Impacto Cero y sus campañas *De dónde viene tu agua* y *Menos es Más* tienen un alcance de 1,5 millones de personas.

El reporte de energía eléctrica y papel muestra un ahorro sostenido de 12% y 14% durante el año, respectivamente.

- Apoyo a la Comunidad:** El Solidario apoya a centros educativos en comunidades de los clientes mediante el proyecto *Jóvenes Emprendedores Sociales (JES)*, de la Corporación Ecuatoriana de Formación Profesional Compartida, Ceforcom.

Durante el año lectivo 2014-2015, participaron 221 estudiantes de segundo y tercer año de bachillerato de unidades educativas de Salcedo y Riobamba. El reto cumplido fue la creación de emprendimientos sociales en beneficio del colegio, como por ejemplo mejoramiento de baterías sanitarias y renovación de cubiertas.

El Banco también apoya, mediante la compra de regalos navideños, al *Centro del Muchacho Trabajador*, fundado en 1964 por el padre jesuita Juan Halligan, para “sacar a los niños trabajadores y sus familias de la pobreza”.
- Fundación Operación Sonrisa:** El camino recorrido junto a *Fundación Operación Sonrisa*, reconstruyendo las vidas de miles de niños, ya supera los 20 años. Además de recursos económicos y donación de bienes, colaboradores del Banco apoyan con su tiempo y trabajo. En el 2015, 254 niños recibieron cirugía.

Análisis FODA

De igual manera, y por considerarse una herramienta que permite visualizar un cuadro de la situación actual de la compañía, es importante incluir a continuación el análisis FODA de BANCO SOLIDARIO S.A., evidenciando los puntos más relevantes tanto positivos como negativos en cuanto a su efecto, así como factores endógenos y exógenos, de acuerdo a su origen.

CUADRO 21: FODA

FORTALEZAS	DEBILIDADES
Amplia base de clientes que puede ser explotada para focalizar la venta y reducir el riesgo.	Banca especializada es más costosa en sus productos, lo que nos quita flexibilidad volviéndonos dependientes de factores externos.
Sólidos indicadores de liquidez y solvencia.	Débil modelo de retención de clientes.
Identidad Solidario + educación financiera.	Pérdida de competitividad de nuestros productos en el mercado.
Confianza de organismos internacionales que permite tener una estructura de fondeo alternativa.	Modelo de negocio de inclusión en un entorno de contracción.
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
Nuevas tecnologías y herramientas que nos permiten el desarrollo de nuevos productos y servicios.	Mercado restringido con muchos participantes en búsqueda de los mismos clientes.
Gobierno en búsqueda de aliados que enfoquen sus negocios en los sectores de menores ingresos en el país.	Elecciones presidenciales a puertas que suelen terminar en cambios normativos sin análisis técnico.
Legislación diferenciada por tipo de Banco.	Reducción en el nivel de consumo de la gente.
Necesidad de inversión extranjera para ingreso de divisas al país.	Economía en contracción, con niveles de desempleo en alza y sin liquidez en el mercado.

Fuente y Elaboración: BANCO SOLIDARIO S.A.

Eventos importantes

Los eventos importantes que trascendieron sobre las actividades de BANCO SOLIDARIO S.A. fueron:

Del Sistema Financiero:

- Con fecha 15 de septiembre de 2016, la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera mediante la Resolución N° 282-2016-F considera que es necesario viabilizar la norma para la aplicación de los artículos

10 y 13 de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016.

- Con fecha de 7 de septiembre de 2016, la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera mediante la Resolución N° 280-2016-F resuelve normas que regulan la Constitución, Registro, Organización, Funcionamiento y Liquidación de los Fondos Complementarios Previsionales Cerrados.
- Con fecha de 30 de agosto de 2016, la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera mediante la Resolución N° 278-2016-F resuelve reformar a la resolución No. 045-2015-F de 5 de marzo de 2015 y sus reformas que contiene la "Política para el financiamiento de vivienda de interés público en la que participan el Banco Central del Ecuador o el sector financiero público conjuntamente con los sectores financiero privado y popular solidario"
- Con fecha de 22 de agosto de 2016, la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera mediante la Resolución N° 273-2016-F resuelve considerar la norma que regula el porcentaje de Encaje de las Entidades de los Sectores Público y Privado.
- Con fecha de 22 de agosto de 2016, la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera mediante la Resolución N° 272-2016-F resuelve reformar a la Norma para la Segmentación de las Entidades del Sistema Financiero Popular y Solidario.
- Con fecha 15 de julio de 2016, la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera mediante Resolución N° 266-2016-F resuelve reconsiderar el contenido del Artículo Único de la resolución No. 263-2016-F de 13 de julio de 2016, relativa a la "Norma que regula las operaciones de índole bancaria ejercidas por el Banco Central del Ecuador sujetas al control de la Superintendencia de Bancos".
- Con fecha 13 de julio de 2016, mediante Resolución N° 262-2016-F, la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera resolvió expedir la norma para la suscripción de convenios de asociación entre entidades financieras sujetas al control de la Superintendencia de Bancos.
- Con fecha 31 de mayo de 2016, mediante Resolución N° 249-2016-F, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera resolvió expedir la política para la desinversión de acciones de propiedad de entidades del Sector Financiero público.
- Con fecha 5 de mayo de 2016, mediante Resolución N° 245-2016-F, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera decide efectuar modificaciones a la reforma de la resolución N° 209-2016-F, de fecha 12 de febrero de 2016, relativa a la Norma para la calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones por parte de las entidades de los sectores financiero público y privado bajo el control de la Superintendencia de Bancos.
- Con fecha 5 de mayo de 2016, bajo Resolución N° 244-2016-F la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera resuelve expedir las Políticas de Inversión de los recursos del Seguro de Depósitos, entre las que se encuentran las políticas de seguridad, liquidez, diversificación y rentabilidad.
- Con fecha 4 de mayo de 2016, bajo Resolución N° 242-2016-F la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera aprobó la reforma a la resolución N° 132-2015-F, relativa a la Norma que regula las liquidaciones de las entidades del sector financiero popular y solidario, sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Con fecha 4 de mayo de 2016, bajo Resolución N° 241-2016-F la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera aprobó la reforma presupuestaria de BANEQUADOR B.P para el ejercicio económico del año 2016 aprobado con resolución N° 179-201-F de 29 de diciembre de 2015.
- Con fecha 13 de abril de 2016, mediante Resolución N° 234-2016-F resolvió aprobar las reformas a la Norma general para la constitución, organización y emisión de la autorización para el ejercicio de las actividades financieras y permisos de funcionamiento de las entidades de los sectores financieros públicos y privados.
- Con fecha 29 de diciembre de 2015, mediante Resolución N°. 176-2015-F, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera aprobó las "Normas generales para el funcionamiento del Fondo de Liquidez del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario"
- Con fecha 25 de noviembre de 2015, a partir de la Resolución N°. 154-2015-F, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, resolvió sustituir el artículo 2 de la Resolución N°. 044-2015-F de 5 de marzo de 2015, que fue reformada mediante Resolución °. 140-2015-F de fecha 23 de octubre de 2015, mediante lo cual fija las tasas de interés máximas vigentes.

- Con fecha 25 de noviembre de 2015, se emite la Resolución N°. 153-2015-F, mediante la cual la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera estableció que el aporte que las entidades del sector financiero privado deben efectuar al Fondo de Liquidez en el año 2016, será el valor equivalente al 8% del promedio de los depósitos sujetos a encaje del mes inmediato anterior, hasta alcanzar la meta del 10% de los depósitos sujetos a encaje.
- Mediante la Resolución N°. 150-2015-M de fecha 25 de noviembre de 2015, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera determinó sustituir el Capítulo II de la Resolución N°. 046-2015-M de marzo de 2015, en la cual menciona que el Banco Central del Ecuador podrá emitir Títulos del Banco Central (TBC) con un monto revolvente de hasta USD 200 millones.
- Mediante Resolución N°. 139-2015-F, de fecha 23 de octubre de 2015, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, resolvió expedir la "Norma para la constitución de provisiones facultativas por parte de las entidades del Sistema Financiero Nacional, por riesgos adicionales a la incobrabilidad, durante los ejercicios 2015 y 2016", en donde especifica que las provisiones constituidas para el efecto no podrán ser superiores al 0,5% de la cartera bruta de diciembre de 2015 y del 1% para el año 2016.
- Con fecha 23 de octubre de 2015, mediante Resolución N°. 138-2015-F, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera estipuló los valores por servicios financieros que ofertan las entidades de los sectores financieros público y privado. A dicha resolución se le adjuntan anexos donde se estipulan los cargos máximos por servicios financieros, los que se dividen en: básicos, con cargo máximo y con cargo diferenciado.
- Mediante la Resolución N°. SB-2015-775, de fecha 08 de septiembre de 2015, la Superintendencia de Bancos, estableció la sustitución del capítulo I, título XVI del libro I de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria, por el de " NORMAS DE CARACTER GENERAL PARA LA APLICACIÓN DE SANCIONES PREVISTAS EN EL CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO", mismo que detalla el tipo de infracciones y sanciones a las cuales se acogen todas aquellas instituciones financieras del país.
- Con fecha 17 de agosto de 2015 y mediante la Resolución N°. SB-2015-0666, la Superintendencia de Bancos del Ecuador, estableció funciones y obligaciones para el fideicomiso del Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Privado, así como la decisión de expedir el "Catálogo de Cuentas para uso del Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero privado", el marco conceptual y el instructivo, para su aplicación obligatoria.
- Con fecha 17 de agosto de 2015 y mediante la Resolución N°. SB-2015-665, la Superintendencia de Bancos del Ecuador resolvió la sustitución del capítulo IV del título XIV "CÓDIGO DE TRANSPARENCIA Y DERECHOS DEL USUARIO", por el de "CAPÍTULO IV.- DE LOS PROGRAMAS DE EDUCACIÓN FINANCIERA POR PARTE DE LAS ENTIDADES CONTROLADAS POR LA SUPERINTEDECENCIA DE BANCOS", en el que se detalla disposiciones generales, transitorias y modalidades para que las instituciones controladas por la Superintendencia de Bancos, desarrollen "Programas de Educación Financiera" a favor de sus clientes, colaboradores, y público en general. La presente resolución tomará acción a partir de enero del 2016.
- Con fecha 01 de abril de 2015 mediante Resolución SB-2015-0220, la Superintendencia de Bancos del Ecuador estableció que es necesario reformar el Catálogo único de Cuentas para uso del sistema financiero público y privado.
 - ✓ Las entidades de los segmentos 3, 4 y 5 definidas en el artículo anterior se segmentarán adicionalmente de acuerdo al vínculo con sus territorios. Se entenderá que las entidades referidas tienen vínculo territorial cuando coloquen al menos el 50% de los recursos en los territorios donde estos fueron captados.
- Con fecha de 5 de marzo de 2015, mediante Resolución N° 043-2015-F, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, expidió las "Normas que regulan la Segmentación de la Cartera de Créditos de entidades del Sistema Financiero Nacional", mediante la cual se establece una nueva segmentación de cartera de créditos los cuales son: Productivo, Comercial Ordinario, Comercial Prioritario: el que se subdivide en: Corporativo, Empresarial, PYMES; Consumo Ordinario, Consumo Prioritario, Educativo, Vivienda de Interés Público, Inmobiliario, Microcrédito: el que se subdivide en: Minorista, Acumulación Simple, Acumulación Ampliada; e, Inversión Pública. La norma detalla la condición general de cada uno de los créditos que otorgarán las entidades contempladas en la norma.

- Con fecha 6 de noviembre de 2014 mediante Resolución N°005-2014-M, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera establecen el uso del sistema de dinero electrónico que entre otros objetivos busca eficiencia en los sistemas de pagos para promover y coadyuvar a la estabilidad económica del país mediante el proyecto de resolución “Tarifas, comisiones, transacciones, y casos de uso de dinero electrónico” presentado por el Presidente del Banco Central del Ecuador.
- El 12 de septiembre de 2014, se promulgó el Código Orgánico Monetario y Financiero. Este cuerpo legal trae consigo reformas en el sistema monetario y financiero, en la regulación del mercado de valores y el régimen de seguros. A continuación se detalla las principales reformas:
 - ✓ Creación de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, perteneciente a la Función Ejecutiva, siendo responsable de la formulación de políticas públicas, de la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores.
 - ✓ Dentro de las funciones de la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera, se encuentra las siguientes:
 - Establecer los niveles de crédito, tasas de interés, reservas de liquidez, encaje y provisiones aplicadas a las operaciones crediticias.
 - Establecer el límite máximo de costos y comisiones que se puedan pactar por el uso de servicio de cobro con tarjeta de crédito, débito y otros medios de similar naturaleza a los establecimientos comerciales.
 - ✓ La Superintendencia de Bancos, ejercerá la vigilancia, auditoría, control y supervisión del cumplimiento de las disposiciones del Código Orgánico Monetario y Financiero y de las regulaciones dictadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, en lo que corresponde a las actividades financieras ejercidas por las entidades que conforman los sectores financieros público y privado.
 - ✓ Dentro de las funciones de la Superintendencia de Bancos:
 - Autorizar las actividades, la organización, terminación y liquidación de las entidades que conforman al Sector Financiero Público y Privado.
 - Inspeccionar y sancionar a las personas naturales o jurídicas que no forman parte de la economía popular y solidaria y que ejerzan, contra el Código Orgánico Monetario y Financiero, actividades financieras reservadas a las entidades del Sistema Financiero Nacional, especialmente de la captación de recursos a terceros. Para el efecto, actuará por iniciativa propia o por denuncia.
 - Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las entidades sujetas a su control, y en general, vigilar que cumplan las normas que rigen su funcionamiento, las actividades financieras que presten, mediante la supervisión permanente preventiva extra situ y visitas de inspección in situ, sin restricción alguna, de acuerdo a las mejores prácticas, que permitan determinar la situación económica y financiera de las entidades, el manejo de sus negocios, evaluar la calidad y control de la gestión de riesgos y verificar la veracidad de la información que generan.
 - Establecer programas de supervisión intensiva a las entidades controladas, sin restricción alguna.
 - Exigir que las entidades controladas presenten y adopten las correspondientes medidas y de saneamiento.
 - Canalizar y verificar la entrega de información sometida a sigilo y reserva, requerida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Igual función cumplirá respecto de la información requerida a las entidades financieras públicas y privadas, para uso de otras instituciones del Estado.
 - Remover a los administradores y otros funcionarios de las entidades bajo control e iniciar, cuando fuere el caso, las acciones legales en su contra, por infracciones al Código Orgánico Monetario y Financiero y a la normativa vigente por causas debidamente motivadas.
 - ✓ La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, entre otras atribuciones en materia societaria, ejercerá la vigilancia, auditoría, intervención, control y supervisión de mercado de valores, del régimen de seguros y de las personas jurídicas de derecho privado no financieras, para lo cual se registrará por las

- disposiciones de la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores, Ley General de Seguros, el Código Orgánico Monetario y Financiero y las regulaciones que emita la Junta Política Monetaria y Financiera.
- ✓ La moneda electrónica será puesta en circulación privativamente por el Banco Central del Ecuador, respaldada con sus activos líquidos sobre la base de las políticas y regulaciones que expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
 - ✓ Las entidades del sistema financiero nacional, para conservar un nivel de liquidez adecuado que promueva el crecimiento y el trabajo, están obligadas a mantener en el país la proporción de la liquidez total que determine la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
 - ✓ Eliminación del concepto de sociedades financieras como entidades controladas por la Superintendencia de Bancos. En reforma se creó el concepto de banca múltiple y banca especializada.
 - ✓ Las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito de la vivienda, forman parte del sector financiero popular y solidario.
- Con fecha 09 de septiembre de 2014, mediante Resolución No. JB-2014-3083, la Superintendencia de Bancos decidió reformar el capítulo I “De la gestión integral y control de riesgos” del Título X “De la gestión y administración de riesgos”, con el propósito que los auditores internos de las instituciones del sistema financiero emitan un informe de evaluación trimestral respecto de la aplicación de la norma de gestión integral y control de los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operativo, dentro del plazo de ochos días posteriores al último día del trimestre objeto de evaluación.
 - Mediante Resolución No. JB-2014-3079, la Superintendencia de Bancos decidió reformar el capítulo IX “Rangos salariales para los administradores y representantes legales de las instituciones del sistema financiero privado” del Título XIV “Código de transparencia y de derechos del usuario”, con el propósito de precisar los límites salariales de quienes ejercen el cargo de directores de las instituciones del sistema financiero privado, así como de aquellos funcionarios o empleados que, sin ejercer cargos en el nivel ejecutivo, posee una participación directa o indirecta igual o superior al 6% en el capital de una institución; o, se encuentren ellos mismos o su conyugue, conviviente, o parientes dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, vinculados por administración.
 - Con fecha 04 de septiembre de 2014, mediante Resolución No. JB-2014-3073, la Superintendencia de Bancos decidió reformar el capítulo VII “Normas generales para la aplicación de los artículos 72,73 y 75 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero”, del Título IX “De los activos y de los límites de crédito”, se estableció que las instituciones del sistema financiero público se exceptúan de los límites previstos en el primer inciso del citado artículo 72, a los papeles emitidos por entidades del sector público.
 - Con fecha 02 de septiembre de 2014, según Resolución No. JB-2014-3066, la Superintendencia de Bancos ha establecido la necesidad de realizar una reforma al referido capítulo V “De la gestión del riesgo operativo”, del Título X “De la gestión y administración de riesgos”, con el propósito de que las instituciones financieras incrementen las medidas de seguridad en los canales electrónicos, mejoren los controles de gestión de la tecnología de la información y comunicaciones, y mejoren la gestión de riesgo operativo; incluir disposiciones específicas relativas a la continuidad de las operaciones de negocio y la gestión de seguridad de la información; e implementar medidas de seguridad que mitiguen los fraudes relacionados con los cajeros automáticos y coadyuven a determinar los causales de los mismos en los procesos investigativos.

De BANCO SOLIDARIO S.A.:

- Con fecha 03 de agosto de 2016, se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco, en donde la Junta decidió aprobar la reforma del Estatuto Social del Banco, a fin de cumplir con requerimientos necesarios para solicitar la autorización de actividades financieras.
- Se designó a la firma PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda. como Auditor Externo y Comisario del Banco para el ejercicio económico 2016.
- La Superintendencia de Bancos aprobó la Reforma al Estatuto Social del Banco mediante resolución No. SB-DTL-2016-493 del 09 de mayo de 2016, y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 19 de mayo de 2016.

- Para el año 2016, la Junta de Accionistas de la compañía, decidió mantener el 16% de utilidades luego de participaciones e impuestos para la cuenta de utilidades no distribuidas y el 84% destinarlo a la cuenta de futuras capitalizaciones.
- El informe emitido sin salvedades de los auditores externos independientes Price Waterhouse Coopers sobre los estados financieros del Banco del año 2015 expresa lo siguiente: “En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banco Solidario S.A. al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador”.
- En el tercer trimestre del 2015, MicroFinanzas Rating asignó la calificación de A en la evaluación social del BANCO SOLIDARIO S.A. y se reconoce que el Banco cumple su misión a través de “buenos sistemas de gestión de desempeño social y protección del cliente”. BANCO SOLIDARIO S.A. es el único Banco del Ecuador con calificación social, la misma que es de las mejores en América Latina.
- El Directorio de Banco Solidario S.A. en sesión llevada a cabo el 17 de marzo de 2015, resuelve por unanimidad el aumento de capital suscrito y pagado en la cantidad de USD 8,944,000.00, que afectan la cuenta de reserva especial para futuras capitalizaciones en el valor indicado y que se derivan de las utilidades de los ejercicios económicos desde el 2009 hasta el 2014.
- Mediante Resolución No. SB-DTL-2015-347 del 05 de mayo de 2015, la Superintendencia de Bancos aprobó la reforma del Estatuto Social de Banco Solidario S.A., decidida por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 17 de marzo de 2015, que corresponden a la actuación del Vicepresidente Representante Legal y las atribuciones del Directorio del Banco.
- La Superintendencia de Bancos a través de Oficio No SG-2014-6818 con fecha 14 de octubre de 2014, aprobó el aumento de capital de BANCO SOLIDARIO S.A. en USD 84,00 millones, a través del proceso de fusión por absorción del BANCO UNIVERSAL S.A. UNIBANCO por parte del BANCO SOLIDARIO S.A.
- Mediante resolución No. DNEI-SAS-2014-0521, con fecha 06 de agosto de 2014, la Superintendencia de Bancos validó los segmentos de las tarjetas de crédito Alia Black, Alia Platinum, Alia Gold y Alia Clásica Cuotafácil.
- Mediante resolución No. SBS-DTL-2014-657, con fecha el 31 de julio de 2014, la Superintendencia de Bancos autorizó la emisión y administración de la tarjeta de crédito de circulación general por parte de Banco Solidario S.A., denominada “ALIA SOLIDARIO”.
- El Directorio del Banco en sesión celebrada el 21 de julio de 2015, designó a Edison Raúl Viteri Paredes como Vicepresidente Adjunto del Banco por el periodo de dos años. En esta calidad ejercerá la representación administrativa, legal, judicial y extrajudicial del Banco en caso de ausencia o impedimento temporal o definitivo del Gerente General
- Con fecha el 4 de junio de 2014, mediante Oficio No SBS-INSFPR-D2-2014-0257, la Superintendencia de Bancos, autoriza que BANCO SOLIDARIO S.A., realice el proceso de capitalización pertinente con respecto al valor de la cuenta 330310 “Reservas Especiales-Para futuras capitalizaciones”, resultante de la fusión con Banco Universal S.A. UNIBANCO.
- El 7 de abril de 2014, mediante Oficio No SBS-INSFPR-D2-2014-0149, la Superintendencia de Bancos, deja sin efecto la disposición contenida en el Oficio No SBS-INSFPR-2013-870, y en tal virtud autoriza la repartición del 50% de las utilidades correspondientes al ejercicio 2013.
- El 16 de mayo de 2014, se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas de BANCO SOLIDARIO S.A., donde se designaron los vocales principales y suplentes del Directorio, por el período 2014-2016.
- El 15 de mayo de 2014, el Directorio de BANCO SOLIDARIO S.A., designó al Ingeniero Bayron Fidel Durán Pitarque como Gerente General por un período de cuatro años.

Análisis Financiero

Presentación de cuentas - Balance General

Estructura del Activo

Tomando en cuenta el periodo analizado 2013-2015, se evidencia que los activos totales de BANCO SOLIDARIO S.A. registran un comportamiento decreciente, pasando de USD 746,32 millones en el 2013 a USD 674,75 millones al cierre del 2015.

Los activos totales de BANCO SOLIDARIO S.A. al cierre del año 2015 decrecieron 8,51% con respecto al año 2014 (USD 737,48 millones), debido principalmente a la disminución en la cartera de créditos. El principal componente del activo, que es a su vez el mayor activo productivo del Banco es la cartera de créditos neta, que al cierre del año 2015 alcanzó la suma de USD 482,16 millones, es decir decreció 9,30% respecto a diciembre de 2014 (USD 531,63 millones), pues se denota un descenso de la cartera de consumo que posee la entidad. A diciembre de 2015, la cartera neta representó el 71,46% de los activos totales, presentando una participación mayor que el total de Bancos Privados (56,66%) y su sistema comparable Bancos Medianos (57,42%).

Al 30 de septiembre de 2016, los activos del Banco alcanzaron USD 666,66 millones siendo inferior en 3,58% a lo obtenido en su similar periodo en el 2015 (USD 691,40 millones), debido principalmente a la contracción de la cartera de créditos neta, que se constituye como la cuenta de mayor peso en el activo, que al cierre del tercer trimestre del 2016 alcanzó la suma de USD 471,26 millones, es decir decreció 6,86% respecto a septiembre de 2015 (USD 505,99 millones), impulsado por el decremento de la cartera de microcrédito que es la de mayor proporción dentro de la cartera total.

CUADRO 22: ESTRUCTURA DE ACTIVOS (Miles USD)²⁹

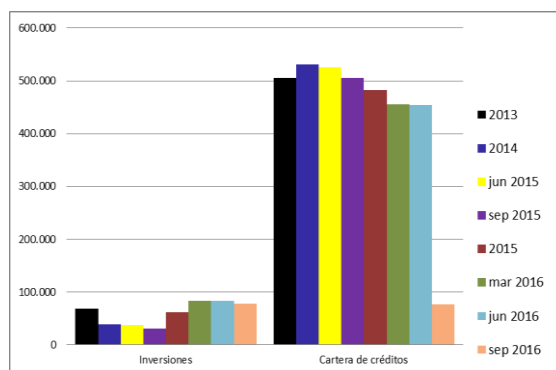
Cuenta	2013	2014	jun 2015	sep 2015	2015	mar 2016	jun 2016	sep 2016
Fondos disponibles	79.796	79.347	64.591	59.896	73.020	74.427	69.443	77.408
Inversiones	68.188	38.627	37.008	30.658	61.490	83.734	83.075	76.819
Cartera de créditos	505.672	531.629	526.188	505.993	482.162	455.765	453.580	471.261
Cuentas por cobrar	14.667	11.463	10.834	10.373	8.433	8.113	9.872	8.211
Bienes realizables y otros no utilizados por la institución	1.033	669	599	590	556	521	487	452
Propiedades y equipo	16.430	14.772	13.899	13.456	12.634	12.209	11.829	11.456
Otros activos	60.530	60.969	67.101	70.436	36.457	35.361	36.099	21.053
Total	746.315	737.476	720.219	691.400	674.751	670.131	664.386	666.660

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Al 30 de septiembre de 2016, la cartera de créditos neta alcanzó una suma USD 471,26 millones, con un decrecimiento de 6,86% con respecto a su similar del período del 2015 (USD 505,99 millones), descenso que se ha visto constante desde trimestres anteriores. En septiembre de 2016, la participación de la cartera de crédito neta representó el 70,69%, siendo mayor que el total de Bancos Privados (52,97%) y su sistema comparable Bancos Medianos (52,03%).

²⁹ A partir de junio de 2013 se presentan los datos del Banco fusionado.

GRÁFICO 4: COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS NETA E INVERSIONES



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

A partir del proceso de fusión, la cartera de créditos presentó una estructura enfocada principalmente en productos de microcrédito y consumo. Al 31 de diciembre de 2013, la cartera de microempresa obtuvo una participación de 52,53% y los productos de consumo presentaron una participación de 46,46%. Además, BANCO SOLIDARIO S.A. mantiene operaciones para los segmentos Comercial y Vivienda, que en conjunto representaron el 1,00% de la cartera total en el año 2013.

A diciembre de 2014, la cartera bruta sumó un valor de USD 573,02 millones, compuesta principalmente por el segmento Microempresa (USD 292,08 millones) con una participación de 50,97%, seguido por el segmento consumo (USD 277,04 millones) con una participación de 48,35%.

Para diciembre de 2015, la participación de la cartera microcrédito aumentó a 57,34%, mientras que la participación de la cartera consumo bajó a 42,18%, con relación a la representación que se obtuvo en diciembre de 2014.

Al 30 de septiembre de 2016, la participación de la cartera de microcrédito disminuyó a 54,22% con respecto al tercer trimestre de 2015, mientras que la participación de la cartera de consumo se incrementó a 45,46%. La participación de las carteras comercial e inmobiliaria sumó 0,32%.

CUADRO 23: COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR TIPO DE CRÉDITO³⁰

Cartera	2013	2014	jun 2015	sep 2015	2015	mar 2016	jun 2016	sep 2016
Comercial	0,35%	0,26%	0,27%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Consumo	46,46%	48,35%	44,94%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Vivienda	0,66%	0,42%	0,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Microempresa	52,53%	50,97%	54,47%	55,87%	57,34%	59,08%	56,60%	54,22%
Comercial Prioritario	0,00%	0,00%	0,00%	0,26%	0,21%	0,19%	0,18%	0,15%
Consumo Prioritario	0,00%	0,00%	0,00%	43,58%	42,18%	40,49%	43,01%	45,46%
Inmobiliario	0,00%	0,00%	0,00%	0,30%	0,27%	0,25%	0,21%	0,17%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Los fondos disponibles fueron el segundo componente más importante dentro del activo de BANCO SOLIDARIO S.A., al cierre del ejercicio 2015 sumaron USD 73,02 millones, una cifra menor en 7,97% con respecto a diciembre de 2014 (USD 79,35 millones), debido al decremento de los depósitos para encaje. A diciembre de 2015, los fondos disponibles representaron el 10,82% del activo total.

³⁰ A partir de junio de 2013 se presentan los datos del Banco fusionado

Al 30 de septiembre de 2016, los fondos disponibles totalizaron USD 77,41 millones, una cifra mayor en 29,24% con respecto a septiembre de 2015 (USD 59,90 millones) constituyéndose en el segundo rubro de mayor importancia dentro de los activos con un participación del 11,61% del total de los activos.

Los fondos disponibles en septiembre de 2016 están constituidos principalmente por Bancos y otras instituciones financieras con un valor de USD 43,46 millones (56,14% de los fondos disponibles) y depósitos para encaje con un valor USD 20,18 millones (26,07% de los fondos disponibles). Los depósitos en instituciones financieras están compuestos por depósitos en instituciones financieras del exterior (USD 23,27 millones representando el 30,06% del total de fondos disponibles) y los depósitos en instituciones financieras locales (USD 20,19 millones representando el 26,08% de los fondos disponibles).

La cuenta de otros activos, al 31 de diciembre de 2015, contaba con una participación dentro del activo de 5,40%, equivalentes a USD 36,46 millones, reflejando un decremento de 40,20% con respecto a diciembre de 2014 (USD 60,97 millones), debido a la reclasificación del 70% del saldo del Fondo de Liquidez registrado en Otros Activos hacia la cuenta de Inversiones según Resolución No. SB-2015-1372 de 30 de diciembre de 2015.

Al 30 de septiembre de 2016, los otros activos totalizaron USD 21,05 millones, que representó un decremento considerable de 70,11% con respecto a su similar período del año 2015 (USD 70,44 millones), manteniendo una participación del 3,16% dentro de los activos. Al comparar con diciembre de 2015, se presentó un decremento del 42,25%.

Al cierre del tercer trimestre de 2016, la estructura de los otros activos estuvo constituida principalmente por los derechos fiduciarios, los cuales sumaron un valor de USD 14,26 millones, representando el 67,74% de los otros activos. Los derechos fiduciarios estuvieron compuestos principalmente por fondos de liquidez (78,56% de los derechos fiduciarios y el 53,22% de otros activos), cartera de créditos por vencer (10,62% de los derechos fiduciarios y 7,20% de los otros activos) y bienes adjudicados por pago (10,27% de los derechos fiduciarios y 6,96% de otros activos).

Los Fondos y Fideicomisos que constituyen principalmente la cuenta de derechos fiduciarios son:

Fideicomiso Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano: cuyo administrador fiduciario es el Banco Central del Ecuador, sus aportes son para atender las necesidades de liquidez temporales de las instituciones financieras como prestamista de última instancia. Los aportes mensuales se constituyen como el 7% del promedio de los depósitos sujetos a encaje.

Fideicomiso Mercantil de Garantía del Fondo de Liquidez del Sistema Ecuatoriano: cuyo administrador fiduciario es la Corporación Financiera Nacional, cuya finalidad es garantizar los créditos extraordinarios de liquidez que sean otorgados por el Fondo a favor del Constituyente.

Fideicomiso de Administración Olla de Oro: cuyo administrador fiduciario es FIDEVAL S.A. El Fideicomiso se constituye con el objetivo de recibir aportes individualizados de los bienes (joyas), dinero en efectivo, cartera, documentos de crédito y títulos de valores. Estos aportes constarán en un acta de aporte fiduciario detallando características y valoración de los bienes, los recursos provenientes de ventas que realice el Fideicomiso deberán ser restituidos al Beneficiario.

Fideicomiso Mercantil Solidario FMS-2: cuyo administrador fiduciario es FIDUCIA S.A., con el objetivo de desarrollar un proceso de titularización de créditos para la microempresa calificados con riesgo normal, hasta por la suma de USD 30,00 millones.

Por su parte, las inversiones netas dentro del periodo analizado 2013-2015, registran un comportamiento fluctuante, pues al cierre de 2013 alcanzó un valor de USD 68,19 millones y a diciembre de 2015 fue de USD 61,49 millones. A diciembre de 2015, las inversiones presentaron una cifra superior en 59,19% con respecto a su similar período de 2014 (USD 38,63 millones), constituyéndose en el tercer rubro de importancia con una representación de 9,11% del activo total. Este comportamiento se explica por el incremento de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento del Estado o entidades del sector público (USD 27,85 millones) debido a que según Resolución No. SB-2015-1372 del 30 de diciembre de 2015, se realizó la reclasificación del 70% de la

subcuenta 190286 "Otros activos - Derechos fiduciarios - Fondo de Liquidez" a la subcuenta 130615 "Inversiones - Mantenedas hasta su vencimiento del Estado".

Al 30 de septiembre de 2016, las inversiones se registraron por USD 76,82 millones, una cifra mayor en 150,57% con respecto a su similar período de 2015 (USD 30,66 millones), constituyéndose como el tercer rubro en importancia con una representación del 11,52% del activo total. Al comparar las inversiones con diciembre de 2015, se visualizó un incremento de 24,93%.

La estructura de las inversiones al cierre del tercer trimestre de 2016, estuvo compuesta principalmente por las inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado (USD 38,07 millones que representaron el 49,56% del total de inversiones) y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento del Estado o entidades del sector público (USD 26,14 millones que representó el 34,03% del total de inversiones).

De acuerdo a los indicadores de calidad de activos de BANCO SOLIDARIO S.A., al 31 de diciembre de 2015, los activos productivos del Banco en relación al total de activos fueron de 90,64%, lo cual se traduce en un mejoramiento del indicador con relación a su período similar de 2014 (89,74%).

Al cierre de septiembre de 2016, los activos productivos del Banco en relación al total de activos fueron de 91,64%, lo que refleja un incremento en el indicador con relación a su período similar de 2015 (89,75%). En el tercer trimestre de 2016, este indicador se ubicó por encima de su segmento comparable (83,21%) y del total del sistema de Bancos privados (81,74%).

Adicionalmente, de acuerdo a la información presentada por el organismo de control, al 30 de septiembre de 2016, los activos productivos generadores de ingresos se encontraron en capacidad de cubrir el 116,54% de los pasivos con costo, indicador mayor que el registrado en diciembre de 2015 (113,91%), y mayor al de septiembre de 2015 (113,50%), debido a que los activos productivos crecieron a una mayor velocidad que los pasivos con costos. Al comparar con su segmento comparable y sistema de Bancos Privados, se ubicó por debajo de su segmento comparable (117,30%) y del sistema de Bancos Privados (126,67%).

Estructura del Pasivo

El pasivo total de BANCO SOLIDARIO S.A., al 31 de diciembre de 2015, sumó USD 566,49 millones y financió al activo total en 83,96%, presentando un decremento del 8,74% con relación a diciembre de 2014 (USD 620,74 millones), debido principalmente a la disminución de las obligaciones con el público. En cuanto a su estructura, los pasivos mantienen la misma conformación del año 2014, es así que las obligaciones con el público concentraron el 73,18% del total de pasivos, seguido por las obligaciones financieras con el 21,75%.

A septiembre de 2016, el pasivo sumó USD 555,69 millones y financió al activo total en 83,35% (84,46% en septiembre de 2015), presentando un decremento del 4,84% en relación a septiembre de 2015 (USD 583,96 millones), debido principalmente a la disminución en las obligaciones con el público. Al comparar con diciembre de 2015, los pasivos presentaron un descenso de 1,91%. En cuanto a su estructura, los pasivos mantienen la misma tendencia de años anteriores, es así que las obligaciones con el público concentraron el 69,14% del total de los pasivos, seguido por las obligaciones financieras con el 25,38%.

A continuación se presenta la estructura de los pasivos dentro del periodo bajo análisis:

CUADRO 24: ESTRUCTURA DE PASIVOS (Miles USD)³¹

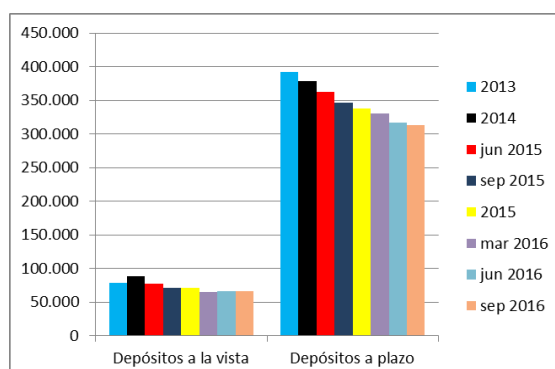
Cuenta	2013	2014	jun 2015	sep 2015	2015	mar 2016	jun 2016	sep 2016
Obligaciones con el público	475.217,64	473.495,22	445.295,97	423.178,52	414.548,77	400.609,74	388.208,20	384.180,12
Obligaciones inmediatas	3.707,91	793,25	388,15	551,48	518,42	312,53	231,93	258,72
Cuentas por pagar	43.849,60	30.131,64	32.792,98	33.438,66	25.783,44	26.393,25	28.413,55	27.877,26
Obligaciones financieras	108.668,31	112.736,77	116.964,42	124.300,42	123.228,05	131.102,05	134.037,37	141.019,65
Otros pasivos	3.997,06	3.580,04	4.320,43	2.491,75	2.409,94	2.364,79	3.249,43	2.352,38
Total	635.440,53	620.736,91	599.761,94	583.960,84	566.488,62	560.782,36	554.140,48	555.688,13

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Las obligaciones con el público (principal fuente de fondeo del Banco) al cierre del ejercicio 2015 sumaron un valor de USD 414,55 millones, una cifra menor en 12,45% con respecto a diciembre de 2014 (USD 473,50 millones), este comportamiento se explicó principalmente por la reducción de los saldos en los depósitos a plazo. En cuanto a su estructura los depósitos a plazo obtuvieron una participación del 81,37% de las obligaciones con el público, mientras que los depósitos a la vista representaron el 17,21% de las obligaciones con el público.

Al 30 de septiembre de 2016, las obligaciones con el público sumaron un valor de USD 384,18 millones, una cifra menor en 9,22% en relación septiembre de 2015 (USD 423,18 millones), este comportamiento se explicó por la reducción de los saldos en los depósitos a plazo y a la vista. Al comparar con diciembre de 2015, se evidenció un descenso del 7,33%, por la misma razón. La estructura es similar a diciembre de 2015, pues los depósitos a plazo obtuvieron una participación del 81,58% de las obligaciones con el público, mientras que los depósitos a la vista representaron el 17,15%.

GRÁFICO 5: COMPORTAMIENTO DE DEPÓSITOS A PLAZO Y A LA VISTA



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos a plazo mantuvieron su estructura con respecto a diciembre de 2014, es así que los depósitos cuyo plazo de vencimiento es hasta 180 días sumaron un valor de USD 243,37 millones con una participación del 72,14% (USD 261,44 millones que representaron el 69,08% de los depósitos a plazo en diciembre de 2014), mientras que el restante 27,86% correspondió a los depósitos que tenían un plazo mayor a 180 días, equivalentes a un valor de USD 93,97 millones (USD 117,02 millones que representaron el 30,92% de los depósitos a plazo en diciembre de 2014).

En septiembre de 2016, los depósitos a plazo mantuvieron la misma estructura, es así que los depósitos cuyo plazo de vencimiento es hasta 180 días (USD 209,02 millones) tuvieron una participación del 66,69%, mientras que el restante 33,31% correspondió a los depósitos que tenían un plazo mayor a 180 días (USD 104,39 millones).

³¹ A partir de junio de 2013 se presentan los datos del Banco fusionado

CUADRO 25: DEPÓSITOS A PLAZO (miles USD)³²

Plazo	2013	2014	jun 2015	sep 2015	2015	mar 2016	jun 2016	sep 2016
De 1 a 30 días	89.580,72	77.704,11	78.572,17	82.283,01	83.669,01	74.849,08	62.746,85	56.033,84
De 31 a 90 días	100.375,88	101.041,73	100.360,07	88.260,05	89.283,94	89.111,18	84.192,19	85.067,84
De 91 a 180 días	76.463,80	82.695,49	75.005,51	80.373,69	70.412,18	68.426,31	68.963,09	67.915,06
De 181 a 360 días	79.196,90	76.439,34	77.174,34	62.907,75	66.704,87	63.700,63	71.141,49	72.304,69
De más de 361 días	46.137,15	40.024,69	30.824,56	31.831,09	26.738,57	33.627,43	29.201,36	31.964,13
Depósitos por Confirmar	591,38	554,50	533,29	457,58	528,50	321,90	261,53	125,50
Total	392.345,84	378.459,87	362.469,94	346.113,18	337.337,06	330.036,55	316.506,50	313.411,06

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Al 31 de diciembre de 2015, las obligaciones financieras constituyeron el segundo rubro más representativo dentro de los pasivos con una participación del 21,75%, sumando un monto de USD 123,23 millones, una cifra mayor en 9,31% con respecto a diciembre de 2014 (USD 112,74 millones), producto del aumento de las obligaciones con instituciones financieras del exterior. Las obligaciones financieras en diciembre de 2015, se encontraron principalmente constituidas por obligaciones con instituciones financieras del exterior (USD 122,68 millones) que representaron el 99,55% de las obligaciones financieras, las cuales son provistas por importantes instituciones y fondos de inversión que apoyan al financiamiento del microcrédito. El restante 0,45% pertenecieron a las obligaciones financieras con entidades financieras del sector público (USD 0,55 millones). Con respecto a su vencimiento, las obligaciones financieras se concentraron en la banda de más de 360 días (62,42% de las obligaciones financieras).

A septiembre de 2016, las obligaciones financieras sumaron un valor de USD 141,02 millones, una cifra mayor en 13,45% con respecto a septiembre de 2015 (USD 124,30 millones). Las obligaciones financieras en septiembre de 2016, se encontraron principalmente constituidas por obligaciones con instituciones financieras del exterior (USD 140,81 millones), los cuales representaron el 99,85% de las obligaciones financieras. El restante 0,15% pertenecieron a las obligaciones financieras con entidades financieras del sector público (USD 0,21 millones).

Las cuentas por pagar constituyen el tercer rubro de mayor importancia dentro de los pasivos con una participación del 4,55% al 31 de diciembre de 2015, ya que éstos sumaron el valor de USD 25,78 millones, una cifra menor en 14,43% con respecto a diciembre de 2014 (USD 30,13 millones), debido principalmente a la reducción de los saldos en cuentas por pagar varias y a establecimientos afiliados asociados a la Tarjeta Alia. Las cuentas por pagar estuvieron constituidas principalmente por obligaciones patronales (26,68% del total de las cuentas por pagar), intereses por pagar (26,44% del total de cuentas por pagar) y cuentas por pagar varias (23,66% del total de cuentas por pagar).

A septiembre de 2016, las cuentas por pagar fueron de USD 27,88 millones, una cifra menor en 16,63% con respecto a su similar período del año 2015 (USD 33,44 millones). Con respecto a su estructura, se constituyeron principalmente por obligaciones patronales (26,35% del total de cuentas por pagar), cuentas por pagar varios en donde se incluyeron dividendos por pagar, cheques girados y no cobrados y otras cuentas por pagar (25,81% del total de las cuentas por pagar), intereses por pagar (25,03% del total de cuentas por pagar), retenciones (8,81% del total de cuentas por pagar) y contribuciones, impuestos y multas (8,09% del total de cuentas por pagar).

Estructura Patrimonial

El patrimonio de BANCO SOLIDARIO S.A. al 31 de diciembre de 2015 se ubicó en USD 108,26 millones, mostrando un decrecimiento de 7,26% con respecto a diciembre de 2014 (USD 116,74 millones), debido a que Banco Solidario se acogió al pago de la amnistía tributaria. La estructura del patrimonio estuvo conformada

³² A partir de junio de 2013 se presentan los datos del Banco fusionado

principalmente por capital social (85,85% del patrimonio), reservas (13,07% del patrimonio) y superávit por valuaciones (3,74% del patrimonio).

Al 30 de septiembre de 2016 el patrimonio alcanzó un valor de USD 110,97 millones, siendo este rubro superior en 3,29% a su similar periodo en el 2015, la estructura del patrimonio estuvo conformada principalmente por capital social (83,75% del patrimonio) y reservas (18,52% del patrimonio).

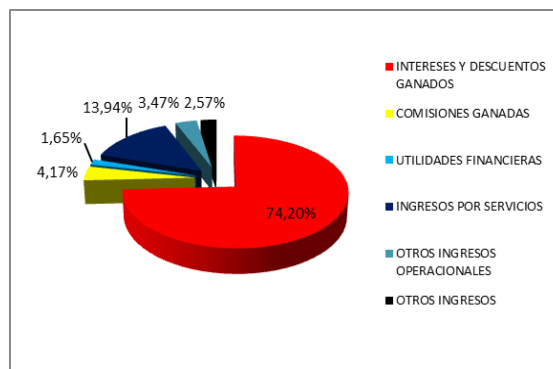
Cabe mencionar que en el transcurso del 2015, la compañía experimentó un aumento de capital al pasar de USD 84 millones a USD 92,94 millones, lo que evidencia un compromiso por fortalecer las cuentas patrimoniales de la entidad.

Presentación de cuentas – Estado de pérdidas y ganancias

Los ingresos totales de la entidad bancaria al cierre del 2015 llegaron a USD 147,59 millones lo cual demuestra que los ingresos se vieron reducidos en un 6,43% con relación a diciembre de 2014 (USD 157,73 millones), producto principalmente de la reducción de ingresos por servicios, comisiones ganadas y utilidades financieras. La estructura de los ingresos fue similar a la de diciembre de 2014, ya que los intereses y descuentos ganados representaron el 78,51% de los ingresos totales (USD 115,87 millones) e ingresos por servicios el 11,39% (USD 16,82 millones).

Al 30 de septiembre de 2016, los ingresos totales sumaron USD 101,21 millones, los cuales registraron un descenso del 9,40% con relación a su similar período del año 2015 (USD 111,71 millones), sustentado en la reducción de intereses y descuentos ganados y comisiones ganadas. La estructura de los ingresos fue similar a la del 2015, ya que los intereses y descuentos ganados representaron el 74,20% de los ingresos totales (USD 75,10 millones) e ingresos por servicios el 13,94% (USD 14,11 millones).

GRÁFICO 6: ESTRUCTURA DE INGRESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

En lo que se refiere a los ingresos operativos BANCO SOLIDARIO S.A. alcanzó al cierre del año 2015 un monto de USD 144,22 millones (97,72% del total de ingresos), que representó un decrecimiento de 5,46% con relación a los ingresos operativos alcanzados en diciembre de 2014 (USD 152,56 millones). Mientras que los ingresos no operativos apenas representaron el 2,28% del total de ingresos correspondientes a USD 3,37 millones, los cuales disminuyeron en 34,93% con relación a diciembre de 2014 (USD 5,18 millones).

Al 30 de septiembre de 2016, los ingresos del Banco se concentraron en un 97,43% en ingresos operacionales (USD 98,61 millones) y en apenas un 2,57% (USD 2,60 millones) en ingresos no operacionales, ingresos que decrecen en 9,96% y crecen en 18,78% respectivamente, con relación a su similar período del año 2015.

El margen bruto financiero al 31 de diciembre 2015 fue de USD 104,21 millones, representando una participación de 72,25% de los ingresos operacionales, valor inferior al obtenido en diciembre de 2014 (USD 107,06 millones), pero mayor en participación, pues representó el 70,18% de los ingresos operacionales.

Al 30 de septiembre de 2016, el margen bruto financiero (USD 63,83 millones) representó el 64,73% de los ingresos operativos, cifra menor a lo registrado en septiembre de 2015 (USD 80,08 millones que representó el 73,12% de los ingresos operativos), debido a la reducción de comisiones ganadas y utilidades financieras.

Al término del cierre del 2015, el gasto en provisiones se registró por USD 20,50 millones (14,21% de los ingresos operacionales), cifra superior a lo obtenido en diciembre de 2014 (USD 16,40 millones que representaron el 10,75% de los ingresos operacionales), lo cual mermó al margen neto financiero, el cual fue de USD 83,71 millones y representó el 58,04% de los ingresos operacionales, inferior a lo reflejado en diciembre de 2014 (USD 90,67 millones que representaron el 59,43% de los ingresos operacionales).

En septiembre de 2016, el gasto en provisiones se registró por USD 17,26 millones, los cuales representaron el 17,51% de los ingresos operacionales, superior a los de su similar período del año 2015 (USD 14,59 millones que representaron el 13,32% de los ingresos operacionales), por lo que mermaría en el resultado del margen neto financiero, el cual fue de USD 46,57 millones y representó el 47,22% de los ingresos operacionales.

Para diciembre de 2015, los gastos operacionales totalizaron USD 70,28 millones, los cuales representaron el 48,73% de los ingresos operacionales, estos fueron inferiores a los registrados en diciembre del 2014 (USD 77,11 millones que representaron el 50,54% de los ingresos operacionales). A pesar de ello, se obtuvo un margen de intermediación de USD 13,42 millones (9,31% de los ingresos operacionales), evidenciando un leve mejoramiento con respecto a diciembre de 2014 como proporción sobre los ingresos operacionales, aunque reduciéndose en términos monetarios (USD 13,56 millones que representaron el 8,89% de los ingresos operacionales). Se debe señalar que los gastos operacionales se concentraron en gastos de personal (48,21% del total de gastos operativos), seguido por gastos servicios varios (21,58% del total de gastos operativos), impuestos, contribuciones y multas (11,99% del total de gastos operativos) y honorarios (8,83% del total de gastos operativos), los demás gastos representaron el 9,38% del total de gastos operativos.

Para septiembre de 2016, los gastos operacionales totalizaron USD 42,18 millones, los cuales representaron el 42,77% de los ingresos operacionales, siendo inferiores a los registrados en septiembre de 2015 (USD 53,32 millones que representaron el 48,68% de los ingresos operacionales). No obstante, se obtuvo un margen de intermediación de USD 4,39 millones (4,45% de los ingresos operacionales), evidenciando menor participación con respecto a septiembre de 2015 (USD 12,18 millones que representaron el 11,12% de los ingresos operacionales). Los gastos operacionales se concentraron en gastos de personal (53,03% del total de gastos operativos), seguido por gastos servicios varios (21,91% del total de gastos operativos), impuestos, contribuciones y multas (12,64% del total de gastos operativos), otros gastos (5,64% del total de gastos operativos) y depreciaciones (3,23% del total de los gastos operativos), los demás gastos representaron el 3,55% del total de gastos operativos.

BANCO SOLIDARIO S.A. cerró diciembre de 2015 con una utilidad neta de USD 7,48 millones, la cual representó el 5,19% de los ingresos operacionales, inferior a la ganancia obtenida con relación a diciembre de 2014 (USD 9,52 millones que representaron el 6,24% de los ingresos operacionales).

Al 30 de septiembre de 2016, la ganancia obtenida por el Banco fue de USD 2,74 millones, la cual representó el 2,78% de los ingresos operacionales, porcentaje inferior en relación a los ingresos operacionales de su similar período del año 2015 cuando alcanzó una ganancia de USD 6,51 millones (5,94% de los ingresos operacionales), resultado de la desaceleración económica a partir del segundo semestre de 2015.

Rentabilidad

BANCO SOLIDARIO S.A., al 31 de diciembre de 2015 obtuvo una rentabilidad sobre patrimonio (ROE) de 7,43%, mientras que la rentabilidad sobre activo (ROA) fue de 1,11%. Se visualizó que el ROE es menor que el registrado en diciembre de 2014 (8,88%), producto de la reducción de la utilidad neta. También el ROA es inferior al de diciembre del 2014 (1,29%), pues el resultado es menor y pese a que los activos también se reducen. Además, el indicador ROA se encontró por encima de su segmento comparable (1,00%), no así el ROE que fue menor al de Bancos medianos a diciembre 2015 (10,64%).

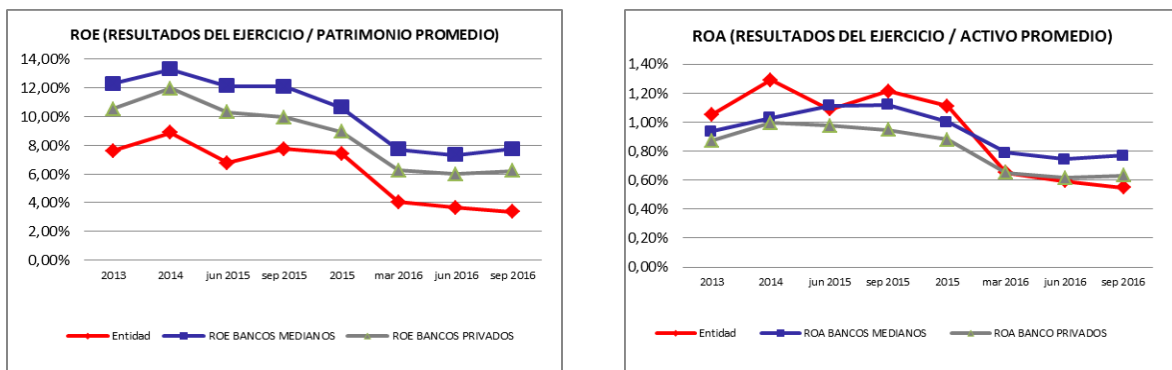
Al 30 de septiembre de 2016, el Banco obtuvo una rentabilidad sobre patrimonio (ROE) de 3,38%, mientras que la rentabilidad sobre activo (ROA) fue de 0,55%. Se visualizó que el ROE es inferior al registrado en septiembre de 2015 (7,76%), como producto principalmente de la contracción de la utilidad dadas las condiciones económicas actuales del país, al igual que el ROA que registró en septiembre de 2016 un porcentaje de 0,55%, mientras a septiembre del 2015 fue de 1,21%). Se debe mencionar que el indicador ROA fue inferior al de su segmento comparable Bancos medianos (0,77%); así como el ROE (7,73%).

CUADRO 26: RENTABILIDAD³³

Concepto	2013	2014	jun 2015	sep 2015	2015	mar 2016	jun 2016	sep 2016
Margen operacional/Ingresos operacionales	2,12%	8,61%	9,13%	10,80%	9,64%	9,10%	7,84%	7,37%
ROE (Resultado Ejercicio/Pat. Promedio)	7,62%	8,88%	6,77%	7,76%	7,43%	4,03%	3,67%	3,38%
ROA (Resultado Ejercicio/Act. Promedio)	1,05%	1,29%	1,09%	1,21%	1,11%	0,65%	0,59%	0,55%
ROE BANCOS MEDIANOS	12,29%	13,29%	12,13%	12,10%	10,64%	7,71%	7,33%	7,73%
ROE BANCOS PRIVADOS	10,52%	11,95%	10,31%	9,94%	8,96%	6,25%	6,01%	6,24%
ROA BANCOS MEDIANOS	0,94%	1,03%	1,11%	1,12%	1,00%	0,79%	0,74%	0,77%
ROA BANCO PRIVADOS	0,87%	1,00%	0,98%	0,95%	0,88%	0,65%	0,62%	0,63%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

GRÁFICO 7, 8: INDICADORES DE RENTABILIDAD PROMEDIO



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Gestión y Administración de Riesgos

Riesgo de Crédito

BANCO SOLIDARIO S.A. y UNIBANCO se consideraban dos bancos con similar tamaño y segmento de mercado, segmentos grandes de población de bajos ingresos que necesitan financiamiento para actividades productivas y de consumo. Por lo cual, la misión del Banco fusionado se enfoca en contribuir al progreso y mejora de la calidad de vida de los microempresarios y trabajadores de los grandes segmentos de la población ecuatoriana.

³³ A partir de junio de 2013 se presentan los datos del Banco fusionado

La misión del Banco fusionado se refleja en los productos que ofrece a su segmento de población, dentro de la cartera de microcrédito y consumo. Cabe recalcar que la cartera de vivienda y la cartera comercial disminuyen desde hace 6 años, por lo cual la entidad está realizando un mantenimiento que le permite tener un adecuado control.

Al 31 de diciembre de 2015, la cartera bruta totalizó USD 526,43 millones de los cuales el 91,09% correspondió a cartera por vencer, mientras que la cartera que no devenga intereses representó el 6,96% y la cartera vencida el 1,95%, con lo cual se observó que la cartera ha desmejorado con relación a diciembre de 2014.

En septiembre de 2016, la cartera bruta totalizó USD 517,57 millones de los cuales el 92,33% correspondió a cartera por vencer, mientras que la cartera que no devenga intereses representó el 6,17% y la cartera vencida el 1,50%, con lo cual se observó que la cartera ha mejorado ligeramente con relación a septiembre de 2015, por el decremento de cartera que no devenga intereses y cartera por vencer.

CUADRO 27: ESTRUCTURA DE LA CARTERA (CLASIFICACIÓN CONTABLE)³⁴

Tipo Cartera	2013	2014	jun 2015	sep 2015	2015	mar 2016	jun 2016	sep 2016
Por vencer	92,52%	93,09%	92,39%	91,17%	91,09%	89,77%	91,42%	92,33%
No devenga intereses	6,00%	5,38%	5,95%	6,89%	6,96%	8,09%	6,71%	6,17%
Vencida	1,47%	1,53%	1,66%	1,94%	1,95%	2,13%	1,87%	1,50%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

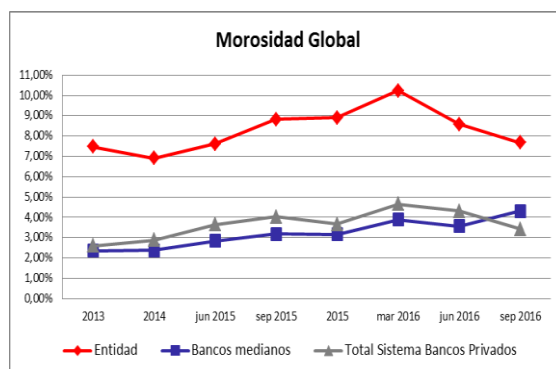
Al 31 de diciembre de 2015 la morosidad global del Banco se ubicó en 8,91% manteniendo de igual manera una morosidad mayor que la de su segmento comparable (3,16%) y del sistema de Bancos Privados (3,66%), morosidad que se incrementó con relación al 2014. La cartera de consumo prioritario presentó un indicador de morosidad de 12,24% en diciembre de 2015. Mientras que la morosidad del segmento microempresa se ubicó en 6,22%, superior a diciembre de 2014 (5,32%). Se debe considerar que uno de los productos de crédito del Banco tiene una garantía real lo que reduce el riesgo.

En septiembre de 2016 la morosidad global del Banco se ubicó en 7,67%, mostrando una mejora en la calidad de la cartera con respecto a lo reflejado en septiembre de 2015 (8,83%), sustentado principalmente por el decremento de morosidad de la cartera consumo prioritario (8,71%) que participa con un volumen importante dentro de la cartera total del Banco.

CUADRO 28, GRÁFICO 9: MOROSIDAD

Cartera	2013	2014	jun 2015	sep 2015	2015	mar 2016	jun 2016	sep 2016
Comercial	65,26%	66,65%	65,57%	-	-	-	-	-
Consumo	7,78%	8,20%	9,79%	-	-	-	-	-
Vivienda	13,84%	13,52%	17,83%	-	-	-	-	-
Microempresa	6,75%	5,32%	5,47%	6,23%	6,22%	7,31%	6,84%	6,63%
Morosidad de la cartera de créditos comercial prioritario	-	-	-	63,84%	57,82%	51,09%	48,90%	44,64%
Morosidad de la cartera de créditos consumo prioritario	-	-	-	11,76%	12,24%	14,21%	10,63%	8,71%
Morosidad de la cartera de créditos inmobiliario	-	-	-	18,50%	22,96%	24,06%	22,27%	29,20%
Global	7,48%	6,91%	7,61%	8,83%	8,91%	10,23%	8,58%	7,67%
Bancos medianos	2,35%	2,39%	2,84%	3,18%	3,16%	3,88%	3,57%	4,31%
Total Sistema Bancos Privados	2,60%	2,87%	3,64%	4,02%	3,66%	4,65%	4,31%	3,43%

³⁴ A partir de junio de 2013 se presentan los datos del Banco fusionado



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

La Superintendencia de Bancos, mediante Resolución No. JB-2011-1897 del 15 de marzo de 2011, emitió la nueva norma de Calificación de Activos de Riesgo y Constitución de Provisiones, con la cual se realizan cambios importantes; entre uno de los puntos sobresalientes de esta resolución se encuentra la ampliación de las categorías de riesgo. Al 30 de septiembre de 2016, la calificación de la cartera de crédito, contingentes y constitución de provisiones (información obtenida en base al formulario 231 A de la institución) de acuerdo a su perfil de riesgo, presentó un riesgo normal pertenecientes a la categoría A y los considerados de riesgo potencial pertenecientes a la categoría B con una participación conjunta del 94,41%, la Cartera Crítica (Deficiente + Dudoso Recaudo + Pérdida) con 5,30% y el restante 0,29% se encuentra en la Cartera Fideicomiso.

CUADRO 29: CARTERA Y CONTINGENTES POR CATEGORÍA DE RIESGO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

CATEGORÍA DE RIESGO		Sep-16	Participación
		CARTERA	
A1	Riesgo Normal	447.561.656,89	86,02%
A2	Riesgo Normal	16.743.093,08	3,22%
A3	Riesgo Normal	10.773.188,14	2,07%
B1	Riesgo Potencial	10.639.070,51	2,04%
B2	Riesgo Potencial	5.503.651,21	1,06%
C1	Deficiente	8.118.872,05	1,56%
C2	Deficiente	5.425.035,40	1,04%
D	Dudoso Recaudo	5.051.049,11	0,97%
E	Pérdida	8.954.535,81	1,72%
Saldo Cartera Fideicomiso		1.513.444,45	0,29%
TOTAL		520.283.596,65	100,00%

Fuente: BANCO SOLIDARIO S.A. / Elaboración: Class International Rating.

Se debe señalar que como política Banco Solidario S.A. constituye sus provisiones de crédito utilizando los porcentajes máximos establecidos por el organismo de control.

Al 31 de diciembre de 2015 las provisiones totalizaron USD 44,27 millones, de los cuales USD 31,66 millones correspondieron a las provisiones de cartera, mientras que la diferencia USD 12,60 millones pertenecieron a provisión genérica por tecnología crediticia, provisiones no reversadas por requerimiento de normativa y provisiones facultativas de acuerdo a lo dispuesto en la resolución No.139-2015-F de la JPRMF del 23 de Octubre de 2015. Se evidenció que las provisiones fueron superiores a diciembre de 2014 (USD 41,39 millones).

En septiembre de 2016, las provisiones totalizaron USD 46,31 millones, de los cuales USD 26,93 millones correspondieron a las provisiones de cartera, mientras que la diferencia USD 19,39 millones pertenecieron a provisión facultativa, provisiones no reversadas por requerimiento de normativa y provisión genérica por tecnología crediticia.

A continuación se presenta un detalle de las provisiones acumuladas de acuerdo a la data registrada en balances.

CUADRO 30: PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES (Miles USD)³⁵

Tipo de Cartera	2013	2014	jun 2015	sep 2015	2015	mar 2016	jun 2016	sep 2016
COMERCIAL	1.496,15	1.271,66	1.011,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CONSUMO	13.678,15	15.645,34	16.292,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VIVIENDA	376,01	238,94	188,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MICROEMPRESA	10.607,24	10.461,33	13.227,85	12.167,85	11.243,04	10.828,64	10.784,42	12.821,30
REESTRUCTURADA	5.233,75	5.058,31	2.763,25	2.413,89	2.143,19	1.489,58	1.587,62	1.655,38
GENERAL / GENÉRICA VOLUNTARIA	8.710,71	8.710,71	9.972,68	0,00	2.632,15	2.632,15	2.632,15	2.632,15
(Cartera de créditos comercial prioritario)	0,00	0,00	0,00	927,43	651,98	486,84	452,39	352,08
(Cartera de créditos de consumo prioritario)	0,00	0,00	0,00	18.445,70	17.471,76	14.174,17	13.836,87	11.963,31
(Cartera de crédito inmobiliario)	0,00	0,00	0,00	158,83	154,21	141,21	145,85	134,04
(Provisión genérica por tecnología crediticia)	0,00	0,00	0,00	2.651,35	2.651,35	2.651,35	2.651,35	2.651,35
(Provisiones no reversadas por requerimiento normativo)	0,00	0,00	0,00	7.321,33	7.321,33	14.102,10	14.102,10	14.102,10
Total	40.102,00	41.386,28	43.456,16	44.086,38	44.269,02	46.506,05	46.192,76	46.311,71

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Al 31 de diciembre de 2015, registró una cobertura de la cartera problemática del 94,37%, donde la cobertura de la cartera comercial prioritario fue de 102,10% y la cartera microempresa fue de 73,31%, coberturas inferiores que al cierre de 2014. Mientras que la cartera de consumo prioritario e inmobiliario presentaron una cobertura del 82,31% y 50,03% respectivamente.

En septiembre de 2016, se registró una cobertura de cartera problemática del 116,62%, en donde la cobertura de la cartera de microempresa, crédito comercial prioritario y créditos inmobiliarios presentaron coberturas superiores a las de septiembre de 2015, ubicándose en 83,41%, 102,83% y 54,62% respectivamente; la cartera de consumo prioritario registró una cobertura de 78,99%.

CUADRO 31: NIVELES DE COBERTURA DE LA CARTERA IMPRODUCTIVA³⁶

Tipo de Cartera	2013	2014	jun 2015	sep 2015	2015	mar 2016	jun 2016	sep 2016
CARTERA COMERCIAL	120,89%	127,26%	101,22%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CARTERA DE CONSUMO	90,69%	88,74%	78,70%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CARTERA DE VIVIENDA	75,91%	73,71%	56,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CARTERA DE MICROEMPRESA	67,25%	79,79%	89,61%	69,33%	73,31%	60,79%	69,20%	83,41%
CARTERA PROBLEMÁTICA	98,26%	104,58%	100,20%	90,81%	94,37%	90,55%	107,73%	116,62%
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL PRIORITARIO	0,00%	0,00%	0,00%	101,33%	102,10%	103,05%	102,26%	102,83%
CARTERA DE CRÉDITOS CONSUMO PRIORITARIO	0,00%	0,00%	0,00%	79,49%	82,31%	64,29%	79,19%	78,99%
CARTERA DE CRÉDITOS INMOBILIARIO	0,00%	0,00%	0,00%	52,73%	50,03%	49,99%	65,04%	54,62%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Al 31 de diciembre de 2015 la cartera castigada totalizó USD 45,83 millones los cuales representaron el 8,71% de la cartera bruta (5,54% en diciembre de 2014). Al comparar el saldo de cartera castigada, este aumentó en 44,39% con respecto al cierre del 2014.

En septiembre de 2016, la cartera castigada totalizó USD 53,00 millones que representaron el 10,24% de la cartera bruta (7,43% en septiembre de 2015). Al comparar el saldo de cartera castigada, éste aumentó en 29,73% con respecto a septiembre de 2015.

El siguiente es un detalle de la cartera castigada en relación a la cartera bruta en cada uno de los periodos analizados:

³⁵ A partir de junio de 2013 se presentan los datos del Banco fusionado

³⁶ A partir de junio de 2013 se presentan los datos del Banco fusionado

CUADRO 32: CARTERA CASTIGADA (Miles USD)³⁷

Concepto	2013	2014	jun 2015	sep 2015	2015	mar 2016	jun 2016	sep 2016
Cartera bruta	545.774,25	573.015,07	569.644,48	550.078,92	526.430,71	502.271,02	499.772,75	517.572,56
Cartera castigada	28.034,06	31.742,53	36.927,37	40.854,70	45.834,05	49.716,04	48.832,45	52.998,97
% Cartera castigada	5,14%	5,54%	6,48%	7,43%	8,71%	9,90%	9,77%	10,24%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Al 30 de septiembre de 2016, de acuerdo a la participación de la cartera bruta por oficina, en base a la información enviada por la entidad, en las oficinas de Quito y Guayaquil existe una participación del 57,52%, lo que determina que exista un nivel de concentración de crédito³⁸, mitigado por la gran diversificación de las operaciones y por el bajo monto concedido.

CUADRO 33: CARTERA POR OFICINA A SEPTIEMBRE DE 2016 (USD)

LOCALIDAD	SALDO	PARTICIPACIÓN
AMBATO	17.558.930,37	3,39%
CAYAMBE	12.381.009,95	2,39%
CHONE	3.672.338,25	0,71%
CUENCA	9.365.426,18	1,81%
DURAN	10.099.863,61	1,95%
EL CARMEN	2.865.325,07	0,55%
ESMERALDAS	5.724.035,95	1,11%
GUAYAQUIL	104.294.091,72	20,15%
IBARRA	13.987.592,04	2,70%
LATACUNGA	18.313.136,88	3,54%
LIBERTAD	7.249.445,00	1,40%
LOJA	6.413.386,81	1,24%
MACHACHI	8.261.506,35	1,60%
MACHALA	6.795.151,14	1,31%
MANTA	13.192.661,29	2,55%
MILAGRO	7.293.318,20	1,41%
OTAVALO	8.845.169,29	1,71%
PELILEO	6.038.866,17	1,17%
PORTOVIEJO	12.821.438,52	2,48%
QUITO	193.439.213,07	37,37%
RIOBAMBA	16.927.817,47	3,27%
SALCEDO	39.945,95	0,01%
SANGOLQUI	13.022.034,76	2,52%
SANTO DOMINGO	13.057.776,15	2,52%
QUININDE	1.985.032,60	0,38%
QUEVEDO	3.928.049,36	0,76%
Total general	517.572.562,15	100%

Fuente: BANCO SOLIDARIO S.A. / Elaboración: Class International Rating

El Manual de Administración Integral de Riesgo en el capítulo de Riesgo de Crédito, describen los límites de exposición de riesgo para cada producto los cuales son sustentados en la metodología de cosechas. Además detallan metodologías para la identificación y medición de factores de riesgos internos y externos. Para el procedimiento de aprobación de crédito se basa en modelos estadísticos de score genérico y score de comportamiento. Los modelos score se emplean como condicionante en la aprobación para créditos de consumo, mientras que en el caso de los microcréditos, los modelos score forman parte del proceso de análisis

³⁷ A partir de junio de 2013 se presentan los datos del Banco fusionado

³⁸ Los datos de la cartera por oficina no considera provisiones, ni tampoco el saldo de titularización y fideicomisos

en el asesor de microcrédito, en donde esta herramienta y la gestión personalizada del mismo, son factores fundamentales para el control del riesgo.

Según el informe de crédito presentado al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), presenta la herramienta de seguimiento Matriz de transición mensual, la misma que sirve para dar alcance al cumplimiento de los objetivos que se acordaron con la empresa de cobranzas SIC, es así que para el cuarto trimestre de 2015 se evidenció una clara mejora en la contención de la cartera, alcanzando los objetivos establecidos. Además con respecto a la matriz de transición diaria sirve para explicar la dinámica de los cambios en la calidad del stock de la cartera. También se presentó al CAIR 2 modelos score para el otorgamiento, los mismos que fueron revisados y aprobados en el mes de noviembre de 2015.

Finalmente, según la resolución N.- 139-2015-F de la JPRMF emitida el 23 de octubre de 2015, las entidades del sistema financiero podrán facultativamente durante los ejercicios 2015-2016, constituir provisiones adicionales a la incobrabilidad de su cartera, por un monto no mayor al 0,5% del total de la cartera bruta a diciembre de 2015 ni mayor al 1% a diciembre de 2016. Por lo que la Administración del Banco Solidario decidió constituir provisiones facultativas en el mes de diciembre de 2015 por un monto de USD 2,63 millones.

Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado al que puede enfrentarse el Banco está asociado principalmente al Riesgo de Tasa de Interés, por lo que el mantener un análisis continuo de la estructura de activos y pasivos sensibles a variaciones de dichas tasas es fundamental, considerando las fechas en las que éstas se ajustan y sus vencimientos contractuales, con la finalidad de determinar cómo los cambios en estas pueden afectar el margen financiero y el valor patrimonial ocasionado por una desvalorización de los activos o revalorización de los pasivos.

Las métricas utilizadas para la medición de este riesgo son: brechas de sensibilidad (maduración), sensibilidad del margen financiero (duración) y sensibilidad del valor patrimonial (duración modificada).

De acuerdo a la metodología de brechas de sensibilidad (maduración), la cual mide el cambio en el margen financiero para un horizonte esperado (12m) ante un desplazamiento (+/- 1%) de la curva de los tipos de interés, al 30 de septiembre de 2016, el Banco registra una sensibilidad del margen financiero de +/- USD 0,21 millones ante movimientos en las tasas de interés.

En cuanto al análisis de sensibilidad del margen financiero para septiembre de 2016, el Banco presenta una posición en riesgo negativa de -0,19% (USD -0,22 millones) respecto al Patrimonio Técnico, y se observa que el indicador de duración a 12 meses de los activos (0,41) es superior al indicador de duración de los pasivos (0,29), lo que refleja que el tiempo de recuperación del activo es mayor a la recuperación del pasivo, por lo cual el gap duración del margen financiero es negativo porque el importe de riesgo de los pasivos es mayor que el importe de riesgo de los activos.

Respecto a la sensibilidad del valor patrimonial al 30 de septiembre de 2016, el Banco se habría encontrado expuesto a un efecto de +/-0,27% sobre su Patrimonio Técnico, o lo que es igual, su valor económico podría verse afectado en USD +/-0,31 millones ante variaciones de +/- 1% en las tasas de interés.

Adicionalmente, el Banco ha establecido límites de exposición, determinando el monto máximo y el emisor a través de una "Matriz de Cupos de Negociación". Además, aplican dos metodologías en la valoración de las inversiones, las cuales son: Precio de Mercado y Costo Amortizado. La metodología del Costo Amortizado utilizando la tasa de interés efectiva, se aplica a los instrumentos financieros (Certificados de Depósitos, Papel Comercial, Certificados de Tesorería, Bonos Soberanos de la República del Ecuador y Certificados de Inversión) y la metodología del Precio de Mercado se aplica a los Certificados de Titularización y Certificados de Inversión. Finalmente, es importante señalar que BANCO SOLIDARIO S.A. dispone de un Plan de Contingencia de Riesgo de Mercado y Riesgo de Liquidez, en el cual se establecen políticas y procedimientos enfocados a realizar una

adecuada administración del Riesgo de Mercado, así como también las acciones a ejecutar en caso de un retiro masivo de fondos.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

El principal componente del pasivo del Banco son las obligaciones con el público, las que a su vez se constituyen como su principal fuente de fondeo, con una participación del 69,14% de los pasivos, con un saldo al 30 de septiembre de 2016 de USD 384,18 millones. La característica de la estructura de fondeo de la entidad, muestra una participación de los depósitos a plazo superior a la de los depósitos a la vista, con 81,58% y 17,15% de las obligaciones con el público, respectivamente.

La participación de los cien mayores depositantes, respecto al total de obligaciones con el público al 30 de septiembre de 2016, es de 30,15% (incluye depósitos a plazo y depósitos a la vista), lo cual significa que si todos estos clientes demandaran sus recursos, eventualmente podrían ejercer presión sobre la posición de liquidez del Banco, siendo importante mencionar que a pesar de ello, este riesgo se ve contrarrestado por la baja volatilidad que presentan las fuentes de fondeo de la entidad y los vencimientos ciertos de su principal fuente de fondeo (depósitos a plazo). Además se debe mencionar que no existe una concentración alta en la participación de los clientes que conforman los cien mayores depositantes.

Es importante señalar que durante el tercer trimestre del año 2016 la institución financiera no ha presentado incumplimientos en los indicadores de liquidez estructural establecidos por el organismo de control. Los indicadores de liquidez estructural tanto de primera línea como de segunda línea se han caracterizado por tener una buena posición y se encuentran con una importante holgura sobre las volatilidades de las fuentes de fondeo.

Para la última semana completa de septiembre de 2016, el índice promedio de liquidez estructural de primera línea se ubicó en 57,83%, superior a la volatilidad promedio ponderada de las fuentes de fondeo de dos desviaciones estándar (2,29%), mientras que el índice promedio de segunda línea fue de 35,77%, superior a la volatilidad de las fuentes de fondeo de dos y media desviaciones estándar (2,86%). De esta manera, los índices de liquidez son superiores al nivel mínimo requerido que fue del 8,00%.

CUADRO 34: LIQUIDEZ ESTRUCTURAL PROMEDIO, SEMANA DEL 26 AL 30 SEPTIEMBRE 2016

Concepto	Liquidez estructural	Volatilidad Fuentes de Fondeo	Requerimiento de liquidez mínima
Primera Línea	57,83%	2,29%	8,00%
Segunda Línea	35,77%	2,86%	

Fuente: BANCO SOLIDARIO S.A. / Elaboración: Class International Rating

Por otra parte, en el análisis de liquidez por brechas en los tres escenarios (contractual, esperado y dinámico) muestra que BANCO SOLIDARIO S.A. no presentó posiciones de liquidez en riesgo durante el periodo analizado, pues sus activos líquidos se encontraron en capacidad de cubrir los requerimientos de liquidez en todas las bandas de tiempo correspondientes. Se presenta a continuación el análisis de brechas correspondiente al escenario contractual correspondiente al mes de septiembre de 2016.

CUADRO 35: LIQUIDEZ POR PLAZOS SEPTIEMBRE 2016 (CONTRACTUAL) (USD)

Concepto	Del día 1 al 7	Del día 8 al 15	Del día 16 al 30	Del día 31 al 60	Del día 61 al 90	Del día 91 al 180	Del día 181 al 360	Más de 360 días
Activo	22.961.824	19.155.608	33.518.605	67.079.958	46.574.425	134.141.918	151.564.314	234.330.407
Pasivo	22.357.144	13.123.058	25.420.917	54.910.297	48.915.165	93.897.718	101.428.162	226.102.355
Otros Ingresos	888.115	1.014.989	1.903.104	3.088.130	3.988.121	9.122.838	19.182.530	0
Otros Egresos	1.351.997	1.545.139	2.897.136	5.698.185	7.200.383	16.151.339	35.062.004	0
Brecha	140.799	5.502.399	7.103.655	9.559.607	-5.553.001	33.215.700	34.256.678	8.228.051
Brecha Acumulada	140.799	5.643.198	12.746.854	22.306.461	16.753.460	49.969.159	84.225.837	92.453.888
Activos Líquidos Netos	77.407.995							

Fuente: BANCO SOLIDARIO S.A. / Elaboración: Class International Rating

Al 30 de septiembre de 2016, los fondos disponibles de la entidad bancaria se encuentran en capacidad de hacer frente al total de los depósitos de corto plazo en un 37,40%, indicador que presenta un incremento con relación a su similar periodo en el 2015 (24,84%), y es ligeramente mayor al de su segmento comparable (36,02%) y al de Sistema de Bancos Privados (33,50%).

El indicador de cobertura de los 25 mayores depositantes, a septiembre de 2016 registró 167,37%, superior al registrado en septiembre de 2015 (98,14%), a pesar de presentar un comportamiento variable durante el período bajo análisis, este indicador ilustra la capacidad del Banco para atender los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes. El indicador de cobertura de los 100 mayores depositantes, a septiembre de 2016 fue de 124,25%, también superior a la presentada en septiembre de 2015 (58,40%). El nivel es muy aceptable tomando en cuenta los plazos a los cuales se captan estos recursos, aunque es importante monitorear la evolución con el fin de que la condición no se deteriore.

CUADRO 36: INDICADORES DE LIQUIDEZ³⁹

Liquidez y Fondo	2013	2014	jun 2015	sep 2015	2015	mar 2016	jun 2016	sep 2016
Fondos disponibles/ Total Depósitos a CP	29,65%	29,72%	25,24%	24,84%	29,89%	32,52%	32,52%	37,40%
Cobertura 25 mayores depositantes	126,49%	122,47%	108,88%	98,14%	123,64%	160,77%	159,68%	167,37%
Cobertura 100 mayores depositantes	78,97%	71,03%	62,13%	58,40%	96,60%	122,32%	116,71%	124,25%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

La División de Riesgos del banco planifica establecer un límite de liquidez en riesgo en base de: liquidez operativa, liquidez regulatoria y liquidez en riesgo; con la intención de fortalecer los límites vigentes y asegurar la sostenibilidad de las operaciones, cumplir con el ente de control y cubrir posibles demandas de depósitos de sus clientes.

Riesgo de Solvencia, Capitalización y Apalancamiento

El patrimonio técnico constituido (PTC) de BANCO SOLIDARIO S.A., al cierre del año 2015 luego de deducciones fue de USD 111,30 millones, representando un decrecimiento anual de 3,74%, puesto que en diciembre de 2014 dicho rubro alcanzó un monto de USD 115,62 millones, esto debido a que Banco Solidario se acogió al pago de la amnistía tributaria.

Se puede observar que al 30 de septiembre de 2016, el patrimonio técnico constituido fue de USD 114,03 millones que representa un incremento en relación a su similar período del año 2015 (USD 107,73 millones).

³⁹ Desde el año 2013 se presentan los datos del Banco fusionado.

CUADRO 37: PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO (USD)⁴⁰

Concepto	2013	2014	jun 2015	sep 2015	2015	mar 2016	jun 2016	sep 2016
Patrimonio Técnico Primario	96.222.703	100.372.991	109.892.521	94.349.623	94.408.276	101.892.941	101.892.941	101.892.941
Patrimonio Técnico Secundario	13.563.283	15.250.547	10.837.412	13.383.047	16.894.773	10.498.974	11.394.494	12.139.419
Patrimonio Técnico Constituido (PTC)	109.785.986	115.623.537	120.729.934	107.732.670	111.303.049	112.391.914	113.287.435	114.032.360
Patrimonio Técnico Requerido	70.478.022	65.257.548	65.368.523	64.495.502	58.777.084	60.469.908	64.300.032	64.091.035
Excedente en Patrimonio Técnico	39.307.964	50.365.989	55.361.411	43.237.168	52.525.965	51.922.006	48.987.403	49.941.325
Activos Ponderados por Riesgo (APR)	783.089.134	725.083.867	726.316.921	716.616.689	653.078.709	671.887.868	714.444.802	712.122.608
PTC/APR	14,02%	15,95%	16,62%	15,03%	17,04%	16,73%	15,86%	16,01%
Mínimo Requerido (9%)	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%
Índice de Capitalización neto	11,94%	13,72%	15,19%	13,81%	14,22%	14,85%	15,09%	15,00%

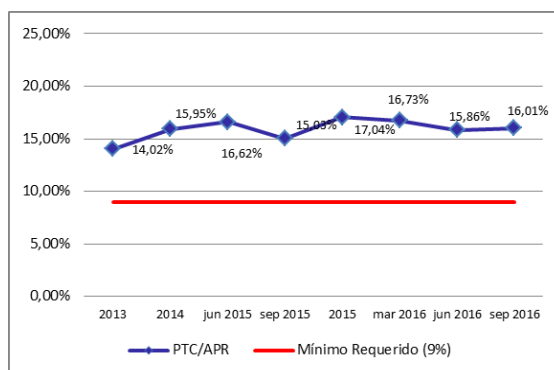
Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Por otro lado, los activos y contingentes ponderados por riesgo del Banco al 31 de diciembre de 2015 ascendieron a USD 653,08 millones, fueron inferiores en 9,93% a lo correspondiente a diciembre de 2014 cuando sumaron USD 725,08 millones.

En función de lo anterior, al finalizar diciembre de 2015, BANCO SOLIDARIO S.A. debía cumplir con un requerimiento de Patrimonio Técnico por USD 58,78 millones, lo que resulta en un excedente patrimonial de USD 52,53 millones. Así, el índice de solvencia que relaciona el patrimonio técnico constituido con los activos ponderados por riesgo en diciembre de 2015 se ubicó en 17,04%, superior al promedio del Sistema de Bancos Privados (14,44%). El indicador de solvencia de la institución financiera se encuentra por encima del requerimiento normativo del 9%, mostrando un crecimiento en relación a diciembre 2014.

Al 30 de septiembre de 2016, los activos y contingentes ponderados por riesgo fueron de USD 712,12 millones, los cuales fueron inferiores a los de septiembre de 2015 (USD 716,62 millones), por lo que el requerimiento de patrimonio técnico para el banco fue de USD 64,09 millones, que en relación al patrimonio técnico constituido presentan un excedente de USD 49,94 millones, así mismo la relación del patrimonio técnico sobre los activos ponderados por riesgo se ubicaron en 16,01%.

GRÁFICO 10: PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO (PTC) VS. ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (APR)⁴¹



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

En relación al indicador de capitalización neto de la entidad, se puede observar que al 31 de diciembre de 2015, éste se sitúa en 14,22%, superior al indicador registrado al cierre del año 2014 cuando fue de 13,72%, para septiembre de 2016 se ubicó en 15,00%, por lo tanto el Banco posee niveles de capitalización suficientes para poder generar crecimiento en sus operaciones con un riesgo patrimonial bajo, que además del control que recibe por parte de la entidad, mejora a medida que el patrimonio se incrementa gracias a los resultados positivos de su operación.

⁴⁰ Desde el año 2013 se presentan los datos del Banco fusionado.

⁴¹ A partir de junio de 2013 se presentan los datos del Banco fusionado.

Eficiencia

La eficiencia definida como el grado de bondad u optimización alcanzado en el uso de los recursos para la producción de los servicios bancarios, se asocia con la proximidad entre el nivel de productividad definido por la relación técnica que existe entre los recursos utilizados y la producción de bienes o servicios financieros obtenidos de una entidad en particular y el máximo alcanzable en unas condiciones dadas.

Al 30 de septiembre de 2016, el indicador de eficiencia que relaciona los gastos operacionales versus el margen financiero se ubicó en 90,57%, porcentaje mayor al de septiembre 2015 (81,41%), situación que determina una menor eficiencia en relación al año precedente dada la reducción de ingresos por la situación económica que enfrenta el país.

CUADRO 38: INDICADORES EFICIENCIA⁴²

Indicador	2013	2014	jun 2015	sep 2015	2015	mar 2016	jun 2016	sep 2016
Gastos de Operación estimados/ Total Activo Promedio	10,30%	10,57%	10,31%	9,92%	9,92%	8,03%	8,34%	8,41%
Gastos de Operación/ Margen Financiero	95,45%	85,05%	81,82%	81,41%	83,96%	91,29%	91,68%	90,57%
Gastos de personal Estimados/ Activo Promedio	5,71%	4,67%	4,62%	4,72%	4,78%	4,15%	4,26%	4,46%
Margen de Intermediación Estimado/ Patrimonio Promedio	3,43%	12,44%	14,25%	14,51%	12,21%	4,74%	4,69%	5,41%
Margen de Intermediación Estimado/ Activo Promedio	0,49%	1,86%	2,29%	2,27%	1,90%	0,77%	0,76%	0,88%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Para septiembre de 2016, la relación de los gastos de operación estimados sobre el total activo promedio se ubicó en 8,41%, el mismo que es mayor que el de su sistema comparable (4,73%). Entre tanto que la relación del margen de intermediación sobre el patrimonio (5,41%) menor que el año precedente (14,51%) y con referencia al margen de intermediación sobre el activo promedio en septiembre de 2016 fue de 0,88%, menor en relación a su similar periodo en el 2015 que se ubicó en 2,27%, lo cual demuestra que se han deteriorado estos indicadores del Banco, explicada por la disminución en ingresos que ha sufrido todo el sistema financiero.

Riesgo Operativo

BANCO SOLIDARIO S.A. posee un Manual de Administración Integral de Riesgos, donde consta el capítulo Administración de Riesgo Operativo, basado en las metodologías de COSO y COBIT así como la norma ISO 27000, el cual se actualiza de acuerdo a las necesidades de la entidad y los entes de control.

De acuerdo a información proporcionada por el Banco, se constató que la institución financiera posee una herramienta tecnológica FRMS con plataforma web donde los responsables de los procesos introducen los eventos de riesgo reales y el Oficial de Riesgo Operativo valida el ingreso de los datos. Se debe mencionar, que la administración de la institución financiera, desarrolló capacitaciones para todo el personal, en temas relacionados a riesgo operativo, seguridad de la información y continuidad de negocio a través de la herramienta tecnológica *e-learning*, para que el personal conozca los conceptos básicos de la gestión de riesgo operativo y que los responsables de los procesos identifiquen y reporten oportunamente los eventos de riesgos. La capacitación se ha realizado también de manera presencial en procesos de inducción para grupos y responsables específicos.

La gestión de riesgo operacional abarca los procesos de Seguridad de la Información y la Continuidad del Negocio. El cumplimiento de las políticas del Banco está respaldado por un programa de revisiones periódicas desarrollado por Auditoría Interna. Los resultados de tales revisiones son discutidas con las gerencias de las unidades de negocios a las que se relacionan e informes resumidos son remitidos periódicamente al Directorio, Comité de Auditoría y Gerencia General del Banco.

⁴² A partir de junio de 2013 se presentan los datos del Banco fusionado.

En cuanto a Tecnología de la Información, según información proporcionada por la administración del Banco, se actualizaron políticas referentes a la administración de la tecnología de información, la gestión de cambios tecnológicos y norma de capacidad y disponibilidad tecnológica. Además, se desarrollaron pruebas del plan de Contingencia de Oficinas, que generaron suficientes resultados para establecer acciones de mejora para el Banco.

La Subgerencia de Riesgo Operativo, informó al Comité de Administración Integral de Riesgos, que como parte de la Gestión de Continuidad del Negocio, Banco Solidario cuenta con esquemas de contingencia tecnológica de sitio local y alterno que son parte integrante de los Planes de Contingencia Operativos.

Para evaluar el adecuado funcionamiento de dichos sitios, para asegurar la operatividad del negocio y por ser un requerimiento normativo, el área de Riesgo Operativo realizó las respectivas pruebas el 5 de junio de 2016, con el objetivo de verificar que los procedimientos de activación del sitio contingente local sean adecuados a las necesidades del Banco, que el ambiente del sitio cuente con la capacidad que le permita atender los servicios críticos del Banco, entre otros.

Con respecto al cumplimiento de la normativa de la resolución JB-2014-3066, de acuerdo a la matriz remitida por el Banco Solidario, al 31 de diciembre de 2015, no existen puntos pendientes por concluir, habiéndose cumplido con todas las actividades requeridas.

Según el informe de riesgo operativo y seguridad de la información a diciembre de 2015, indica que entre noviembre y diciembre de 2015 se inició la ejecución de las pruebas de penetración y Ethical Hacking por parte de la empresa SATELITE.COM S.A., en base a los informes de resultados reflejan que no existen brechas de seguridad críticas, lo que indica que los esfuerzos realizados en la implementación de medidas de seguridad en la infraestructura tecnológica han sido efectivos. Además, se actualizó la política de seguridad de la información, instructivo de etiquetado de la información, manual de gestión de la seguridad de la información-SGSI, declaración de aplicabilidad, implementar y medir SGSI Solidario, formato de indicadores de gestión SGSI.

En el Comité de Administración Integral de Riesgo (CAIR), llevado a cabo el 16 de julio de 2016, se da a conocer que la normativa de riesgo operativo establece realizar como mínimo una vez al año una prueba de vulnerabilidad y penetración a los equipos, dispositivos y medios de comunicación utilizados en la ejecución de transacciones por banca electrónica; y, en caso de que se realicen cambios en la plataforma que podrían afectar a la seguridad del canal, se deberá efectuar una prueba adicional. Es así que el Comité de Riesgo aprobó que se realice la prueba en el mes de octubre de 2016.

Es importante mencionar que para el último trimestre de 2015, se impartió a personal de Riesgo Operativo, Auditoría y Tecnología la capacitación respecto a la normativa ISO 22301 de Continuidad del Negocio e ISO 27001 de Seguridad de la Información con enfoques teóricos y prácticos que permitan al personal vinculado en este proceso tener conocimientos adecuados para la aplicación en base a mejores prácticas.

En el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), llevado a cabo en el mes de abril de 2016, se indicó que la infraestructura tecnológica de producción de Bank+, fue configurado en un esquema de Alta Disponibilidad y cuenta con contratos y acuerdos de soporte y mantenimiento con el fabricante HP hasta el año 2019, asimismo se presentó una actualización de la Política de Continuidad del Negocio, Procesos Críticos del Banco, Plan de Pruebas de Contingencia, Indicadores de Riesgo Operacional y Seguridad de la Información.

En el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) del 16 de julio de 2016, se indicó que se ha culminado la consolidación de la Matriz de Administración de Perfiles de todas las Divisiones de Negocio, asignando cada Cargo de Nómina, con el perfil respectivo del sistema Bank+, a su vez se realizó el cruce con todos los privilegios del sistema Bank+.

Finalmente, se indica que la pérdida financiera por riesgo operativo se encuentra con un nivel de riesgo bajo dentro de la escala de impacto de menor a moderado.

Prevención de Lavado de Activos

Con la finalidad de mitigar el riesgo de lavado de activos, financiamiento del terrorismo, y otros delitos, el Banco elabora anualmente un Plan de trabajo, el cual se enfoca en: envío de informes y estructuras a los órganos de control externo, informes y reportes al Comité de Cumplimiento, Actualización de Manual de Políticas y Procedimientos, Monitoreo y Control, Visitas a Agencias, Capacitaciones, Atención de Requerimientos y Seguimiento y Regularización de recomendaciones emitidas por órganos de control.

Para el 2016, la División de Cumplimiento estableció su plan anual de trabajo definidas en 83 actividades, cada una de ellas con su respectivo objetivo, tiempo, indicador, meta y responsable; con el propósito de adoptar y desarrollar medidas de control apropiadas y suficientemente orientadas a evitar que la entidad pueda ser utilizada como instrumento para ocultar, manejar, invertir o aprovechar en cualquier forma el dinero o bienes provenientes de actividades relacionadas con el lavado de activos u otras ilícitas. En la ejecución del plan 2016, la División de Cumplimiento reportó al 30 de septiembre de 2016, un cumplimiento del 35%, pues ejecutó 29 de las 83 actividades previstas; se encuentran bajo ejecución, un total de 51 actividades que comprende el plan, y están en cronograma otras 3 actividades que se espera se cumplan hasta diciembre de 2016.

Al cierre de septiembre de 2016, la División de Cumplimiento cumplió con el envío mensual de las estructuras de información a la Superintendencia de Bancos, también se remitió los reportes de transacciones iguales o superiores a USD 10.000,00 y de operaciones y transacciones múltiples que en conjunto, igualaron y superaron dicho umbral a la Unidad de Análisis Financiero, dentro de los plazos y formatos establecidos por organismos de control.

Por otro lado, el Oficial de Cumplimiento procedió con la actualización de las listas de personas observadas por el Consejo Nacional de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas – CONSEP, y listas internacionales OFAC en el sistema interno del Banco, además verificó el cumplimiento de Políticas y Procedimientos definidos por el Banco, para el inicio de relaciones comerciales con clientes catalogados como Personas Políticamente Expuestas y clientes extranjeros. Además, se atendió requerimientos de información de la Unidad de Análisis Financiero y Fiscalía General del Estado al respecto de algunas personas naturales y jurídicas, entre otras actividades dentro de la política conozca a su cliente, sin que se hayan reportado novedades.

Adicionalmente, a septiembre de 2016 en las revisiones realizadas dentro de las políticas: conozca a su empleado, conozca a su accionista, conozca a su mercado, conozca a su corresponsal, conozca a su proveedor, no se encontraron novedades reportadas.

Es importante mencionar que BANCO SOLIDARIO S.A., implementó el Proyecto FATCA – Foreign Account Tax Compliance Act, el cual se refiere a la Ley de Cumplimiento Tributario de Cuentas en el Extranjero, emitida por el Gobierno de los Estados Unidos. El Banco posee una calificación institucional ante el IRS – Internal Revenue Service como institución participante; así como también la calificación del Compliance Officer como responsable de los controles FATCA. Al respecto el Oficial de Cumplimiento informa a los señores miembros del Directorio, que Banco Solidario S.A, cumplió con las disposiciones legales vigentes sobre reserva y sigilo bancario, para requerir a los clientes, sujetos pasivos domiciliados en el Ecuador, autorización expresa para poder entregar cualquier información que les pertenezca en temas de controles FATCA.

Finalmente en el informe de la División de Cumplimiento con corte a diciembre del 2015, se concluye que: “Las actividades desarrolladas durante el año 2015 por la División de Cumplimiento, se apegan a la normativa legal vigente, con un enfoque en la mejora continua de los controles encaminados a mitigar el riesgo de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y otros Delitos”; “Se realizó el seguimiento y actualización de normas, procedimientos y flujos en concordancia con las disposiciones de órganos de control externos y mejores prácticas nacionales e internacionales, para la prevención de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y otros Delitos”. De igual forma en lo que se refiere a septiembre de 2016, la conclusión del informe de División de Cumplimiento, determinó que se han desarrollado las actividades normalmente durante el tercer trimestre de 2016, y se han apegado a la normativa legal vigente.

Riesgo Legal

Debido al proceso de fusión, se cuenta con una nueva estructura en la división legal del Banco, área que es responsable de los procesos legales y jurídicos de la institución, sin perjuicio que dichos procesos se encuentren asignados a abogados externos para su prosecución. Por esta razón, conjuntamente con la Administración del Banco, se realiza un monitoreo continuo, controlando aspectos inherentes al riesgo reputacional.

De igual manera, de acuerdo al último informe de la Gerencia Legal remitido, con corte al 30 de septiembre de 2016, BANCO SOLIDARIO S.A. mantiene 4 juicios de tipo Administrativo, 15 juicios de carácter Civil, 9 juicios penales y uno de defensa del consumidor, los mismos que siguen su trámite normal y se considera no representan un impacto mayor para el banco conforme el estado de los procesos.

PUNTOS CONSIDERADOS COMO OBSERVACIÓN DE RIESGOS

No se han evidenciado puntos que puedan ser considerados, como observaciones importantes de riesgo a reportar para los próximos 3 meses.

Información de calificación de riesgo de títulos de deuda que mantiene la institución

BANCO SOLIDARIO S.A mantiene en el mercado los instrumentos financieros que se detallan en el cuadro a continuación:

CUADRO 39: TÍTULOS DE DEUDA VIGENTES

TITULARIZACIÓN	CLASE	MONTO ORIGINAL	SALDO (30 junio 2016)	FECHA DE VENCIMIENTO	CALIFICADORA	CALIFICACIÓN (Con corte a jun/2016)
FIDEICOMISO MERCANTIL SOLIDARIO FMS DOS	SERIE C	10.000.000	2.000.000	dic-16	CLASS INTERNATIONAL RATING	AAA
TOTAL		20.000.000	3.111.200			

Fuente: BANCO SOLIDARIO S.A. / Elaboración: Class International Rating

ANEXO I: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Miles USD)

Cuenta	2013	2014	jun 2015	sep 2015	2015	mar 2016	jun 2016	sep 2016
ACTIVO	746.315	737.476	720.219	691.400	674.751	670.131	664.386	666.660
FONDOS DISPONIBLES	79.796	79.347	64.591	59.896	73.020	74.427	69.443	77.408
INVERSIONES	68.188	38.627	37.008	30.658	61.490	83.734	83.075	76.819
CARTERA DE CREDITOS	505.672	531.629	526.188	505.993	482.162	455.765	453.580	471.261
CARTERA DE CRÉDITOS POR VENCER	504.961	533.440	526.273	501.528	479.521	450.910	456.896	477.862
CARTERA DE CRÉDITOS QUE NO DEVENGA INTERESES	32.767	30.807	33.905	37.899	36.640	40.657	33.543	31.937
CARTERA DE CRÉDITOS VENCIDA	8.046	8.767	9.466	10.651	10.270	10.704	9.334	7.773
PROVISIONES	-40.102	-41.386	-43.456	-44.086	-44.269	-46.506	-46.193	-46.312
CUENTAS POR COBRAR	14.667	11.463	10.834	10.373	8.433	8.113	9.872	8.211
BIENES REALIZABLES. ADJUDICADOS POR PAGO. DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	1.033	669	599	590	556	521	487	452
PROPIEDADES Y EQUIPO	16.430	14.772	13.899	13.456	12.634	12.209	11.829	11.456
OTROS ACTIVOS	60.530	60.969	67.101	70.436	36.457	35.361	36.099	21.053
PASIVO	635.441	620.737	599.762	583.961	566.489	560.782	554.140	555.688
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	475.218	473.495	445.296	423.179	414.549	400.610	388.208	384.180
DEPÓSITOS A LA VISTA	79.189	88.212	76.943	70.578	71.356	64.903	66.594	65.897
DEPÓSITOS A PLAZO	392.346	378.460	362.470	346.113	337.337	330.037	316.507	313.411
DEPÓSITOS DE GARANTÍA	1	0	0	0	0	0	0	0
DEPÓSITOS RESTRINGIDOS	3.682	6.823	5.883	6.488	5.856	5.670	5.108	4.872
OBLIGACIONES INMEDIATAS	3.708	793	388	551	518	313	232	259
CUENTAS POR PAGAR	43.850	30.132	32.793	33.439	25.783	26.393	28.414	27.877
OBLIGACIONES FINANCIERAS	108.668	112.737	116.964	124.300	123.228	131.102	134.037	141.020
OTROS PASIVOS	3.997	3.580	4.320	2.492	2.410	2.365	3.249	2.352
PATRIMONIO	110.875	116.739	120.457	107.439	108.262	109.349	110.245	110.972
CAPITAL SOCIAL	63.027	84.000	92.944	92.944	92.944	92.944	92.944	92.944
RESERVAS	34.508	17.854	14.146	14.146	14.146	20.553	20.553	20.553
OTROS APORTES PATRIMONIALES	16	16	16	16	16	16	16	16
SUPERAVIT POR VALUACIONES	4.478	4.527	4.297	4.259	4.049	4.045	4.047	4.014
RESULTADOS	8.848	10.343	9.055	-3.925	-2.892	-8.208	-7.314	-6.554
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	746.315	737.476	720.219	691.400	674.751	670.131	664.386	666.660
CUENTAS CONTINGENTES	175.268	209.169	216.125	255.208	185.749	232.931	253.432	255.163
CUENTAS DE ORDEN	1.970.380	1.644.400	1.644.084	1.612.783	1.575.447	1.554.282	1.523.014	1.464.289

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

ANEXO II: ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Miles USD)

Cuenta	2013	2014	jun 2015	sep 2015	2015	mar 2016	jun 2016	sep 2016
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	144.028,09	152.555,89	75.313,87	109.521,12	144.224,89	33.396,75	65.287,41	98.613,11
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	115.966,13	115.296,98	59.100,79	88.023,91	115.872,12	25.695,69	49.759,74	75.104,65
INTERESES CAUSADOS	34.897,61	33.906,25	16.550,50	24.867,39	33.084,40	8.069,91	16.183,17	24.151,18
MARGEN NETO INTERESES	81.068,52	81.390,73	42.550,29	63.156,52	82.787,72	17.625,79	33.576,56	50.953,47
COMISIONES GANADAS	8.150,29	8.753,67	3.796,20	5.900,90	7.846,12	1.292,75	2.719,26	4.215,78
INGRESOS POR SERVICIOS	13.640,26	23.037,26	10.694,51	13.409,19	16.816,34	4.011,76	8.759,12	14.112,51
COMISIONES CAUSADAS	578,15	592,14	221,72	299,85	410,97	79,70	378,88	607,45
UTILIDADES FINANCIERAS	5.805,89	4.613,39	1.591,88	1.996,12	2.629,91	583,68	1.307,04	1.668,03
PERDIDAS FINANCIERAS	9.345,65	10.140,88	3.529,00	4.078,88	5.462,41	2.066,84	4.269,46	6.510,89
MARGEN BRUTO FINANCIERO	98.741,17	107.062,02	54.882,16	80.083,99	104.206,72	21.367,44	41.713,65	63.831,45
PROVISIONES	31.092,13	16.395,18	9.199,12	14.590,49	20.499,87	6.638,61	11.226,37	17.263,17
MARGEN NETO FINANCIERO	67.649,03	90.666,84	45.683,04	65.493,50	83.706,85	14.728,83	30.487,27	46.568,28
GASTOS DE OPERACION	64.573,37	77.109,33	37.376,72	53.315,22	70.283,52	13.446,03	27.951,04	42.176,82
MARGEN DE INTERMEDIACION	3.075,67	13.557,51	8.306,33	12.178,28	13.423,32	1.282,80	2.536,24	4.391,46
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	465,52	854,59	130,49	191,01	1.060,39	1.812,86	2.742,25	3.512,14
OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	487,68	1.281,37	1.561,20	545,13	587,58	58,18	161,04	633,00
MARGEN OPERACIONAL	3.053,50	13.130,73	6.875,62	11.824,15	13.896,13	3.037,49	5.117,44	7.270,60
OTROS INGRESOS	10.449,14	5.175,76	1.316,53	2.188,79	3.367,94	525,73	1.475,55	2.599,88
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	1.529,76	2.510,13	1.544,29	2.602,46	4.515,60	1.322,51	2.657,68	4.025,62
GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	11.972,88	15.796,35	6.647,86	11.410,48	12.748,46	2.240,71	3.935,30	5.844,86
IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	4.118,63	6.276,82	2.700,00	4.900,00	5.263,80	1.150,00	1.950,00	3.100,00
GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	7.854,25	9.519,53	3.947,86	6.510,48	7.484,66	1.090,71	1.985,30	2.744,86

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

ANEXO III: INDICADORES

Indicador	2013	2014	jun 2015	sep 2015	2015	mar 2016	jun 2016	sep 2016
Rentabilidad								
Margen operacional/Ingresos operacionales	2,12%	8,61%	9,13%	10,80%	9,64%	9,10%	7,84%	7,37%
ROA (Resultado Ejercicio /Activo Total)	1,05%	1,29%	0,55%	0,94%	1,11%	0,16%	0,30%	0,41%
ROA promedio (Resultado Ejercicio /Activo promedio)	1,05%	1,29%	1,09%	1,21%	1,11%	0,65%	0,59%	0,55%
ROE (Resultado Ejercicio /Patrimonio Total)	7,08%	8,15%	3,28%	6,06%	6,91%	1,00%	1,80%	2,47%
ROE promedio (Resultado Ejercicio /Patrimonio promedio)	7,62%	8,88%	6,77%	7,76%	7,43%	4,03%	3,67%	3,38%
Calidad de Activos								
Activos improductivos Netos/Total Activos	12,71%	10,26%	8,88%	10,25%	9,36%	9,39%	8,50%	8,36%
Activos produc./Tot. Activos	87,29%	89,74%	91,12%	89,75%	90,64%	90,61%	91,50%	91,64%
Activos produc./ Pasivos con costo	111,91%	113,06%	116,90%	113,50%	113,91%	114,33%	116,55%	116,54%
Cartera Vencida/Cartera Total	1,59%	1,65%	1,80%	2,11%	2,13%	2,35%	2,06%	1,65%
Cartera Vencida/ Utilidad Operativa antes de Provisiones (margen bruto financiero)	8,15%	8,19%	17,25%	13,30%	9,85%	50,09%	22,38%	12,18%
Cartera Vencida/ Patrimonio	7,26%	7,51%	7,86%	9,91%	9,49%	9,79%	8,47%	7,00%
Cartera Castigada/ Cartera Total	5,54%	5,97%	7,02%	8,07%	9,51%	10,91%	10,77%	11,25%
Morosidad								
Morosidad cartera comercial	65,26%	66,65%	65,57%					
Morosidad cartera de consumo	7,78%	8,20%	9,79%					
Morosidad cartera de vivienda	13,84%	13,52%	17,83%					
Morosidad cartera de microempresa	6,75%	5,32%	5,47%	6,23%	6,22%	7,31%	6,84%	6,63%
Morosidad Global	7,48%	6,91%	7,61%	8,83%	8,91%	10,23%	8,58%	7,67%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL PRIORITARIO				63,84%	57,82%	51,09%	48,90%	44,64%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS CONSUMO PRIORITARIO				11,76%	12,24%	14,21%	10,63%	8,71%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS INMOBILIARIO				18,50%	22,96%	24,06%	22,27%	29,20%
Cobertura de provisiones para cartera improductiva								
Cobertura de la Cartera Comercial	120,89%	127,26%	101,22%					
Cobertura de la Cartera de Consumo	90,69%	88,74%	78,70%					
Cobertura de la Cartera de Vivienda	75,91%	73,71%	56,50%					
Cobertura de la Cartera de Microempresa	67,25%	79,79%	89,61%	69,33%	73,31%	60,79%	69,20%	83,41%
Cobertura de la cartera Problemática	98,26%	104,58%	100,20%	90,81%	94,37%	90,55%	107,73%	116,62%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL PRIORITARIO				101,33%	102,10%	103,05%	102,26%	102,83%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS CONSUMO PRIORITARIO				79,49%	82,31%	64,29%	79,19%	78,99%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITOS INMOBILIARIO				52,73%	50,03%	49,99%	65,04%	54,62%
Estructura de pasivos y administración financiera de activos y pasivos								
Depósitos de clientes/ Pasivos Totales	74,79%	76,28%	74,25%	72,47%	73,18%	71,44%	70,06%	69,14%
Depósitos a la Vista/ Pasivos Totales	12,46%	14,21%	12,83%	12,09%	12,60%	11,57%	12,02%	11,86%
Depósitos a la Vista/ Fondos disponibles	99,24%	111,17%	119,12%	117,83%	97,72%	87,20%	95,90%	85,13%
Depósitos a Plazo/ Pasivos Totales	61,74%	60,97%	60,44%	59,27%	59,55%	58,85%	57,12%	56,40%
Depósitos (a la vista y a plazo)/ Cartera Total	93,25%	87,78%	83,51%	82,35%	84,76%	86,65%	84,46%	80,49%
Cartera Bruta/ (D. a la vista+ D. a plazo)	115,74%	122,79%	129,64%	132,01%	128,81%	127,18%	130,45%	136,45%
Liquidez y Fondo								
Fondos disponibles/ Total Depósitos a CP	29,65%	29,72%	25,24%	24,84%	29,89%	32,52%	32,52%	37,40%
Cobertura 25 mayores depositantes	126,49%	122,47%	108,88%	98,14%	123,64%	160,77%	159,68%	167,37%
Cobertura 100 mayores depositantes	78,97%	71,03%	62,13%	58,40%	96,60%	122,32%	116,71%	124,25%
Capitalización y Apalancamiento								
Utilidades Retenidas/ Patrimonio	7,98%	8,86%	7,52%	-3,65%	-2,67%	-7,51%	-6,63%	-5,91%
Cartera Improductiva descubierta / (Patrimonio+ resultados)	0,80%	-1,55%	-0,07%	4,15%	2,44%	4,44%	-3,01%	-5,95%
Cartera Improductiva/ Patrimonio	36,81%	33,90%	37,23%	48,10%	43,33%	47,44%	39,61%	36,69%
Índice de Capitalización neto	11,94%	13,72%	15,19%	13,81%	14,22%	14,85%	15,09%	15,00%
Patrimonio Técnico Constituido/Activos ponderados por Riesgo	14,02%	15,95%	16,62%	15,03%	17,04%	16,73%	15,86%	16,01%
Eficiencia								
Gastos de Operación estimados/ Total Activo Promedio	10,30%	10,57%	10,31%	9,92%	9,92%	8,03%	8,34%	8,41%
Gastos de Operación/ Margen Financiero	95,45%	85,05%	81,82%	81,41%	83,96%	91,29%	91,68%	90,57%
Gastos de personal Estimados/ Activo Promedio	5,71%	4,67%	4,62%	4,72%	4,78%	4,15%	4,26%	4,46%

FORTALEZA FINANCIERA

BANCO SOLIDARIO S.A. SEPTIEMBRE 2016

Margen de Intermediación Estimado/ Patrimonio Promedio	3,43%	12,44%	14,25%	14,51%	12,21%	4,74%	4,69%	5,41%
Margen de Intermediación Estimado/ Activo Promedio	0,49%	1,86%	2,29%	2,27%	1,90%	0,77%	0,76%	0,88%
Cartera Castigada Acumulada (Miles USD)	28.034,06	31.742,53	36.927,37	40.854,70	45.834,05	49.716,04	48.832,45	52.998,97

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating



BANCO SOLIDARIO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del directorio y accionistas

Banco Solidario S.A.

Quito, 24 de febrero del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Banco Solidario S.A. (el Banco) que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Banco Solidario S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes del Banco Solidario S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asunto que requiere énfasis -

Base Contable

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las



Banco Solidario S.A.
Quito, 24 de febrero del 2017

disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador; por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Asuntos significativos de la auditoría

Los asuntos significativos de auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos temas de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos de auditoría	Cómo enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
<p>Calificación de activos de riesgo, contingentes y constitución de provisiones</p> <p>La calificación de activos de riesgo y contingentes es considerada como la estimación más significativa de los estados financieros del Banco, debido a que la normativa relacionada a la determinación de las provisiones es compleja por el alto número de variables que se deben considerar tal como se describe en la Nota 2 g) a los estados financieros.</p>	<p>Entendimos y evaluamos el diseño y la efectividad de los controles asociados al proceso para la calificación de activos de riesgo y contingentes.</p> <p>Hemos segmentado nuestras pruebas para los diversos tipos de activos como son: Inversiones, Cartera de créditos, Cuentas por cobrar, y Otros activos, además de las cuentas contingentes. Dentro de cada uno de estos rubros se han segmentado subcategorías de acuerdo a lo determinado por la normativa establecida por el ente de control.</p> <p>Obtuvimos la base de datos de la calificación de los activos de riesgo y contingentes del Banco y hemos validado la exactitud e integridad de dicha base en los aspectos que son relevantes para el cálculo de las provisiones requeridas.</p> <p>Reprocesamos la información contenida en la base de datos y validamos lo apropiado de la clasificación y la correcta aplicación de los criterios de calificación para cada tipo de activo de riesgo y contingentes.</p> <p>Efectuados nuestros procedimientos, la calificación de los activos de riesgos y contingentes ha sido determinada de conformidad con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Bancos.</p>



Banco Solidario S.A.
 Quito, 24 de febrero del 2017

Asuntos significativos de auditoría	Cómo enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
<p>Valuación de activos financieros (Inversiones)</p> <p>La valuación de los activos financieros (inversiones), medidos a valor razonable, es considerada como un área relevante debido a lo significativo del rubro y a los resultados que se generan por el proceso de valoración conforme a lo descrito en la Nota 2 e) a los estados financieros.</p>	<p>Entendimos y evaluamos el diseño y la efectividad de los controles asociados al proceso de la valoración y registro de los activos financieros medidos a valor razonable.</p> <p>Verificamos la apropiada aplicación de las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Bancos para la valoración y registro acorde a la Resolución No. 209-2016-F.</p> <p>Para los títulos que se negocian en un mercado activo, se obtuvo los precios de mercado de fuentes de precios de libre acceso, tales como Bloomberg y las bolsas de valores del país, los cuales fueron confrontados con los utilizados por la Administración para la valoración.</p> <p>Para los títulos que carecen de un mercado activo, se evaluaron los cálculos del costo amortizado y los modelos matemáticos de estimación de precios y se compararon las variables e información utilizada por la Administración en los modelos, con la información independiente del mercado.</p> <p>Recalculamos de forma independiente el valor razonable de una muestra representativa de inversiones y, en general, la valoración de los activos financieros medidos a valor razonable se encuentra dentro de los parámetros esperados de mercado conforme lo requerido por la normativa vigente y las normas contables.</p>
<p>Reconocimiento de ingresos</p> <p>El reconocimiento de los intereses ganados en la cartera de créditos depende de variables según el tipo de crédito, la morosidad de los mismos, la existencia de reajustes o abonos, entre otros, lo cual incide sobre la complejidad del proceso de reconocimiento. Ver Nota 2 c) a los estados financieros.</p>	<p>Evaluamos y validamos los controles generales de información y el diseño y la efectividad operativa de los sistemas y controles que son relevantes para este rubro.</p> <p>Enfocamos nuestro trabajo en los siguientes aspectos que consideramos son los principales elementos que sirven de base para la determinación del ingreso:</p>



Banco Solidario S.A.
Quito, 24 de febrero del 2017

Asuntos significativos de auditoría	Cómo enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
	<ul style="list-style-type: none">• Clasificación de la cartera de créditos por tipo;• Reajustes de tasas de interés;• Vencimiento de los créditos, reversión de intereses por créditos vencidos y cartera que no devenga intereses• Intereses de mora;• Reestructuraciones y novaciones;• Abonos anticipados de capital y cambios en las tablas de amortización;• Recuperación de cartera vencida;• Cartera recuperada mediante dación en pago; <p>Realizamos un recálculo de los intereses ganados mediante el uso de las bases de datos proporcionadas por el Banco y los resultados se encuentran dentro de los parámetros esperados para este tipo de procedimiento.</p>

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende: Informe del Directorio para la Junta de Accionistas y Memoria Institucional 2016, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría.

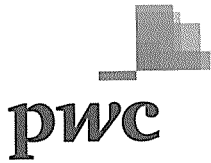
Nuestra opinión sobre los estados financieros del Banco, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la información antes detallada que comprende: Informe del Directorio para la Junta de Accionistas y Memoria Institucional 2016 y, al hacerlo, considerar si contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con el conocimiento sobre las operaciones del Banco obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existen inconsistencias materiales, estamos obligados a reportar dichas inconsistencias. Al respecto no tenemos nada que reportar.

Responsabilidad de la Administración del Banco por los estados financieros

La Administración de Banco Solidario S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de acuerdo con normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, así como del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas debido a fraude o error.



Banco Solidario S.A.
Quito, 24 de febrero del 2017

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Se considera como seguridad razonable un alto grado de seguridad, que no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como empresa en marcha. Si concluyésemos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro



Banco Solidario S.A.
Quito, 24 de febrero del 2017

informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo del Banco, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo del Banco una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos informado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del Gobierno Corporativo del Banco, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlos públicamente o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicarse en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían a los beneficios de interés público del mismo.

No. de Registro en la Superintendencia
de Bancos: AE-9101

Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia Profesional: 21730

Juan Carlos Sáenz P.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 17 - 223

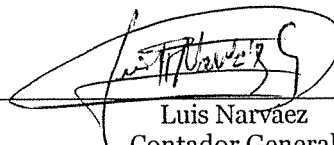
BANCO SOLIDARIO S.A.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fondos disponibles	4	75,267,409	73,020,296
Inversiones	5	77,253,753	61,489,563
Cartera de créditos	6	487,820,903	482,161,681
Cuentas por cobrar	8	8,237,944	8,432,903
Bienes adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	9	413,318	555,595
Propiedades y equipos	10	11,381,790	12,633,829
Otros activos	11	<u>17,212,400</u>	<u>36,456,648</u>
Total activo		<u>677,587,517</u>	<u>674,750,515</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Obligaciones con el público	13	388,611,653	414,548,766
Obligaciones inmediatas	14	196,529	518,425
Cuentas por pagar	15	28,796,041	25,783,442
Obligaciones financieras	16	146,027,572	123,228,050
Otros pasivos	17	2,345,360	2,409,935
Patrimonio (véase estado adjunto)		<u>111,610,362</u>	<u>108,261,897</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>677,587,517</u>	<u>674,750,515</u>
Cuentas contingentes	24	<u>282,586,316</u>	<u>185,748,737</u>
Cuentas de orden deudoras	25	<u>198,088,418</u>	<u>235,278,318</u>
Cuentas de orden acreedoras	25	<u>1,271,696,063</u>	<u>1,340,169,134</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Fidel Durán
Gerente General

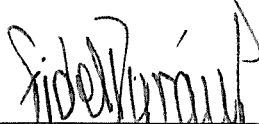


Luis Narváez
Contador General

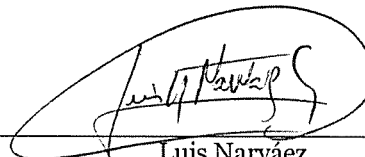
BANCO SOLIDARIO S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2016	2015
Intereses ganados	19	100,643,211	115,872,124
Intereses causados	19	<u>(32,180,026)</u>	<u>(33,084,404)</u>
Margen neto de intereses		68,463,185	82,787,720
Comisiones ganadas	19 y 22	6,113,580	7,846,124
Ingresos por servicios	19 y 22	19,216,967	16,816,340
Utilidades financieras	19	2,517,229	2,629,914
Comisiones causadas	19	(827,159)	(410,969)
Pérdidas financieras	19	<u>(9,504,301)</u>	<u>(5,462,412)</u>
Margen bruto financiero		85,979,501	104,206,717
Provisiones	12	<u>(23,027,121)</u>	<u>(20,499,872)</u>
Margen neto financiero		62,952,380	83,706,845
Gastos operacionales			
Gastos de operación	20	(55,488,257)	(67,647,862)
Depreciaciones	10	(1,825,223)	(2,072,447)
Amortizaciones		<u>(672,710)</u>	<u>(563,214)</u>
Margen de intermediación		4,966,190	13,423,322
Otros ingresos operacionales	20	4,306,278	1,060,387
Otras pérdidas operacionales	20	<u>(758,243)</u>	<u>(587,584)</u>
Margen operacional		8,514,225	13,896,125
Otros ingresos	21	4,316,414	3,367,936
Otros gastos y pérdidas	21	<u>(5,435,675)</u>	<u>(4,515,599)</u>
Utilidad antes de impuestos y participaciones		7,394,964	12,748,462
Participación de los empleados en las utilidades	23	(1,109,245)	(1,912,269)
Impuesto a la renta	23	<u>(2,893,629)</u>	<u>(3,351,529)</u>
Utilidad neta del año		<u>3,392,090</u>	<u>7,484,664</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Fidel Durán
Gerente General




Luis Narváez
Contador General


BANCO SOLIDARIO S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Reserva legal	Reserva especial	Reserva por revalorización del patrimonio	Superávit por valuación de activos	Otros aportes patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	84.000.000	10.888.802	4.660.473	2.304.702	4.526.528	15.589	10.343.247	116.739.341
Apropiación de reservas legaly especial	-	951.953	4.283.789	-	-	-	(5.235.742)	-
Capitalización (Nota 18)	8.944.000	-	(8.944.000)	-	-	-	-	-
Superávit por valuación de instrumentos financieros	-	-	-	-	(239.067)	-	-	(239.067)
Venta de inmuebles	-	-	-	-	(238.796)	-	58.653	(180.143)
Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos (Nota 23)	-	-	-	-	-	-	(15.542.898)	(15.542.898)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	7.484.664	7.484.664
Saldo al 31 de diciembre del 2015	92.944.000	11.840.755	262	2.304.702	4.048.665	15.589	(2.892.076)	108.261.897
Apropiación de reservas legaly especial	-	748.466	5.658.406	-	-	-	(6.406.872)	-
Ajuste valuación de instrumentos financieros (Nota 2e)	-	-	-	-	(43.625)	-	-	(43.625)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	3.392.090	3.392.090
Saldo al 31 de diciembre del 2016	92.944.000	12.589.221	5.658.668	2.304.702	4.005.040	15.589	(5.906.858)	111.610.362

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Fidel Durán
Gerente General


Luis Narváez
Contador General

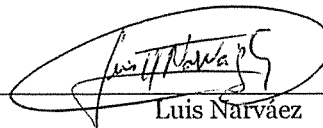
BANCO SOLIDARIO S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Intereses, comisiones y descuentos ganados	109,471,936	123,144,554
Intereses, comisiones y descuentos pagados	(32,810,668)	(33,368,601)
Pagos operativos y a empleados	(55,908,932)	(70,686,259)
Impuesto a la renta	(3,062,510)	(4,067,224)
Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos	-	(15,542,898)
Utilidades e ingresos financieros, neto	(77,402)	(222,484)
Otros ingresos operacionales, neto	22,765,003	17,288,637
Otros ingresos no operacionales, neto	<u>2,700,155</u>	<u>2,653,942</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación antes de cambios en activos y pasivos operacionales	43,077,582	19,199,667
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Inversiones disponibles para la venta	(12,064,440)	7,129,634
Cartera de créditos	(27,933,108)	20,138,913
Obligaciones con el público	(25,937,113)	(58,946,458)
Obligaciones inmediatas	<u>-</u>	<u>(3,422)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(22,857,079)</u>	<u>(12,481,666)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución de inversiones de disponibilidad restringida	177,180	221,602
Compras, netas de (ventas) de propiedades y equipos	(543,562)	61,226
Compras, netas de (ventas) de bienes adjudicados y bienes no utilizados por la institución	(16,507)	21,942
Incremento de gastos diferidos	(477,200)	(757,559)
Disminución (Incremento) de derechos fiduciarios	<u>3,164,759</u>	<u>(3,883,620)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>2,304,670</u>	<u>(4,336,409)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento de obligaciones financieras	<u>22,799,522</u>	<u>10,491,279</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>22,799,522</u>	<u>10,491,279</u>
Fondos disponibles		
Incremento (Disminución) neta durante el año	2,247,113	(6,326,796)
Saldo al inicio del año	<u>73,020,296</u>	<u>79,347,092</u>
Saldo al final del año	<u>75,267,409</u>	<u>73,020,296</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Fidel Durán
Gerente General




Luis Narváez
Contador General

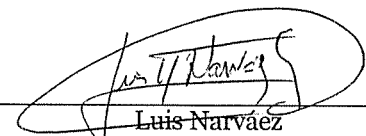
BANCO SOLIDARIO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta del año	<u>3,392,090</u>	<u>7,484,664</u>
<i>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación, antes de cambios en activos y pasivos operacionales:</i>		
Provisión para activos de riesgo y contingentes	23,027,121	20,499,872
Depreciaciones y amortizaciones	2,497,933	2,635,661
Pérdida por siniestros	5,409,554	4,493,171
Utilidad en valuación de derechos fiduciarios	(293,767)	(129,145)
Utilidad en valuación de inversiones	(611,556)	(599,839)
Reversión de provisiones	(1,560,516)	(516,285)
Utilidad en venta de activos fijo	(29,621)	(233,934)
Ajuste en venta de activos productivos	7,814,993	3,338,998
<i><u>Cambios en activos y pasivos:</u></i>		
Cuentas por cobrar	(511,423)	2,552,401
Otros activos	1,316,645	948,550
Obligaciones inmediatas	(321,896)	(271,399)
Cuentas por pagar	3,012,600	(19,832,947)
Otros pasivos	<u>(64,576)</u>	<u>(1,170,101)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación, antes de cambios en activos y pasivos operacionales	<u><u>43,077,582</u></u>	<u><u>19,199,667</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Fidel Durán
Gerente General


Luis Narváez
Contador General

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y HECHOS RELEVANTES OCURRIDOS DURANTE EL PERÍODO ECONÓMICO

Constitución y operaciones -

Banco Solidario S.A. (en adelante “el Banco”), se constituyó el 29 de julio de 1996, producto de la fusión por absorción de Sociedad Financiera Ambato S.A. por Enlace Sociedad Financiera S.A.

Mediante Resolución No. SBS-2013-040 del 21 de enero del 2013, la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (actualmente Superintendencia de Bancos del Ecuador), aprobó la fusión ordinaria por absorción del Banco Universal S.A. UNIBANCO por el Banco Solidario S.A., conforme las bases contenidas en la escritura pública otorgada el 5 de diciembre del 2012. La referida Resolución aprobatoria de fusión fue reformada y aclarada mediante Resoluciones Nos. SBS-2013-068 y SBS-2013-111 de fechas 31 de enero y 19 de febrero del 2013, respectivamente. El 19 de abril del 2013, fue inscrita en el Registro Mercantil la fusión por absorción de Banco Solidario S.A. y Banco Universal S.A. UNIBANCO.

Las principales actividades, negocios y operaciones del Banco están orientadas a los microempresarios y trabajadores de los grandes segmentos de la población ecuatoriana, a través de productos y servicios de microfinanzas, que se enmarcan en el concepto de banca de inclusión y utilizan tecnologías crediticias especializadas para estos segmentos.

Es así que el Banco ofrece créditos a microempresarios y asalariados que requieran financiación para sus proyectos empresariales y personales. En el caso de los microempresarios, debido a que sus necesidades son múltiples y cubren la cadena comercial y productiva, los microcréditos pueden destinarse a incrementar inventarios, adquirir insumos y materias primas, pagar mano de obra, o fortalecer la liquidez en momentos de incertidumbre financiera. Para el segmento de trabajadores, el Banco ofrece financiamiento a través de varios productos, siendo el más importante la tarjeta de crédito ALIA, que cuenta con una red de más 17,000 (2015 – 19,000) establecimientos comerciales afiliados a nivel nacional. Esta tarjeta de crédito permite a sus más de 185,500 (2015 – 200,000) clientes, realizar consumos y avances en efectivo con una amplia opción de plazos de pago.

Actualmente, el Banco cuenta con 52 (2015 – 51) oficinas de atención al público distribuidas en las regiones costa y sierra del país.

En cumplimiento de la Disposición Transitoria Segunda de la “Norma General para la constitución, organización y emisión de la autorización para el ejercicio de las actividades financieras y permisos de funcionamiento de las entidades de los sectores financieros público y privado”, expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera mediante Resolución No. 217-2016-F del 9 de marzo de 2016, modificada mediante Resolución No. 234-2016-F del 13 de abril de 2016, expedida por el mismo cuerpo colegiado, el 19 de agosto de 2016, Banco Solidario S.A. solicitó a la Superintendencia de Bancos la sustitución de su “certificado de autorización” por la “autorización para el ejercicio de las actividades financieras” como banco múltiple en los segmentos de microcrédito y consumo prioritario, para la

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares estadounidenses)

realización de todas las operaciones activas, pasivas y contingentes y de servicios financieros establecidas en el Código Orgánico Monetario y Financiero.

En este sentido, dentro del proceso establecido para el efecto, durante el mes de octubre de 2016, la Superintendencia de Bancos realizó la auditoría in situ requerida, la misma que culminó en el mes de noviembre del 2016.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, el Banco no ha sido notificado formalmente con la resolución que autorice el ejercicio de las actividades financieras o en su defecto con el informe de recomendaciones resultantes de la referida auditoría in situ. El mandato legal para el canje de certificados vence en el mes de febrero de 2017, pudiendo ser prorrogado por el ente de control por un período de 18 meses por una sola vez.

Calificación de riesgo -

De acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, las entidades del sector financiero deben someterse a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos autorizada por dicha Superintendencia y entregar a este órgano de control los informes trimestrales.

Los informes emitidos durante el año 2016 por la empresa Class International Rating reflejaron una calificación de riesgo AA+. El significado de dicha calificación es que "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". De acuerdo con las disposiciones vigentes, el informe correspondiente al cuarto trimestre del 2016, deberá ser emitido hasta el 31 de marzo del 2017.

Marco legal -

Con fecha 12 de septiembre del 2014, se publicó en el Registro Oficial Suplementario No. 332 el Código Orgánico Financiero y Monetario que establece nuevas disposiciones para las entidades que conforman el sistema financiero, especialmente en relación a nuevos requerimientos sobre las operaciones de crédito, liquidez y aspectos operativos y societarios. Por otro lado, en diciembre de 2014, se publicó la undécima primera reforma tributaria "Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", así como se expidió su reglamento, que entró en vigencia a partir del 2015, en diciembre del 2015 se publicó la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público Privadas y la Inversión Extranjera que entró en vigencia a partir del año 2016 y finalmente en abril y mayo del 2016 fueron publicadas la "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y la "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", en las cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016. Los principales cambios se refieren al incremento al 14%

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares estadounidenses)

del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año y la contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

Hechos relevantes -

Durante los años 2015 y 2016, la disminución en el precio referencial internacional del petróleo, la apreciación del dólar estadounidense en los mercados de divisas, entre otros factores, han generado que el Gobierno tome medidas que permitan gestionar la liquidez del mercado, entre las que se encuentran la restricción de importaciones por medio de salvaguardas y derechos arancelarios, la reducción de la inversión y el gasto público. Esto ha impulsado en el sistema financiero una recuperación de los depósitos y una disminución en la demanda de créditos. Esta situación ha generado una disminución general en el margen de intermediación y la consecuente reducción en los resultados de los actores del mercado financiero nacional; sin embargo, el Banco ha logrado mantener la liquidez, calidad crediticia y solvencia, producto de una adecuada administración de sus políticas de gestión de riesgo y liquidez. La Administración del Banco considera que cuenta con la suficiente solvencia, liquidez y rentabilidad que le permiten hacer frente a estos cambios.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y DISPOSICIONES ESPECÍFICAS

a) Bases para la preparación de los estados financieros -

El Banco registra sus operaciones y prepara sus estados financieros de acuerdo con normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador (en adelante "la Superintendencia"), entidad encargada del control y vigilancia de las instituciones financieras.

De acuerdo con lo establecido en la Resolución JB-2010-1785, las instituciones bajo el control de la Superintendencia se someterán y aplicarán 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 y de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (antes Junta Bancaria); y en lo no previsto por dichos catálogos ni por la citada codificación, se aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las normas de la Superintendencia se basan en el principio del costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 30 de abril del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajustes y conversión establecidas en la NEC 17 y disposiciones complementarias de la Superintendencia, excepto para ciertas inversiones que son registradas a valor de mercado (ver Nota 2 e)) y los inmuebles que se encuentran registrados al valor del avalúo practicado por un perito independiente autorizado por la Superintendencia en el año 2012 (ver Nota 2 i)).

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, hechos posteriores pueden ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

b) Principales normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) -

A continuación se detallan las principales normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador que fueron adoptadas por el Banco, y que difieren de las normas antes indicadas:

i) Normas contables generales para los Bancos:

- La Superintendencia establece un procedimiento para la calificación de los activos de riesgo y contingentes, así como el correspondiente proceso para contabilizar provisiones para cubrir el riesgo de irrecuperabilidad como se describe en la Nota 2 g). Las NIIF establecen que, sobre dichos activos, se efectúe una valoración en función de la probabilidad de recuperación, reconociendo un deterioro de valor, en caso de existir.
- La Superintendencia requiere que los bienes adjudicados por pago sean vendidos en un plazo máximo de un año desde la fecha de su recepción y que, vencido dicho plazo, se constituyan provisiones durante 12 meses en forma lineal. Las NIIF establecen que los bienes adjudicados por pago sean registrados al valor en libros o valor razonable, el menor, menos los gastos estimados de venta.
- La Superintendencia requiere que los intereses vencidos por más de 15, 30 o 60 días dependiendo del tipo de operación de crédito, sean reversados del estado de resultados y registrados en cuentas de orden; éstos serán reconocidos en resultados en función de su cobro. Las NIIF establecen que estos intereses forman parte del costo amortizado de la cartera de créditos y que el saldo de dicha cartera sea provisionado cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro.
- La Superintendencia requiere que los créditos vencidos por un período de más de tres años o 180 días, dependiendo del tipo de operación de crédito, sean castigados afectando a la provisión para créditos incobrables. Las NIIF establecen que estos créditos sean castigados cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

- La Superintendencia requiere que las comisiones ganadas por operaciones contingentes y los intereses devengados sobre préstamos vencidos sean registrados en los resultados del año en el momento de su cobro. Las NIIF establecen que estos conceptos sean reconocidos en los resultados del año en función de que sean exigibles o en función de su devengamiento.
- La Superintendencia no requiere que se reconozcan la totalidad de las provisiones para jubilación patronal y desahucio determinadas de acuerdo con un estudio actuarial practicado por un perito independiente, así como tampoco requiere el uso de una tasa de descuento específica para realizar el cálculo. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que se reconozca la totalidad de las provisiones determinadas de acuerdo a técnicas actuariales utilizando una tasa de descuento calculada en función de bonos corporativos de alta calidad.
- La Superintendencia establece que los sobregiros bancarios se presenten en el pasivo, mientras que las NIIF establecen que los sobregiros bancarios exigibles en cualquier momento por la institución financiera que los otorga, deben formar parte de los fondos disponibles.
- La Superintendencia establece que los avales y fianzas sean revelados en cuentas de orden. De acuerdo con las NIIF estas operaciones son contratos de seguro, para los que se debe estimar y reconocer pasivos que representen el riesgo de seguro asumido por el banco y además se exige efectuar una prueba de adecuación de pasivos.
- La Superintendencia requiere que los intereses ganados de créditos reestructurados se provisionen al 100% al momento de su contabilización. Las NIIF requieren que estos intereses formen parte del costo amortizado de la cartera de créditos y que el saldo de dicha cartera se provisione cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro.
- La Superintendencia no requiere que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias temporales entre los saldos incluidos en los estados financieros y los reportados para efectos tributarios, como lo establecen las NIIF.
- La Superintendencia no requiere la revelación del valor de las utilidades (básica y diluida) en el estado de resultados. Las NIIF establecen que, en caso de que las acciones ordinarias de una entidad se negocien en un mercado público, es necesaria esta revelación y dichos valores deben ser calculados en función de las acciones comunes en circulación y las acciones que potencialmente podrían ser redimidas.
- La Superintendencia requiere que el saldo de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio sea mantenido en una cuenta independiente y que sea utilizado exclusivamente para compensar los saldos deudores de otras cuentas patrimoniales. Las NIIF no prevén este tipo de reserva.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares estadounidenses)

- La Superintendencia no permite la modificación de los estados financieros en forma retroactiva cuando existe un cambio de política contable y tampoco establece la presentación de los estados financieros en forma comparativa. Las NIIF requieren que los estados financieros sean presentados en forma comparativa y reestructurados cuando existe un cambio de política contable, excepto cuando la aplicación de la norma sea por primera vez, en donde el cambio contable se debe tratar en función de las disposiciones transitorias de la nueva norma.
- La Superintendencia requiere mantener los anticipos de los dividendos del año en una cuenta del activo, hasta tanto la Junta General de Accionistas resuelva acerca de la distribución de utilidades, en cuyo momento los anticipos son reducidos del patrimonio. Las NIIF prevén que tales anticipos sean tratados como una reducción patrimonial al momento de ser aprobada dicha operación.
- La Superintendencia requiere que el valor de los bienes inmuebles se ajuste cada 5 años a precios de mercado. Las NIIF establecen que cuando se escoja el método de revaluación, la frecuencia de las revaluaciones dependerá de los movimientos y volatilidad en los valores justos de las partidas de propiedades y equipo que se revalúan, frente a los registros contables.

ii) Disposiciones específicas de la Superintendencia:

Mediante Oficio No. INSEFRP-2015-0909 del 20 de mayo de 2015, la Superintendencia comunicó los resultados de la revisión bajo la “metodología GREC”, realizada al Banco por el período comprendido entre el 17 de noviembre de 2014 y el 29 de abril de 2015, y dispuso la constitución de una provisión genérica por tecnología crediticia por US\$2,651,353.

c) **Devengamiento de intereses y comisiones -**

Los intereses sobre cartera de créditos, inversiones y obligaciones, se devengan con cargo a los resultados del ejercicio, con las excepciones indicadas en el literal b) anterior.

Los intereses devengados y no cobrados y comisiones originadas por operaciones de cartera de créditos cuyos plazos de vencimiento sobrepasen los plazos establecidos por la Superintendencia, se reversan en su totalidad con cargo a las correspondientes cuentas de ingresos si el vencimiento se produce dentro del mismo ejercicio económico; la parte correspondiente a los ejercicios anteriores se carga en el rubro “Otras pérdidas operacionales” en las subcuentas “Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores” y paralelamente se contabilizan en Cuentas de orden, en la subcuenta “Intereses, comisiones e ingresos en suspenso”. Al momento de su posterior recuperación, los intereses devengados hasta ese momento y las comisiones son contabilizados directamente en los resultados del período en el que se recuperen y la parte correspondiente a períodos anteriores se contabiliza en el rubro “Otros ingresos operacionales” dentro de la subcuenta “Intereses y comisiones devengadas en ejercicios anteriores”.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares estadounidenses)

Las comisiones relacionadas con operaciones contingentes por avales, fianzas y cartas de crédito para importación se registran al momento del desembolso de los préstamos o apertura de las cartas de crédito, las comisiones por sobregiro ocasional se registran al momento de su cobro en el rubro "Comisiones ganadas" del estado de resultados.

d) Operaciones en moneda extranjera -

Se registran al valor de la negociación y los saldos son convertidos diariamente a dólares estadounidenses con base en la tabla de cotización proporcionada por el Banco Central del Ecuador (BCE) correspondiente al día en curso. Las diferencias de cambio son contabilizadas en los resultados del año.

e) Inversiones -

Registra el valor de las inversiones en títulos valores adquiridos por el Banco con la finalidad de mantener reservas secundarias de liquidez o cumplir con disposiciones legales.

Las inversiones del Banco se valoran, registran y clasifican sobre la base del Capítulo II, Título IX del Libro I de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera actualizada mediante Resolución No. 209-2016-F, de acuerdo con la intención de la Administración relacionada con su negociación, de la siguiente manera:

- A valor razonable con cambios en el estado de resultados: Son instrumentos de inversión adquiridos con el objetivo de venderlos en un plazo no mayor a 90 días y que cumplen con las siguientes condiciones: i) existe un mercado activo con alta transaccionalidad y se evidencia un patrón de toma de ganancias de corto plazo; y, ii) han sido designados desde su momento inicial para registrarlos a valor razonable con cambios en el estado de resultados. Los instrumentos derivados también se clasifican como mantenidos para su negociación a menos que se designen como coberturas.
- Disponibles para la venta: Son instrumentos financieros que no se encuentran clasificados en inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados o inversiones mantenidas hasta su vencimiento, así como todos aquellos que determine la Superintendencia.
- Mantenidas hasta su vencimiento: Son instrumentos financieros que han sido adquiridos o reclasificados con el propósito de mantenerlos hasta su vencimiento. Se considera que existe dicha intención, solo si la política de gestión de inversiones de la institución financiera prevé la tenencia de estos instrumentos bajo condiciones que impidan su venta, cesión o reclasificación; excepto ciertos casos previstos en la normativa.
- De disponibilidad restringida: Son instrumentos de inversión que tienen limitaciones o restricciones de carácter legal o contractual, para transferirlos o disponer de ellos.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

Las inversiones son medidas inicialmente a su valor razonable, utilizando la metodología de la “fecha de negociación”, es decir, a la fecha en la que se asumen las obligaciones recíprocas que deben consumarse dentro del plazo establecido por las regulaciones y usos del mercado en el que se efectúe la operación, considerando lo siguiente:

- A valor razonable con cambios en el estado de resultados: Se miden al valor razonable, sin considerar costos de transacción, los mismos que se registran como gastos.
- Disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta su vencimiento: Se miden al valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de las inversiones.
- De disponibilidad restringida: Se registran en el momento en que se produce la restricción sobre el instrumento de inversión, para lo cual, la reclasificación desde la categoría anterior se realiza utilizando la última valoración.

Posterior a su reconocimiento inicial, cada categoría se mide de la siguiente forma:

- A valor razonable con cambios en el estado de resultados: Se registran al valor razonable utilizando precios de mercado o mediante modelos de valoración. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados, en la cuenta “Utilidades o pérdidas financieras”.
- Disponibles para la venta: Se registran al valor razonable utilizando precios de mercado o mediante modelos de valoración; sin embargo, cuando se trate de instrumentos de deuda emitidos en el mercado doméstico que tengan una baja o ninguna bursatilidad o no se disponga de información para determinar su precio, el valor razonable se estima mediante el cálculo del costo amortizado bajo el método de la tasa de interés efectiva. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio, en la cuenta “Valuación de inversiones en instrumentos financieros”, hasta que la inversión sea vendida o dispuesta, momento en el cual, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio son transferidos y registrados en el estado de resultados, en la cuenta “Utilidades o pérdidas financieras”.
- Mantenidas hasta su vencimiento: Se registran al costo amortizado bajo el método de la tasa de interés efectiva. La prima o descuento y los costos de transacción incurridos se reconocen en el estado de resultados durante el plazo remanente del instrumento.
- De disponibilidad restringida: La medición se realiza en función del método aplicable a la categoría de origen. En todos los casos, los cambios en el valor del instrumento y las ganancias y pérdidas por la actualización del costo amortizado se reconocen en el patrimonio hasta que la restricción haya desaparecido.

Los intereses devengados y no cobrados se registran utilizando la metodología de la tasa de interés efectiva y se registran en la cuenta “Intereses por cobrar de inversiones” dentro del rubro “Cuentas por cobrar”.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

Los premios o descuentos se devengan en función del plazo del instrumento y se registran como parte del valor del instrumento que lo origina.

Las inversiones se presentan netas de la provisión establecida de conformidad con lo mencionado en el literal g) siguiente.

f) Cartera de créditos -

Comprende los saldos de capital de las operaciones de crédito otorgadas por el Banco, bajo las distintas modalidades permitidas, financiadas con recursos propios o con fuentes de financiamiento interno o externo.

También incluye operaciones contingentes pagadas por el Banco por incumplimiento de los deudores, contratos de arrendamiento mercantil, sobregiros en cuentas corrientes, valores por cobrar a tarjetahabientes y cartera comprada. La cartera de créditos se clasifica considerando la fuente de pago de las obligaciones y la actividad a la cual se destinan los recursos, por maduración o vencimiento y considerando si el crédito es ordinario o prioritario.

De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia, la cartera vencida registra los créditos, cuotas, dividendos o cánones de arrendamiento mercantil que no hubieren sido cancelados dentro de los siguientes plazos contados desde su vencimiento: i) 15 días para cartera de consumo y microempresa, incluyendo las operaciones de tarjetas de crédito; ii) 60 días para créditos inmobiliarios; y, iii) 30 días para los restantes créditos y para operaciones contingentes.

La cuenta "Cartera que no devenga intereses" registra el saldo de capital por vencer y lo que estuviere vencido por menos de 15, 30 o 60 días, dependiendo del tipo de operación de crédito, de los créditos que se cancelan mediante cuotas, dividendos o cánones de arrendamiento mercantil, cuando se haya transferido una de tales cuotas a cartera vencida. También registra el saldo de las operaciones que mantengan clientes que hayan sido calificados como de "dudoso recaudo" o "pérdida". Los intereses generados por estos créditos se reconocen en los resultados del año en que son efectivamente recuperados.

Las cuotas, dividendos o cánones de arrendamiento mercantil registrados en el rubro "Cartera que no devenga intereses", luego de cumplir 15, 30 o 60 días de vencidos, dependiendo del tipo de operación de crédito, se transfieren al rubro "Cartera vencida".

Cuando una o varias cuotas, dividendos o cánones de arrendamiento mercantil estuvieren en mora, el capital de dichas cuotas será reclasificado al rubro "Cartera vencida".

El total de la cartera de créditos se presenta neto de la provisión para créditos incobrables establecida de conformidad con lo estipulado por la Superintendencia.

Los intereses devengados y no cobrados se registran en "Intereses por cobrar de cartera de créditos" dentro del rubro "Cuentas por cobrar".

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las tasas de interés efectivas activas de los créditos concedidos por el Banco en cada segmento y sub segmento de crédito, no excedían los límites establecidos por el Banco Central del Ecuador, en cumplimiento de lo establecido en la Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito.

g) Provisión para activos de riesgo (cartera de créditos, contingentes, inversiones cuentas por cobrar y otros activos) -

Se constituye, con cargo a los resultados del año, para cubrir eventuales pérdidas en la realización de los activos del Banco, en función de lo establecido en el Capítulo II, Título IX del Libro I de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, reformado según Resoluciones No. 209-2016 F y 293-2016 F.

Cartera de créditos y contingentes

De acuerdo con esta disposición, la cartera de créditos comercial y los contingentes son calificados por niveles de riesgo (A - normal, B - potencial digno de mención, C - deficiente, D - de dudoso recaudo y E - pérdidas). Para esta calificación se consideran factores tales como: capacidad de pago y situación financiera del deudor y sus codeudores, diseño organizacional, estructura accionaria, competencia de la administración del cliente, experiencia de pago y crediticia, riesgos de mercado y del entorno económico, entre otros.

Para la cartera de consumo, microempresa e inmobiliaria y créditos comerciales menores a US\$40,000, se considera únicamente el período de morosidad. Una vez clasificada y calificada la cartera, se constituyen provisiones en función de los siguientes porcentajes, que se computan sobre la totalidad del riesgo:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
• Riesgo normal	(A1)	0,5%	1%
	(A2)	1%	2%
	(A3)	2%	3% - 5%
• Riesgo potencial digno de mención	(B1)	3% - 5%	6% - 9%
	(B2)	6% - 9%	10% - 19%
• Deficiente	(C1)	10% - 19%	20% - 39%
	(C2)	20% - 39%	40% - 59%
• Dudoso recaudo	(D)	40% - 99%	60% - 99%
• Pérdidas	(E)	100%	100%

Un crédito reestructurado mantendrá la categoría de riesgo que tuviere al momento de adquirir dicha condición. El traslado de la calificación de una operación reestructurada a la subsiguiente categoría de menor riesgo, procederá cuando el deudor haya efectuado el pago de por lo menos tres cuotas del crédito reestructurado o no haya presentado situaciones de falta de pago durante seis meses, cualesquiera sea menor.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresadas en dólares estadounidenses)

Las instituciones financieras que operan con créditos de consumo y microempresa deben constituir y mantener una provisión genérica cuando su actividad crediticia presente factores de riesgo de incobrabilidad adicional al de morosidad, la misma que solo podrá ser disminuida con autorización previa de la Superintendencia. A fin de determinar la provisión genérica por riesgo adicional se consideran los siguientes factores: i) evaluación de las políticas, prácticas y procedimientos de concesión y administración de créditos y de control de riesgo crediticio; ii) determinación de la frecuencia de casos de incumplimientos de las políticas crediticias y procedimientos establecidos para el otorgamiento y administración de créditos a través de la revisión de una muestra representativa de prestatarios seleccionados bajo criterios estadísticos; y, iii) estimación del efecto de riesgo de clientes que también son morosos en otras instituciones del sistema financiero, con base en los reportes de la central de riesgos.

Basado en la normativa vigente, el Banco constituyó en años anteriores provisiones genéricas y anticíclicas. Al respecto en años anteriores la normativa que generó el registro de estas provisiones fue derogada y se estableció que las provisiones constituidas, permanezcan así hasta que haya orden expresa de los organismos de control de resolverlas. Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido en la Resolución del Banco constituyó US\$ 5,427,350 de provisión facultativa durante el año de 2016.

De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia, los créditos considerados como incobrables se dan de baja con cargo a dicha provisión en el ejercicio en que se completan tres años desde la fecha en que cayeron en mora u, optativamente, antes de dicho plazo, cuando existan causas justificadas ante la Superintendencia. Los créditos de consumo concedidos bajo la modalidad de scoring se castigan cuando una de sus cuotas estuviere vencida más de 180 días, el 100% del riesgo estuviere provisionado y la operación no haya sido declarada como vinculada. Adicionalmente, cuando 3 o más dividendos de un crédito reestructurado caen en mora, se debe declarar el préstamo como de plazo vencido y proceder a su castigo.

Inversiones

En función de lo establecido en el Capítulo II, Título IX del Libro I de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, reformado según Resoluciones No.209-2016-F y 293-2016F, el Banco evalúa mensualmente el riesgo de crédito de los instrumentos de inversión para las inversiones clasificadas como disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento y de disponibilidad restringida, según se describe a continuación:

- Instrumentos de inversión que cuenten con calificación externa: El Banco debe constituir una provisión por una pérdida por deterioro de valor generado por una reducción en la calificación de riesgo de un instrumento de inversión. Las calificaciones que se utilizan son las que aplican las empresas calificadoras de riesgo nacionales. Para las empresas calificadoras de riesgo del exterior se utiliza la tabla de equivalencia de calificaciones establecida en la normativa.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de inversión que no cuenten con una calificación: Los valores o títulos que no cuenten con una calificación de riesgo son clasificados por niveles de riesgo (categoría I – normal, categoría II – aceptable o superior al normal, categoría III – apreciable, categoría IV – significativo y categoría V – incobrable). Para esta calificación, se evalúa al emisor de los valores o títulos y se consideran factores tales como: i) pérdidas registradas en un período de años definido; ii) nivel de pérdidas acumuladas en relación a su patrimonio; iii) nivel de endeudamiento; y, iv) deficiencias en su situación financiera divulgadas por terceros independientes.

Una vez clasificadas y calificadas las inversiones, se constituyen las siguientes provisiones porcentuales, que se computan sobre la totalidad del riesgo:

• Riesgo normal	Categoría I:	5%	-	19.99%
• Riesgo aceptable o superior al normal	Categoría II:	20%	-	49.99%
• Riesgo apreciable	Categoría III:	50%	-	79.99%
• Riesgo significativo	Categoría IV:	80%	-	99.99%
• Riesgo incobrable	Categoría V:	100%		

Bienes adjudicados por pago

Para los bienes adjudicados por pago y bienes recuperados, la provisión se constituye a partir del segundo año de adjudicación y/o recuperación del bien, a razón de un doceavo mensual.

Las provisiones realizadas sobre créditos que hayan sido cancelados mediante daciones en pago, no podrán ser reversadas sino hasta haberse enajenado los activos recibidos y se destinarán a cubrir las deficiencias de provisiones de cartera de créditos u otros activos. A esta provisión se imputarán las provisiones mencionadas en las políticas de adjudicados.

Cuentas por cobrar y Otros activos

Para el caso de cuentas por cobrar y otros activos de riesgo los criterios de valuación consideran el período de permanencia y posibilidades de recuperación.

h) Bienes adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución -

Los bienes adjudicados se registran por el valor de remate o cesión. El monto neto de estos activos no excede, en su conjunto, el valor del avalúo determinado por un perito independiente calificado por la Superintendencia. Estos bienes se presentan netos de la provisión constituida.

Los bienes de arrendamiento mercantil recuperados por la no utilización de la opción de compra o por el incumplimiento en el pago de los cánones de arrendamiento por parte de los clientes se registran, en el primer caso, al valor residual el que no podrá ser inferior al 20% del total de rentas devengadas y, en el segundo caso, se mantienen contabilizadas por el valor del contrato menos el monto de los intereses diferidos. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, este rubro no presenta saldo.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares estadounidenses)

En el rubro “Bienes no utilizados por la institución” se registran aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificios) que han sido comprados con propósitos de expansión futura o que han dejado de ser utilizados. Al igual que los bienes registrados en el rubro “Propiedades y equipo”, deberá actualizarse cada cinco años al valor de mercado determinado por peritos independientes. Se registran al costo de adquisición menos su depreciación acumulada, excepto en el caso de terrenos. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el único bien registrado en este rubro es un terreno.

i) Propiedades y equipo -

Se registran al costo de adquisición o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo mencionado en el literal a) anterior, más el valor de desembolsos efectuados para colocarlos en condiciones de ser utilizados, así como las mejoras y revalorizaciones efectuadas en cumplimiento de las disposiciones vigentes, menos su depreciación acumulada (ver Nota 2b)). La depreciación se registra con cargo a los resultados del ejercicio y se calcula con base en el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor ajustado de los activos al fin de su vida útil estimada.

Los bienes inmuebles se ajustan a precios de mercado cada cinco años de manera obligatoria y en forma total, en base de avalúos técnicos, efectuados por peritos independientes. El efecto de esta valoración se registra con cargo a los activos revaluados y crédito a la cuenta patrimonial “Superávit por valuaciones”. El último avalúo ajustado por el Banco fue en el año 2012. Ver además literal r) de esta Nota.

El valor en libros de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

j) Derechos fiduciarios -

Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano

Los derechos fiduciarios representativos de las aportaciones entregadas al fideicomiso mercantil administrado por el Banco Central del Ecuador, se registran al valor del total de las aportaciones efectuadas por el Banco a éste, de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Libro I del Código Orgánico Monetario y Financiero y demás resoluciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

En diciembre del 2015, según Resolución No. 176-2015-F, se emitieron las Normas generales para el funcionamiento del Fondo de Liquidez del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario, mismas que establecen el nivel de aportaciones mensuales y el saldo que deben mantener las instituciones financieras en el Fondo de liquidez por un equivalente al 8% del promedio de los depósitos sujetos a encaje del mes inmediato anterior. Esto con el propósito de que se cumpla con la meta de recursos de dicho fondo que es del 10% de los depósitos sujetos a encaje de las instituciones financieras. Al 31 de diciembre del 2016, las aportaciones efectuadas a este fondo equivalen al 8% del total de depósitos sujetos a encaje. Véase además Nota 11 (1).

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

Otros derechos fiduciarios

Los derechos fiduciarios representativos de los activos del Banco entregados en fideicomiso mercantil y fideicomiso de administración, contratados de conformidad con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores, se contabilizan dentro del rubro "Otros activos" y se valúan de acuerdo al tipo de activo que se incluye en el patrimonio autónomo del fideicomiso constituido, siguiendo la normativa de la Superintendencia. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los derechos fiduciarios que posee el Banco se encuentran provisionados de acuerdo con la normativa vigente.

k) Gastos diferidos -

Se presentan dentro del rubro "Otros activos" e incluyen, entre otros, gastos de constitución y organización, gastos de instalación, programas de computación, gastos de adecuación de locales y otros gastos diferidos.

La amortización de estos gastos se registra con cargo a las operaciones del año con base en el tiempo en que se espera se devengarán. El Banco utiliza el método de línea recta en períodos de hasta 5 años.

l) Jubilación patronal -

De acuerdo con disposiciones legales vigentes se requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos empleados que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo con ellos a la fecha de retiro. El Banco registra esta provisión con cargo a los resultados del ejercicio y su pasivo en el rubro "Cuentas por pagar", que representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 6.31% equivalente a la tasa promedio de bonos emitidos por empresas de alta calidad, la tasa pasiva referencial y la tasa de los bonos emitidos por el Estado Ecuatoriano, denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Dicha provisión se constituye para todos los empleados del Banco.

m) Cuentas de resultados -

Se registran por el método del devengado con las excepciones indicadas en el literal b) de esta Nota.

n) Provisiones para participación de los empleados en las utilidades e Impuesto a la renta -

Se cargan a los resultados del ejercicio en que se causan, con base en las sumas por pagar exigibles.

La provisión para la participación de los empleados en las utilidades representa el 15% de la utilidad contable antes de impuestos. La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Ver Nota 23.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares estadounidenses)

A partir del 2010, de acuerdo con la legislación vigente, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta. Durante el 2016, el Banco registró como Impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue menor al anticipo mínimo de Impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 23.

o) Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado del Banco, pudiendo el exceso ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas. De acuerdo con la normativa vigente, la "Reserva legal" también incluye el total pagado en exceso sobre el valor nominal de las acciones por parte de los accionistas del Banco.

p) Reserva especial -

La Superintendencia podrá disponer la formación de una reserva especial cuando hubiere determinado la conveniencia de tal disposición para la estabilidad y solidez de las instituciones bajo su control. Para tal efecto podrá instruir que la totalidad o una parte de las utilidades del año no se distribuyan entre sus accionistas, sino que se destinen obligatoriamente a la formación de dicha reserva para su posterior capitalización dentro de los noventa días siguientes a la correspondiente resolución por parte de la Junta General de Accionistas.

q) Reserva por revalorización del patrimonio -

De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia, el saldo de la cuenta "Reserva por revalorización del patrimonio" no puede distribuirse como utilidad a los accionistas, ni podrá ser capitalizado. Las disposiciones de la Superintendencia establecen que la "Reserva por revalorización del patrimonio" sirve para compensar los saldos deudores de los rubros "Reserva por resultados no operativos", "Resultados acumulados - Pérdida de ejercicios anteriores", y "Resultados del ejercicio - Pérdida".

r) Superávit por valuación de activos -

Registra la contrapartida de la valuación o ajuste a precios de mercado del valor neto en libros de los bienes inmuebles valuados conforme las disposiciones emitidas por la Superintendencia.

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia, este superávit debe ser transferido directamente a la cuenta patrimonial resultados acumulados cuando el superávit sea realizado, es decir, mediante el retiro, disposición o uso del activo por parte de la institución en cuyo caso la cantidad del superávit realizada es la diferencia entre la depreciación basada en el valor en libros revaluado del activo y la depreciación basada en el costo original del mismo.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

Asimismo, esta cuenta incluye el ajuste al valor razonable de las inversiones disponibles para la venta y de disponibilidad restringida. De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable son transferidos y registrados en los resultados del ejercicio mediante la venta o disposición o cuando desaparezca la condición que originó la restricción sobre el instrumento de inversión.

3. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la posición en moneda extranjera que corresponde a fondos disponibles y obligaciones financieras, se resume como sigue:

	Euros	
<u>Activos</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fondos disponibles	<u>3,879,068</u>	<u>3,876,427</u>
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones con el público	<u>3,750,000</u>	<u>3,750,000</u>
Posición en moneda extranjera - neta	<u>129,068</u>	<u>126,427</u>

Al 31 de diciembre del 2016, la cotización del Euro respecto del Dólar Estadounidense fue de US\$1.0484 (2015: US\$1.08641).

4. FONDOS DISPONIBLES

La composición de las cuentas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	17,686,440	11,366,817
Depósitos para encaje (1)	16,717,913	20,970,558
Bancos y otras instituciones financieras (2)	39,972,169	39,877,828
Efectos de cobro inmediato (3)	<u>890,887</u>	<u>805,093</u>
	<u>75,267,409</u>	<u>73,020,296</u>

- (1) De acuerdo con las Resoluciones N°302-2016-F y N°273-2016-F emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera el 24 de noviembre y 22 de agosto de 2016, respectivamente, a partir del 24 de noviembre del 2016, se estableció un encaje único del 2% para todos los depósitos y captaciones realizadas por los bancos y demás instituciones, que deberán mantenerse en sus cuentas

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresadas en dólares estadounidenses)

corrientes en el Banco Central del Ecuador, para las entidades financieras cuyo activo no supere US\$1,000 millones. Para las entidades financieras cuyo activo supere US\$1,000 millones, el porcentaje aplicable como encaje único será el 5%. No están sujetos a encaje: i) las obligaciones convertibles que sean consideradas por la Superintendencia como parte del patrimonio técnico; ii) las cédulas hipotecarias, bonos prendarios y otros similares autorizados por el Directorio del Banco Central del Ecuador, siempre y cuando se originen en operaciones de crédito de las entidades financieras; iii) las operaciones de reporto que se efectúan con la mesa de dinero del Banco Central del Ecuador; y, iv) las operaciones de crédito interbancario realizadas entre instituciones financieras del sistema financiero privado.

En cumplimiento de esta obligación, que se calcula por períodos semanales, al 31 de diciembre del 2016 se mantenían depósitos en el Banco Central del Ecuador por US\$16,717,913 (2015: US\$20,970,558), siendo la composición de encaje del Banco. Al 31 de diciembre del 2016, el requerimiento de encaje bancario legal ascendía a US\$7,643,350 (2015: US\$8,141,110).

- (2) Incluye depósitos mantenidos en bancos locales por US\$13,530,548 (2015: US\$14,161,824) y en bancos del exterior por US\$26,441,620 (2015: US\$25,716,004). Al 31 de diciembre del 2016, dichos depósitos son de libre disponibilidad para el Banco.

La composición del saldo mantenido en bancos del exterior se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Smith Barney	5,934,667	6,287,339
Banque SYZ S.A.	11,217,794	11,830,673
Banco Santander S.A.	3,547,493	7,574,860
Caixabank S.A.	5,741,666	23,132
	<u>26,441,620</u>	<u>25,716,004</u>

- (3) Corresponde principalmente a cheques nacionales pendientes de liquidar, recibidos al cobro a través del sistema de cámara de compensación y/o en horario diferido. Estas partidas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros han sido liquidadas.

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)**5. INVERSIONES**

Las inversiones realizadas corresponden a los títulos y valores adquiridos por el Banco con la finalidad de mantener reservas secundarias de liquidez o cumplir con disposiciones legales, y cumplen con lo dispuesto en el artículo 194 del Código Orgánico Monetario y Financiero.

- (a) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las inversiones están valuadas con base en las normas dispuestas por la Superintendencia (ver Nota 2 e)), y comprenden:

	2016		
	Tasa de interés o <u>rendimiento anual</u>	<u>Plazo (días)</u>	Valor <u>US\$</u>
Disponibles para la venta - de entidades del sector privado:			
De compañías locales:			
Papel comercial	4.75% a 7.50%	87 a 359	3,994,842
Titularización de flujos futuros	7.50%	334	27,612
Fondos administrados (financieros)	0%	-	913,260
De instituciones financieras locales:			
Certificados de depósito	3.5% a 5.15%	35 a 126	25,899,754
Certificados de inversión / Pólizas de acumulación	2.25% a 2.50%	91 a 92	7,499,975
Disponibles para la venta - del Estado o de entidades del sector público:			
Del Gobierno Ecuatoriano:			
Certificados de tesorería / Certificados inversión	1.78% a 3.00%	43 a 359	12,710,415
Mantenidas hasta el vencimiento - del Estado o de entidades del sector público:			
Fondo de liquidez	0%		<u>26,207,895</u>
			<u><u>77,253,753</u></u>

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)**

	2015		
	Tasa de interés o rendimiento anual	Plazo (días)	Valor US\$
Disponibles para la venta - de entidades del sector privado:			
De compañías locales:			
Papel comercial	4.75% a 8.00%	84 a 359	3,902,524
Titularización de flujos futuros	7.25% a 7.50%	725 a 1,461	163,000
Fondos administrados (financieros)	-	-	200,766
Obligaciones	7.5% a 8.75%	1,096 a 1,962	86,411
De instituciones financieras locales:			
Certificados de depósito	3.50% a 5.15%	31 a 99	12,899,930
Titularización de cartera	0% a 41.30%	151 a 1,900	7,405,895
Certificados de inversión (1) / Pólizas de acumulación	4.5%	30	450,431
Disponibles para la venta - del Estado o de entidades del sector público:			
Del Gobierno Ecuatoriano:			
Certificados de tesorería / Certificados de inversión	2.01% a 3.00%	91 a 359	8,354,531
Mantenidas hasta el vencimiento - del Estado o de entidades del sector público:			
Fondo de liquidez	-	-	27,850,667
De disponibilidad restringida - depósitos sujetos a restricción:			
Certificados de inversión (2)	6.75%	365	177,180
			<u>61,491,335</u>
Provisión para inversiones en títulos valores (3)			<u>(1,772)</u>
			<u><u>61,489,563</u></u>

- (1) Corresponde a la inversión requerida de acuerdo con la normativa vigente sobre el proceso de titularización de cartera de créditos. La titularización fue cancelada en el 2016.
- (2) Garantía según Contrato de Fideicomiso de Titularización Cuota Fácil Unibanco Cero - Dos (ver Notas 11 y 27). Durante el año 2016 se cancelaron las obligaciones y se liquidó el Fideicomiso.
- (3) Provisión constituida de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 g). En el año 2016 no se requirieron provisiones. Ver adicionalmente Nota 12.

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

- (b) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las inversiones, por tipo de papel, están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fondo de liquidez	26,207,895	27,850,667
Certificados de depósito	25,899,754	12,899,930
Certificados de tesorería / Certificados de inversión	12,710,415	8,354,531
Titularización de cartera de microcrédito	-	7,405,895
Pólizas de acumulación	7,499,975	627,611
Papel comercial	3,994,842	3,902,524
Fondos administrados (financieros)	913,260	200,766
Titularización de flujos (no financieros)	27,612	163,000
Obligaciones del sector no financiero privado	-	86,411
	<u>77,253,753</u>	<u>61,491,335</u>

- (c) Un análisis de la calidad de los emisores de los títulos y ciertas inversiones con calificación propia, realizado por agencias externas especializadas, al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

<u>Rangos de calificación</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
AAA	-	-	1,758,947	3
AAA-	22,499,796	29	8,940,300	13
AA+	15,001,011	19	15,106,655	23
AA	-	-	3,330,235	5
A-	150,000	-	150,000	-
BB+	749,999	1	-	-
B	-	-	1,000,000	2
Calificación no requerida (1)	<u>38,852,947</u>	<u>50</u>	<u>36,205,198</u>	<u>54</u>
	<u>77,253,753</u>	<u>100</u>	<u>66,491,335</u>	<u>100</u>

- (1) En los años 2016 y 2015 corresponde a inversiones en títulos emitidos por: i) Ministerio de Finanzas; y, ii) Reclasificación del 70% de las cuotas de participación del Fondo de liquidez por requerimiento normativo (ver Nota 11), para las cuales las calificaciones de riesgo no son requeridas.

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

- (d) Las inversiones al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se encuentran en poder de los siguientes custodios:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósito centralizado de compensación y liquidación de valores - DECEVALE (1)	4,022,454	3,069,160
Depósito Centralizado de Valores (1)	12,710,415	9,412,067
En custodia del Banco (2)	<u>60,520,884</u>	<u>49,010,108</u>
	<u><u>77,253,753</u></u>	<u><u>61,491,335</u></u>

- (1) La Administración del Banco obtuvo confirmación escrita de la existencia física de estos títulos de parte de sus custodios.
- (2) La Administración del Banco efectúa arquezos periódicos para validar la existencia física de los títulos.
- (e) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el portafolio de inversiones del Banco se encuentra distribuido geográficamente en la ciudad de Quito.

6. CARTERA DE CRÉDITOS

Composición:

	<u>2016</u>			
	<u>Por vencer</u>	<u>Que no devenga intereses</u>	<u>Vencida</u>	<u>Total</u>
Comercial (1)	452,357	166,354	181,471	800,182
Consumo (2)	244,175,125	14,542,323	4,154,910	262,872,358
Microcrédito (3)	255,798,030	13,926,231	3,149,590	272,873,851
Inmobiliario	<u>489,208</u>	<u>159,282</u>	<u>105,365</u>	<u>753,855</u>
	<u>500,914,721</u>	<u>28,794,190</u>	<u>7,591,336</u>	<u>537,300,247</u>
Provisión para créditos incobrables (4)				<u>(49,479,344)</u>
				<u><u>487,820,903</u></u>

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

	2015			
	<u>Por vencer</u>	<u>Que no devenga intereses</u>	<u>Vencida</u>	<u>Total</u>
Comercial (1)	469,862	277,386	366,665	1,113,913
Consumo (2)	194,889,753	20,645,568	6,537,063	222,072,384
Microcrédito (3)	283,080,237	15,468,291	3,292,212	301,840,740
Inmobiliario	<u>1,081,374</u>	<u>248,720</u>	<u>73,574</u>	<u>1,403,668</u>
	<u>479,521,226</u>	<u>36,639,965</u>	<u>10,269,514</u>	<u>526,430,705</u>
Provisión para créditos incobrables (4)				<u>(44,269,024)</u>
				<u>482,161,681</u>

- (1) Se encuentran dirigidos a diversas actividades productivas, principalmente para financiar inversiones en activos fijos y capital de trabajo.
- (2) Al 31 de diciembre de 2016 Incluye US\$206,788,016 (2015: US\$171,614,563) correspondientes al saldo de los consumos realizados por los clientes del Banco con cargo a sus tarjetas de crédito ALIA y VISA.
- (3) Corresponde a los créditos destinados a financiar actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago comprende los ingresos generados por dichas actividades.
- (4) Provisión constituida de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 g). Ver adicionalmente Nota 12.

Las modalidades de concesión de préstamos en cuanto a plazos y tasas de interés se describen en la Nota 30.

- (a) La cartera por vencer clasificada de acuerdo a su plazo remanente se presenta a continuación:

	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
	Comercial	349,683	102,674	-	-	-
Consumo	27,375,312	48,871,759	51,460,976	64,742,550	51,724,528	244,175,125
Microcrédito	15,669,188	33,275,060	47,423,017	76,122,106	83,308,658	255,798,030
Inmobiliario	<u>39,543</u>	<u>48,377</u>	<u>61,996</u>	<u>104,473</u>	<u>234,820</u>	<u>489,208</u>
	<u>43,433,726</u>	<u>82,297,870</u>	<u>98,945,988</u>	<u>140,969,130</u>	<u>135,268,007</u>	<u>500,914,721</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)**

	2015					Total
	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días	
Comercial	11,870	436	457,556	-	-	469,862
Consumo	30,152,441	45,274,724	45,072,880	46,786,938	27,602,770	194,889,753
Microcrédito	19,356,804	38,974,533	52,580,259	82,180,901	89,987,740	283,080,237
Inmobiliario	74,887	87,914	128,078	236,271	554,224	1,081,374
	<u>49,596,002</u>	<u>84,337,607</u>	<u>98,238,773</u>	<u>129,204,110</u>	<u>118,144,734</u>	<u>479,521,226</u>

- (b) Durante los años de 2016 y 2015, el Banco realizó ventas de cartera vencida (completamente provisionada) y castigada de los segmentos consumo y microcrédito. Un resumen de las ventas de cartera se detalla a continuación:

Mes	Estado de la cartera	Beneficiario	2016			
			Valor de la cartera	Provisión constituida	Valor de la venta	Utilidad / (pérdida) (1)
Enero	Vencida	Isoluciones Integrales S.A.C	533,065	533,065	87,725	(445,340)
Febrero	Vencida	Isoluciones Integrales S.A.C	947,122	947,122	157,347	(789,774)
Marzo	Vencida	Isoluciones Integrales S.A.C	528,637	528,637	85,831	(442,806)
Abril	Vencida	Isoluciones Integrales S.A.C	992,377	992,377	149,694	(842,682)
Mayo	Vencida	Isoluciones Integrales S.A.C	629,305	629,305	95,928	(533,377)
Junio	Vencida	Russell Bedford Ecuador S.A.	596,181	596,181	86,446	(509,735)
Junio	Castigada	Peruzzi S.A.	5,341	5,341	360,545	188,914
Julio	Vencida	Isoluciones Integrales S.A.C	611,344	611,344	77,874	(533,470)
Agosto	Vencida	Gestión Externa Gestiona GTX S.A.	913,338	913,338	103,207	(820,363)
Septiembre	Vencida	Gestión Externa Gestiona GTX S.A.	920,413	920,413	125,176	(807,822)
Octubre	Vencida	Isoluciones Integrales S.A.C	671,285	671,285	86,133	(595,813)
Noviembre	Vencida	Isoluciones Integrales S.A.C	536,843	536,843	63,819	(485,349)
Diciembre	Vencida	Cobranzas del Ecuador S.A.	1,178,415	1,178,415	123,734	(1,070,228)
Diciembre	Vencida	Peruzzi S.A.	370,363	370,363	53,055	(338,201)
Diciembre	Castigada	Peruzzi S.A.	973	973	210,644	211,054
Totales			<u>9,435,001</u>	<u>9,435,001</u>	<u>1,867,158</u>	<u>(7,814,993)</u>

	Mes	Estado de la cartera	Beneficiario	2015			
				Valor de la cartera	Provisión constituida	Valor de la venta	Utilidad / (pérdida) (1)
	Febrero	Vencida	SIC Contact Center S.A.C	894,115	894,115	146,988	(747,127)
	Marzo	Vencida	Peruzzi S.A.	956,593	956,593	151,209	(805,384)
	Abril	Castigada	SIC Contact Center S.A.C	97	97	44,345	44,248
	Abril	Vencida	SIC Contact Center S.A.C	26,084	26,084	3,761	(22,323)
	Abril	Vencida	SIC Contact Center S.A.C	837,294	837,294	131,054	(706,240)
	Junio	Vencida	Gestión Externa Gestiona GTX S.A.	198,903	198,903	32,421	(166,482)
	Julio	Vencida	Gestión Externa Gestiona GTX S.A.	156,948	156,948	25,269	(131,679)
	Agosto	Vencida	SIC Contact Center S.A.C	179,917	179,917	28,779	(151,138)
	Septiembre	Vencida	SIC Contact Center S.A.C	126,919	126,919	20,826	(106,093)
	Noviembre	Vencida	SIC Contact Center S.A.C	169,357	169,357	27,357	(142,000)
	Diciembre	Vencida	SIC Contact Center S.A.C	489,828	489,828	81,601	(408,227)
				<u>4,036,055</u>	<u>4,036,055</u>	<u>693,610</u>	<u>(3,342,445)</u>

- (1) La provisión que estaba constituida al momento de la venta de la cartera es reversada con contrapartida en el rubro Provisiones del Estado de resultados. La utilidad o pérdida generada en la transacción se registra en los resultados (Ver Nota 19).

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)**7. CARTERA DE CRÉDITOS POR SECTOR ECONÓMICO**

La distribución geográfica al 31 de diciembre 2016 y 2015, por ciudad de otorgamiento es como sigue:

	2016		2015
Quito	197,266,484		201,642,544
Guayaquil	111,508,625		98,502,912
Manta	16,379,111		19,886,303
Portoviejo	15,134,005		18,066,553
Otras	197,012,023		189,326,575
	<u>537,300,247</u>	(1)	<u>527,424,887</u>
			(1)

La distribución por actividad económica al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es:

Actividad económica	2016		2015	
	US\$	%	US\$	%
Empleado	241,188,240	44.9	232,822,800	44.1
Alimentos	69,569,241	12.9	69,175,753	13.1
Vestuario	27,207,574	5.1	27,623,084	5.2
Restaurantes	24,296,548	4.5	22,671,548	4.3
Transporte	21,998,324	4.1	20,115,822	3.8
Lacteos / Huevos	13,826,424	2.6	14,599,562	2.8
Animales	10,539,983	2.0	12,238,351	2.3
Artículos personales	11,407,379	2.1	12,019,556	2.3
Servicios	10,344,975	1.9	10,699,326	2.0
Tejidos	9,662,708	1.8	9,231,799	1.8
Varios	10,505,326	2.0	8,976,678	1.7
Muebles	7,671,596	1.4	7,637,322	1.5
Maquinaria/ Equipos / Vehículos	7,640,374	1.4	7,441,452	1.4
Papel	6,103,413	1.1	6,312,834	1.2
Harinas	3,741,963	0.7	3,430,572	0.7
Metal	3,558,923	0.7	3,360,685	0.6
Insumos	2,905,503	0.5	3,212,156	0.6
Vehículos	3,083,803	0.6	2,985,161	0.6
Equipos	3,073,336	0.6	2,962,785	0.6
Otras actividades	48,974,615	9.1	49,907,641	9.5
	<u>537,300,247</u>	<u>(1)</u>	<u>527,424,887</u>	<u>(1)</u>
				100

- (1) Considera en el saldo el descuento de la cartera de casas comerciales (consumo) por US\$516,539 (2015: excluye casas comerciales y microcrédito US\$1,086,079), e incluye los valores correspondientes a primas en cartera del segmento inmobiliario por US\$24,098 (2015: excluye inmobiliario y microcrédito US\$91,897).

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses por cobrar (1)		
Inversiones	123,997	1,449,831
Cartera de créditos	4,404,148	5,793,457
Cuentas por cobrar varias	<u>5,380,498</u>	<u>2,856,062</u>
	9,908,643	10,099,350
Provisión para cuentas por cobrar (2)	<u>(1,670,699)</u>	<u>(1,666,447)</u>
	<u><u>8,237,944</u></u>	<u><u>8,432,903</u></u>

(1) Corresponde a intereses devengados sobre inversiones y operaciones de crédito, cuyo plazo de cobro no ha vencido. Se incluyen en este rubro los intereses devengados de operaciones de crédito vencidas de menos de 15 días para los segmentos consumo y microcrédito, 30 días para el segmento comercial y 60 para créditos de amortización gradual.

(2) Provisión constituida de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 g). Ver adicionalmente Nota 12.

9. BIENES ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bienes adjudicados por pago		
Terrenos	3,069,009	3,084,652
Edificios y otros locales	1,158,894	1,159,758
Bienes no utilizados por la institución		
Terrenos	<u>385,690</u>	<u>385,690</u>
	4,613,593	4,630,100
Menos: Provisión para protección de bienes adjudicados, adjudicados por pago y recuperados (1)	<u>(4,200,274)</u>	<u>(4,074,505)</u>
	<u><u>413,319</u></u>	<u><u>555,595</u></u>

(1) Provisión constituida de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 h). Ver adicionalmente Nota 12.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

El movimiento de las cuentas durante el año 2016 y 2015 fue el siguiente:

Detalle	2016					Ajustes aplicados al valor de recepción
	Adjudicados por pago			No utilizados	Total	
	Terrenos	Edificios y otros locales	Joyas de oro (1) (2)	Terrenos		
Saldos al 1 de enero de 2016	3,084,652	1,159,758	-	385,690	4,630,100	-
Bienes recibidos						
Enero	-	-	668,140	-	668,140	-
Febrero	-	-	269,866	-	269,866	-
Marzo	-	-	286,993	-	286,993	-
Abril	-	-	249,069	-	249,069	-
Mayo	-	-	173,012	-	173,012	-
Junio	-	-	120,969	-	120,969	-
Julio	-	-	78,647	-	78,647	-
Agosto	-	-	86,485	-	86,485	-
Septiembre	-	-	150,376	-	150,376	-
Octubre	-	-	352,197	-	352,197	-
Noviembre	-	-	104,155	-	104,155	-
Diciembre	-	-	413,470	-	413,470	-
	-	-	2,953,380	-	2,953,380	-
Bienes vendidos o cedidos						
Enero	-	-	(668,140)	-	(668,140)	-
Febrero	-	(864)	(269,866)	-	(270,730)	-
Marzo	-	-	(286,993)	-	(286,993)	-
Abril	(14,143)	-	(249,069)	-	(263,212)	-
Mayo	-	-	(173,012)	-	(173,012)	-
Junio	(1,500)	-	(120,969)	-	(122,469)	-
Julio	-	-	(78,647)	-	(78,647)	-
Agosto	-	-	(86,485)	-	(86,485)	-
Septiembre	-	-	(150,376)	-	(150,376)	-
Octubre	-	-	(352,197)	-	(352,197)	-
Noviembre	-	-	(104,155)	-	(104,155)	-
Diciembre	-	-	(413,470)	-	(413,470)	-
	(15,643)	(864)	(2,953,380)	-	(2,969,887)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,069,009	1,158,894	-	385,690	4,613,593	

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

Detalle	2015					Ajustes aplicados al valor de recepción
	Adjudicados por pago			No utilizados		
	Terrenos	Edificios y otros locales	Joyas de oro (1)(2)	Terrenos	Total	
Saldos al 1 de enero de 2015	3.090,652	1.175,194	-	385,690	4.651,536	
Bienes recibidos						
Enero	-	-	-	-	-	-
Febrero	-	-	339,623	-	339,623	-
Marzo	-	-	472,845	-	472,845	-
Abril	-	-	556,167	-	556,167	-
Mayo	-	-	429,735	-	429,735	-
Junio	-	-	522,830	-	522,830	-
Julio	-	-	277,456	-	277,456	-
Agosto	-	25,094	376,806	-	401,900	-
Septiembre	-	-	587,313	-	587,313	-
Octubre	-	-	6,409	-	6,409	-
Noviembre	-	-	679,981	-	679,981	-
Diciembre	-	-	516,013	-	516,013	-
	-	25,094	4.765,177	-	4.790,272	-
Bienes vendidos o cedidos						
Enero	-	-	-	-	-	-
Febrero	(1,500)	-	(339,623)	-	(341,123)	-
Marzo	-	-	(472,845)	-	(472,845)	-
Abril	-	(864)	(556,167)	-	(557,031)	-
Mayo	-	(15,540)	(429,735)	-	(445,275)	-
Junio	-	(17,268)	(522,830)	-	(540,098)	-
Julio	-	-	(277,456)	-	(277,456)	-
Agosto	(3,000)	(864)	(376,806)	-	(380,670)	-
Septiembre	-	-	(587,313)	-	(587,313)	-
Octubre	-	(5,994)	(6,409)	-	(12,403)	-
Noviembre	(1,500)	-	(679,981)	-	(681,481)	-
Diciembre	-	-	(516,013)	-	(516,013)	-
	(6,000)	(40,530)	(4.765,177)	-	(4.811,707)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	3.084,652	1,159,758	-	385,690	4.630,100	

- (1) Corresponde a las garantías que fueron entregadas en dación en pago para cancelar de forma extraordinaria las operaciones de crédito que estaban afianzando, y que posteriormente son aportadas en calidad de derechos fiduciarios al Fideicomiso Olla de Oro para su posterior enajenación (ver Nota 11).
- (2) La provisión constituida sobre la cartera recuperada, al momento de la adjudicación es liberada con contrapartida en el rubro Provisión del estado de resultados, como parte del proceso de calificación de activos de riesgo y contingentes periódicos. Durante el año 2016 las liberaciones de provisión fueron por US\$948,207. La adjudicación se efectúa conforme el procedimiento descrito en la Nota 2 h). Ver Nota 12.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	2016		2015	
		Porcentaje anual de depreciación		Porcentaje anual de depreciación
		%		%
Edificios	18,185,629	5	18,185,629	5
Muebles, enseres y equipos de oficina	4,792,696	10	4,994,804	10
Equipos de computación	4,434,465	33	4,058,445	33
Unidades de transporte	495,174	20	507,257	20
Otros	<u>1,142,674</u>		<u>932,995</u>	
	<u>29,050,638</u>		<u>28,679,130</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(19,014,229)</u>		<u>(17,390,682)</u>	
	10,036,409		11,288,448	
Terrenos (Activo Fijo)	<u>1,345,381</u>		<u>1,345,381</u>	
	<u><u>11,381,790</u></u>		<u><u>12,633,829</u></u>	

El movimiento de las cuentas durante el año 2016 y 2015 fue el siguiente:

	2016				
	Saldos al 1 de enero del 2016	Incrementos, adquisiciones, mejoras	Bajas, ventas y cesiones (3)	Ajustes /Trasfe- rencias (4)	Saldos al 31 de diciembre del 2016
<u>Costo</u>					
Edificios	18,185,629	-	-	-	18,185,629
Muebles, enseres y equipos de oficina	4,994,804	148,569	(118,871)	(231,807)	4,792,696
Equipos de computación	4,058,445	402,919	(62,809)	35,910	4,434,465
Unidades de transporte	507,257	65,000	(77,083)	-	495,174
Otros	<u>932,995</u>	<u>13,782</u>	-	<u>195,897</u>	<u>1,142,674</u>
	28,679,130	630,269	(258,762)	-	29,050,638
Menos: Depreciación acumulada	<u>(17,390,682)</u>	<u>(1,825,223)</u>	<u>202,127</u>	<u>(451)</u>	<u>(19,014,229)</u>
	11,288,448	(1,194,953)	(56,635)	(451)	10,036,409
Terrenos	<u>1,345,381</u>	-	-	-	<u>1,345,381</u>
	<u><u>12,633,829</u></u>	<u><u>(1,194,953)</u></u>	<u><u>(56,635)</u></u>	<u><u>(451)</u></u>	<u><u>11,381,790</u></u>

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

	2015				Saldos al 31 de diciembre del 2015
	Saldos al 1 de enero del 2015	Incrementos, adquisiciones, mejoras	Bajas, ventas y cesiones (1)	Ajustes /Trasnfe- rencias (2)	
Costo					
Edificios	18,775,452	-	(589,823)	-	18,185,629
Muebles, enseres y equipos de oficina	5,294,915	123,065	(378,441)	(44,735)	4,994,804
Equipos de computación	4,909,512	185,262	(679,532)	(356,797)	4,058,445
Unidades de transporte	471,106	53,563	(17,412)	-	507,257
Otros	1,093,825	1,756	(178,078)	15,492	932,995
	30,544,810	363,646	(1,843,286)	(386,040)	28,679,130
Menos: Depreciación acumulada	(17,117,827)	(2,072,447)	1,387,357	412,235	(17,390,682)
	13,426,983	(1,708,801)	(455,929)	26,195	11,288,448
Terrenos	1,345,381	-	-	-	1,345,381
	<u>14,772,364</u>	<u>(1,708,801)</u>	<u>(455,929)</u>	<u>26,195</u>	<u>12,633,829</u>

- (1) Incluye principalmente la venta del inmueble Agencia Centro, además de muebles y enseres, equipo de computación y unidades de transporte.
- (2) Corresponde a ajustes contables realizados como resultado del proceso de levantamiento físico de activos que se realizó con posterioridad a la fusión ordinaria por absorción del Banco Universal S.A. UNIBANCO por el Banco Solidario S.A.
- (3) Incluye principalmente la venta de muebles y enseres, equipos de computación y unidades de transporte.
- (4) Corresponde a la reclasificación contable para la asignación de los activos a las Oficinas del Banco a nivel nacional.

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)****11. OTROS ACTIVOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Derechos fiduciarios		
Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Privado 2016 (Sistema Financiero Ecuatoriano 2015) (1)	11,231,955	11,936,000
Fideicomiso de Administración Olla de Oro y otros (2)	2,307,429	2,807,603
Fideicomiso de Garantía del Fondo de Liquidez	50,000	16,177,320
Fideicomiso Mercantil Irrevocable Titularización Solidario 2 - FMS 2 (3)	-	2,604,003
Otros	<u>3,100</u>	<u>27,100</u>
	13,592,484	33,552,026
Cargos diferidos (4)	13,143,903	12,666,703
Menos - Amortización de cargos diferidos	(11,182,009)	(10,509,298)
Gastos y pagos anticipados		
Anticipos a terceros	1,262,864	1,501,855
Materiales, mercaderías e insumos	201,723	278,772
Otros	<u>692,500</u>	<u>581,596</u>
	17,711,465	38,071,654
Provisión para otros activos irrecuperables (5)	<u>(499,065)</u>	<u>(1,615,006)</u>
	<u>17,212,400</u>	<u>36,456,648</u>

(1) Corresponde a las aportaciones realizadas por el Banco al Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano, equivalentes al 8% de los depósitos sujetos a encaje, de acuerdo con los aspectos contemplados en la Resolución No. 176-2015-F (ver Nota 2 j). Mediante Resolución No. SB-2015-1372 del 30 de diciembre del 2015, la Superintendencia dispuso la reclasificación del 70% de las cuotas de participación que se mantengan invertidos en dicho Fondo, a la cuenta "Inversiones mantenidas hasta su vencimiento del Estado o entidades del sector público". Por lo tanto, de los US\$37,439,851 (2015: US\$39,786,667) que el Banco mantiene como depósitos en el fondo, US\$26,207,895 fueron reclasificados a "Inversiones" (2015: US\$27,850,667).

(2) Corresponde a los fideicomisos:

Fideicomiso de Administración Olla de Oro: Mediante escritura pública celebrada el 30 de julio del 2007, el Banco (constituyente y beneficiario), firmó el contrato de constitución del "Fideicomiso Mercantil Olla de Oro", cuyo fiduciario es FIDEVAL S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. El Fideicomiso se constituyó con la finalidad de recibir los aportes del constituyente que pueden ser joyas, dinero en efectivo, cartera, documentos de crédito y títulos valores. Los bienes adjudicados en el Fideicomiso Mercantil de Garantía Oro, Garantía Emergente y Garantía Productivo son transferidos al banco, que a su vez los transfiere a este Fideicomiso. Estos aportes constarán en un acta de aporte fiduciario y deberán detallar las características y valoración de los bienes aportados, transferir el dominio de los bienes fideicomitados a cualquier título en los términos y condiciones

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares estadounidenses)

que instruya por escrito el beneficiario. Los recursos provenientes de las ventas de los aportes que realice el fideicomiso, deberán ser restituidos al beneficiario.

Fideicomiso Mercantil de Garantía Oro: Mediante escritura pública celebrada el 25 de marzo del 2011, el Banco (constituyente y beneficiario), firmó el contrato de constitución del “Fideicomiso Mercantil Garantía Oro”, cuyo fiduciario es FIDEVAL S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. El Fideicomiso se constituye con la finalidad de recibir como aportes individualizados los bienes (joyas) de los deudores de créditos concedidos por el Banco del producto “Olla de oro”, mismos que servirán como garantía y/o eventual fuente de pago a favor del beneficiario, por las obligaciones contraídas por dichos deudores en virtud de las operaciones de crédito otorgadas a su favor. Cada deudor suscribirá un contrato de adhesión al Fideicomiso, por medio del cual será “Constituyente Adherente” de este contrato y transferirá la propiedad de bienes muebles (joyas de oro) al Fideicomiso.

Fideicomiso de Garantía de Microcrédito Emergente: Mediante escritura pública celebrada el 10 de febrero de 2016, el Banco (constituyente y/o beneficiario), firmó el contrato de constitución del Fideicomiso “Fideicomiso en Garantía – Microcrédito de emergencia”, cuyo fiduciario es FIDEVAL S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. El Fideicomiso se constituye con la finalidad de recibir como aportes individualizados los bienes (joyas) de los deudores de créditos concedidos por el Banco, mismos que servirán como garantía y/o eventual fuente de pago a favor del beneficiario, por las obligaciones contraídas por dichos deudores en virtud de las operaciones de microcrédito otorgadas a su favor. Cada deudor suscribirá un contrato de adhesión al Fideicomiso, por medio del cual será “Constituyente Adherente” de este contrato y transferirá la propiedad de bienes muebles (metales preciosos) al Fideicomiso.

Fideicomiso de Garantía Crédito Productivo: Mediante escritura pública celebrada el 11 de septiembre del 2014, el Banco (constituyente y beneficiario), firmó el contrato de constitución del “Fideicomiso Crédito Productivo”, cuyo fiduciario es FIDEVAL S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. El Fideicomiso se constituye con la finalidad de recibir como aportes individualizados los bienes (joyas) de los deudores de créditos concedidos por el Banco del producto “Olla de oro”, mismos que servirán como garantía y/o eventual fuente de pago a favor del beneficiario, por las obligaciones contraídas por dichos deudores en virtud de las operaciones de crédito otorgadas a su favor. Cada deudor suscribirá un contrato de adhesión al Fideicomiso, por medio del cual será “Constituyente Adherente” de este contrato y transferirá la propiedad de bienes muebles (joyas de oro) al Fideicomiso.

- (3) Fideicomisos de titularización de cartera, liquidados en el año 2016.
- (4) Incluye principalmente US\$8,084,234 (2015: US\$7,965,415) de gastos de adecuación de agencias y sucursales y US\$1,573,096 (2015: US\$1,325,642) de programas de computación, sin incluir la amortización acumulada.
- (5) Provisión constituida de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 g). Ver adicionalmente Nota 12.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

12. PROVISIONES PARA ACTIVOS DE RIESGO

El movimiento de las cuentas durante los años 2016 y 2015 fue el siguiente:

	2016					Total
	Inversiones	Cartera de créditos (2)	Cuentas por cobrar	Bienes adjudicados por pago	Otros activos	
Saldo al 1 de enero de 2016	1,772	44,269,024	1,666,447	4,074,505	1,615,006	51,626,754
Cargos a resultados del año, netos (1)	-	21,766,690	1,110,913	142,276	7,241	23,027,120
Utilizaciones por ventas / Reversiones	(1,772)	(14,524)	(404,531)	(16,508)	(1,123,181)	(1,560,516)
Castigos informados y autorizados por la Superintendencia	-	(16,551,918)	(702,130)	-	-	(17,254,048)
Ajustes menores	-	10,073	-	-	-	10,073
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	49,479,344	1,670,699	4,200,274	499,065	55,849,382

	2015					Total
	Inversiones	Cartera de créditos (2)	Cuentas por cobrar	Bienes adjudicados por pago	Otros activos	
Saldo al 1 de enero de 2015	3,988	41,386,280	1,452,221	3,982,698	1,801,370	48,626,557
Cargos a resultados del año, netos (1)	-	19,693,400	499,452	138,337	168,683	20,499,872
Utilizaciones por ventas / Reversiones	(2,216)	(90,687)	(21,805)	(46,530)	(355,047)	(516,285)
Castigos informados y autorizados por la Superintendencia	-	(16,725,483)	(263,421)	-	-	(16,988,904)
Ajustes menores	-	5,514	-	-	-	5,514
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,772	44,269,024	1,666,447	4,074,505	1,615,006	51,626,754

- (1) Provisiones constituidas de acuerdo a lo descrito en las Notas 2 g) y h), netas de reversión de provisiones constituidas sobre cartera recuperada mediante la aplicación del seguro de crédito por US\$15,473,042 ver Notas 21 (2) y 29, reversión de provisiones constituidas sobre cartera de créditos que ha sido vendida en el 2016 por US\$9,435,001 (2015: US\$4,036,055) ver Nota 6 b) y liberación de provisiones como parte del proceso de calificación de activos de riesgo y contingentes periódicos recuperada mediante la adjudicación de bienes por US\$ 948,207. Ver Nota 9.

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de diciembre de 2016, incluye provisiones generales por US\$24,846,690 (2015: US\$12,604,857), compuestas de la siguiente manera: i) US\$2,651,353 de provisión genérica por tecnología crediticia (2015: US\$2,651,353); ii) US\$14,135,833 de provisiones no reversadas (2015: US\$7,321,350); y, iii) US\$8,059,504 de provisión facultativa constituida de acuerdo a la Resolución No.245-2016-F, cambiada por la Resolución No. 293-2016-F de la Junta de Regulación Monetaria y Financiera, misma que equivale al 1.5% del total de la cartera bruta al 31 diciembre de 2016 (2015: US\$2,632,154).

La clasificación de los activos de riesgo y contingentes por categoría y el monto de provisión constituida, efectuada por la Comisión Especial de Calificación de Activos de Riesgo nombrada por el Directorio del Banco al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016		2015	
	<u>Monto calificado</u> (1)	<u>Provisión constituida</u>	<u>Monto calificado</u> (1)	<u>Provisión constituida</u>
Normal	577,153,116	7,170,218	573,455,533	7,605,319
Potencial digno de mención	14,198,958	906,495	21,242,042	2,876,716
Deficiente	12,295,452	3,371,724	15,493,803	7,512,301
De dudoso recaudo	5,306,581	4,670,080	6,087,052	6,027,874
Pérdidas	<u>17,513,901</u>	<u>14,884,175</u>	<u>17,977,195</u>	<u>14,999,687</u>
	<u>626,468,008</u>	<u>31,002,692</u>	<u>634,255,625</u>	<u>39,021,897</u>
Provisiones generales		<u>24,846,690</u>		<u>12,604,857</u>
		<u>55,849,382</u>		<u>51,626,754</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

(1) El detalle esta presentado a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera de créditos (excluye: garantías autoliquidables por US\$1,011,231 (2015: US\$1,256,506) e incluye i) primas y descuentos netos por US\$492,441 (2015: US\$994,182), ii) cartera de derechos fiduciarios por US\$0.00; (2015: US\$13,781,324) y, iii) intereses por cobrar de cartera por US\$240,116 (2015: US\$1,303,505))	536,532,145	541,252,907
Inversiones (incluye: inversiones en garantía - Fondo de liquidez por US\$50,000 (2015: US\$5,000,000))	77,303,753	66,491,335
Cuentas por cobrar (excluye: intereses por cobrar de cartera por US\$4,164,031 (2015: US\$5,793,457))	5,501,479	4,305,893
Bienes adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución (incluye: bienes recibidos y aportados al "Fideicomiso de Administración Olla de Oro" por US\$2,307,429 (2015: US\$2,507,604))	6,535,332	7,052,014
Otros activos (excluye: i) derechos fiduciarios por US\$13,592,484 (2015: US\$33,552,028); ii) gastos anticipados por US\$1,262,864 (2015: US\$1,501,855); iii) gastos diferidos por US\$1,961,894 (2015: US\$2,157,405); iv) proveeduría por US\$201,723 (2015: US\$278,770); v) otros activos por US\$51,111 (2015: US\$40,067), e incluye: i) cartera titularizada en fideicomisos mercantiles por US\$1,639,499 (2015: US\$14,611,948); ii) intereses por cobrar de inversiones por US\$123,996 (2015: US\$1,449,831); y, iii) cuentas por cobrar varias por US\$5,377,483 (2015: US\$2,856,062))	595,299	15,153,476
	<u>626,468,008</u>	<u>634,255,625</u>

La Administración considera que las provisiones constituidas son suficientes para cubrir eventuales pérdidas que pudieran derivarse de la falta de recuperación de activos, de acuerdo con los antecedentes históricos considerados por el Banco y las disposiciones de la Superintendencia.

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)**13. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos a la vista (1)		
Depósitos monetarios que generan intereses	10,841,517	13,230,911
Depósitos monetarios que no generan intereses	29,769	43,854
Depósitos monetarios de instituciones financieras	123,109	11,081
Cheques certificados	256,893	115,318
Cheques de emergencia	1,260,062	1,186,257
Depósitos de ahorro	56,355,751	54,772,938
Otros depósitos	1,362,685	1,587,455
Fondos de tarjetahabientes	213,504	203,168
Depósitos por confirmar	163,503	205,106
	<u>70,606,793</u>	<u>71,356,088</u>
Depósitos a plazo (1)		
De 1 a 30 días	54,604,398	83,669,007
De 31 a 90 días	80,158,010	89,283,939
De 91 a 180 días	84,175,736	70,412,177
De 181 a 360 días	62,386,464	66,704,869
De más de 361 días	31,573,187	26,738,571
Depósitos por confirmar	433,043	528,500
	<u>313,330,838</u>	<u>337,337,063</u>
Depósitos restringidos		
Pignorados		
De 1 a 30 días	559,040	439,402
De 31 a 90 días	608,325	569,946
De 91 a 180 días	343,137	660,749
De 181 a 360 días	816,184	1,106,405
De más de 361 días	330,758	341,801
Vencido	-	44,674
Disposición Legal	1,000,032	780,732
Acuerdo Privado	1,016,546	1,911,906
	<u>4,674,022</u>	<u>5,855,615</u>
	<u>388,611,653</u>	<u>414,548,766</u>

(1) Ver Nota 30 sobre modalidades y tasas pasivas vigentes para este tipo de operaciones.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

Los depósitos por ciudad de captación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Quito	238,195,591	257,192,738
Guayaquil	77,094,379	87,247,923
Ambato	17,663,315	16,899,497
Cuenca	16,632,881	15,400,979
Otros (distribuidos en otras ciudades del país)	39,025,487	37,807,629
	<u>388,611,653</u>	<u>414,548,766</u>

Corporación del Seguro de Depósitos - COSEDE

Mediante la Ley de Creación de Red de Seguridad Financiera, se creó la Corporación del Seguro de Depósitos - COSEDE cuyo objeto es la administración del sistema de seguro de depósitos de las instituciones del sistema financiero privado establecidas en el país, que se rigen por el Código Orgánico Monetario y Financiero y que se hallan sujetas al control de la Superintendencia. El Código Orgánico Monetario y Financiero crea la Corporación del Seguro de Depósitos, Fondos de Liquidez y Fondo de Seguros Privados que sustituyó al COSEDE.

El Código Orgánico Monetario y Financiero establece que el monto protegido por el seguro de depósitos para cada persona natural o jurídica, será diferenciado por cada uno de los sectores financieros asegurados, siendo el monto protegido en las entidades financieras privadas de US\$32,000.

El aporte que deberán realizar las instituciones financieras sobre los saldos diarios promedio de las captaciones del público, comprende una prima fija (establecida en un rango del 3 al 6.5 por mil anual) y una prima ajustada por riesgo (establecida entre un mínimo de 0 y un máximo del 3.5 por mil anual); la suma de la prima fija y la prima ajustada por riesgos no podrá superar el 6.5 por mil de los depósitos de las instituciones financieras. En el año 2016, la prima que pagó el Banco fue de 6.2 por mil anual, equivalente a US\$2,457,166 (2015: US\$2,760,193).

14. OBLIGACIONES INMEDIATAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, comprende cheques de gerencia administrativos para las operaciones ordinarias del Banco.

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)**15. CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses por pagar		
Depósitos a la vista	3	138
Depósitos a plazo		
Obligaciones financieras	5,266,377	5,415,360
Obligaciones patronales (1)	1,746,873	1,401,237
Retenciones	7,347,058	6,879,666
Contribuciones, impuestos y multas	2,812,678	2,223,882
Proveedores	94,410	248,778
Cuentas por pagar a establecimientos afiliados (2)	989,684	1,437,499
Cuentas por pagar varias (3)	2,168,899	2,075,998
	<u>8,370,060</u>	<u>6,100,884</u>
	<u>28,796,041</u>	<u>25,783,442</u>

- (1) Incluye principalmente US\$1,109,245 (2015: US\$1,912,269) correspondientes a la participación de los empleados en las utilidades, US\$4,215,279 (2015: US\$2,877,382) de provisión por jubilación patronal y US\$1,294,672 (2015: US\$1,346,316) de provisión para retiro voluntario de los empleados.
- (2) En esta cuenta se registra el valor de las obligaciones que tiene el Banco a favor de los establecimientos afiliados o compañías afiliadas al sistema de tarjetas de crédito que presten el servicio o vendan el producto al consumidor o beneficiario del crédito.
- (3) Incluye principalmente: i) (2015: US\$2,137,301) correspondientes al saldo por pagar al Fideicomiso de Titularización Cuotafácil Unibanco Cero Dos; y, ii) US\$2,659,841 y US\$1,143,125 (2015: US\$1,449,210 y US\$1,096,709) por pagar a favor de Compañía Internacional de Seguros S.A. y QBE Seguros Colonial S.A., por primas de cobertura de seguros de garantía y primas de vida, desgravamen y daños, respectivamente, cobradas por dichas compañías y recaudadas por el Banco de sus clientes.

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	2016					Total
	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	
Obligaciones con instituciones financieras del exterior (1)	14,173,036	4,500,000	12,900,000	15,000,000	99,454,536	146,027,572
	<u>14,173,036</u>	<u>4,500,000</u>	<u>12,900,000</u>	<u>15,000,000</u>	<u>99,454,536</u>	<u>146,027,572</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

	2015					Total
	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días	
Obligaciones con instituciones financieras del exterior (1)	2,173,036	3,000,000	21,583,333	19,000,000	76,920,110	122,676,479
Obligaciones con entidades financieras del sector público	41,645	84,099	128,195	146,858	150,774	551,571
	<u>2,214,681</u>	<u>3,084,099</u>	<u>21,711,528</u>	<u>19,146,858</u>	<u>77,070,884</u>	<u>123,228,050</u>

- (1) Corresponde al registro de créditos concedidos al Banco por parte de organismos o instituciones financieras internacionales que fomentan la colocación de operaciones de microcrédito.

Los contratos de préstamo requieren que el Banco mantenga los siguientes indicadores generales:

- Adecuación de capital: Patrimonio técnico de acuerdo a la metodología de cálculo de la Superintendencia; covenant: mayor al 13%.
- Cartera en riesgo mayor a 30 días incluida cartera reestructurada: Cartera en riesgo mayor a 30 días sobre la cartera bruta; covenant: no mayor al 7%.
- Castigos de cartera: Cartera castigada de los últimos 12 meses sobre la cartera bruta; covenant: no mayor al 4%.
- Cobertura de provisiones: Provisiones de cartera de crédito sobre cartera en riesgo mayor a 30 días incluida cartera reestructurada; covenant: mayor al 100%.
- Rendimiento sobre el Activo ROA: Resultado neto después de Impuestos sobre el Activo; covenant: mayor al 0%.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el Banco ha dado cumplimiento a los indicadores de las obligaciones antes descritas, establecidas en los contratos de préstamo vigentes.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

17. OTROS PASIVOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos recibidos por anticipado	384,690	384,690
Fondos de reserva empleados	24,936	23,129
Otros pasivos		
Operaciones por liquidar	47,495	60,535
Sobrantes de caja	75,044	82,470
Transitorias de productos y canales	1,707	10,433
Otros (1)	1,811,487	1,848,678
	<u>2,345,360</u>	<u>2,409,935</u>

- (1) Incluye principalmente provisiones constituidas en ejercicios anteriores por posibles contingencias legales por US\$1,768,612 (2015: US\$1,768,612) que no se han materializado a la fecha; sin embargo, el Banco mantiene registrado este valor, alineado a un criterio conservador en cuando a su administración del riesgo.

18. PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado asciende a US\$92,944,000 y está representado por acciones comunes de un valor nominal de US\$1 cada una.

Mediante Resolución No. SB-DTL-2015-075 del 30 de enero de 2015, la Superintendencia aprobó el incremento del capital suscrito del Banco a US\$168,000,000. La escritura pública de aumento de capital fue celebrada el 19 de diciembre de 2014 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de febrero de 2015.

La sesión ordinaria de Directorio del 17 de marzo del 2015, resolvió la capitalización de Reserva especial por US\$8,944,000.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de marzo de 2016, en relación a la comunicación del ente Regulador No.SB-IG-INSFPR-2015-461, resolvió constituir una Reserva especial por US\$5,658,406, adicionalmente los Accionistas resolvieron se mantengan como utilidades retenidas no distribuidas el 16% de la utilidad generada en el ejercicio económico 2015.

Las disposiciones vigentes establecen que:

- Con el objeto de mantener constantemente su solvencia, las instituciones financieras están obligadas a mantener un nivel mínimo de patrimonio técnico equivalente al 9% del total de sus activos y contingentes ponderados por riesgo. Por otro lado, el Patrimonio técnico constituido no puede ser inferior al 4% de los activos totales y contingentes. Al 31 de diciembre del 2016, el patrimonio técnico constituido del Banco mantiene una relación del 15.92%, frente al total de activos y contingentes ponderados por riesgo (2015: 17.04%).

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

- El patrimonio técnico está dividido en patrimonio técnico primario y secundario. El total de los elementos del patrimonio técnico secundario está limitado en su monto a un máximo del 100% del total de los elementos del patrimonio técnico primario.

El patrimonio técnico es calculado según las disposiciones contempladas en el Código Orgánico Monetario y Financiero y las Resoluciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (antes Junta Bancaria). Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 su conformación es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Patrimonio técnico primario	101,892,941	94,408,276
Patrimonio técnico secundario	<u>18,209,917</u>	<u>16,894,773</u>
Patrimonio técnico constituido	120,102,858	111,303,049
Patrimonio técnico requerido	<u>67,888,852</u>	<u>58,777,084</u>
Excedente	<u><u>52,214,006</u></u>	<u><u>52,525,965</u></u>

- Las utilidades de las instituciones del sistema financiero que resulten en cualquier ejercicio, después de constituir todas las provisiones y reservas previstas en la Ley, se aplicarán y distribuirán conforme lo determine la Junta General de Accionistas, siempre que cumpla las siguientes condiciones: i) estén constituidas todas las provisiones, ajustes y reservas exigidas incluyendo las correspondientes al pago de impuestos y a las utilidades en beneficio de los trabajadores; y, ii) el Banco cumpla con lo establecido en las disposiciones contenidas en el Código Orgánico Monetario y Financiero.
- Un mínimo del 10% de la utilidad neta anual debe destinarse a la reserva legal hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital pagado. Al 31 de diciembre del 2016 esta reserva representa el 13.54% del capital pagado (2015: 12.74%).
- El Directorio de una institución financiera privada podrá resolver el pago de dividendos anticipados, siempre que se cumplan con las condiciones anteriores y, adicionalmente, con lo siguiente: i) el monto de los dividendos anticipados a ser distribuido no podrá exceder el 40% de las utilidades acumuladas del ejercicio en curso, ni ser superior al 100% del monto de las utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores; y, ii) se notifique a la Superintendencia en forma previa al pago de los dividendos anticipados. Durante el año 2016 y 2015, el Banco no resolvió el pago de dividendos anticipados a sus accionistas.
- Los recursos para el pago en numerario del capital suscrito solamente pueden provenir de: i) nuevos aportes en efectivo o por compensación de créditos; ii) la capitalización de acreencias por vencer, previa valoración hecha por al menos dos compañías calificadoras de riesgo; iii) el excedente de la reserva legal; iv) utilidades no distribuidas; v) reservas especiales, siempre que estuvieran destinadas para este fin; y, vi) aportes en numerario para futuras capitalizaciones acordadas por los accionistas.

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses).

- Las compañías subsidiarias y afiliadas de las instituciones del sistema financiero privado regido por el referido código, no podrán adquirir ni ser propietarias de acciones de la institución matriz, de la sociedad controladora o de cualquier otra institución del grupo financiero.

19. INGRESOS Y EGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos financieros		
Intereses ganados		
Depósitos	130,586	61,902
Operaciones interbancarias	-	2,008
Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	2,225,756	5,881,769
Intereses y descuentos de cartera de créditos	<u>98,286,868</u>	<u>109,926,445</u>
	<u>100,643,211</u>	<u>115,872,124</u>
Comisiones ganadas	<u>6,113,580</u>	<u>7,846,124</u>
Utilidades financieras		
Ganancia en cambio	927,824	1,327,678
En valuación de inversiones	746,277	617,817
En venta de activos productivos (1)	399,948	47,695
Rendimientos por fideicomiso mercantil	<u>443,180</u>	<u>636,724</u>
	<u>2,517,229</u>	<u>2,629,914</u>
Ingresos por servicios		
Tarifados con costo máximo	6,856,593	1,853,046
Tarifados diferenciados	<u>12,360,374</u>	<u>14,963,294</u>
	<u>19,216,967</u>	<u>16,816,340</u>
Total ingresos financieros	<u>128,490,987</u>	<u>143,164,502</u>
Egresos financieros		
Intereses causados		
Obligaciones con el público	(23,241,810)	(25,093,701)
Obligaciones financieras	(8,854,492)	(7,646,647)
Otros intereses	<u>(83,724)</u>	<u>(344,056)</u>
	<u>(32,180,026)</u>	<u>(33,084,404)</u>
Comisiones causadas	<u>(827,159)</u>	<u>(410,969)</u>
Pérdidas financieras		
Pérdida en cambio	(937,400)	(1,389,278)
En valuación de inversiones	(134,721)	(17,978)
En venta de activos productivos (1)	(8,214,941)	(3,386,693)
Rendimientos por fideicomiso mercantil	(149,413)	(507,579)
Primas en cartera comprada	<u>(67,826)</u>	<u>(160,884)</u>
	<u>(9,504,301)</u>	<u>(5,462,412)</u>
Total egresos financieros	<u>(42,511,486)</u>	<u>(38,957,785)</u>
Margen bruto financiero	<u>85,979,501</u>	<u>104,206,717</u>
Margen bruto financiero de ganancia	<u>66.91%</u>	<u>72.79%</u>

(1) Incluye los resultados obtenidos en venta de cartera. Ver Nota 6.

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)****20. OTROS INGRESOS, GASTOS Y PÉRDIDAS OPERACIONALES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos operacionales		
Utilidad en venta de bienes realizables y recuperados	-	506
Otros (1)	4,306,278	1,059,881
	<u>4,306,278</u>	<u>1,060,387</u>
Gastos operacionales		
Gastos de operación		
Gastos de personal		
Honorarios	(30,910,669)	(33,886,900)
Servicios varios	(1,370,347)	(6,207,520)
Movilización, fletes y embalajes	(1,275,273)	(1,808,948)
Servicios de guardianía	(1,422,877)	(1,657,768)
Publicidad y propaganda	(1,944,588)	(2,172,187)
Servicios básicos	(1,346,995)	(1,323,847)
Seguros	(607,573)	(637,702)
Arrendamientos	(1,858,061)	(2,083,667)
Otros servicios	(4,408,686)	(5,482,065)
Impuestos, contribuciones y multas	(7,132,549)	(8,429,975)
Otros gastos	(3,210,638)	(3,957,283)
	<u>(55,488,257)</u>	<u>(67,647,862)</u>
Otras pérdidas operacionales		
Pérdida en venta de bienes realizables y recuperados	(7,307)	(6,936)
Otras (2)	(750,936)	(580,648)
	<u>(758,243)</u>	<u>(587,584)</u>

(1) Corresponde principalmente a nuevos servicios por uso de canales comerciales.

(2) Corresponde a otros gastos no deducibles.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

21. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos		
Utilidad en venta de bienes	29,621	176,353
Recuperaciones de activos financieros		
De activos castigados (1)	1,678,331	2,007,373
Reversión de provisiones	1,560,517	516,285
Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	<u>7,000</u>	<u>16</u>
Otros ingresos no operacionales	<u>1,040,944</u>	<u>667,909</u>
	<u><u>4,316,414</u></u>	<u><u>3,367,936</u></u>
Otros gastos y pérdidas		
Pérdida en venta de bienes	-	(1,072)
Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	(8)	(793)
Otros egresos no operacionales (2)	<u>(5,435,667)</u>	<u>(4,513,734)</u>
	<u><u>(5,435,675)</u></u>	<u><u>(4,515,599)</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a las recuperaciones de operaciones de crédito que habían sido castigadas.
- (2) Incluye para el 2016 US\$5,409,554 (2015: US\$4,493,171) correspondientes al riesgo asumido por el Banco, en las operaciones de cartera reclamadas a la Compañía Internacional de Seguros S.A., por la ejecución del seguro de crédito.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

22. COMISIONES E INGRESOS POR SERVICIOS

El monto de comisiones ganadas e ingresos por servicios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a los siguientes conceptos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones ganadas		
Fianzas	11,971	12,178
Otras		
Comisiones de establecimientos	6,101,610	7,833,946
	<u>6,113,581</u>	<u>7,846,124</u>
Ingresos por servicios		
Avances de efectivo	7,118,796	6,736,187
Gestión de cobranza (1)	-	4,162,411
Custodia de oro	3,883,596	2,547,222
Plan de recompensas	2,509,709	802,940
Servicios de recaudación	778,171	794,212
Publicidad	455,985	517,330
Servicios internacionales	1,300,838	408,975
Otros (2)	3,169,872	847,063
	<u>19,216,967</u>	<u>16,816,340</u>

- (1) Desde mayo del año 2015, el servicio de gestión de cobranza es facturado directamente por las empresas de cobranzas.
- (2) Representa básicamente servicios de entrega de estados de cuenta a domicilio por US\$2,512,099 (2015: US\$235,528). Este servicio pasó a ser tarifado máximo desde octubre de 2015 según resolución 138-2015-F y se lo ha cobrado hasta diciembre de 2016 ya que a partir de enero 2017 vuelve a ser tarifa básica según resoluciones 290-2016-F y 305-2016-F.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

23. PARTICIPACIÓN LABORAL E IMPUESTOS

El monto de participación laboral e impuestos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se calculó de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de Impuestos a la Renta y participaciones	7,394,964	12,748,462
Menos - Participación a los trabajadores (Nota 2 n))	(1,109,245)	(1,912,269)
Más - Gastos no deducibles (neto de ingresos exentos)	<u>5,535,110</u>	<u>4,398,029</u>
Base tributaria	11,820,829	15,234,222
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado del año (Nota 2 n) (1)	<u>(1) 2,600,582</u>	<u>3,351,529</u>

- (1) Durante el año 2016, el Banco registró como Impuesto a la Renta el valor del anticipo mínimo por US\$2,893,629, debido a que éste fue mayor al valor del Impuesto a la Renta calculado a una tasa de 22%. En el año 2015 el Banco registró como Impuesto a la Renta el valor calculado mediante la tasa del 22% debido a que dicho valor fue mayor al anticipo mínimo calculado.

Situación fiscal -

Los ejercicios 2015 y 2016 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos -

Durante el año 2015, el Banco se acogió a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos publicada en el suplemento del Registro Oficial N. 493 del 5 de mayo del 2015, en relación a la cual pagó las siguientes diferencias determinadas en el Impuesto a la renta de ejercicios anteriores y redimió el 100% de interés, multas y recargos:

<u>Ejercicio al que corresponde</u>	<u>Concepto</u>	<u>Valor</u>
2001	Determinación de Impuesto a la renta	
2002	Determinación de Impuesto a la renta	496,628
2003	Determinación de Impuesto a la renta	662,698
2004	Determinación de Impuesto a la renta	1,140,899
2004	Determinación de Impuesto a la renta	325,036
2005	Determinación de Impuesto a la renta	1,806,222
2005	Determinación de Impuesto a la renta	1,124,239
2006	Determinación de Impuesto a la renta	3,400,001
2006	Determinación de Impuesto a la renta	880,642
2007	Determinación de Impuesto a la renta	782,945
2007	Determinación de Impuesto a la renta	968,998
2008	Determinación de Impuesto a la renta	567,534
2008	Determinación de Impuesto a la renta	696,275
2008	Pago de anticipo de Impuesto a la renta	816,944
2009	Determinación de Impuesto a la renta	14,685
2009	Determinación de Impuesto a la renta	273,570
2010	Determinación de Impuesto a la renta	411,641
2012	Determinación de retenciones	844,882
2014	Declaración sustitutiva de Impuesto a la renta	29,421
		299,638
		<u>15,542,898</u>

Mediante Circular No. IG-INJ-INSF-PR-2015-106 del 14 de mayo de 2015, la Superintendencia autorizó a las instituciones financieras que se acogieron a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos a efectuar el registro del monto a pagar con cargo a la cuenta "Utilidades o excedentes acumulados", siempre y cuando: i) el monto a pagar a la Autoridad tributaria exceda el valor de las utilidades generadas durante el ejercicio 2015; ii) no se disminuyan significativamente los niveles de patrimonio técnico del Banco; y, iii) el indicador de solvencia no se ubique por debajo de 11% luego de efectuado el pago.

El Banco cumplió con las condiciones establecidas por la Superintendencia y registró los US\$15,542,898 con cargo a "Resultados acumulados".

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco no mantiene obligaciones pendientes con la autoridad Tributaria.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

24. CUENTAS CONTINGENTES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores por avales, fianzas y cartas de crédito		
Fianzas y garantías (1)	310,221	325,604
Créditos aprobados no desembolsados (2)	<u>282,276,095</u>	<u>185,423,133</u>
	<u><u>282,586,316</u></u>	<u><u>185,748,737</u></u>

- (1) Se registran los avales comunes emitidos por el Banco con el propósito de respaldar obligaciones contraídas por los clientes frente a terceros.
- (2) Comprende los saldos de los diferentes tipos de crédito aprobados por el Banco, sobre los que ha adquirido un compromiso para su otorgamiento, pero que en razón del contrato, convenio u otro motivo, aún no han sido desembolsados.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

25. CUENTAS DE ORDEN

Composición:

	2016	2015
Cuentas de orden deudoras		
Activos propios en poder de terceros entregados en garantía		
Inversiones de disponibilidad restringida		177,180
Activos castigados		
Cartera de créditos	53,644,189	45,834,051
Cuentas por cobrar	506,334	596,026
Otros activos	280	280
Líneas de crédito no utilizadas	54,150,803	46,430,358
Operaciones activas con empresas vinculadas	4,000,000	4,000,000
Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial	1,453	9,639
Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	2,200,727	1,549,180
Cartera entregada para procesos de titularización	2,170,615	2,678,448
Otras cuentas de orden deudoras	-	28,737,514
	<u>135,564,821</u>	<u>151,695,999</u>
	<u>198,088,418</u>	<u>235,278,318</u>
Cuentas de orden acreedoras		
Valores y bienes recibidos de terceros		
Documentos en garantía		
Valores fiduciarios en garantía	564,442,830	597,090,212
Bienes inmuebles en garantía	41,012,792	54,263,703
Otros bienes en garantía	69,289,867	70,223,647
En custodia	29,248,234	19,043,695
	<u>241,566,009</u>	<u>251,747,553</u>
Operaciones pasivas con empresas vinculadas	945,559,732	992,368,809
Depósitos y otras captaciones no cubiertas por el COSEDE	962,062	555,479
Depósitos entidades del sector público	214,070,640	240,369,395
Origen de capital	3,409,894	3,274,718
Provisiones constituidas	92,944,000	92,944,000
Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos	12,051,236	7,426,699
Intereses pagados por depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos	2,657,445	3,162,977
	<u>41,054</u>	<u>67,057</u>
	<u>1,271,696,063</u>	<u>1,340,169,134</u>

La Administración del Banco ha conciliado los registros auxiliares con el saldo informado a la Superintendencia para todas las cuentas de orden.

Las cuentas de orden no inciden en la situación financiera ni en los resultados de operación del Banco, son utilizadas por requerimiento de la Superintendencia para mantener un control de información adicional.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares estadounidenses)

26. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, a criterio de la Administración y sus asesores legales, el Banco no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole significativa; sin embargo, mantiene provisiones constituidas en ejercicios anteriores para posibles contingencias legales, alineado a un criterio conservador en cuanto a su administración del riesgo. Ver Nota 17.

27. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

El Banco mantiene entregados en garantía los siguientes activos:

2016:

<u>Activos en garantía</u>	<u>Valor</u>	<u>Pasivos y contingentes garantizados</u>
Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano (ver Nota 11)		Requerimiento legal para atender las necesidades temporales de liquidez de las instituciones financieras
Derechos fiduciarios (1)	11,231,955	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	26,207,895	
Fideicomiso Mercantil de Garantía (Fondo de Liquidez) (ver Nota 11)		Requerimiento regulatorio mínimo para, de ser necesario, poder acceder al crédito extraordinario otorgado por el Fondo de liquidez
Derechos fiduciarios (1)	50,000	
Cartera aportada en garantía	-	

2015:

<u>Activos en garantía</u>	<u>Valor</u>	<u>Pasivos y contingentes garantizados</u>
Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano (ver Nota 11)		Requerimiento legal para atender las necesidades temporales de liquidez de las instituciones financieras
Derechos fiduciarios (1)	11,936,000	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	27,850,667	
Fideicomiso Mercantil de Garantía (Fondo de Liquidez) (ver Nota 11)		Requerimiento regulatorio mínimo para, de ser necesario, poder acceder al crédito extraordinario otorgado por el Fondo de liquidez
Derechos fiduciarios (1)	5,000,000	
Cartera aportada en garantía	11,177,321	

(1) Ver Nota 11 (1).

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares estadounidenses)

28. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El Servicio de Rentas Internas considera como parte relacionada para fines tributarios, a los sujetos pasivos que realicen transacciones con sociedades domiciliadas, constituidas o ubicadas en una jurisdicción fiscal de menor imposición, o en paraísos fiscales.

En cumplimiento con lo establecido por la Autoridad tributaria, el Banco considera como partes relacionadas a los organismos o instituciones financieras internacionales que le han otorgado operaciones de crédito (ver Nota 16), y que cumplen con las definiciones descritas anteriormente.

Los saldos y principales transacciones realizadas durante el año 2016 y 2015 con dichas partes relacionadas, fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos:		
Obligaciones financieras	81,250,000	57,250,000
Intereses por pagar por obligaciones financieras	<u>1,042,385</u>	<u>850,524</u>
	<u>82,292,385</u>	<u>58,100,524</u>
Transacciones:		
Intereses causados por obligaciones financieras	<u>4,659,318</u>	<u>3,071,233</u>
	<u>4,659,318</u>	<u>3,071,233</u>

Los saldos y transacciones con partes vinculadas y relacionadas al 31 de diciembre del 2016, se exponen en la información financiera suplementaria preparada por el banco al 31 de diciembre del 2016, presentada por separado.

29. COMPROMISOS

Contrato de Licencia de marca registrada VISA -

Mediante contrato suscrito en octubre de 2007 con "Visa International Service Association", el Banco utiliza las marcas de propiedad de "Visa" en calidad de miembro principal, a través de la concesión de una licencia no exclusiva, transferible, libre de pago de regalía por uso de marca. Mediante Resolución No. SBS-INIF-2007-839, la Superintendencia autorizó al Banco para que pueda emitir y operar la tarjeta de crédito de circulación general.

Contrato con Sicontac Center S.A. -

En mayo de 2015, el Banco suscribió un contrato con la compañía Sicontac Center S.A., para la contratación de servicios de gestión judicial y extrajudicial de cobranza, para la recuperación de cartera que le encomiende el Banco.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares estadounidenses)

Contrato con Integral Solution S.A. -

En mayo de 2015, el Banco suscribió un contrato con la compañía Integral Solution S.A., para la contratación de servicios de gestión judicial y extrajudicial de cobranza, para la recuperación de cartera que le encomiende el Banco.

Contrato de seguro con Compañía Internacional de Seguros S.A. -

Mediante contrato suscrito en abril del 2014 con la Compañía Internacional de Seguros S.A., el Banco asegura su cartera, principalmente de consumo y microcrédito, ante la falta de pago por parte de sus deudores domiciliados en la República del Ecuador.

30. MODALIDADES PRINCIPALES DE OPERACION DEL BANCO

(Con base en las tasas anuales de interés vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015)

2016:

<u>Operaciones</u>	<u>Destino</u>	<u>Plazos</u>	<u>Tasa anual</u>	
			<u>Activa</u> %	<u>Pasiva</u> %
<u>Operaciones activas de crédito:</u>				
Crédito corporativo (prioritario)	Financiamiento capital de trabajo	Hasta 36 meses	9.30%	
Crédito microcrédito	Financiamiento capital de trabajo	Hasta 36 meses	25.48%	
Crédito en cuotas	Financiar consumo	Hasta 24 meses	17.28%	
Tarjeta de crédito	Financiar consumo	Hasta 36 meses	17.20%	
Crédito de vivienda	Financiamiento de vivienda	Hasta 120 meses	11.24%	
<u>Operaciones pasivas y captaciones:</u>				
Cuentas corrientes	Personas naturales y jurídicas con necesidades transaccionales y acceso a otros productos del Banco	A la vista		Del 1.00% al 1.25%
Cuentas de ahorro	Personas naturales con necesidades de ahorro y acceso a otros productos del Banco	A la vista		Del 0.50% al 2.50%
Depósitos a plazo	Financiar operaciones de crédito	De 31 días en adelante		Del 3.25% al 5.75%

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)**

2015:

<u>Operaciones</u>	<u>Destino</u>	<u>Plazos</u>	<u>Tasa anual</u>	
			<u>Activa</u> %	<u>Pasiva</u> %
<u>Operaciones activas de crédito:</u>				
Crédito corporativo (prioritario)	Financiamiento capital de trabajo	Hasta 36 meses	9.30%	
Crédito microcrédito	Financiamiento capital de trabajo	Hasta 36 meses	25.48%	
Crédito en cuotas	Financiar consumo	Hasta 24 meses	17.28%	
Tarjeta de crédito	Financiar consumo	Hasta 36 meses	17.20%	
Crédito de vivienda	Financiamiento de vivienda	Hasta 120 meses	11.24%	
<u>Operaciones pasivas y captaciones:</u>				
Cuentas corrientes	Personas naturales y jurídicas con necesidades transaccionales y acceso a otros productos del Banco	A la vista		Del 1.00% al 1.25%
Cuentas de ahorro	Personas naturales con necesidades de ahorro y acceso a otros productos del Banco	A la vista		Del 0.50 al 2.50%
Depósitos a plazo	Financiar operaciones de crédito	De 31 días en adelante		Del 3.75% al 6%

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

31. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

A continuación se muestran los activos y pasivos más representativos del Banco, agrupados según sus plazos remanentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

Activo	2016					Total
	De la 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días	
Fondos disponibles	75,267,409	-	-	-	-	75,267,409
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Disponibles para la venta	16,124,317	33,833,462	972,034	116,044	-	51,045,857
Mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-
Disponibilidad restringida	-	-	26,207,895	-	-	26,207,895
Cartera de créditos por vencer	-	-	-	-	-	-
Comercial	349,683	102,674	-	-	-	452,357
Consumo	27,375,312	48,871,759	51,460,976	64,742,550	51,724,528	244,175,125
Microcrédito	15,669,189	33,275,060	47,423,017	76,122,106	83,308,658	255,798,030
Inmobiliario	39,542	48,377	61,995	104,473	234,820	489,207
Total activo	134,825,452	116,131,332	126,125,917	141,085,173	135,268,006	653,435,880
Pasivo						
Depósitos a la vista (1)	70,606,793	-	-	-	-	70,606,793
Depósitos a plazo	54,604,398	80,158,010	84,175,736	62,386,464	31,573,187	312,897,795
Depósitos por confirmar	42,100	173,000	159,443	1,500	57,000	433,043
Obligaciones inmediatas	196,529	-	-	-	-	196,529
Obligaciones financieras	14,173,036	4,500,000	12,900,000	15,000,000	99,454,536	146,027,572
Total pasivo	139,622,856	84,831,010	97,235,179	77,387,964	131,084,723	530,161,732
Diferencia	(4,797,404)	31,300,322	28,890,738	63,697,209	4,183,283	123,274,148
Activo	2015					Total
	De la 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días	
Fondos disponibles	73,020,296	-	-	-	-	73,020,296
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Disponibles para la venta	13,168,927	9,272,954	7,452,360	2,544,192	1,025,055	33,463,488
Mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-
Disponibilidad restringida	-	-	27,850,667	-	-	27,850,667
Cartera de créditos por vencer	-	-	-	-	177,180	177,180
Comercial	11,870	436	457,556	-	-	469,862
Consumo	30,152,441	45,274,724	45,072,880	46,786,938	37,602,770	194,889,753
Microcrédito	19,356,804	38,974,533	52,580,259	82,180,901	89,987,740	283,080,237
Inmobiliario	74,887	87,914	128,078	336,271	554,224	1,081,374
Total activo	135,785,225	93,610,561	133,541,800	131,748,302	119,346,969	614,032,857
Pasivo						
Depósitos a la vista (1)	71,356,088	-	-	-	-	71,356,088
Depósitos a plazo	83,669,007	89,283,939	70,412,177	66,704,869	26,738,571	336,808,563
Depósitos por confirmar	-	388,500	79,000	7,000	54,000	528,500
Obligaciones inmediatas	518,425	-	-	-	-	518,425
Obligaciones financieras	2,214,681	3,084,099	21,711,528	19,146,858	77,070,884	123,228,050
Total pasivo	157,758,201	92,756,538	92,202,705	85,858,727	103,863,455	532,439,626
Diferencia	(21,972,976)	854,023	41,339,095	45,889,575	15,483,514	81,593,231

- (1) Se presenta la totalidad del saldo de depósitos a la vista como “de libre disponibilidad” no obstante de que en la práctica, bajo condiciones normales, una porción de estas captaciones permanece constante en el tiempo.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

32. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

El Banco dispone de una división de Riesgos, la cual administra los riesgos financieros y operativos, a más de los sistemas de información. La división de Riesgos cumple con las tareas de identificar riesgos, determinar su dimensión, establecer metodologías e indicadores para su seguimiento, establecer límites, proponer al Comité de Administración Integral de Riesgos y éste a su vez al Directorio, acciones de mitigación, ejecutar dichas acciones y controlar su efectividad en el tiempo.

La división de Riesgos trabaja con los lineamientos provistos por la Administración, así como con las directrices del Comité de Administración Integral de Riesgos, que busca trabajar con las mejores prácticas del mercado e internacionales, plasmándolas en los sistemas de información.

Riesgo de mercado -

Es la probabilidad de incurrir en una pérdida debido a variaciones en precio de mercado de las mercancías, tipo de cambio y títulos financieros. El mayor impacto al que el Banco está expuesto, está relacionado con el cambio del precio de los títulos que mantiene en su portafolio de inversiones. Para el año 2016, la estrategia del Banco en materia de inversiones ha sido conservadora, invirtiendo excesos de liquidez en papeles con emisores con buenas calificaciones de riesgo, con lo cual la potencial variación de precios no es significativa.

Riesgo de liquidez -

Se define como riesgo de liquidez, mismo que el Banco sea solvente, a la posibilidad de escasez de fondos que pueda atravesar para cumplir los compromisos asociados con los pasivos financieros, viéndose en la necesidad de conseguir recursos alternativos o de vender activos en condiciones desfavorables e incurriendo en pérdidas de valorización como consecuencia de asumir altos costos financieros o elevadas tasas de descuento.

(a) Índice estructural de liquidez

Mide el nivel de liquidez requerido, que el Banco debe mantener diariamente en función de la estructura de balance, concentración y volatilidad de los activos y pasivos, con el objetivo de poder mantener una relación adecuada entre los activos más líquidos y los pasivos de exigibilidad en el corto plazo.

El índice estructural de liquidez, está reflejado en dos niveles que son identificados como de primera línea y de segunda línea.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

De acuerdo con lo establecido en el Libro Uno de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia y de la Junta De Política y Regulación Monetaria y Financiera, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el Banco mantiene los siguientes indicadores de liquidez:

	<u>Volatilidad</u>		<u>Constituido</u>	
	(1)		(2)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Liquidez de Primera Línea	1.92%	1.94%	56.20%	37.51%
Liquidez de Segunda Línea	2.41%	2.42%	34.99%	22.05%

- (1) Los índices de liquidez son calculados con base en las resoluciones emitidas al respecto, las cuales consideran la volatilidad de los depósitos recibidos.
- (2) Los índices de liquidez constituidos son calculados considerando ciertos saldos de cuentas de fondos disponibles, inversiones, obligaciones con el público y obligaciones financieras con vencimientos hasta 90, 180 y 360 días para los indicadores de primera y segunda línea.

De acuerdo con lo establecido por el organismo de control, el Banco ha calculado un índice de liquidez mínimo del 6.54% (2015: 10.65%).

(b) Requerimiento de reservas mínimas de liquidez

El Banco Central del Ecuador establece que las instituciones financieras sujetas al control de la Superintendencia, deben constituir y mantener reservas mínimas de liquidez respecto de sus captaciones, así como un coeficiente de Liquidez doméstica igual al 60%, que corresponde a la porción mínima de reservas locales sobre las reservas totales. Estos valores porcentuales son establecidos por el Banco Central del Ecuador bisemanalmente (período de 14 días) en base al tipo de captaciones y aplicando los porcentajes definidos por el mismo.

La normativa emitida por el Banco Central del Ecuador estipula que:

- i) El 3% de las Reservas mínimas de liquidez deben estar constituidas en títulos valores de instituciones públicas financieras o en su defecto en depósitos en el Banco Central del Ecuador
- ii) El 2% en instituciones públicas no financiera.
- iii) El 1% en instituciones privadas no financieras.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco presenta los siguientes valores:

2016:

<u>Emisor</u>	<u>Requerimiento</u>	Valor de los depósitos sujetos a constitución de Reservas mínimas <u>de liquidez</u>	<u>Requerido</u>	<u>Constituido</u>	<u>Cumplimiento</u>
Instituciones sector privado no financiero	El reglamento exige mínimo el 1% de las captaciones sujetas a requerimiento de Reservas mínimas de liquidez	382,906,178	3,829,062	4,022,453	105%
Instituciones sector público no financiero	El reglamento exige mínimo el 2% de las captaciones sujetas a requerimiento de Reservas mínimas de liquidez	382,906,178	7,658,124	7,759,339	101%
Instituciones sector público financiero (1)	El reglamento exige mínimo el 3% de las captaciones sujetas a requerimiento de Reservas mínimas de liquidez	382,906,178	11,487,185	14,060,866	122%

2015:

<u>Emisor</u>	<u>Requerimiento</u>	Valor de los depósitos sujetos a constitución de Reservas mínimas <u>de liquidez</u>	<u>Requerido</u>	<u>Constituido</u>	<u>Cumplimiento</u>
Instituciones sector privado no financiero	El reglamento exige mínimo el 1% de las captaciones sujetas a requerimiento de Reservas mínimas de liquidez	407,291,713	4,072,917	4,151,935	102%
Instituciones sector público no financiero	El reglamento exige mínimo el 2% de las captaciones sujetas a requerimiento de Reservas mínimas de liquidez	407,291,713	8,145,834	8,354,530	103%
Instituciones sector público financiero (1)	El reglamento exige mínimo el 3% de las captaciones sujetas a requerimiento de Reservas mínimas de liquidez	407,291,713	12,218,751	17,824,724	146%

(1) Incluye los valores monetarios depositados en la cuenta única del Banco Central del Ecuador.

Riesgo de crédito -

El Banco está expuesto y además es inherente a este tipo de riesgo y lo define como el riesgo (de crédito o de contraparte) que existe cuando hay la posibilidad de que una de las partes de un contrato financiero sea incapaz de cumplir con las obligaciones financieras contraídas, y por tanto, se generen pérdidas financieras.

El Banco ha implementado un proceso fortalecido de gestión de riesgo de crédito que se enmarca en la identificación, medición, control y monitoreo y reporte.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares estadounidenses)

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para el Banco, son la cartera de créditos y el portafolio de inversiones. El portafolio de inversiones está colocado principalmente en bancos nacionales y del exterior, con reconocida solvencia y calificación adecuada para los niveles de inversión y riesgo que la Administración del Banco está dispuesto a asumir.

El Banco estructura los niveles de riesgo de crédito aceptables a través del establecimiento de políticas que propicien una adecuada administración de la cartera de créditos y de los portafolios, en función de las necesidades, de los productos que ofrece y del entorno económico del país. Las políticas incluyen la determinación de límites, entre otros, para: montos, plazos, pérdidas esperadas, morosidad de acuerdo a cada producto, así como también para las inversiones.

El Banco ha definido las siguientes estrategias a través del Comité de Administración Integral de Riesgos:

- Evaluar periódicamente las políticas de cumplimiento de riesgos.
- Analizar el comportamiento de índices definidos.
- Actualizar cuando corresponda los procedimientos de gestión de riesgo de crédito.
- Monitorear el nivel de exposición y proponer mecanismos de mitigación.
- Cumplir los requerimientos realizados por Organismos de control.

Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es la probabilidad o posibilidad de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

A fin de mitigar este riesgo, el Banco realiza un monitoreo constante de sus activos y pasivos utilizando para ello las siguientes herramientas:

- Medición de brechas de sensibilidad: Los activos y pasivos sensibles a tasa de interés se distribuyen en bandas de tiempo predefinidas, en función de la fecha de reprecio de las operaciones y por un factor de sensibilidad determinado por el Organismo de control, con lo cual se calcula una brecha de sensibilidad esperada.
- Sensibilidad de margen financiero: La variación en la sensibilidad del margen financiero se estima en base a la diferencia de duraciones del activo y pasivo considerando únicamente aquellas operaciones sensibles a tasa que vencen o se reprecian dentro de un año. Se mide el cambio en el margen financiero ante una variación paralela de +/- 1%. Este indicador se lo expresa en valores absolutos y como porcentaje del patrimonio técnico.
- Sensibilidad de margen patrimonial: Mide el impacto de un cambio paralelo en la tasa de interés de +/- 1% sobre el valor presente del patrimonio. El reporte se basa en la diferencia de duraciones modificadas del activo y pasivo sensibles a tasa, ponderada por los valores presentes respectivos. Este indicador se lo expresa en valores absolutos y como porcentaje del patrimonio técnico.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

Riesgo operativo -

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con el involucramiento del Banco con instrumentos financieros, incluyendo los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura, y de otros factores externos diferentes de los riesgos de crédito, liquidez y mercado.

El Banco cuenta con un proceso de gestión de riesgo operativo enfocado en las fases de identificación, medición, control y monitoreo y reporte.

Los eventos reales son registrados en el software de riesgo operativo administrado por el Banco y conciliados con la contabilidad de manera periódica. La cuantificación de estos eventos es presentada en el Comité de Administración Integral de Riesgos.

Los eventos potenciales se establecen como parte de la revisión que se efectúa con los responsables de procesos, y sobre ambos tipos de eventos (reales y potenciales) se pueden establecer planes de acción.

La gestión de riesgo operacional abarca los procesos de Seguridad de la información y la Continuidad del negocio.

El cumplimiento de las políticas del Banco está respaldado por un programa de revisiones periódicas desarrollado por Auditoría interna. Los resultados de tales revisiones son discutidas con las gerencias de las unidades de negocios a las que se relacionan e informes resumidos son remitidos periódicamente al Directorio, Comité de Auditoría y Gerencia General del Banco.

Gestión de riesgos de tesorería -

(a) Información cualitativa

La estrategia de negocio del Banco concentra sus esfuerzos en la gestión de colocación de créditos de consumo y microcrédito, restringiendo el uso de recurso para negocios especulativos, y por tanto, limitando su potencial gestión en el mercado de valores bajo los siguientes lineamientos:

- En general las operaciones que se realicen serán en dólares estadounidenses.
- No se destinan recursos para negocios especulativos, o adquisición de commodities.
- La intervención en el mercado de derivados se limita a la obtención de instrumentos de cobertura.

La estrategia de negocio descrita, minimiza los potenciales riesgos en este ámbito, sin embargo la administración de riesgos continua instrumentando los debidos procedimientos y controles para garantizar el cumplimiento de los objetivos relacionados a la administración de riesgos definidos.

La dinámica relacionada con los procesos del área de Tesorería de negociación, medición, control de riesgos y cierre de operaciones, está adecuadamente documentada y es constantemente monitoreada y difundida al personal involucrado, lo que permite mitigar los riesgos operacionales.

BANCO SOLIDARIO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares estadounidenses)

El sistema de información Smart Investor (software de Tesorería), garantiza la correcta aplicación en los procesos de negociación, valoración, operativos y contables, disminuyendo los riesgos operativos inherentes al proceso de tesorería.

(b) Información cuantitativa

- La composición del portafolio al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluye inversiones en instrumentos de alta calidad, liquidez y con rentabilidad acorde al riesgo asumido. Un detalle del portafolio de inversiones del Banco se presenta en la Nota 5.
- Durante el año 2016 y 2015, los niveles máximos, mínimos y promedio del portafolio de inversiones fueron como se muestra a continuación:

<u>2016</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Promedio</u>
Enero	6,316	27,780,088	921,495
Febrero	6,304	27,468,440	1,071,650
Marzo	6,291	27,103,452	1,232,435
Abril	6,297	27,117,827	1,156,321
Mayo	6,285	26,775,493	1,030,704
Junio	6,273	26,916,279	1,024,154
Julio	6,279	26,916,279	1,096,931
Agosto	6,268	26,623,447	1,247,756
Septiembre	6,255	26,142,902	1,397,621
Octubre	27,555	26,142,902	1,472,055
Noviembre	27,579	26,111,680	1,451,496
Diciembre	27,612	26,207,895	1,380,424

<u>2015:</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Promedio</u>
Enero	13,920	6,347,236	880,973
Febrero	10,542	6,344,968	884,124
Marzo	10,537	6,345,306	908,059
Abril	3,444	4,260,506	642,317
Mayo	3,512	4,258,806	638,251
Junio	3,511	4,258,896	606,748
Julio	3,511	2,999,997	568,186
Agosto	3,579	2,999,997	616,645
Septiembre	3,578	2,999,993	589,607
Octubre	3,578	2,999,998	639,816
Noviembre	6,321	2,999,952	656,396
Diciembre (1)	6,309	27,850,667	1,060,195

- (1) Corresponde a la reclasificación del 70% de las cuotas de participación del Fondo de liquidez por requerimiento normativo y aplica para todo el año 2016. (ver Nota 11).

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares estadounidenses)

- El Banco cuenta con una estructura de cupos establecidos por emisor considerando los requerimientos normativos y su filosofía conservadora; los cupos establecidos son aprobados por el Directorio del Banco y revisados periódicamente.
- Durante el año 2016 y 2015, la intervención en el mercado de derivados se limita a la obtención de instrumentos de cobertura.
- La exposición por tipo de calificación sobre los instrumentos de inversión mantenidos al cierre del ejercicio se muestra en forma detallada en la Nota 5, así como un detalle de la custodia de los saldos de las inversiones realizadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Como parte del monitoreo constante sobre los posibles cambios en las condiciones de mercado y en la calificación de los emisores de los instrumentos de inversión y ciertos títulos valores con calificación propia, durante el año 2016 y 2015, no se identificaron condiciones que resulten en el registro de deterioro sobre el portafolio de inversiones (ver Notas 5 y 12).
- Excepto por la reclasificación del 70% de las cuotas de participación del Fondo de liquidez por requerimiento normativo (ver Nota 11), durante el año 2016 y 2015, el Banco no realizó reclasificaciones entre las categorías (clasificación) del portafolio de inversiones.
- Durante el año 2016 y 2015, el Banco no ha realizado operaciones de tesorería con personas o empresas relacionadas.
- Tal como se explica en las Notas 5 y 27, al 31 de diciembre del 2015, el Banco mantiene clasificadas como "Inversiones de disponibilidad restringida" certificados de inversión como mecanismo de garantía según el contrato "Fideicomiso de Titularización Cuota Fácil Unibanco Cero - Dos".

33. HECHOS POSTERIORES RELEVANTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración del Banco, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

34. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido conocidos por el Directorio del Banco en su sesión del 24 de febrero del 2017 y serán presentados en la Junta General de Accionistas para su aprobación.

OPINIÓN DEL AUDITOR INTERNO

- Con base a los resultados de las pruebas realizadas durante el año 2016, en opinión del Auditor Interno, los estados financieros de Banco Solidario S.A. presentan razonablemente su posición financiera al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones y cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados y las disposiciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta Bancaria.
- En relación a las medidas adoptadas para prevenir el lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos, en opinión del Auditor Interno, se puede concluir que el Banco cuenta con adecuadas políticas, normas y procedimientos que permitan establecer alertas en los casos en que se requiera realizar debidas diligencias, en cumplimiento de la normativa vigente, reduciendo de esta manera el riesgo de que el Banco sea utilizado como instrumento para la funcionalidad requerida por el Oficial de Cumplimiento, y cubre los aspectos metodológicos previstos para el proceso de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos. Se puede manifestar que la gestión realizada abarca las disposiciones contenidas en la normativa vigente. Se ha recomendado implementar ciertas mejoras, las cuales constan en los respectivos informes emitidos.
- Las auditorías efectuadas permitieron concluir que el sistema de control interno implementado en Banco Solidario S.A. es adecuado, lo cual no se opone a los planes de acción de mejora continua.
- El Gobierno Corporativo de la entidad mantiene adecuados estándares en este aspecto, lo cual contribuye a un adecuado fortalecimiento de la administración del Banco. No se ha conocido la existencia de conflictos de intereses entre empleados, funcionarios, accionistas o Directores que se relacionen con la Institución y que puedan afectar su desempeño.
- En lo relacionado a la gestión integral de riesgos, opino que el Banco cuenta con procesos establecidos y documentados que presentan observaciones menores. En lo referente a riesgo operativo los aspectos normativos están implementados, y se mantiene un proceso de mejoras continuas.

Atentamente,



Magdalena Manrique Pinoargote
AUDITORA INTERNA

RELACION ENTRE EL PATRIMONIO TECNICO Y LOS ACTIVOS Y
CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO
(EN USD DOLARES)

CODIGO OFICINA: 1037
AÑO: 2016 MES: DICIEMBRE DIA: 31

CONFORMACION DEL PATRIMONIO TECNICO TOTAL

PATRIMONIO TECNICO PRIMARIO		DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2016
CODIGO	DESCRIPCION	VALOR	VALOR
31	CAPITAL SOCIAL	92,944,000.00	92,944,000.00
3201	PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	0.00	0.00
3301	RESERVAS LEGALES	11,840,755.03	12,589,221.49
3302	RESERVAS GENERALES	0.00	0.00
330310	RESERVAS ESPECIALES- PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	261.80	5,658,668.18
330605	RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESERVAS GENERALES	0.00	0.00
330620	RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-OTROS APORTES PATRIMONIALES - DONACIONES EN EFECTIVO	0.00	0.00
330645	RESERVAS-RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE-RESULTADOS-UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS (8)	0.00	0.00
34-340210-3490	OTROS APORTES PATRIMONIALES MENOS DONACIONES - EN BIENES MENOS OTROS	0.00	0.00
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS-SALDOS AUDITADOS(1)	-10,376,740.67	5,944,311.03
3602	PERDIDAS ACUMULADAS SALDOS AUDITADOS (1)	0.00	-15,243,260.02
2608	PRESTAMO SUBORDINADO	0.00	0.00
2802	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	0.00	0.00

MENOS		DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2016
190530	PLUSVALIA MERCANTIL	0.00	0.00
3202	DESCUENTO EN COLOCACION DE ACCIONES	0.00	0.00

A	TOTAL PATRIMONIO TECNICO PRIMARIO	94,408,276.16	101,892,940.68
----------	--	----------------------	-----------------------

PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO

2801	OBLIGACIONES CONVERTIBLES (3)	0.00	0.00
2803	DEUDA SUBORDINADA PLAZO (7)	0.00	0.00
3303	RESERVAS ESPECIALES	0.00	0.00
3305	RESERVAS POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	2,304,702.31	2,304,702.31
330610	RESERVAS- RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE -RESERVAS ESPECIALES	0.00	0.00
330615	RESERVAS- RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE -RESERVAS LEGAL IRREPARTIBLE-RESERVAS REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	0.00	0.00
330630	45% RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE- SUPERAVIT POR VALUACIONES DE PROPIEDADES EQUIPO Y OTROS *(9)	0.00	0.00
330635	45% RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE- SUPERAVIT POR VALUACIONES DE INVERSIONES EN ACCIONES	0.00	0.00
330640	45% RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE- SUPERAVIT POR VALUACIONES DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0.00	0.00
330645	RESERVAS - RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE -RESULTADOS -UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS *(8)	0.00	0.00
3310	45% RESERVAS POR RESULTADOS NO OPERATIVOS	0.00	0.00
35	45% SUPERAVIT POR VALUACION	1,821,899.62	1,802,267.99
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS (1)	0.00	0.00
3602	PERDIDAS ACUMULADAS (1)	0.00	0.00
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO (4)	7,484,664.52	3,392,090.36
3604	PERDIDAS DEL EJERCICIO (4)	0.00	0.00
5-4	INGRESOS MENOS GASTOS (5)	0.00	0.00

MAS		DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2016
149980	PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES - PROVISION GENERICA POR TECNOLOGIA CREDITICIA	2,651,353.01	2,651,353.01
149989	PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES - PROVISION GENERICA VOLUNTARIA (6)	2,632,153.52	8,059,503.70
2912	OTROS PASIVOS - MINUSVALIA MERCANTIL (BADWILL) (10)	0.00	0.00

MENOS		DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2016
	DEFICIENCIA DE PROVISIONES, AMORTIZACIONES Y DEPRECIACIONES	0.00	0.00
	GRUPO 37*(DESVALORIZACION DEL PATRIMONIO)*, EN EL QUE SE REGISTRA LAS PERDIDAS ACTIVADAS CATALOGADAS COMO TALES POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS O POR LAS AUDITORIAS INTERNA O EXTERNA DE LA INSTITUCION; EL VALOR DE LOS AUMENTOS DE CAPITAL REALIZADOS CONTRAVINIENDO LAS DISPOSICIONES LOS NUMERALES 2 Y 3 DEL ARTICULO 255 DEL CODIGO ORGANICO MONETARIO Y FINANCIERO ; O, LOS QUE POR CUALQUIER CAUSA DETERMINE LA JUNTA POLITICA Y REGULACION MONETARIA Y FINANCIERA, Y/O SUPERINTENDENCIA DE BANCOS COMO NO IMPUTABLES A PATRIMONIO TECNICO.	0.00	0.00
1603	PROGRAMA DE ADECUACION DE INGRESOS O DE AJUSTE FINANCIERO	0.00	0.00
1613	DIVIDENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	0.00	0.00

B	TOTAL DEL PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO	16,894,772.98	18,209,917.37
----------	--	----------------------	----------------------

C= A+B (**)	PATRIMONIO TECNICO TOTAL	111,303,049.14	120,102,858.05
--------------------	---------------------------------	-----------------------	-----------------------

MENOS : DEDUCCIONES AL PATRIMONIO TECNICO TOTAL

	SE DEDUCIRÁ DEL PATRIMONIO TÉCNICO TOTAL DE LA MATRIZ, EL CAPITAL ASIGNADO A UNA SUCURSAL O AGENCIA EN EL EXTERIOR; Y, ADEMÁS, EL CAPITAL INVERTIDO, ESTO ES, EL VALOR DE SU PARTICIPACION EN EL CAPITAL PAGADO MÁS LAS RESERVAS, EXCEPTUANDO LAS PROVENIENTES DE VALUACIONES DEL ACTIVO, EN UNA INSTITUCION SUBSIDIARIA O AFILIADA.	0.00	0.00
	CUANDO UNA SUBSIDIARIA REGISTRE INVERSIONES EN OTRAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO, QUE LAS CONVIERTAN EN SUBSIDIARIA O AFILIADA DE DICHA INSTITUCION, DICHS VALORES SE DEDUCIRÁN CONFORME LO ESTABLECIDO EN EL INCISO ANTERIOR, DEL PATRIMONIO TÉCNICO TOTAL DE LA MATRIZ.	0.00	0.00
	LOS SALDOS REGISTRADOS EN LA CUENTA 1611 "ANTICIPO PARA ADQUISICION DE ACCIONES", CUANDO CORRESPONDAN A INVERSIONES EN ACCIONES, ANTICIPOS EN LA CAPITALIZACION O CONSTITUCION DE COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS O AFILIADAS.	0.00	0.00
	LOS REQUERIMIENTOS DE PATRIMONIO TECNICO DE LAS ENTIDADES QUE, DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES VIGENTES ASI LO REQUIERAN DE ACUERDO CON LA DISPOSICION TRANSITORIA	0.00	0.00
	EL VALOR DE SU PARTICIPACION EN EL CAPITAL PAGADO MÁS LAS RESERVAS, EXCEPTUANDO LAS PROVENIENTES DE VALUACIONES DEL ACTIVO, EN UNA INSTITUCION SUBSIDIARIA O AFILIADA SUJETA A REGIMEN DE PATRIMONIO TECNICO.	0.00	0.00
	CAPITALIZACION DE BONOS O TITULOS VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA PUBLICA	0.00	0.00
	EL VALOR TOTAL CORRESPONDIENTE A LA SUMA DEL CAPITAL PAGADO MÁS LAS RESERVAS, EXCEPTUANDO LAS PROVENIENTES DE VALUACIONES DEL ACTIVO DE LAS INSTITUCIONES SUBSIDIARIAS O AFILIADAS NO SUJETAS A REGIMEN DE PATRIMONIO TECNICO.	0.00	0.00

D	DEDUCCIONES AL PATRIMONIO TECNICO TOTAL	0.00	0.00
----------	--	-------------	-------------

E = C - D	PATRIMONIO TECNICO CONSTITUIDO	111,303,049.14	120,102,858.05
------------------	---------------------------------------	-----------------------	-----------------------

ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO

	ACTIVOS PONDERADOS CON 0.00	0.00	0.00
	ACTIVOS PONDERADOS CON 0.10	835,452.97	775,933.86
	ACTIVOS PONDERADOS CON 0.20	8,957,333.47	8,488,185.33
	ACTIVOS PONDERADOS CON 0.40	0.00	0.00
	ACTIVOS PONDERADOS CON 0.50	540,686.74	244,604.18
	ACTIVOS PONDERADOS CON 1.00	642,745,236.26	744,811,858.30
F	TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO	653,078,709.43	754,320,581.67

POSICION, REQUERIMIENTO Y RELACION DE PATRIMONIO TECNICO

G = F x 9%	PATRIMONIO TECNICO REQUERIDO	58,777,083.85	67,888,852.35
H = E - G	EXCEDENTE O DEFICIENCIA DE PATRIMONIO TECNICO REQUERIDO	52,525,965.29	52,214,005.70
	ACTIVOS TOTALES Y CONTINGENTES X 4%	34,419,970.10	38,406,953.31

CUMPLIMIENTO NORMATIVO

ART.190 COMF	PTC/ ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO	0.17	0.16
ART.190 COMF	PTC/ ACTIVOS Y CONTINGENTES TOTALES	0.13	0.13
	ACTIVO FIJO / PATRIMONIO TECNICO CONSTITUIDO	0.11	0.09