

Esta Segunda Opinión (SPO) de S&P Global Ratings representa nuestra opinión sobre si la documentación de un marco o programa de financiamiento sostenible se alinea con ciertos principios, lineamientos y estándares de financiamiento sostenible publicados por terceros ("Principios"). Este SPO no evalúa la alineación de ninguna transacción o financiamiento individual con los Principios. Para obtener más información, consulte el Enfoque analítico y el Suplemento analítico disponibles en [spglobal.com](https://www.spglobal.com), en [Sustainable Financing Opinions](#). La SPO brinda una opinión puntual, que refleja la información que se nos proporcionó en el momento en que se creó y publicó la SPO, y no recibe vigilancia. No asumimos ninguna obligación de actualizar o complementar la SPO para reflejar cualquier hecho o circunstancia que pueda llamar nuestra atención en el futuro. La SPO no es una calificación de riesgo crediticio y no considera la calidad crediticia o se incorpora en nuestras calificaciones de riesgo crediticio.

## Segunda Opinión

# Marco de Bonos Sociales de Banco Solidario

9 de diciembre de 2022

Banco Solidario es un banco privado ecuatoriano fundado en 1995. Es el primer banco del país especializado en microcréditos, lo cual es relevante dado el bajo grado de desarrollo económico del país. Desde su creación, el banco se ha enfocado y comprometido en aumentar el acceso a los servicios financieros y educación financiera para personas económicamente vulnerables. Ofrece principalmente cuentas de ahorro y créditos personales y para microempresas, estos últimos representan alrededor de 48% de su cartera. Banco Solidario es signatario de los Principios de las Naciones Unidas para la Inversión Responsable (UN PRI) y los Principios de Empoderamiento de las Mujeres (UN WEP).

### Analista principal

**Rafael Janequine**

Sao Paulo  
55 (11) 3039-9786  
[rafael.janequine@spglobal.com](mailto:rafael.janequine@spglobal.com)

### Contacto Secundario

**Annia Mayerstein**

Ciudad de México  
52 (55) 1037-5282  
[annia.mayerstein@spglobal.com](mailto:annia.mayerstein@spglobal.com)

En nuestra opinión, el Marco de Bonos Sociales de Banco Solidario, que se emitirá previa aprobación del regulador ecuatoriano de la propuesta de emisión del banco, está en línea con:

 Principios de los Bonos Sociales (SBP), ICMA, 2021 (con Apéndice 1, junio 2022)

## Objetivos de sostenibilidad del emisor

Desde nuestro punto de vista, el Marco de Bonos Sociales de Banco Solidario está alineado con su estrategia de sostenibilidad y objetivos de negocio de apoyar la inclusión financiera a través del acceso a préstamos, especialmente para microempresas y prestatarios de bajos ingresos. El objetivo del banco es ser el principal proveedor de financiamiento para microempresarios, así como ayudar a mejorar las condiciones sociales y la calidad de vida de las comunidades vulnerables de Ecuador. Más recientemente, el banco se ha fijado el objetivo de tener al menos 50% de clientes mujeres, lo que se ve fortalecido por sus programas de educación financiera y capacitaciones para microempresas propiedad de mujeres. Asimismo, Banco Solidario ha definido cinco objetivos de negocio a largo plazo: convertirse en un banco orientado a la sostenibilidad y financieramente saludable, incrementar y retener clientes a través de una oferta de productos de valor, utilizar la tecnología para lograr eficiencia operativa, fortalecer la gestión del talento humano y cumplir con los reguladores y otros órganos de control. Fortalecer su relación con los clientes y brindar servicios de productos adecuados, así como la incorporación de programas efectivos de educación financiera, serán factores clave para el éxito de su estrategia de sostenibilidad de Banco Solidario en el futuro.

## Segunda Opinión - Resumen

### Uso de los recursos

**Alineación**  El marco de bonos sociales de Banco Solidario está alineado con este componente de los Principios de los Bonos Sociales.

**Clasificación**

No alineado	Alineado	<b>Fuerte</b>	Avanzado
-------------	----------	---------------	----------

Banco Solidario se compromete a utilizar los ingresos netos de instrumentos de financiamiento emitidos bajo el marco para el financiamiento de proyectos elegibles. El banco brinda una descripción clara de los proyectos y la población objetivo, su alineación con las categorías de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) y su relevancia de acuerdo con sus objetivos de sostenibilidad.

### Proceso para la evaluación y selección del proyecto

**Alineación**  El marco de bonos sociales de Banco Solidario está alineado con este componente de los Principios de los Bonos Sociales.

**Clasificación**

No alineado	Alineado	Fuerte	<b>Avanzado</b>
-------------	----------	--------	-----------------

Banco Solidario ha adoptado la mayoría de las mejores prácticas del mercado disponibles para acreedores sociales. El banco cuenta con un proceso bien definido que establece la elegibilidad de los proyectos que recibirán financiamiento, incluidos los criterios de exclusión. Además, la rendición de cuentas interna se divulga adecuadamente y los tomadores de decisiones finales tienen experiencia relevante en sostenibilidad y financiamiento social para identificar y gestionar los riesgos ambientales y sociales asociados con los proyectos.

### Administración de los recursos

**Alineación**  El marco de bonos sociales de Banco Solidario está alineado con este componente de los Principios de los Bonos Sociales.

Banco Solidario indica que su departamento de tesorería administrará todo el financiamiento emitido bajo el marco y este se identificará por separado en los registros contables. Los ingresos netos se mantendrán en efectivo u otros instrumentos de alta liquidez y bajo riesgo hasta la asignación total.

### Presentación de informes

**Alineación**  El marco de bonos sociales de Banco Solidario está alineado con este componente de los Principios de los Bonos Sociales.

**Clasificación**

No alineado	Alineado	<b>Fuerte</b>	Avanzado
-------------	----------	---------------	----------

Banco Solidario se compromete a publicar un reporte anual sobre la asignación y el impacto real de los recursos netos de los bonos hasta que estos se asignen en su totalidad. Este reporte incluirá indicadores de desempeño. Un auditor externo verificará la asignación de los recursos del bono y que estén en conformidad con el marco.

## Evaluación del marco

### Uso de los recursos

Los Principios hacen recomendaciones opcionales para prácticas de estructuración más sólidas, que informan nuestra opinión de alineación como alineado, fuerte o avanzado. Para el uso de los recursos, consideramos los compromisos y la claridad sobre cómo se utilizan los recursos.

 El marco de bonos sociales de Banco Solidario está alineado con este componente de los Principios de los Bonos Sociales.

### Clasificación de compromisos

No alineado

Alineado

**Fuerte**

Avanzado

Consideramos que el uso general de los compromisos de ingresos por parte de Banco Solidario es fuerte.

En nuestra opinión, el marco se alinea de manera efectiva con todos los requerimientos de los Principios, con un compromiso claro de asignar los recursos exclusivamente para financiar nuevos créditos a los proyectos sociales elegibles. El compromiso del banco de destinar fondos únicamente a nuevos desembolsos para actuales y nuevos clientes corrobora su intención de promover un mayor impacto social dentro del alcance del marco. Los proyectos están directamente vinculados con objetivos de sostenibilidad y alineados con categorías elegibles como acceso a servicios financieros, avance socioeconómico y empoderamiento y generación de empleo. Además, los criterios de población objetivo están bien definidos, lo que es particularmente importante para el financiamiento social.

Banco Solidario describe las categorías elegibles con definiciones claras para cada una de las poblaciones objetivo. Los microcréditos destinados a migrantes se otorgarán a los residentes permanentes en el país con nacionalidades de América Latina y el Caribe; las microempresas no bancarizadas se definirán como aquellas que no tuvieron acceso al crédito en los últimos tres años; los créditos a la microempresa adulta mayor están diseñados para clientes mayores de 60 años (según definiciones gubernamentales) que generan sus ingresos a través de un microemprendimiento; y microempresas propiedad de mujeres que representan la fuente principal de ingresos de las personas. Además, las microempresas se definen como aquellas que ganan menos de US\$100,000 en ingresos por año y se aplican criterios adicionales para cada una de las categorías. Solo se considera elegible un proyecto que cumpla con todos los criterios de selección, lo que agrega transparencia al marco.

Además, todos los proyectos se alinean con la estrategia de sostenibilidad del banco para promover la inclusión financiera en las comunidades subfinanciadas de Ecuador. Banco Solidario también busca tener al menos 50% de su base de clientes representado por mujeres, lo que se alinea con el compromiso del marco de asignar el 50% de los ingresos a microempresas propiedad de mujeres. Consideramos que se trata de una práctica avanzada en línea con los principios.

### Proceso para la evaluación y selección del proyecto

Los Principios hacen recomendaciones opcionales para prácticas de estructuración más sólidas, que informan nuestra opinión de alineación como alineado, fuerte o avanzado. Para nuestro proceso de selección y evaluación de proyectos, consideramos los compromisos y la claridad sobre el proceso utilizado para evaluar y seleccionar proyectos elegibles para financiar con los recursos del instrumento de financiamiento sostenible.

 El marco de bonos sociales de Banco Solidario está alineado con este componente de los Principios de los Bonos Sociales.

### Clasificación de compromisos

No alineado

Alineado

Fuerte

**Avanzado**

## Segunda Opinión

Consideramos que el proceso general de Banco Solidario para la selección de proyectos y los compromisos de evaluación es avanzado.

El marco identifica el proceso de evaluación y selección de proyectos de Banco Solidario, que incorpora criterios financieros, sociales y ambientales, así como criterios restrictivos de exclusión dictados por las políticas internas del banco, incluido su Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS).

La política de exclusión descrita en el marco es integral y enumera sectores específicos, así como las prácticas relacionadas con ESG de los clientes, que están vinculadas con definiciones regulatorias y estándares internacionales. Además, el banco realiza evaluaciones individuales de *due diligence* para las diferentes actividades económicas con posibles impactos sociales adversos antes de tomar una decisión final de financiamiento, lo que consideramos una práctica fuerte. Para esta evaluación, el banco se compromete a presentar recomendaciones a los clientes con riesgo mediano y alto. Sin embargo, los recursos del marco no pueden utilizarse para préstamos categorizados o identificados de alto riesgo.

El proceso de evaluación y selección de proyectos se realiza a través de varios órganos internos del banco que se encuentran claramente detallados en el marco. No obstante, el comité de riesgos es el responsable final de revisar y supervisar la asignación precisa de los recursos de acuerdo con los criterios que especifica el marco. Asimismo, Banco Solidario da a conocer la experiencia de todos los integrantes de la empresa que forman parte de los órganos relacionados con la toma de decisiones, factor que consideramos acorde con las mejores prácticas del mercado.

### Administración de los recursos

Los Principios requieren la divulgación de la gestión por parte del emisor de los ingresos provenientes del financiamiento sostenible durante la vigencia del financiamiento. La opinión de alineación se centra en cuán claro está en la documentación el compromiso del emisor de garantizar que los fondos recaudados se sigan destinando a proyectos de sostenibilidad elegibles durante la vigencia de los fondos para financiación sostenible.

 El marco de bonos sociales de Banco Solidario está alineado con este componente de los Principios de los Bonos Sociales.

El marco establece que los ingresos netos serán rastreados y administrados por el Vicepresidente de Finanzas de Banco Solidario, que se asignarán dentro de un período de un año después de la emisión. Si bien las emisiones se están asignando en su totalidad, los recursos de los bonos sociales se asignarán en efectivo o en instrumentos de bajo riesgo y alta liquidez. Todos los recursos que no se asignen se identificarán por separado en los registros contables del banco. Consideramos positivo que el banco se comprometa a reasignar los fondos dentro de un plazo de tres meses en caso de que los proyectos dejen de ser elegibles de acuerdo con los criterios del marco.

### Presentación de informes

Los Principios hacen recomendaciones opcionales para contar con prácticas de divulgación más sólidas, que informan nuestra opinión sobre la divulgación como alineada, fuerte o avanzada. Consideramos los planes para actualizar el desempeño de sostenibilidad del emisor para el financiamiento de propósito general, o el desempeño de sostenibilidad de los proyectos financiados durante la vida útil de cualquier financiamiento exclusivo, incluidos los compromisos de presentación de informes posteriores a la emisión.

 El marco de bonos sociales de Banco Solidario está alineado con este componente de los Principios de los Bonos Sociales.

### Clasificación de divulgación

No alineado

Alineado

**Fuerte**

Avanzado

Consideramos que las prácticas generales de generación de reportes de Banco Solidario son fuertes.

## Segunda Opinión

Banco Solidario se compromete a informar anualmente sobre la asignación respectiva y los indicadores de impacto reales de los recursos del bono social hasta la asignación completa e indicadores de impacto esperados de los indicadores aplicables, con informes disponibles en el sitio web del banco. Un auditor externo verificará la asignación de los recursos del bono social, así como la alineación de los proyectos con el marco y los informes de indicadores de impacto, que consideramos una práctica avanzada.

El informe anual incluirá el desglose de los recursos de cada una de las categorías elegibles, monto de los fondos pendientes de asignación e información sobre su gestión. Además, Banco Solidario se compromete a compartir dos estudios de casos reales para ilustrar la contribución de dichos proyectos a los objetivos del bono, lo que consideramos una característica sólida que va más allá de los requisitos de la ICMA.

El marco divulga los diferentes productos e indicadores de impacto que espera divulgar, como el número de préstamos desembolsados en cada categoría y el volumen de ventas (aumentado o disminuido) después de 18 meses de uso del préstamo por parte de las microempresas. Además, las definiciones y cómo se realizan los cálculos para cada indicador se divulgan adecuadamente, lo que contemplamos en nuestra evaluación como fuerte.

## Información del emisor a la que se hace referencia

- 2022, Marco de Bonos Sociales de Banco Solidario

## Correlación de los objetivos de desarrollo sostenible de la ONU

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (SDG, por sus siglas en inglés) que estableció la Organización de las Naciones Unidas (ONU) en 2015, forman una agenda para lograr el desarrollo sostenible para 2030.

Usamos la correlación de los SDG de la Asociación Internacional del Mercado de Capitales (ICMA) para esta parte del reporte. Reconocemos que la correlación de ICMA no proporciona una lista exhaustiva de SDG y que ICMA recomienda que cada categoría de proyecto se revise individualmente para correlacionarla con los SDG relevantes.

Marco de Bonos Sociales de Bancoldex pretende contribuir a los siguientes SDG:

### Uso de los recursos

### SDG

Avance socioeconómico y empoderamiento



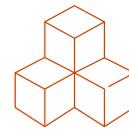
**\*1. Fin de la pobreza**



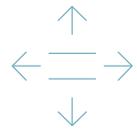
**\*5. Igualdad de género**



**\*8. Trabajo decente y crecimiento económico**



**9. Industria, innovación e infraestructura**



**\*10. Reducción de las desigualdades**

\*Las categorías de proyectos elegibles se vinculan a estos SDG en la correlación con ICMA.

## Segunda Opinión

Standard & Poor's Financial Services LLC o sus afiliadas (colectivamente, S&P) reciben una compensación por la provisión del producto Opiniones de Financiamiento Sostenible (Producto). S&P también puede recibir honorarios por calificar las transacciones cubiertas por el Producto o por calificar al emisor de las transacciones cubiertas por el Producto. El comprador del Producto puede ser el emisor.

El Producto no es una calificación de riesgo crediticio y no considera la calidad crediticia o se incorpora en nuestras calificaciones de riesgo crediticios. El Producto no considera, declara ni implica la probabilidad de finalización de ningún proyecto cubierto por una financiación determinada, o la finalización de un financiamiento propuesto. El Producto incluye las Opiniones de segundas partes y las Evaluaciones de Transacción. Las opiniones de segundas partes consideran las características de una transacción de financiamiento y/o un marco de financiamiento y brindan una opinión con respecto a la alineación con ciertos principios y pautas de financiamiento sostenible publicados por terceros ("Principios"). Para obtener una lista de los Principios que abordan nuestras Segundas Opiniones, consulte el Enfoque analítico y el Suplemento analítico, disponibles en [www.spglobal.com](http://www.spglobal.com). Las evaluaciones de transacciones brindan una opinión que refleja nuestra evaluación del potencial beneficio ambiental relativo de los proyectos financiados o de resiliencia. "Principios de Préstamos Verdes" de LSTA y APLMA. El Producto es una declaración de opinión y no es una verificación ni una certificación. El Producto es una evaluación en un momento determinado que refleja la información que se nos proporcionó en el momento en que se creó y publicó el Producto, y no recibe vigilancia. El Producto no es un informe de análisis y no está diseñado como tal.

Las calificaciones de riesgo crediticios, opiniones, análisis, decisiones de reconocimiento de calificaciones de S&P, cualquier opinión reflejada en el Producto y el resultado del Producto no constituyen asesoramientos de inversión, recomendaciones con respecto a decisiones crediticias, recomendaciones para comprar, mantener o vender valores o tomar decisiones de inversión, una oferta para comprar o vender o la solicitud de una oferta para comprar o vender cualquier valor, avales de la idoneidad de cualquier valor, avales de la exactitud de cualquier dato o conclusión proporcionada en el Producto, o verificación independiente de cualquier información basada en el proceso de calificación crediticia. El Producto y las presentaciones asociadas no tienen en cuenta los objetivos financieros, la situación financiera, las necesidades o los medios de ningún usuario, y los usuarios no deben confiar en ellos para tomar decisiones de inversión. El resultado del Producto no reemplaza el juicio y la experiencia independiente del usuario. El resultado del Producto no constituye un asesoramiento financiero, fiscal o legal profesional, y los usuarios deben obtener asesoramiento profesional independiente según lo determinen como necesario.

Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza labores de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe.

S&P y todos sus proveedores, así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Producto. Las Partes S&P no son responsables de errores u omisiones (por negligencia o cualquier otra causa), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso de información en el Producto o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información transmitida por Internet, o de la exactitud de la información en el Producto. El Producto se ofrece sobre una base "COMO ESTÁ". LAS PARTES DE S&P NO HACEN REPRESENTACIÓN NI GARANTÍA, EXPRESA O IMPLÍCITA, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA EXACTITUD, RESULTADOS, PUNTUALIDAD, INTEGRIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA CUALQUIER PROPÓSITO EN PARTICULAR CON RESPECTO AL PRODUCTO O POR LA SEGURIDAD DEL SITIO WEB DESDE EL CUAL SE ACCEDERÍA AL PRODUCTO. Las Partes de S&P no son responsables de mantener o actualizar el Producto o de proporcionar correcciones, actualizaciones o lanzamientos relacionados con el mismo. Las Partes de S&P no son responsables de la precisión, puntualidad, confiabilidad, rendimiento, disponibilidad continua, integridad o demoras, omisiones o interrupciones en la entrega del Producto.

En la medida en que lo permita la ley, en ningún caso las Partes S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, comisiones legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualquier uso del Producto incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

S&P mantiene una separación entre actividades comerciales y analíticas. S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

Solo para República Popular China: Cualquier "Opinión de Financiamiento Sostenible" o "evaluación" asignada por S&P Global Ratings: (a) no constituye una calificación de riesgo crediticio, calificación, verificación, certificación o evaluación del marco de financiamiento sostenible como lo requieren las leyes o regulaciones relevantes de la República Popular China, y (b) no está diseñado para su uso dentro de la República Popular China para ningún propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones relevantes de la República Popular China. A los efectos de esta sección, República Popular de China se refiere a su parte continental, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.

Copyright © 2022 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.