

Ecuador
Calificación Global

BANCO GUAYAQUIL S.A.

Calificación

dic-21	dic-22
AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

La perspectiva indica la dirección que pudiera tener una calificación.

Definición de Calificación:

AAA-: “La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización”.

El signo indica la posición relativa dentro de la respectiva categoría.

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

Resumen Financiero

En millones USD	SISTEMA BANCOS	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22
Activos	56,886	6,536	6,502	6,641	6,887
Patrimonio	6,049	591	614	643	681
Resultados	663.7	22.3	44.5	73.4	109.7
ROE (%)	11.49%	15.24%	15.19%	16.70%	17.10%
ROA (%)	1.21%	1.38%	1.38%	1.50%	1.66%

Contactos:

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

Silvia López
(5932) 226 9767 ext. 110
slopez@bwratings.com

Fundamento de la calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., decidió mantener la calificación de Banco Guayaquil S.A. en “AAA-”. La calificación se sustenta en los siguientes factores:

Sólido posicionamiento e imagen: Banco Guayaquil S.A. es una institución con una trayectoria de 98 años, con una sólida posición e imagen en el sistema financiero ecuatoriano. Se encuentra bien posicionada en el segmento comercial y de consumo. Banco Guayaquil S.A. se mantiene entre las cuatro primeras entidades financieras privadas, por activos y resultados. La Institución está técnica y profesionalmente administrada.

Incremento del nivel de rentabilidad. La Institución es generadora de ingresos y rentabilidad importantes los cuales, a dic-2022, superan los niveles prepandemia. En el período de análisis los resultados mantienen una tendencia sostenida positiva tanto por los ingresos relacionados al aumento de la cartera, específicamente de la cartera de consumo, a un mejor margen de interés frente al año anterior, a mayores comisiones financieras netas y en menor proporción a un menor gasto de provisiones.

Buena calidad de cartera y cobertura con provisiones presionada: A pesar del incremento de la cartera de crédito, el gasto por provisiones tiende a decrecer desde el 2020, año en el que se evidenció el deterioro extraordinario de la cartera y el crecimiento de activos improductivos frente a los históricos. Durante el 2022, se evidencia que la cartera vuelve a deteriorarse de manera importante con un crecimiento de cartera vencida y de activos de riesgo mayor al aumento de la cartera bruta.

Pese al desempeño mencionado de la cartera, el Banco mantiene indicadores de morosidad adecuados y comparan favorablemente frente al sistema de bancos privados. El crecimiento de la cartera y los castigos han contribuido a sostener los indicadores de morosidad. Los indicadores de cobertura con provisiones tienden a presionarse frente al año anterior, pero se ubican sobre el promedio del sistema. En consistencia con la norma de contabilización de vencidos a partir de ene-2023, tanto los indicadores de morosidad como los de cobertura se presionarán para el sistema en general.

Indicadores de liquidez con tendencia a contraerse: El Banco presenta una posición de liquidez que le permite hacer frente a sus obligaciones en escenarios normales, no presenta posiciones de liquidez en riesgo en los reportes de bandas presentados en ninguno de los escenarios. Los indicadores de liquidez estructural del Banco tienden a contraerse, al igual que en el sistema de bancos privados, luego de la acumulación extraordinaria de fondos en el 2020. Se esperaría que la presión se mantenga en el año 2023 por la coyuntura económica y política que enfrenta el país.

Niveles de capitalización sostenidos por la generación de resultados y la capitalización de parte de ellos. El patrimonio técnico constituido sobre activos ponderados por riesgo se ha fortalecido en el año 2022 y es superior al año anterior. Este indicador se ubica sobre el del sistema y sus pares. El capital libre presenta un crecimiento anual, apoyado en la acumulación de resultados netos positivos y un mayor saldo de provisiones constituidas. El saldo de activos improductivos restados del capital libre aumenta por el deterioro de los activos. El capital libre sobre activos productivos de esta institución, aunque tiende a fortalecerse en el año 2022, compara negativamente con el sistema. Este indicador para el Banco y para el sistema se presionará en 2023, por las nuevas normas contables a aplicarse para la cartera vencida, y dependiendo de las políticas de dividendos, provisiones y del desempeño de la cartera.

AMBIENTE OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el [Anexo](#).

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

Banco Guayaquil S.A. se constituyó en el Ecuador en el año 1923. Las operaciones y actividades que realiza el Banco están regidas y amparadas por el Código Orgánico Financiero y las disposiciones del Directorio del Banco Central del Ecuador y controladas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Banco Guayaquil S.A. cuenta con una sólida posición e imagen en el sistema financiero ecuatoriano. Gestiona una amplia red operativa, y múltiples canales transaccionales para atender a sus clientes. La estructura administrativa de la Institución se distribuye en su oficina matriz en Guayaquil, 113 agencias, una red de 995 cajeros automáticos, 75 ventanillas de extensión y 18,067 corresponsales no bancarios. Además, cuenta con una fuerza laboral de 2,964 colaboradores y no muestra cambios significativos frente a los últimos períodos.

Banco Guayaquil S.A. a diciembre 2022 en el ranking general de bancos privados del país, se mantiene dentro de las cinco primeras entidades en cuanto a sus activos con una participación del 12.11% y en depósitos a la vista el 12.31%. En los resultados de la Entidad frente a los demás participantes mantiene el segundo lugar, con una participación del 16.54% del resultado neto.

La imagen corporativa, una estrategia comercial adecuada enfocada al cliente y la transformación digital, han permitido que el Banco mantenga un posicionamiento estable en su participación de mercado a lo largo del tiempo.

Modelo de negocios

Banco Guayaquil S.A. está categorizado como banca múltiple, de acuerdo con las disposiciones del Código Orgánico Monetario y Financiero. El Banco se encuentra orientado al segmento productivo y de consumo, a través de diferentes productos como tarjetas de crédito. No obstante, también participa en otros segmentos que mantienen una contribución inferior al 10%.

Estructura del Grupo Financiero

A diciembre 2022 Banco Guayaquil S.A. no pertenece a ningún grupo financiero local, pero participa accionarialmente en instituciones afiliadas y en compañías de servicios auxiliares del sistema

financiero. Estas inversiones son poco representativas (a diciembre 2022 de 0.10%) con relación a los activos del Banco, y su único objetivo es generar eficiencia en la prestación de los servicios que la institución ofrece a sus clientes. Estas empresas no son consideradas subsidiarias ni consolidan su información financiera con el Banco pues el porcentaje de participación sobre el capital social de estas compañías es menor al 50%: Datafast S.A. (33.33%), Banred (13.62%), Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH (1.08%) y Corporación Andina de Fomento y Bankers Club donde mantiene una participación ínfima.

Banco Guayaquil S.A. participa del 100% del capital de la empresa Peigo S.A., cuyo objeto social es ser una pasarela de pagos digitales. A diciembre 2022, la inversión representa el 0.015% de los activos del banco. De acuerdo con información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el 8 de julio de 2022 se realiza el incremento de capital social totalizando USD 1MM.

Estructura Accionaria

Banco Guayaquil S.A. está constituido como compañía anónima y posee una estructura de capital abierta, por lo que sus acciones cotizan en el Mercado de Valores local.

El principal accionista es la Corporación Multibg S.A. con el 80.86%, cuyo objeto social es la tenencia de acciones. El 19.14% restante está diversificado en más de siete mil accionistas, en donde ninguno cuenta con una posición individual mayor al 1% del capital social.

El control de la Institución se mantiene a cargo de un grupo familiar, que tienen larga trayectoria y conocimiento del sistema financiero.

Accionista	Nacionalidad	%
CORPORACIÓN MULTIBG S.A	Ecuatoriana	80.86%
MONARCH CIA. LTDA	Ecuatoriana	0.81%
FIDEICOMISO MERC. ADM. INV. PERTENENCIA BG	Ecuatoriana	0.68%
AUTOLANDIA S.A.	Ecuatoriana	0.45%
SERVICIO DE CESANTÍA DE LA POLICÍA NACIONAL	Ecuatoriana	0.33%
PARRA ZAMORA LENIN FARAHON	Ecuatoriana	0.28%
AUTORIDAD PORTUARIDA DE GUAYAQUIL	Ecuatoriana	0.24%
PAEZ JARAMILLO JORGE ANIBAL	Ecuatoriana	0.22%
FERNANDEZ OROZCO AZUCENA	Ecuatoriana	0.21%
JUEZ ZAMBRANO LETICIA	Ecuatoriana	0.18%
OTROS ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 1%	Ecuatoriana	15.74%

Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

La administración del Banco tiene políticas establecidas y bien implementadas.

Además, el equipo gerencial muestra estabilidad y está compuesto por profesionales que acumulan varios años de experiencia dentro del Banco y en el sistema financiero ecuatoriano.

En el informe anual 2022 de Auditoría Interna, se menciona el cumplimiento apropiado de la administración del Banco en cuanto a Resoluciones de la Junta General de Accionistas, Directorio y las disposiciones emitidas por los entes de regulación y control.

Gobierno Corporativo

Banco Guayaquil S.A. posee un Código de Buen Gobierno Corporativo aprobado por el Directorio que establece políticas de administración e información y que busca que la estrategia de negocio y las decisiones de gestión generen valor para el conjunto de sus grupos de interés, así como para mantener un desempeño apegado a estándares de ética, transparencia y rendición de cuentas.

Actualmente, el directorio se encuentra conformado por 9 directores. Los directores son representantes de las empresas accionistas del Banco.

Objetivos estratégicos

El plan estratégico elaborado por el Banco establece cinco objetivos principales en los que se sustenta su presupuesto para el año 2023, estos son:

- Rentabilidad: Ser el Banco más rentable del Ecuador. ROE meta 15.0%.
- Liderazgo en el mercado: Ser el segundo Banco en cartera y Depósitos. Crecimiento meta en Crédito del 14.5% y Depósitos 14.5%.
- Nivel de servicio: Ser el Banco con el mejor servicio al cliente. Indicador de satisfacción del cliente CSAT (Customer Satisfaction Score) meta de 4.50.
- Alcance Nacional: Ser relevantes en Quito. Crecimiento en participación en crédito al 10% y depósitos 10% en la ciudad de Quito.
- Digital: Ser líder en Banca Digital. Número de clientes con acceso a servicios digitales del 70% y productos digitales 80%.

La inversión en innovación en tecnología, transformación digital y plataformas virtuales (banca virtual o APP) han permitido sumar más clientes e impulsar la contratación de productos y servicios 100% digitales.

El presupuesto del Banco para el año 2023 estima un crecimiento del 13.1% en sus activos, primordialmente por la evolución positiva de la cartera de créditos (15.7%), además la variación incremental en los rubros de Inversiones (10.8%) y Fondos disponibles (11.2%).

En las proyecciones realizadas por la Entidad, la principal fuente de financiamiento son las Obligaciones Financieras con un incremento del 98.6% frente al período 2022, mientras que las Obligaciones con el Público tienen un crecimiento esperado del 5.9%, para alcanzar la variación estimada de activos. Consideramos que las fuentes de fondeo externas (obligaciones financieras) podrían ser inciertas, debido a que la actual situación política del país afecta la calificación de riesgo país, y también por la presión en las tasas de interés para el fondeo externo.

Los resultados previstos para 2023 tendrían una utilidad superior en 20.6% anual en comparación con el año 2022, con un crecimiento de ingresos del 22.8%.

En cuanto al cumplimiento del presupuesto del año 2022, los resultados previstos establecían un crecimiento de la utilidad en 25.7% anual y con los resultados reales del período, el Banco tiene un cumplimiento del 117.37% sobre estas previsiones.

En los activos del Banco, el presupuesto para el año 2022 estimaba un crecimiento del 15.8%, primordialmente por la evolución positiva de la cartera de créditos. De acuerdo con los resultados obtenidos en el período mencionado, se alcanza el cumplimiento del 93.44% de lo estimado en la variación de activos.

En las proyecciones realizadas por la Entidad, la principal fuente de financiamiento estaba

determinada por el crecimiento de las obligaciones con el público, con una variación esperada del 18.1%, sin embargo, los resultados reales del período 2022 muestran incremento (7.01%) del rubro pero no en los niveles esperados. Por otro lado, el Banco registra mayor fondeo a través de obligaciones financieras (crecimiento del 9.60%) frente al previsto (0.6%).

El cumplimiento del presupuesto se relaciona con el logro de los principales vectores que determinan los objetivos de gestión del Gobierno Corporativo del Banco en su plan estratégico período 2018-2022.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

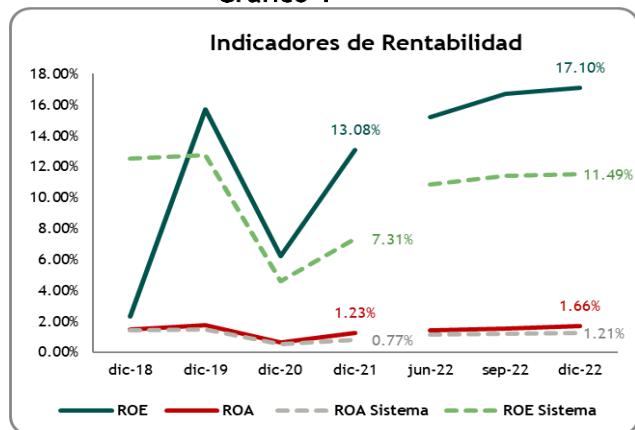
Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de Banco Guayaquil S.A. y responsabilidad de sus administradores. Para el presente reporte, se utilizaron los estados financieros auditados por la firma Deloitte con corte a diciembre 2022. De acuerdo con los informes de auditoría, no se observan salvedades en los estados financieros y estos muestran razonablemente la situación del Banco.

Rentabilidad y Gestión Operativa

La rentabilidad del Banco crece a diciembre 2022, apoyada en el importante crecimiento de la cartera, la mejora del margen de interés e ingresos financieros y operacionales superiores.

A diciembre 2022 el resultado del ejercicio de Banco Guayaquil S.A. asciende a USD 109,75MM y representa una variación positiva del 47.54% frente a diciembre 2021.

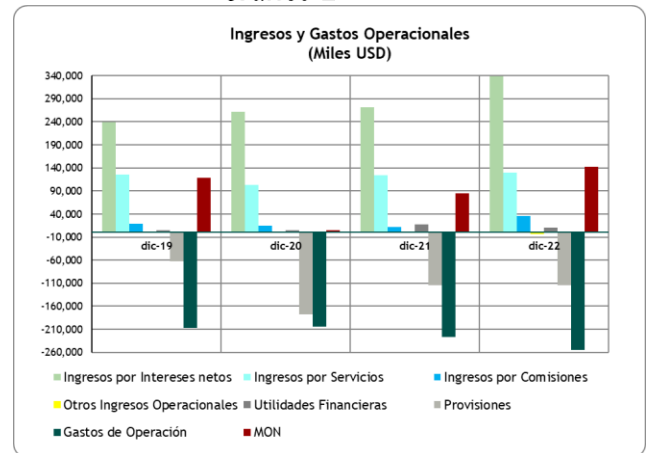
Gráfico 1



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración BankWatch Ratings S.A.

Banco Guayaquil tiene una recuperación en la rentabilidad del período 2022, y los indicadores de ROA (1.66%) y ROE (17.1%) son superiores a los del sistema de bancos privados. Esto evidencia una eficiente ejecución operativa a pesar de registrar un crecimiento en los gastos operacionales.

Gráfico 2



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración BankWatch Ratings S.A.

En el año 2022, los ingresos financieros crecen el 18.26% en comparación anual, con una participación importante de los intereses ganados que provienen principalmente de cartera de crédito (94.88%). En el período mencionado, los segmentos que aportan mayor crecimiento anual a la cartera de créditos son microcrédito 27.85% y consumo 22.65%, variaciones que son consistentes con la expansión de la cartera bruta.

La aplicación de las Resoluciones No. 609-F-2020, No. 663-2021-F y No. JPRF-F-2021-008, implica la contabilización de intereses devengados no cobrados por cartera hasta 60 días de vencida, dentro de intereses ganados, desde octubre 2020 hasta diciembre 2022 (en 2019 y hasta septiembre 2020, intereses devengados por cartera hasta 15, 30 o 60 días, dependiendo del segmento de crédito). El cambio contable en el sistema genera una mayor acumulación de intereses devengados por cobrar en el P&G y la consiguiente acumulación de intereses por cobrar en el activo en comparación con años anteriores.

La cuenta de intereses por cobrar aumenta principalmente en el año 2020 en 114.15% frente al período previo y a dic-2022 tiene un crecimiento trimestral de 4.03% y en comparación anual la variación es menor al 1%; mientras que en el Sistema crece el 1.12% anualmente.

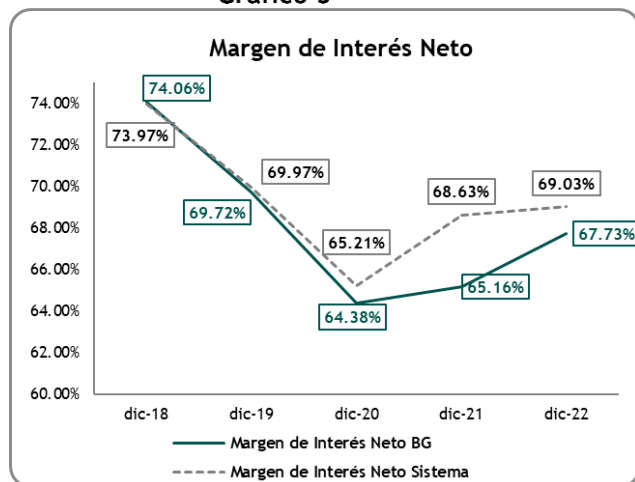
El remanente de intereses reestructurados en el año 2022 (USD 3,28MM) representa el 6.99% de los intereses por cobrar de cartera de crédito y el 0.66% de los intereses ganados en el año. El efecto negativo en los resultados por intereses devengados en períodos a anteriores, a diciembre 2022 es USD 2,22MM mayor en 41.48% en comparación anual. Esto representa el 0.47% de los intereses ganados en cartera.

Los ingresos por comisiones tienen un crecimiento anual del 70.77%, especialmente por el rubro catalogado como Otras comisiones, en el que destacan por su evolución: comisiones tarjetas de crédito Visa, comisiones ATMS y tarjetas de débito negocio adquiriente - emisor, y comisiones valores agregados; mientras que los ingresos por servicios incrementan el 3.49% anual por la evolución de servicios con cargo máximo (servicios de tarjetas de crédito, servicios de cuentas tarjeta débito y servicios de recuperación cartera cobranza tarjetas de crédito).

Los egresos financieros crecen 11.26% en comparación interanual, por la participación de los intereses pagados que incrementan el 11.37%, principalmente por la evolución de depósitos a plazo (incremento del 30.23% anual). Adicionalmente crecen las obligaciones financieras (9.60% en el año). De los intereses pagados, el 80.14% corresponde a obligaciones con el público y el 17.12% a obligaciones financieras, en consistencia con su participación en el fondeo.

El margen financiero crece gracias a mayores colocaciones en cartera con una mayor participación de los segmentos de consumo y microcrédito. No obstante, este sigue siendo menor que el que registra el promedio del sistema, debido a la composición de la cartera con participación mayoritaria de crédito productivo y a la estructura de su fondeo.

Gráfico 3



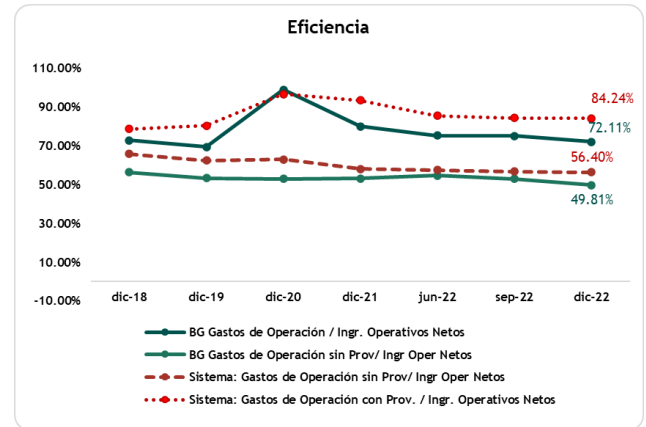
Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración BankWatch Ratings S.A.

El margen bruto financiero, que incluye otros ingresos financieros netos relacionados al cobro de comisiones y utilidades financieras fue de USD 38448MM superior en 28.15% anual.

El índice de margen bruto financiero frente a los activos productivos en el período de análisis es de 6.83% que representa una mejora de 0.95pp en eficiencia financiera en comparación anual.

Los gastos de operación crecen 12.28% en el año por la fluctuación de gastos de personal, servicios varios, amortizaciones e impuestos y contribuciones.

Gráfico 4



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración BankWatch Ratings S.A.

El peso de la amortización de los gastos diferidos en el período anual es importante ya que registra un crecimiento del 49.46% frente al año 2021.

Los indicadores de eficiencia en el año 2022 presentan un mejor resultado frente a períodos previos y comparan positivamente con el sistema. Al considerar los resultados del indicador incluido el gasto de provisiones de cartera, hay un mejor desempeño de la Entidad, ya que en el año 2022 este rubro fue menor en 0.19% en comparación anual, sin embargo, se observa que el rubro de provisiones tiene un peso representativo en la composición del Estado de Resultados ya que, al incluirlos en los gastos de operación, representan el 72.11% de los ingresos netos.

En el último trimestre de 2022 dentro de otras pérdidas operacionales aparece una pérdida en acciones y participaciones (USD3.4MM).

A diciembre 2022 el gasto total de provisiones fue de USD 113,80MM y se reduce en 0.19% en comparación anual. Este gasto no fue suficiente para mantener las coberturas sobre activos de riesgo después de los castigos y se presionan frente al año anterior.

El margen operativo neto (MON) a la fecha de corte es positivo y mayor en 67.75% al obtenido en el mismo período 2021.

Contribuyen a los resultados del período los otros ingresos no operacionales que provienen de la recuperación de activos castigados y de reversión de provisiones y otros ingresos (USD2.8MM). También se deducen de los resultados otros gastos y pérdidas (USD4.1MM) que corresponden a pérdidas tarjetas de crédito (Visa, MasterCard, Amex) y otros varios.

En el período 2022 el crecimiento en los resultados del Banco se relaciona con el cumplimiento de sus

estrategias de Gobierno Corporativo, tanto en participación de mercado, crecimiento de cartera y principalmente en cuanto a la transformación digital de sus principales productos comerciales.

Administración de Riesgo

Las políticas de administración de riesgo del Banco son establecidas con el objeto de identificar y medir los riesgos enfrentados, fijar límites y controles adecuados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Las políticas y sistemas de administración de riesgo se revisan regularmente a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos, y servicios ofertados. El Banco, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Los informes y reportes del Banco revelan exposiciones, que están dentro de límites aprobados por las instancias correspondientes y cumplen con la normativa local. La gestión se apoya en los sistemas informáticos, procesos y controles implementados, y personal capacitado para controlar cada tipo de riesgo.

En base al Informe de Auditoría Interna del cuarto trimestre 2022 se alcanza un cumplimiento del 84% en las actividades recomendadas para las diferentes áreas de control de riesgos del presente año y sobre las actividades en ejecución y pendientes previo a la aprobación del Comité de Auditoría han sido incluidas en la planificación de trabajos del período 2023.

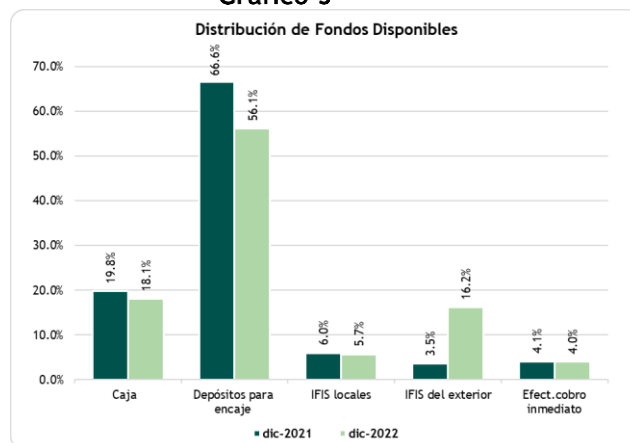
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles e Inversiones

Consideramos que los fondos disponibles son de alta calidad y liquidez por encontrarse principalmente en cuentas de caja y depósitos en instituciones financieras locales y del exterior con alta calificación; los recursos además están diversificados.

Los fondos disponibles constituyen la principal reserva de liquidez inmediata de la institución y el tercer activo más representativo, con una participación de 14.91% del activo bruto. Estos recursos permiten a la Institución cubrir hasta un 19.77% de las obligaciones con el público.

Gráfico 5



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings

El 5.69% de los fondos disponibles están depositados en bancos locales con calificación de riesgos entre AA+ y AAA, mientras que los depósitos en bancos del exterior representan el 16.18% de este rubro y muestran un crecimiento importante de 4.79 veces anual. Los depósitos del exterior están ubicados en instituciones con calificación internacional en los rangos de AAA hasta A-; dichos depósitos son de libre disponibilidad para el Banco.

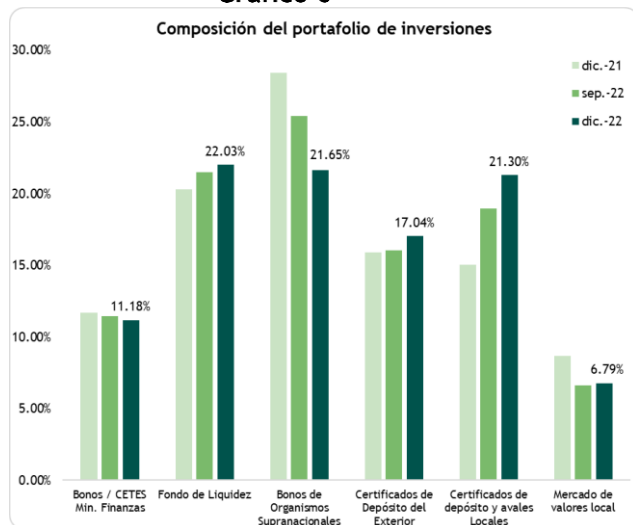
Por su parte, otros recursos como caja participan con el 18.1% y efectos de cobro inmediato con 3.97%.

A diciembre 2022, el portafolio de inversiones de Banco Guayaquil S.A. se contrae en comparación anual en 3.66%, alcanza USD 945MM y representan el 13.29% del activo. Este portafolio cuenta con una diversificación adecuada con un índice de Herfindahl - Hirschman de 14.01%; cuenta con 45 emisores entre públicos, privados, y del exterior.

Las inversiones disponibles para la venta disminuyen 31.12% en comparación anual, por la contracción de los valores del sector público (decrecimiento del 39.59%); mientras que las inversiones negociables (a valor razonable con cambios en el estado de resultados) crecen el 225% por cambios en adquisiciones en los valores negociables del sector público o del estado (deuda soberana).

En la distribución de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento (de entidades del sector público), la variación anual es del 4.67% y las contabilizadas como de disponibilidad restringida se registran desde el tercer trimestre del año 2022 con un ligero incremento (0.24%) en comparación trimestral.

Gráfico 6



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings

En el período de análisis, el 61.30% de los emisores del portafolio son locales, composición que difiere de la estructura presentada a diciembre 2021 (55.67%) y períodos anteriores donde el portafolio se componía en su mayoría de emisores del exterior.

La estructura de inversiones mantiene el 38.70% en bancos del exterior y organismos supranacionales de instituciones como Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento-BIRF con calificación en escala internacional de AAA.

Las inversiones en certificados de depósito en bancos del exterior representan el 17.04% del portafolio a diciembre 2022, y están concentradas en la Corporación Andina de Fomento CAF con calificación A+ en escala internacional y bajo el mismo parámetro con una calificación de BBB+ está Standard Chartered Bank con una participación mínima (0.11%).

El 15.72% del portafolio se distribuye en inversiones locales en el rango de calificación AAA- o mayor en escala local; si incluimos las inversiones en bonos del Ministerio de Finanzas la participación incrementa a 50.84%; mientras que en inversiones con calificación "AA" en escala local está el 2.41%. Todas las inversiones del exterior cuentan con grado de inversión.

El portafolio de inversiones tiene un plazo promedio de vencimiento de 353 días. El 81.46% tiene vencimientos menores o iguales a un año y el 49.54% vence dentro de 90 días, posición que incrementa levemente frente al período 2021.

En este trimestre se registran USD 20.49MM en depósitos sujetos a restricción y corresponden a papeles de emisores del exterior con vencimiento de corto plazo.

La provisión del portafolio a partir de lo reportado en el tercer y cuarto trimestre del año 2022 es de USD

88M que representa el 0.01% de las inversiones brutas y disminuye de manera representativa frente a los períodos históricos. De acuerdo con lo mencionado por la Entidad, la provisión contabilizada previo al mes de septiembre 2022, era una provisión genérica establecida de manera voluntaria, la cual se reversa contra otros ingresos (cuenta 56) en el estado de resultados.

De acuerdo con lo detallado en el formulario de Calificación de Activos de Riesgo 231-B el portafolio no requiere provisiones específicas ya que todos los instrumentos están adecuadamente valorados a valor de mercado o al costo amortizado, por lo que se decidió liquidar el saldo registrado en el grupo "Provisión General para Inversiones". La Entidad no presenta inversiones castigadas, todas las operaciones se mantienen de acuerdo con los límites y márgenes de políticas internas.

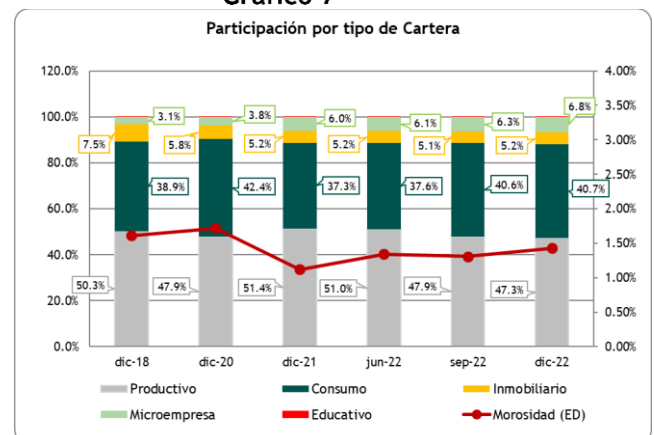
Las fluctuaciones de los fondos disponibles y las inversiones del Banco a diciembre 2022 generan un incremento en el indicador de activos líquidos del 10.12% (USD 141.91MM) en comparación anual, por lo que la evolución de la estructura de inversiones líquidas (con vencimientos hasta 90 días) es positiva en el período de análisis.

Calidad de Cartera

La cartera bruta participa con el 68.17% del total de activo y 79.11% de los activos productivos. A la fecha de corte asciende a USD 4,695MM con un incremento de 12.45% anual, inferior en 2.21pp al Sistema de bancos privados.

Si bien dentro de la distribución de la cartera, el segmento productivo es el de mayor participación, en el período de análisis registra el menor crecimiento anual (3.45%) frente a los demás segmentos. El crecimiento anual más representativo está en el segmento microempresa (27.85%) y consumo (22.65%), mientras que el crédito inmobiliario varió en 10.9%.

Gráfico 7



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La composición de cartera por actividad económica tiene una concentración del 41.6% en la principal que corresponde a consumo personas naturales y el restante 58.4% se distribuye en dieciséis actividades económicas diversas, por lo que no hay concentración por sectores.

La concentración de cartera considerando los 25 mayores deudores sobre cartera bruta y contingentes, llega a 12.25%, registra una tendencia histórica decreciente y en el período de análisis es menor en 1.29pp en comparación con diciembre 2021 lo que refleja una adecuada diversificación.

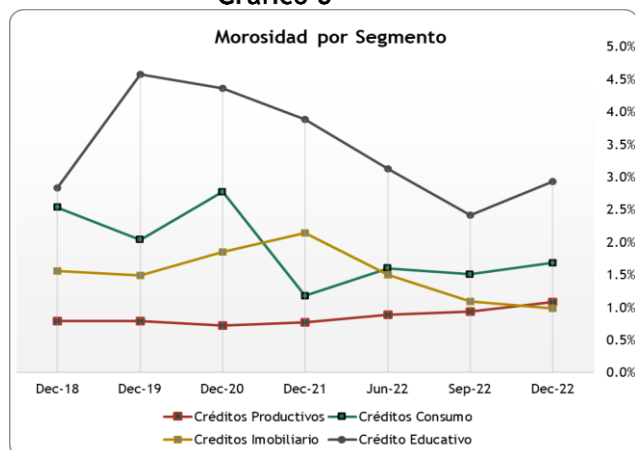
El indicador de 25 mayores deudores sobre patrimonio disminuye 10.35 pp frente a diciembre 2021 y se ubica en 93.21%, a pesar de ser elevado se mitiga por la calidad de los deudores de naturaleza corporativa / empresarial, políticas de originación, garantías reales y provisiones que respaldan dichas operaciones. Ninguno de los deudores supera los límites normativos.

Los resultados de la calificación del portafolio de cartera, bajo la normativa actual, arroja que el 96.32% es riesgo normal (A1-A3) y el 98.56% catalogado como cartera productiva, factor considerado como una de las fortalezas del banco. El 52.31% de los créditos por vencer tienen un plazo igual o menor a un año.

La cartera CDE crece en 36.77% anual y se registra por USD 82.53MM y representa el 1.59% de la cartera bruta más contingentes (1.31% a diciembre 2021).

El indicador de morosidad contable a la fecha de corte (1.43%) es mayor 0.31pp en comparación anual; compara favorablemente frente a lo reportado por el sistema (2.24%).

Gráfico 8



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La cartera en riesgo a diciembre 2022 crece en 43.67% anual, a pesar de los mecanismos de refinanciamiento y reestructuración, así como de los

castigos de cartera. En 2021, los castigos de cartera fueron de USD 120.51MM que representaron el 3.58% de la cartera bruta promedio y en el año 2022 se ha castigado cartera por USD 83.99MM, que representa 3.06% de la cartera promedio. El crédito de consumo presenta mayores niveles de castigo frente a los demás segmentos.

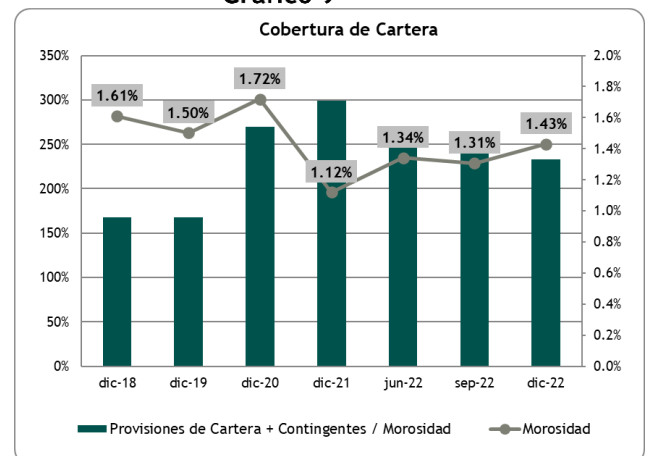
Los segmentos microempresa y consumo tienen mayores indicadores de morosidad con 2.68% y 1.68% respectivamente. La morosidad de los distintos segmentos de crédito se ubica por debajo de la presentada por el sistema.

La cartera refinanciada tiene un crecimiento anual de 40.81% por las variaciones en los segmentos productivo, inmobiliario y consumo. Mientras que la cartera reestructurada incrementa en 40.68% anual, con un saldo de USD 27.63MM y corresponde al segmento de consumo.

En el índice de morosidad, al incluir en el numerador la cartera reestructurada por vencer (que tiene una mayor probabilidad de incumplimiento), la morosidad escala a 1.91% frente al 4.13% del sistema.

Se considera un escenario adicional de sensibilización para evaluar el impacto en los indicadores, una vez que a partir del año 2023 la contabilización a cartera vencida sea a los 30 días de retraso, en el que la cartera en riesgo sería de USD 191,44MM y por tanto la morosidad del Banco escalaría a 4.08%; al incluir la cartera reestructurada la morosidad sería de 4.38%.

Gráfico 9



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La cobertura contable de cartera en riesgo mediante provisiones es de 3.11 veces, posición ligeramente inferior al total del sistema (3.18x). Al sensibilizar este indicador del Banco incorporando en el denominador la cartera reestructurada, se presiona la cobertura a 2.33 veces. Este indicador destaca favorablemente frente al sistema (1.72x).

La cobertura con provisiones de la cartera en riesgo y de la cartera en riesgo más reestructurada bajo el

ajuste realizado para la contabilización de la cartera impaga a los 30 días, sería de 1.07 veces y 1.00 veces respectivamente.

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

Las Cuentas por cobrar en el año 2022 crecen 1.25% anual, en su estructura se destaca la participación de los Intereses de cartera por cobrar de períodos anteriores. Otro rubro con una participación mucho menor es el de interés de cartera por cobrar reestructurados que crece en 90.8% desde el 2021. También se incluye en este rubro, cuentas por cobrar varias (crecimiento anual del 22.56% por un valor de USD15.29MM) y corresponden principalmente, a: contracargos Visa y MasterCard, por cobrar remesadoras e IFIS Banred ATM.

En la cuenta Bienes adjudicados por pago (neto) se registra un decrecimiento anual del 10.3% por la variación en los valores de Edificios y otros locales, y en Terrenos, por el registro de bienes vendidos o cedidos.

En el rubro de Propiedades y equipos (neto) la variación decreciente anual es mínima (0.5%), producto del registro de contable de depreciación; ya que en el mes de noviembre 2022, el Banco en cumplimiento de la normativa, registró el ajuste por avalúo de sus propiedades, el efecto del superávit fue registrado en el patrimonio por USD 3MM y USD 282M a la cuenta de pérdida en valuación en activos fijos; el avalúo fue realizado por peritos independientes calificados por la Superintendencia de Bancos y aprobados por el Directorio.

Los otros activos crecen el 6.1% anual, por la participación de la cuenta Derechos fiduciarios USD 141.72MM, de los cuales USD 89.18MM corresponden al 30% según lo requerido por el regulador, del Fideicomiso Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Privado. El objetivo del fideicomiso es administrar los aportes realizados por los constituyentes a fin de atender las necesidades temporales de liquidez de las instituciones financieras, cuyo administrador fiduciario es el Banco Central del Ecuador.

Adicionalmente, la cuenta Derechos fiduciarios incluye participación en el Fideicomiso Santa Ana (administración de inmuebles) por USD 18.6MM y Fideicomiso de Administración de Recursos Jubilación BG por USD 33.9MM.

A la fecha de corte de análisis, los contingentes se registran por USD 2,146MM con un incremento de 13.99% anual; corresponde principalmente a créditos aprobados no desembolsados, fianzas y garantías, cartas de crédito y avales.

El 77.26% de las operaciones contingentes se relacionan con créditos aprobados no desembolsados,

principalmente cupos de cartera de consumo, pero que debido al contrato o convenio o por cualquier otro motivo se encuentran pendientes de desembolso o utilización.

Adicionalmente, las cuentas acreedoras por avales, fianzas y cartas de crédito representan el 22.74% y están respaldadas por garantías, depósitos y otros mecanismos.

Riesgo de Mercado

Como parte del riesgo de mercado, el riesgo de tasa de interés es la posibilidad de que el Banco deba asumir pérdidas como consecuencia de movimientos en las tasas de interés pactadas, cuyo efecto dependerá de la estructura de activos, pasivos y contingentes. Para mitigar este riesgo, el Banco realiza un monitoreo constante de sus activos y pasivos utilizando las siguientes herramientas:

Medición de brechas de sensibilidad: los activos y pasivos sensibles a tasa de interés se distribuyen en bandas de tiempos predefinidas, para las que se calculan brechas de sensibilidad esperadas. La sensibilidad por brechas es de USD 3.854M frente a un cambio de tasa en 1%, exposición menor a la observada en el trimestre anterior por una corrección en el descalce hasta 180 días, período de descalce que es recurrente en todos los trimestres del año 2022.

Sensibilidad del margen financiero/patrimonio técnico constituido: Según los reportes enviados por la Institución, la posición en riesgo del margen financiero ante un cambio de $\pm 1\%$ en la tasa de interés es 0.97% del patrimonio técnico. Esto resulta de un GAP de duración entre activos y pasivos de USD 7.895M (calculada en 12 meses) La duración de los activos es de 0.21 y la de los pasivos de 0.33.

Sensibilidad del valor patrimonial: La sensibilidad de los recursos patrimoniales frente a la variación de tasas de interés es de USD $\pm 1.549M$, que representa el $\pm 0.19\%$ del patrimonio técnico.

Las exposiciones al margen financiero y valor patrimonial incrementan frente al último trimestre, por un aumento en duración de activos más que la de los pasivos.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

Banco Guayaquil tiene una composición de fondeo concentrada en obligaciones con el público, de las cuales la mayor parte corresponde a depósitos a la vista y por tanto, reduce el costo de su estructura de fondeo. Por otro lado cuenta con otras fuentes disponibles como obligaciones financieras con bancos locales y del exterior con mayor costo, obligaciones convertibles en acciones y deuda subordinada.

En cuanto a la liquidez en el período analizado el Banco mejora los resultados de los principales

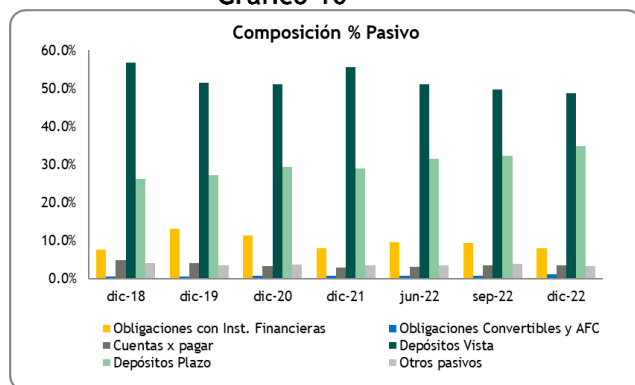
indicadores. Los activos líquidos si bien no llegan a los resultados prepandemia, crecen 3.94 pp en comparación anual y también presenta indicadores de liquidez que comparan positivamente con el sistema.

Las obligaciones con el público en el año 2022 representan el 86.4% del pasivo y ascienden a USD 5,362MM por lo que tuvieron una evolución positiva anual del 7.01%, mientras que en el sistema los depósitos aumentaron el 5.9%. Las obligaciones con el público en la Entidad mantienen su concentración en depósitos a la vista con 56.33% mientras que los depósitos a plazo representan el 40.4%.

Los depósitos a plazo crecen 30.23% anual y su estructura se concentra en el corto plazo, ya que el 76.28% tiene vencimientos hasta 180 días, tendencia ligeramente inferior al resultado obtenido el año 2021 (77.1%). La variación en este tipo de fondeo se debe al incremento en las tasas de interés para los depósitos a plazo, que para el Banco en promedio se registran en 5.16% con un incremento de 0.05 pp frente al período 2021.

Los depósitos a la vista decrecen en el 5.5% anual. A pesar de que los depósitos a plazo aumentan en el año más que los depósitos a la vista, la mayor participación de los depósitos a la vista en el fondeo beneficia el margen de interés.

Gráfico 10



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La segunda fuente de fondeo corresponde a obligaciones financieras y representan el 8.09% del pasivo, estas obligaciones muestran un crecimiento anual del 9.60% para completar el financiamiento del crecimiento de cartera principalmente. La ventaja de este fondeo radica en plazos de mayor duración, pero el costo es más elevado que el fondeo local. Las obligaciones financieras cuentan con un plazo de vencimiento promedio ponderado de 3.24 años.

El 28.79% de las obligaciones financieras proviene de “Guayaquil Merchant Voucher Receivables Ltd.’s Future Flow Program” (saldo a diciembre 2022 por USD 145MM), originado en el exterior por Banco Guayaquil en el 2019. Fitch Ratings confirmó la

calificación de este programa en BB- con perspectiva estable en escala internacional en jun-22. Los acreedores del programa son las marcas de las tarjetas emitidas por Banco Guayaquil. Los flujos provienen del pago de los consumos realizados en el exterior por los clientes del Banco.

El Banco tiene diversas fuentes de financiamiento externo tanto de entidades financieras del exterior, como de multilaterales, entre las que se encuentran: Bladex, Bicsa, Cargill, Banco Aliado, Interamerican Investments, Belgian Investments, BID y CAF, entre otros. De acuerdo con los reportes presentados los cupos aprobados de los acreedores están totalmente utilizados a diciembre 2022.

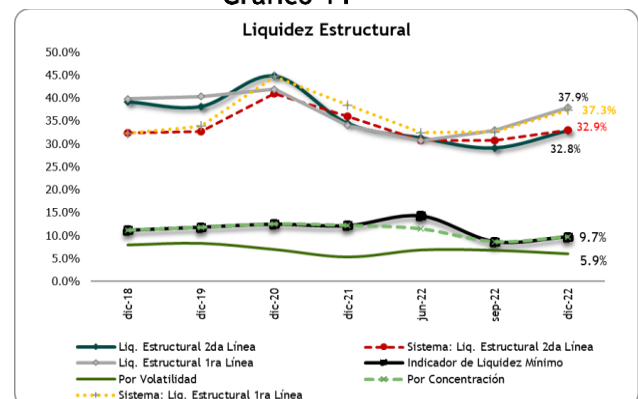
La Institución posee emisiones en circulación por USD 88.33MM, de los cuales, USD 50MM corresponde a obligaciones convertibles en acciones; USD 25MM deuda subordinada a largo plazo con garantía general del Banco y USD 13.33MM corresponde a valores en circulación por emisión de obligaciones. Estas obligaciones representan una porción menor del fondeo y generan un costo mayor que el resto de las fuentes. Esta emisión beneficia al patrimonio técnico.

De acuerdo con los reportes de liquidez entregados por el Banco, en el escenario contractual, la mayor brecha de liquidez negativa acumulada hasta 360 días es de USD 291.89MM en la banda de 91 a 180 días; descalce menor frente a diciembre 2021.

Los activos líquidos netos cubren apropiadamente las brechas negativas por lo que no se presentan posiciones de liquidez en riesgo. La mayor brecha negativa en el escenario contractual representa el 18.9% de los activos líquidos calculados por BWR. En los otros escenarios estudiados: esperado y dinámico, el banco tampoco muestra posiciones de liquidez en riesgo.

Los activos líquidos suman USD 1,544MM y permiten cubrir el 37.58% de los pasivos de corto plazo (hasta 90 días); el promedio del sistema es de 37.27%.

Gráfico 11



Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

A la fecha de corte, el índice de liquidez de primera línea es de 37.9% mientras que el índice de liquidez de segunda línea se ubica en 32.8%, frente a un requerimiento legal mínimo, calculado por la concentración de sus depósitos de 9.7%; lo que significa una cobertura de 3.39 veces. Los indicadores del sistema son de 37.3% (liquidez de primera línea) y 32.9% (liquidez de segunda línea).

La concentración de depósitos se mantiene sin variaciones significativas en los últimos trimestres, pero podría implicar riesgos de liquidez en caso de una crisis. Los 100 mayores depositantes representan el 28.91% del total de obligaciones con el público; mientras que los 25 mayores depositantes representan el 16.85% de los pasivos mencionados y el 58.5% de los activos líquidos. Los resultados en todos los indicadores analizados presentan mejoras en comparación con el año 2021.

Riesgo Operativo

La gestión del riesgo operativo se enmarca en lo que determina la normativa legal vigente. Esta es liderada por el Directorio y la Alta Gerencia e involucra a todos los funcionarios y colaboradores de la Institución pues es parte integral de sus actividades.

El Banco ha desarrollado un manual de políticas para la Administración y Gestión del Riesgo Operacional, siendo este el marco general que permite establecer un modelo de gestión eficiente para identificar, medir, controlar/mitigar y monitorear la exposición del riesgo operativo.

La Institución cuenta con un software para el registro de eventos, clasificados por línea de negocio, proceso y tipo.

Los eventos son analizados permanentemente en función de su nivel de criticidad. Se genera un plan de acción que permita reducir el impacto y/o la frecuencia de los eventos identificados.

El Banco maneja una matriz de impacto-probabilidad, en función de la cual se ubican la frecuencia, severidad e impacto de los distintos eventos de riesgo (fraude externo, ejecución, entrega y gestión de procesos, incidencias en el negocio y fallas en el sistema). Se mantiene el proceso continuo de mitigación de los riesgos identificados.

Como parte de la gestión de riesgo operativo, se mantiene un plan de Continuidad del Negocio, cuyo gobierno está a cargo del Comité de Continuidad y contiene planes de contingencia y de recuperación de operaciones.

Las pérdidas acumuladas por riesgos operativos a diciembre de 2022 representaron el 0.29% del Patrimonio Técnico, riesgo catalogado bajo y dentro del nivel de tolerancia establecido por el Banco. La

evolución mensual de pérdidas operativas se ha mantenido estable en los últimos doce meses.

En diciembre 2021, la Superintendencia de Bancos emite la Resolución SB-2021-2126 que reforma la norma de control y gestión del riesgo operativo. A diciembre 2022, Banco Guayaquil S.A. posee un avance de los principales cambios del 95%; su plan de acción estima un tiempo de 6 meses para la culminación de la actualización de la Norma.

El Informe de Control de Riesgos emitido por el auditor externo al 31 de diciembre de 2022, manifiesta en relación con la evaluación del ambiente de procesamiento, dos observaciones que se encuentran con plan de acción para cumplimiento en enero y febrero 2023.

Suficiencia de Capital

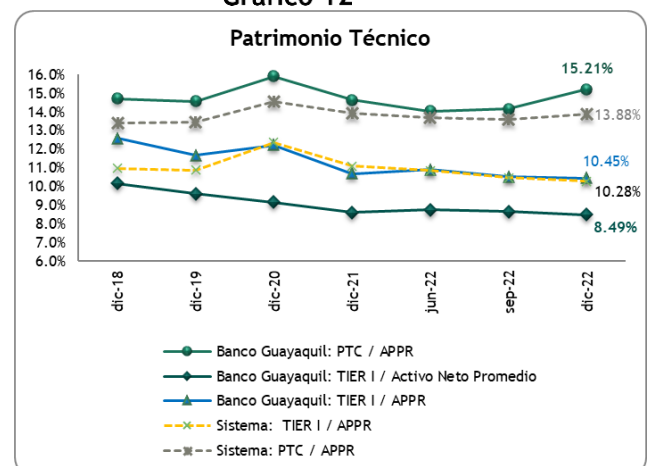
El patrimonio de Banco Guayaquil S.A. incluido el resultado del ejercicio a diciembre 2022, suma USD 681.447M con un incremento anual de 13.13%.

El 70.93% del patrimonio se distribuye en capital social con un saldo de USD 483.37MM, seguido de reservas 11.77% y superávit por valuaciones 1.19%.

La estructura patrimonial se robustece a medida que se capitaliza parte de las utilidades acumuladas. En el 2021 por USD 21.6MM y en 2022 se formaliza el incremento de capital por USD 33.340M.

La Institución no mantiene una política formal de pago de dividendos, sin embargo, el porcentaje de distribución de dividendos es autorizado por la Superintendencia de Bancos. En 2022 se aprobó el reparto del 50% de la utilidad generada en 2021 después de la apropiación de la reserva legal, es decir USD 33.472M.

Gráfico 12



Fuente: Banco Guayaquil S.A.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El Banco cumple con la normativa local en cuanto al resultado de patrimonio técnico constituido y

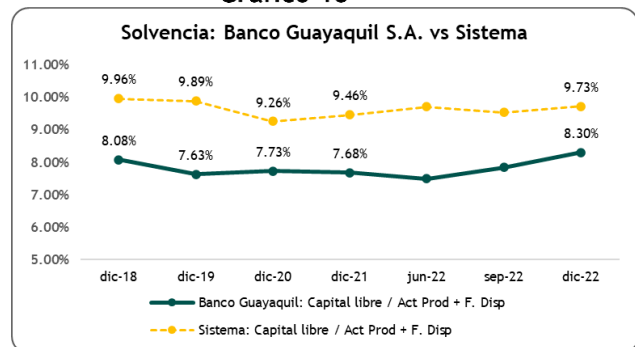
mantiene una estructura patrimonial importante históricamente.

El patrimonio técnico constituido incrementa 8.04% en comparación anual, por los resultados del período; y suma USD 818.20MM.

El indicador patrimonio técnico/activos ponderados por riesgo incrementa a 15.21% en comparación anual y también es superior al promedio del sistema (13.88%). La relación entre patrimonio técnico y activos ponderados por riesgo se reduce a nivel sistémico por la expansión de cartera y contingentes.

En el indicador de TIER I / activos ponderados por riesgo en el año 2022 el Banco tiene un resultado de 10.45%, si bien disminuye 0.24pp en comparación anual, es ligeramente superior al promedio del sistema (10.28%).

Gráfico 13



Fuente: Banco Guayaquil S.A.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El capital libre del Banco asciende a USD 561.68MM, con una variación positiva anual de 17.21%. El desempeño obedece a las utilidades acumuladas en el año y a un mayor saldo de provisiones.

El capital libre contable permite cubrir un deterioro de los activos productivos y fondos disponible de 8.3%, indicador que incrementa en comparación anual, pero es menor al indicador del sistema de bancos (9.73%).

La simulación del indicador de capital libre bajo la norma contable de cartera improductiva que estará vigente a partir del año 2023, lo ubicaría en 6.59%.

El capital libre contable mejora en el año 2022, en el trimestre y frente al año anterior, pero se presiona frente a dic-2020 y 2021 por el reparto de dividendos y el crecimiento de los activos improductivos.

Frente al año 2021, se observa un crecimiento en las cuentas 1902-derechos fiduciarios y 1990 -otros activos.

El aumento de derechos fiduciarios en el segundo semestre de 2021 obedece al traspaso y revalorización de un terreno que antes se contabilizaba en activos fijos. El efecto negativo de este rubro en el capital libre es de USD 10MM como consecuencia de la revalorización (el valor anterior del terreno (USD 8MM) ya fue considerado como activo improductivo en períodos anteriores.

El aumento persiste desde el 2021 en la cuenta otros activos (1990), corresponde a un fideicomiso en garantía que incorpora los derechos de cobro de tarjetas de crédito, los mismos que se mantienen en dicha cuenta hasta que se pague el dividendo correspondiente del programa "Guayaquil Merchant Voucher Receivables Ltd.'s Future Flow Program" descrito anteriormente.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

Banco Guayaquil S.A. ha participado con éxito en el mercado de valores. La Institución actualmente dispone de dos instrumentos en el Mercado de Valores que se detallan a continuación:

Características del Título	Monto Emisión (USD Miles)	Saldo Insoluto (USD Miles)	Calificación obtenida	Calificadora Riesgo	Fecha de Calificación
Obligaciones convertibles en Acciones	50,000	50,000	AAA	Global Ratings	sep.-22
Décima Emisión de Obligaciones	20,000	13,300	AAA	Global Ratings	sep.-22

DE GUAYAQUIL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22
ACTIVOS										
Depositos en Instituciones Financieras	3,198,875	324,678	225,215	291,107	218,818	96,189	75,991	166,982	185,056	231,924
Inversiones Brutas	7,707,478	596,147	515,337	646,326	1,168,706	1,009,331	1,123,312	1,019,842	973,375	978,579
Cartera Productiva Bruta	37,753,860	2,350,414	2,698,463	3,252,698	3,415,048	4,128,444	4,290,405	4,405,409	4,610,374	4,627,929
Otros Activos Productivos Brutos	1,389,515	81,608	87,256	97,837	78,901	90,166	92,944	94,140	92,549	96,401
Total Activos Productivos	50,049,728	3,352,848	3,526,271	4,287,968	4,881,472	5,324,130	5,582,652	5,686,373	5,861,354	5,934,833
Fondos Disponibles Improductivos	6,301,363	513,662	666,409	640,894	785,348	914,693	812,130	675,117	641,508	828,420
Cartera en Riesgo	863,584	53,004	44,151	49,590	59,712	46,757	56,329	59,966	61,061	67,177
Activo Fijo	827,443	141,178	135,225	130,844	127,337	111,070	112,565	111,377	109,835	110,490
Otros Activos Improductivos	1,935,597	84,520	79,541	96,669	125,070	167,396	178,296	181,262	182,403	168,930
Total Provisiones	(3,091,457)	(121,669)	(119,974)	(128,598)	(217,680)	(199,393)	(206,326)	(212,312)	(215,081)	(222,630)
Total Activos Improductivos	9,927,987	792,363	925,326	917,998	1,097,468	1,239,916	1,159,320	1,027,722	994,807	1,175,018
TOTAL ACTIVOS	56,886,258	4,023,542	4,331,623	5,077,368	5,761,260	6,364,653	6,535,647	6,501,783	6,641,080	6,887,220
PASIVOS										
Obligaciones con el Público	43,643,124	3,061,844	3,320,469	3,718,315	4,373,171	5,010,624	5,175,888	5,019,181	5,091,328	5,362,093
Depósitos a la Vista	24,479,115	2,106,632	2,180,342	2,336,731	2,667,535	3,196,617	3,220,386	3,008,339	2,983,811	3,020,731
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	17,599,743	843,976	1,003,336	1,231,564	1,537,432	1,663,515	1,799,506	1,857,032	1,932,071	2,166,356
Depósitos en Garantía	1,216	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,563,049	111,236	136,791	150,019	168,203	150,492	155,996	153,810	175,447	175,005
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	220,911	10,873	22,005	10,316	23,348	50,129	47,360	54,794	58,422	30,286
Aceptaciones en Circulación	17,706	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3,628,361	352,835	289,836	594,502	590,584	458,091	473,988	564,805	569,058	502,049
Valores en Circulación	323,338	4	4	4	20,004	17,782	17,782	15,560	15,560	13,338
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	609,891	21,664	21,615	30,560	43,931	49,975	49,979	49,982	49,987	74,990
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,294,737	118,481	180,481	179,542	168,214	169,919	173,404	177,962	208,731	218,733
Provisiones para Contingentes	99,201	2,952	6,042	5,273	6,611	5,796	5,931	5,417	5,314	4,284
TOTAL PASIVO	50,837,269	3,568,654	3,840,452	4,538,511	5,225,863	5,762,317	5,944,332	5,887,702	5,998,400	6,205,773
TOTAL PATRIMONIO	6,048,989	454,888	491,171	538,856	535,397	602,337	591,315	614,082	642,680	681,447
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	56,886,258	4,023,542	4,331,623	5,077,368	5,761,260	6,364,653	6,535,647	6,501,783	6,641,080	6,887,220
CONTINGENTES	19,041,649	889,978	1,404,774	1,652,430	1,596,165	1,882,625	1,988,887	1,981,793	2,055,883	2,146,049
RESULTADOS										
Intereses Ganados	4,202,770	247,472	288,444	343,112	407,125	415,687	111,028	229,597	358,370	499,811
Intereses Pagados	1,301,722	62,121	74,829	103,899	145,004	144,809	34,972	72,263	113,155	161,270
Intereses Netos	2,901,048	185,351	213,615	239,213	262,120	270,878	76,056	157,334	245,215	338,541
Otros Ingresos Financieros Netos	306,138	27,811	24,920	22,932	19,154	29,142	6,775	13,599	29,144	45,936
Margen Bruto Financiero (IO)	3,207,185	213,162	238,535	262,144	281,274	300,020	82,831	170,932	274,358	384,477
Ingresos por Servicios (IO)	833,137	104,695	117,010	126,068	103,402	124,655	31,753	65,309	94,539	129,005
Otros Ingresos Operacionales (IO)	195,567	585	638	930	588	740	87	146	296	452
Gastos de Operacion (Goperac)	2,319,855	195,368	200,376	207,340	203,683	226,317	62,565	129,284	195,611	254,106
Otras Perdidas Operacionales	122,865	517	461	87	266	261	111	132	273	3,737
Margen Operacional antes de Provisiones	1,793,169	122,558	155,346	181,716	181,315	198,837	51,995	106,971	173,309	256,092
Provisiones (Goperac)	1,145,009	68,407	58,940	63,051	177,256	114,010	23,094	48,567	81,230	113,795
Margen Operacional Neto	648,160	54,151	96,406	118,666	4,059	84,826	28,901	58,404	92,078	142,297
Otros Ingresos	420,863	13,650	15,634	11,956	48,553	22,351	7,030	11,916	21,996	27,883
Otros Gastos y Perdidas	63,602	1,639	3,018	2,462	2,137	4,356	3,315	4,498	5,043	6,412
Impuestos y Participacion de Empleados	341,710	22,917	48,649	47,426	17,185	28,438	10,298	21,319	35,661	54,021
RESULTADOS DEL EJERCICIO	663,712	43,245	60,372	80,733	33,290	74,383	22,317	44,502	73,370	109,746

DE GUAYAQUIL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22
CALIDAD DE ACTIVOS										
Act. Productivos + F. Disponibles	56,351,091	3,866,510	4,192,679	4,928,863	5,666,819	6,238,823	6,394,783	6,361,490	6,502,862	6,763,253
Cartera Bruta total	38,617,445	2,403,418	2,742,614	3,302,289	3,474,760	4,175,200	4,346,734	4,465,375	4,671,436	4,695,106
Cartera Vencida	292,988	39,649	25,543	23,978	35,669	21,286	27,656	27,720	26,718	32,103
Cartera en Riesgo	863,584	53,004	44,151	49,590	59,712	46,757	56,329	59,966	61,061	67,177
Cartera C+D+E	-	-	62,762	81,487	97,701	60,345	74,909	73,054	78,879	82,533
Provisiones para Cartera	(2,650,058)	(91,185)	(90,221)	(97,831)	(191,819)	(182,381)	(188,999)	(193,662)	(200,193)	(204,658)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	83.4%	80.9%	79.2%	82.4%	81.6%	81.1%	82.8%	84.7%	85.5%	83.5%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	124.7%	127.1%	124.7%	121.5%	118.0%	117.1%	118.4%	120.7%	121.8%	117.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.76%	1.65%	0.93%	0.73%	1.03%	0.51%	0.64%	0.62%	0.57%	0.68%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.24%	2.21%	1.61%	1.50%	1.72%	1.12%	1.30%	1.34%	1.31%	1.43%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.13%	2.75%	2.09%	1.86%	2.12%	1.51%	1.67%	1.76%	1.74%	1.91%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	1.99%	2.21%	2.53%	1.31%	1.54%	1.49%	1.54%	1.59%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	318.35%	177.61%	218.03%	207.91%	332.31%	402.46%	346.06%	331.99%	336.56%	311.03%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	172.30%	142.34%	167.63%	167.62%	269.99%	299.16%	269.02%	252.73%	253.27%	233.33%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	-	153.38%	126.53%	203.10%	311.83%	260.22%	272.51%	260.53%	253.16%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.86%	3.79%	3.29%	2.96%	5.52%	4.37%	4.35%	4.34%	4.29%	4.36%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	-	166.99%	138.26%	219.12%	267.98%	233.99%	239.29%	227.44%	220.57%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	0.00%	16.04%	15.81%	14.69%	13.54%	13.94%	12.92%	12.20%	12.25%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	0.00%	102.83%	108.08%	105.96%	103.56%	114.68%	102.93%	97.46%	93.21%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	0.00%	2.44%	4.49%	5.04%	5.15%	2.35%	2.58%	3.97%	4.92%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	45.70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.00%	0.00%	1.79%	2.16%	3.15%	1.47%	0.91%	1.79%	1.89%
CAPITALIZACION										
PTC / APPR	13.88%	#DIV/0!	14.69%	14.55%	15.90%	14.62%	13.65%	14.03%	14.15%	15.21%
TIER I / APPR	10.28%	#DIV/0!	12.58%	11.65%	12.22%	10.69%	10.94%	10.91%	10.51%	10.45%
PTC / Activos y Contingentes	8.76%	0.00%	8.64%	8.39%	8.78%	8.65%	8.23%	8.53%	8.71%	9.06%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.88%	0.00%	27.28%	23.18%	19.72%	15.57%	16.05%	15.39%	14.50%	13.50%
Capital libre (USD M)**	5,468,126	279,601	337,062	374,417	437,360	479,214	453,293	476,117	509,688	561,675
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.73%	7.27%	8.08%	7.63%	7.73%	7.68%	7.09%	7.49%	7.84%	8.30%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	60.12%	50.08%	56.56%	57.47%	58.36%	59.57%	56.63%	57.45%	59.06%	61.84%
TIER I / Patrimonio Tecnico	74.08%	0.00%	85.60%	80.07%	76.88%	73.12%	80.19%	77.73%	74.26%	68.73%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11.07%	11.47%	11.76%	11.45%	9.88%	9.93%	9.17%	9.55%	9.88%	10.28%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.02%	0.00%	10.16%	9.61%	9.16%	8.60%	8.72%	8.74%	8.65%	8.49%
RENTABILIDAD										
Comisiones de Cartera	40	2,559	354	0	7	41	16	27	35	39
Ingresos Operativos Netos	4,113,024	317,926	355,721	389,056	384,998	425,154	114,560	236,255	368,919	510,198
Result. antes de impuest. y particip. trab.	1,005,421	66,162	109,021	128,160	50,475	102,820	32,616	65,821	109,031	163,767
Margen de Interés Neto	69.03%	74.90%	74.06%	69.72%	64.38%	65.16%	68.50%	68.53%	68.42%	67.73%
ROE	11.49%	9.86%	12.76%	15.68%	6.20%	13.08%	15.24%	15.19%	16.70%	17.10%
ROE Operativo	11.22%	12.34%	20.38%	23.04%	0.76%	14.91%	19.74%	19.93%	20.96%	22.17%
ROA	1.21%	1.09%	1.45%	1.72%	0.61%	1.23%	1.38%	1.38%	1.50%	1.66%
ROA Operativo	1.19%	1.37%	2.31%	2.52%	0.07%	1.40%	1.79%	1.82%	1.89%	2.15%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	70.26%	59.11%	60.15%	61.36%	67.69%	63.33%	66.04%	66.27%	66.17%	66.06%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6.07%	5.89%	6.22%	6.11%	5.68%	5.28%	5.55%	5.69%	5.82%	5.99%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.73%	6.68%	6.94%	6.71%	6.14%	5.88%	6.08%	6.21%	6.54%	6.83%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	63.85%	55.82%	37.94%	34.70%	97.76%	57.34%	44.42%	45.40%	46.87%	44.44%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	84.24%	82.97%	72.90%	69.50%	98.95%	80.05%	74.77%	75.28%	75.04%	72.11%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	56.40%	61.45%	56.33%	53.29%	52.90%	53.23%	54.61%	54.72%	53.02%	49.81%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.34%	6.65%	6.21%	5.75%	7.03%	5.61%	5.31%	5.53%	5.68%	5.55%
LIQUIDEZ										
Fondos Disponibles	9,500,238	838,340	891,623	932,001	1,004,165	1,010,882	888,121	842,099	826,564	1,060,344
Activos Liquidos (BWR)	12,504,375	910,009	1,116,515	1,238,985	1,523,467	1,402,213	1,394,947	1,221,857	1,312,674	1,544,122
25 Mayores Depositantes	-	-	602,979	662,877	788,596	899,888	917,838	827,917	781,212	903,294
100 Mayores Depositantes	-	-	956,986	1,104,436	1,354,688	1,595,456	1,606,626	1,440,609	1,390,927	1,550,236
Indice Liquidez Estructural 1ra Linea (SBS)	37.27%	34.12%	39.76%	40.23%	41.81%	33.94%	32.57%	30.64%	32.92%	37.88%
Indice Liquidez Estructural 2nda Linea(SBS)	32.89%	35.10%	39.14%	38.10%	44.75%	34.41%	33.15%	31.25%	29.06%	32.80%
Requerimiento de Liquidez Segunda Linea	0.00%	0.00%	11.11%	11.79%	12.45%	12.13%	11.96%	11.39%	8.62%	9.68%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Linea (veces)	-	#DIV/0!	3.52	3.23	3.59	2.84	2.77	2.74	3.37	3.39
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	25.70%	33.86%	33.15%	30.27%	18.90%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	37.27%	34.12%	39.38%	39.76%	41.51%	33.71%	32.36%	30.46%	32.70%	37.58%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	28.31%	31.43%	31.45%	29.91%	27.36%	24.30%	20.61%	20.99%	20.59%	25.81%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	0.00%	18.16%	17.83%	18.03%	17.96%	17.73%	16.50%	15.34%	16.85%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	0.00%	0.00%	54.01%	53.50%	51.76%	64.18%	65.80%	67.76%	59.51%	58.50%
25 May Dep a 90 días/Activos liquidos	N/D	-	-	-	-	-	41.45%	54.03%	44.56%	41.85%
RIESGO DE MERCADO										
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.30%	0.72%	0.82%	0.65%	0.77%	1.27%	1.51%	1.16%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.15%	1.07%	1.19%	0.17%	0.22%	0.04%	0.13%	0.23%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO

ENTORNO MACROECONÓMICO Y RIESGO DE LA INDUSTRIA

Entorno macroeconómico nacional

El año 2021 registró reactivación económica frente al primer año de pandemia. El año 2020 fue extremadamente complejo para el país. Tuvo que enfrentar a más de sus debilidades económicas estructurales la falta de flexibilidad monetaria, alto endeudamiento y reservas de liquidez inexistentes, además de otros factores que agravaron la situación como la caída de ingresos petroleros, vencimientos importantes de la deuda externa, gobierno con baja popularidad, un sistema de salud con deficiencias para enfrentar la pandemia y la ruptura de la cadena comercial local y del exterior. Lo anterior se concretó en una contracción de la economía, mayor desempleo, reducción del consumo de los hogares y deterioro en la capacidad de pago de la población.

Durante 2022 Ecuador accedió a diferentes créditos con entidades internacionales para el financiamiento de proyectos sociales (con CAF¹ y BM²), en condiciones adecuadas. Durante los últimos meses del año, concretó además líneas de crédito con dos sólidas entidades internacionales (FED y BIS) por USD 1,840 millones, que sirven como líneas de emergencia para requerimientos de liquidez. Esto fue un importante apoyo para fortalecer la confianza de los mercados del exterior, estos respaldos son particularmente importantes en un país dolarizado.

El acuerdo con el FMI por un total de USD 6,500 millones fue completado de manera exitosa. Adicionalmente, el Gobierno prevé aplicar al programa de Resiliencia y Sostenibilidad con el mismo FMI lo cual permitiría al país acceder a líneas de crédito entre USD 690 y USD 1,300 millones a un plazo de 20 años y una tasa de interés hasta el 4% anual.

Si bien el gobierno ha expresado su interés en este programa de crédito, el Presupuesto del Estado de 2023 no contempla estos posibles desembolsos. El financiamiento del presupuesto incluye principalmente deuda interna (50.7%), seguido de Multilaterales (40.5%) y Bonos a emitirse en mercados internacionales (7.9%). En caso de que se haga efectivo el acceso al programa del FMI, USD600MM podrían reemplazar a los Bonos internacionales ya que por el riesgo país (1.859 puntos al 19 de abril), estos resultarían muy costosos si es que hubiera interesados.

En septiembre de 2022 se anunció un acuerdo para la reestructuración de la deuda con China de USD 3,227 millones, lo cual representa un ahorro para el país de USD 1,400 millones entre 2022 y 2025. Esta deuda está compuesta por USD 1,395 millones con el Banco de Desarrollo de China y USD 1,832 millones con el Banco de Exportaciones e Importaciones de China. El acuerdo alcanzado contempla una extensión de tres años para el vencimiento; suspensión de las amortizaciones durante seis meses, y reducción de la tasa de interés de la deuda.³

Con respecto al mercado de valores ecuatoriano, el Gobierno espera concretar la emisión de Bonos Azules para financiar la ampliación de la reserva marina de las Galápagos. Con esta emisión se recompraría parte de la deuda externa y el ahorro generado sería destinado a un fideicomiso para el financiamiento mencionado.⁴ Biess por su parte también espera invertir en el mercado de valores, con el monto anunciado más alto desde 2020, USD 1,500 millones. Esta cifra compara favorablemente con los USD 514 millones invertidos en 2022, se espera que el mercado se dinamice con esta inversión que, según informó la institución, obedecerá a parámetros de riesgo, seguridad y rentabilidad⁵. Adicionalmente, el Gobierno ha anunciado una reducción de tributos (ICE y aranceles) que se espera que impulse la actividad económica, consumo e inversión y ayude a revertir los efectos negativos de la inflación⁶. La reducción de impuestos representaría un sacrificio fiscal de USD 590 millones en 2023 y 2024 según comunicados oficiales.

¹ Ecuador firma créditos con CAF por USD 175 millones - <https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2022/03/ecuador-firma-creditos-con-caf-por-usd-175-millones/>

² Banco Mundial aprueba un crédito de USD 200 millones para Ecuador - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/banco-mundial-credito-ecuador-desnutricion/>

³ Ecuador reestructura USD 3.227 millones de deuda con China - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-acuerdo-deuda-china/>

⁴ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/emision-bonos-azules-ecuador-galapagos/>

⁵ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/biess-inversion-mercado-valores/>

⁶ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/emision-bonos-azules-ecuador-galapagos/> y <https://www.primicias.ec/noticias/economia/reduccion-impuestos-costo-presupuesto/>

Por otro lado, luego de los picos en el precio del petróleo superiores a USD 100, impulsados por el conflicto armado entre Rusia y Ucrania, este cayó durante septiembre, posteriormente se ha estabilizado en valores menores a USD 80; al 20 de abril de 2023 el barril de petróleo WTI marcó el precio de 77.2 dólares. El FMI prevé que el precio del crudo ecuatoriano llegaría a USD 63.8 por barril hasta 2027 y no sea mayor a los USD 75.3 desde 2023, lo que implicaría una reducción de ingresos para el país por este concepto⁷. El FMI destaca que posterior al acuerdo ejecutado, el país es menos dependiente de estos ingresos como un factor que alivia de cierta manera el impacto de la reducción de precios. Por otro lado, cabe indicar que en 2023 la producción petrolera registra los niveles más bajos desde hace 20 años, debido a motivos de fuerza mayor, que provocaron la suspensión de exportaciones de petróleo a finales de febrero y por conflictos en zonas de producción petrolera.⁸

En noviembre de 2022, la Comisión de Régimen Económico de la Asamblea Nacional aprobó la Proforma Presupuestaria de 2023, que entró en vigor sin cambios a pesar de las observaciones realizadas por la Asamblea⁹. Dentro de los supuestos macroeconómicos que se plantean para 2023 está un crecimiento del PIB del 3.1%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 65, una producción diaria de 514,759 barriles (aproximadamente 5mil barriles más que el incremento planteado por Petroecuador en 2022¹⁰), una inflación del 2.55% y un déficit fiscal del 2% del PIB (se prevé que los gastos superen a los ingresos en USD 2,630 millones).

Entre el 13 y el 30 de junio de 2022 se dio un paro nacional impulsado por la Conaie, que generó pérdidas de aproximadamente USD 1,000 millones y terminó bajo el condicionamiento de la apertura de mesas de diálogos con el movimiento indígena para la discusión de los distintos frentes de protesta. En febrero de 2023 la Conaie declara su inconformidad con las mesas de diálogo, una movilización permanente y retirada del proceso de diálogo, además de la salida del presidente¹¹. Nuevas movilizaciones tendrían un impacto negativo en la economía nacional, dispararía nuevamente la desconfianza de los mercados

internacionales del país, además de incrementar la inestabilidad social y política.

La inestabilidad implícita en el comportamiento social y político ha tenido un impacto significativo en la confianza de los mercados, que se refleja en un mayor rendimiento exigido por inversionistas extranjeros. La división e inconformidad de la sociedad fue palpable en los resultados de las elecciones seccionales de 2023. La incertidumbre social y política ha mantenido al alza el riesgo país desde el 7 de febrero, situándose sobre los 1,900 puntos a finales de marzo. Este comportamiento refleja la menor confianza del entorno internacional en el país y la volatilidad del precio del petróleo. Por otro lado, la calificación del país otorgada por FITCH Ratings fue ratificada en B-con perspectiva estable en agosto de 2022.

Los recientes casos de corrupción y niveles bajos de aprobación del Gobierno han provocado la propuesta de un juicio político en contra del presidente. El Gobierno no descarta optar por la opción de *muerte cruzada*, pero representantes del sector indígena han anunciado su oposición a esta medida bajo la amenaza de nuevas movilizaciones a nivel nacional¹².

Lamentablemente, el panorama de inestabilidad política y social, evidenciada en las paralizaciones fomentadas por algunos sectores de la población, la falta de consensos entre los diferentes poderes del estado, y las denuncias de corrupción limitan el cumplimiento de las metas planteadas. Las situaciones fiscal, social y política siguen siendo complicadas y la incertidumbre de la economía frente al entorno operativo adverso persiste. Es importante destacar además la crisis de seguridad y social que enfrenta Ecuador a la fecha.

⁷ Primicias: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-caida-precio-petroleo-ecuador/>

⁸ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-fuerza-mayor-operacion/> y <https://www.primicias.ec/noticias/economia/por-conflictos-produccion-petrolera-cae-a-su-minimo-en-20-anos/>

⁹ Primicias: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-2023-observaciones-asamblea/>

¹⁰ Petroecuador aumentará la producción en seis campos petroleros en 2022 - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-produccion-petroleo-ecuador-negocios/>

¹¹ El Universo - <https://www.eluniverso.com/noticias/ecuador/lo-que-se-sabe-sobre-el-paro-anunciado-en-ecuador-para-este-8-de-marzo-del-2023-nota/>

¹² Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/politica/leonidasiza-juicio-politico-guillermo-lasso/>

Cifras económicas y perspectivas

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó una recuperación del PIB constante de 4.24% en 2021, luego de la contracción de 2020 (-7.79%). El tercer trimestre las cifras fueron alentadoras, con un crecimiento del 3.19% respecto a 2021. Según las últimas cifras publicadas por el BCE, se estima que el PIB del 2022 creció en 2.9%¹³ frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional sobre la economía nacional.

Las previsiones revisadas del BCE para 2023 son más conservadoras que las planteadas el año pasado¹⁴, esperando un crecimiento del 2.6% frente al 3.1% planteado originalmente. En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento de variables macroeconómicas de 2021, 2022 y las esperadas para 2023, tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

Indicador	2021	2022	2023 (p)
Producto Interno Bruto (PIB)	4.24%	2.95%	2.64%
Exportaciones	-0.13%	2.54%	2.50%
Importaciones	13.25%	4.49%	3.11%
Consumo final Gobierno	-1.69%	4.46%	0.53%
Consumo final Hogares	10.22%	4.59%	3.23%
Formación Bruta de Capital Fijo	4.33%	2.52%	3.42%

Las principales industrias por su aporte al valor agregado durante 2022 fueron: manufactura, comercio, enseñanza y servicios sociales y de salud, petróleo y minas y agricultura. En conjunto, el crecimiento de estos sectores respecto al tercer trimestre de 2021 fue del 1.79%.

Fitch Ratings bajó la perspectiva de crecimiento para el país en 2023 de 2.5% a 1.6%, menor que en 2022. Los factores que impulsan este cambio son: crisis económica mundial por la caída de varios bancos internacionales; posibilidad de no culminación del periodo de gobierno del presidente y nuevas protestas sociales¹⁵. Un consumo de hogares menor e inversiones más bajas a nivel general de la economía disminuirían el dinamismo económico. Adicionalmente la entidad considera que el déficit fiscal previsto por el gobierno llegaría a los 2.9pp, a diferencia de lo previsto en el Presupuesto General del Estado.

Sistema Bancos Privados

Resumen 2022

El 2022 fue un buen año para el Sistema Financiero Privado desde el punto de vista de resultados y crecimiento.

Los indicadores de morosidad están subestimados por las normas contables aplicadas y también se diluyen en el aumento del crédito. A pesar de ello parecería que el deterioro de la cartera disminuyó en el año. Como dato subsecuente con corte enero 2023 la morosidad del sistema de bancos subió entre un 1 y 2% con la nueva normativa de paso a vencido a 30 días.

La liquidez del sistema regresó a los niveles prepandemia ya que la coyuntura económica así lo permitió. En el último trimestre del año ya se evidenció una contracción.

Los niveles de capitalización se sostienen frente al 2021 gracias a las utilidades generadas, pero se presionan ligeramente por el aumento de los activos ponderados por riesgo y por el aumento de los activos en riesgo.

Perspectivas para el 2023

Durante el 2023, el financiamiento será escaso y caro lo cual presionará márgenes y resultados.

El crédito del Sector Financiero se restringirá para el segmento corporativo y empresarial por el tope normativo de tasas activas a pesar de su ligero incremento. Se fomentará el crédito de consumo y microcrédito, segmentos que permiten cobrar mejores tasas, pero son más riesgosos.

Los indicadores de morosidad y coberturas con provisiones mostrarán presiones al igual que la capitalización.

La restringida liquidez a la que él se enfrenta el país y el sistema tendrá que ser manejada con discreción y eficiencia.

Cambio Constante de la Normativa Contable

Desde el mes de enero 2023 el sistema bancario debe cambiar nuevamente la contabilización de la cartera vencida la cual para todos los segmentos excepto para el de vivienda pasa a vencido a los 31 días de retraso. El paso a vencido de los créditos de vivienda se mantiene en los 61 días. Este cambio fue dispuesto en la resolución SB-2022-1606 del 29 de agosto del 2022. Para el 2023, este cambio contable influenciará negativamente en los indicadores de morosidad frente a 2022

¹³ BCE - Cuentas trimestrales 122

¹⁵ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/economia-ecuador-crecimiento-fitch-ratings/>

¹⁴ Previsiones macroeconómicas del BCE descargadas a abril de 2023.

(paso a vencido en todos los segmentos a los 61 días), y positivamente frente a lo histórico prepandemia hasta 2019 (la cartera de consumo y microcrédito se pasaba a vencido desde el día 16 de retraso). Esta norma contable afectará la cobertura con provisiones de la cartera en riesgo en consistencia con la contabilización de la cartera vencida y también los indicadores de capital libre que se presionarían en el 2023.

La normativa actual disminuye el nivel mínimo del rango de las provisiones genéricas que debían ser constituidas sobre la cartera bruta de diciembre-2020 de acuerdo con la norma de jun-2022. Estas provisiones debieron ser constituidas durante el 2022, y el rango de constitución va de 0.02% hasta el 5%. Estas provisiones formarán parte del Patrimonio Técnico Secundario.

Adicionalmente a los cambios en la normativa contable durante los años 2021 y 2022 han existido otras reformas que afectarán profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

- Con la aprobación de la Ley Orgánica para el Desarrollo y Sostenibilidad Fiscal el 29 de noviembre del 2021 entraron en vigor disposiciones que redefinen lo que actualmente se entiende por actividades financieras y Grupo Financiero. Las actividades financieras ya no serán exclusivas del sistema financiero como tal, sino que se extienden al sistema de mercado de valores y al de Seguros. Por otro lado, los Grupos Financieros ahora pueden estar formados por al menos un banco, entidades financieras del exterior, subsidiarias y afiliadas a un banco y por empresas de seguros o de valores extranjeras establecidas en el país.¹⁶
- En enero 2022 mediante la resolución JPRM-2022-002 se emitió la regulación del porcentaje de Encaje y reserva de liquidez de las entidades de los sectores financieros público, privado y popular y solidario. La tabla que sigue resume lo dispuesto en dicha norma:

PORCENTAJE DE REQUERIMIENTO DE ENCAJE

Tipo EFI / Año	2022	2023	2024	2025
Sector Financiero Público y Privado				
Activos > USD. 1,000 millones	5%	5%	5%	5%
Activos ≤ USD. 1,000 millones	3.5%	4%	4.5%	5%
Sector Financiero Popular y Solidario				
Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 1 y Caja Central	2%	3.5%	4.5%	4.5%
Mutualistas de Ahorro y Crédito para la vivienda	2%	3.5%	4.5%	4.5%
Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 2	-	2%	3%	4%
Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 3	-	-	1.5%	3%

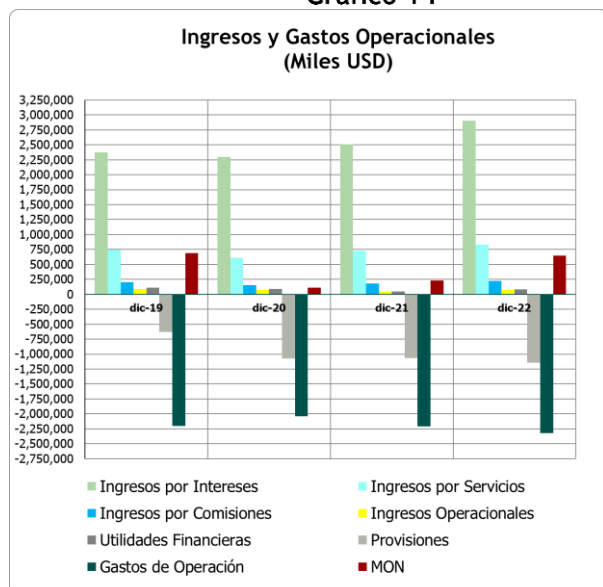
- El 29 de junio mediante resolución JPRF-2022-035 se establece que, para las operaciones con tasas de interés reajustables, las partes pactaran libremente un componente variable (puede ser algunas de las tasas referenciales mencionadas en los artículos 3 al 6 de capítulo XI de título I “Sistema Monetario” del Libro I “Sistema Monetario y Financiero”) o a las tasas PRIME, SOFR CME TERM SOFR.
- Mediante resolución JPRF-F-2022-038 del 29 de septiembre del 2022 bajó el nivel objetivo del seguro de depósitos del 21.79% al 17.23% (calculado como patrimonio del fondo/depósitos cubiertos), así como se elevó el nivel de cobertura mínimo de 3.61% a 13% para reactivar el cobro de la prima fija. El patrimonio del fideicomiso del seguro de depósito a dic-2022 es del 17.06%, cercano al objetivo. La prima ajustada por riesgo (PAR) para cada IFI se mantendrá en todo momento.
- En marzo 2022, el directorio del COSEDE (Seguro de Depósitos y Fondo de Liquidez) suspendió las inversiones en títulos privados en el mercado bursátil. Desde entonces, los aproximados USD 5.9MM que maneja el COSEDE están en papeles del Estado y en instrumentos del exterior. (Análisis Semanal #14 de abril 3-2023)
- Mediante resolución JPRF-S-202-058, de dic-30-2022, se flexibiliza el límite para las inversiones de las aseguradoras en el Sistema Financiero. Esto aumentaría la liquidez en dicho sistema para sostener el crecimiento del crédito.

¹⁶<https://www.eluniverso.com/noticias/economia/reap-arecen-grupos-financieros-conformados-por-banca-valores-y-seguros-segun-ley-de-desarrollo-nota/>

Resultados

Después de tres años de crecimiento de los resultados del sistema financiero, sustentados por el crecimiento especialmente de la cartera de consumo a través de tarjetas de crédito, el 2020 presentó resultados menores en 62.1% frente a 2019. A diciembre-2022, los resultados muestran crecimiento de 71.3% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por la recuperación económica tras la pandemia. Estos resultados a dic-2022 alcanzan USD 663.71MM y crecen en 7.79% con respecto diciembre 2019.

Gráfico 14



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La colocación de créditos se ha recuperado ocasionando que los intereses generados sean superiores a los del año 2019, el margen de interés se mantiene estable interanualmente, y disminuye en comparación con los trimestres anteriores debido al mayor costo de fonde en los últimos meses del año. A dic-2022 los intereses netos crecen en 15.1% interanualmente incluyendo los intereses devengados por cobrar.

Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos mantienen una tendencia positiva a dic-2022 y contribuyen a la mejora del 17.2% anual en el MBF.

El crecimiento de la transaccionalidad del año permitió la recuperación de los ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

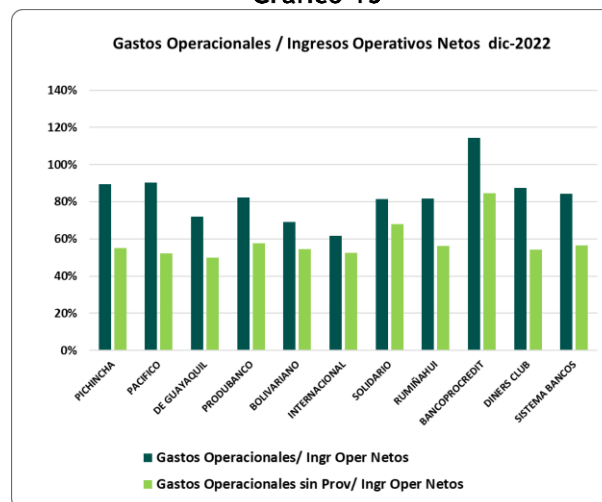
El comportamiento de los ingresos operativos permitió cubrir el crecimiento controlado del gasto operacional y produjo un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 38.4%, el cual llega a USD 1,793MM, superando al MON en

dólares, antes de provisiones, registrado en dic-2021 (USD 1,295MM).

El comportamiento descrito permitió absorber el importante gasto de provisiones requerido por el deterioro de la cartera. Se genera un MON positivo superior en 1.83 veces al de dic-2021; los resultados del período se apoyan en ingresos no operacionales, principalmente por recuperación de activos castigados y reversión de provisiones.

Durante el año 2021 el deterioro de la cartera pareció frenarse, adicionalmente el requerimiento legal para provisiones se flexibilizó y por consiguiente el gasto de provisiones disminuyó un 0.4% interanualmente (entre dic-2019 y dic-2020 este gasto aumenta en 69.32%). A diciembre-2022 existe un crecimiento anual del 7.3% en las provisiones constituías principalmente para la cartera de créditos. Este aumento en el gasto de provisiones se relaciona en parte con el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema en un 14.7% interanual y en parte con el aumento interanual de la cartera en riesgo en un 17.3%. Por otro lado, debió influenciar en la constitución de provisiones por parte de las IFIS, la expectativa de un aumento de la cartera en riesgo por el cambio de la normativa sobre el traspaso a vencidos desde enero 2023

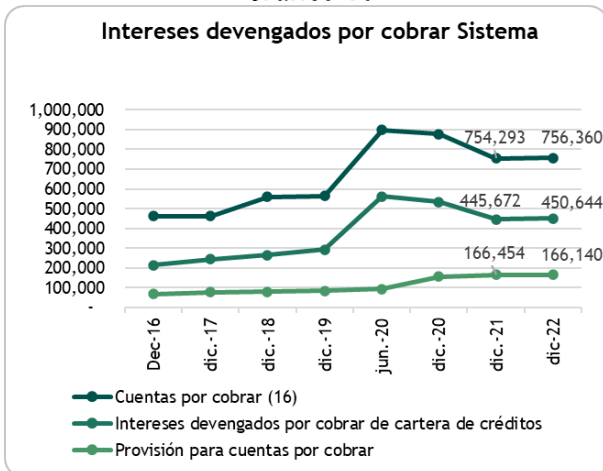
Gráfico 15



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Al comparar los dos indicadores de gastos operacionales / ingresos operativos con y sin provisiones observamos que los bancos privados en general han sido eficientes en controlar los gastos operativos; al constituir provisiones, uno de ellos ha generado margen operativo negativo a la fecha de corte.

Gráfico 16

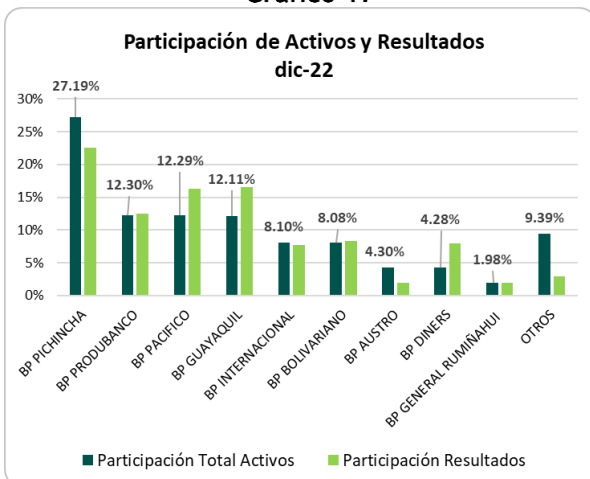


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos que tienden a decrecer después del año 2020. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 10.7% del ingreso por intereses a diciembre 2022. La pérdida por este concepto en 2022 fue de USD26.758M y representa menos del 1% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

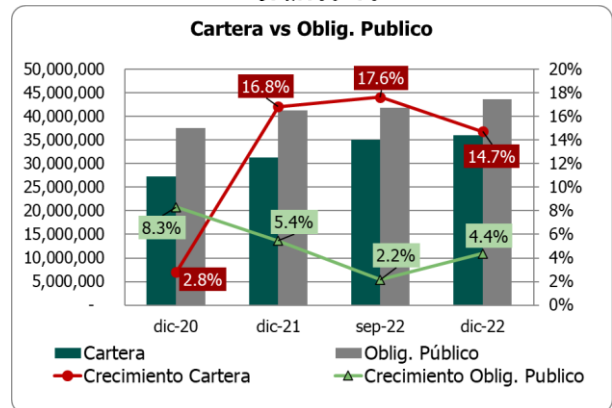
Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 18

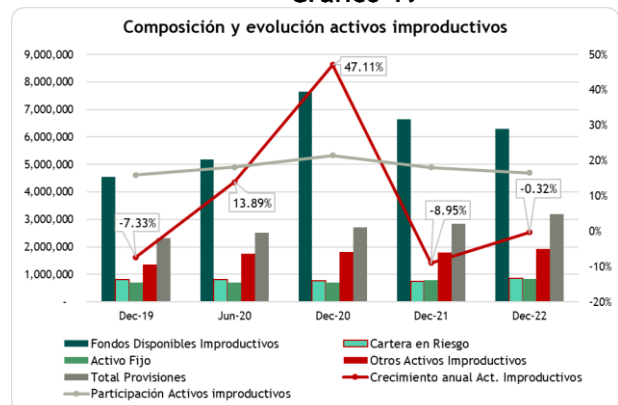


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior vemos que en los dos últimos años las obligaciones con el público aumentan, mientras que en el 2020 estas captaciones aumentaron en mayor medida. El comportamiento de las captaciones evidencia que este depende de las estrategias de las instituciones en cuanto al crecimiento esperado de la cartera, a sus políticas de liquidez y a su táctica y capacidad de fondeo dependiendo de la tasa que estén dispuestos a pagar. Por lo dicho anteriormente, y si bien las obligaciones con el público cubren el total de la cartera bruta, el crecimiento de las colocaciones es distinto al de las captaciones del público. Es así que en el año 2020 el de mayor crecimiento en captaciones en los últimos tres años, las colocaciones se redujeron en 1.63% para privilegiar la liquidez; mientras tanto durante el 2021 y 2022, la cartera bruta del sistema crece sobre el 14% (14.7% en 2022). Durante estos dos últimos años hasta el segundo semestre del 2022, los bancos aprovecharon las mejores perspectivas luego de la pandemia para incrementar sus colocaciones.

Evolución de los Activos

Gráfico 19

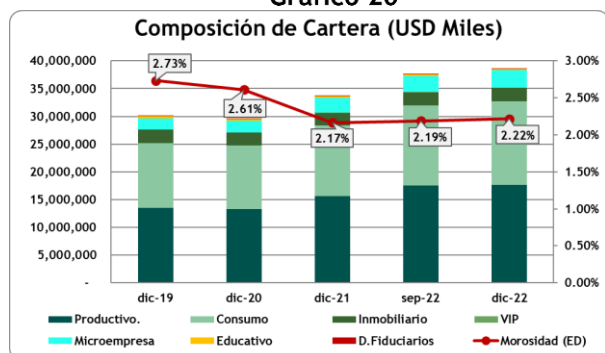


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Para analizar el gráfico anterior debemos tomar en cuenta: 1) que los activos improductivos incluyen los fondos disponibles que no producen

interés y que corresponden principalmente al encaje bancario. Este rubro ha sido históricamente el más alto y se mueve en consistencia con el crecimiento de los depósitos y la tasa establecida para el encaje bancario sobre los depósitos y 2) la cartera en riesgo y los otros activos improductivos están subestimados por las nuevas reglas, más flexibles, para contabilizar los retrasos. A pesar de lo dicho se observa una tendencia creciente de los activos improductivos y una mayor participación de dichos activos en los activos del sistema durante el 2020, sin embargo, durante el 2021 y 2022 vemos que esta tendencia se hace decreciente hasta llegar a una participación sobre el total de los activos del 16.55% en dic-2022 frente a una relación del 18.05% en dic-2021.

Gráfico 20



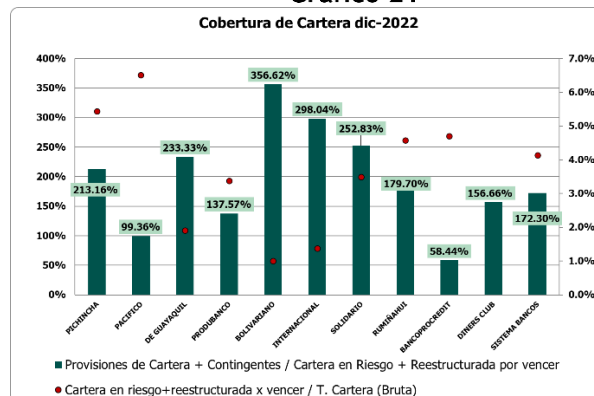
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el comportamiento de la cartera por segmento, su bajo dinamismo de crecimiento a partir del segundo trimestre del 2020, y el efecto contable que se produce en la morosidad de la cartera por los cambios regulatorios. Sin embargo, a partir del año 2021 se evidencia una reducción real en los indicadores de morosidad a causa de los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos principalmente y quizás a la mejora en las condiciones económicas del país.

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

Cobertura con Provisiones

Gráfico 21

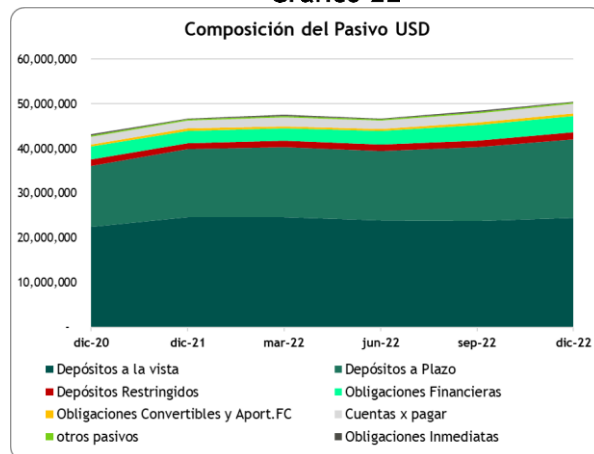


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

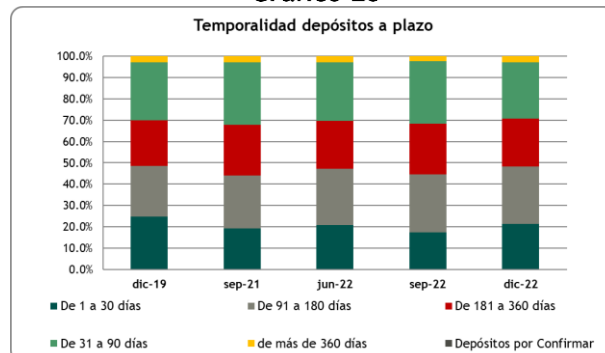
Fondeo

Gráfico 22



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto

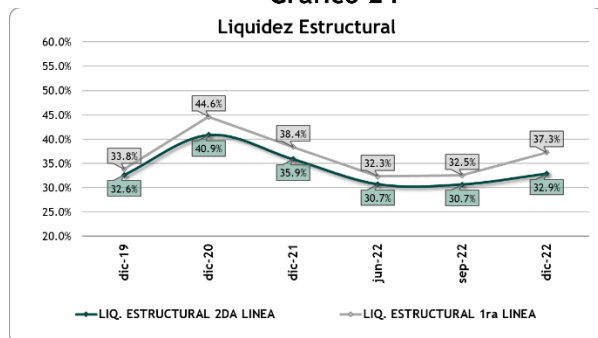
plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo, sin embargo, se observa un incremento durante el año 2022. Estas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos mientras el riesgo país disminuya.

Liquidez

Las normas establecidas por gobiernos anteriores forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando una reducción en los indicadores de liquidez. La norma de liquidez doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias podría complicar la situación en caso de requerir liquidez inmediata. Las nuevas normas para las empresas de seguros que flexibilizan sus inversiones en el sistema financiero podrían compensar en parte la estrecha liquidez por la que competirán todos los sectores.

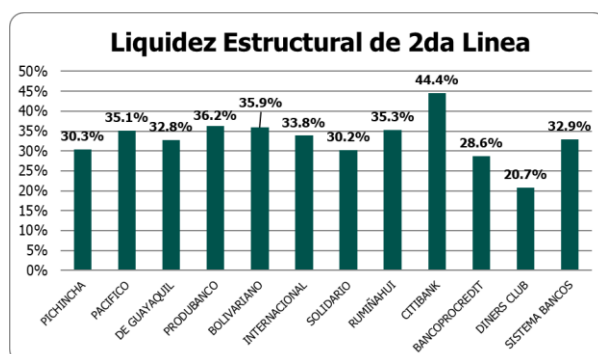
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años 2021 y 2022 el crecimiento de la cartera, disminución de los depósitos y el incremento las colocaciones llevaron a la disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021.

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 25



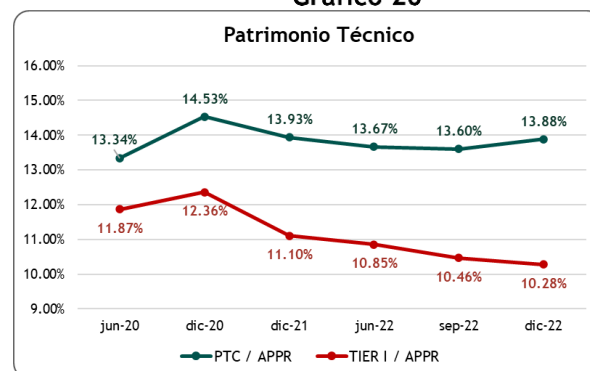
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta el año 2020 y luego se abre una brecha que responde al aumento de los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el año 2021, sin embargo, en diciembre 2021 esta brecha se vuelve a incrementar por el aumento de los activos líquidos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre del año. A dic-2022 se observa un aumento de los indicadores de liquidez como resultado del incremento de activos líquidos como resultado de colocaciones más controladas. Adicionalmente contribuye a este incremento la menor duración de las inversiones y el crecimiento de las obligaciones con el público.

Capitalización

El patrimonio técnico del sistema de bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma (9%).

Gráfico 26



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 la tendencia se explica por la reducción de los activos ponderados por riesgo. En el segundo semestre del 2021 y en el año 2022 la dinámica proviene de las colocaciones y por lo tanto del aumento de los activos ponderados por riesgo.

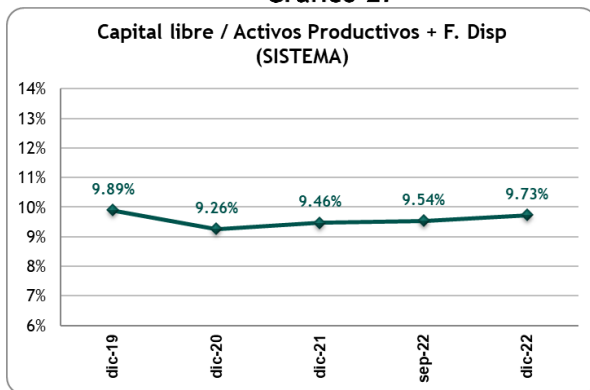
El patrimonio del sistema es de USD 6,048 millones a diciembre 2022. El aumento en el trimestre (4.1%) y en el año (9.9%) obedecen a las utilidades del período. El patrimonio de las instituciones del sistema podría verse presionado, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de los activos.

Los indicadores de capital libre se contrajeron en el año 2020, a pesar de la flexibilización contable en cuanto al traspaso de los créditos impagos a vencidos. Este desempeño es el resultado del crecimiento de activos improductivos y de menores coberturas con provisiones. Sin embargo, desde el segundo semestre del año 2021 se observa un fortalecimiento de este indicador. Esto

es el resultado de mayores utilidades registradas en el patrimonio, mejores provisiones para activos improductivos y reducción de los activos improductivos por castigos y/o venta. Debemos tomar en cuenta que los activos improductivos están subvaluados contablemente por las nuevas regulaciones vigentes en el 2021 y 2022. Las normas que rigen desde enero 2023 propiciarán un aumento de activos improductivos frente al 2022 y presionarán los indicadores de capitalización.

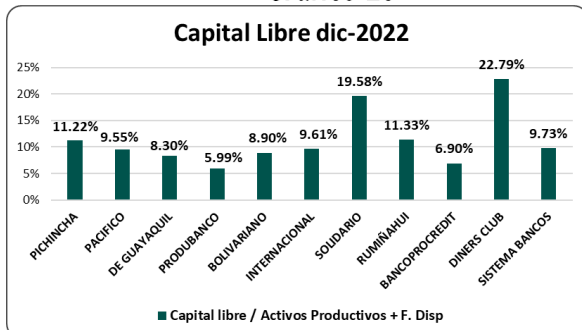
Los gráficos que siguen se construyen con información contable a diciembre 2022:

Gráfico 27



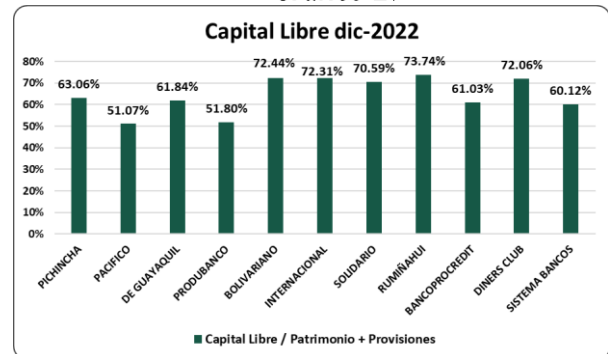
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 28



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 29



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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



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

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. ©® BankWatch Ratings 2022.