

Ecuador
Calificación Global

BANCO GUAYAQUIL S.A.

Calificación

2021	2022	2023
AAA-	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	jun-23	sep-23	dic-23
Activos	60,759	6,901	7,095	7,379
Patrimonio	6,706	700	726	757
Resultados	737.5	63.7	90.0	121.7
ROE (%)	11.56%	18.45%	17.05%	16.92%
ROA (%)	1.25%	1.85%	1.72%	1.71%

Contactos:

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

Esteban Lopez
(5932) 226 9767 ext. 110
elopez@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-" con perspectiva estable. La calificación se sustenta en los siguientes factores:

Sólido posicionamiento e imagen: Banco Guayaquil S.A. es una institución con una trayectoria de 100 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 tres primeras entidades financieras privadas, por activos y resultados. La Institución está técnica y profesionalmente administrada.

Incremento del nivel de rentabilidad a pesar del menor margen financiero: La Institución es generadora de ingresos y rentabilidad importantes los cuales, a dic-2023 superan los obtenidos en el año 2022. En el periodo 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 mayores comisiones financieras netas y a mayores ingresos por servicios. Por otro lado, durante todo el 2023 se ha presionado el margen de interés, aumenta el gasto de provisiones para la cartera y se generan pérdidas en su nueva subsidiaria. En el 2024, la generación del sistema en general se verá presionada por el entorno operativo con bajas perspectivas de crecimiento, el ajuste en márgenes y los nuevos impuestos y contribuciones establecidos por las nuevas regulaciones.

Calidad de activos y cobertura con provisiones presionada: Como resultado del deterioro de la capacidad de pago de los clientes y del cambio de normativa sobre la altura de mora desde enero 2023, la cartera en riesgo y reestructurada aumentan significativamente. Los indicadores de mora crecen, aunque se diluyen por el incremento de la cartera y los castigos realizados. El mayor gasto de provisiones del año no consigue sostener las coberturas sobre activos del 2022. Este efecto era el esperado en parte por el cambio de normativa contable y por el deterioro general de la capacidad de pago de los clientes, principalmente en consumo y microcrédito. La institución proyecta mantener estables la morosidad y coberturas en 2024 mediante colocaciones controladas. Por el momento las coberturas de cartera comparan negativamente con el sistema. La recuperación de estas coberturas a niveles anteriores dependerá del comportamiento de la cartera, de la capacidad de generación del Banco durante el año y de las políticas de pago de dividendos.

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. Sin embargo, Los indicadores de liquidez estructural del Banco tienden a contraerse y se encuentran bajo los niveles del sistema, debido a una disminución de las inversiones hasta 180 días y a un aumento de los depósitos a plazos menores a 90 días. Este riesgo se mitiga parcialmente mediante el plan de contingencia de liquidez y un monitoreo continuo de su indicador de liquidez global interno, el cual incluye inversiones a largo plazo en organismos internacionales. Se considera que estas inversiones podrían ser fácilmente liquidables en caso de ser necesario. Se esperaría que los indicadores de liquidez al menos se mantengan.

Niveles de capitalización sostenidos por la generación de resultados y la capitalización de parte de ellos: Adicionalmente a diciembre 2023 los activos ponderados por riesgo disminuyeron debido al cambio de metodología de ponderación. lo que permitió mejorar los indicadores de PTC/APPR y TIERI/APPR. El primero se ubica sobre el del sistema y varios de sus pares, y está apoyado en deuda subordinada y obligaciones convertibles. Por otro lado, el capital libre compara negativamente con el sistema y tiende a presionarse frente al año anterior. La razón principal para la presión en el capital libre es el aumento importante de los activos improductivos (35.64%) luego de castigos significativos. Pese a que el gasto de provisiones del período fue también mayor al del año anterior (36.4%), el saldo de provisiones en el balance no compensó el aumento de los activos improductivos (principalmente cartera que creció en 111.42%). La expectativa es que este indicador se recupere por colocaciones más conservadoras, pero dependerá de la generación de resultados, política de dividendos y provisiones y del desempeño de la cartera de la institución, en un entorno complejo e incierto.

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. 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, 115 agencias, una red de 807 cajeros automáticos, 75 ventanillas de extensión y 19,166 corresponsales no bancarios. Además, cuenta con una fuerza laboral de 2,936 colaboradores y no muestra cambios significativos frente a los últimos periodos.

Banco Guayaquil S.A. a diciembre 2023 en el ranking general de bancos privados del país, se mantiene dentro de las tres primeras entidades en cuanto a sus activos con una participación del 12.15% y en depósitos a la vista el 12.38%. En los resultados de la Entidad frente a los demás participantes se sitúa en el tercer lugar, con una participación del 16.5% del resultado neto.

La imagen corporativa, una estrategia comercial adecuada enfocada al cliente y la transformación digital, han permitido que el Banco mantenga y mejore 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

Banco Guayaquil S.A. desde enero 2023 pertenece al Grupo financiero Guayaquil, participa accionarialmente en instituciones afiliadas y en compañías de servicios auxiliares del sistema financiero. Estas inversiones son poco representativas (a dic-2023 de 0.11% del activo total) 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. La mayoría de 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%:

EMPRESA	VALOR EN LIBROS DIC-2023	% DE PARTICIPACIÓN
Datafast S.A.	5,349,750	33%
Banred S.A.	1,096,036	13,62%
Peigo S.A.	732,599	100%
Siter S.A.	200,000	100%
Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH	86,235	1.08%
Corporación Andina de Fomento (1)	667,400	0.003%
Bankers Club (2)	42,096	N/A
Total inversiones en acciones	8,174,116	

(1) Multilateral

(2) Sociedad sin fines de lucro, corresponde a membresías

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. De acuerdo con información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el 6 de diciembre del 2022 se realizó el incremento de capital social por USD 4.54MM. De acuerdo con la información proporcionada por el Banco, esta empresa se encuentra en una etapa inicial en donde se espera que la recuperación de inversión se realice en el transcurso de 3 o 4 años.

En el mes de mayo 2023 Banco de Guayaquil constituyó la empresa Siter S.A con el objeto social de prestación de servicios auxiliares del sistema financiero nacional, especialmente servicios de cobranza y administración de cartera. La administración estima que esta empresa comenzará sus operaciones desde el año 2024. A diciembre 2023 Banco Guayaquil no consolida balances con esta subsidiaria al no estar operativa.

Por disposición de la Superintendencia de Bancos desde enero 2023 Banco Guayaquil consolida balances con la subsidiaria Peigo S.A. Sin embargo, como se observa en los siguientes cuadros las cifras de participación de esta subsidiaria son irrelevantes, por lo que el análisis del presente informe se centrará únicamente en las cifras de Banco Guayaquil:

Grupo Financiero Guayaquil	Activo	%	Pasivo	%	Patrimonio	%
Banco Guayaquil	7,379,349	99.98%	6,621,873	99.99%	757,476	99.89%
Peigo S.A.	1,407	0.02%	574	0.01%	833	0.11%
Tot. Antes Elimina.	7,380,757	100.00%	6,622,447	100.00%	758,309.31	100.00%
Tot. Elimi.	-796.64		-64.04		-732.60	
Saldo Final	7,379,960.10		6,622,383.39		757,576.71	

Grupo Financiero Guayaquil	Egresos	%	Ingresos	%	Utilidad	%
Banco Guayaquil	791,220.87	98.45%	912,939	98.71%	121,718.2	100.45%
Peigo S.A.	12,449.62	1.55%	11,899	1.29%	-550.6	-0.45%
Tot. Antes Elimina.	803,670.49	100.00%	924,838	100.00%	121,168	100.00%
Tot. Elimi.	-13,346.50		-12,695.27		651.2	
Saldo Final	790,323.99		912,142.86		121,818.88	

Fuente: Banco Guayaquil

Elaboración: BWR

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 80.87%, cuyo objeto social es la tenencia de acciones. El 19.13% 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	80.87%
OTROS ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 1%	Ecuatoriana	19.13%
	Total	100.00%

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 mes de octubre 2023 el Directorio de Banco de Guayaquil nombró al economista Guillermo Enrique Lasso Alcívar como nuevo presidente ejecutivo del Banco en reemplazo de Angelo Caputi, el cual pasó a ser presidente del directorio de la entidad.

En el informe anual 2023 de Auditoría Interna, se mencionó 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 5 directores. Los directores tienen amplia experiencia en el sector financiero, legal, comercial social y de operaciones.

Objetivos estratégicos

El plan estratégico elaborado por el Banco establece cinco objetivos principales en los que se sustenta su presupuesto para el año 2024, estos son:

- Rentabilidad: Ser el Banco más rentable del Ecuador. ROE meta 18.6%.
- Liderazgo en el mercado: Crecimiento meta en Crédito del 12.4% y Depósitos 8.8%.
- Control de la morosidad: cerrar el año con indicador de morosidad total de 2.7%
- Mantener un importante fondeo internacional mediante acercamientos con organismos multilaterales.
- Alcance Nacional: Crecimiento en participación en crédito al 13.11% y depósitos 12.71% en todo el territorio.

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 2024 estima un crecimiento del 9.4% en sus activos, primordialmente por la evolución positiva de la cartera de créditos (12.4%), además la variación incremental en los rubros de Inversiones (15.8%) y disminución de los Fondos disponibles (-14.1%).

En las proyecciones realizadas por la Entidad, la principal fuente de financiamiento para la expansión del Banco serían las obligaciones financieras con un incremento del 21.1% frente al año 2023, mientras que las Obligaciones con el Público crecerían en 8.8%. Adicionalmente mantener las líneas de créditos actuales las cuales están a un 79.76% de uso, con lo que tendrían alrededor de USD 181MM disponibles. En septiembre 2023 se les concedió un incremento de USD 150MM en una línea de crédito del Gobierno de Estados Unidos orientado a créditos productivos y de microempresas. Es importante puntualizar que este fondeo podría verse limitado dependiendo de las circunstancias que afecten el riesgo país y sus costos.

Los resultados previstos para 2024 tendrían una utilidad superior en 8.82% anual en comparación con el año 2023, con un crecimiento de ingresos del 15.44%.

En cuanto al cumplimiento del presupuesto del año 2023, los resultados previstos establecían un crecimiento de la utilidad en 8.2% anual y con los resultados reales del período, el Banco tiene un cumplimiento del 114.9% sobre estas previsiones.

En los activos del Banco, de acuerdo con los resultados obtenidos diciembre 2023, se alcanzó el cumplimiento del 98.18% de lo estimado en la variación de activos para el final del año.

En las proyecciones realizadas por la Entidad, la principal fuente de financiamiento son las obligaciones con el público, sin embargo, los resultados reales a diciembre 2023 muestran un incremento bajo (3.9%) del rubro, pero llegando a niveles cercanos a los proyectados para fin de año. Por otro lado, el Banco registra mayor fondeo a través de valores en circulación con un crecimiento de 304.1% con respecto a diciembre 2023.

Dadas las circunstancias del entorno operativo, será un reto para la institución cumplir con el presupuesto presentado.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

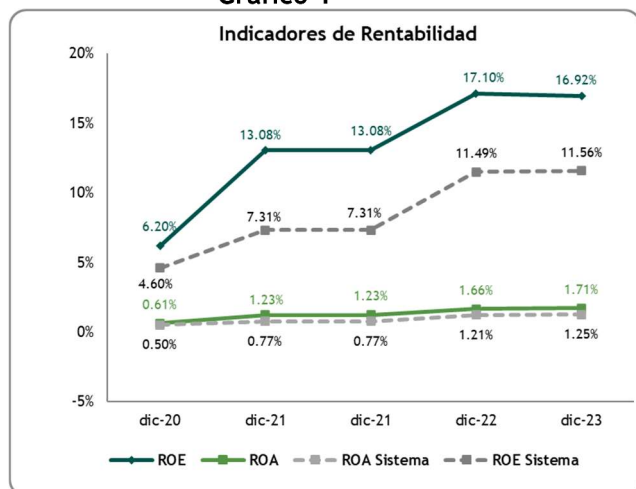
Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de Banco Guayaquil S.A. y responsabilidad de sus administradores. Para el presente reporte, se utilizaron los estados financieros auditados por la firma Deloitte con corte a diciembre 2023. De acuerdo con los informes 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 2023, apoyada en el importante crecimiento de la cartera, la cual generó ingresos financieros y operacionales superiores. Sin embargo, el margen de interés se reduce con respecto diciembre 2022 debido al mayor costo de las fuentes de fondeo.

A diciembre 2023 el resultado del ejercicio de Banco Guayaquil S.A. asciende a USD 121.72MM y representa una variación positiva del 10.9% frente a diciembre 2022.

Gráfico 1

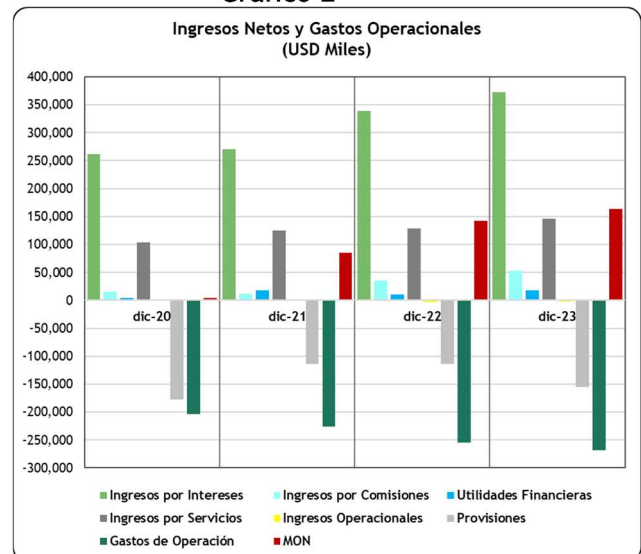


Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración BankWatch Ratings S.A.

Banco Guayaquil presentó una recuperación en la rentabilidad durante el período 2022 y se estabilizan

en el 2023, los indicadores de ROA (1.71%) y ROE (16.92%) son superiores a los del sistema de bancos privados. Esto evidencia una eficiente ejecución operativa y buen control de los gastos operacionales.

Gráfico 2



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

A la fecha de corte, los ingresos totales crecen un 14.3% en comparación anual, con una participación importante de los intereses ganados de los cuales el 56% provienen de cartera de crédito.

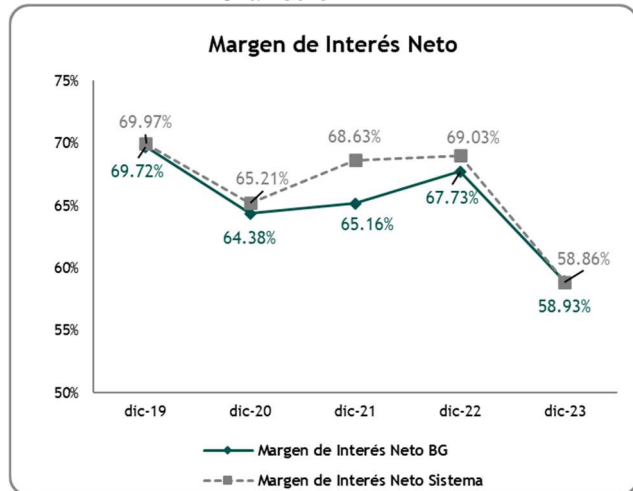
El remanente de intereses reestructurados a diciembre 2023 (USD 4,38MM) representa el 7.64% de los intereses por cobrar de cartera de crédito y el 0.69% de los intereses ganados del año 2023. El efecto negativo en los resultados por intereses devengados en períodos a anteriores, a diciembre 2023 es USD 2,76MM mayor en 24% en comparación anual.

Los ingresos por comisiones tienen un crecimiento anual del 31.6%, 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 13.3% 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 51.8% en comparación interanual, por la participación de los intereses pagados que incrementan el 60.7%, principalmente por la evolución de depósitos a plazo (incremento del 6.9% anual). De los intereses pagados, el 80.04% corresponde a obligaciones con el público y el 16.54% a obligaciones financieras, en consistencia con su participación en el fondeo.

El margen financiero disminuye debido a los mayores costos de fondeo para sostener el crecimiento de la cartera, crecimiento que se produjo en los segmentos de consumo y microcrédito. El margen financiero mantiene la tendencia del sistema, y en este trimestre se sitúa ligeramente sobre el indicador del sistema.

Gráfico 3

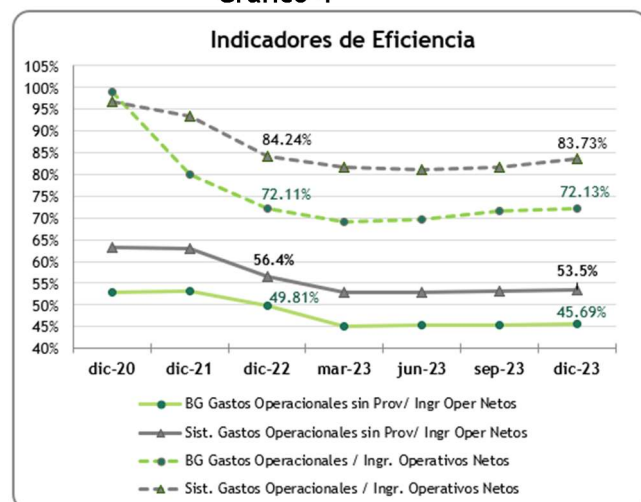


Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración BankWatch Ratings S.A.

El margen bruto financiero, que incluye otros ingresos financieros netos relacionados al cobro de comisiones y utilidades financieras fue de USD 442.57.12MM superior en 15.1% con respecto diciembre-2022.

El índice de margen bruto financiero frente a los activos productivos en el período de análisis es de 7.10% que representa una mejora de 0.27pp en eficiencia financiera en comparación anual.

Gráfico 4



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

Aunque los gastos de operación (sin provisiones) muestran un aumento de 5.52% en el año, lo cual

frente al aumento del sistema de 2.5% es alto, los indicadores de eficiencia a diciembre 2023 presentan un mejor desempeño frente a períodos previos y comparan positivamente con el sistema. El rubro de provisiones tiene un peso representativo dentro del estado de resultados.

A diciembre 2023 el gasto total de provisiones fue de USD 155.22MM e incrementa en 36.4% en comparación anual. Esta constitución de provisiones no es suficiente para mantener las coberturas sobre activos de riesgo después del cambio de normativa con respecto a la cartera vencida ocurrido en enero 2023 y por el deterioro real de la capacidad de pago de los clientes.

A la fecha de corte dentro de otras pérdidas operacionales aparece una pérdida en acciones y participaciones (USD2.1MM); ocasionada principalmente por las pérdidas registradas por la subsidiaria Peigo S.A la cual se encuentra en una etapa inicial y todavía no ha conseguido generar resultados positivos. La administración espera que esta inversión se recupere dentro de tres y cuatro años.

El margen operativo neto (MON) a la fecha de corte es positivo y mayor en 14.9% al obtenido en el mismo período del 2022.

Contribuyen a los resultados netos del período los otros ingresos no operacionales que provienen de la recuperación de activos castigados y de reversión de provisiones (USD 21.5MM) y otros ingresos (USD2.7MM). También se deducen de los resultados otros gastos y pérdidas (USD2.3M) que corresponden a pérdidas tarjetas de crédito (Visa, MasterCard, Amex) y otros varios.

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 tercer trimestre del año 2023 se alcanza un cumplimiento del 86% del plan anual del 2023.

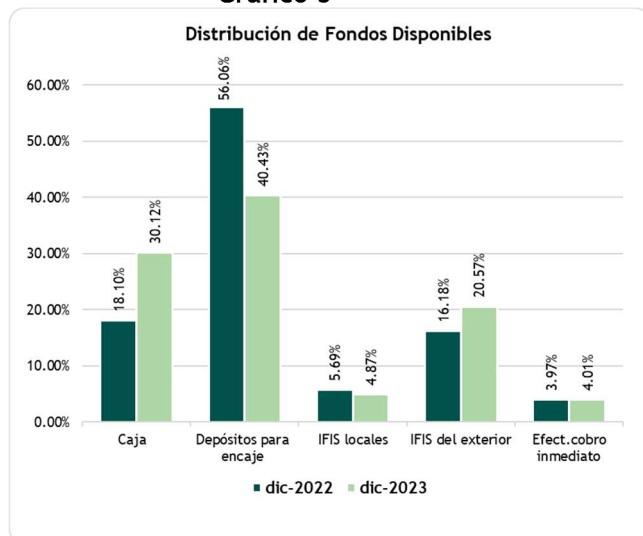
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

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 11.1% del activo bruto. Estos recursos permiten a la Institución cubrir hasta un 15.2% de las obligaciones con el público.

Gráfico 5



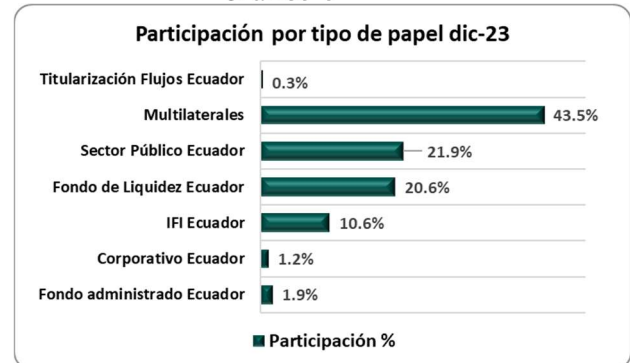
Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings

El 4.9% de los fondos disponibles están depositados en bancos locales con calificación de riesgos entre AAA- y AAA, mientras que los depósitos en bancos del exterior representan el 20.6% de este rubro y muestran un incremento anual del 1.2%. Mas del 95% de los depósitos del exterior están ubicados en instituciones con calificación internacional en los rangos de BBB- hasta AAA; dichos depósitos son de libre disponibilidad para el Banco.

Por su parte, otros recursos como caja participan con el 30.01% y efectos de cobro inmediato con 4%.

A diciembre 2023, el portafolio de inversiones de Banco Guayaquil S.A. crece en comparación anual en 17.9%, alcanza USD 1,113.96M y representan el 15.10% del activo. Este portafolio cuenta con una diversificación adecuada con un índice de Herfindahl - Hirschman de 11.30%; cuenta con 38 emisores entre públicos, privados, y del exterior.

Gráfico 6



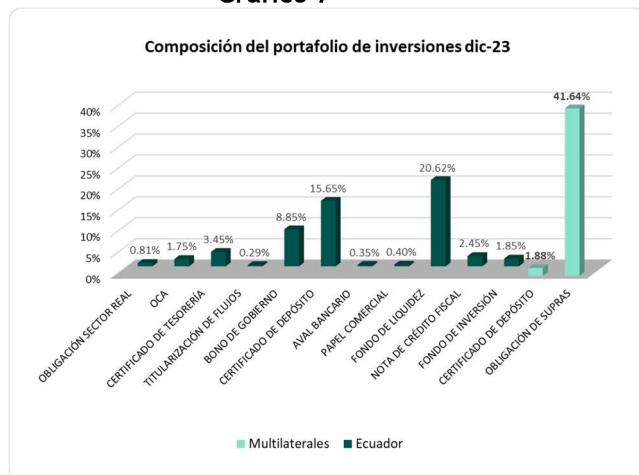
Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings

No existen concentraciones por emisor en el portafolio del Banco a la fecha de corte, excluyendo el Fondo de Liquidez y los títulos del sector no financiero público, la mayor exposición por emisor del portafolio es de 15.64% y corresponde a un organismo multilateral.

Las inversiones locales representan el 56.47% y las inversiones del exterior 43.53%; dentro de los títulos del exterior el 100% corresponde a títulos de organismos multilaterales. Dentro del porcentaje de inversiones locales se incluye parte del Fondo de Liquidez, el cual se encuentra registrado como una inversión mantenida hasta el vencimiento, de acuerdo con lo dispuesto por la normativa.

En términos anuales, se observa un incremento de USD 114.87MM en las inversiones disponibles para la venta del estado o de entidades del sector público. Adicionalmente, para el mismo periodo existe una disminución de USD 16.65MM en las inversiones disponibles para la venta del sector privado.

Gráfico 7



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

La estructura de inversiones mantiene el 44% en bancos del exterior y organismos supranacionales de instituciones como, BID, CAF, Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento-BIRF con calificación en escala internacional superior a BBB+.

Las inversiones en certificados de depósito en bancos del exterior representan el 1.88% del portafolio a diciembre 2023, y están concentradas en el BIRF con calificación AAA en escala internacional y bajo el mismo parámetro con una calificación de BBB+ está Standard Chartered Bank con una participación mínima.

El 57.45% 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 y notas de créditos del SRI la participación incrementa a 72.2%; mientras que en inversiones con calificaciones en escalas de “A” en escala local está el 7.18%. Todas las inversiones del exterior cuentan con grado de inversión.

El portafolio de inversiones tiene un plazo promedio ponderado de vencimiento de 264 días. El 63.81% tiene vencimientos menores o iguales a un año y el 52.9% vence dentro de 90 días.

En este trimestre se registran USD 51.16MM en inversiones restringidas y corresponden a papeles de emisores del exterior y del Ministerio de Finanzas con vencimiento de mediano y corto plazo respectivamente.

La provisión del portafolio a partir de lo reportado en diciembre 2023 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.

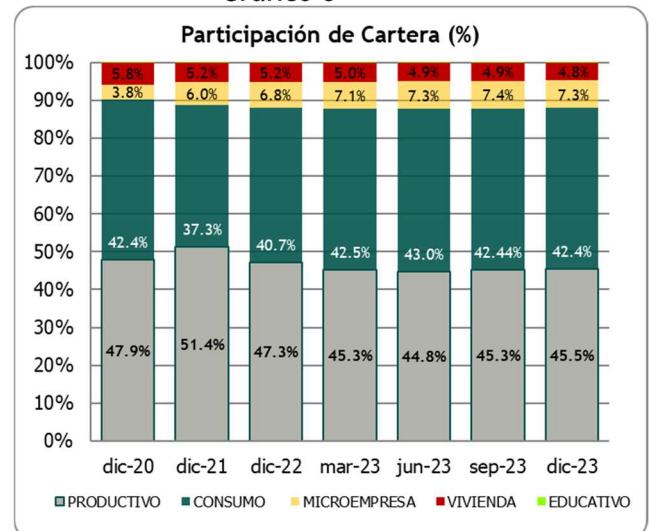
Las fluctuaciones de las inversiones con vencimientos hasta 90 día del Banco a diciembre 2023 generan una disminución en el indicador de activos líquidos del -24.2% (USD -373.26MM) en comparación anual.

Calidad de Cartera

La cartera bruta participa con el 70.36% del total de activo y 79.57% de los activos productivos. A la fecha de corte asciende a USD 5,192MM con un incremento de 10.6% anual, superior en 1.5pp 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 un crecimiento moderado (+6.5%). El crecimiento anual más representativo está en el segmento consumo (+15.1%; USD +288MM) y microempresas (+18.6%; USD +59.4MM), mientras que el crédito inmobiliario varió en +2.5%.

Gráfico 8



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

La composición de cartera por actividad económica tiene una concentración del 42.9% en consumo en personas naturales y el restante 57.1% se distribuye en veinte 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 12.76%, registra una tendencia histórica decreciente y en el período de análisis es ligeramente mayor en 0.50pp en comparación con diciembre 2022 lo que refleja una adecuada diversificación.

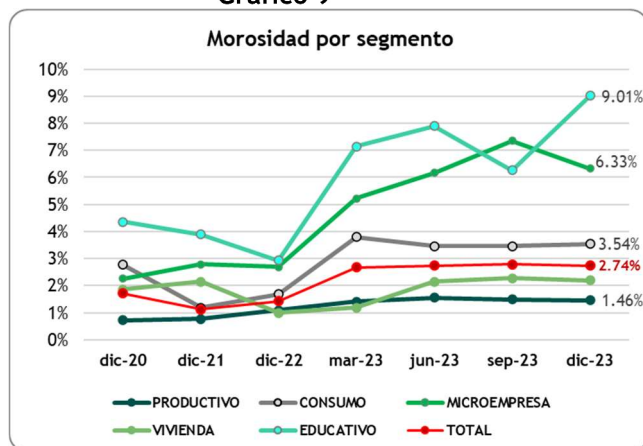
El indicador de 25 mayores deudores sobre patrimonio aumenta ligeramente en 2.96 pp frente a diciembre 2022 y se ubica en 96.17%, a pesar de ser elevado se mitiga por la calidad de los deudores de naturaleza corporativa / empresarial, políticas de originación, garantías reales y provisiones que respaldan 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% es riesgo normal (A1-A3) y el 96.31% 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 57.83% anual contabilizando USD 130.26MM y representa el 2.28% de la cartera bruta más contingentes (1.59% a septiembre 2022).

El indicador de morosidad contable a la fecha de corte (2.74%) es mayor 1.30pp frente al año anterior; compara favorablemente frente a lo reportado por el sistema (3.21%).

Gráfico 9



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

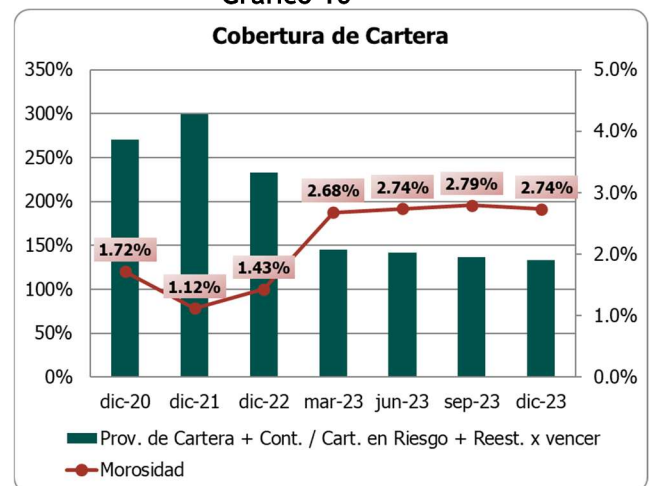
La cartera en riesgo a diciembre 2023 crece en 1.1 veces con respecto al año anterior, como consecuencia del cambio de normativo de paso a vencido a los 31 días dado en enero del 2023. En diciembre 2022, los castigos de cartera fueron de USD 87.37MM que representaron el 1.89% de la cartera bruta promedio y a diciembre 2023 se ha castigado cartera por USD 127.78MM, que representa 2.58% de la cartera promedio.

Los segmentos microempresa y consumo tienen mayores indicadores de morosidad con 6.33% y 3.54% respectivamente. La morosidad en su principal segmento crédito el productivo se ubica por encima de la presentada por el sistema de 1.09% y en el caso del segmento de consumo se ubica por debajo del sistema que a la fecha de corte es de 4.81%.

La cartera refinanciada tiene un crecimiento anual de 6.16% principalmente por las variaciones en el segmento de consumo (+4.2MM). Mientras que la cartera reestructurada incrementa en 26% anual, con un saldo de USD 34.82MM y corresponde principalmente al segmento de consumo (20.02MM).

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 3.17% frente al 4.98% del sistema.

Gráfico 10



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

La cobertura contable de cartera en riesgo mediante provisiones es de 1.55 veces, posición inferior al total del sistema (2.18x). Al sensibilizar este indicador del Banco incorporando en el denominador la cartera reestructurada, se presiona la cobertura a 1.33 veces. Este indicador es ligeramente inferior que el del sistema (1.41x).

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

Las Cuentas por cobrar a diciembre 2023 disminuyen 15.1% anual, en su estructura se destaca la participación de los Intereses por cobrar de la cartera de créditos. Otro rubro con una participación mucho menor es el de interés de cartera por cobrar reestructurados que crece en 33.4% con respecto al mismo periodo del año 2022 y que tiene 100% de provisiones. También se incluye en este rubro, cuentas por cobrar varias (crecimiento anual del 12.7% llegando a un valor de USD 23.94MM) y corresponden principalmente, a: contracargos Visa y

MasterCard, por cobrar remesadoras e IFIS Banred ATM e impuestos varios.

En la cuenta Bienes adjudicados por pago (neto) se registra un crecimiento anual del 39.2% por la variación en los valores de marcas, edificios, terrenos 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 baja (-0.3%), producto del registro contable de depreciación.

Los otros activos crecen el 17.7% anual, por la participación de la cuenta Derechos fiduciarios USD 157.33MM, de los cuales USD 98.4MM corresponden al 30% según lo requerido por el regulador, del Fideicomiso Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Privado.

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 39.5MM.

A la fecha de corte de análisis, los contingentes se registran por USD 2,291MM con un incremento de 6.8% anual; corresponde principalmente a créditos aprobados no desembolsados, fianzas y garantías, cartas de crédito y avales.

El 77.39% de las operaciones contingentes se relacionan con créditos aprobados no desembolsados, principalmente cupos de cartera de tarjetas de crédito, que podrán ser utilizados en cualquier momento.

Adicionalmente, las cuentas acreedoras por avales, fianzas y cartas de crédito representan el 22.38% 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. 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 4.18MM frente a un cambio de tasa en 1%, exposición mayor a la observada en el trimestre anterior por un incremento en el descalce hasta 90 días.

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 1.09% del patrimonio técnico. Esto resulta de un GAP de duración entre activos y pasivos de USD 9.57MM (calculada en 12 meses) La duración de los activos es de 0.20 y la de los pasivos de 0.34.

Sensibilidad del valor patrimonial: La sensibilidad de los recursos patrimoniales frente a la variación de tasas de interés es de USD ± 2.12 MM, que representa el $\pm 0.27\%$ del patrimonio técnico.

La exposición al margen financiero incrementa por un menor monto de activos en riesgo y la exposición del valor patrimonial de igual manera.

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, modera el costo de su 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 durante el 2023, el Banco presenta deterioro en los principales indicadores. Los activos líquidos no llegan a los niveles prepandemia, disminuyen un 24.2% en comparación anual principalmente por la reducción de inversiones hasta 90 días.

Según explicaciones de la Gerencia Financiera, parte de estas inversiones, aquellas ubicadas en Multilaterales (BID, CAF, BIRF y IFC), se colocaron a más de 180 días para aprovechar su rendimiento. En vista del riesgo de contraparte, estas inversiones se consideran de fácil realización, pero no constan en los indicadores de liquidez como activos líquidos por su plazo.

También se contraen los fondos disponibles establecidos como encaje y los depósitos en bancos nacionales.

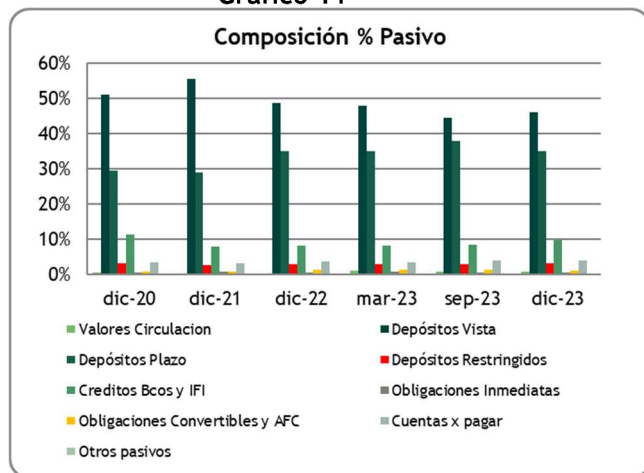
Las obligaciones con el público a diciembre 2023 representan el 84.1% del pasivo y ascienden a USD 5,569MM manteniendo una evolución positiva anual del 3.9%, en el sistema los depósitos aumentaron en 5.9% durante los últimos 12 meses. En el trimestre las obligaciones con el público de esta institución aumentaron en menor medida (+2.8%), comparando negativamente con el sistema de bancos privados (+3.9%).

Las obligaciones con el público en la Entidad mantienen su concentración en depósitos a la vista con 54.6% sin embargo, los depósitos a plazo incrementan su participación al 41.6% lo que significaría 1.2 pp más que en dic-2022.

Los depósitos a plazo crecen 6.9% anual y su estructura se concentra en el corto plazo, ya que el 73.5% tiene vencimientos hasta 180 días, ligeramente menor al resultado obtenido el año 2022 (76.3%). La variación en este tipo de fondeo se debe al incremento en las tasas de interés pasiva para los depósitos a plazo, que para el Banco en promedio se registran en 7.06% con un incremento al mismo período 2022.

Los depósitos a la vista crecen en el 0.7% 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 11



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

La segunda fuente de fondeo corresponde a obligaciones financieras y representan el 9.61% del pasivo, estas obligaciones muestran un incremento anual del 26.8%. 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 3.22 años.

El 15.64% de las obligaciones financieras proviene de “Guayaquil Merchant Voucher Receivables Ltd.’s Future Flow Program” (saldo a diciembre 2023 por USD 111.93MM), originado en el exterior por Banco Guayaquil en el 2019. Fitch Ratings confirmó la calificación de este programa en BB- con perspectiva negativa en escala internacional en ago-23. 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.

Adicionalmente, en octubre 2023 Banco Guayaquil finalizó el proceso de titularización de flujos futuros de Derechos de Pago Diversificados (DPR) correspondiente a sus cobros de tarjetas de crédito en el exterior calificada internacionalmente por Fitch con una calificación de BB- a octubre 2023.

Estos DPR son procesados por bancos depositarios designados que han firmado acuerdos de pago, obligándolos irrevocablemente a cancelar los valores a una cuenta controlada por el agente del programa. Banco Guayaquil recibió USD 105 MM a 10 años plazo de inversionistas internacionales que le permitirán soportar el crecimiento de su cartera, con enfoque en los segmentos productivo, comercial, entre otros.

El Banco tiene diversas fuentes de financiamiento externo tanto de entidades financieras del exterior, como de multilaterales, entre las que se encuentran: Bladex, Proparco, Cargill, Banco Aliado, KWF, BID y CAF, entre otros. De acuerdo con los reportes presentados los cupos aprobados de los acreedores están utilizados en un 79.76% a diciembre 2023 y contarían con líneas de crédito por alrededor de USD 181.6MM.

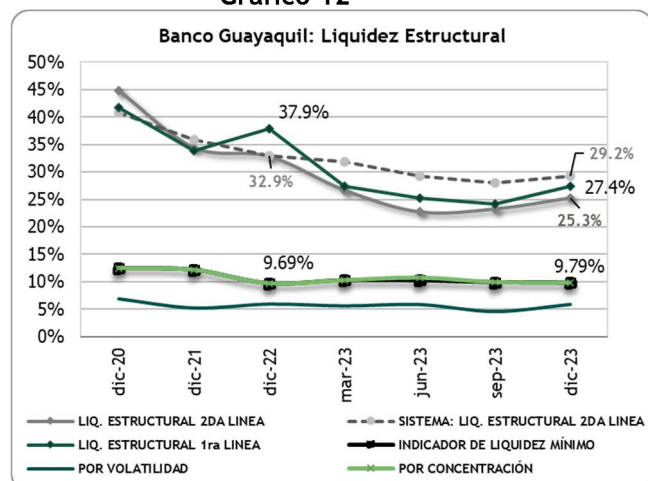
La Institución posee emisiones en circulación por USD 128.9MM, de los cuales, USD 50MM corresponde a obligaciones convertibles en acciones; USD 25MM deuda subordinada a largo plazo con garantía general del Banco y USD 53.9MM corresponde a valores en circulación por emisión de obligaciones. Estas obligaciones representan una porción menor del fondeo y generan un costo mayor que el resto de las fuentes. Esta emisión beneficia al patrimonio técnico igual que las obligaciones convertibles.

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 -392.32MM en la banda de 181 a 360 días; descalce menor frente al registrado en septiembre 2023.

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 33.51% 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 calculados por BWR suman USD 1,170.9MM y permiten cubrir el 27.16% de los pasivos de corto plazo (hasta 90 días); el promedio del sistema es de 32.38%.

Gráfico 12



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

A la fecha de corte, el índice de liquidez de primera línea es de 27.4% mientras que el índice de liquidez de segunda línea se ubica en 25.3%, frente a un requerimiento legal mínimo, calculado por la concentración de sus depósitos de 9.78%; lo que significa una cobertura de 2.58 veces. Los indicadores del sistema son de 32.4% (liquidez de primera línea) y 29.24% (liquidez de segunda línea).

La concentración de depósitos disminuye ligeramente en los últimos trimestres, pero podría implicar riesgos de liquidez en un entorno adverso. Los 100 mayores depositantes representan el 27.7% del total de obligaciones con el público; mientras que los 25 mayores depositantes representan el 15.45% de los pasivos mencionados y el 73.48% de los activos líquidos. El deterioro de estos indicadores de liquidez en comparación con el año 2022 es consecuencia de la reducción de los activos líquidos de la institución para colocar en inversiones de mayor plazo y cartera.

Adicionalmente Banco Guayaquil cuenta con un plan de contingencia de Liquidez que monitorea la participación en depósitos dentro del mercado y las tasas pasivas pagada, hasta la fecha no ha sido necesario activarlo. También mantienen un control de su liquidez mediante indicadores internos, entre ellos un indicador de liquidez global y un indicador basado en Basilea III. Los niveles de estos dos indicadores históricamente se han mantenido sobre el límite establecido por la institución y son monitoreados de forma recurrente. En caso de identificar desviaciones importantes el banco tomará medidas para recuperar los niveles deseados.

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.

Los auditores externos para el ejercicio 2023 mencionan en la carta de control interno que no han encontrado ningún asunto relacionado con el control interno sobre el reporte financiero, que consideren una deficiencia significativa conforme a las NIAs.

Las pérdidas acumuladas por riesgos operativos a diciembre 2023 representaron menos del 1% de la utilidad del periodo, 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.

Suficiencia de Capital

El patrimonio de Banco Guayaquil S.A. incluido el resultado del ejercicio a diciembre 2023, suma USD 757.48MM con un incremento anual de 11.2%.

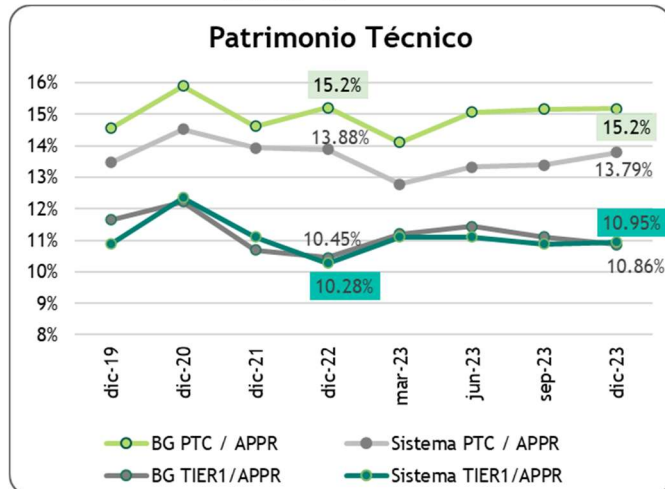
El 70.92% del patrimonio se distribuye en capital social con un saldo de USD 537.17MM, seguido de reservas 12.04% y superávit por valuaciones 0.97%.

La estructura patrimonial se robustece a medida que se realizan capitalizaciones de los resultados de periodos pasados, en el primer semestre del año 2023 el capital pagado aumentó en 53.8MM.

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. Como hecho subsecuente en febrero 2024 se aprobó el reparto del

45 % de la utilidad generada en 2023 después de la apropiación de la reserva legal, es decir USD 54.77M.

Gráfico 13



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

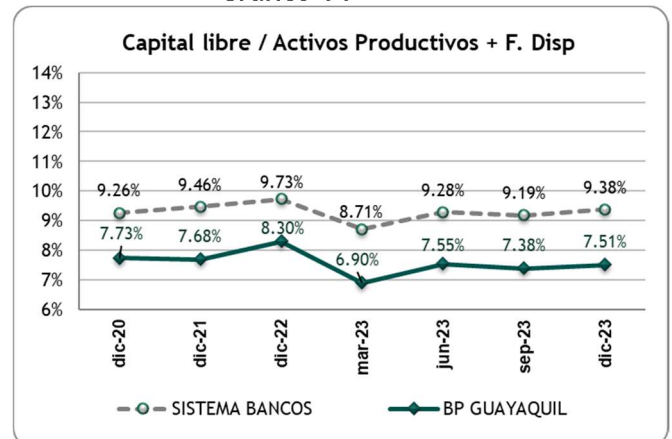
El Banco cumple con la normativa local en cuanto al resultado de patrimonio técnico constituido la cual se mantienen en el tiempo.

El patrimonio técnico constituido incrementa 7.15% en comparación anual, por los resultados del período; y suma USD 876.68MM.

El indicador patrimonio técnico/activos ponderados por riesgo se mantiene en 15.2% como el año anterior, y es superior al del promedio del sistema (13.79%). La relación entre patrimonio técnico y activos ponderados por riesgo se mantiene estable interanualmente debido a la incorporación de la deuda subordinada considerada en el patrimonio técnico secundario, al crecimiento de las inversiones con menor ponderación de riesgo (en multilaterales) y por el cambio en la metodología de cálculo dispuesta por la JPRMF durante el año 2023.

En el indicador de TIER I / activos ponderados por riesgo en diciembre 2023 el Banco tiene un resultado de 10.86%, incrementa en 0.41pp en comparación anual y es ligeramente inferior al promedio del sistema (10.95%).

Gráfico 14



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

El capital libre del Banco asciende a USD 537.6MM, con una variación negativa anual de -4.3%. El desempeño obedece al incremento de los activos improductivos que no se compensa con mayores provisiones y utilidades. Es decir, el saldo de activos improductivos que se incorporan en este cálculo crece más que el saldo de provisiones del balance luego de castigos y a pesar del mayor gasto de provisiones del año.

El capital libre contable permite cubrir un deterioro de los activos productivos y fondos disponible en 7.51%, disminuye con respecto el año 2022. Este indicador es menor al indicador del sistema de bancos (9.38%).

La presión en el indicador está influenciada desde el 2021 por 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. A dic-2023, esta cuenta se reduce trimestralmente en USD13.7MM por pagos realizados. Por otro lado en el corte sep-2023, los activos improductivos incorporaban otros activos (cuenta 190275) por USD15.76MM los cuales corresponden a un activo fijo que al cierre del año 2023 fueron transferidos a un nuevo fideicomiso.

**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 tres 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	50,000.00	50,000	AAA	PCR	feb-24
Décima Emisión de Obligaciones	20,000.00	8,893	AAA	PCR	feb-24
Bonos verdes	80,000.00	45,000	AAA	PCR	feb-24

BP GUAYAQUIL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,538,847	218,818	96,189	231,924	173,510	154,507	136,326	214,768
Inversiones Brutas	9,004,580	1,168,706	1,009,331	978,579	1,200,637	1,027,076	1,103,989	1,153,564
Cartera Productiva Bruta	40,781,255	3,415,048	4,128,444	4,627,929	4,741,985	4,783,635	4,884,323	5,050,244
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,594,093	78,901	90,166	96,401	102,015	102,998	105,111	106,602
Total Activos Productivos	54,918,774	4,881,472	5,324,130	5,934,833	6,218,146	6,068,217	6,229,748	6,525,178
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	4,775,213	785,348	914,693	828,420	741,647	633,685	641,488	629,290
Cartera en Riesgo	1,351,955	59,712	46,757	67,177	130,603	134,675	140,369	142,023
Activo Fijo	815,014	127,337	111,070	110,490	108,966	108,073	107,997	110,151
Otros Activos Improductivos	2,209,531	125,070	167,396	168,930	182,252	192,145	221,603	217,935
Total Provisiones	(3,311,891)	(217,680)	(199,393)	(222,630)	(227,795)	(236,214)	(246,275)	(245,228)
Total Activos Improductivos	9,151,713	1,097,468	1,239,916	1,175,018	1,163,467	1,068,578	1,111,457	1,099,399
TOTAL ACTIVOS	60,758,596	5,761,260	6,364,653	6,887,220	7,153,818	6,900,581	7,094,931	7,379,349
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	46,232,394	4,373,171	5,010,624	5,362,093	5,551,753	5,263,631	5,417,176	5,569,067
Depósitos a la Vista	24,575,488	2,667,535	3,196,617	3,020,731	3,099,679	2,873,129	2,828,782	3,042,831
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	19,884,420	1,537,432	1,663,515	2,166,356	2,271,714	2,209,078	2,407,608	2,315,271
Depósitos en Garantía	1,191	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,771,296	168,203	150,492	175,005	180,361	181,424	180,786	210,966
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	209,030	23,348	50,129	30,286	41,670	35,609	36,455	29,246
Aceptaciones en Circulación	50,121	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3,872,255	590,584	458,091	502,049	529,806	535,777	528,195	636,650
Valores en Circulación	386,310	20,004	17,782	13,338	58,338	56,116	56,116	53,894
Oblig. Convert. y Aportes Futuras	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaliz	609,496	43,931	49,975	74,990	74,995	75,000	75,000	75,000
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,591,246	168,214	169,919	218,733	223,103	229,922	250,922	252,920
Provisiones para Contingentes	101,614	6,611	5,796	4,284	5,530	4,788	5,094	5,096
TOTAL PASIVO	54,052,466	5,225,863	5,762,317	6,205,773	6,485,195	6,200,844	6,368,958	6,621,873
TOTAL PATRIMONIO	6,706,130	535,397	602,337	681,447	668,624	699,737	725,972	757,476
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	60,758,596	5,761,260	6,364,653	6,887,220	7,153,818	6,900,581	7,094,931	7,379,349
CONTINGENTES	20,008,081	1,596,165	1,882,625	2,146,049	2,190,966	2,238,667	2,267,171	2,291,431
RESULTADOS								
Intereses Ganados	4,972,194	407,125	415,687	499,811	143,024	299,587	463,571	630,979
Intereses Pagados	2,045,681	145,004	144,809	161,270	55,847	116,620	184,769	259,156
Intereses Netos	2,926,513	262,120	270,878	338,541	87,177	182,967	278,803	371,823
Otros Ingresos Financieros Netos	444,327	19,154	29,142	45,936	19,120	35,277	50,312	70,749
Margen Bruto Financiero (IO)	3,370,840	281,274	300,020	384,477	106,297	218,244	329,115	442,572
Ingresos por Servicios (IO)	956,485	103,402	124,655	129,005	34,526	71,100	108,318	146,167
Otros Ingresos Operacionales (IO)	237,820	588	740	452	179	274	373	1,250
Gastos de Operacion (Goperac)	2,378,052	203,683	226,317	254,106	62,619	130,135	196,951	268,137
Otras Perdidas Operacionales	118,817	266	261	3,737	2,177	2,144	2,817	3,072
Margen Operacional antes de Provisiones	2,068,275	181,315	198,837	256,092	76,205	157,339	238,037	318,779
Provisiones (Goperac)	1,344,988	177,256	114,010	113,795	33,284	69,836	114,431	155,224
Margen Operacional Neto	723,287	4,059	84,826	142,297	42,921	87,504	123,606	163,555
Otros Ingresos	429,714	48,553	22,351	27,883	10,566	15,409	20,158	25,655
Otros Gastos y Perdidas	65,741	2,137	4,356	6,412	2,930	3,685	4,434	5,024
Impuestos y Participacion de Empleados	349,751	17,185	28,438	54,021	18,264	35,510	49,365	62,468
RESULTADOS DEL EJERCICIO	737,508	33,290	74,383	109,746	32,293	63,718	89,965	121,718

BP GUAYAQUIL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	59,693,987	5,666,819	6,238,823	6,763,253	6,959,794	6,701,901	6,871,237	7,154,468
Cartera Bruta total	42,133,209	3,474,760	4,175,200	4,695,106	4,872,588	4,918,310	5,024,692	5,192,266
Cartera Vencida	433,027	35,595	21,254	32,079	43,895	37,738	41,387	47,473
Cartera en Riesgo	1,351,955	59,712	46,757	67,177	130,603	134,675	140,369	142,023
Cartera C+D+E	-	97,701	60,345	82,533	113,392	104,456	119,482	130,259
Provisiones para Cartera	(2,848,473)	(191,819)	(182,381)	(204,658)	(210,809)	(214,422)	(218,136)	(214,601)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	85.7%	81.6%	81.1%	83.5%	84.2%	85.0%	84.9%	85.6%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	126.4%	118.0%	117.1%	117.8%	117.6%	120.4%	119.0%	118.9%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.03%	1.02%	0.51%	0.68%	0.90%	0.77%	0.82%	0.91%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.21%	1.72%	1.12%	1.43%	2.68%	2.74%	2.79%	2.74%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.98%	2.12%	1.51%	1.91%	3.05%	3.14%	3.25%	3.17%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	2.53%	1.31%	1.59%	2.12%	1.92%	2.15%	2.28%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	218.21%	332.31%	402.46%	311.03%	165.65%	162.77%	159.03%	154.69%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	140.62%	269.99%	299.16%	233.33%	145.57%	141.74%	136.65%	133.34%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		203.10%	311.83%	253.16%	190.79%	209.86%	186.83%	168.66%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.76%	5.52%	4.37%	4.36%	4.33%	4.36%	4.34%	4.13%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		182.61%	267.98%	220.57%	178.13%	187.98%	167.80%	161.08%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	14.69%	13.54%	12.25%	11.60%	12.35%	12.75%	12.76%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	105.96%	103.56%	93.21%	92.98%	95.93%	97.51%	96.17%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	5.04%	5.15%	4.92%	3.06%	3.58%	4.26%	5.22%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior								
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	2.16%	3.15%	1.89%	2.15%	2.26%	2.40%	2.58%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.79%	15.90%	14.62%	15.21%	14.11%	15.07%	15.16%	15.19%
TIER I / APPR	10.95%	12.22%	10.69%	10.45%	11.19%	11.44%	11.10%	10.86%
PTC / Activos y Contingentes	8.50%	8.78%	8.65%	9.06%	8.46%	9.04%	9.15%	9.07%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.16%	19.72%	15.57%	13.50%	13.78%	13.08%	12.60%	12.65%
Capital libre (USD M)**	5,581,861	437,360	479,214	561,675	480,040	505,757	507,284	537,603
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.38%	7.73%	7.68%	8.30%	6.90%	7.55%	7.38%	7.51%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	56.05%	58.36%	59.57%	61.84%	53.23%	53.77%	51.91%	53.35%
TIER I / Patrimonio Técnico	79.42%	76.88%	73.12%	68.73%	79.32%	75.88%	73.20%	71.53%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11.40%	9.88%	9.93%	10.28%	9.52%	10.15%	10.38%	10.62%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.27%	9.16%	8.60%	8.49%	8.93%	9.10%	8.97%	8.79%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	662	7	41	39	463	510	541	662
Ingresos Operativos Netos	4,446,327	384,998	425,154	510,198	138,825	287,474	434,988	586,916
Result. antes de impuest. y particip. trab.	1,087,259	50,475	102,820	163,767	50,557	99,228	139,329	184,186
Margen de Interés Neto	58.86%	64.38%	65.16%	67.73%	60.95%	61.07%	60.14%	58.93%
ROE	11.56%	6.20%	13.08%	17.10%	19.14%	18.45%	17.05%	16.92%
ROE Operativo	11.34%	0.76%	14.91%	22.17%	25.43%	25.34%	23.42%	22.73%
ROA	1.25%	0.61%	1.23%	1.66%	1.84%	1.85%	1.72%	1.71%
ROA Operativo	1.23%	0.07%	1.40%	2.15%	2.45%	2.54%	2.36%	2.29%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.28%	67.69%	63.33%	66.06%	62.74%	63.45%	63.83%	63.07%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.53%	5.68%	5.28%	5.99%	5.73%	6.08%	6.09%	5.94%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.42%	6.14%	5.88%	6.83%	7.00%	7.27%	7.21%	7.10%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	65.03%	97.76%	57.34%	44.44%	43.68%	44.39%	48.07%	48.69%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	83.73%	98.95%	80.05%	72.11%	69.08%	69.56%	71.58%	72.13%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	53.48%	52.90%	53.23%	49.81%	45.11%	45.27%	45.28%	45.69%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.33%	7.03%	5.61%	5.55%	5.46%	5.80%	5.94%	5.94%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,314,060	1,004,165	1,010,882	1,060,344	915,157	788,192	777,814	844,058
Activos Liquidos (BWR)	11,359,600	1,523,467	1,402,213	1,544,122	1,225,232	992,804	1,004,970	1,170,861
25 Mayores Depositantes	-	788,596	899,888	903,294	842,948	699,783	885,220	860,342
100 Mayores Depositantes	-	1,354,688	1,595,456	1,550,236	1,651,757	1,438,887	1,486,827	1,542,721
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.38%	41.81%	33.94%	37.88%	27.47%	25.28%	24.19%	27.37%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	29.24%	44.75%	34.41%	32.80%	26.67%	22.71%	23.26%	25.26%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	12.45%	12.13%	9.68%	10.23%	10.23%	9.87%	9.78%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	3.59	2.84	3.39	2.61	2.22	2.36	2.58
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	0.00%	25.70%	18.90%	54.75%	43.24%	77.79%	33.51%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	32.38%	41.50%	33.71%	37.52%	27.30%	25.09%	24.02%	27.16%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23.70%	27.35%	24.30%	25.77%	20.39%	19.92%	18.59%	19.58%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	18.03%	17.96%	16.85%	15.18%	13.29%	16.34%	15.45%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	0.00%	51.76%	64.18%	58.50%	68.80%	70.49%	88.08%	73.48%
25 May Dep a 90 dias/Activos liquidos	N/D				66.82%	56.07%	65.47%	64.16%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.82%	0.65%	1.16%	0.86%	1.05%	0.88%	1.26%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.19%	0.17%	0.23%	0.85%	0.55%	0.53%	0.28%

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

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,610,758	2,546,819	3,198,875	2,678,915	2,758,218	2,583,948	3,538,847
Inversiones Brutas	7,410,373	8,399,442	7,707,478	8,256,534	7,866,369	8,317,220	9,004,580
Cartera Productiva Bruta	28,769,993	32,945,111	37,753,860	38,127,773	39,043,814	39,964,593	40,781,255
Otros Activos Productivos Brutos	1,348,250	1,316,314	1,389,515	1,469,823	1,569,561	1,604,962	1,594,093
Total Activos Productivos	40,139,374	45,207,686	50,049,728	50,533,044	51,237,961	52,470,724	54,918,774
Fondos Disponibles Improductivos	7,648,840	6,642,013	6,301,363	6,490,922	5,351,607	5,198,751	4,775,213
Cartera en Riesgo	772,000	735,951	863,584	1,304,290	1,325,929	1,416,828	1,351,955
Activo Fijo	709,480	796,663	827,443	817,826	812,899	801,780	815,014
Otros Activos Improductivos	1,809,182	1,785,245	1,935,597	2,138,770	2,125,634	2,225,995	2,209,531
Total Provisiones	(2,620,176)	(2,768,908)	(3,091,457)	(3,155,029)	(3,305,217)	(3,384,763)	(3,311,891)
Total Activos Improductivos	10,939,502	9,959,871	9,927,987	10,751,807	9,616,068	9,643,354	9,151,713
TOTAL ACTIVOS	48,458,700	52,398,649	56,886,258	58,129,823	57,548,812	58,729,315	60,758,596
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	37,528,146	41,205,598	43,643,124	44,474,188	43,865,566	44,489,913	46,232,394
Depósitos a la Vista	22,525,559	24,659,091	24,479,115	24,696,625	23,482,393	23,074,847	24,575,488
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	13,609,709	15,188,729	17,599,743	18,177,185	18,751,575	19,713,104	19,884,420
Depósitos en Garantía	1,126	1,127	1,216	1,205	1,236	1,102	1,191
Depósitos Restringidos	1,391,751	1,356,651	1,563,049	1,599,174	1,630,363	1,700,860	1,771,296
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	295,979	221,791	220,911	301,361	280,168	283,163	209,030
Aceptaciones en Circulación	1,523	1,191	17,706	18,045	31,418	32,071	50,121
Obligaciones Financieras	2,953,261	2,772,211	3,628,361	3,715,709	3,712,238	3,788,284	3,872,255
Valores en Circulación	170,004	130,282	323,338	377,894	356,922	419,978	386,310
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	444,894	512,194	609,891	603,058	606,734	614,720	609,496
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,883,296	1,968,108	2,294,737	2,440,838	2,361,000	2,611,958	2,591,246
Provisiones para Contingentes	86,987	83,996	99,201	98,213	99,979	99,596	101,614
TOTAL PASIVO	43,364,090	46,895,371	50,837,269	52,029,307	51,314,026	52,339,683	54,052,466
TOTAL PATRIMONIO	5,094,610	5,503,277	6,048,989	6,100,516	6,234,786	6,389,631	6,706,130
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48,458,700	52,398,649	56,886,258	58,129,823	57,548,812	58,729,315	60,758,596
CONTINGENTES	13,227,571	15,892,196	19,041,649	19,614,726	19,916,503	20,168,923	20,008,081
RESULTADOS							
Intereses Ganados	3,520,647	3,651,612	4,202,770	1,158,624	2,388,155	3,652,741	4,972,194
Intereses Pagados	1,224,682	1,145,406	1,301,722	447,420	933,281	1,466,870	2,045,681
Intereses Netos	2,295,965	2,506,206	2,901,048	711,204	1,454,874	2,185,871	2,926,513
Otros Ingresos Financieros Netos	237,485	229,643	306,138	92,565	203,869	322,056	444,327
Margen Bruto Financiero (IO)	2,533,450	2,735,849	3,207,185	803,769	1,658,743	2,507,926	3,370,840
Ingresos por Servicios (IO)	610,808	728,732	833,137	232,626	470,667	712,286	956,485
Otros Ingresos Operacionales (IO)	148,546	156,897	195,567	54,869	124,470	163,260	237,820
Gastos de Operacion (Goperac)	2,037,315	2,211,377	2,319,855	558,658	1,152,598	1,747,861	2,378,052
Otras Perdidas Operacionales	76,350	114,139	122,865	32,881	77,387	95,644	118,817
Margen Operacional antes de Provisiones	1,179,139	1,295,962	1,793,169	499,725	1,023,895	1,539,967	2,068,275
Provisiones (Goperac)	1,071,353	1,067,383	1,145,009	304,421	612,351	937,612	1,344,988
Margen Operacional Neto	107,786	228,579	648,160	195,304	411,544	602,356	723,287
Otros Ingresos	305,734	423,538	420,863	123,496	234,018	324,680	429,714
Otros Gastos y Perdidas	45,147	60,437	63,602	36,114	56,403	66,192	65,741
Impuestos y Participacion de Empleados	135,135	204,328	341,710	94,345	198,856	293,235	349,751
RESULTADOS DEL EJERCICIO	233,238	387,352	663,712	188,341	390,304	567,608	737,508

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	47,788,214	51,849,699	56,351,091	57,023,966	56,589,568	57,669,475	59,693,987
Cartera Bruta total	29,541,993	33,681,062	38,617,445	39,432,062	40,369,742	41,381,421	42,133,209
Cartera Vencida	269,398	237,644	292,988	359,342	371,382	419,179	433,027
Cartera en Riesgo	772,000	735,951	863,584	1,304,290	1,325,929	1,416,828	1,351,955
Provisiones para Cartera	(2,260,202)	(2,331,671)	(2,650,058)	(2,715,013)	(2,860,279)	(2,933,857)	(2,848,473)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	78.6%	81.9%	83.4%	82.5%	84.2%	84.5%	85.7%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	120.6%	125.2%	124.7%	124.0%	125.6%	125.4%	126.4%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.91%	0.71%	0.76%	0.91%	0.92%	1.01%	1.03%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.61%	2.19%	2.24%	3.31%	3.28%	3.42%	3.21%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.07%	4.76%	4.13%	4.95%	4.90%	5.05%	4.98%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	304.04%	328.24%	318.35%	215.69%	223.26%	214.10%	218.21%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	156.75%	150.63%	172.30%	144.04%	149.68%	145.23%	140.62%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.65%	6.92%	6.86%	6.89%	7.09%	7.09%	6.76%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	14.53%	13.93%	13.88%	12.79%	13.32%	13.39%	13.79%
TIER I / APPR	12.36%	11.10%	10.28%	11.10%	11.10%	10.88%	10.95%
PTC / Activos y Contingentes	8.57%	8.62%	8.76%	8.01%	8.23%	8.30%	8.50%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15.40%	15.05%	13.88%	14.65%	14.22%	13.67%	13.16%
Capital libre (USD M)**	4,415,453	4,893,593	5,468,126	4,955,333	5,240,657	5,285,287	5,581,861
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.26%	9.46%	9.73%	8.71%	9.28%	9.19%	9.38%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	57.30%	59.59%	60.12%	53.77%	55.14%	54.32%	56.05%
TIER I / Patrimonio Técnico	85.03%	79.67%	74.08%	86.81%	83.32%	81.25%	79.42%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.95%	10.91%	11.07%	10.61%	10.90%	11.05%	11.40%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.66%	9.31%	9.02%	9.41%	9.29%	9.20%	9.27%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	7	41	40	463	510	541	662
Ingresos Operativos Netos	3,216,454	3,507,339	4,113,024	1,058,383	2,176,494	3,287,828	4,446,327
Result. antes de impuest. y particip. trab.	368,374	591,680	1,005,421	282,687	589,160	860,843	1,087,259
Margen de Interés Neto	65.21%	68.63%	69.03%	61.38%	60.92%	59.84%	58.86%
ROE	4.60%	7.31%	11.49%	12.40%	12.71%	12.17%	11.56%
ROE Operativo	2.13%	4.31%	11.22%	12.86%	13.40%	12.91%	11.34%
ROA	0.50%	0.77%	1.21%	1.31%	1.36%	1.31%	1.25%
ROA Operativo	0.23%	0.45%	1.19%	1.36%	1.44%	1.39%	1.23%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.08%	71.20%	70.26%	66.79%	66.42%	65.99%	65.28%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.75%	5.85%	6.07%	5.62%	5.71%	5.64%	5.53%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.37%	6.41%	6.73%	6.39%	6.55%	6.52%	6.42%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	90.86%	82.36%	63.85%	60.92%	59.81%	60.89%	65.03%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	96.65%	93.48%	84.24%	81.55%	81.09%	81.68%	83.73%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.34%	63.05%	56.40%	52.78%	52.96%	53.16%	53.48%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.68%	6.50%	6.34%	6.00%	6.17%	6.19%	6.33%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	10,259,598	9,188,831	9,500,238	9,169,837	8,109,825	7,782,699	8,314,060
Activos Liquidos (BWR)	13,635,920	12,482,514	12,504,375	12,089,633	10,962,850	10,240,443	11,359,600
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	44.59%	38.38%	37.27%	35.50%	33.28%	30.72%	32.38%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	40.88%	35.89%	32.89%	31.83%	29.30%	27.96%	29.24%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	44.59%	38.38%	37.27%	35.50%	33.28%	30.72%	32.38%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	33.55%	28.25%	28.31%	26.93%	24.62%	23.35%	23.70%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO

ENTORNO MACROECONÓMICO Y RIESGO DE LA INDUSTRIA

Entorno macroeconómico y riesgo sectorial

El entorno operativo del Ecuador se enfrenta a un escenario complejo, de incertidumbre en el corto y mediano plazo. Según las cifras oficiales, en términos reales el PIB de cierre de 2023 podría acercarse al PIB prepandemia. Para el año 2023 la última estimación del BCE es de 1.5% y se prevé un crecimiento de 0.8% para el año 2024. Es probable que estas cifras varíen en función de la nueva metodología de año base para su cálculo.

La situación política que atravesó el país en el año 2023 a raíz de las elecciones adelantadas tuvo como resultado la elección del nuevo presidente Daniel Noboa, que enfrenta una situación de crisis económica especialmente por el alto déficit fiscal acumulado de gobiernos anteriores, agravada por el incremento significativo de la violencia de grupos de delincuencia organizada que ha soportado el país en los últimos meses.

En el inicio de su gestión el presidente Noboa envió a la Asamblea el Proyecto de Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo con carácter de “urgente”, el cual fue aprobado por la Asamblea Nacional en diciembre 2023, esta Ley otorga exenciones y beneficios tributarios para varios sectores de contribuyentes con la finalidad de mejorar la recaudación fiscal y dar incentivos para apoyar la reactivación económica y el empleo.

Además, para enfrentar la coyuntura de incremento del crimen y la violencia en el país, se adoptaron varias medidas que incluyen la declaración de conflicto armado interno para enfrentar a estos grupos, calificados como terroristas. Adicionalmente, se aprobaron cargas impositivas temporales y el incremento del IVA. Dichas medidas permitirán mejorar la situación de liquidez fiscal y generar recursos que estarían disponibles para enfrentar el conflicto y parte de las demás obligaciones fiscales pendientes.

Durante el 2023 Ecuador accedió a diferentes créditos con entidades multilaterales con desembolsos por un monto de USD 1,544MM para el financiamiento de proyectos sociales¹. A inicios de mayo de este año (2023) se firmó un acuerdo de financiamiento con Credit Suisse por la emisión de Bonos Azules en favor de la reserva marina de las Galápagos y conservación del ecosistema marino. La emisión es una estrategia de recompra de parte de la deuda externa, la reduce en 5% a USD 16,685 millones, se compró en USD 0.40 cada dólar de deuda. Este financiamiento permite mejorar la gestión de deuda pública además de impulsar la inversión en sostenibilidad².

Adicionalmente, en el segundo trimestre de 2023 el Banco Mundial aprobó un préstamo para el país por USD 300 millones con tasa de interés variable, periodo de gracia de 3 años y medio y reembolsable en 20 años; el programa es para ampliar un proyecto de financiación con fines productivos para MIPYMES de CFN y con apoyo del sector financiero privado³. Sin embargo, el gobierno no considera que este financiamiento será suficiente para afrontar los posibles efectos adversos del fenómeno del niño, por lo que a julio Ecuador ya solicitó una ampliación del cupo disponible en el BID y espera que el Banco Mundial apruebe un crédito adicional por USD 150MM.⁴

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI anunció un aumento en la recaudación del año 2023 de 1.5% (+ USD 250MM) frente al año 2022. Esto como resultado de mayores recaudaciones de Impuesto a la renta e IVA⁵. Por otro lado, en junio de 2023 entró en vigor la Ley para el Fortalecimiento de la Economía Familiar, que contempla ocho cambios para los contribuyentes respecto principalmente al pago del impuesto a la renta (deducción de gastos y tabla de IR)⁶. Esta ley eliminó y redujo 15 impuestos, sin embargo, esto no afectó a la recaudación⁷.

En cuanto al presupuesto general del Estado, para el 2024, según el Decreto Ejecutivo No.79 del 12 de diciembre de 2023, llega a USD 32,064 MM, con un aumento del 1,8% respecto al codificado del año anterior. El financiamiento del presupuesto 2024, incluyó principalmente deuda interna (57%)

1 <https://www.finanzas.gob.ec/https-wwwdeuda-publica-nueva-metodologia/>

2 El Comercio - <https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador/canje-deuda-externa-bonos-azules-pondria-riesgo-soberania-galapagos.html>

3 Expreso - <https://www.ecuadorenvivo.com/index.php/economia/item/162131-el-banco-mundial-aprueba-credito-de-300-millones-de-dolares-para-ecuador>

4 <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-nino-multilaterales-creditos-emergencia/>

5 Boletín técnico anual SRI

6 Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/reforma-tributaria-impuesto-renta-pronosticos-deportivos/>

7 <https://www.ecuavisa.com/noticias/economia/recaudacion-tributaria-incremento-enero-agosto-2023-AN5953367>

y Multilaterales (43%)⁸. Además, planteó para 2024, un crecimiento del PIB del 0.8%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 66.7 y una producción de 156 MM de barriles si cierra el bloque ITT y una inflación del 2.1% (sin considerar el alza del IVA⁹).

El déficit llega a USD 8,200 MM si se incluye la obligación constitucional de incremento del gasto salud y educación (USD 1,200 MM); adicionalmente, serán necesarios USD 9,000 MM para cubrir pagos atrasados y vencimientos de deuda, por lo que las necesidades de financiamiento del déficit fiscal podrían llegar a USD 17,200 MM.¹⁰

El precio del petróleo ha mantenido una tendencia creciente en los últimos meses alcanzando los USD 71.9 al final del 2023, luego de mantenerse estable alrededor de los USD 80 en el primer semestre del año. Instituciones de servicios financieros internacionales creen que las medidas tributarias tomadas facilitarían que Ecuador acceda a nuevos préstamos del FMI, ya que traerá recaudación de manera más rápida y esto es lo que necesita el país¹¹. Para el año 2024 la agencia de calificación Fitch Ratings prevé que los precios del petróleo Brent alcanzarán los 80 dólares por barril y que los precios del petróleo WTI rondarán los 75 dólares¹².

Es importante destacar que, en la consulta popular del 20 de agosto de 2023, la mayoría del país votó por detener la explotación petrolera en las áreas del campo ITT ubicadas dentro del Parque Nacional de Yasuní¹³. Este bloque petrolero representa casi el 12% de la producción petrolera del país. El BCE estima que la producción petrolera no fiscalizada podría llegar a unos 177 MM de barriles solo si no cierra el bloque petrolero ITT y de 172MM si cierra. El impacto económico de la aplicación de esta decisión no está definido claramente, pero las estimaciones por parte de analistas y de Petroecuador oscilan entre USD 148 millones y USD 690 millones anuales en promedio, además de un aumento del 0.4% en la tasa global de desempleo por efectos colaterales en otras

industrias.¹⁴ Sin embargo, el presidente Noboa está en busca del camino legal para aplazar el cierre del bloque¹⁵.

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. Sin embargo, en los primeros meses del año 2024 con las acciones tomadas por el nuevo Gobierno en lo referente a seguridad y economía se observa un incremento en la confianza tanto de la población local como de los organismos internacionales.

La incertidumbre mantuvo al alza el riesgo país desde inicios de febrero de 2023 hasta la segunda vuelta de las elecciones presidenciales, cuando el indicador mejoró temporalmente por el resultado de estas, posterior a esto desde noviembre 2023 hasta enero-24 este indicador se disparó debido al incremento de la inseguridad y a la crisis carcelaria. En febrero 2024 el indicador está en torno a los 1519 puntos debido a la aprobación de la reforma tributaria y medidas de seguridad tomadas (2080 punto al 27 de diciembre de 2023).

Por otro lado, la calificación de riesgo crediticio de largo plazo del país otorgada por Fitch Ratings fue reducida de B- a CCC+ en agosto de 2023. Esta modificación viene impulsada por la complejidad e incertidumbre del entorno operativo, lo cual incluye una perspectiva de deterioro en las finanzas públicas, presionadas por el resultado de la consulta sobre el Yasuní y las expectativas de mayor gasto fiscal. Esta acción de calificación incorpora el deterioro en la capacidad de pago y alto costo de endeudamiento del país tanto de fuentes internas como externas y la dificultad de acceder a un nuevo acuerdo con el FMI, lo cual limitaría el financiamiento por ese lado. La calificadora considera también que el riesgo político y de gobernabilidad se mantendrán elevados durante los próximos 18 meses. Lo expuesto justifica la expectativa de crecimiento para el Ecuador durante el 2024, de 0.8%¹⁶ según

⁸ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/proforma-2024-un-financiamiento-de-10992-millones-que-es-la-tercera-parte-del-presupuesto-requiere-el-gobierno-para-cubrir-los-gastos-del-2024-nota/>

⁹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-presupuesto-gobierno-daniel-noboa-asamblea2024/>

¹⁰ <https://www.lahora.com.ec/pais/necesidades-financiamiento-millones-cubrir-deudas-gastos-2024/>

¹¹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/acuerdo-fmi-iva-bancos-mercados/>

¹² <https://blog.roboforex.com/es/blog/2024/01/12/pronostico-del-crudo-de-petroleo-y-brent-predicciones-de-precios/>

¹³ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/orellana-sucumbios-consulta-itt-yasuni/>

¹⁴ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/los-efectos-del-cierre-del-itt-tambien-se-veran-en-el-desempleo-nota/>

¹⁵ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-presupuesto-yasuni-seguridad2024/>

¹⁶ <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/2024-ano-retos-oportunidades-economico-184165.html>

el BCE con información a enero 2024, como se ha manifestado anteriormente en este estudio.

Por otro lado, FITCH concuerda con otros analistas que las alternativas de financiamiento para el país provendrán de multilaterales, deuda interna y de la reducción de los depósitos en el Banco Central. Se considera que el país tendrá capacidad de honrar sus obligaciones en 2023 y 2024, pero que esta capacidad se ajustará en 2025 con las obligaciones al FMI y en el 2026 con los intereses de los bonos de deuda externa. En todo caso, el entorno operativo estará afectado por una contracción de liquidez la misma que ya se ha evidenciado desde 2023.

Cifras económicas y perspectivas

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó un crecimiento del PIB de 2022 de 2.9%¹⁷ frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional, sobre la economía del país. En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento real y esperado de las principales variables macroeconómicas, tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

Indicador	2022	2023p	2024p
Producto Interno Bruto (PIB)	3.0%	1.5%	0.8%
Exportaciones	2.5%	1.7%	-7.0%
Importaciones	4.5%	2.6%	-3.3%
Consumo Final Gobierno	4.5%	0.6%	0.7%
Consumo Final Hogares	4.6%	2.8%	2.3%
Formación Bruta de Capital Fijo	2.5%	-0.1%	-0.1%

Fuente: BCE
Elaboración: BWR

A continuación, se muestra la evolución de la Reserva Internacional manejada por el Banco Central del Ecuador, según la política del gobierno de turno. Podemos mencionar que las reservas actualmente presentan niveles superiores a los observados antes de la pandemia, luego de hacer los pagos que corresponden y a pesar de la coyuntura económica desfavorable de los últimos años.

Gráfico 15



Fuente: BCE
Elaboración: BWR

El impacto para Ecuador del fenómeno de El Niño se espera que sea moderado, con afectación a nivel agrícola en varios cultivos como arroz, caña, cacao, plátano entre otros. Las fuertes lluvias del invierno en la costa han afectado en USD 200 millones, y la Cámara de Agricultura estima que el Niño provocará pérdidas por más de USD 500 millones, con más impacto en el arroz. Se están evaluando planes de contingencia y asistencia a los agricultores para reducir la proporción de la afectación como por ejemplo un bono para pérdidas a pequeños agricultores¹⁸. Los daños registrados y la expectativa de pérdidas a nivel nacional en el corto y mediano plazo tienen impactos significativos en los precios de varios productos de la canasta básica. Ante la emergencia provocada por el fenómeno, la FAO (La Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura) ha presupuestado un apoyo por USD 36.9 millones para las comunidades vulnerables que se verán afectadas; este apoyo comprende a varios países dentro de los cuales participa Ecuador. La organización destinará estos fondos para familias rurales vulnerables y además financiará capacitaciones para gestión de recursos hídricos, protección de ganado, pesca artesanal y cultivos, además de incentivar a los gobiernos a proveer de semillas resistentes a sequías y tomar medidas para proteger la seguridad alimentaria¹⁹.

Sistema Bancos Privados

Resumen Q4 2023

El Cuarto trimestre del año sigue marcado por la reducción de la liquidez en el Sistema Financiero Privado en consistencia con la coyuntura macroeconómica restrictiva y contraída que ha fomentado el incremento de la morosidad en los

¹⁷ BCE - Información estadística mensual No.2058

¹⁸ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-nino-agricultores-perdidas/>

¹⁹ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fao-apoyo-fenomeno-nino-ecuador/>

segmentos de consumo/microcrédito y la competencia por depósitos del sector financiero especialmente de las cooperativas.

Los resultados acumulados del 2023 registran un aumento de 11.1%, crecimiento menos importante que en el 2022, luego de la caída en 2021. El retorno sobre activos y patrimonio se mantiene ligeramente superior al del año anterior (1.25% y 11.56%, respectivamente). Este comportamiento obedece a intereses por mayor volumen de cartera, ingresos que contrarrestan la caída significativa (de 69.03% en 2022 a 58.86% en 2023) del margen financiero; a mayores comisiones ganadas especialmente de empresas de seguros, y a mayores rendimientos financieros provenientes de la valuación neta de inversiones y de rendimientos en fideicomiso mercantil. También se evidencia un incremento controlado del gasto operativo antes de provisiones (2.51%) y un aumento del gasto de provisiones del 17.5%, requerido por el deterioro de la cartera.

A pesar del significativo aumento del gasto de provisiones de los últimos años, las coberturas sobre la cartera en riesgo se presionan a los niveles más bajos desde 2019.

Los indicadores de morosidad aumentaron desde el mes de enero 2023 por el cambio en las normas contables referentes al paso de la cartera a vencida. El sistema en conjunto aumenta la morosidad total en 0.97 p.p. con respecto a diciembre 2022. La morosidad se diluyó en el importante crecimiento de la cartera total durante 2021 y 2022. Durante el 2023, el crecimiento de la cartera total ha disminuido y se visualiza la tendencia creciente de los indicadores de morosidad.

El nivel de crecimiento de la cartera bruta del sistema se contrajo en el 2023 frente al año anterior con un crecimiento del 10.7%. Este crecimiento relativo se da principalmente en los segmentos de consumo y microcrédito, segmentos que permiten generar mejores márgenes por los topes establecidos en la tasa activa.

La liquidez del sistema sigue disminuyendo, a la fecha de corte, los indicadores de liquidez estructural están en el punto más bajo de los últimos 3 años, uno de los factores que ha incidido en esta situación es el endurecimiento de las condiciones para el financiamiento externo por el incremento del riesgo país, otro de los factores es el crecimiento del segmento cooperativo y en general de la cartera de consumo en el sector financiero, lo cual promueve resultados, pero demanda fondeo.

Los niveles de capitalización se recuperan frente a los dos primeros trimestres del año por las

utilidades generadas, aún no distribuidas, por el crecimiento más lento de los activos ponderados por riesgo y por la aplicación de la nueva metodología de ponderación de estos activos que entró en vigor desde junio 2023. Sin embargo, frente a años anteriores los indicadores de capitalización se presionan por el incremento de la cartera y por la tendencia creciente de los activos improductivos. También influye que a pesar del creciente gasto de provisiones, el saldo de balance de este rubro luego de castigos no compensa el aumento de los activos improductivos.

Perspectivas para el año 2024

Las nuevos impuestos y contribuciones establecidos por ley para las Instituciones financieras generarán presión en la gestión operativa de los bancos privados en particular. Ajustará la liquidez, los resultados y por tanto sostener la capitalización será un reto.

La contribución especial que para las IFIS grandes va entre el 20% y el 25% de las utilidades del 23%, y tendrá que ser pagada en mayo-2024, representa un gasto no deducible importante.

La autorretención del impuesto a la renta representa flujo durante el año e incremento en gastos pagados por anticipado, los cuales se compensan a final de año.

El pago del impuesto a la salida de divisas sobre los préstamos del exterior encarecerá aún más el fondeo y pondrá más presión en los márgenes y resultados.

En el año 2024, el financiamiento seguirá escaso y caro lo cual seguirá presionando el margen de interés. En general los bancos esperan un crecimiento menor de los activos, tanto por una contracción de la actividad económica como por un manejo más prudente de cupos y límites de crédito en un escenario en el que se debe priorizar el uso rentable de recursos y el control de la calidad del crédito.

Los indicadores de morosidad y coberturas con provisiones podrían seguir deteriorándose en consistencia con el entorno operativo y el reto de las instituciones financieras a generar resultados que permitan establecer suficientes provisiones.

El comportamiento del crédito en relación con la capacidad de pago de los deudores, la disponibilidad de fuentes de fondeo, la demanda y a la oportunidad de colocación definirá el desempeño de la gestión de las instituciones financieras y por tanto de la capitalización de estas.

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

prudencia y eficiencia. Se esperaría que el Gobierno no ejerza más presión sobre el Sistema Financiero obligándolos a aumentar su compra en papeles del estado y que les permita manejar su liquidez en los mercados internacionales, tal como recomienda el FMI.

El informe del FMI considera que una eventual severa crisis de liquidez en el entorno macroeconómico podría transmitirse al sistema financiero considerando la obligación que tienen las instituciones de invertir en papeles del estado (liquidez doméstica), lo cual impide la diversificación del riesgo.

Los bancos pueden adquirir títulos del Ministerio de Finanzas. Hasta el 20% del encaje pueden ser invertido en estos títulos. Estos títulos no son líquidos y por lo tanto no se puede contar con ellos para cubrir salida de depósitos (lo cual elimina el objetivo del encaje). Esta norma podría ser cambiada a un mayor porcentaje de papeles como encaje o a ser obligatoria lo cual incrementaría la vulnerabilidad del sistema financiero.

Un encaje líquido insuficiente podría obligar al gobierno a enfrentar una crisis de liquidez y/o salida de depósitos con sustitutos de dinero, lo cual pondría en riesgo la dolarización.

El uso desmedido de Reservas Internacionales impediría contar con los fondos del encaje para cubrir retiros de depósitos, incrementando el riesgo sistémico. Al momento las reservas son adecuadas.

El marco regulatorio complejo, inestable y proclive a intervención política podría presionar los desafíos antes mencionados.

Cambio Constante de la Normativa Contable

Desde el mes de enero 2023 el sistema bancario cambió la contabilización de la cartera vencida la cual para todos los segmentos excepto para el de vivienda, se pasa a vencida 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. A la fecha de corte, este cambio contable ha afectado negativamente los indicadores de morosidad frente a 2022 (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 también afectó la cobertura con provisiones de la cartera en riesgo, en consistencia con la contabilización de la cartera vencida. También los indicadores de capital libre se afectan en el mismo sentido por este cambio contable.

Adicionalmente a los cambios mencionados, en la normativa contable durante el año 2023 han existido otras reformas que afectarán profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

- La resolución JPRM-2023-013-M del 30 de junio 2023 actualiza el porcentaje de encaje para las entidades del sector financiero nacional que se deberá completar hasta el año 2025. Se agrega que hasta el 20% de los instrumentos emitidos por el organismo rector de las finanzas públicas, cuyo plazo original o remanente sea menor a 360 días a la fecha de constitución del encaje, podrán ser constituidos como encaje para las entidades del sector financiero privado.
- El 30 de junio del 2023 se modificó la composición del Patrimonio técnico y de los activos ponderado por riesgo mediante la resolución JPRF-F-2023-071. Los principales ajustes se dieron en el cambio de ponderación de los activos (varios activos que tenían una determinada ponderación pasaron a ponderar con 0%).
- El 15 de noviembre se reformaron los umbrales de ventas para considerar crédito productivo o microcrédito. Al aumentar el monto de ventas que se considera microcrédito (desde USD300M), a más de una mejor tasa habrá menos discreción en la calificación de la cartera ya que en microcrédito la calificación se hace por días de vencido y por lo tanto también menos discreción en la constitución de provisiones. En la resolución se establece que las entidades del sistema financiero aplicarán los nuevos parámetros a partir del 01 de marzo de 2024.
- Mediante resolución SB-2023-02562 del 30 de noviembre del 2023 se reforma la norma para las entidades financieras sobre el nivel de liquidez inmediato y estructura adecuada, agregando una nueva sección sobre la metodología de cálculo del indicador de cobertura de liquidez (ICL). Establece que el primer reporte de ICL será con corte al 31 de diciembre de 2023 una vez que salga el reglamento para la definición del indicador.

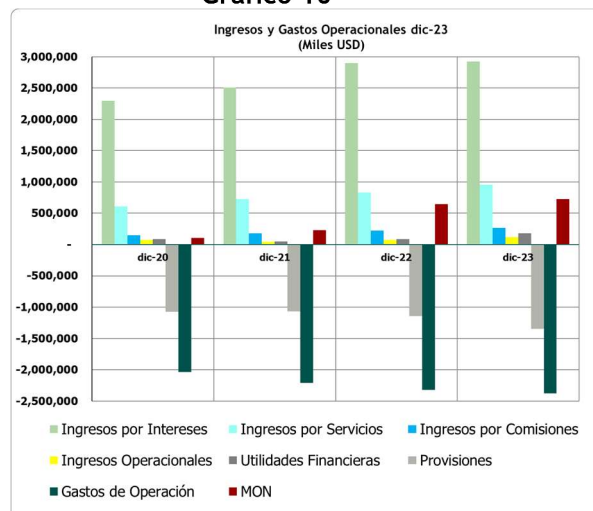
- Mediante resolución JPRF-2023-026-M del 28 de diciembre del 2023 se elimina el requerimiento progresivo de encaje para las entidades financieras para los años 2024 y 2025, y establece que, desde el 01 de enero de 2024, las entidades del sector financiero privado y público mantendrán el siguiente porcentaje de encaje: a) las entidades con activos menores o iguales a USD 1.000 millones deberán mantener un nivel de encaje del 4,0% (antes 5%) y, b) se mantiene que las entidades con activos superiores a USD 1.000 millones deberán mantener un nivel de encaje del 5,0%.
- Sobre el Seguro de depósitos, mediante resolución JPRF-F-2023-094 del 29 de diciembre del 2023, se cambia las contribuciones del sistema financiero (incluyendo cooperativas) al Seguro de Depósitos. Se establece una prima fija para el año 2024 del 0,06% anual sobre depósitos (el porcentaje será revisado anualmente por la JPRF). Además, restablece la contribución extraordinaria al Seguro de Depósitos para las entidades financieras privadas, que se aplicará bajo la condición de que cuando la relación entre el patrimonio del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Privado y los depósitos cubiertos de dicho sector se encuentren por debajo del 13%, las IFIS privadas deberán pagar la contribución extraordinaria de hasta el 1% de los depósitos cubiertos. Cuando se alcance o supere el antedicho 13%, la COSEDE realizará las acciones necesarias para dejar sin efecto la contribución extraordinaria.
- El 6 de febrero de 2024, la Asamblea Nacional aprobó el Proyecto de Ley Orgánica para Enfrentar el Conflicto Armado Interno, en el que además del alza permanente del IVA al 13% (15% de manera temporal), también se aprobó una contribución a las utilidades de la banca con una tarifa del 5% al 25%. Otro componente importante de la ley es el incremento del ISD al 5% que el Presidente de la República podrá modificarlos por sectores o variables que considere conveniente, mediante Decreto Ejecutivo. Las IFIS privadas pagarán el ISD sobre préstamos del exterior.

- La Junta de Política y Regulación Financiera establece una nueva metodología de cálculo de tasas de interés máxima para las operaciones activas del segmento productivo corporativo y productivo empresarial. La tasa activa efectiva máxima será la correspondiente a la tasa activa efectiva referencial del segmento correspondiente publicada por el BCE el mes inmediato anterior al de su vigencia más dos desviaciones estándar. Esta metodología se aplica desde el 1 de julio de 2023. Para el resto de los segmentos se mantiene la metodología anterior. (Resolución No. JPRF-F-2023-070). Esta norma permite un ligero incremento en las tasas de los sectores mencionados.

Resultados

A diciembre 2023, los resultados del sistema mostraron un crecimiento de 11.1% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por el incremento de la comisiones, servicios y utilidades financieras. Estos resultados alcanzan USD 737.51MM y siguen la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.

Gráfico 16



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La colocación de créditos se ha recuperado ocasionando que los intereses generados sean superiores a los de los últimos 4 años, por otro lado, el margen de interés disminuye interanualmente debido al mayor costo de fondeo del último año. A dic-2023 los intereses netos crecen en 0.9% 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 aumentan significativamente en el año 2023 debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 5.1% anual en el MBF.

El crecimiento de la transaccionalidad del año permitió la recuperación y crecimiento sobre el promedio histórico 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 15.3%, el cual llega a USD 2,068MM, superando al MON en dólares, antes de provisiones, registrado en dic-2022 (USD 1,539MM).

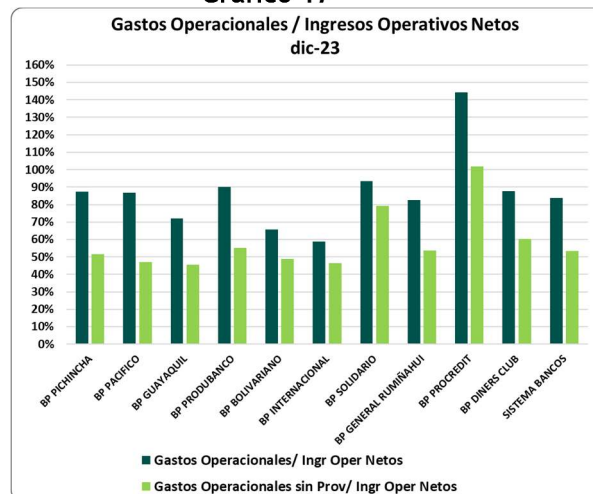
El comportamiento descrito permite absorber el importante gasto de provisiones requerido por el crecimiento y deterioro de la cartera. Se genera un MON positivo superior en 11.6% al de dic-2022; los resultados del período se apoyan en ingresos no operacionales, principalmente por recuperación de activos castigados, otros ingresos y reversión de provisiones.

El gasto de provisiones en el año 2022 creció en 7.3% frente a 2021; a diciembre 2023, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones aumenta en 17.5%. El gasto de provisiones absorbió castigos, y no fue suficiente para mantener las coberturas registradas durante el año 2022 ni aquellas mostradas antes de la pandemia con contabilización más estricta de la cartera en riesgo.

El aumento en el gasto de provisiones observado a la fecha de corte se relaciona en parte con el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema y en parte con el aumento interanual de la cartera en riesgo, influenciado por el cambio de normativa de enero 2023.

A diciembre 2023 se observa un crecimiento interanual del 56.6% en la cartera en riesgo, principalmente por el efecto de la nueva normativa en los créditos de consumo, lo que ocasiona una mayor necesidad de provisiones en este año. Las coberturas han sido suficientes para cubrir los deterioros de la cartera durante el año.

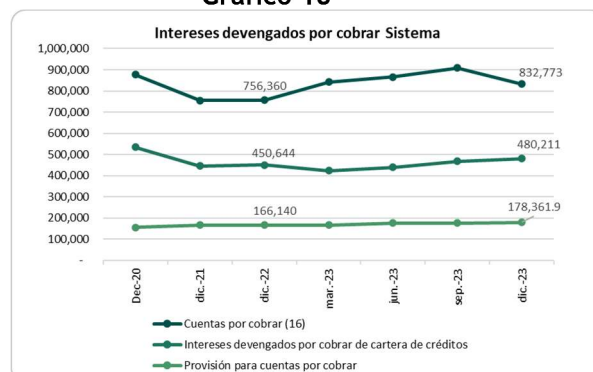
Gráfico 17



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, siete de ellos ha generado margen operativo negativo a la fecha de corte.

Gráfico 18

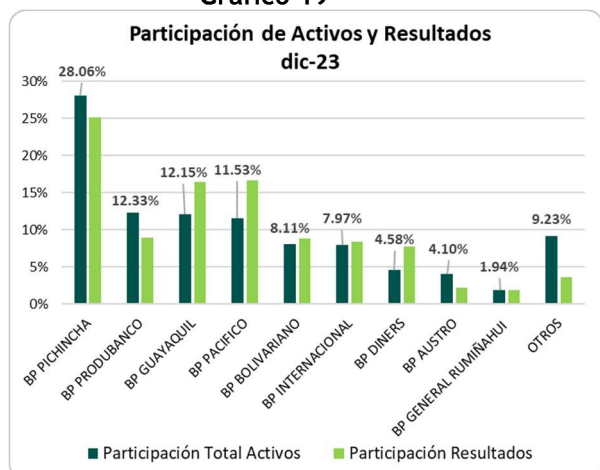


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos que tienden a crecer en los últimos trimestres. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 9.7% del ingreso total del año 2023. En caso de no ser recuperados estos intereses se registran como pérdida dentro del estado de resultados, la pérdida por este concepto a diciembre-2023 fue de USD 34.87MM y representa el 0.70% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

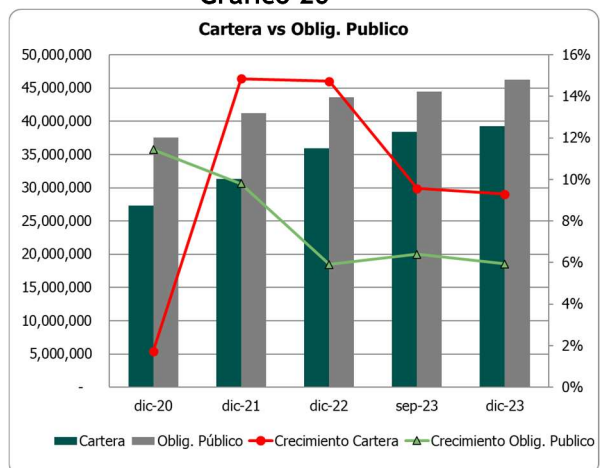
Gráfico 19



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 20



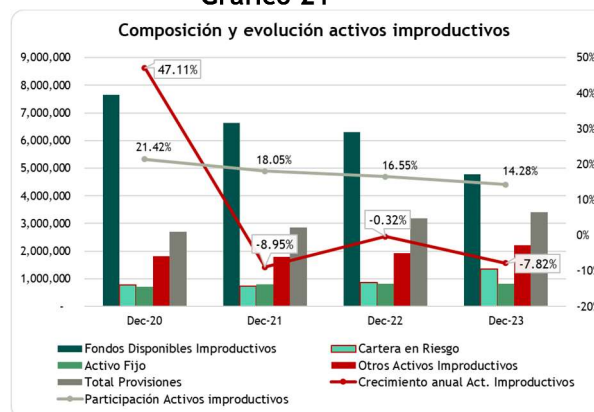
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior vemos que en los tres últimos años las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos. El comportamiento de las captaciones evidencia que estas dependen 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 el crecimiento de las obligaciones con el público junto con otros elementos del fondeo cubre el crecimiento de la cartera bruta, el crecimiento de las colocaciones se ha ralentizado en los últimos trimestres. Durante los últimos años y 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 21

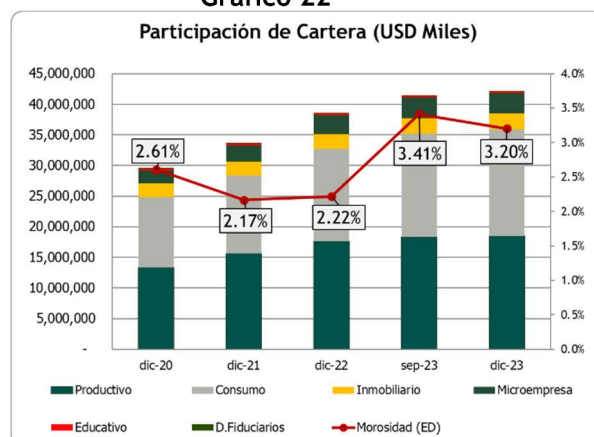


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 influenciados por las normas contables, más estrictas desde enero 2023, para contabilizar los retrasos. Esto influye en parte el crecimiento de la cartera en riesgo en el trimestre

Los activos improductivos del sistema a dic-2023 representan el 14.28% de los activos totales. Estos activos improductivos disminuyen a la fecha de corte en un -7.82% frente al año anterior.

Gráfico 22



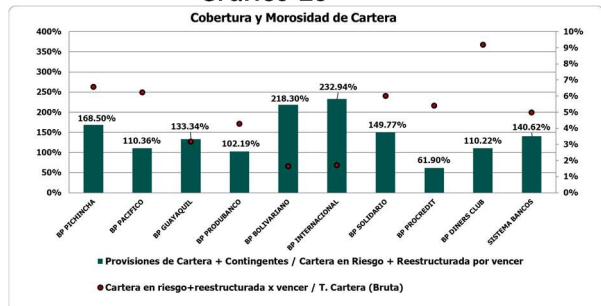
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El desempeño de la morosidad en el año obedece en parte a los cambios contables regulatorios. Los indicadores de morosidad están también afectados por los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos.

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 estos indicadores se presiona en los últimos trimestres por el incremento de la cartera improductiva principalmente.

Cobertura con Provisiones

Gráfico 23

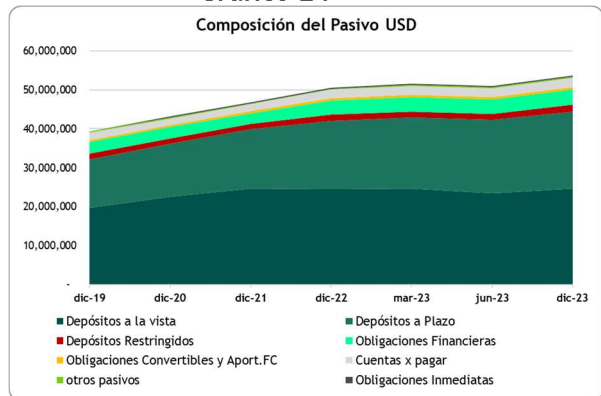


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La cartera utilizada en el gráfico anterior para los dos indicadores contiene un estrés que incluye la cartera reestructurada por vencer que representa mayor riesgo.

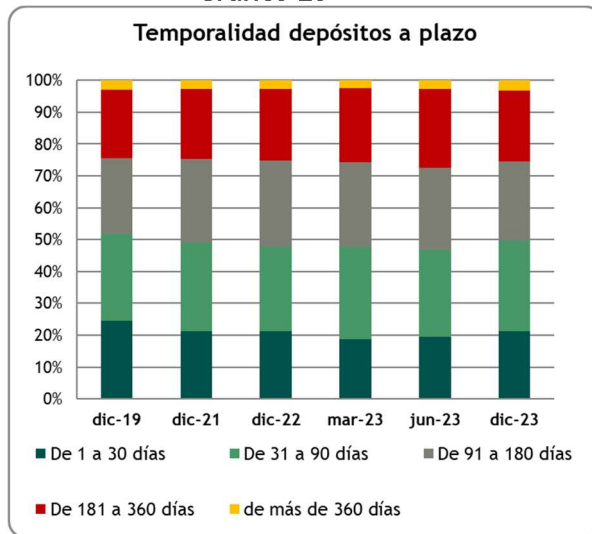
Fondeo

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 25



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 advierte un incremento de esta fuente durante los años 2022 y 2023. Estas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos públicos y cooperativas con la actual disminución del riesgo país. Para la banca privada el fondeo del exterior no será atractivo por que de acuerdo con la normativa actual debe pagar el impuesto a la salida de divisas sobre estos créditos, lo cual pondría más presión en sus costos financieros.

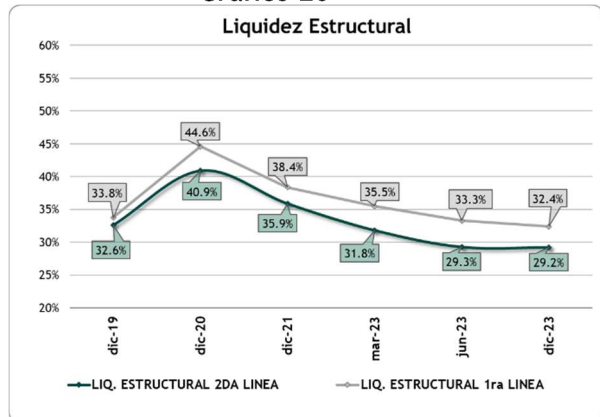
Liquidez

Las normas establecidas por gobiernos anteriores forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando un direccionamiento de los recursos hacia el estado. 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 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 financieros.

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, 2022 y 2023, el crecimiento más pausado de los depósitos y el incremento de

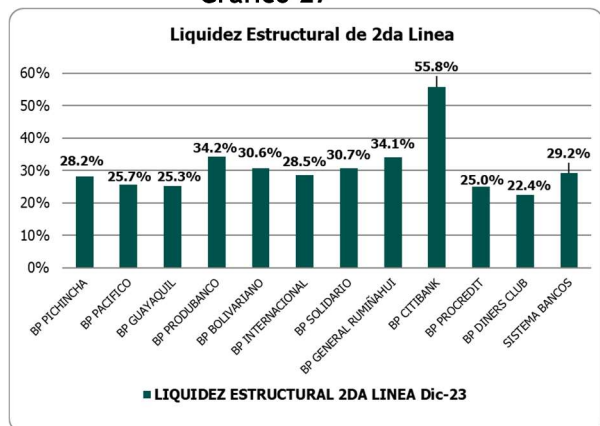
las colocaciones llevarán a la disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021. Las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos.

Gráfico 26



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 27



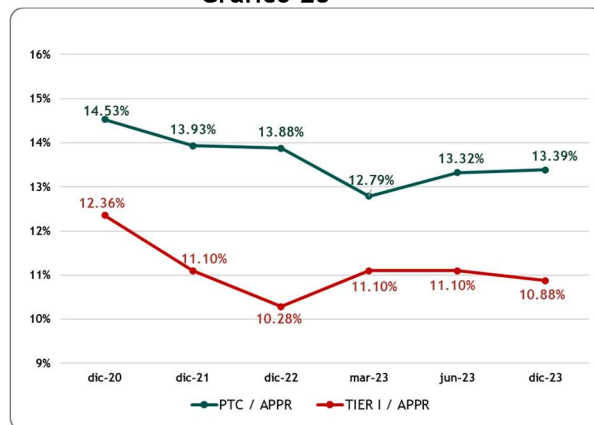
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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, 2022 y 2023 esta brecha se cierra por el aumento de los activos líquidos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre del año. A dic-2023 se observa una disminución de los indicadores de liquidez como resultado del menor crecimiento de los depósitos del público en relación con las colocaciones de cartera.

Capitalización

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

Gráfico 28



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 los niveles se explican 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. A dic-2023 el peso de los activos ponderados por riesgo con relación al PT se incrementa en la comparación trimestral por el cambio normativo sobre la composición del Patrimonio Técnico y porcentaje de ponderación de los activos ponderados por riesgo que se aplica desde junio 2023. Para el año 2024 se espera que este indicador al menos se sostenga principalmente porque la expectativa de crecimiento de los activos es menor que la de los años anteriores. Contribuirán también los resultados que se acumulen durante el año.

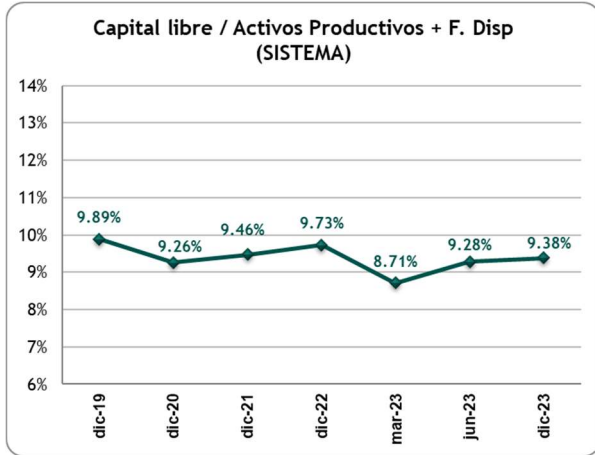
El patrimonio del sistema es de USD 6,706 millones a diciembre 2023. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización de una parte de las utilidades del año 2022 y de los resultados del período. El próximo año, el patrimonio de las instituciones del sistema podría verse presionado, si 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 a la altura de mora de la cartera y menores coberturas con provisiones. Sin embargo, desde el segundo semestre del año 2021 se observó 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. El capital libre/ activos productivos para el 2023 se presiona en consistencia con el aumento esperado de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva altura

de mora) y a la tendencia creciente de los activos improductivos.

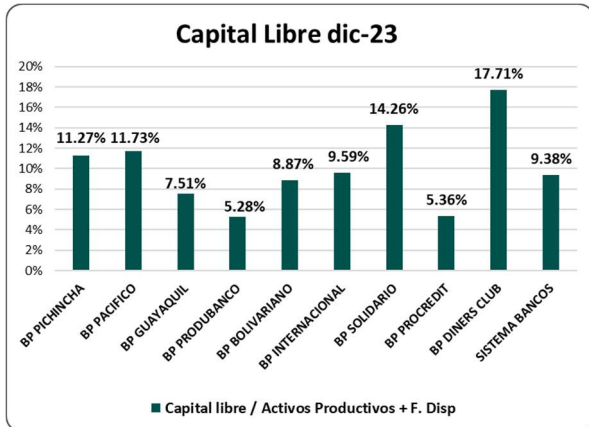
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 29



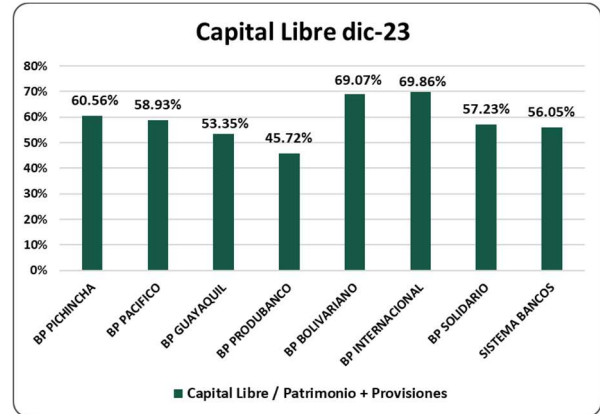
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 30



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 31



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 2023.