

Ecuador
Calificación Global

BANCO GUAYAQUIL S.A.

Calificación

2022	2023	mar-24
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	sep-23	dic-23	mar-24
Activos	61,102	7,095	7,379	7,545
Patrimonio	6,591	726	757	728
Resultados	145.0	90.0	121.7	25.3
ROE (%)	8.72%	17.05%	16.92%	13.64%
ROA (%)	0.95%	1.72%	1.71%	1.36%

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. Consideramos que la institución está técnica y profesionalmente administrada.

Disminución del nivel de rentabilidad por incremento del costo de fondeo, mayor gasto operacional y provisiones: La Institución es generadora de ingresos y rentabilidad importantes los cuales, a marzo-2024 se ven afectados por el entorno macroeconómico y crecimiento del costo de fondeo. En el período de análisis los resultados se contraen, a pesar del crecimiento de los ingresos relacionados al aumento de la cartera, mayores comisiones financieras netas y mayores ingresos por servicios. En el primer trimestre del año 2024 el margen de interés sigue presionándose, aumentan los gastos operativos relacionados con el personal, honorarios e impuestos y crece el gasto de provisiones para la cartera. En el 2024, la generación del sistema en general se ve presionada por el entorno operativo con bajas perspectivas de crecimiento, el ajuste en márgenes y los nuevos impuestos y contribuciones establecidos por las regulaciones.

Calidad de activos y cobertura con provisiones estable: Los indicadores de mora se mantienen en niveles similares a los de marzo 2023, influye en este comportamiento el crecimiento de la cartera bruta que diluye la cartera en riesgo y los castigos realizados. El mayor gasto de provisiones del año no consigue sostener las coberturas sobre activos en riesgo, frente al mismo periodo del año pasado. Este efecto ya no está influenciado por cambio normativos, es el resultado del 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 espera 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: a marzo 2024 los activos ponderados por riesgo aumentan debido al crecimiento de la cartera de créditos y de otros activos improductivos, esto ocasiona que el indicador de PTC/APPR disminuya. Por otro lado, el indicador de TIER1/APPR aumenta como resultado de la capitalización de utilidades e incremento de la reserva legal. 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 frente al año anterior (20.61%) luego de castigos significativos. Pese a que el gasto de provisiones del período fue también mayor al del año anterior (33.9%), el saldo de provisiones en el balance no compensó el aumento de los activos improductivos (principalmente cartera que creció en 8.13% y derechos fiduciarios en 20% (+USD29.5MM)). 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.

Tendencia de la Calificación: La calificación y/o su perspectiva pudieran cambiar dependiendo del desarrollo de los riesgos económico, político y social del complejo entorno operativo del país y de sus efectos en los factores que fundamentan la calificación de la institución.

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 948 cajeros automáticos, 75 ventanillas de extensión y 19,012 corresponsales no bancarios. Además, cuenta con una fuerza laboral de 2,933 colaboradores y no muestra cambios significativos frente a los últimos periodos.

Banco Guayaquil S.A. a marzo 2024 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 12.35% y en depósitos a la vista el 12.25%. En los resultados de la Entidad frente a los demás participantes se sitúa en el tercer lugar, con una participación del 17.46% 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 el año 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 mar-2024 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 MAR-2024	% DE PARTICIPACIÓN
Datafast S.A.	5,379,566	33%
Banred S.A	1,191,350	13,62%
Peigo S.A.	802,220	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	8,368,866	

(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. Esta empresa comenzó sus operaciones desde el año 2024 y a la fecha de corte ya presenta balances consolidados.

Por disposición de la Superintendencia de Bancos Banco Guayaquil consolida balances con las subsidiarias Peigo S.A. y Siter S.A. Sin embargo, como se observa en los siguientes cuadros las cifras de participación de estas subsidiarias 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	7,544,746	99.98%	6,816,731	99.99%	728,015	99.86%
Peigo S.A.	1,461	0.02%	640	0.01%	821	0.11%
Siter S.A.	200	0.00%	0	0.00%	200	0.03%
Tot. Antes Elimina.	7,546,408	100.00%	6,817,371	100.00%	729,036.59	100.00%
Tot. Elimi.	-1,331.04		-297.79		-1,033.25	
Saldo Final	7,545,076.77		6,817,073.43		728,003.34	

Grupo Financiero Guayaquil	Egresos	%	Ingresos	%	Utilidad	%
Banco Guayaquil	213,645.21	99.52%	252,850	99.60%	39,204.7	100.03%
Peigo S.A.	1,027.59	0.48%	1,016	0.40%	-11.8	-0.03%
Siter S.A.	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.0	0.00%
Tot. Antes Elimina.	214,672.80	100.00%	253,866	100.00%	39,193	100.00%
Tot. Elimi.	-1,015.85		-1,015.85		0.0	
Saldo Final	213,656.95		252,849.87		39,192.92	

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%.

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

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

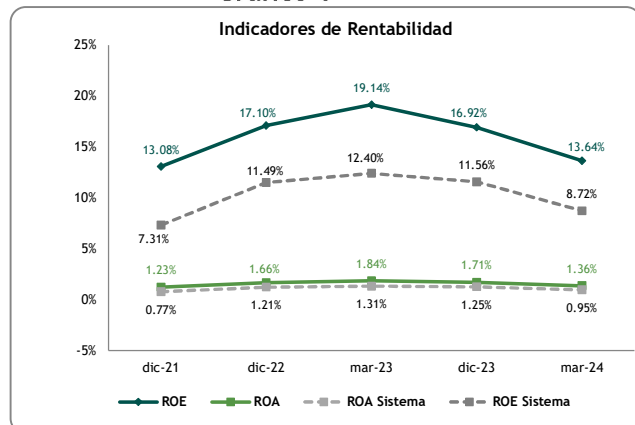
Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de Banco Guayaquil S.A. y responsabilidad de sus administradores. Para el presente reporte, se utilizaron los estados financieros auditados por la firma Deloitte con corte a diciembre 2023. De acuerdo con los informes 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 disminuye a marzo 2024 con respecto el mismo periodo del año 2023, como resultado de un mayor gasto operativo principalmente por un incremento en sueldos y honorarios e incremento en la constitución de provisiones. Adicionalmente, el margen de interés se reduce con respecto marzo 2023 debido al mayor costo de las fuentes de fondeo.

A marzo 2024 el resultado del ejercicio de Banco Guayaquil S.A. asciende a USD 25.32MM y representa una variación negativa del -21.6% frente a marzo 2023.

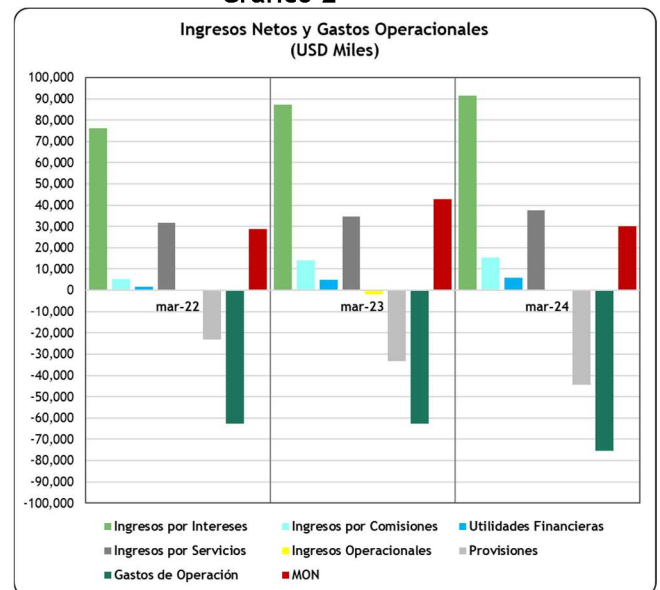
Gráfico 1



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

Banco Guayaquil presentó una recuperación en la rentabilidad durante el período 2022 y se estabilizó en el 2023, durante el primer trimestre del 2024 se presenta una reducción interanual, a pesar de esto los indicadores de ROA (1.36%) y ROE (13.64%) son superiores a los del sistema de bancos privados. Esto evidencia una eficiente ejecución operativa y un mejor control de los gastos operacionales con respecto el sistema.

Gráfico 2



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

A la fecha de corte, los ingresos totales crecen un 16.9% en comparación anual, con una participación importante de los intereses ganados de los cuales el 62.4% provienen de cartera de crédito.

El remanente de intereses reestructurados a marzo 2024 (USD 4.21MM) representa el 6.8% de los intereses por cobrar de cartera de crédito y el 2.44% de los intereses ganados en el trimestre. El efecto negativo en los resultados por intereses devengados en períodos a anteriores, a marzo 2024 es USD 2,41MM mayor en 12.5% en comparación anual.

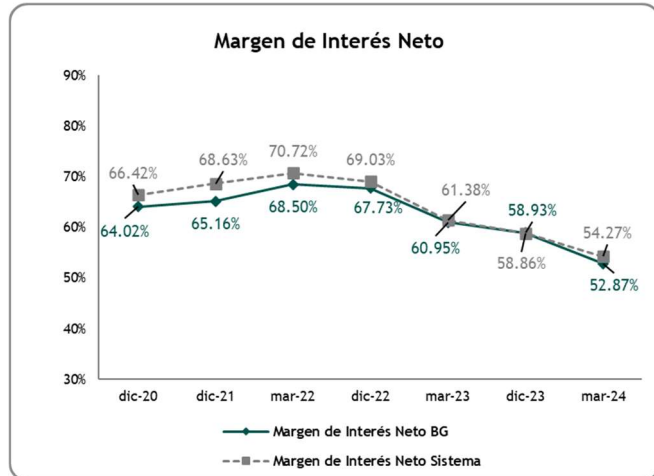
Los ingresos por comisiones tienen un crecimiento anual del 3.5%, especialmente por las comisiones de la cartera de créditos, fianzas y el rubro catalogado como Otras comisiones, en el que destacan por su evolución: comisiones tarjetas de crédito Visa, comisiones ATMS y tarjetas de débito negocio adquiriente - emisor, y comisiones valores agregados; mientras que los ingresos por servicios incrementan el 8.5% 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 39.7% en comparación interanual, por la participación de los intereses pagados que incrementan el 45.9%, principalmente por la evolución de depósitos a plazo (incremento del 12.6% anual). De los intereses pagados, el 79.61% corresponde a obligaciones con el público y el 17.6% 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 bajo el indicador del sistema.

Gráfico 3

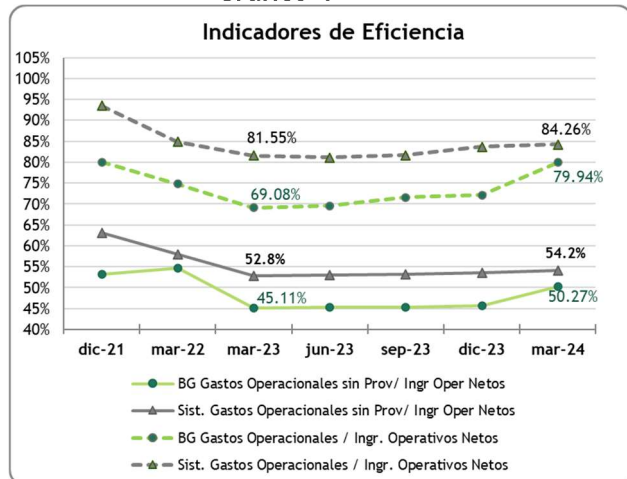


Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración BankWatch Ratings S.A.

El margen bruto financiero, que incluye otros ingresos financieros netos relacionados al cobro de comisiones y utilidades financieras fue de USD 112.76MM superior en 6.1% con respecto mar-2023.

El índice de margen bruto financiero frente a los activos productivos en el período de análisis es de 6.85% que representa una disminución de 0.15pp en eficiencia financiera en comparación anual por el incremento de los activos productivos (+8%).

Gráfico 4



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

Los gastos de operación (sin provisiones) muestran un aumento de 20.6% en el año, lo cual frente al aumento del sistema de 8% es alto, por lo que los indicadores de eficiencia a marzo 2024 presentan un peor desempeño frente a períodos previos, pero comparan positivamente con el sistema. El rubro de

provisiones tiene un peso representativo dentro del estado de resultados.

A marzo 2024 el gasto total de provisiones es de USD 44.55MM e incrementa en 33.9% en comparación anual. Esta constitución de provisiones no es suficiente para mantener las coberturas sobre activos de riesgo después de los castigos realizados en el primer trimestre del año.

A la fecha de corte dentro de otras pérdidas operacionales se observa una disminución importante en las pérdidas en acciones y participaciones (USD - 2.12MM); ocasionada principalmente por los mejores resultados registrados por la subsidiaria Peigo S.A la cual se encuentra en una etapa inicial. 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, pero se reduce en 29.8% con respecto al obtenido en el mismo período del 2023.

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 3.17MM) y otros ingresos (USD 4.9MM). También se deducen de los resultados otros gastos y pérdidas (USD 2.91 M) que corresponden a gasto por intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores, a pérdidas tarjetas de crédito (Visa, MasterCard, Amex) y otros varios.

La contracción en los resultados del Banco se relaciona con el cumplimiento de sus estrategias de Gobierno Corporativo, tanto en participación de mercado, cobertura de provisiones, obtención de fondeo, 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 primer trimestre del año 2024 se alcanza un cumplimiento - del 99% del plan anual del 2023. Con respecto al primer trimestre del año 2024 de las 18 actividades planificadas, 13 se encuentran concluida, 4 en ejecución y 1 pendiente.

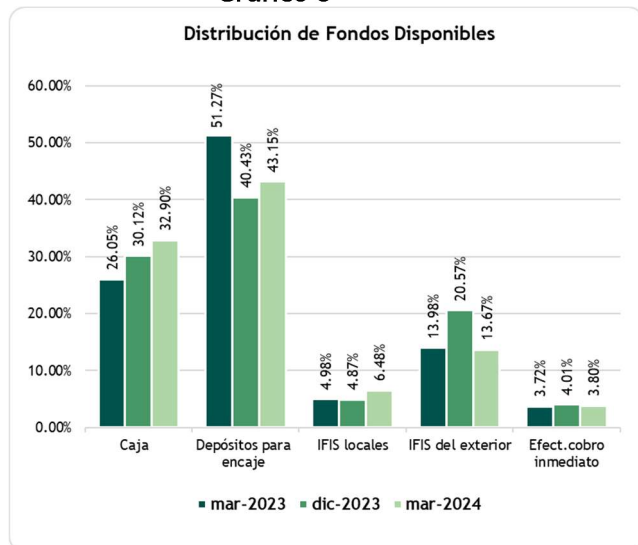
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

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 10.23% del activo bruto. Estos recursos permiten a la Institución cubrir hasta un 14% de las obligaciones con el público.

Gráfico 5



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

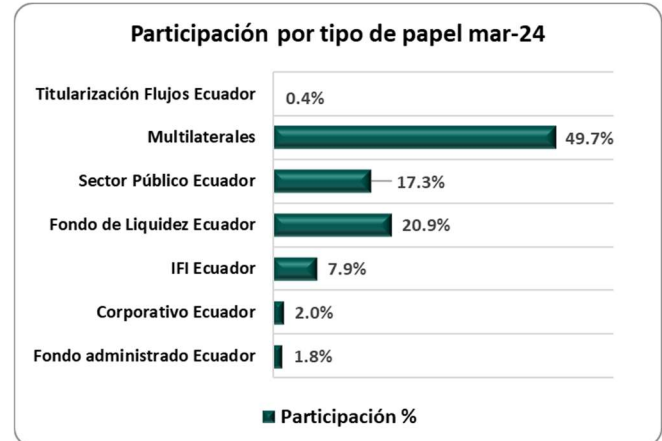
El 6.48% de los fondos disponibles están depositados en bancos locales con calificación de riesgos entre AAA- y AAA, mientras que los depósitos en bancos del exterior representan el 13.7% de este rubro y muestran una disminución anual del 14.9%. Mas del 90% de los depósitos del exterior están ubicados 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 32.90% y efectos de cobro inmediato con 3.8%.

A marzo 2024, el portafolio de inversiones de Banco Guayaquil S.A. disminuye en comparación anual en -

1.5%, alcanza USD 1,147 y representan el 15.21% del activo. Este portafolio cuenta con una diversificación adecuada con un índice de Herfindahl - Hirschman de 12.25%; cuenta con 38 emisores entre públicos, privados, y del exterior.

Gráfico 6

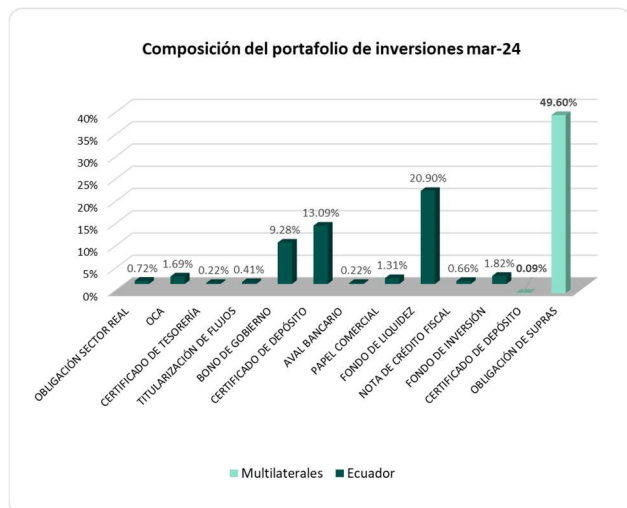


Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings

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 17.4% y corresponde a un organismo multilateral.

Las inversiones locales representan el 50.32% y las inversiones del exterior 49.68%; 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 una disminución de USD 17.66MM en el total de inversiones. Principalmente por la caída de las inversiones disponibles para la venta tanto en el sector privado como en el público de USD -48.21MM que se ven compensadas en parte por el incremento de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento en el sector público (USD +17.48MM).



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

La estructura de inversiones mantiene el 49.7% 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 0.09% del portafolio a marzo 2024, y están concentradas en un banco privado británico con calificación A+ en escala internacional.

El 60.91% 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 71.07%; mientras que en inversiones con calificaciones en escalas de "A" en escala local está el 7.49%. Todas las inversiones del exterior cuentan con grado de inversión.

El portafolio de inversiones tiene un plazo promedio ponderado de vencimiento de 260 días. El 75.39% tiene vencimientos menores o iguales a un año y el 2972% vence dentro de 90 días.

En este trimestre se registran USD 21.98MM en inversiones restringidas y corresponden a papeles de emisores del exterior con vencimiento a mediano y largo plazo.

La provisión del portafolio a partir de lo reportado en marzo 2024 es de USD 88M que representa el 0.01% de las inversiones brutas y se mantiene estable con respecto el año pasado.

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.

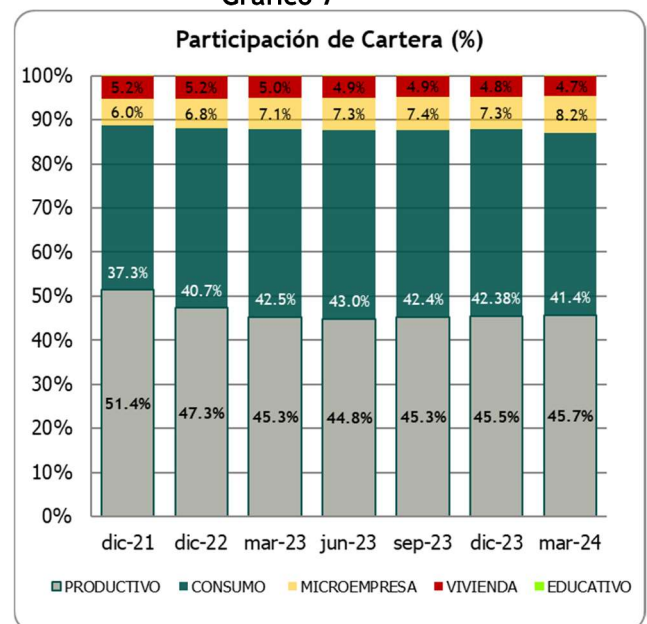
Las fluctuaciones de las inversiones con vencimientos hasta 90 día del Banco a marzo 2024 compensan la disminución de los fondos disponibles y ayuda a que el indicador de activos líquidos disminuyera solamente un -3% (USD -35.2MM) en comparación trimestral.

Calidad de Cartera

La cartera bruta participa con el 70.53% del total de activo y 70.14% de los activos productivos. A la fecha de corte asciende a USD 5,321MM con un incremento de 9.2% anual, superior en 0.8pp al Sistema de bancos privados.

El segmento productivo es el de mayor participación, en el período de análisis registra un crecimiento (+10.2%) superior al del total de la cartera. El segundo crecimiento anual más representativo está en el segmento consumo (+6.2%; USD +129MM) y microempresas (+26.1%; USD +90.6MM), mientras que el crédito inmobiliario varió en +1.5%.

Gráfico 7



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

La composición de cartera por actividad económica tiene una concentración del 42.1% en consumo en personas naturales y el restante 57.9% 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 12.96%, registra una tendencia histórica decreciente y en el período de análisis es ligeramente mayor en 1.36pp en comparación con

marzo 2023 lo que refleja una adecuada diversificación.

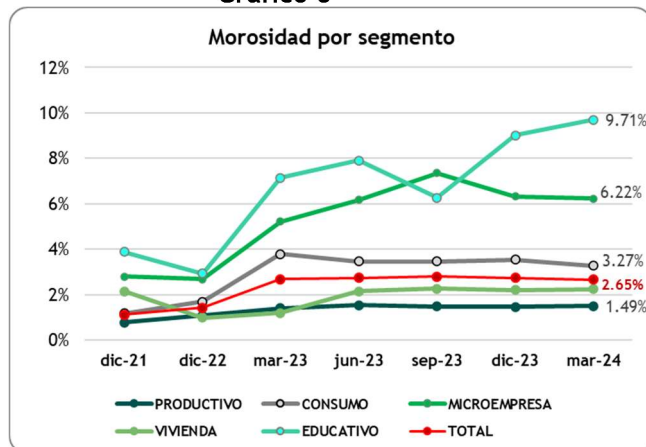
El indicador de 25 mayores deudores sobre patrimonio aumenta notablemente en 10.71 pp frente a marzo 2023 y se ubica en 103.7%, a pesar de ser elevado se mitiga por la calidad de los deudores de naturaleza corporativa / empresarial, políticas de originación, garantías reales y provisiones que respaldan 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 96.31% es riesgo normal (A1-A3) y el 97.35% catalogado como cartera productiva, factor considerado como una de las fortalezas del banco. El 51.81% de los créditos por vencer tienen un plazo igual o menor a un año.

La cartera CDE crece en 7.8% anual contabilizando USD 122.28MM y representa el 2.10% de la cartera bruta más contingentes (2.12% a marzo 2024).

El indicador de morosidad contable a la fecha de corte (2.65%) es menor en 0.8pp frente al año anterior; compara favorablemente frente a lo reportado por el sistema (3.57%).

Gráfico 8



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

La cartera en riesgo a marzo 2024 crece en 8.1% con respecto al año anterior, como consecuencia del crecimiento en los segmentos de consumo y microcrédito. En marzo 2023, los castigos de cartera fueron de USD 25.67MM que representaron el 2.15% de la cartera bruta promedio y a marzo 2024 se ha castigado cartera por USD 49.29MM, que representa 3.75% de la cartera promedio.

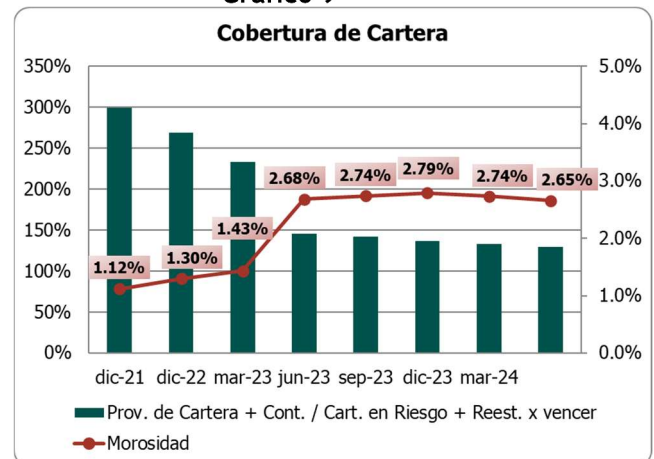
Los segmentos microempresa y consumo tienen mayores indicadores de morosidad con 6.22% y 3.27% respectivamente. La morosidad en su principal segmento crédito el productivo se ubica por encima de la presentada por el sistema de 1.34% y en el caso

del segmento de consumo se ubica por debajo del sistema que a la fecha de corte es de 5.25%.

La cartera refinanciada tiene un incremento anual de 4.7% principalmente por las variaciones en el segmento de productivo (+6.56MM). Mientras que la cartera reestructurada incrementa en 15% anual, con un saldo de USD 33.56MM y corresponde principalmente al segmento de consumo (18.42MM).

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 3.09% frente al 5.38% del sistema.

Gráfico 9



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

La cobertura contable de cartera en riesgo mediante provisiones es de 1.51 veces, posición inferior al total del sistema (2.03). Al sensibilizar este indicador del Banco incorporando en el denominador la cartera reestructurada, se presiona la cobertura a 1.30 veces. Este indicador es ligeramente inferior que el del sistema (1.35x).

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

Las Cuentas por cobrar a marzo 2024 crecen 16.6% 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 14.1% con respecto al mismo periodo del año 2023 y que tiene 100% de provisiones. También se incluye en este rubro, cuentas por cobrar varias (crecimiento anual del 6.4% llegando a un valor de USD 25.36MM) 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 37.3% 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 trimestral es baja (-1.1%), producto del registro contable de depreciación.

Los otros activos crecen el 26.4% anual, por la participación de la cuenta Derechos fiduciarios USD 178.41MM, de los cuales USD 102.78MM 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 40.7MM.

A la fecha de corte de análisis, los contingentes se registran por USD 2,282MM con un incremento de 4.2% anual; corresponde principalmente a créditos aprobados no desembolsados, fianzas y garantías, cartas de crédito y avales.

El 77.86% 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 22.13% 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 1.92MM frente a un cambio de tasa en 1%, exposición menor 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 0.92% del patrimonio técnico. Esto resulta de un GAP de duración entre activos y pasivos de USD 7.72MM (calculada en 12 meses) La duración de los activos es de 0.23 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 ± 8.16 MM, que representa el $\pm 0.98\%$ del patrimonio técnico.

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

Riesgo de Liquidez y Fondo

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 primer trimestre del año, el Banco presenta deterioro en los principales indicadores. Los activos líquidos no llegan a los niveles prepandemia, disminuyen un 13% 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 del exterior.

Las obligaciones con el público a marzo 2024 representan el 83.4% del pasivo y ascienden a USD 5,682MM manteniendo una evolución positiva anual del 2.4%, en el sistema los depósitos aumentaron en 3.9% durante los últimos 12 meses. En el trimestre las obligaciones con el público de esta institución aumentaron en menor medida (+2%), comparando favorablemente con el sistema de bancos privados (-0.05%).

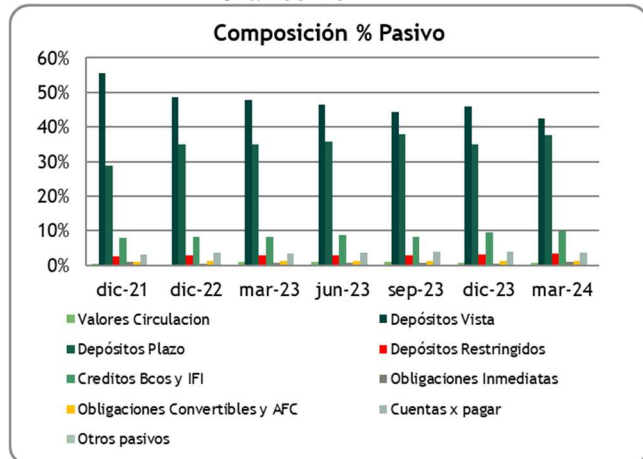
Las obligaciones con el público en la Entidad mantienen su concentración en depósitos a la vista con 51.1% sin embargo, los depósitos a plazo incrementan su participación al 45% lo que significaría 4.1 pp más que en mar-2023.

Los depósitos a plazo crecen 12.6% anual y su estructura se concentra en el corto plazo, ya que el 70.3% tiene vencimientos hasta 180 días, ligeramente menor al resultado obtenido el año 2023 (76%). 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 8.05% con un incremento al mismo período 2023.

Los depósitos a la vista disminuyen en -6.4% anual. Esta situación se compensa con el incremento de los depósitos a plazo, pero la mayor participación de los depósitos a la vista en el fondeo sigue beneficiando el margen de interés.

Gráfico 10



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

La segunda fuente de fondeo corresponde a obligaciones financieras y representan el 10.17% del pasivo, estas obligaciones muestran un incremento anual del 30.8%. 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 4.86 años.

El 13.44% de las obligaciones financieras proviene de “Guayaquil Merchant Voucher Receivables Ltd.’s Future Flow Program” (saldo a diciembre 2023 por USD 103.44MM), 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 mayo-24. 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 mayo 2024. 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 78.14% a marzo 2024 y contarían con líneas de crédito por alrededor de USD 215.16MM.

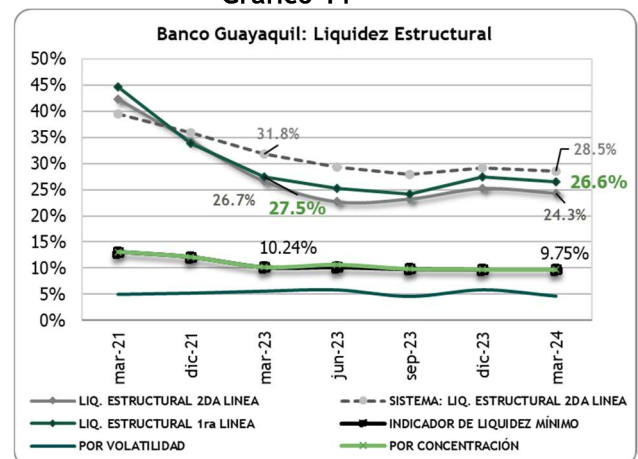
La Institución posee emisiones en circulación por USD 126.25MM, de los cuales, USD 50MM corresponde a obligaciones convertibles en acciones; USD 25MM deuda subordinada a largo plazo con garantía general del Banco y USD 51.24MM corresponde a valores en circulación por emisión de obligaciones. Estas obligaciones 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 -817.73MM en la banda de 61 a 90 días; descalce mayor frente al registrado en marzo y diciembre 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 52.44% 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 1,1135.6MM y permiten cubrir el 26.35% de los pasivos de corto plazo (hasta 90 días); el promedio del sistema es de 31.49%.

Gráfico 11



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

A la fecha de corte, el índice de liquidez de primera línea es de 26.6% mientras que el índice de liquidez de segunda línea se ubica en 24.3%, frente a un requerimiento legal mínimo, calculado por la concentración de sus depósitos de 9.75%; lo que significa una cobertura de 2.5 veces. Los indicadores del sistema son de 31.5% (liquidez de primera línea) y 28.54% (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 27.1% del total de obligaciones con el público; mientras que los 25 mayores depositantes representan el 14.56% de los pasivos mencionados y el 72.84% de los activos líquidos. El deterioro de estos indicadores de liquidez en comparación con el año 2022 y 2023 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 mencionaron 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 marzo 2024 representaron menos del 1% de la utilidad del trimestre, 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

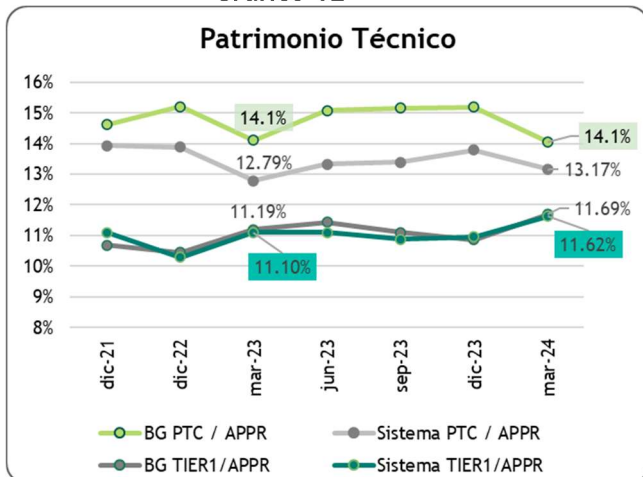
El patrimonio de Banco Guayaquil S.A. incluido el resultado del ejercicio a marzo 2024, suma USD 728.02MM con un incremento anual de 8.9%.

El 73.78% del patrimonio se distribuye en capital social con un saldo de USD 537.17MM, seguido de reservas 21.73% y superávit por valuaciones 1.01%.

La estructura patrimonial se robustece a medida que se realizan capitalizaciones de los resultados de periodos pasados, en el primer trimestre del año 2024 se constituyó una reserva para futuras capitalizaciones por USD 54.82MM.

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 12



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

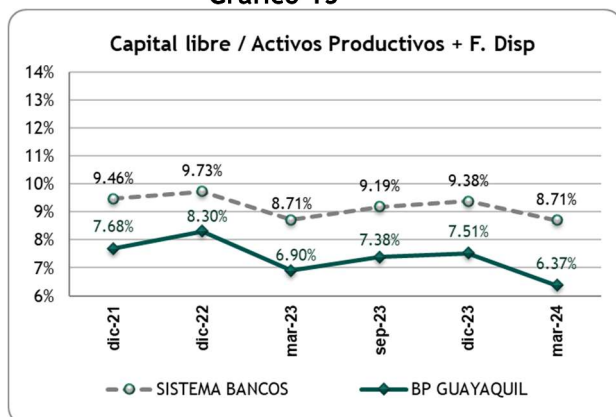
El Banco cumple con la normativa local en cuanto al resultado de patrimonio técnico constituido la cual se mantienen en el tiempo.

El patrimonio técnico constituido incrementa 5.55% en comparación anual, por las reservas y utilidades retenidas del año 2023 y suma USD 834.57MM.

El indicador patrimonio técnico/activos ponderados por riesgo se mantiene en 14.1% como el año anterior, y es superior al del promedio del sistema (13.17%). 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 11.69%, incrementa en 0.5pp en comparación anual y es compara favorablemente con el promedio del sistema (11.62%).

Gráfico 13



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

El capital libre del Banco desciende a USD 463.7MM, con una variación negativa anual de -3.41%. El desempeño obedece al crecimiento de los activos improductivos, la disminución de los fondos disponibles y a menor nivel de provisiones. Adicionalmente, trimestralmente estos disminuyen por el reparto de dividendos del año 2023 a los accionistas.

El capital libre contable permite cubrir un deterioro de los activos productivos y fondos disponible en 6.37%, esta cobertura disminuye con respecto el mismo periodo del año 2023 debido al incremento de los activos productivos (principalmente la cartera de los segmentos productivo y de consumo). 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 y a otros impuestos. A marzo-2024, esta cuenta crece trimestralmente por el registro de impuestos relacionados con el incremento por de la auto retención al 5%. Por otro lado, en el corte mar-2024, los activos improductivos incorporan otros activos (cuenta 190275) por USD15.76MM los cuales corresponden a derechos fiduciarios de un fideicomiso cuyo objetivo es la compra de un activo fijo, actualmente el fideicomiso ha recibido los fondos de Banco guayaquil y se encuentra en proceso de negociación, por lo que esta cuenta se mantendrá hasta que este proceso finalice y posteriormente se reclasificará a otra cuenta del mismo grupo.

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	mar-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2,432,097	75,991	231,924	173,510	154,507	136,326	214,768	160,519
Inversiones Brutas	9,440,394	1,123,312	978,579	1,200,637	1,027,076	1,103,989	1,153,564	1,188,427
Cartera Productiva Bruta	41,218,195	4,290,405	4,627,929	4,741,985	4,783,635	4,884,323	5,050,244	5,179,920
Otros Activos Productivos Brutos	1,630,892	92,944	96,401	102,015	102,998	105,111	106,602	111,152
Total Activos Productivos	54,721,578	5,582,652	5,934,833	6,218,146	6,068,217	6,229,748	6,525,178	6,640,017
Fondos Disponibles Improductivos	5,038,709	812,130	828,420	741,647	633,685	641,488	629,290	636,057
Cartera en Riesgo	1,525,287	56,329	67,177	130,603	134,675	140,369	142,023	141,215
Activo Fijo	803,268	112,565	110,490	108,966	108,073	107,997	110,151	108,971
Otros Activos Improductivos	2,476,905	178,296	168,930	182,252	192,145	221,603	217,935	258,553
Total Provisiones	(3,463,941)	(206,326)	(222,630)	(227,795)	(236,214)	(246,275)	(245,228)	(240,065)
Total Activos Improductivos	9,844,169	1,159,320	1,175,018	1,163,467	1,068,578	1,111,457	1,099,399	1,144,795
TOTAL ACTIVOS	61,101,806	6,535,647	6,887,220	7,153,818	6,900,581	7,094,931	7,379,349	7,544,746
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	46,209,676	5,175,888	5,362,093	5,551,753	5,263,631	5,417,176	5,569,067	5,682,877
Depósitos a la Vista	23,684,345	3,220,386	3,020,731	3,099,679	2,873,129	2,828,782	3,042,831	2,902,372
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	20,720,614	1,799,506	2,166,356	2,271,714	2,209,078	2,407,608	2,315,271	2,557,690
Depósitos en Garantía	1,214	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,803,503	155,996	175,005	180,361	181,424	180,786	210,966	222,815
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	318,484	47,360	30,286	41,670	35,609	36,455	29,246	58,691
Aceptaciones en Circulación	47,590	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,026,946	473,988	502,049	529,806	535,777	528,195	636,650	693,247
Valores en Circulación	377,788	17,782	13,338	58,338	56,116	56,116	53,894	51,248
Oblig. Convert. y Aportes Futuras	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaliz	615,995	49,979	74,990	74,995	75,000	75,000	75,000	75,000
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,810,898	173,404	218,733	223,103	229,922	250,922	252,920	251,227
Provisiones para Contingentes	103,165	5,931	4,284	5,530	4,788	5,094	5,096	4,440
TOTAL PASIVO	54,510,542	5,944,332	6,205,773	6,485,195	6,200,844	6,368,958	6,621,873	6,816,731
TOTAL PATRIMONIO	6,591,264	591,315	681,447	668,624	699,737	725,972	757,476	728,015
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	61,101,806	6,535,647	6,887,220	7,153,818	6,900,581	7,094,931	7,379,349	7,544,746
CONTINGENTES	20,082,834	1,988,887	2,146,049	2,190,966	2,238,667	2,267,171	2,291,431	2,281,926
RESULTADOS								
Intereses Ganados	1,340,576	111,028	499,811	143,024	299,587	463,571	630,979	172,854
Intereses Pagados	613,084	34,972	161,270	55,847	116,620	184,769	259,156	81,471
Intereses Netos	727,492	76,056	338,541	87,177	182,967	278,803	371,823	91,383
Otros Ingresos Financieros Netos	126,194	6,775	45,936	19,120	35,277	50,312	70,749	21,372
Margen Bruto Financiero (IO)	853,686	82,831	384,477	106,297	218,244	329,115	442,572	112,755
Ingresos por Servicios (IO)	244,797	31,753	129,005	34,526	71,100	108,318	146,167	37,461
Otros Ingresos Operacionales (IO)	61,933	87	452	179	274	373	1,250	226
Gastos de Operacion (Goperac)	603,100	62,565	254,106	62,619	130,135	196,951	268,137	75,497
Otras Perdidas Operacionales	47,411	111	3,737	2,177	2,144	2,817	3,072	259
Margen Operacional antes de Provisiones	509,905	51,995	256,092	76,205	157,339	238,037	318,779	74,686
Provisiones (Goperac)	334,687	23,094	113,795	33,284	69,836	114,431	155,224	44,553
Margen Operacional Neto	175,218	28,901	142,297	42,921	87,504	123,606	163,555	30,133
Otros Ingresos	100,742	7,030	27,883	10,566	15,409	20,158	25,655	11,986
Otros Gastos y Perdidas	54,024	3,315	6,412	2,930	3,685	4,434	5,024	2,914
Impuestos y Participacion de Empleados	76,933	10,298	54,021	18,264	35,510	49,365	62,468	13,881
RESULTADOS DEL EJERCICIO	145,003	22,317	109,746	32,293	63,718	89,965	121,718	25,323

BP GUAYAQUIL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	mar-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	59,760,287	6,394,783	6,763,253	6,959,794	6,701,901	6,871,237	7,154,468	7,276,073
Cartera Bruta total	42,743,482	4,346,734	4,695,106	4,872,588	4,918,310	5,024,692	5,192,266	5,321,134
Cartera Vencida	472,374	27,632	32,079	43,895	37,738	41,387	47,473	51,177
Cartera en Riesgo	1,525,287	56,329	67,177	130,603	134,675	140,369	142,023	141,215
Cartera C+D+E	-	74,909	82,533	113,392	104,456	119,482	130,259	122,279
Provisiones para Cartera	(2,988,336)	(188,999)	(204,658)	(210,809)	(214,422)	(218,136)	(214,601)	(208,021)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.8%	82.8%	83.5%	84.2%	85.0%	84.9%	85.6%	85.3%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	125.0%	118.4%	117.8%	117.6%	120.4%	119.0%	118.9%	116.6%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.11%	0.64%	0.68%	0.90%	0.77%	0.82%	0.91%	0.96%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.57%	1.30%	1.43%	2.68%	2.74%	2.79%	2.74%	2.65%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.38%	1.67%	1.91%	3.05%	3.14%	3.25%	3.17%	3.09%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	1.54%	1.59%	2.12%	1.92%	2.15%	2.28%	2.10%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	202.68%	346.06%	311.03%	165.65%	162.77%	159.03%	154.69%	150.45%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	134.55%	269.02%	233.33%	145.57%	141.74%	136.65%	133.34%	129.35%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	260.22%	253.16%	190.79%	209.86%	186.83%	168.66%	173.75%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.99%	4.35%	4.36%	4.33%	4.36%	4.34%	4.13%	3.91%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	233.99%	220.57%	178.13%	187.98%	167.80%	161.08%	164.63%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	13.94%	12.25%	11.60%	12.35%	12.75%	12.76%	12.96%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	114.68%	93.21%	92.98%	95.93%	97.51%	96.17%	103.69%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.48%	2.35%	4.92%	3.06%	3.58%	4.26%	5.22%	3.26%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	46.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.93%	1.47%	1.89%	2.15%	2.26%	2.40%	2.58%	3.75%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.17%	13.65%	15.21%	14.11%	15.07%	15.16%	15.19%	14.05%
TIER I / APPR	11.62%	10.94%	10.45%	11.19%	11.44%	11.10%	10.86%	11.69%
PTC / Activos y Contingentes	8.21%	8.23%	9.06%	8.46%	9.04%	9.15%	9.07%	8.49%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.38%	16.05%	13.50%	13.78%	13.08%	12.60%	12.65%	13.14%
Capital libre (USD M)**	5,188,363	453,293	561,675	480,040	505,757	507,284	537,603	463,694
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.71%	7.09%	8.30%	6.90%	7.55%	7.38%	7.51%	6.37%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.92%	56.63%	61.84%	53.23%	53.77%	51.91%	53.35%	47.68%
TIER I / Patrimonio Técnico	88.24%	80.19%	68.73%	79.32%	75.88%	73.20%	71.53%	83.17%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.82%	9.17%	10.28%	9.52%	10.15%	10.38%	10.62%	9.76%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.65%	8.72%	8.49%	8.93%	9.10%	8.97%	8.79%	9.30%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	578	16	39	463	510	541	662	578
Ingresos Operativos Netos	1,113,005	114,560	510,198	138,825	287,474	434,988	586,916	150,183
Result. antes de impuest. y particip. trab.	221,936	32,616	163,767	50,557	99,228	139,329	184,186	39,205
Margen de Interés Neto	54.27%	68.50%	67.73%	60.95%	61.07%	60.14%	58.93%	52.87%
ROE	8.72%	14.96%	17.10%	19.14%	18.45%	17.05%	16.92%	13.64%
ROE Operativo	10.54%	19.37%	22.17%	25.43%	25.34%	23.42%	22.73%	16.23%
ROA	0.95%	1.38%	1.66%	1.84%	1.85%	1.72%	1.71%	1.36%
ROA Operativo	1.15%	1.79%	2.15%	2.45%	2.54%	2.36%	2.29%	1.62%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.16%	66.04%	66.06%	62.74%	63.45%	63.83%	63.07%	60.83%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.29%	5.55%	5.99%	5.73%	6.08%	6.09%	5.94%	5.55%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.23%	6.08%	6.83%	7.00%	7.27%	7.21%	7.10%	6.85%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	65.64%	44.42%	44.44%	43.68%	44.39%	48.07%	48.69%	59.65%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	84.26%	74.77%	72.11%	69.08%	69.56%	71.58%	72.13%	79.94%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	54.19%	54.61%	49.81%	45.11%	45.27%	45.28%	45.69%	50.27%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.16%	5.31%	5.55%	5.46%	5.80%	5.94%	5.94%	6.44%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	7,470,806	888,121	1,060,344	915,157	788,192	777,814	844,058	796,576
Activos Liquidos (BWR)	10,748,399	1,394,947	1,544,122	1,225,232	992,804	1,004,970	1,170,861	1,135,646
25 Mayores Depositantes	-	917,838	903,294	842,948	699,783	885,220	860,342	827,155
100 Mayores Depositantes	-	1,606,626	1,550,236	1,651,757	1,438,887	1,486,827	1,542,721	1,539,230
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	31.49%	32.57%	37.88%	27.47%	25.28%	24.19%	27.44%	26.57%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	28.54%	33.15%	32.80%	26.67%	22.71%	23.26%	25.24%	24.33%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	11.96%	9.68%	10.23%	10.23%	9.87%	9.78%	9.75%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.77	3.39	2.61	2.22	2.36	2.58	2.50
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	33.86%	18.90%	54.75%	43.24%	77.79%	33.51%	72.01%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	31.49%	32.20%	37.52%	27.30%	25.09%	24.02%	27.22%	26.35%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	21.89%	20.50%	25.77%	20.39%	19.92%	18.59%	19.62%	18.49%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	17.73%	16.85%	15.18%	13.29%	16.34%	15.45%	14.56%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	65.80%	58.50%	68.80%	70.49%	88.08%	73.48%	72.84%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	56.07%	65.47%	64.16%	57.83%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.77%	1.16%	0.86%	1.05%	0.88%	1.26%	1.06%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.22%	0.23%	0.85%	0.55%	0.53%	0.28%	1.12%

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

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	mar-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,014,389	3,198,875	2,678,915	2,758,218	2,583,948	3,538,847	2,432,097
Inversiones Brutas	8,982,380	7,707,478	8,256,534	7,866,369	8,317,220	9,004,580	9,440,394
Cartera Productiva Bruta	34,132,851	37,753,860	38,127,773	39,043,814	39,964,593	40,781,255	41,218,195
Otros Activos Productivos Brutos	1,343,091	1,389,515	1,469,823	1,569,561	1,604,962	1,594,093	1,630,892
Total Activos Productivos	46,472,711	50,049,728	50,533,044	51,237,961	52,470,724	54,918,774	54,721,578
Fondos Disponibles Improductivos	6,241,816	6,301,363	6,490,922	5,351,607	5,198,751	4,775,213	5,038,709
Cartera en Riesgo	796,922	863,584	1,304,290	1,325,929	1,416,828	1,351,955	1,525,287
Activo Fijo	791,388	827,443	817,826	812,899	801,780	815,014	803,268
Otros Activos Improductivos	1,907,664	1,935,597	2,138,770	2,125,634	2,225,995	2,209,531	2,476,905
Total Provisiones	(2,849,659)	(3,091,457)	(3,155,029)	(3,305,217)	(3,384,763)	(3,311,891)	(3,463,941)
Total Activos Improductivos	9,737,789	9,927,987	10,751,807	9,616,068	9,643,354	9,151,713	9,844,169
TOTAL ACTIVOS	53,360,842	56,886,258	58,129,823	57,548,812	58,729,315	60,758,596	61,101,806
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	41,698,604	43,643,124	44,474,188	43,865,566	44,489,913	46,232,394	46,209,676
Depósitos a la Vista	24,690,341	24,479,115	24,696,625	23,482,393	23,074,847	24,575,488	23,684,345
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	15,597,020	17,599,743	18,177,185	18,751,575	19,713,104	19,884,420	20,720,614
Depósitos en Garantía	1,125	1,216	1,205	1,236	1,102	1,191	1,214
Depósitos Restringidos	1,410,118	1,563,049	1,599,174	1,630,363	1,700,860	1,771,296	1,803,503
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	341,453	220,911	301,361	280,168	283,163	209,030	318,484
Aceptaciones en Circulación	11,777	17,706	18,045	31,418	32,071	50,121	47,590
Obligaciones Financieras	2,783,677	3,628,361	3,715,709	3,712,238	3,788,284	3,872,255	4,026,946
Valores en Circulación	280,282	323,338	377,894	356,922	419,978	386,310	377,788
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	512,226	609,891	603,058	606,734	614,720	609,496	615,995
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,130,988	2,294,737	2,440,838	2,361,000	2,611,958	2,591,246	2,810,898
Provisiones para Contingentes	85,702	99,201	98,213	99,979	99,596	101,614	103,165
TOTAL PASIVO	47,844,707	50,837,269	52,029,307	51,314,026	52,339,683	54,052,466	54,510,542
TOTAL PATRIMONIO	5,516,134	6,048,989	6,100,516	6,234,786	6,389,631	6,706,130	6,591,264
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	53,360,842	56,886,258	58,129,823	57,548,812	58,729,315	60,758,596	61,101,806
CONTINGENTES	16,644,082	19,041,649	19,614,726	19,916,503	20,168,923	20,008,081	20,082,834
RESULTADOS							
Intereses Ganados	977,012	4,202,770	1,158,624	2,388,155	3,652,741	4,972,194	1,340,576
Intereses Pagados	286,066	1,301,722	447,420	933,281	1,466,870	2,045,681	613,084
Intereses Netos	690,946	2,901,048	711,204	1,454,874	2,185,871	2,926,513	727,492
Otros Ingresos Financieros Netos	55,042	306,138	92,565	203,869	322,056	444,327	126,194
Margen Bruto Financiero (IO)	745,989	3,207,185	803,769	1,658,743	2,507,926	3,370,840	853,686
Ingresos por Servicios (IO)	188,082	833,137	232,626	470,667	712,286	956,485	244,797
Otros Ingresos Operacionales (IO)	54,638	195,567	54,869	124,470	163,260	237,820	61,933
Gastos de Operacion (Goperac)	556,998	2,319,855	558,658	1,152,598	1,747,861	2,378,052	603,100
Otras Perdidas Operacionales	29,014	122,865	32,881	77,387	95,644	118,817	47,411
Margen Operacional antes de Provisiones	402,696	1,793,169	499,725	1,023,895	1,539,967	2,068,275	509,905
Provisiones (Goperac)	258,025	1,145,009	304,421	612,351	937,612	1,344,988	334,687
Margen Operacional Neto	144,671	648,160	195,304	411,544	602,356	723,287	175,218
Otros Ingresos	108,030	420,863	123,496	234,018	324,680	429,714	100,742
Otros Gastos y Perdidas	29,326	63,602	36,114	56,403	66,192	65,741	54,024
Impuestos y Participacion de Empleados	76,817	341,710	94,345	198,856	293,235	349,751	76,933
RESULTADOS DEL EJERCICIO	146,558	663,712	188,341	390,304	567,608	737,508	145,003

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	mar-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	52,714,527	56,351,091	57,023,966	56,589,568	57,669,475	59,693,987	59,760,287
Cartera Bruta total	34,929,773	38,617,445	39,432,062	40,369,742	41,381,421	42,133,209	42,743,482
Cartera Vencida	268,953	292,988	359,342	371,382	419,179	433,027	472,374
Cartera en Riesgo	796,922	863,584	1,304,290	1,325,929	1,416,828	1,351,955	1,525,287
Provisiones para Cartera	(2,422,217)	(2,650,058)	(2,715,013)	(2,860,279)	(2,933,857)	(2,848,473)	(2,988,336)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	82.7%	83.4%	82.5%	84.2%	84.5%	85.7%	84.8%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	126.6%	124.7%	124.0%	125.6%	125.4%	126.4%	125.0%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.77%	0.76%	0.91%	0.92%	1.01%	1.03%	1.11%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.28%	2.24%	3.31%	3.28%	3.42%	3.21%	3.57%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.68%	4.13%	4.95%	4.90%	5.05%	4.98%	5.38%
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	314.70%	318.35%	215.69%	223.26%	214.10%	218.21%	202.68%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	153.28%	172.30%	144.04%	149.68%	145.23%	140.62%	134.55%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.93%	6.86%	6.89%	7.09%	7.09%	6.76%	6.99%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	13.54%	13.88%	12.79%	13.32%	13.39%	13.79%	13.17%
TIER I / APPR	11.19%	10.28%	11.10%	11.10%	10.88%	10.95%	11.62%
PTC / Activos y Contingentes	8.48%	8.76%	8.01%	8.23%	8.30%	8.50%	8.21%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.82%	13.88%	14.65%	14.22%	13.67%	13.16%	13.38%
Capital libre (USD M)**	4,824,693	5,468,126	4,955,333	5,240,657	5,285,287	5,581,861	5,188,363
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.18%	9.73%	8.71%	9.28%	9.19%	9.38%	8.71%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	57.98%	60.12%	53.77%	55.14%	54.32%	56.05%	51.92%
TIER I / Patrimonio Tecnico	82.64%	74.08%	86.81%	83.32%	81.25%	79.42%	88.24%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.43%	11.07%	10.61%	10.90%	11.05%	11.40%	10.82%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.28%	9.02%	9.41%	9.29%	9.20%	9.27%	9.65%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	16	40	463	510	541	662	578
Ingresos Operativos Netos	959,694	4,113,024	1,058,383	2,176,494	3,287,828	4,446,327	1,113,005
Result. antes de impuest. y particip. trab.	223,375	1,005,421	282,687	589,160	860,843	1,087,259	221,936
Margen de Interés Neto	70.72%	69.03%	61.38%	60.92%	59.84%	58.86%	54.27%
ROE	10.64%	11.49%	12.40%	12.71%	12.17%	11.56%	8.72%
ROE Operativo	10.50%	11.22%	12.86%	13.40%	12.91%	11.34%	10.54%
ROA	1.11%	1.21%	1.31%	1.36%	1.31%	1.25%	0.95%
ROA Operativo	1.09%	1.19%	1.36%	1.44%	1.39%	1.23%	1.15%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.78%	70.26%	66.79%	66.42%	65.99%	65.28%	65.16%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6.01%	6.07%	5.62%	5.71%	5.64%	5.53%	5.29%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.51%	6.73%	6.39%	6.55%	6.52%	6.42%	6.23%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	64.07%	63.85%	60.92%	59.81%	60.89%	65.03%	65.64%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	84.93%	84.24%	81.55%	81.09%	81.68%	83.73%	84.26%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	58.04%	56.40%	52.78%	52.96%	53.16%	53.48%	54.19%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.17%	6.34%	6.00%	6.17%	6.19%	6.33%	6.16%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	8,256,205	9,500,238	9,169,837	8,109,825	7,782,699	8,314,060	7,470,806
Activos Liquidos (BWR)	11,623,378	12,504,375	12,089,633	10,962,850	10,240,443	11,359,600	10,748,399
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	35.21%	37.27%	35.50%	33.28%	30.72%	32.38%	31.49%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	34.01%	32.89%	31.83%	29.30%	27.96%	29.24%	28.54%
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)	35.21%	37.27%	35.50%	33.28%	30.72%	32.38%	31.49%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	25.01%	28.31%	26.93%	24.62%	23.35%	23.70%	21.89%

** 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.

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 privado². 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.³

En el año 2024 el FMI y el Gobierno ecuatoriano llegaron a un acuerdo para un nuevo programa de crédito en el mes de abril 2024 por USD 4.000MM. Este programa tendrá un plazo de 48 meses y está orientado a países que tienen deficiencias estructurales en sus cuentas fiscales que tardará un tiempo en resolverse⁴. Se espera que el primer desembolso de este crédito podría recibirse a mediados de mayo 2024 una vez el Directorio del organismo multilateral apruebe el programa y según Morgan Stanley el resto de los desembolsos serían trimestrales. Dando esto, Ecuador podría recibir alrededor de 1.839MM en desembolsos durante 2024, sin embargo, deberá pagar al FMI USD 403MM por vencimiento de otros créditos⁵ Como hecho subsecuente el 4 de junio del 2023 Ecuador recibió el primer desembolso de FMI por USD 1,000MM, con este desembolso ya suman créditos por USD 5.385MM en lo que va de 2024 y es la mitad de lo que debe conseguir hasta finales del 2024⁶.

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI recaudó a abril 2024 USD 754MM por IVA, un 8.4% más que en el mismo periodo del 2023. Con todos los impuestos y contribuciones llega a casi USD 7.000MM cumpliendo en 10% su meta de

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

2 <https://www.expresso.com/index.php/economia/item/162-131-el-banco-mundial-aprueba-credito-de-300-millones-de-dolares-para-ecuador>

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

4 <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>

5 <https://www.primicias.ec/noticias/economia/desembolsos-fmi-programa-credito-acuerdo/>

6 <https://www.primicias.ec/noticias/economia/credito-fmi-programa-ecuador/>

recaudación hasta abril⁷. Esto como resultado de mayores recaudaciones de IVA, autorretenciones a grandes.

En cuanto al presupuesto general del Estado, para el 2024, la proforma fue enviada a la Asamblea nacional el 20 de febrero del 2024, llega a USD 35,536 MM, con un aumento del 13% respecto al codificado del año anterior. El financiamiento del presupuesto 2024, incluyó principalmente deuda interna (57.3%) y Multilaterales (42.69%)⁸. Además, planteó para 2024, un crecimiento del PIB del 0.8%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 66.71 y una producción de 156 MM de barriles si cierra el bloque ITT y una inflación del 2.1% (sin considerar el alza del IVA)⁹.

El déficit global estimado llega a USD 4,809 MM si lo comparamos con el déficit del 2023 que fue de 2,629MM presenta un incremento del 82.85%; 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 alcanzó 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. En los primeros meses del año 2024 el sector petrolero no tuvo un buen comienzo, en enero 2024 Ecuador vendió su petróleo a USD 65.34, lo que significa USD 1.36 por barril menos que a lo presupuestado en la proforma.

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 Yasuní¹². 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.¹³ Sin embargo, el presidente Noboa está en busca del camino legal para aplazar el cierre del bloque¹⁴.

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 abril 2024 el indicador está en torno a los 1120 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

⁷ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/iva-recaudacion-sri-ecuador-nota/>

⁸ <https://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/private/asambleanacional/filesasambleanacionalnameuid-19130/PGE%202024/inf%20no%20vinc%20ult%20-%20PGE%202024.pdf>

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://www.primicias.ec/noticias/economia/orellana-sucumbios-consulta-itt-yasuni/>

¹³ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/los-efectos-del-cierre-del-itt-tambien-se-veran-en-el-desempleo-nota/>

¹⁴ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-presupuesto-yasuni-seguridad2024/>

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%¹⁵ según 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 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%¹⁶ 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 14



Fuente: BCE
Elaboración: BWR

Sistema Bancos Privados

Resumen Q1 2024

El primer 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 segmentos de consumo/microcrédito, la competencia por depósitos del sector financiero especialmente de las cooperativas y los déficits de liquidez del estado.

Los resultados del primer trimestre del año 2024 registran una disminución de 23%, finalizando la tendencia positiva de los últimos dos años, como resultado del mayor costo de fondeo y mayor constitución de provisiones. El retorno sobre activos y patrimonio disminuyen con respecto a los del año anterior (0.95% y 8.72%, respectivamente). Este comportamiento obedece a mayores intereses pagados por incremento de las tasas pasivas, que da como resultado la caída significativa (de 61.38% en mar-23 a 54.27% en mar-24) del margen financiero; estos efectos se compensan parcialmente con 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 (8%) y un aumento del gasto de provisiones del 9.9%, 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 por el incremento de la cartera en riesgo.

¹⁵ <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/2024-ano-retos-opportunidades-economico-184165.html>

¹⁶ BCE - Información estadística mensual No.2058

El sistema en conjunto aumenta la morosidad total en 0.26 p.p. con respecto a marzo 2023, este crecimiento ya no está influenciado por el cambio normativo. La morosidad se diluyó en el importante crecimiento de la cartera total durante 2021 y 2022. Durante el 2023 y 2024, el crecimiento de la cartera total ha disminuido y se visualiza la tendencia creciente de los indicadores de morosidad, tanto por el cambio de normativo como por el deterioro de la cartera.

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%, esta tendencia persiste en el primer trimestre del año 2024 con un crecimiento anual del 8.4%. 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.

Lo que nos depara el 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 2023, 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 lo restante del 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. A esto se suma la decisión de los bancos centrales internacionales de bajar los tipos de interés mas lentamente de lo previsto el año pasado.

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. Con el anuncio de la eliminación de subsidios de combustibles en el mes de junio 2024 y la respectiva disminución del déficit, esperamos que no se solicitarán contribuciones adicionales al Sistema financiero.

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 domestica), lo cual impide la diversificación del riesgo. Este multilateral en el mes abril 2024 aprobó un programa de crédito por USD 4,000MM, se trata de un programa de tipo Servicio Amplificado del FMI el cual proporciona

asistencia financiera a los países que tienen deficiencias estructurales en sus cuentas fiscales¹⁷.

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 y 2024 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

¹⁷ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>

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

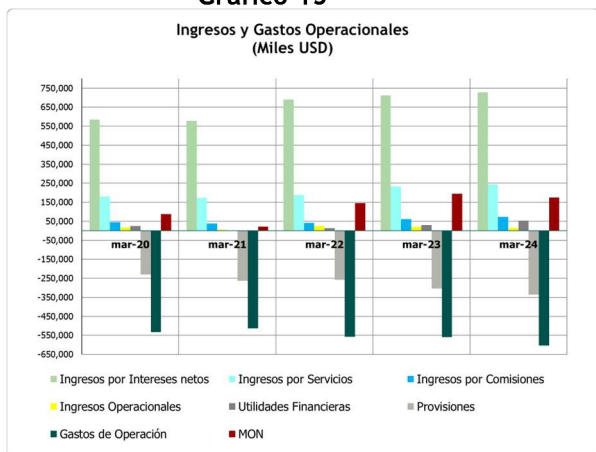
corporativo y productivo empresarial. La tasa activa efectiva máxima será la correspondiente a la tasa activa efectiva referencial del segmento correspondiente publicada por el BCE el mes inmediato anterior al de su vigencia más dos desviaciones estándar. Esta metodología se aplica desde el 1 de julio 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.

- Mediante resolución JPRF-F-2024-0100 del 29 de febrero del 2024 se modifica las notas técnicas para el cálculo del Patrimonio Técnico de las entidades del sector financiero privado y del sector financiero popular y solidario. En la resolución se especifica que en el cálculo del Patrimonio técnico secundario se debe considerar la totalidad de las deficiencias de provisión cuando se produzcan atrasos o incumplimiento.
- Mediante resolución JPRF-2024-0104 del 15 de marzo del 2024 se reforma las “Normas que regulan las tasas de Interés” que establecen un sistema flexible de tasas de interés activas efectivas para el segmento de crédito inmobiliario con el fin de permitir que el sistema financiero conserve su dinamismo, se reactive el crédito de vivienda y se promueva el crecimiento económico.

Resultados

A marzo 2024, los resultados del sistema mostraron una disminución de 23% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por el incremento de los intereses pagados, provisiones y pérdidas en acciones y participaciones. Estos resultados alcanzan USD 145MM y cambia la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.

Gráfico 15



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La colocación de créditos no se ha frenado 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 mar-2024 los intereses netos crecen en 2.3% 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 trimestre analizado debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 6.2% anual en el MBF.

El crecimiento de la transaccionalidad del año pasado se mantiene y permite la recuperación y crecimiento sobre el promedio histórico de los ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

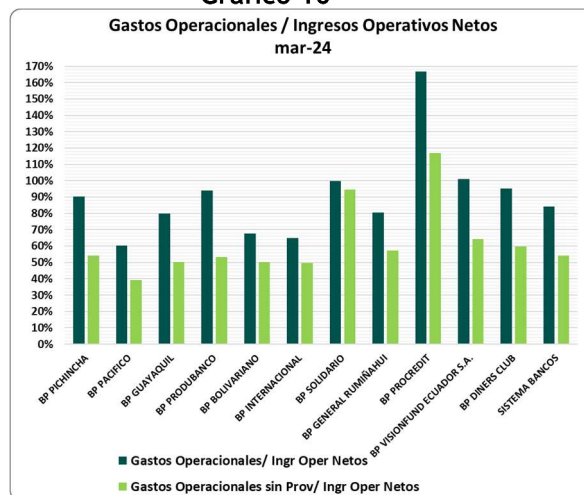
El comportamiento de los ingresos operativos permitió cubrir el crecimiento controlado del gasto operacional y produjo un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 2%, el cual llega a USD 509MM, superando al MON en dólares, antes de provisiones, registrado en mar-2023 (USD 499MM).

El comportamiento descrito no es suficiente para absorber el importante gasto de provisiones requerido por el crecimiento y deterioro de la cartera. Se genera un MON positivo inferior en 10.3% al de mar-2023; los resultados del período se apoyan en ingresos no operacionales, principalmente por recuperación de activos castigados, otros ingresos y reversión de provisiones que en este periodo disminuyen.

El gasto de provisiones en el primer trimestre de 2023 creció en 17.98% frente a 2022; a marzo 2024, frente al mismo período del año anterior el gasto

de provisiones crece en 9.9%. El gasto de provisiones absorbió castigos, y no fue suficiente para mantener las coberturas registradas durante el año 2022 y 2023, ni aquellas mostradas antes de la pandemia con contabilización más estricta de la cartera en riesgo. El aumento interanual en el gasto de provisiones observado a la fecha de corte se relaciona con el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema ya que el cambio de normativa sucedido en enero 2023 ya no afecta a la comparación. A marzo 2024 se observa un crecimiento interanual del 16.9% en la cartera en riesgo, 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 trimestre.

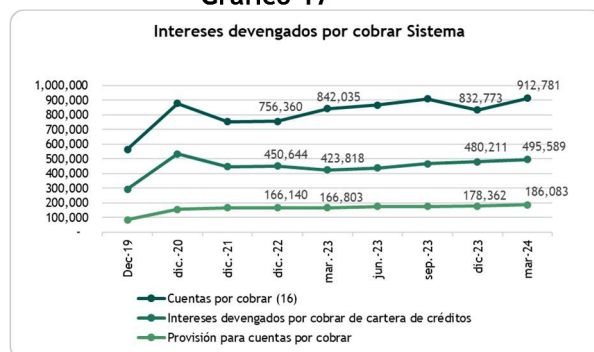
Gráfico 16



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

Gráfico 17



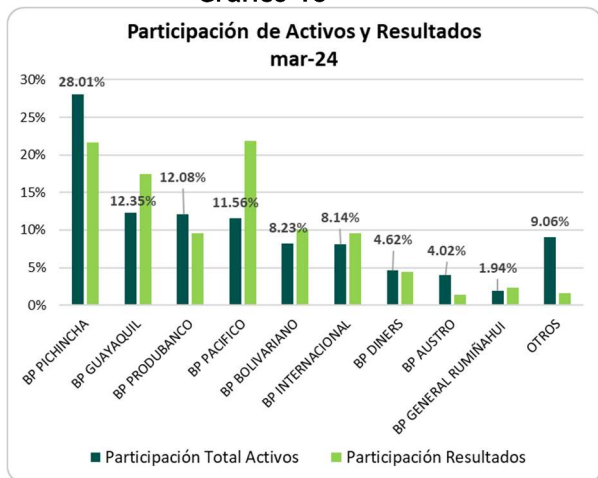
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 10.7% del ingreso total anualizado para el año 2024. En caso de no ser recuperados estos intereses se registran como pérdida dentro del estado de resultados, la pérdida por este concepto a marzo-2024 fue de USD 20.7MM y representa el 1.54% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

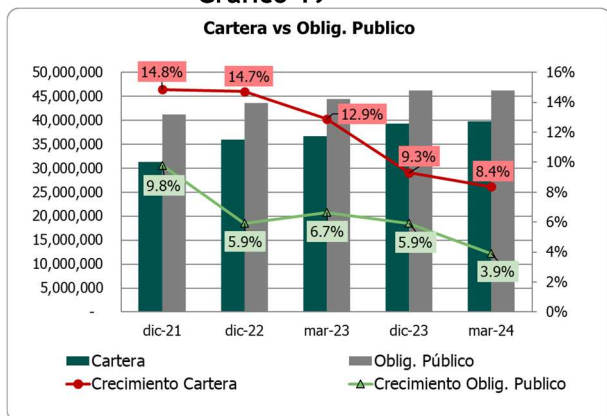
Gráfico 18



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 19



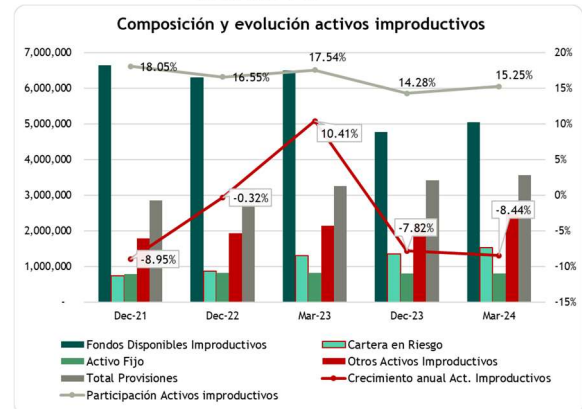
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 20

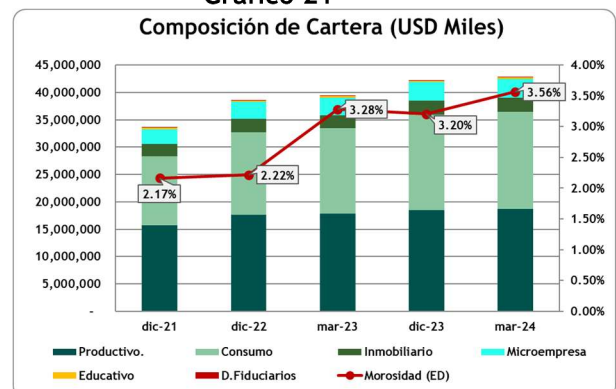


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 este periodo.

Los activos improductivos del sistema a mar-2024 representan el 16.1% de los activos totales. Estos activos improductivos disminuyen a la fecha de corte en un -8.4% frente al año anterior.

Gráfico 21



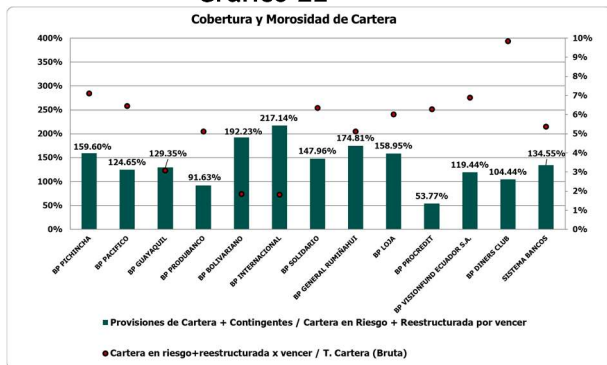
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 mar-23 obedece en parte a los cambios contables regulatorios. A marzo 2024 ya si efectos de cambios normativos se observa deterioro de la calidad de la cartera. 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

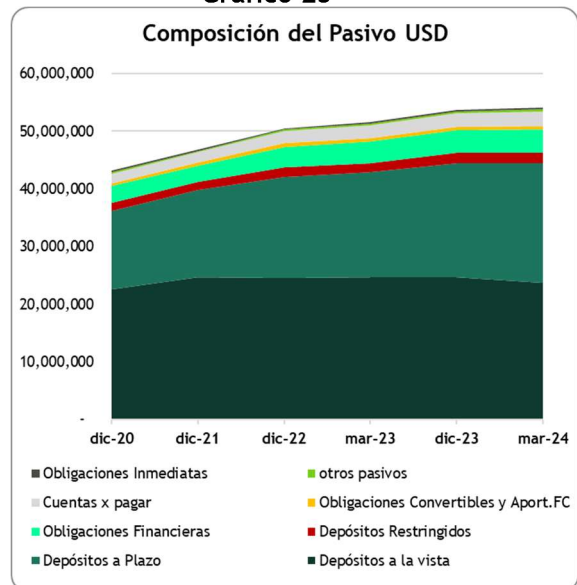
Gráfico 22



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.

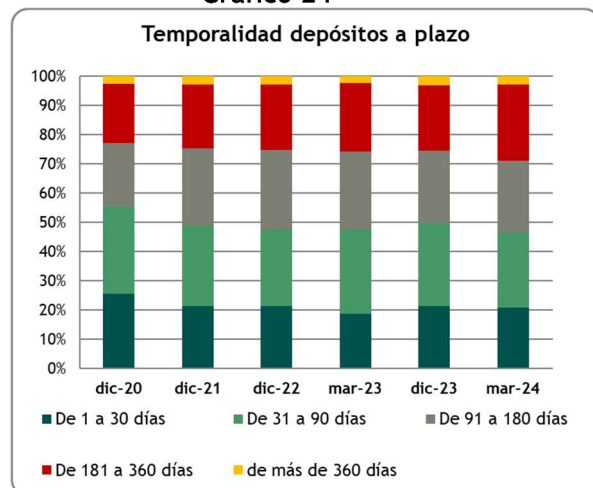
Fondeo

Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

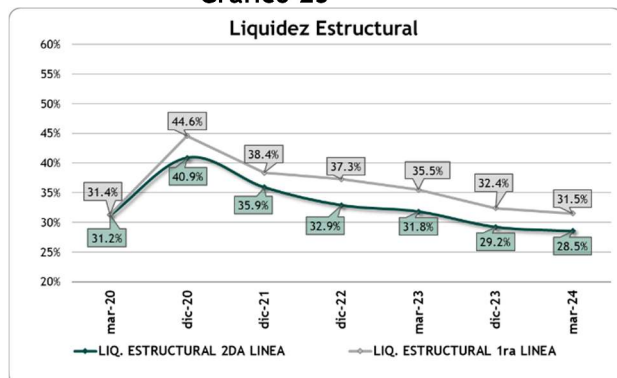
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo, sin embargo, se advierte un incremento de esta fuente durante últimos tres años. 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.

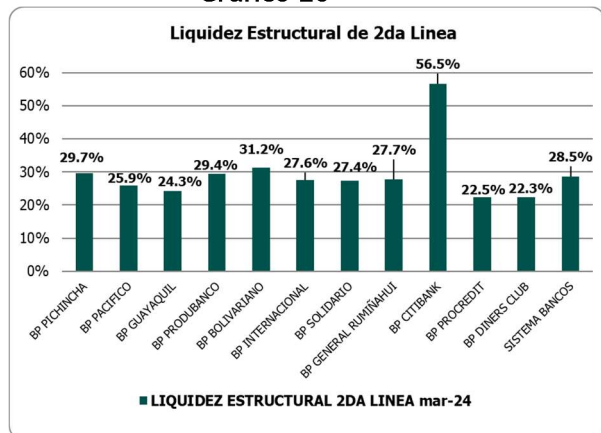
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años, 2022, 2023 y 2024, el crecimiento más pausado de los depósitos y el incremento de las colocaciones llevaron 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 25



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 26



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

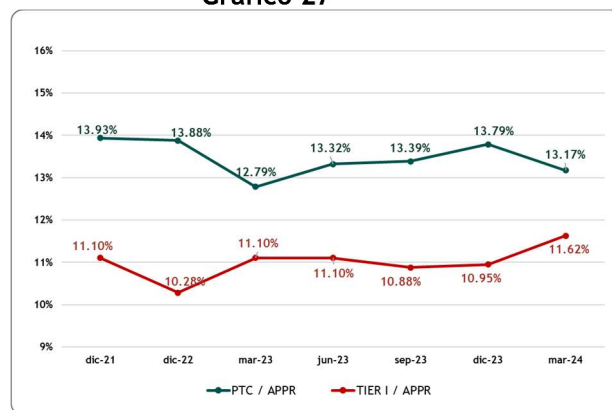
La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta el año 2020 y

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 mar-2024 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 27



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. 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. En el año 2023 el peso de los activos ponderados por riesgo con relación al PT se disminuye 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. A marzo 2024 existe una reducción por el pago e dividendos, para lo restante del 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.

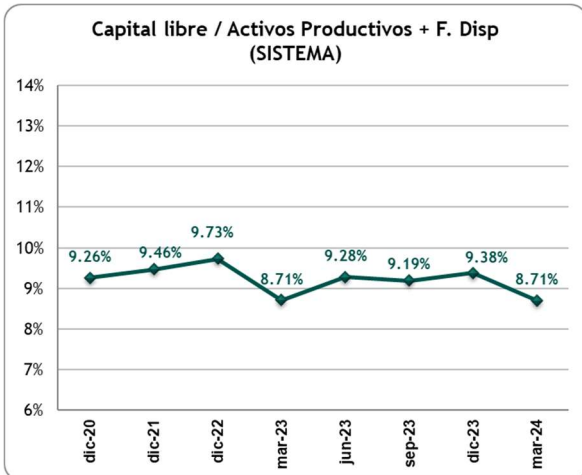
El patrimonio del sistema es de USD 6,591 millones a marzo 2024. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización de una parte de las utilidades del año 2023 y de los resultados del período. Para el cierre del año 2024 el patrimonio de las instituciones del sistema podría verse presionado, 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 a marzo 2024 se presiona en consistencia con el aumento esperado de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva altura de mora), reparto de dividendos y a la tendencia creciente de los activos improductivos.

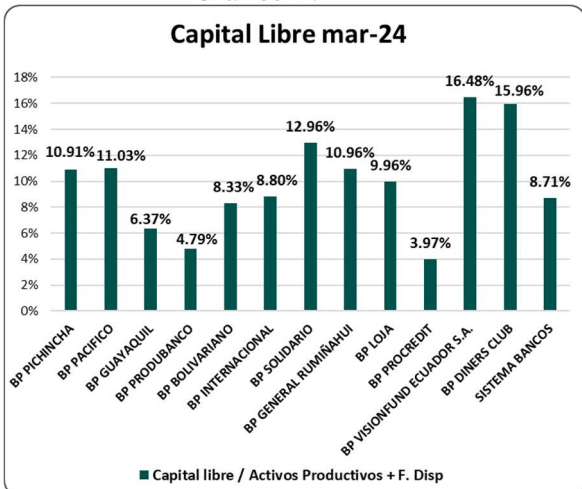
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 28



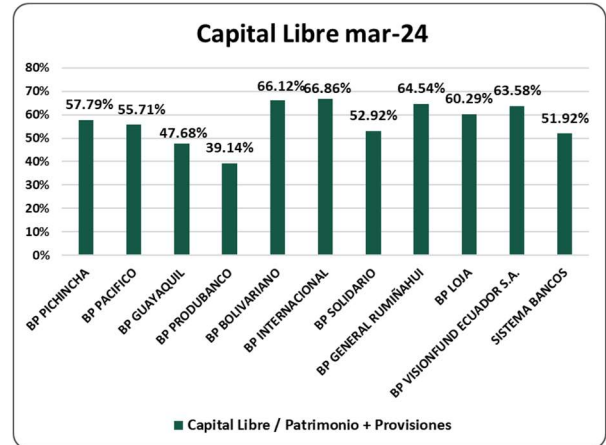
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 29



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 30



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 2024.