

Ecuador  
Calificación Global

## BANCO GUAYAQUIL S.A.

### Calificación

mar-22	jun-22	sep-22
AAA-	AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

### 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	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22
Activos	54,592	6,365	6,536	6,502	6,641
Patrimonio	5,812	602	591	614	643
Resultados	483.5	74.4	22.3	44.5	73.4
ROE (%)	11.39%	13.08%	15.24%	15.19%	16.70%
ROA (%)	1.21%	1.23%	1.38%	1.38%	1.50%

### Contactos:

Patricia Pinto  
(5932) 226 9767 ext. 103  
[ppinto@bwratings.com](mailto:ppinto@bwratings.com)

Silvia López  
(5932) 226 9767  
[slopez@bwratings.com](mailto:slopez@bwratings.com)

### Fundamento de la calificación

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

**Solido posicionamiento e imagen:** Banco Guayaquil S.A. es una institución con una trayectoria de 98 años, con una sólida posición e imagen en el sistema financiero ecuatoriano. Se encuentra bien posicionada en el segmento comercial y de consumo. Banco Guayaquil S.A. mantiene su posición como el tercer banco más grande del país por activos y resultados. La Institución está técnica y profesionalmente administrada.

**Incremento del nivel de rentabilidad.** La Institución es generadora de ingresos y rentabilidad importantes los cuales, se aproximan a niveles prepandemia y se mantienen en medio de las condiciones macroeconómicas actuales. En el período de análisis y en las proyecciones, los resultados mantienen una tendencia sostenida positiva tanto por los ingresos relacionados al aumento de la cartera, específicamente de la cartera de consumo, como por un menor gasto de provisiones. A pesar del incremento de la cartera de crédito, el gasto por provisiones tiende a decrecer desde el 2020, año en el que se evidenció el deterioro extraordinario de la cartera y el crecimiento de activos improductivos.

**Buena calidad de cartera y cobertura con provisiones presionada:** La Entidad mantiene indicadores de morosidad adecuados y comparan favorablemente frente al sistema de bancos privados. Los indicadores de cobertura con provisiones tienden a presionarse frente al año anterior, pero se ubican sobre el promedio del sistema.

**Indicadores de liquidez con tendencia a contraerse:** El Banco presenta una posición de liquidez que le permite hacer frente a sus obligaciones en escenarios normales, no presenta posiciones de liquidez en riesgo en los reportes de bandas presentados en ninguno de los escenarios. Los indicadores de liquidez estructural del Banco tienen a contraerse, al igual que en el sistema de bancos privados, luego de la acumulación extraordinaria de fondos en el 2020. Se espera que la presión se mantenga hacia finales de año.

**Niveles de capitalización sostenidos por la generación de resultados y la capitalización de parte de ellos.** El patrimonio técnico constituido sobre activos ponderados por riesgo mantiene una tendencia a fortalecerse desde el segundo trimestre de 2022, pero es inferior a los dos años anteriores. Este indicador se ubica sobre el indicador del sistema y sus pares. El capital libre presenta un crecimiento anual, apoyado en la acumulación de resultados netos positivos y mayores provisiones constituidas. El saldo de activos improductivos restados del capital libre aumenta ligeramente y su comportamiento está influenciado por castigos, reestructuraciones y refinanciamientos. El capital libre sobre activos productivos de esta institución, aunque tiende a fortalecerse compara negativamente con el sistema. Este indicador para el Banco y para el sistema podría presionarse el próximo año por las nuevas normas contables a aplicarse para la cartera vencida, y dependiendo de las políticas de dividendos, provisiones y del desempeño de la cartera.

**Aspectos evaluados en la calificación:** La calificación asignada refleja los factores crediticios específicos de la institución y la opinión de la calificadora con respecto a la posibilidad de recibir soporte externo en caso de requerirlo. El marco de la calificación considera los siguientes factores claves: Ambiente operativo, Perfil de la institución, Administración, Apetito de riesgo y el Perfil Financiero.

**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 según escritura pública en el año 1923. Las operaciones y actividades que realiza el Banco están regidas y amparadas por el Código Orgánico Financiero y las disposiciones del Directorio del Banco Central del Ecuador y controladas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Banco Guayaquil S.A. cuenta con una trayectoria de 99 años, con una sólida posición e imagen en el sistema financiero ecuatoriano. Gestiona una amplia red operativa, y múltiples canales transaccionales que le permiten atender a su extensa base de clientes. La estructura administrativa de la Institución se distribuye en su oficina matriz en Guayaquil, 117 agencias, una red de 1,070 cajeros automáticos, 75 ventanillas de extensión y 17.284 corresponsales no bancarios.

Banco Guayaquil S.A. a septiembre 2022 mantiene su ubicación en el ranking general de bancos privados como el tercero más grande del país, medido por el tamaño de sus activos, depósitos, patrimonio; y resultados. El banco obtiene una participación del 12.17% del total de activos del sistema y el 15.17% del resultado neto.

incremento 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 los segmentos microcrédito, educativo e inmobiliario que mantienen una participación inferior al 10%.

La estructura de fondeo de la institución proviene principalmente de las obligaciones con el público, con mayor participación de depósitos a la vista, utilizando también fondeo de entidades del exterior que representan el 9.45% del pasivo mostrando incremento en el tercer trimestre.

Banco Guayaquil S.A. atiende a aproximadamente 1.7 millones de clientes activos a través de sus diferentes canales físicos y digitales.

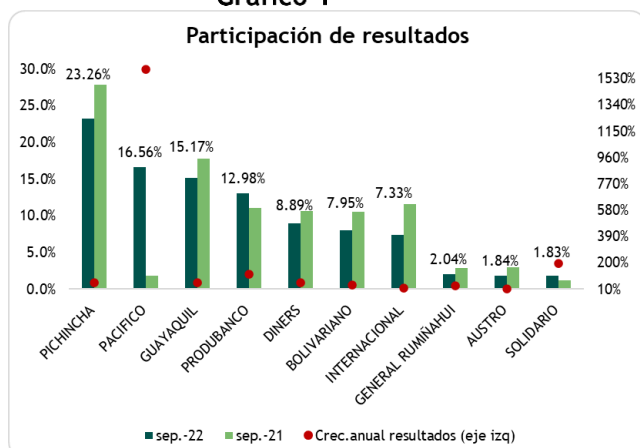
La innovación en tecnología y plataformas virtuales desarrolladas por el banco permitieron desde el año 2021 sumar más clientes e impulsar la contratación de productos y servicios 100% digitales.

**Estructura del Grupo Financiero**

A septiembre 2022 Banco Guayaquil S.A. no pertenece a ningún grupo financiero local, pero participa accionarialmente en instituciones afiliadas y en compañías de servicios auxiliares del sistema financiero. Estas inversiones son poco representativas (a septiembre 2022 de 0.09%) con relación a los activos del Banco, y su único objetivo es generar eficiencia en la prestación de los servicios que la institución ofrece a sus clientes. Estas empresas no son consideradas subsidiarias ni consolidan su información financiera con el Banco pues el porcentaje de participación sobre el capital social de estas compañías es menor al 50%: Datafast S.A. (33.33%), Banred (13.62%), Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH (1.08%) y Corporación Andina de Fomento y Bankers Club donde mantiene una participación ínfima.

Banco Guayaquil S.A. participa del 100% del capital de la empresa Peigo S.A., cuyo objeto social es ser una pasarela de pagos digitales. La empresa fue constituida en noviembre 2021 como una empresa de servicios auxiliares del sistema financiero. A septiembre 2022, la inversión representa el 0.015% de los activos del banco. De acuerdo con información de la Superintendencia de Compañías, Valores y

**Gráfico 1**



Fuente: Superintendencia de Bancos  
 Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La imagen corporativa, la fidelidad de los clientes, una estrategia comercial adecuada de enfoque al cliente y la transformación digital, han permitido que el Banco mantenga un posicionamiento estable e

## BANCO GUAYAQUIL S.A.

Seguros, el 8 de julio de 2022 se realiza el incremento de capital social totalizando USD 1MM cambiando la participación accionaria de Banco Guayaquil S.A. al 100%. También se informa que al cierre del 2021 por ser una empresa de reciente constitución no generó utilidad; no contamos con información financiera de resultados de la empresa para el período de análisis.

### 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., cuyo objeto social es la tenencia de acciones, y que abarca el 80.86% del capital social del Banco. El 19.14% restante está diversificado en más de siete mil accionistas, en donde ninguno cuenta con una posición individual mayor al 1% del capital social.

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

Accionista	Nacionalidad	%
CORPORACIÓN MULTIBG S.A	Ecuatoriana	80.86%
MONARCH CIA. LTDA	Ecuatoriana	0.81%
FIDEICOMISO MERC. ADM. INV. PERTENENCIA BG	Ecuatoriana	0.66%
AUTOLANDIA S.A.	Ecuatoriana	0.44%
SERVICIO DE CESANTÍA DE LA POLICÍA NACIONAL	Ecuatoriana	0.33%
PARRA ZAMORA LENIN FARAHON	Ecuatoriana	0.28%
AUTORIDAD PORTUARIA DE GUAYAQUIL	Ecuatoriana	0.24%
PAEZ JARAMILLO JORGE ANIBAL	Ecuatoriana	0.22%
FERNANDEZ OROZCO AZUCENA	Ecuatoriana	0.21%
JUEZ ZAMBRANO LETICIA	Ecuatoriana	0.18%
OTROS ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 1%	Ecuatoriana	15.77%

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

### ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

#### Calidad de la Administración

La administración del Banco se maneja bajo estándares técnicos, con base en el conocimiento del sistema bancario y de sus segmentos de negocio. 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.

La Administración sigue los lineamientos establecidos por el Directorio y los accionistas. Tanto el equipo directivo como el administrativo muestran un perfil conservador y profesional, factor que se evidencia en la consistencia entre sus estrategias y consecución de resultados.

Banco Guayaquil S.A. cuenta con una fuerza laboral de 2.993 colaboradores y no muestra cambios significativos frente a los últimos períodos.

#### Gobierno Corporativo

Banco Guayaquil S.A. es gobernado y administrado por la Junta General de Accionistas, el Directorio y los representantes legales de la entidad. La Junta General de Accionistas es el órgano supremo de dirección, y es el encargado de elegir a directores principales y alternos con experiencia en las áreas de finanzas, asuntos legales, operacional, comercial, entre otros. La antigüedad promedio de los directores posicionados en el cargo es de 13.64 años. Actualmente, el directorio se encuentra conformado por 9 directores, de los cuales 8 son externos es decir no tienen participación accionarial directamente, pero sí a través de las empresas accionistas.

El Directorio es el máximo órgano, responsable de la Administración del Banco. Entre sus principales funciones se destaca el gobierno, la representación, la dirección, la supervisión y el control de este. El Directorio sesiona de manera ordinaria con periodicidad mensual para evaluar la evolución de las estrategias y los resultados esperados; así como para la toma de decisiones, para lo cual, recibe ayuda de los siguientes comités: Comité de Administración Integral de Riesgos, Comité de Auditoría, Comité de Cumplimiento, Comité de Continuidad de Negocio, Comité de Calificación de Activos de Riesgo, Comité de Tecnología, Comité de Retribuciones, Comité Paritario de Seguridad y Salud Ocupacional y Comité de Ética.

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.

El presidente ejecutivo es el responsable de definir y controlar la ejecución de la estrategia corporativa y las directrices aprobadas por el Directorio. El actual

## BANCO GUAYAQUIL S.A.

presidente cuenta con nueve años de experiencia en su cargo y se apoya en las recomendaciones dadas por el Comité de Seguridad Integral, Comité de Gobierno Corporativo, Comité de Experiencia y Calidad y el Comité Ejecutivo.

La estructura organizacional prevé el nivel de dos Vicepresidencias enfocadas a mejorar la separación de responsabilidades, minimizando conflictos de intereses entre áreas (Negocios/ Gestión y Operaciones).

### Objetivos estratégicos

El plan estratégico denominado Plan Céntrico fue elaborado en 2018 con acompañamiento de una consultora internacional. Los vectores estratégicos en los que está basado el plan son el crecimiento de la cartera y depósitos, orientado principalmente en la ciudad de Quito; mantener un enfoque al negocio digital y brindar un excelente nivel de servicio.

El plan estratégico y presupuesto los elabora el área de Control de Gestión, y su cumplimiento se revisa de manera mensual. El presupuesto se lo trabaja entre los meses de octubre a diciembre para posteriormente ser aprobado por el Directorio. Adicionalmente, entre mayo y junio realizan un presupuesto de coyuntura que toma en consideración los ajustes de estos meses.

Banco Guayaquil S.A. estima finalizar 2022 con crecimiento de sus activos en 15.8%, primordialmente por la evolución positiva de la cartera de créditos. No obtuvimos los supuestos actualizados de esta proyección, sin embargo, de acuerdo con los resultados hasta septiembre 2022 se habría alcanzado el 90.10% de lo estimado en el crecimiento de activos.

En base a las proyecciones realizadas por la Entidad, la principal fuente de financiamiento continúa siendo las Obligaciones con el Público, cuyo crecimiento se proyecta en 18.1%, para alcanzar la variación estimada de activos.

Los resultados previstos para 2022 tendrían como resultado una utilidad superior en 25.71% anual. No tenemos las premisas actualizadas de dicha proyección, no obstante, los resultados anualizados hasta septiembre 2022 determinan que el cumplimiento es del 104.62%, por lo que se habría cumplido lo pronosticado en base a las políticas de provisiones y gastos operativos principalmente.

### 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 interinos presentados a la Superintendencia de Bancos con corte a septiembre 2021 y septiembre 2022. Para los años 2018 al 2020, los estados financieros fueron auditados por PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda. y por Deloitte & Touche en 2021. De acuerdo con los informes de auditoría, no se observan salvedades en los estados financieros.

La información presentada está preparada de acuerdo con las normas contables dispuestas por el Organismo de Control, contenidas en los catálogos de cuentas y en la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos; en lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada Codificación, se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (JB-2010-1785).

#### Rentabilidad y Gestión Operativa

A septiembre 2022 el resultado del ejercicio de Banco Guayaquil S.A. asciende a USD 73.37MM y representa una variación positiva del 56.95% en comparación anual.

Los resultados mantienen la tendencia positiva observada en el trimestre anterior. El margen financiero se recupera en el año, gracias a mayores colocaciones en cartera y a una mayor participación de la cartera de consumo y microcrédito que permiten cobrar mejores tasas y cubrir el aumento de los depósitos con costo y el aumento de obligaciones financieras y sus tasas. Contribuye la mayor transaccionalidad que genera ingresos por servicios y un menor gasto de provisiones.

Al anualizar los resultados del ejercicio a septiembre 2022, se supera el presupuesto establecido con un cumplimiento del 104.62%.

Los ingresos por comisiones tienen un crecimiento anual del 63.35%, especialmente por el rubro catalogado como Otras comisiones, en el 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 1.69% en comparación anual (servicios de tarjetas de crédito, servicios de cuentas tarjeta débito y servicios de recuperación cartera cobranza tarjetas de crédito).

## BANCO GUAYAQUIL S.A.

Los indicadores de rentabilidad ROE (16.70%) y ROA (1.50%) continúan con crecimiento sostenido desde el año 2021; con resultados superiores al sistema a septiembre 2022 (ROE 11.39% y ROA 1.21%).

El margen de interés neto de la Entidad tiene una recuperación anual de 3.93pp, situándose en el 68.42%. Este resultado se deriva del crecimiento de la cartera, principalmente de consumo, que mantiene una evolución positiva sostenida desde el año 2021. Sin embargo, este resultado frente al Sistema (70.19%) es menor por la participación en el fondeo de obligaciones financieras del exterior y por una menor participación de la cartera de consumo en el total de la cartera.

Los intereses ganados que provienen principalmente de cartera de crédito (95.85%), crecieron USD 49.67MM anualmente. En el tercer trimestre de 2022, los segmentos que aportan mayor crecimiento anual a la cartera de créditos son microcrédito 32.52% y consumo 28.53%, variaciones que son consistentes con la expansión de la cartera bruta.

La aplicación de las Resoluciones No. 609-F-2020, No. 663-2021-F y No. JPRF-F-2021-008, implica la contabilización de intereses devengados no cobrados por cartera hasta 60 días de vencida, dentro de intereses ganados, desde octubre 2020 hasta diciembre 2022 (en 2019 y hasta septiembre 2020, intereses devengados por cartera hasta 15, 30 o 60 días, dependiendo del segmento de crédito). El cambio contable en el sistema genera una mayor acumulación de intereses devengados por cobrar en el P&G y la consiguiente acumulación de intereses por cobrar en el activo en comparación con años anteriores. La cuenta de intereses por cobrar aumenta principalmente en el año 2020 en 114.15% frente al período previo, sin embargo, a septiembre 2022 tiene un decrecimiento del 0.2% y acumulado (frente a dic-2021) de 3.88%, mientras que en el Sistema esta disminución es del 3.8% anual.

Los intereses por cobrar de cartera de créditos a septiembre 2022 representan el 9.85% de los intereses ganados de cartera (anualizados) en Banco Guayaquil S.A., mientras que a diciembre 2021 esta relación fue de 11.67%. Si estos intereses no son efectivamente cobrados (por ahora en todos los segmentos a los 61 días), se reducen del P&G como un gasto o pérdida por intereses devengados no cobrados en ejercicios anteriores o se mantiene en el activo como intereses reestructurados con el 100% de provisiones. El remanente a la fecha de corte de análisis de intereses reestructurados (USD 2.80MM) representa el 6.20% de los intereses por cobrar de cartera de crédito. El efecto negativo en los

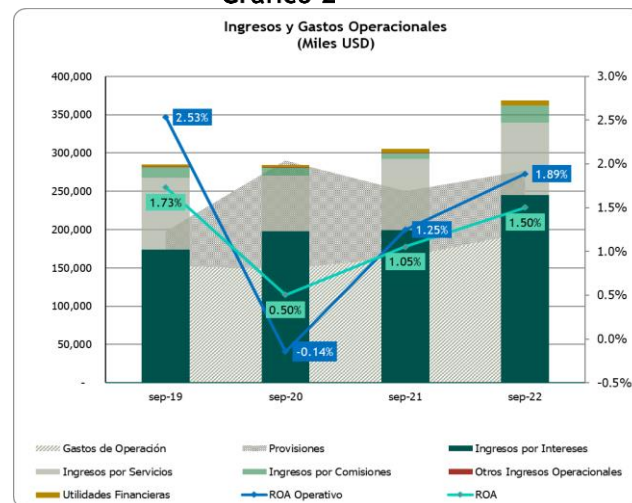
resultados a septiembre 2022 es USD 1.85MM, mayor en 18.65% en comparación anual. Esto representa el 0.54% de los intereses ganados en cartera.

Los intereses pagados crecen en comparación anual el 3.22%, principalmente por el aumento de las fuentes de fondeo con costo, las mismas que provienen de depósitos a plazo principalmente (incremento del 12.71% anual). Adicionalmente crecen las obligaciones financieras (24.27% en el año). De los intereses pagados, el 79.86% corresponde a obligaciones con el público y el 17.24% a obligaciones financieras, en consistencia con su participación en el fondeo.

El margen bruto financiero, que incluye otros ingresos financieros netos relacionados al cobro de comisiones y utilidades financieras fue de USD 274.36MM, superior en 29.33% anual.

El índice de margen bruto financiero frente a los activos productivos en el período de análisis es de 6.54% que representa una mejora de 0.90pp en eficiencia financiera en comparación anual.

Gráfico 2



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

Los gastos de operación crecen 19.08% en el año por la fluctuación de gastos de personal, servicios varios e impuestos y contribuciones.

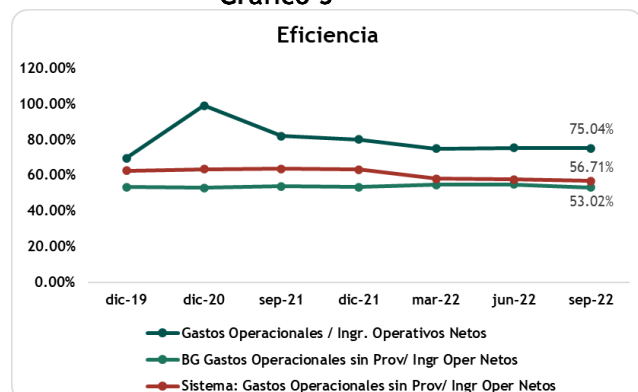
El gasto operativo representa el 53.02% del total de ingresos operativos netos, muestra tendencia incremental frente al histórico, pero se compara positivamente con el sistema (56.71%). Si a este análisis se incluye el gasto de provisiones en el numerador, el indicador asciende a 75.04% en la institución y a 84.32% para el sistema. Frente al trimestre, los gastos y pagos anticipados y los gastos

## BANCO GUAYAQUIL S.A.

diferidos se amortizan, mientras que frente al año anterior estos rubros aumentan.

Dentro del saldo de gastos de operación, se registra el rubro de otros gastos, y de acuerdo con el detalle de cuentas proporcionado, se incluyen rubros correspondientes a otras amortizaciones de tarjetas, otros gastos comercial y optimización de activos.

Gráfico 3



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

El margen operativo neto (MON) a la fecha de corte es positivo y mayor en 66.24% al obtenido en el mismo período 2021, luego de cubrir los gastos operativos y provisiones.

A septiembre 2022 el gasto total de provisiones fue de USD 81.23MM, lo que representa una variación decreciente de 5.37% en comparación anual. Este gasto fue suficiente para mantener las coberturas sobre activos de riesgo después de los castigos.

### 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, servicios ofertados y en las actividades. 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.

La Unidad de Auditoría Interna es responsable de revisar el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo, y de revisar el marco de administración de exposición que

el Banco enfrenta; los resultados de las revisiones son informadas al Comité de Auditoría.

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 del tercer trimestre 2022 se alcanza un cumplimiento del 70% en las actividades planificadas del presente año.

### Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

#### Fondos Disponibles e Inversiones

La estructura de fondos disponibles decrece en 18.23% frente a dic-2021, aunque los depósitos en bancos y otras instituciones financieras incrementan principalmente por los realizados en entidades del exterior. Los fondos disponibles constituyen la principal reserva de liquidez inmediata de la institución y el tercer activo más representativo, con una participación de 12.06% del activo bruto. Estos recursos permiten a la Institución cubrir hasta un 16.23% de las obligaciones con el público.

Los depósitos para encaje disminuyen el 24.76% en comparación anual, sin embargo, mantienen una importante participación dentro de la estructura de fondos disponibles, al representar el 48.25% de éstos y corresponden a los recursos depositados en la cuenta corriente de Banco Central para compensación y encaje bancario normativo. Otros recursos como caja participan con el 24.06% y efectos de cobro inmediato con 5.30%.

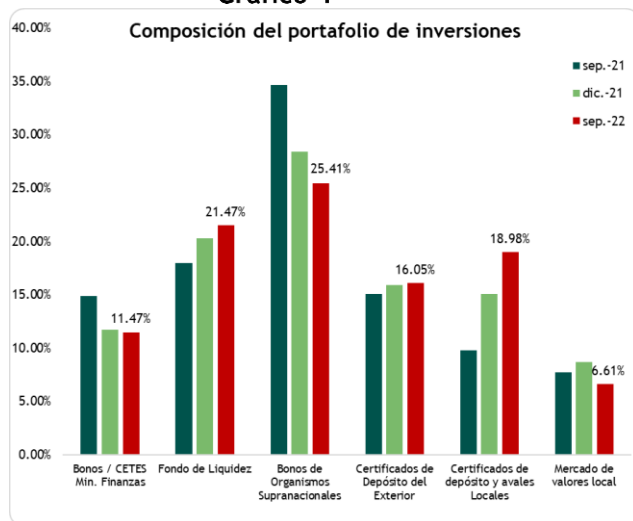
El 22.39% de los fondos disponibles están depositados en bancos locales con calificación de riesgos entre AA+ y AAA, mientras que los depósitos en bancos del exterior representan el 15.00% de este rubro y muestran un crecimiento importante del 5.54 veces anual y de 3.46 veces acumulado en el año. Los depósitos del exterior están ubicados en instituciones con calificación internacional en los rangos de AAA hasta A-.

Desde el último trimestre del 2020, y en el 2021, se evidencia una estrategia del Banco de reducir su exposición de liquidez en bancos privados locales y del exterior para colocar en cartera y en el Banco Central del Ecuador (en parte por el aumento de depósitos). En 2019 los depósitos en otras instituciones financieras representaban 31.23% de los fondos disponibles y a septiembre 2022 representan 22.39%.

## BANCO GUAYAQUIL S.A.

A septiembre 2022, el portafolio de inversiones de Banco Guayaquil S.A. se contrae en comparación anual en 11.91% y alcanza USD 941MM y representan el 13.72% del activo. Este portafolio cuenta con una diversificación adecuada con un índice de Herfindahl - Hirschman de 11.27%; se compone por títulos de deuda de 48 emisores entre emisores públicos, fondos de inversión, fondo de liquidez, títulos corporativos locales y títulos del sector financiero local y del exterior.

Gráfico 4



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

En el período de análisis, el 58.54% de los emisores del portafolio son locales, composición que difiere de la estructura presentada a septiembre 2021(50.31%), así como a diciembre 2020 y períodos anteriores donde el portafolio se componía en su mayoría de emisores del exterior.

La estructura de inversiones locales del portafolio se distribuye en: Fondo de liquidez<sup>1</sup> 21.47%, avales y certificados de depósito 18.98%, Bonos y Cetes del Estado 11.47% y mercado de valores 6.61%. El 41.46% restante corresponde a inversiones en bancos del exterior y bonos de organismos supranacionales, emitidos por instituciones del exterior tales como: Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento-BIRF, Internacional Finance Corporation-IFC y Banco Interamericano de Desarrollo.

La concentración del portafolio por emisor sin la participación del Fondo de Liquidez está en los

Certificados de depósito del exterior (16.05%) principalmente por la Corporación Andina de Fomento, riesgo que se mitiga por la calificación del emisor de A+ en escala internacional, BanEcuador con certificados de depósito con una calificación de riesgo local de BBB+ y con una baja participación (3.76%); también con una calificación de BBB+ pero en escala internacional está Standard Chartered Bank con una participación mínima (0.11%).

El portafolio está distribuido en 9.84% en inversiones locales con clasificación en rango AAA- o mayor en escala local; si incluimos las inversiones en bonos del Ministerio de Finanzas la participación incrementa a 42.79%; mientras que en inversiones con calificación "AA" en escala local está el 0.32%. Todas las inversiones del exterior cuentan con grado de inversión.

El portafolio de inversiones tiene un plazo promedio de vencimiento de 357 días. El 85.66% tiene vencimientos menores o iguales a un año y el 50.06% vence dentro de 90 días y por lo tanto mantiene una posición similar a períodos anteriores y en su mayoría de corto plazo.

En este trimestre se registran USD 20.4MM en depósitos sujetos a restricción y corresponden a papeles ingresados dentro de este portafolio que corresponden a emisores del exterior con vencimiento de corto plazo.

La provisión del portafolio a septiembre 2022 es de USD 88M que representa el 0.01% de las inversiones brutas y disminuye de manera representativa frente a los períodos históricos. De acuerdo a lo mencionado por la Entidad, a septiembre 2022 la provisión contabilizada era una provisión genérica establecida de manera voluntaria por el Banco, adicionalmente el portafolio no requiere provisiones específicas de acuerdo a lo detallado en el formulario de Calificación de Activos de Riesgo 231-B 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 a los límites y márgenes de políticas internas.

mantenidas al vencimiento y el 30% restante en derechos fiduciarios.

<sup>1</sup> El aporte normativo al fondo de liquidez fue modificado en abril 2020, pasando del 5% al 8%. El 70% del fondo de liquidez (USD 198.8MM) se registra en inversiones

## BANCO GUAYAQUIL S.A.

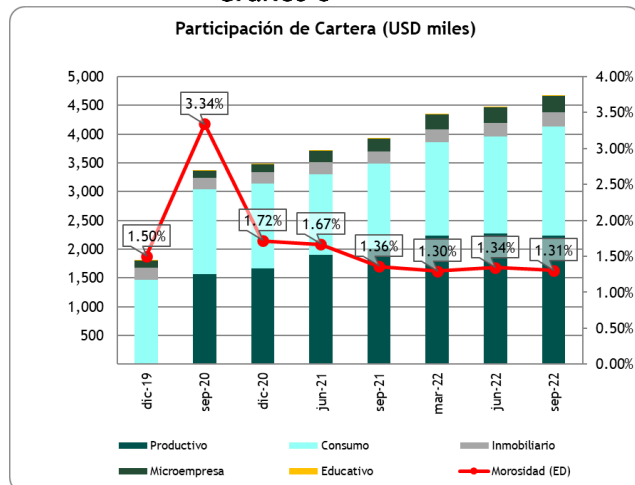
### Calidad de Cartera

La cartera bruta participa con el 70.34% del total de activo y 79.70% de los activos productivos. A la fecha de corte asciende a USD 4,671MM. Este resultado representa un incremento del 19.01% anual, superior en 1.69pp al Sistema de bancos privados.

La cartera de la Entidad se distribuye en crédito productivo <sup>2</sup> (47.94%), consumo (40.56%), microempresa (6.31%), inmobiliario (5.15%) y una participación marginal en el segmento educativo (0.04%).

Si bien dentro de la distribución de la cartera, el segmento productivo es el de mayor participación, en el período de análisis registra el menor crecimiento anual (11.09%) frente a los demás segmentos. El crecimiento anual más representativo está en el segmento microempresa (32.52%) y consumo (28.53%), mientras que el crédito inmobiliario varió en 14.48%.

Gráfico 5



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

La cartera del Banco muestra concentración a nivel geográfico en la provincia del Guayas con el 46.40% de la cartera, seguido por Pichincha con el 27.99% y Azuay con el 6.94%. El porcentaje restante se encuentra dividido en 17 provincias cuya participación es menor al 5%.

La composición de cartera por actividad económica está principalmente en consumo personas naturales con 41.61%, seguido de comercio al por mayor y

menor de motorizados 17.57%, industrias manufactureras 15.75% y agricultura, ganadería, silvicultura y pesca 5.91% de participación.

La concentración de cartera considerando los 25 mayores deudores sobre cartera bruta y contingentes, registra una tendencia histórica decreciente y en el período de análisis es menor en 1.35pp en comparación con diciembre 2021 y 1.77pp anual, lo que refleja una adecuada diversificación. El indicador de 25 mayores deudores sobre patrimonio se ubica en 9.75 veces (1.02 veces en junio 2022), 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 96.39% es riesgo normal (A1-A3) y el 98.69% catalogado como cartera productiva, factor considerado como una de las fortalezas del banco. El 50.74% de los créditos por vencer tienen un plazo igual o menor a un año.

La cartera CDE crece en 16.5% anual y se registra por USD 78.88MM, a pesar de registrarse mayores castigos en el tercer trimestre de 2022 en comparación del trimestre anterior. La cartera CDE representa el 1.54% de la cartera bruta más contingentes (1.49% a junio 2022).

El indicador de morosidad contable a la fecha de corte (1.31%) es ligeramente menor 0.03pp en comparación trimestral e inferior 0.05pp en comparación anual; compara favorablemente frente a lo reportado por el sistema (2.21%).

La cartera en riesgo a septiembre 2022 crece en USD 7.62MM, tendencia que no se registra en el segundo trimestre de 2022, período en el que este indicador decrece en USD 2.01MM por los mecanismos de refinanciamiento y reestructuración, así como a importantes castigos de cartera. En 2021, los castigos de cartera fueron de USD 120.51MM que representaron el 3.58% de la cartera bruta promedio y a septiembre de 2022 se ha castigado cartera por USD 59.23MM, que representa 2.92% de la cartera promedio. El crédito de consumo presenta mayores niveles de castigo frente a los demás segmentos.

<sup>2</sup> La resolución JPRMF-603-2020-F establece una nueva segmentación desde mayo 2021 que elimina distinción entre comercial prioritario y comercial ordinario y los

clasifica dentro créditos productivos. De igual manera la normativa elimina la distinción entre consumo ordinario y prioritario y los clasifica como consumo.

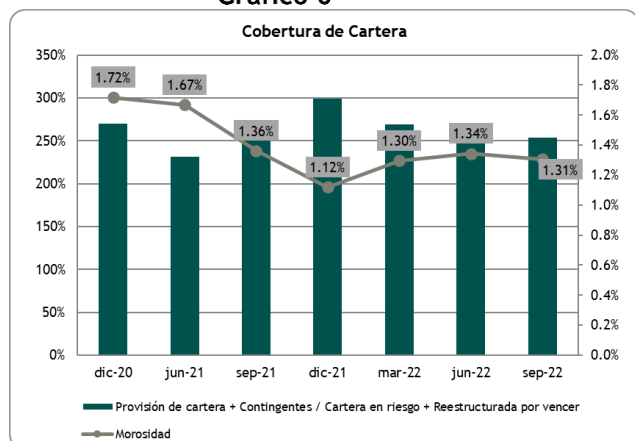
## BANCO GUAYAQUIL S.A.

Los segmentos microempresa y consumo tienen mayores indicadores de morosidad con 3.01% y 1.51% respectivamente. La morosidad de los distintos segmentos de crédito se ubica por debajo de la presentada por el sistema.

La cartera refinanciada tiene un crecimiento acumulado (frente a diciembre 2021) de 33.64% por las variaciones en los segmentos inmobiliario y consumo. Mientras que la cartera reestructurada incrementa en 23.99% anual y 26.16% acumulado, con un saldo de USD 24.78MM y corresponde al segmento de consumo.

En el índice de morosidad, al incluir en el numerador la cartera reestructurada por vencer (que tiene una mayor probabilidad de incumplimiento), la morosidad escala a 1.74% frente al 4.19% del sistema.

Gráfico 6



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

Se considera un escenario adicional de sensibilización para evaluar el impacto en los indicadores, una vez que a partir del año 2023 la contabilización a cartera vencida sea a los 30 días de retraso, en el que la cartera en riesgo sería de USD 188,43MM (2.09x) y por tanto la morosidad del Banco escalaría a 4.03%; al incluir la cartera reestructurada la morosidad sería de 4.28%.

La cobertura contable de cartera en riesgo mediante provisiones es de 3.37 veces, posición que destaca sobre el total del sistema (3.19x). Al sensibilizar este indicador del Banco incorporando en el denominador la cartera reestructurada, se presiona la cobertura a 2.53 veces. Este indicador destaca favorablemente frente al sistema (1.68x).

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

ajuste realizado para la contabilización de la cartera impaga a los 30 días sería de 1.06 veces y 1.00 veces respectivamente.

### Contingentes y Riesgos Legales

A la fecha de corte de análisis, los contingentes se registran por USD 2,056MM lo cual representa un incremento de 22.24% anual y 9.20% acumulado; corresponde principalmente a créditos aprobados no desembolsados, fianzas y garantías, cartas de crédito y avales.

El 77.42% de las operaciones contingentes corresponden a créditos aprobados no desembolsados, pero que debido al contrato o convenio o por cualquier otro motivo se encuentran pendientes de desembolso o utilización.

Adicionalmente, las cuentas acreedoras por avales, fianzas y cartas de crédito representan el 22.57% 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 asuma pérdidas como consecuencia de movimientos en las tasas de interés pactadas, cuyo efecto dependerá de la estructura de activos, pasivos y contingentes. Para mitigar este riesgo, el Banco realiza un monitoreo constante de sus activos y pasivos utilizando las siguientes herramientas:

**Medición de brechas de sensibilidad:** los activos y pasivos sensibles a tasa de interés se distribuyen en bandas de tiempos predefinidas, para las que se calculan brechas de sensibilidad esperadas. La sensibilidad por brechas es de USD 5.596M frente a un cambio de tasa en 1%, exposición mayor a la observada en trimestres anteriores por una corrección en el descalce hasta 180 días.

**Sensibilidad del margen financiero/patrimonio técnico constituido:** Según los reportes enviados por la Institución, la posición en riesgo del margen financiero ante un cambio de  $\pm 1\%$  en la tasa de interés es 1.28% del patrimonio técnico. Esto resulta de un GAP de duración entre activos y pasivos de USD 9.699M (calculada en 12 meses) La duración de los activos es de 0.22 y la de los pasivos de 0.35.

**Sensibilidad del valor patrimonial:** La sensibilidad de los recursos patrimoniales de Banco Guayaquil S.A. frente a la variación de tasas de interés es de USD  $\pm 833M$ , que representa el  $\pm 0.11\%$  del patrimonio técnico.

## BANCO GUAYAQUIL S.A.

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

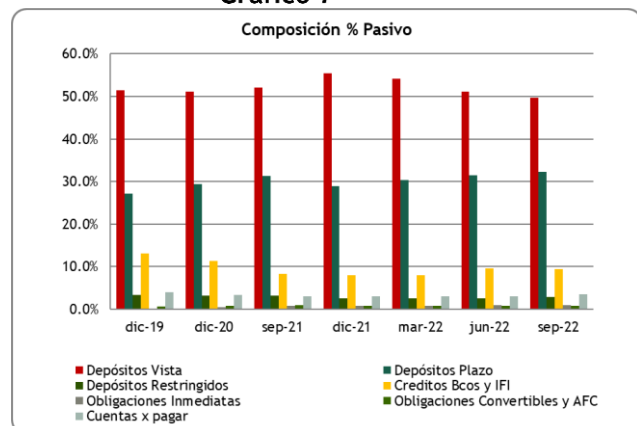
### Riesgo de Liquidez y Fondo

Las obligaciones con el público se mantienen como la principal fuente de fondeo de Banco Guayaquil S.A., en el período de análisis representan el 84.88% del pasivo y ascienden a USD 5,091MM por lo que tuvieron una evolución positiva anual del 7.29%, mientras que en el sistema los depósitos aumentaron el 7.0%. Las obligaciones con el público en la Entidad mantienen su concentración en depósitos a la vista con 58.61% mientras que los depósitos a plazo representan el 37.95%.

Los depósitos a plazo crecen 12.71% anual y su estructura se concentra en el corto plazo, ya que el 68.97% tiene vencimientos hasta 180 días, tendencia similar al resultado obtenido en el trimestre anterior (68.64%).

Los depósitos a la vista crecen el 4.46% anual, pero tienen un decrecimiento acumulado del 6.66%. A pesar de que los depósitos a plazo aumentan en el año más que los depósitos a la vista, la mayor participación de los depósitos a la vista en el fondeo beneficia el margen de interés.

Gráfico 7



Fuente: Banco Guayaquil S.A.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La segunda fuente de fondeo corresponde a obligaciones financieras y representan el 9.49% del pasivo (USD 569.06MM), estas obligaciones muestran un crecimiento anual del 24.27% (USD 111MM) para completar el financiamiento del crecimiento de cartera principalmente. La ventaja de este fondeo radica en plazos de mayor duración, por el costo más elevado que el fondeo local. Las obligaciones

financieras cuentan con un plazo de vencimiento promedio ponderado de 2.48 años.

El 26.06% de las obligaciones financieras proviene de “Guayaquil Merchant Voucher Receivables Ltd.’s Future Flow Program” por USD 175MM, originado en el exterior por Banco Guayaquil en el 2019. Fitch Ratings confirmó la calificación de este programa en BB- con perspectiva estable en escala internacional en jun-22. Se esperaría que en la medida en que se vaya amortizando este programa el saldo de esta obligación se vaya reduciendo. 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.

De acuerdo con los reportes presentados los cupos aprobados de los acreedores están totalmente utilizados.

La Institución posee emisiones en circulación por USD 65.55MM, de los cuales, 50MM corresponde a obligaciones convertibles en acciones. Estas obligaciones representan una porción menor del fondeo y generan un costo mayor que el resto de las fuentes. Esta emisión beneficia al patrimonio técnico.

De acuerdo con los reportes de liquidez entregados por el Banco, en el escenario contractual, la mayor brecha de liquidez negativa acumulada hasta 360 días es de USD 397.31MM en la banda de 61 a 90 días; descalce menor frente a septiembre 2021.

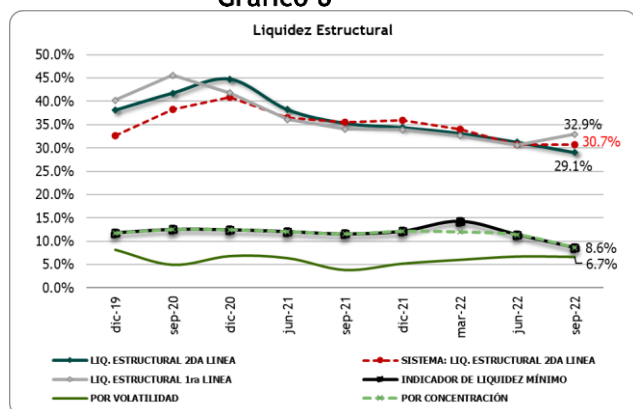
Los activos líquidos netos cubren apropiadamente las brechas negativas por lo que no se presentan posiciones de liquidez en riesgo. La mayor brecha negativa en el escenario contractual representa el 30.27% de los activos líquidos calculados por BWR. En los otros escenarios estudiados: esperado y dinámico, el banco tampoco muestra posiciones de liquidez en riesgo.

Los activos líquidos (calculados por BankWatch) suman USD 1,313MM y permiten cubrir el 32.92% de los pasivos de corto plazo (hasta 90 días); el promedio del sistema es de 32.54%.

A partir del período 2021 los indicadores de liquidez de la institución y del sistema se contraen, debido a que en el año 2020 existió acumulación de liquidez por precaución y menores niveles de colocación de crédito.

BANCO GUAYAQUIL S.A.

Gráfico 8



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

A la fecha de corte, el índice de liquidez de primera línea es de 32.9% mientras que el índice de liquidez de segunda línea se ubica en 29.1%, frente a un requerimiento legal mínimo, calculado por la concentración de sus depósitos de 8.6%; lo que significa una cobertura de 3.37 veces. Los indicadores del sistema son de 32.5% (liquidez de primera línea) y 30.7% (liquidez de segunda línea).

La concentración de depósitos se mantiene sin variaciones significativas en los últimos trimestres, pero podría implicar riesgos de liquidez en caso de una crisis. Los 100 mayores depositantes representan el 27.32% del total de obligaciones con el público; mientras que los 25 mayores depositantes representan el 15.34% de los pasivos mencionados y el 59.51% de los activos líquidos.

**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.

El Banco ha diseñado estrategias para la identificación, valoración, mitigación y seguimiento de dicho riesgo. La Institución cuenta con un software para el registro de eventos y se mantiene bases de datos de eventos, clasificada por la línea de

negocio, proceso y tipo y son analizados permanentemente en función del nivel de criticidad de estos generando un plan de acción que permita reducir el impacto y/o la frecuencia de los eventos identificados.

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

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

Las pérdidas acumuladas por riesgos operativos a septiembre de 2022 representaron el 0.31% del Patrimonio Técnico, riesgo catalogado bajo y dentro del nivel de tolerancia establecido por el Banco. La evolución mensual de pérdidas operativas se ha mantenido estable en los últimos doce meses.

En diciembre 2021, la Superintendencia de Bancos emite la Resolución SB-2021-2126 que reforma la norma de control y gestión del riesgo operativo. A septiembre 2022, Banco Guayaquil S.A. posee un avance de los principales cambios del 94%; su plan de acción estima un tiempo de 6 meses para la culminación de la actualización de la Norma.

**Suficiencia de Capital**

El patrimonio de Banco Guayaquil S.A. incluido el resultado del ejercicio a septiembre 2022, suma USD 642.680M con un incremento anual de 11.84%.

El 75.21% del patrimonio se distribuye en capital social con un saldo de USD 483.37MM, seguido de reservas 12.48% y superávit por valuaciones 0.89%.

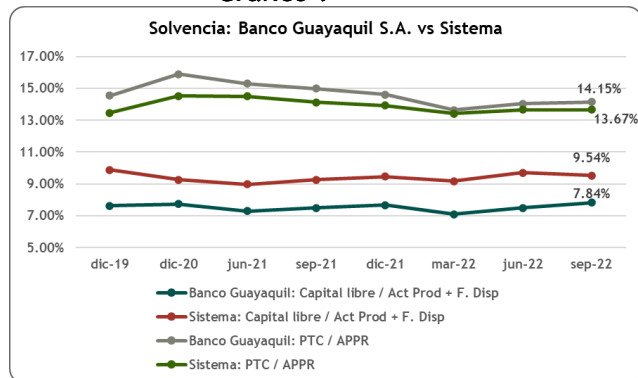
La estructura patrimonial se robustece a medida que se capitaliza parte de las utilidades acumuladas. En el 2019, existió una capitalización por USD 21.7MM, en el 2020 una por USD 36.4MM, en el 2021 por USD 21.6MM y en 2022 se formaliza el incremento de capital por USD 33.34MM.

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. Se observan pagos recurrentes de estos que se encuentran en el rango de entre el 25% y el 84% de los resultados generados y han dependido de las circunstancias particulares de

## BANCO GUAYAQUIL S.A.

ese momento. En 2020, se repartieron USD 36.3MM que representa el 45% de la utilidad neta del 2019, en 2021 se repartió USD 8.4MM que representa el 25% de las utilidades generadas en 2020 y en 2022 se aprobó el reparto del 50% de la utilidad generada en 2021 después de la apropiación de la reserva legal, es decir USD 33.472M.

Gráfico 9



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

El patrimonio técnico constituido incrementa 10.47% en comparación anual, por los resultados del período; y suma USD 757.29MM. El patrimonio técnico se conforma principalmente por capital primario (73.94%). El patrimonio secundario (USD 198MM) corresponde principalmente a resultados del período y obligaciones convertibles.

El indicador patrimonio técnico/activos ponderados por riesgo incrementa a 14.15% en comparación al trimestre anterior y también es superior al promedio del sistema (13.67%). La relación entre patrimonio técnico y activos ponderados por riesgo se reduce a nivel sistémico por la expansión de cartera y contingentes.

El capital libre del Banco asciende a USD 509.69MM, lo que representa una variación positiva anual de 14.80%, y de 6.36% respecto a dic-2021. El desempeño obedece a las utilidades acumuladas en el año y a un mayor saldo de provisiones. A pesar de los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos, los activos improductivos que se restan del capital libre suben ligeramente.

El capital libre contable permite cubrir un deterioro de los activos productivos y fondos disponible de 7.84%, indicador que incrementa frente al trimestre previo, pero es menor al indicador del sistema de bancos (9.54%).

La simulación del indicador de capital libre bajo la norma contable de cartera improductiva que estará vigente a partir del año 2023, lo ubicaría en 6.00%.

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

Por otro lado, el capital libre también se presiona desde el 2020 por el aumento de activos improductivos como la cartera en riesgo (a pesar de los cambios contables) y otros activos improductivos descritos a continuación:

Frente a septiembre 2021, se observa un crecimiento importante en las cuentas 1902-derechos fiduciarios y 1990 -otros activos.

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

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

### Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

Banco Guayaquil S.A. ha participado con éxito en el de valores, a pesar de que su presencia se ha ido reduciendo con el tiempo. La Institución actualmente dispone de dos instrumentos en el Mercado de Valores que se detallan a continuación:

Características del Título	Monto Emisión (USD Miles)	Saldo Insoluto (USD Miles)	Fecha de vencimiento	de Calificación	Calificadora	Fecha de Calificación
Obligaciones convertibles en Acciones	50,000	50,000	22-nov.-24	AAA	Global Ratings	12-sep.-22
Décima Emisión de Obligaciones	20,000	15,556	16-dic.-25	AAA	Global Ratings	12-sep.-22

BANCO GUAYAQUIL S.A.

DE GUAYAQUIL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-19	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22
<b>ACTIVOS</b>										
Depositos en Instituciones Financieras	2,452,884	291,107	296,738	218,818	137,093	101,822	96,189	75,991	166,982	185,056
Inversiones Brutas	8,198,614	646,326	880,677	1,168,706	1,160,604	1,093,961	1,009,331	1,123,312	1,019,842	973,375
Cartera Productiva Bruta	36,830,001	3,252,698	3,256,004	3,415,048	3,651,776	3,871,885	4,128,444	4,290,405	4,405,409	4,610,374
Otros Activos Productivos Brutos	1,386,444	97,837	75,404	78,901	82,499	86,888	90,166	92,944	94,140	92,549
Total Activos Productivos	48,867,943	4,287,968	4,508,824	4,881,472	5,031,971	5,154,556	5,324,130	5,582,652	5,686,373	5,861,354
Fondos Disponibles Improductivos	5,076,767	640,894	639,393	785,348	719,153	777,373	914,693	812,130	675,117	641,508
Cartera en Riesgo	831,743	49,590	112,567	59,712	61,975	53,442	46,757	56,329	59,966	61,061
Activo Fijo	785,308	130,844	127,840	127,337	123,772	121,417	111,070	112,565	111,377	109,835
Otros Activos Improductivos	2,022,225	96,669	135,489	125,070	149,029	148,798	167,396	178,296	181,262	182,403
Total Provisiones	(2,992,441)	(128,598)	(213,553)	(217,680)	(199,439)	(193,691)	(199,393)	(206,326)	(212,312)	(215,081)
Total Activos Improductivos	8,716,042	917,998	1,015,289	1,097,468	1,053,928	1,101,030	1,239,916	1,159,320	1,027,722	994,807
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>54,591,544</b>	<b>5,077,368</b>	<b>5,310,560</b>	<b>5,761,260</b>	<b>5,886,461</b>	<b>6,061,894</b>	<b>6,364,653</b>	<b>6,535,647</b>	<b>6,501,783</b>	<b>6,641,080</b>
<b>PASIVOS</b>										
Obligaciones con el Público	41,812,516	3,718,315	4,015,581	4,373,171	4,567,059	4,745,313	5,010,624	5,175,888	5,019,181	5,091,328
Depósitos a la Vista	23,708,479	2,336,731	2,406,124	2,667,535	2,736,927	2,856,498	3,196,617	3,220,386	3,008,339	2,983,811
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	16,622,852	1,231,564	1,464,080	1,537,432	1,641,903	1,714,236	1,663,515	1,799,506	1,857,032	1,932,071
Depósitos en Garantía	1,193	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,479,991	150,019	145,377	168,203	188,229	174,580	150,492	155,996	153,810	175,447
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	298,677	10,316	23,789	23,348	33,822	42,273	50,129	47,360	54,794	58,422
Aceptaciones en Circulación	8,224	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3,505,998	594,502	535,167	590,584	499,583	457,917	458,091	473,988	564,805	569,058
Valores en Circulación	259,310	4	4	20,004	20,004	20,004	17,782	17,782	15,560	15,560
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	536,688	30,560	30,790	43,931	49,972	49,974	49,975	49,979	49,982	49,987
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,257,876	179,542	177,268	168,214	154,290	167,181	169,919	173,404	177,962	208,731
Provisiones para Contingentes	99,853	5,273	6,236	6,611	4,849	4,607	5,796	5,931	5,417	5,314
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>48,779,141</b>	<b>4,538,511</b>	<b>4,788,837</b>	<b>5,225,863</b>	<b>5,329,580</b>	<b>5,487,269</b>	<b>5,762,317</b>	<b>5,944,332</b>	<b>5,887,702</b>	<b>5,998,400</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5,812,403</b>	<b>538,856</b>	<b>521,723</b>	<b>535,397</b>	<b>556,881</b>	<b>574,625</b>	<b>602,337</b>	<b>591,315</b>	<b>614,082</b>	<b>642,680</b>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	54,591,544	5,077,368	5,310,560	5,761,260	5,886,461	6,061,894	6,364,653	6,535,647	6,501,783	6,641,080
CONTINGENTES	18,748,574	1,652,430	1,608,737	1,596,165	1,735,084	1,681,788	1,882,625	1,988,887	1,981,793	2,055,883
<b>RESULTADOS</b>										
Intereses Ganados	3,062,960	343,112	304,816	407,125	202,420	308,702	415,687	111,028	229,597	358,370
Intereses Pagados	913,146	103,899	107,292	145,004	72,578	109,625	144,809	34,972	72,263	113,155
<b>Intereses Netos</b>	<b>2,149,815</b>	<b>239,213</b>	<b>197,524</b>	<b>262,120</b>	<b>129,843</b>	<b>199,077</b>	<b>270,878</b>	<b>76,056</b>	<b>157,334</b>	<b>245,215</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	217,424	22,932	13,457	19,154	10,014	13,057	29,142	6,775	13,599	29,144
Margen Bruto Financiero (IO)	2,367,239	262,144	210,981	281,274	139,856	212,134	300,020	82,831	170,932	274,358
Ingresos por Servicios (IO)	606,511	126,068	73,332	103,402	62,498	92,968	124,655	31,753	65,309	94,539
Otros Ingresos Operacionales (IO)	164,748	930	427	588	337	554	740	87	146	296
Gastos de Operación (Goperac)	1,724,587	207,340	148,716	203,683	106,899	164,267	226,317	62,565	129,284	195,611
Otras Perdidas Operacionales	97,248	87	152	266	122	158	261	111	132	273
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>1,316,663</b>	<b>181,716</b>	<b>135,872</b>	<b>181,315</b>	<b>95,671</b>	<b>141,231</b>	<b>198,837</b>	<b>51,995</b>	<b>106,971</b>	<b>173,309</b>
Provisiones (Goperac)	839,746	63,051	141,432	177,256	58,210	85,842	114,010	23,094	48,567	81,230
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>476,917</b>	<b>118,666</b>	<b>(5,560)</b>	<b>4,059</b>	<b>37,461</b>	<b>55,389</b>	<b>84,826</b>	<b>28,901</b>	<b>58,404</b>	<b>92,078</b>
Otros Ingresos	305,369	11,956	38,693	48,553	9,255	15,237	22,351	7,030	11,916	21,996
Otros Gastos y Perdidas	54,191	2,462	1,936	2,137	3,143	3,658	4,356	3,315	4,498	5,043
Impuestos y Participación de Empleados	244,591	47,426	11,595	17,185	13,441	20,221	28,438	10,298	21,319	35,661
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>483,504</b>	<b>80,733</b>	<b>19,602</b>	<b>33,290</b>	<b>30,132</b>	<b>46,747</b>	<b>74,383</b>	<b>22,317</b>	<b>44,502</b>	<b>73,370</b>

BANCO GUAYAQUIL S.A.

DE GUAYAQUIL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-19	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>										
Act. Productivos + F. Disponibles	53,944,710	4,928,863	5,148,217	5,666,819	5,751,125	5,931,929	6,238,823	6,394,783	6,361,490	6,502,862
Cartera Bruta total	37,661,744	3,302,289	3,368,571	3,474,760	3,713,750	3,925,326	4,175,200	4,346,734	4,465,375	4,671,436
Cartera Vencida	259,439	23,978	23,469	35,669	32,600	23,730	21,286	27,656	27,720	26,718
Cartera en Riesgo	831,743	49,590	112,567	59,712	61,975	53,442	46,757	56,329	59,966	61,061
Cartera C+D+E	-	81,487	106,280	97,701	76,454	67,693	60,345	74,909	73,054	78,879
Provisiones para Cartera	(2,554,171)	(97,831)	(192,649)	(191,819)	(173,990)	(176,651)	(182,381)	(188,999)	(193,662)	(200,193)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.9%	82.4%	81.6%	81.6%	82.7%	82.4%	81.1%	82.8%	84.7%	85.5%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	128.4%	121.5%	118.2%	118.0%	117.5%	117.7%	117.1%	118.4%	120.7%	121.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.69%	0.73%	0.70%	1.03%	0.88%	0.60%	0.51%	0.64%	0.62%	0.57%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.21%	1.50%	3.34%	1.72%	1.67%	1.36%	1.12%	1.30%	1.34%	1.31%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.19%	1.86%	3.68%	2.12%	2.08%	1.77%	1.51%	1.67%	1.76%	1.74%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	2.21%	2.85%	2.53%	1.85%	1.57%	1.31%	1.54%	1.49%	1.54%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	319.09%	207.91%	176.68%	332.31%	288.57%	339.17%	402.46%	346.06%	331.99%	336.56%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	168.10%	167.62%	160.30%	269.99%	230.98%	261.43%	299.16%	269.02%	252.73%	253.27%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		126.53%	187.13%	203.10%	233.92%	267.76%	311.83%	260.22%	272.51%	260.53%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.78%	2.96%	5.72%	5.52%	4.69%	4.50%	4.37%	4.35%	4.34%	4.29%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		138.26%	197.20%	219.12%	202.32%	236.89%	267.98%	233.99%	239.29%	227.44%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	15.81%	14.72%	14.69%	15.16%	13.97%	13.54%	13.94%	12.92%	12.20%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	108.08%	105.27%	105.96%	113.05%	105.03%	103.56%	114.68%	102.93%	97.46%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	4.49%	4.47%	5.04%	4.20%	5.03%	5.15%	2.35%	2.58%	3.97%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	33.40%									
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	1.79%	1.72%	2.16%	4.15%	3.68%	3.15%	1.47%	0.91%	1.79%
<b>CAPITALIZACION</b>										
PTC / APPR	13.67%	14.55%	15.78%	15.90%	15.31%	14.99%	14.62%	13.65%	14.03%	14.15%
TIER I / APPR	10.85%	11.65%	12.65%	12.22%	11.94%	11.40%	10.69%	10.94%	10.91%	10.51%
PTC / Activos y Contingentes	8.45%	8.39%	8.95%	8.78%	8.77%	8.85%	8.65%	8.23%	8.53%	8.71%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.08%	23.18%	20.65%	19.72%	18.52%	17.71%	15.57%	16.05%	15.39%	14.50%
Capital libre (USD M)**	5,130,819	374,417	355,409	437,360	418,936	443,984	479,214	453,293	476,117	509,688
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.54%	7.63%	6.92%	7.73%	7.29%	7.49%	7.68%	7.09%	7.49%	7.84%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	58.50%	57.47%	48.60%	58.36%	55.58%	57.84%	59.57%	56.63%	57.45%	59.06%
TIER I / Patrimonio Tecnico	79.38%	80.07%	80.22%	76.88%	78.02%	76.07%	73.12%	80.19%	77.73%	74.26%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.87%	11.45%	10.44%	9.88%	9.56%	9.72%	9.93%	9.17%	9.55%	9.88%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.20%	9.61%	9.56%	9.16%	8.95%	8.82%	8.60%	8.72%	8.74%	8.65%
<b>RENTABILIDAD</b>										
Comisiones de Cartera	36	0	6	7	10	22	41	16	27	35
Ingresos Operativos Netos	3,041,250	389,056	284,588	384,998	202,570	305,498	425,154	114,560	236,255	368,919
Result. antes de impuest. y particip. trab.	728,095	128,160	31,198	50,475	43,573	66,968	102,820	32,616	65,821	109,031
Margen de Interés Neto	70.19%	69.72%	64.80%	64.38%	64.15%	64.49%	65.16%	68.50%	68.53%	68.42%
ROE	11.39%	15.68%	4.93%	6.20%	11.35%	11.72%	13.08%	15.24%	15.19%	16.70%
ROE Operativo	11.24%	23.04%	-1.40%	0.76%	14.11%	13.89%	14.91%	19.74%	19.93%	20.96%
ROA	1.21%	1.72%	0.50%	0.61%	1.03%	1.05%	1.23%	1.38%	1.38%	1.50%
ROA Operativo	1.19%	2.52%	-0.14%	0.07%	1.29%	1.25%	1.40%	1.79%	1.82%	1.89%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	70.48%	61.36%	69.03%	67.69%	63.68%	64.76%	63.33%	66.04%	66.27%	66.17%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (Nilv	6.08%	6.11%	5.95%	5.68%	5.21%	5.26%	5.28%	5.55%	5.69%	5.82%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.71%	6.71%	6.40%	6.14%	5.64%	5.64%	5.88%	6.08%	6.21%	6.54%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	63.78%	34.70%	104.09%	97.76%	60.84%	60.78%	57.34%	44.42%	45.40%	46.87%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	84.32%	69.50%	101.95%	98.95%	81.51%	81.87%	80.05%	74.77%	75.28%	75.04%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	56.71%	53.29%	52.26%	52.90%	52.77%	53.77%	53.23%	54.61%	54.72%	53.02%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.39%	5.75%	7.45%	7.03%	5.67%	5.64%	5.61%	5.31%	5.53%	5.68%
<b>LIQUIDEZ</b>										
Fondos Disponibles	7,529,651	932,001	936,131	1,004,165	856,246	879,195	1,010,882	888,121	842,099	826,564
Activos Liquidos (BWR)	10,517,957	1,238,985	1,520,021	1,523,467	1,316,579	1,308,818	1,402,213	1,394,947	1,221,857	1,312,674
25 Mayores Depositantes	-	662,877	736,834	788,596	797,620	793,048	899,888	917,838	827,917	781,212
100 Mayores Depositantes	-	1,104,436	1,280,098	1,354,688	1,148,661	1,009,951	1,595,456	1,606,626	1,440,609	1,390,927
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.54%	40.23%	45.60%	41.81%	36.10%	34.06%	33.94%	32.57%	30.64%	32.92%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	30.66%	38.10%	41.76%	44.75%	38.23%	35.32%	34.41%	33.15%	31.25%	29.06%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	11.79%	12.52%	12.45%	12.05%	11.56%	12.13%	11.96%	11.39%	8.62%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	3.23	3.34	3.59	3.17	3.06	2.84	2.77	2.74	3.37
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	34.09%	38.58%	25.70%	33.86%	33.15%	30.27%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	32.54%	40.23%	45.60%	41.81%	36.10%	34.06%	33.94%	32.57%	30.64%	32.92%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23.29%	30.26%	28.08%	27.56%	23.48%	22.88%	24.47%	20.74%	21.12%	20.73%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	17.83%	18.35%	18.03%	17.46%	16.71%	17.96%	17.73%	16.50%	15.34%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	0.00%	53.50%	48.48%	51.76%	60.58%	60.59%	64.18%	65.80%	67.76%	59.51%
25 May Dep a 90 días/Activos liquidos	N/D						53.83%	41.45%	54.03%	44.56%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>										
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.72%	0.94%	0.82%	0.94%	0.60%	0.65%	0.77%	1.27%	1.51%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.07%	0.90%	1.19%	0.71%	0.10%	0.17%	0.22%	0.04%	0.13%

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

## BANCO GUAYAQUIL S.A.

## ANEXO ENTORNO OPERATIVO

## ENTORNO MACROECONÓMICO Y RIESGO DE LA INDUSTRIA

## Entorno macroeconómico nacional

El año 2021 registró reactivación económica frente al primer año de pandemia, que fue extremadamente complejo para Ecuador. En el 2020, el Ecuador tuvo que enfrentar a más de sus debilidades económicas estructurales: falta de flexibilidad monetaria, alto endeudamiento y reservas de liquidez inexistentes, presionadas en los últimos años, otros factores que agravaron la situación: caída de ingresos petroleros en exportaciones por precios y nivel de producción (rotura del Sistema de Oleoducto Transecuatoriano y del Oleoducto de Crudos Pesados), vencimientos importantes de la deuda externa, gobierno con baja popularidad, un sistema de salud con deficiencias para enfrentar la pandemia y la ruptura de la cadena comercial local y del exterior. Lo anterior se concretó en una contracción de la economía, mayor desempleo, reducción del consumo de los hogares y deterioro en la capacidad de pago de la población.

En 2021, a raíz de las elecciones presidenciales y sus resultados, la confianza en Ecuador se rescató y el país fue apreciado como favorable a la inversión privada. La recuperación de la confianza sería el factor preponderante en la expectativa de recuperación del país, pues el índice de confianza bajó de 5033 puntos base en abril-2020 a 760, luego de conocerse los resultados electorales y la aprobación de la ley para la protección de la dolarización. Por otro lado, la calificación del país otorgada por FITCH Ratings pasó de "Restricted Default" a B-/estable en septiembre de 2020, luego de la reestructuración de los bonos soberanos, esta calificación se mantiene hasta el momento.

Luego de su primer año en la administración, el Gobierno anunció que el portafolio de inversiones del país se había ampliado, esperando atraer USD 9,500 millones adicionales por medio de seis nuevos proyectos pertenecientes a los sectores de hidrocarburos, infraestructura y salud<sup>3</sup>. Adicionalmente, destacó sus esfuerzos por mantener una agenda comercial diversa y activa que ambiciona

el cierre de 10 nuevos acuerdos comerciales, de los que sobresalen Corea del Sur, China, Canadá e Israel.

Lamentablemente, el panorama de inestabilidad política y social, evidenciada en las paralizaciones fomentadas por algunos sectores de la población y la falta de consensos entre los diferentes poderes del estado, representa una dificultad para el Gobierno y limita el cumplimiento de las metas planteadas. Entre el 13 y el 30 de junio de 2022 se dio un paro nacional impulsado por la CONAIE, que generó pérdidas de aproximadamente USD 1,000 millones y terminó bajo el condicionamiento de la apertura de mesas de diálogos con el movimiento indígena para la discusión de los distintos frentes de protesta. El 13 de julio de 2022 iniciaron las mesas de diálogo entre el Gobierno y el movimiento indígena, en donde se debatieron propuestas respecto a las demandas impuestas para concluir con el paro. En otras cosas, se han acordado los siguientes temas: focalización de subsidios de combustibles; condonación deudas en el sector financiero público de hasta USD 3,000; control de precios; moratoria sobre bloques petroleros; entre otros. Las decisiones tomadas y los puntos acordados representan alto costo y por tanto presiones adicionales a la débil economía del país. A pesar de las amenazas de nuevas paralizaciones el Gobierno no aceptó la condonación de deuda mayor a USD 3,000 en el sector público y definirá programas de refinanciamiento para contrarrestar la limitada capacidad de pago de los deudores.

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. El riesgo país, que se encontraba en 895 a principios de marzo, se ha incrementado de forma importante durante y luego del paro nacional; en octubre del presente año alcanzó un máximo de 1,945 puntos, y se ha mostrado variable sobre los 1,000 puntos (21 de noviembre en 1,413). Este comportamiento refleja la menor confianza del entorno internacional en el país y la volatilidad del precio del petróleo.

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó una recuperación del PIB constante de 4.24% en 2021, luego de la contracción de 2020 (-7.79%). Las cifras al primer trimestre de 2022 señalaban un crecimiento del 3.75% en el PIB comparado al mismo periodo 2021, pero en el segundo semestre se registra un

<sup>3</sup> Seis proyectos se suman al portafolio de inversiones del Gobierno - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/nuevos-proyectos-portafolio-inversiones-gobierno/>

## BANCO GUAYAQUIL S.A.

crecimiento interanual de 1.7%, lo que muestra una ralentización de la economía.

Según las últimas previsiones del BCE, se estima que el PIB del país crecerá en 2.7%<sup>4</sup> en 2022, lo cual incorpora el impacto negativo del paro sobre la economía nacional. Las cifras para 2023 son más alentadoras, esperando superar los niveles prepandemia de estas variables macroeconómicas.

En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento de variables macroeconómicas para los años 2020-2021 y primer trimestre 2021 y 2022, tomado de las cuentas trimestrales del BCE.

Indicador	2020	2021	2021.II	2022.II
Producto Interno Bruto (PIB)	-7.79%	4.24%	11.57%	1.68%
Exportaciones	-5.40%	-0.13%	12.10%	-0.06%
Importaciones	-13.84%	13.25%	29.58%	7.18%
Consumo final Hogares	-8.20%	10.22%	17.13%	4.87%
Consumo final Gobierno	-5.07%	-1.69%	-1.23%	2.38%
Formación Bruta de Capital Fijo	-19.03%	4.33%	10.91%	3.14%

La mayor parte de los sectores económicos sufrió contracciones por la pandemia y una reactivación en 2021. En 2021 se destaca el crecimiento de los sectores de transporte y comercio con el 11.1% y 13.1% respectivamente; otro sector con un crecimiento notorio fue el de alojamiento y servicios de comida, que alcanzó niveles cercanos a los de prepandemia según las cifras del BCE, denotando así el retorno a la normalidad y disminución de restricciones.

Las principales industrias por su aporte al valor agregado durante el segundo trimestre son: manufactura, comercio, enseñanza y servicios sociales y de salud, petróleo y minas y transporte. En conjunto, el crecimiento de estos sectores respecto al primer trimestre de 2021 es de USD 93MM, es decir un crecimiento del 1.1%, por otro lado, posterior al paro nacional en junio-2022 se aprecia que agricultura, pesca, servicios domésticos y actividades relacionadas a explotación y refinamiento de petróleo y minas se contraen en promedio 5.3%.

Durante el segundo trimestre de 2022, se apreciaron comportamientos favorables en algunos sectores de la economía, sin embargo, los de mayor peso sobre el valor agregado no han presentado variaciones significativas o se han reducido.

Por otro lado, luego de los picos en el precio del petróleo superiores a USD 100, impulsado por el conflicto armado entre Rusia y Ucrania, este cayó a un rango entre USD 80 y USD 88 durante septiembre, mientras que a inicios del mes de octubre registró variaciones positivas, pero posteriormente se ha estabilizado; al 21 de noviembre el barril de petróleo WTI marcó el precio de 80 dólares.

El 19 de noviembre de 2022, la Comisión de Régimen Económico de la Asamblea Nacional aprobó la Proforma Presupuestaria de 2023, la cual aún deberá pasar por el Pleno de Legislativo<sup>5</sup>. Dentro de los supuestos macroeconómicos que se plantean para el año entrante está un crecimiento del PIB del 3.1%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 65, una producción diaria de 514,759 barriles (aproximadamente 5mil barriles más que el incremento planteado por Petroecuador hasta finales de 2022<sup>6</sup>), una inflación del 2.55% y un déficit fiscal del 2% del PIB (se prevé que los gastos superen a los ingresos en USD 2,630 millones).

Según la reforma presupuestaria, el Gobierno apuesta a un incremento de las exportaciones mineras para 2022 del 40% a través de proyectos de empresas ecuatoriano-chinas y canadienses, así como nuevas inversiones en proyectos mineros en Bolívar y Azuay<sup>7</sup>.

En 2021 el FMI entregó USD 4,800 millones a Ecuador como parte del programa económico de financiamiento. En septiembre 2021 se anunció un acuerdo técnico con el Fondo Monetario Internacional, que le permitirá conseguir en 2022 USD 1,700 millones de parte del FMI. En junio-2022 el FMI anunció la aprobación de un desembolso de USD 1,000 millones, tras la cuarta y quinta revisión de cumplimiento de metas del programa y los USD 700 millones restantes se desembolsarían en diciembre-2022. Adicionalmente en marzo-2022, Ecuador firmó contratos de crédito con el Banco de Desarrollo de América latina (CAF) por USD 175 millones para planes nacionales de educación agua potable y saneamiento<sup>8</sup>. Por su parte, durante los últimos días de mes de mayo, el Banco Mundial aprobó un crédito

<sup>4</sup> Previsiones macroeconómicas del BCE descargadas a septiembre de 2022.

<sup>5</sup> Primicias: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/informe-proforma-aprobacion-comision/>

<sup>6</sup> Petroecuador aumentará la producción en seis campos petroleros en 2022 - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-produccion-petroleo-ecuador-negocios/>

<sup>7</sup> Acelerar el plan petrolero es el desafío de Ecuador - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/acelerar-plan-petrolero-desafio-ecuador/>

<sup>8</sup> Ecuador firma créditos con CAF por USD 175 millones - <https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2022/03/ecuador-firma-creditos-con-caf-por-usd-175-millones/>

## BANCO GUAYAQUIL S.A.

por USD 200 millones para el país <sup>9</sup>. Este financiamiento será destinado para la reducción de desnutrición en personas embarazadas y niños de hasta 24 meses. El plazo de este préstamo es de 18 años, con 5 de gracia y una tasa de interés variable.

El 19 de septiembre de 2022 el presidente Lasso anunció que se logró un acuerdo para la reestructuración de la deuda con China de USD 3,227 millones, lo cual traería un ahorro para el país de USD 1,400 millones entre 2022 y 2025. Esta deuda se compone por USD 1,395 millones con el Banco de Desarrollo de China y USD 1,832 millones con el Banco de Exportaciones e Importaciones de China. Lo que el acuerdo alcanzado contempla es una extensión de tres años para el vencimiento; suspensión de las amortizaciones durante seis meses; reducción de la tasa de interés de la deuda.<sup>10</sup>

En el mes de septiembre también se ha evidenciado un alza en las tasas activas del sistema financiero, posterior a la tendencia decreciente que venían presentando desde 2021<sup>11</sup>. Este comportamiento en las tasas de interés se da por menores niveles de liquidez provocados por diversos factores como menores niveles de depósitos frente a demanda elevada de créditos, además de los bajos niveles de empleo adecuado y mayores niveles inflacionarios, que reducen la capacidad de ahorro de las familias, así como su poder adquisitivo.

En octubre de este año el Ecuador ha accedido a líneas de crédito con dos sólidas entidades internacionales (FED y BIS) que suman USD 1,840 millones y que sirven como líneas de emergencia para requerimientos de liquidez, por lo cual son un importante apoyo para fortalecer la confianza de los mercados del exterior, estos respaldos son particularmente importantes en un país dolarizado.

Es importante destacar que, el acuerdo con el FMI por un total de USD 6,500 millones fue completado de manera exitosa y con la culminación de este el Gobierno prevé aplicar al programa de Resiliencia y Sostenibilidad que permitiría al país acceder a líneas de crédito entre USD 690 y USD 1,300 millones a un plazo de 20 años y una tasa de interés hasta 4% anual.

Si bien se ha expresado el interés en este programa de crédito, el Presupuesto del Estado de 2023 no contempla estos posibles desembolsos como financiamiento, sino que se compone principalmente de deuda interna (50.7%), seguido de Multilaterales (40.5%) y Bonos (7.9%). En caso de que se haga efectivo el acceso al programa, los Bonos podrían ser reemplazados por el programa del FMI en USD 600MM ya que en el mercado internacional Ecuador debería pagar una tasa de 15% al menos considerando que el riesgo país según datos del BCE ha presentado una reducción desde su pico en octubre-2022 (1,945 vs. 1,256 a finales de dic-2022), con el programa del FMI la tasa sería hasta del 4%<sup>12</sup>.

Las situaciones fiscal, social y política siguen siendo complicadas y la incertidumbre de la economía frente al entorno operativo adverso persiste. Es importante destacar la crisis de seguridad y social que enfrenta Ecuador a la fecha. El País necesita entrar en un pacto político, social y económico, para buscar acciones consensuadas de políticas planificadas.

<sup>9</sup> Banco Mundial aprueba un crédito de USD 200 millones para Ecuador - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/banco-mundial-credito-ecuador-desnutricion/>

<sup>10</sup> Ecuador reestructura USD 3.227 millones de deuda con China - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-acuerdo-deuda-china/>

<sup>11</sup> Las tasas de interés para todos los créditos empiezan a subir

-<https://www.primicias.ec/noticias/economia/tasa-interes-credito-aumento/>

<sup>12</sup> Primicias: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fondo-monetario-prestar-millones-ecuador/>

## BANCO GUAYAQUIL S.A.

### Sistema Bancos Privados

#### Cambio Constante de la Normativa Contable

Para enfrentar las limitaciones en la capacidad de pago de los clientes y proteger los estados financieros de las instituciones del sistema a raíz de la pandemia COVID-19, se emitieron normas a aplicarse desde el 31 de marzo de 2020. La primera norma establece el diferimiento extraordinario de los créditos en por lo menos 90 días, por propuesta del cliente o de la IFI, sin costos adicionales; prohíben reversar provisiones y cambios de calificación de riesgo al momento del diferimiento. Estas y las siguientes normas hasta la Resolución de la JPRMF No.609-2020-F, emitida en noviembre 2020, fueron aplicadas por las IFIS con distintos criterios. A partir de la resolución antes indicada y de octubre 2020, se unifican los criterios en cuanto al traspaso a vencido y no devenga de los retrasos en todos los segmentos a los 61 días.

La norma antes citada y otras posteriores (última resolución JPRF-F-2022-030), adicionalmente, modifican de forma temporal y hasta el 31 de diciembre 2022, los días de morosidad para la calificación de la cartera en las distintas categorías y los porcentajes mínimos y máximos de provisiones requeridas. Las calificaciones y el requerimiento de provisiones son menos estrictos. De existir excedentes en los valores de provisiones específicas, producto de esta norma, estas deberán ser reclasificadas a la cuenta 149987 “provisiones no reversadas por requerimiento normativo”; estos valores podrán ser reclasificados a “provisiones específicas” luego de notificar a la Superintendencia de Bancos por el medio y las condiciones que este Ente de Control determine. Los deudores de los segmentos Productivo y Comercial cuyos créditos sean menores a USD 100.000, se calificarán por morosidad; los mayores a este valor se calificarán de acuerdo con los modelos y sistemas de cada Institución.

La normativa actual disminuye el nivel mínimo del rango de las provisiones genéricas que debían ser constituidas sobre la cartera bruta de diciembre-2020 de acuerdo con la norma de jun-

2022. Estas provisiones debieron ser constituidas durante el 2022, y el rango de constitución va de 0.02% hasta el 5%. Estas provisiones formarán parte del Patrimonio Técnico Secundario.

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

- Con la aprobación de la Ley Orgánica para el Desarrollo y Sostenibilidad Fiscal el 29 de noviembre del 2021 entraron en vigor disposiciones que redefinen lo que actualmente se entiende por actividades financieras y Grupo Financiero. Las actividades financieras ya no serán exclusivas del sistema financiero como tal, sino que se extienden al sistema de mercado de valores y al de Seguros. Por otro lado, los Grupos Financieros ahora pueden estar formados por al menos un banco, entidades financieras del exterior, subsidiarias y afiliadas a un banco y por empresas de seguros o de valores extranjeras establecidas en el país.<sup>13</sup>
- En el mes de diciembre 2021 el BCE presentó la nueva metodología para el cálculo de las tasas de interés. Esta metodología está en vigor desde el 1 de enero del 2022 y toma en cuenta cuatro componentes para establecer las tasas máximas de interés: costo del fondeo, gastos operativos, riesgo de crédito y costo de capital. Adicionalmente la nueva fórmula de cálculo se aplica para seis de los 13 segmentos de crédito vigentes, entre ellos: empresarial, pymes, consumo y tres categorías de microcrédito (que se diferencian por el monto del crédito). En otros dos segmentos se aplica desviaciones estándar de la tasa activa referencial y en los cinco restantes se mantiene la tasa máxima vigente. Y finalmente las tasas serán revisadas cada

<sup>13</sup> <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/reaparecen-grupos-financieros-conformados-por-banca-valores-y-seguros-segun-ley-de-desarrollo-nota/>

seis meses tomando en cuenta factores económicos que ameriten cambio.<sup>14</sup>

- En enero 2022 mediante la resolución JPRM-2022-002 se cambia la norma sobre el encaje bancario y reserva de liquidez de las entidades de los sectores financieros público, privado y popular y solidario. En dicha regulación el principal cambio es para los bancos con activos menores o iguales a USD 1,000 MM los cuales pasan de requerir un encaje del 2% al 3.5% en el año 2022, y dicho porcentaje se irá incrementando hasta llegar nuevamente al 5% el en año 2025. El encaje para los bancos con activos mayores a USD 1000MM se mantiene en 5%. Las cooperativas del segmento 1 que no estaban obligadas a mantener encaje, a partir de 2022, requieren un 2% con una meta de 4.5% hasta 2025.
- Otro cambio es sobre las obligaciones obligatorias de las instituciones financieras: Los bancos deben invertir el 1.5% de las captaciones en títulos de entidades financieras públicas, y las mutualistas el 0.5%; en el Ministerio de Finanzas los bancos deben invertir el 2% de sus captaciones mientras que ni las mutualistas ni las cooperativas tienen este requerimiento.
- No se han registrado cambios en cuanto a la norma sobre la liquidez doméstica por lo que esta debe representar el 60% de la liquidez reportada.
- El 29 de junio mediante resolución JPRF-2022-035 establece que, para las operaciones con tasas de interés reajustables, las partes pactaran libremente un componente variable (puede ser algunas de las tasas referenciales mencionadas en los artículos 3 al 6 de capítulo XI de título I “Sistema Monetario” del Libro I “Sistema Monetario y Financiero”) o a las tasas PRIME, SOFR CME TERM SOFR.
- La normativa relacionada al paso a vencido afecta a los indicadores de rentabilidad, morosidad y capitalización,

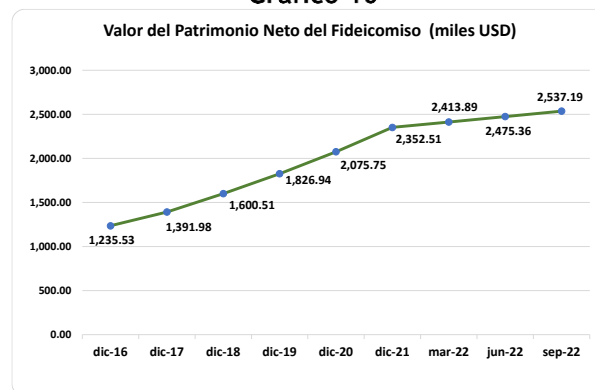
de distinta manera y en diferentes tiempos según la estructura de la cartera de cada institución y de acuerdo con el criterio de aplicación de la norma inicial. Los indicadores no son comparables sino desde octubre-2020 y hasta diciembre 2022. Según la Resolución Nro.SB-2022-1606, a partir de enero-2023, el paso a vencido se realizará a los 31 días de ser exigibles excepto para el crédito hipotecario y de vivienda que se mantienen los 61 días históricos.

- Las utilidades del sistema financiero estarán sobreestimadas mientras se mantengan en los resultados los intereses devengados, no cobrados que por las nuevas normas tienden a crecer.

### Seguro de Depósitos

La situación financiera del fideicomiso al finalizar el año 2021 registró activos totales por USD 2,353.59MM, pasivos de USD 1.07MM y un patrimonio de USD 2,352.51MM esta diferencia entre el patrimonio y las contribuciones se explica por la capitalización anual de las utilidades del fideicomiso. A continuación, se muestra la evolución del Patrimonio neto del fideicomiso el cual presenta una tendencia creciente desde su creación.

Gráfico 10



Fuente: COSEDE

Elaboración: BWR

El crecimiento del patrimonio del fideicomiso actualmente ha llegado a un porcentaje de cobertura de depósitos del 17.38% acercándose cada vez más al nivel objetivo establecido<sup>15</sup> del 21.79% (patrimonio del fondo/depósitos cubiertos), es importante mencionar que una vez se logre este porcentaje de cobertura se

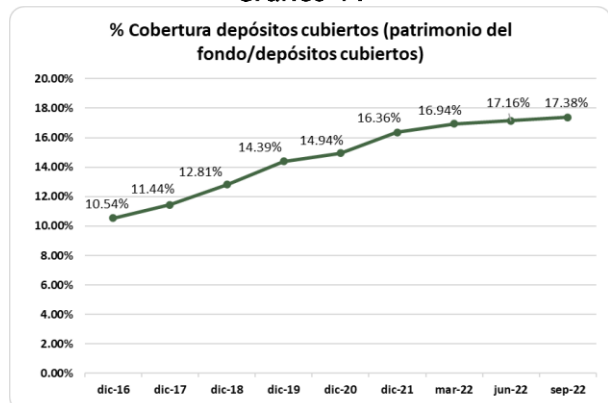
<sup>14</sup>

<https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/nuevas-tasas-interes-enero-2022.html>

<sup>15</sup> Resolución No. 653-2021 -F mayo 2021

suspenderá el cobro de la prima fija de las contribuciones al Seguro de Depósitos hasta que el fondo llegue al 3.61% de los depósitos cubiertos, en ese momento se reactivara el cobro de la prima fija. Sin embargo, en todo momento se mantendrá la contribución de la prima ajustada por riesgo (PAR).

Gráfico 11



Fuente: COSEDE

Elaboración: BWR

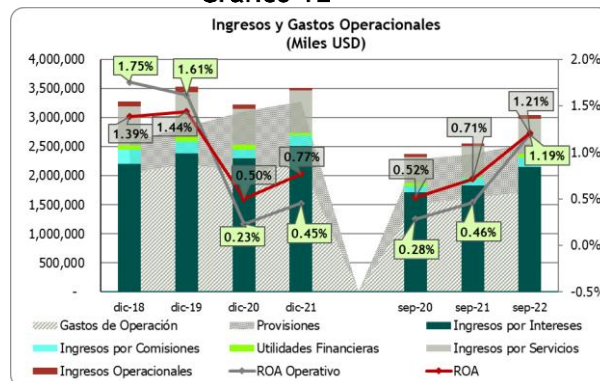
El incremento del patrimonio del Fideicomiso del Seguro de depósitos proviene de las contribuciones obligatorias (6.5 x1000) de los depósitos y de la rentabilidad de sus inversiones.

Dentro del informe anual del fideicomiso se menciona que al 31 de diciembre del 2021 este seguro ha beneficiado entre septiembre-2019 y noviembre -2021 a más de 45M clientes de dos entidades financieras en liquidación. El valor pagado asciende a USD 465.12M, valor muy pequeño frente a los aportes recibidos.

**Resultados del Sistema Financiero Privado**

Después de tres años de crecimiento de los resultados del sistema financiero, sustentados por el crecimiento especialmente de la cartera de consumo a través de tarjetas de crédito, el 2020 presentó resultados menores en 62.1% frente a 2019. A diciembre-2021, los resultados muestran crecimiento de 66.08% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por la recuperación económica tras la pandemia. Sin embargo, los resultados a diciembre-2021 representan el 62.90% de los resultados de diciembre 2019. A septiembre 2022 el sistema experimentó un crecimiento de 83.7% con respecto el mismo periodo del año 2021 llegando a una utilidad de USD 483.50MM.

Gráfico 12



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

A sep-22, la demanda de créditos se ha recuperado en gran medida ocasionando que los intereses generados sean superiores a los del año 2019, el margen de interés se ve apoyado por la disminución del costo del fondeo, y se recupera en comparación con los trimestres anteriores. A sep-2022 los intereses netos crecen en 13.9% interanualmente incluyendo los intereses devengados por cobrar.

Los Otros ingresos financieros por comisiones, valuación de inversiones, ganancia en cambio y venta de activos productivos mejoran, esto permite compensar las pérdidas financieras generadas, el menor rendimiento de las inversiones y las pérdidas en las ventas de cartera. El MBF mejora y muestra un incremento de 19.9% en comparación con sep-2021.

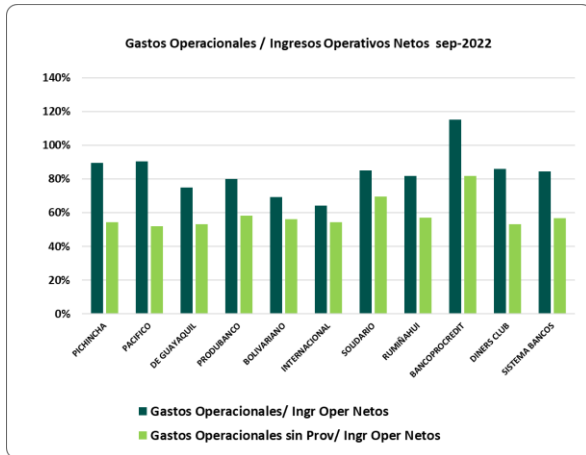
El crecimiento de la transaccionalidad del año permitió la recuperación de los ingresos por servicios que fortalecen la generación operativa, cubren el crecimiento controlado del gasto operacional y muestran un crecimiento interanual (41.1%) en el MON antes de provisiones el cual llega a USD 1,316MM, siendo mayores a los registrados en sep-2019 (USD 1,244MM).

Los ingresos operacionales se incrementan 0.85 veces con respecto a septiembre 2021 y contribuyen a absorber el importante gasto de provisiones que requiere el deterioro de la cartera, por lo que se genera un MON positivo superior 1.8 veces al de sep-2021; los resultados del período se apoyan en ingresos por recuperación de activos castigados y reversión de provisiones.

Durante el año 2021 el deterioro de la cartera pareció frenarse y por consiguiente el gasto de provisiones disminuyó un 0.4% interanualmente. A septiembre-2022 existe un crecimiento interanual del 11% en la constitución de provisiones principalmente para la cartera de créditos y se relaciona directamente con el crecimiento del total de la cartera del sistema que fue de 17.6% interanual.

El incremento de la rentabilidad de los bancos proviene principalmente del incremento del margen bruto financiero sobre activos productivos, disminución de activos improductivos (por las normas contables vigentes) y de una menor constitución de provisiones frente al crecimiento de la cartera.

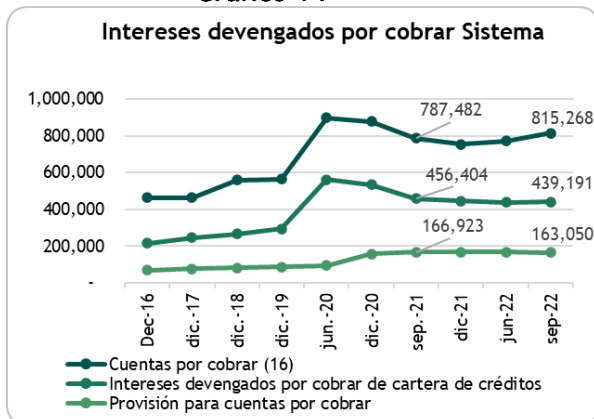
Gráfico 13



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, pocos de ellos han generado margen operativo negativo a la fecha de corte.

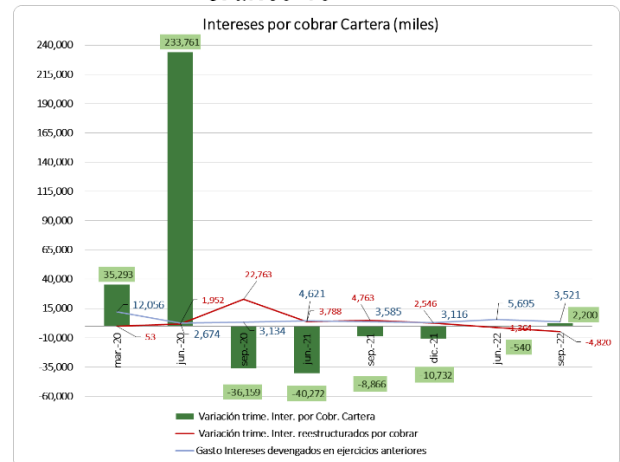
Gráfico 14



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados que evidencian una tendencia decreciente después del año 2020. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 12.2% del ingreso por intereses a diciembre 2021 y el 10.8% al anualizar los intereses ganados a septiembre 2022.

Gráfico 15



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior podemos visualizar que los trimestres en los que los intereses devengados por cobrar disminuyen significativamente se produce un incremento importante en los intereses reestructurados por cobrar y en la pérdida de intereses devengados en ejercicios anteriores por lo que hay que prestar especial atención a estos conceptos con el fin de determinar su efecto en los resultados en las instituciones financieras.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

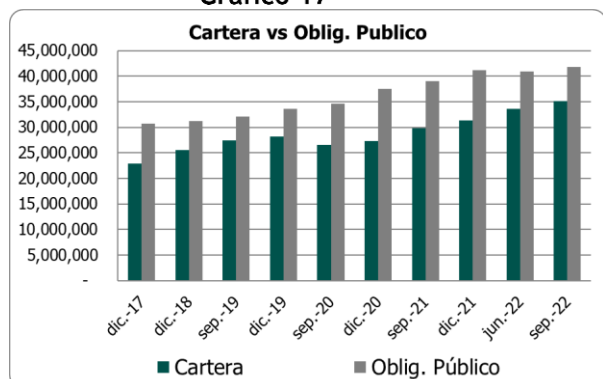
Gráfico 16



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

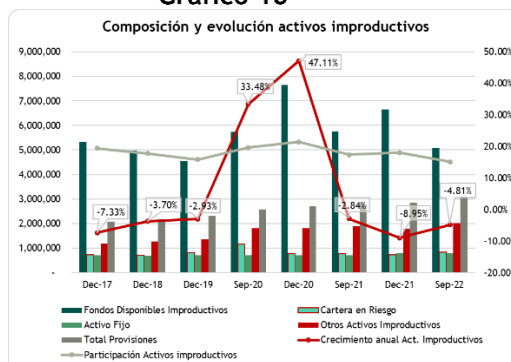
En el gráfico anterior vemos la cartera bruta total crece con la misma tendencia que las obligaciones con el público hasta dic-2019; a partir de entonces y hasta marzo-2021, el comportamiento es distinto y mientras las obligaciones con el público aumentan significativamente, la cartera bruta total crece en menor proporción, sin embargo, a septiembre 2022 las colocaciones de cartera muestran nuevamente un crecimiento de 4.4% trimestral y 17.6% anualmente, en tanto que las obligaciones disminuyen en 2.2% trimestralmente y crece 7% interanualmente.

El crédito bancario durante el año 2022 ha crecido rápidamente tanto por el lado de la demanda a pesar del manejo cauteloso de la liquidez en el sistema. Si bien la oferta de crédito se reactivó desde julio de 2021, gracias a que los depósitos mostraron menor volatilidad que la esperada, la demanda actualmente se ha reactivado consecuencia de la reactivación económica posterior a la pandemia COVID-19.

La estabilidad de los depósitos y le mejora de la demanda que se observa en los últimos meses permite que las colocaciones de cartera crezcan, sin embargo, a septiembre 2022 la posición de liquidez del sistema disminuye en consistencia con el entorno económico local y mundial.

Evolución de los Activos

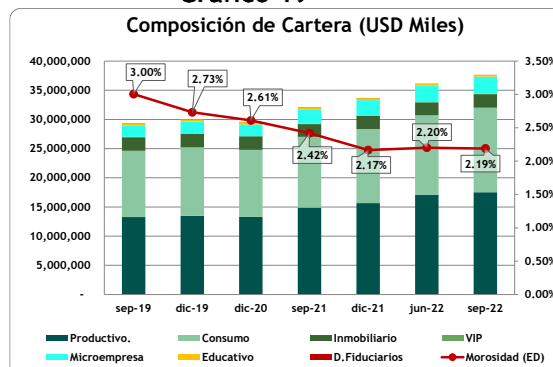
Gráfico 18



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Para analizar el gráfico anterior debemos tomar en cuenta: 1) que los activos improductivos incluyen los fondos disponibles que no producen interés y que corresponden principalmente al encaje bancario. Este rubro ha sido históricamente el más alto y se mueve en consistencia con el crecimiento de los depósitos y la tasa establecida para el encaje bancario sobre los depósitos y 2) la cartera en riesgo y los otros activos improductivos están subestimados por las nuevas reglas, más flexibles, para contabilizar los retrasos. A pesar de lo dicho se observa una tendencia creciente de los activos improductivos y una mayor participación de dichos activos en los activos del sistema durante el 2020, sin embargo, durante el 2021 vemos que esta tendencia se hace decreciente hasta llegar a una participación sobre el total de los activos del 15.14% en sep-2022 frente a una relación del 17.39% en sep-2021. Además, se reducen los fondos disponibles no productivos, la cartera en riesgo y otros activos improductivos, dando como resultado una disminución del 11.85% del total de activos improductivo en la comparación interanual.

Gráfico 19



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el comportamiento de la cartera por segmento, su bajo dinamismo de crecimiento a partir del segundo trimestre del 2020, y el efecto contable que se produce en la morosidad de la cartera por los cambios regulatorios. Sin embargo, a partir del segundo

semestre al año 2021 se evidencia una reducción en los indicadores de morosidad a causa de los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos principalmente y quizás a la recuperación de la capacidad de pago de la población.

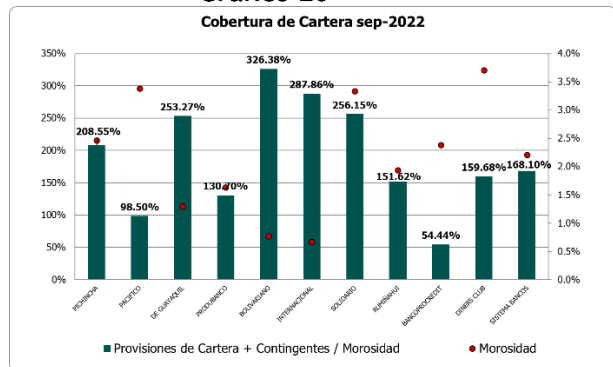
Entendemos que entre un 70% y un 90% de la cartera del sistema se acogió al diferimiento extraordinario y que la morosidad con datos ajustados a los mismos parámetros de contabilización utilizados hasta dic-2019 aumentarían los indicadores de morosidad del sistema entre 3 y 4 puntos dependiendo de la institución y de la participación de la cartera por segmento. En julio del 2022 entraron en vigor nuevas medidas de alivio financiero para el pago de deudas fruto de los acuerdos alcanzados entre el Gobierno y el movimiento indígena. ASOBANCA indicó que estas medidas suman USD 158.4MM y representan 6430 operaciones de crédito entre los meses de junio y septiembre<sup>16</sup>.

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

**Cobertura con Provisiones**

**Gráfico 20**

**Cobertura de Cartera sep-2022**



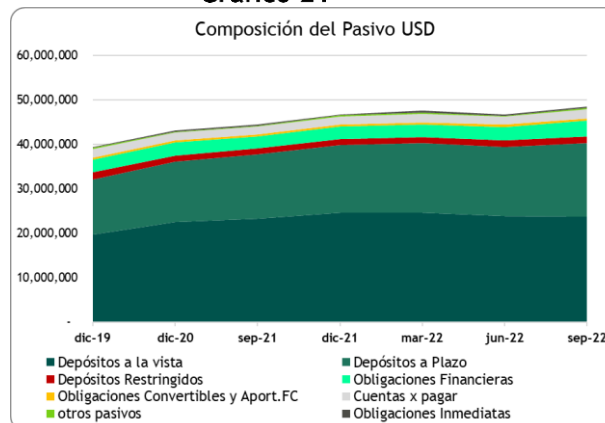
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

**Fondeo**

**Gráfico 21**

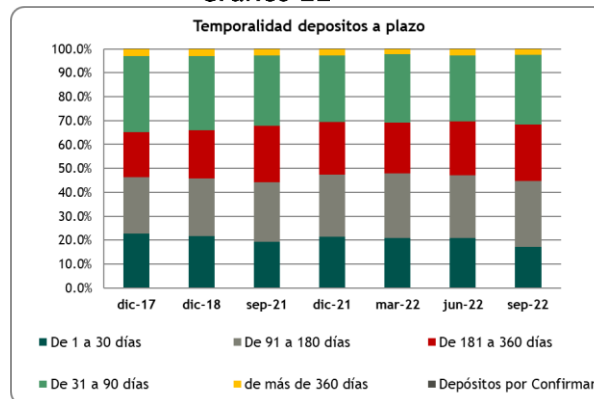
**Composición del Pasivo USD**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

**Gráfico 22**

**Temporalidad depósitos a plazo**



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 y que estas disminuyeron en el primer semestre del año 2021, sin embargo, se observa un incremento durante lo transcurrido del año 2022. Estas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos mientras el riesgo país disminuya.

**Liquidez**

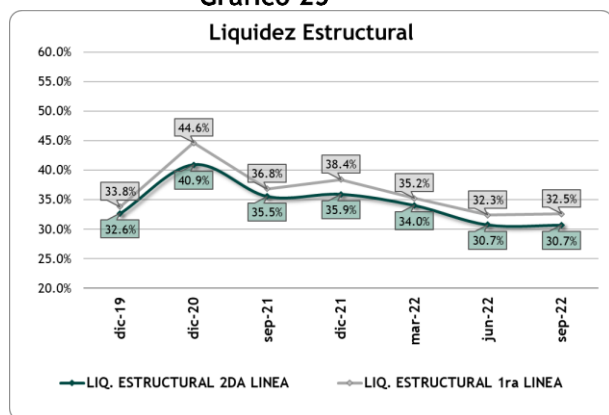
Las normas establecidas por gobiernos anteriores forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando una reducción en los indicadores de liquidez. La norma de liquidez

<sup>16</sup> <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/bancos-deudas-refinanciamiento-dialogo-gobierno-indigenas.html>

doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias complica la situación en caso de requerir liquidez inmediata.

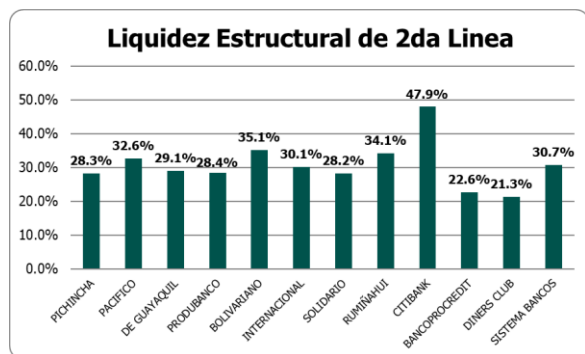
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en el año 2021 y en los transcurrido del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

Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Se observa que la liquidez del sistema aumenta en el año 2020 y es el resultado de una política conservadora de los bancos en momentos de incertidumbre. Observamos que estos indicadores se han ido reduciendo a los niveles históricos en la medida en que se ha reactivado la demanda de crédito, como ya ocurrió durante el año 2021.

La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta mar-20 y luego se abre una brecha que responde a que desde junio-20 aumentan 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 segundo semestre del año 2021, sin embargo, en diciembre 2021 esta brecha se vuelve a incrementar por el aumento de los activos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre del año. A septiembre 2022 se observa una disminución de los indicadores de liquidez como resultado de la reducción de activos líquidos a causa del incremento de las colocaciones en cartera y al menor crecimiento de las obligaciones con el público.

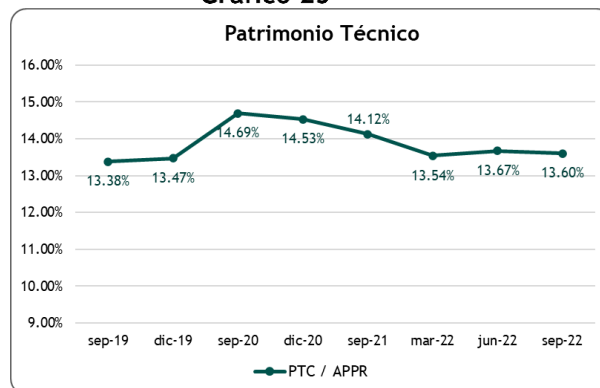
El 70% del fondo de liquidez es parte de la liquidez estructural de los bancos al igual que otras inversiones en el sector público.

El fondo de seguros de depósitos también está invertido en papeles del Estado, pero no forma parte de la liquidez de las instituciones ya que este representa más bien un gasto en beneficio de los depositantes.

Capitalización

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

Gráfico 25



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

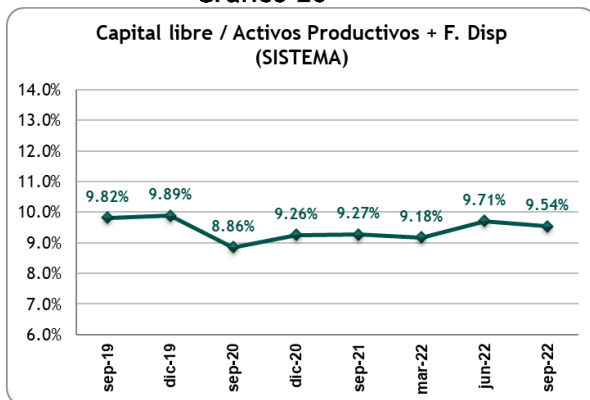
El patrimonio del sistema es de USD 5,812 millones a septiembre 2022. Los aumentos en el trimestre (3%) y en el año (9.4%) obedecen a las utilidades del período. Durante el segundo semestre de 2021, el patrimonio del sistema no se redujo por el reparto de dividendos autorizado por la Superintendencia de Bancos sobre las utilidades del 2020 debido a que las utilidades del año las

compensaron. Adicionalmente, 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 muestran una tendencia a contraerse a partir del 2020, a pesar de la flexibilización contable en cuanto al traspaso de los créditos impagos a vencidos. Este desempeño es el resultado del crecimiento de activos improductivos y de menores coberturas con provisiones. Sin embargo, desde el segundo semestre del año 2021 se observa un fortalecimiento de este indicador. Esto es el resultado de mayores utilidades registradas en el patrimonio, y reducción de los activos improductivos por castigos y/o venta. Debemos tomar en cuenta que los activos improductivos están subvaluados contablemente por las normas vigentes, por lo que en realidad y frente al desarrollo de la capacidad de pago de los deudores este indicador se ajustó durante el 2021 y mantendrá la tendencia a presionarse especialmente desde enero-2023 cuando se registrará como improductiva la cartera con cuotas vencidas desde los 31 días.

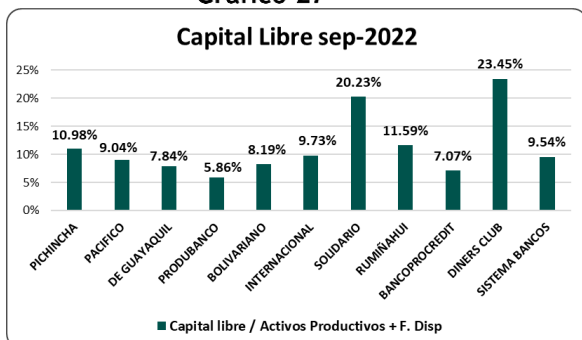
Los gráficos que siguen se construyen con información contable a septiembre 2022:

Gráfico 26



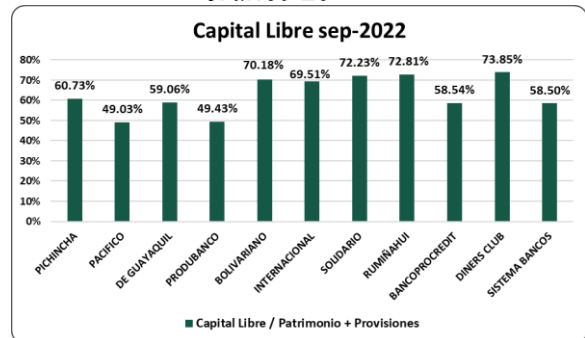
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 27



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 28



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

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

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