

Ecuador
Calificación Global

BANCO INTERNACIONAL S.A.

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	mar-22	jun-22	sep-22
Activos	4,457	4,265	4,309
Patrimonio	420	432	446
Resultados	8.4	21.2	35.4
ROE (%)	7.95%	9.88%	10.83%
ROA (%)	0.75%	0.97%	1.08%

*Indicadores anualizados

Contactos:

Patricio Baus
(5932) 226 9767; Ext. 114
pbaus@bwratings.com

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

Esteban Lopez
(5932) 226 9767 ext.113

Fundamento de la calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió **mantener la calificación otorgada a Banco Internacional en “AAA-” con perspectiva estable**. La calificación otorgada a cada institución refleja su desempeño y capacidad de absorber eventos negativos que pueden ser predecibles con cierto nivel de certeza tanto en el entorno operativo como en relación con los mercados.

Sólido posicionamiento e imagen. Banco Internacional (BI) es una institución de conocida trayectoria, que por activos se ubica en el sexto puesto entre los bancos privados del sistema, está bien posicionado en el segmento productivo, y reconocido en el sector corporativo de grandes y medianas empresas. El gobierno corporativo ha demostrado ser eficiente, conformado por profesionales de experiencia en el ámbito financiero nacional e internacional y posee una red comercial importante.

Niveles de rentabilidad positivos y recurrentes. Al finalizar el tercer trimestre del año 2022 el banco reportó beneficios netos superiores en su comparativa interanual. Este desempeño se da por una mejora en el margen neto del Banco, por un menor costo de sus fuentes de fondeo, así como una recuperación en los ingresos por servicios y mayor generación de cartera, a medida que continúa la reactivación del sector real. Adicionalmente, se observa una menor constitución de provisiones en comparación con el año 2020 y 2021, dado que en los dos últimos años el Banco decidió destinar un mayor nivel de reservas como medida prudencial. En relación con el sistema, a septiembre-2022 el desempeño financiero de BI es inferior por los segmentos de crédito a los que está orientado.

Niveles de morosidad estables con coberturas adecuadas al apetito de riesgo de la institución. La cartera bruta de BI crece a septiembre 2022, dada la reactivación de la economía y la mayor demanda de productos de créditos por parte del sector corporativo. Por su parte, a nivel contable la morosidad del banco se encuentra mejor al promedio de su rango histórico, sin embargo, este indicador está afectado por el cambio en la normativa para la contabilización de créditos vencidos desde octubre 2020. Las coberturas que mantiene el banco cubren con holgura la cartera en dificultades inclusive al sensibilizar el ratio con la cartera en riesgo más la restructurada por vencer, niveles que comparan favorablemente frente a las coberturas reportadas por el promedio de bancos durante el mismo periodo.

Liquidez institucional estable. Los principales indicadores de liquidez se reducen a septiembre 2022, siguiendo la tendencia del sistema financiero. En su comparativa interanual la disminución es ocasionada por el menor crecimiento de los depósitos del público en relación con las colocaciones de cartera realizadas y por el efecto en la economía del paro nacional ocurrido en el primer semestre del año 2022.

Soporte patrimonial estable. La constante capitalización de parte de sus utilidades, junto con la generación de provisiones se traduce en un soporte patrimonial continuo y estable a la fecha de análisis. Los indicadores de solvencia patrimonial superan los requerimientos normativos y cuenta con niveles de cobertura de capital libre capaces de cubrir deterioros potenciales en sus activos productivos.

Aspectos Evaluados en la Calificación

La calificación asignada refleja los factores crediticios específicos de la institución y la opinión de la calificadoradora 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.

ENTORNO OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

Banco Internacional S.A. es una institución bancaria privada con una trayectoria de más de 49 años, y un enfoque hacia el segmento corporativo y empresarial.

Banco Internacional es clasificado como IFI mediana según la Superintendencia de Bancos (SB), por el tamaño de sus activos brutos. A sep-2022, ocupa la sexta posición con una representación del 7.89%. Su participación es inferior a la reportada en el mismo periodo de 2021 cuando ocupó la quinta posición (8.42%). En cuanto a sus depósitos, la institución ocupa la sexta posición en depósitos a la vista y la quinta en depósitos a plazo, con participaciones de dentro del sistema de 8.84% y 8.07%, respectivamente.

Gráfico 1



Fuente: Superintendencia de Bancos; Elaboración: BWR

En cuanto a la participación en los resultados, Banco Internacional ocupa la séptima posición en el total del sistema (cae de la tercera posición que mantuvo en sep-21), a pesar de presentar mejores resultados que en el año 2021. El mayor ingreso por intereses de la cartera, el menor crecimiento del costo de la financiación, una menor constitución de provisiones y el crecimiento planificado de sus activos productivos han permitido que el Banco registre un crecimiento más estable y consistente en la generación de resultados, los cuales se incrementaron en el 16.63% interanual. A la fecha de corte, los resultados de BI representan el 7.33% del total del sistema (sep-2021: 11.54%).

Modelo de negocios

Banco Internacional compite de manera directa con los principales bancos grandes y medianos del sistema financiero. El banco se encuentra especializado en el segmento Productivo, el cual

representa a la fecha de análisis el 83% del total de la cartera de créditos, se complementa con el segmento de banca personal de renta media y alta. Dentro de sus competencias el Banco ofrece a sus clientes servicios financieros mediante canales electrónicos y brinda al mercado diferentes instrumentos de comercio exterior.

BI dispone de 83 oficinas, entre ellas agencias, sucursales y ventanillas de extensión. También cuenta con 359 cajeros automáticos, lo que en conjunto constituye una de las más grandes del país. A la fecha de análisis, Banco Internacional cuenta con 1.301 colaboradores, concentrados en las áreas de administración, operativa, comercial y riesgos.

Estructura del Grupo Financiero

Banco Internacional no pertenece a ningún grupo financiero local, pero participa accionarialmente en instituciones afiliadas y en compañías de servicios auxiliares del sistema financiero. Esta inversión es poco representativa (menor al 1%) con relación a los activos netos del Banco, pues 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 debido a los bajos porcentajes de participación que se han mantenido históricamente, los cuales son menores al 50%, en el capital social de dichas compañías: Medianet (33.33%), Banred (8.08%) y Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH (3.71%).

Estructura Accionaria

A sep-2022, el capital pagado del banco contabilizó USD 333.71MM. El Grupo español IF dispone de la participación mayoritaria del capital accionario de BI representando el 80.95%. Este está representado en dos compañías constituidas en Suiza.

Detalle de la estructura accionaria:

Accionistas	% Participación
SANDBERCK FINANCE COMPANY	55.24%
LASKFOR MANAGEMENT	25.71%
ACCIONISTA <3%	19.05%
TOTAL	100%

*Información al 30 de septiembre 2022

El Grupo se encuentra especializado en banca corporativa, empresarial, privada y comercial; con mayor presencia en Latinoamérica. Es importante mencionar que los bancos del Grupo IF se administran como entidades independientes y



bajo la legislación de los diferentes países en los que operan.

El 19.05% restante corresponde a accionistas minoritarios que individualmente no poseen más del 3% del capital social.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

La estructura administrativa de Banco Internacional es sólida para el cumplimiento de sus objetivos estratégicos. La institución cuenta con una plana directiva y administrativa que se encuentra conformada por un grupo de profesionales con perfil y preparación en el ámbito financiero, así como experiencia en la gestión bancaria. El conjunto de estos factores se ha visto reflejado positivamente en la definición de estrategias, consecución de objetivos y en el desempeño financiero de la Institución a lo largo de los últimos períodos.

Gobierno Corporativo

La máxima instancia de Gobierno es la Junta General de Accionistas, la cual es representada por el Directorio. Este se encuentra conformado por cinco vocales principales y cinco suplentes. Los integrantes disponen de una adecuada formación académica y experiencia en el sector financiero.

El Directorio monitorea el desempeño de la institución a través de sus representantes en los diferentes comités y mediante reuniones para el control de objetivos y presupuesto. Este organismo es el responsable de la implementación de los principios de buen gobierno corporativo, a través de políticas y procedimientos que han permitido el adecuado funcionamiento de la institución.

La experiencia del principal accionista, dueño de seis instituciones financieras en varios países, comparte soporte en cuanto a gestión, dirección y conocimiento técnico. Adicionalmente, la gerencia se apoya en los comités implementados por la regulación y en herramientas de gestión como el sistema de información gerencial (MIS).

Por su parte el área de Auditoría interna de Banco Internacional realiza trimestralmente el Informe de Evaluación sobre el adecuado funcionamiento del Gobierno Corporativo, a septiembre 2022 se concluye que éste se enmarca en las disposiciones normativas vigentes y su funcionamiento ha sido adecuado durante el tercer trimestre del año 2022.

Objetivos estratégicos

Para el 2022, la institución proyectó un incremento de la rentabilidad que se sustenta en el crecimiento de la cartera de créditos, en los sectores de la economía que mantengan un comportamiento más estable frente al entorno macroeconómico y a un fondeo con menor costo. Durante el tercer trimestre el banco refleja un comportamiento que supera a su planificación. Para el final del año 2022 se espera un crecimiento de la cartera bruta, impulsada principalmente por el crecimiento de la cartera productiva.

Se espera un incremento de la cartera en riesgo durante el año 2022, dados los efectos de la crisis económica posterior a la pandemia COVID 19 y al conflicto Rusia-Ucrania. Sin embargo, la cobertura de la cartera en riesgo se proyecta en 4.43 veces lo que cubre con holgura el deterioro de la cartera.

El crecimiento de la cartera se financia con el crecimiento de depósitos del público, principalmente depósitos en cuentas corrientes y depósitos a plazo. A septiembre 2022, el banco se aproxima al nivel de depósitos presupuestado, lo que le permitió contar recursos suficientes para el incremento de las colocaciones.

El Banco pronostica un crecimiento del portafolio de inversiones para el final del año 2022, paralelamente al crecimiento de las inversiones se estima mantener las provisiones para cubrir este rubro.

El crecimiento de los activos se sustenta principalmente en el aumento de las captaciones con el público, y en menor medida del financiamiento a través de obligaciones financieras.

La planificación conserva la estructura interna de captaciones, manteniendo una mayor proporción de depósitos a la vista frente a los depósitos a plazo.

En línea con el crecimiento de la cartera se espera una mayor generación financiera, respecto al 2021, adicionalmente, la mayor eficiencia en el manejo de los pasivos le representaría un crecimiento en el margen de intermediación que, junto con la recuperación de las comisiones, llevarían a un crecimiento del Margen bruto financiero.

Debido a que en los años 2020 y 2021 el Banco constituyó provisiones suficientes para mantener una cobertura adecuada de la cartera en riesgo, el gasto de provisiones acumulado hasta septiembre 2022 es inferior al registrado a septiembre de 2021.

Considerando lo anterior, la institución proyectó y logró mantener una generación de resultados

positivos y superiores a los registrados en el año 2021, lo que se refleja en la mejora de los indicadores de rentabilidad. En resumen, en el año 2022 Banco Internacional espera conseguir resultados cercanos a los del año 2019 donde todavía no existía afectación por la pandemia COVID-19.

El cumplimiento de los objetivos planteados por la institución tiene como pilar fundamental el crecimiento de las obligaciones con el público para conservar la tendencia creciente de su estructura financiera e incrementar su portafolio de créditos en sectores productivos estables y la reactivación económica de la economía nacional e internacional.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

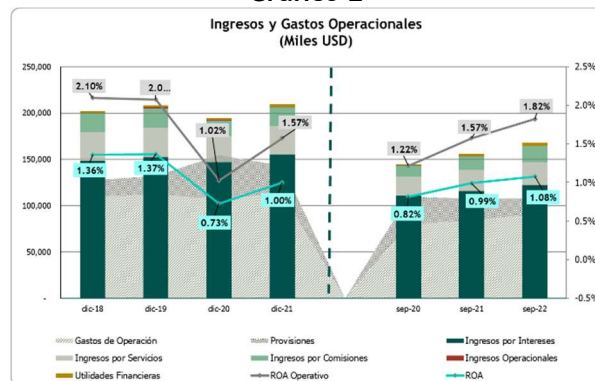
Este reporte se fundamenta en el análisis de los estados financieros auditados por Deloitte & Touche (D&T) para los años 2018 a 2020, al igual que los estados financieros auditados por la firma KPMG para los períodos 2015, 2016, 2017 y 2021. Adicionalmente, la información proporcionada por la institución con corte a septiembre 2022. En el mes de mayo 2022 la Junta General de accionistas resolvió la contratación de la Firma Price Waterhouse Coopers del Ecuador Cía. Ltda. para que se desempeñe como Auditor Externo para el año 2022.

Los informes de auditoría externa no presentan, en ninguno de los años analizados, salvedades ni observaciones respecto a la información financiera. Los estados financieros y la documentación e información adicional remitida por el Banco a las mismas fechas de corte son de propiedad de Banco Internacional S.A. y su contenido está bajo responsabilidad de sus administradores.

La información está preparada de acuerdo con las normas contables dispuestas por el Organismo de Control contenidas en el catálogo 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 aplica las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Rentabilidad y Gestión Operativa

Gráfico 2



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

A septiembre 2022, la generación operativa del Banco registra resultados del ejercicio positivos y de origen recurrente, impulsados, principalmente, por un menor gasto de provisiones, el incremento de intereses de cartera, mejores ingresos financieros y de servicios y a al control de los Costos financieros. Los beneficios netos contabilizaron USD 35.42MM y reportan un crecimiento del 16.63% interanual.

Antes de provisiones, el margen operativo es superior a los registrados en los meses de septiembre de los cuatro últimos años. Este crecimiento se origina en un menor costo de las fuentes de fondeo, gastos operativos controlados y una mayor generación de cartera.

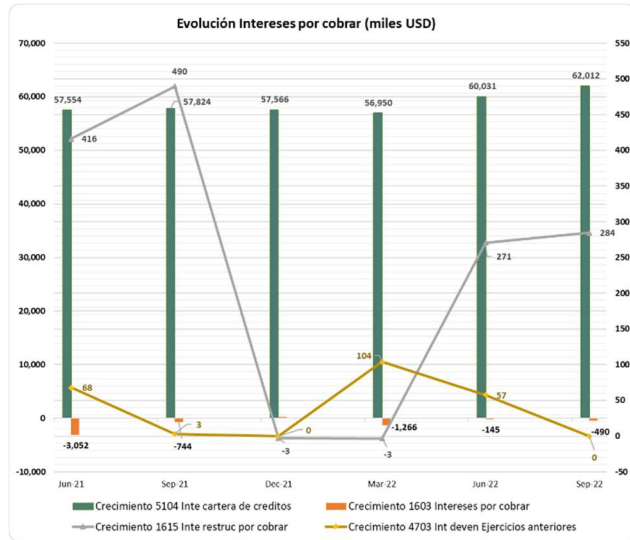
La principal fuente de ingresos del Banco son los intereses netos (74.16% del total de ingresos netos a sep-2022), principalmente de la cartera de créditos (68%) e inversiones (5.56%).

El aumento de la cartera bruta (14.73%), dio como resultado el incremento de ingreso por intereses (4.45%), mejorando el Margen Neto de Intereses anual en 0.74 P.P.

Los diferentes cambios en las regulaciones respecto a los vencimientos de la cartera determinaron que en septiembre de 2020 se registrara un incremento interanual de los intereses por cobrar de cartera del 65.88%, equivalente a USD 15.27MM. Durante el año 2021 y a septiembre 2022 estos intereses han recuperado los niveles prepandemia, registrando a sep-2022 USD 27.94MM (29.68MM en sep-2021). En otros bancos, esta disminución se da por reclasificación de los intereses a la cuenta 1615 “Intereses restructurados por cobrar” o reversados contra la cuenta 4703 “Intereses devengados en ejercicios anteriores”. Estos movimientos contables no son significativos en Banco Internacional debido a los segmentos de

crédito y tipos de clientes a los que está orientado BI.

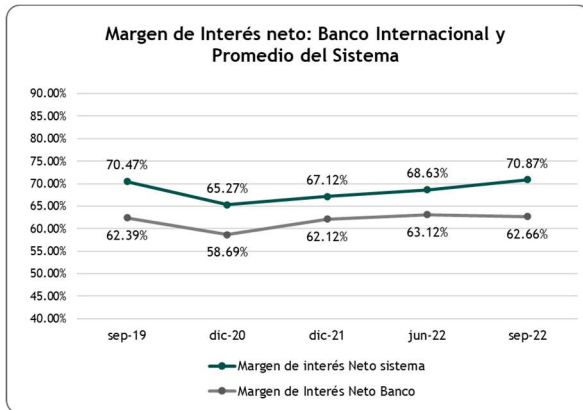
Gráfico 3



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

El Banco maneja un margen de interese neto menor al que presenta el promedio del Sistema bancario (70.19%), debido a un mayor costo de fondeo por la composición de los depósitos, donde los depósitos a plazo crecen anualmente, mientras que los depósitos a la vista se reducen. La tendencia del Margen de interés se presenta en el siguiente gráfico.

Gráfico 4



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Otros ingresos financieros netos que incluyen comisiones y utilidades financieras suman USD 20.62MM, crecen un 23.5% interanual, principalmente por el aumento en comisiones ganadas en el negocio de cartas de créditos y en ganancia en cambio. Estos otros ingresos financieros aportan con el 12.5% del total de ingresos netos (10.8% a sep-2021).

Como resultado, el total de ingresos financieros netos -MBF- obtiene un incremento interanual del 7.94% (USD 10.52MM). Los ingresos financieros

netos constituyen la principal fuente de ingresos, totalizan el 86.6% de los ingresos netos totales.

La generación de ingresos por servicios se recuperó durante el año 2021 y a septiembre 2022 se mantienen como una importante fuente de ingresos (14.9% del total a sep-2022), crecen un 8.7% interanual (USD 1.96MM). Los ingresos por servicios provienen primordialmente de servicios cuenta corrientes y de ahorro, transferencias, cuentas y tarjetas de crédito. Los ingresos operacionales netos (servicios y otros ingresos operacionales) se incrementa en 7% interanual (USD 1.62MM).

El total de ingresos operativos netos crece un 7.8% interanual (USD 12.14MM). Los gastos operacionales totales crecen un 0.4% interanual principalmente por que la reducción en la constitución de provisiones no absorbe totalmente el incremento de los gastos operacionales (cuenta 45) la cual se incrementa un 8.2% en su comparativa interanual.

El indicador de eficiencia (Gastos Operacionales sin Provisiones/ Ingresos Operativos Netos) llega a 54,25% ligeramente mayor al reportado en sep-2021 (54.07%). Este indicador se compara favorablemente con el promedio del sistema (56.71%),

En el período analizado el gasto de provisiones se reduce interanualmente en 27.23%, conservando coberturas superiores a sus históricos, que cubren en 2.88 veces la cartera en riesgo más la reestructurada por vencer, porcentaje superior al promedio del Sistema (1.68 veces).

El indicador de eficiencia que incluye los gastos de provisiones fue de 64.32% (69% a sep-2021), evidenciando una mayor eficiencia a la del sistema (84.32%), que históricamente le ayuda a obtener utilidades recurrentes.

La recuperación en el nivel de ingresos y un gasto operativo controlado, permiten una mejora del MON que representa un incremento de 24.03% interanual (USD 11.6MM), este desempeño sigue la tendencia creciente que registró el sistema.

Los ingresos no operacionales complementan la estructura de ingresos de la institución y a septiembre de 2022 suman USD 5.77MM lo que representa una disminución del 16.8% con respecto al año anterior. El principal rubro de dichos ingresos es la recuperación de activos financieros, dentro de los cuales el 74% corresponde a recuperación de activos castigados y reversión de provisiones. A sep-2022, producto del mayor incremento de los gastos diferidos y gastos extraordinarios, se genera un gasto no

operacional de USD 8.48MM que supone un incremento interanual del 15.4%.

Los indicadores de rentabilidad mejoran en su comparativa trimestral e interanual. El indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) es de 10.83% (10.17% a sep-2021), y se sitúa inferior al promedio del sistema (11.39%).

Por su parte, el ROA llegó a 1.08% en sep-2022 (0.99% a sep-2021), inferior al reportado por el sistema (1.21%) durante el mismo periodo.

Administración de Riesgo

La Vicepresidencia de Control de Riesgo cuenta con independencia de las áreas de negocios y ha desarrollado e implementado metodologías técnicas, que permiten monitorear y generar alertas tempranas de los riesgos potenciales a los que se expone el Banco. Los mecanismos implementados se orientan principalmente hacia el monitoreo permanente del riesgo de liquidez, la disminución del riesgo de crédito en la cartera, en el portafolio de inversiones, control de límites de exposición para todos los riesgos; así como también en el control y mitigación del riesgo operativo y otros riesgos propios de la banca.

Para el riesgo de crédito, el Banco se basa en un análisis específico por tipo de crédito para la generación de la cartera. La recuperación de esta está dirigida por una vicepresidencia que tiene a su cargo la cobranza de todos los segmentos, contando en el caso del producto tarjeta de crédito con el soporte de una empresa especializada.

Dentro del monitoreo del riesgo de liquidez la Unidad calcula y reporta métricas periódicas y prospectivas que son revisadas en el Comité ALCO para la adecuada toma de decisiones estratégicas, así como en el monitoreo diario de la liquidez táctica.

Para la administración y control del riesgo en fondos disponibles e inversiones, la institución maneja límites por emisor basados en un modelo de asignación de cupos, el mismo que, entre otras variables considera la calificación de riesgo de las contrapartes y en el caso de existir excesos esto deben ser aprobados y estar en lo que determina la metodología del banco.

La principal función del área de Tesorería es administrar la liquidez del Banco y está autorizada para negociar con operaciones spot y forward, siempre que estén cubiertas con el Banco corresponsal, éstas son las únicas herramientas que podrían ser empleadas conforme a la política de riesgo vigente en la institución. El área de Tesorería se encuentra encargada de la administración de posiciones de negocio en otras

divisas o derivados, a la fecha de corte se mantiene USD 11.03MM que corresponden a forwards de divisas y según el área financiera de Banco Internacional estas posiciones de negociación se mantienen cubiertas.

La institución puede negociar operaciones descubiertas (posiciones de trading) sólo con autorización del Directorio y en base a la asignación de cupos que establezca el Comité de Administración Integral de Riesgos, CAIR, quien determina los montos, el tipo de divisa, plazos máximos de ejecución y límites de pérdida o ganancia.

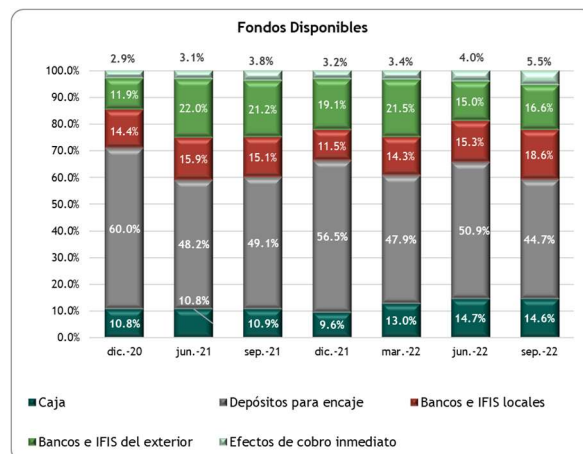
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles e Inversiones

A septiembre 2022 los fondos disponibles principalmente los depositados en IFIS del exterior, disminuyen en un 28% en su comparativa interanual y los fondos en el exterior disminuyen en un 43.4% producto de una mayor colocación de créditos.

A nivel trimestral, disminuyen un 3.71% principalmente por la disminución de los depósitos para encaje, similar a lo sucedido con el sistema que también tuvo una disminución de 11.5% en el trimestre.

Gráfico 5



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La mayor parte de los fondos disponibles de BI se encuentran en el país (83.4% a sep-2022). Los depósitos en el Banco Central para encaje (USD 256.33MM) son los más importantes, cumpliendo con holgura el requerimiento normativo. A sep-2022 disminuyen en 34.4% interanual y representan 44.7% de fondos disponibles.

Los fondos en instituciones privadas locales (USD 106.84MM) disminuyen un 11% interanual. Los recursos tienen bajo riesgo de contraparte, se encuentran depositados en 10 instituciones, las cuales cuentan con calificaciones de riesgo en escala nacional, superior al grado de inversión; 98.6% son AAA-.



Un porcentaje importante (16.63%) de recursos están en el exterior (USD 95.47MM) y no dependen de la dinámica de la economía local. Estos capitales disminuyen un 43.4% interanual. La mayor parte de estos recursos se encuentran depositados en instituciones financieras con calificaciones internacionales superiores al grado de inversión.

Los fondos disponibles se completan con recursos depositados en la caja del Banco (14.59%) y efectos de cobro inmediato (5.49%) que ascendieron a USD 83.75MM y USD 31.51MM respectivamente.

Portafolio de inversiones (USD 657.89)

Las inversiones brutas del Banco registraron una disminución del 8.6% interanual (+2.3% durante el trimestre) y representan el 14.81% del activo bruto de la institución.

Gráfico 6



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

El portafolio de inversiones se compone, en su mayoría, por inversiones en el sector público con una participación del 56.06% (USD 368.88MM) del total de inversiones; estos títulos corresponden a (USD140.56) Fideicomiso del fondo de liquidez, (USD 168.88) certificados de tesorería y bonos del Ministerio de Finanzas, notas de créditos del SRI (USD 3.44MM) y certificados de inversión de la CFN (56MM). Estos títulos son utilizados para requerimientos de encaje y cumplimiento de requerimientos normativos como el de las reservas mínimas de liquidez, el 53.5% (USD 197.35MM) tiene plazos de hasta 90 días e integran la liquidez de primera línea, el 55.35% (USD 204.2MM) tienen vencimientos hasta 360 días; finalmente el 44.65% (USD 164.71) tienen plazos mayores a 360 días. El plazo promedio ponderado de estas inversiones es de 40.76 meses.

En segundo lugar, se encuentran las inversiones en Instituciones financieras locales que representan el 31.25% del portafolio; la mayor parte de estos títulos (USD 198.6MM) son certificados de depósito con un plazo promedio ponderado de 2.9 meses y pólizas de acumulación (USD 7 MM).

El banco diversifica su portafolio con la participación en el mercado de valores, en papeles del sector corporativo de los diferentes segmentos económicos y en valores de procesos de titularizaciones de cartera hipotecaria, este portafolio alcanza los USD 21.62MM y representa el 3.29% del total de inversiones, son emisores con calificaciones de bajo riesgo y posiciones diversificadas.

Por otro lado, el portafolio de inversiones incorpora USD 140.56MM correspondientes al 70% de la participación del Banco en el Fondo de Liquidez nacional. Estos títulos constituyen el 21.36% del portafolio de inversiones. El 30% restante de participación se encuentra registrado en la cuenta "Otros activos" por USD 60.24 MM. En conjunto el fondo de liquidez representa el 1.36% del activo bruto a la fecha de corte.

A la fecha de análisis, no conserva un monto importante de títulos de inversiones en el extranjero. El monto más representativo son las inversiones en multilaterales que representan el 9.41% del portafolio (USD 61.9MM).

El plazo promedio ponderado del portafolio de inversiones es de 3.67 meses, exceptuando su participación en el fondo de liquidez. Cabe señalar que la totalidad del portafolio de BI se encuentra invertida en dólares, por lo que no se presenta un riesgo por tipo de cambio.

Calidad de Cartera

La cartera bruta de Banco Internacional contabilizó USD 2.987MM y presenta un desempeño positivo a sep-2022, al registrar un crecimiento del 14.73% interanual (1.63% en el trimestre).

Históricamente, la cartera de BI ha sido de buena calidad con bajos niveles de morosidad que están de acuerdo con los riesgos de sus principales segmentos de negocios.

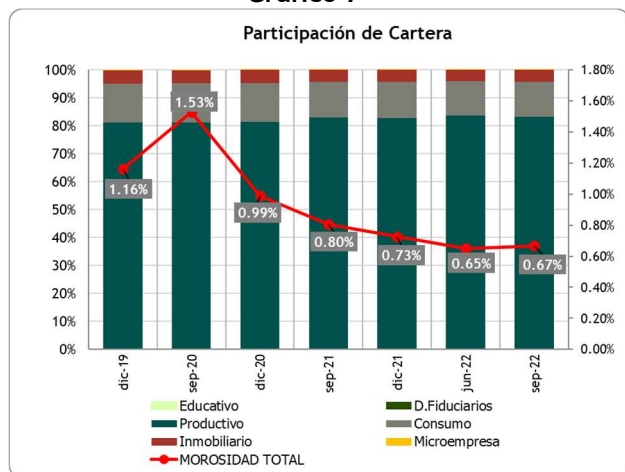
Dadas las disposiciones normativas por la Emergencia Sanitaria, relativa al incremento de los días de vencimiento en los que se contabiliza la cartera vencida, hace que la morosidad que registran las IFIs en sus balances no sea comparable con sus niveles históricos, tampoco con los indicadores de los bancos pares, ni con el promedio del sistema, por las diferentes estrategias adoptadas por los bancos para aplicar las disposiciones emitidas por los entes de control.

La cartera del banco se encuentra colocada geográficamente en 24 provincias, concentrada en dos de estas, la cartera colocada en Guayas (44.58%) y Pichincha (31.29%). A estas les sigue las carteras colocadas en Azuay y Manabí con el 5.46% y 6.04%, respectivamente. La diferencia se

encuentra distribuida en 20 provincias, de las cuales individualmente ninguna de ellas representa más del 3% de la cartera bruta.

Por sector económico, la cartera se encuentra concentrada en créditos dedicados al comercio de vehículos y motocicletas (30.9%); industrias manufactureras (23.20%), así como en la agricultura, ganadería y pesca (12.37%).

Gráfico 7



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Banco Internacional es un banco especializado en el segmento corporativo, por lo cual la cartera Productiva bajo la nueva segmentación representa la mayor porción dentro del portafolio de créditos. A la fecha de análisis, esta cartera alcanza una participación del 83%.

La estructura se complementa con la cartera de consumo (12.65%), cartera inmobiliaria (4.27%) y el diferencial (0.1%) corresponde a microcrédito.

Como en el resto del Sistema, la calificación de la cartera conserva también diferencias con el análisis histórico por el diferimiento extraordinario de la cartera y el incremento de los días de mora para pasar a estado vencido.

La estructura de calificación históricamente ha reflejado un riesgo controlado, con una disminución en la calidad del riesgo en los últimos trimestres, en su mayor parte se califican en las categorías A de bajo riesgo, que suman 82.87 % a sep-2022 que evidencia una mejora con respecto a sep-2021 en que la categoría A representó el 74.82% del portafolio crediticio.

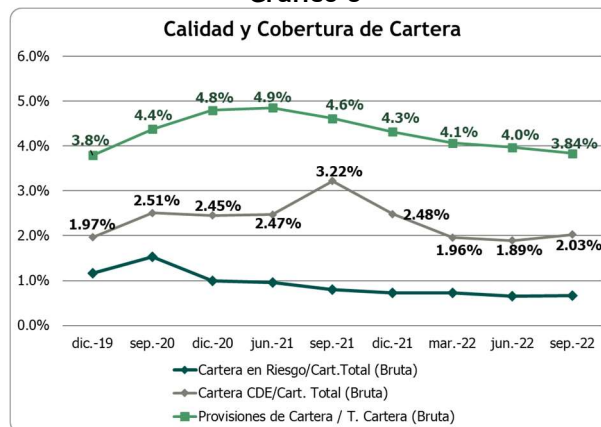
A septiembre 2022 la cartera calificada como mayor riesgo (CDE) refleja una reducción interanual del 27.26%, dada la capacidad de pago de los clientes en todos los segmentos de sus negocios, y particularmente de las empresas que han logrado mejorar sus ingresos, los cuales fueron afectados por la recesión económica profundizada por la coyuntura sanitaria de los

años 2020 y 2021. En línea con lo comentado, la representatividad de la cartera CDE respecto a la Cartera bruta se redujo al 2.03% (2.48% a diciembre de 2021).

Dada la estructura de los negocios del Banco, la cartera muestra niveles de concentración acorde con la especialización del Banco y que se originan en el segmento corporativo y empresarial, en consecuencia, también se observa una mayor concentración en sus depósitos frente a otras instituciones de naturaleza universal que tienen estructuras de negocio diferentes a las orientadas a la banca minorista. A sep-2022, la representación de los 25 mayores deudores frente a cartera bruta y contingentes se ubica en 22.46% (23.96% a dic-2021; 34.68% a sep-2021).

La institución trabaja constantemente para alcanzar una mejor diversificación y aliviar el riesgo de concentración. Esto se evidencia en la, reducción que se observó tras finalizar la peor etapa de la pandemia en la concentración de deudores. Con relación al patrimonio los 25 mayores deudores equivalen 1.74 veces el mismo (sep-2021: 2.55 veces). Los niveles de concentración superiores frente a otros bancos se mitigan parcialmente, por la calidad crediticia de los clientes y la diversificación por sectores y grupos económicos.

Gráfico 8



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Conforme lo manifestado, el 83% de la cartera del Banco corresponde al segmento productivo que registra históricamente una menor morosidad, en sep-2022 llega a 0.15% (0.16% a sep-2021), por lo que la morosidad total, pasa de 0.65% a 0.67% en el trimestre (0.81% a sep-2021), y se mantiene inferior al promedio del sistema que pasó de 2.16% a 2.15% en el trimestre (2.41% en sep-2021). El mayor nivel de morosidad del sistema obedece a que la estructura de la cartera contiene un porcentaje mayor de créditos de los segmentos de la banca de personas y de microempresa.

La cartera vencida del Banco registró una contracción importante interanual del -11.2%, que contrasta con el ligero incremento reportado por el sistema de un 6.4% durante el mismo periodo.

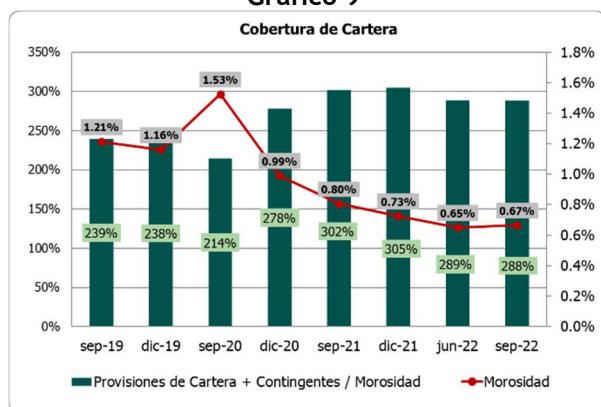
El saldo de cartera refinanciada y reestructurada se redujo en -24.29% interanual. La reducción se explica por la gestión de cobro y parte de los castigos.

La cartera de Vivienda de interés público registrar un nivel de morosidad superior al del resto de segmentos (9.15%), sin embargo, es la menos representativa. Por otro lado, la morosidad del segmento productivo que es el más representativo dentro de su cartera llega a 0.15% siendo inferior al promedio del sistema (0.87%) y es la que ocasiona que la morosidad total del Banco sea inferior a la morosidad del sistema.

Dado el crecimiento de la cartera reestructurada por vencer (13.5% interanual), que contiene un mayor riesgo de incumplimiento, analizamos los indicadores de morosidad sensibilizada con la cartera reestructurada por vencer, el indicador empieza a disminuir en los últimos trimestres, pasando de 1.66% en sep-2021 (1.57% en dic-2021) a 1.51% en sep-2022.

Gráfico 9

Cobertura de Cartera



Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

El banco mantiene un manejo adecuado del riesgo en cada tipo de producto, y mantiene la capacidad de depurar la cartera problemática, el porcentaje de castigos de cartera / cartera bruta promedio llegó a 0.57% a sep-2022 (0.61% en sep-2021) similar a su promedio histórico. La gestión de recuperación de la cartera ha ejecutado diversas estrategias para prevenir una profundización del daño de la cartera como consecuencia de la crisis económica profundizada por los efectos desencadenados por la pandemia COVID-19 y el conflicto entre Rusia y Ucrania.

Por su parte, la cobertura de provisiones para la cartera en dificultades ha sido una de las principales fortalezas de BI que ha soportado el incremento del riesgo de la cartera desde el inicio

de la pandemia. El gasto de provisiones es un 27.23% inferior en comparación con el mismo periodo del año anterior, debido a que en los años 2020 y 2021 se constituyeron provisiones que actualmente soportan en gran parte el nivel de riesgo que afronta la institución.

La cobertura de BI compara favorablemente frente al promedio del sistema y algunos de sus bancos pares. La cobertura para la cartera en riesgo más la reestructurada por vencer llega a 2.88 veces en sep-2022 (3 veces en sep-2021), en tanto que promedio del sistema se observa un incremento pasando de 1.41 veces en sep-2021 a 1.68 veces en sep-2022.

Contingentes y Riesgos Legales

Las cuentas contingentes tienen una representación importante frente a los activos del Banco. Estas cuentas suman USD 1,034MM y equivalen al 23.29% de los activos brutos. Las cuentas contingentes acreedoras crecen en 25.3% (USD 209.2MM) interanual, esta variación se da por mayores créditos aprobados no desembolsados, en el segmento de productivo y por aumento en las cartas de crédito.

La exposición del banco a los instrumentos de comercio exterior (cartas de crédito) está medida por cupos previamente establecidos por la Administración y su cumplimiento por la Unidad de Riesgo.

Los créditos aprobados no desembolsados se incrementan en el periodo interanual un 30.6% (USD131.51MM), a sep-2022 suman USD 561MM y corresponden en su mayoría a los cupos de los tarjetahabientes, por lo cual no necesariamente representan flujos de efectivo y se encuentran sujetos a condiciones por incumplimientos de pago.

Conforme el modelo de gestión del riesgo legal en BI, la Vicepresidencia de Control de Riesgos monitorea dicha gestión y los gestores de los diferentes procesos implementan planes de acción que permiten mitigar los riesgos de orden legal conforme los cronogramas establecidos. A septiembre-2022 el nivel de riesgo legal se mantiene moderado.

Adicionalmente, BI mantiene 17 juicios de caracter civil, administrativo, constitucional y contencioso administrativo de los cuales la probabilidad de ocurrencia es la siguientes: 10 Remota, 5 Probable y 2 Posible.

Riesgo de Mercado

La sensibilidad de variaciones de la tasa de interés ha tenido un nivel de impacto bajo en la posición de riesgo del banco, la cual se ubica dentro del apetito de riesgo de este. Los reportes de riesgo

de mercado a sep-2022 indican que la sensibilidad del margen financiero por los movimientos paralelos en tasas de interés activas y pasivas menores a un año, están en +/-0.26% del patrimonio técnico constituido. Por su parte, la posición en riesgo en referencia al valor patrimonial es de +/- 2.01% del PTC (incluidos resultados del ejercicio). Ambas posiciones serían cubiertas en su totalidad por el patrimonio técnico constituido (USD 444.41MM).

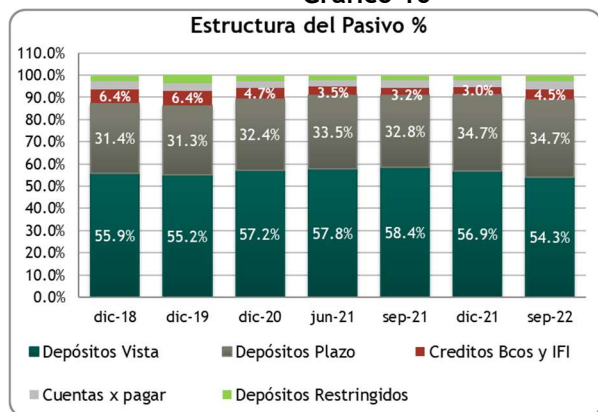
El negocio de comercio exterior requiere que la institución mantenga posiciones líquidas en otras monedas diferentes al dólar. A la fecha de corte, la posición neta entre activos y pasivos en moneda extranjera es menor al 1% de los fondos disponibles, no presenta una posición neta que afecte a los resultados. BI se rige bajo la política de evitar posiciones materiales abiertas en moneda extranjera, la misma que es monitoreada permanentemente por la Unidad de Riesgo Integral con el fin de cumplir los límites internos.

Riesgo de Liquidez y Fondo

A septiembre 2022, la posición de liquidez institucional registra una contracción anual, debido a la mayor colocación de cartera a plazos mayores a 360 días, y una menor captación en las fuentes de fondeo en el periodo comparada con el crecimiento de los activos productivos.

Gráfico 10

Estructura del Pasivo %



Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

El BI tiene como su principal fuente de fondeo las captaciones del público, que contabilizan USD 3,526MM a sep-2022, registran una disminución anual interanual de un 0.35% y representan el 91.3% del pasivo.

Los depósitos a la vista son los más importantes (USD 2,095MM) registran una disminución interanual del 5.5%, dando como resultado que su peso en el fondeo disminuya ligeramente, provocando un incremento del costo del fondeo. Esta disminución compara negativamente con el crecimiento reportado por el sistema (+1.7%). Sin

embargo, el 30.2% de las obligaciones con el público corresponden a depósitos monetarios que generan intereses, esta es una proporción mayor a la del promedio del sistema (8.3%).

Los depósitos a plazo (USD 1,341MM), crecen un 7.80% interanual, lo que provoca un aumento de su participación en la estructura del pasivo a 34.7% (32.8% en sep-2021). Al igual que en el sistema financiero los depósitos a plazo son de corto plazo, el 50.5% tiene vencimientos hasta 90 días, y el 98.4% vence dentro del año.

La estructura de pasivos se completa con obligaciones financieras (USD 175.02MM) que tienen una participación de 4.53% a sep-2022, estos créditos han aumentado en 42.8% desde el año anterior por nuevos créditos de IFIS del exterior. El 65.3% corresponde a IFIS del exterior que en su mayor parte tienen plazos entre 0.43 hasta 2.82 años con un plazo promedio ponderado de 1.34 años; y el 34.7% corresponde a préstamos de multilaterales con plazos de hasta 1.9 años, con un plazo promedio ponderado de 0.53 años.

Debido a la especialización en el segmento corporativo se mantiene una alta concentración de depósitos, siendo su principal fuente de fondeo los depósitos del público.

La concentración de sus 25 mayores depositantes relacionada con el total de obligaciones con el público, a sep-2022 (18.65%) es inferior que a sep-2021 (21.20%). Frente a esto el BI mantiene niveles de cobertura con márgenes adicionales que se han fortalecido paulatinamente durante el año, a sep-2022 los 25 mayores depositantes representan el 78.18% de los activos líquidos (75.11% en sep-2021). Al sensibilizar este indicador dentro de los 90 días, los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 50.21% de los activos líquidos.

Por otro lado, la estructura del balance conserva descalces de plazos que se explican por la dinámica de negocio y especialización en segmento corporativo; en sus reportes de liquidez contractual se mantienen bandas acumuladas negativas en todas las bandas de tiempo, la mayor banda acumulada negativa USD -407.31MM (de 61 a 90 días) representa el 44.33% de los activos líquidos netos, pero no se presentan posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios de liquidez: contractual, dinámico y esperado.

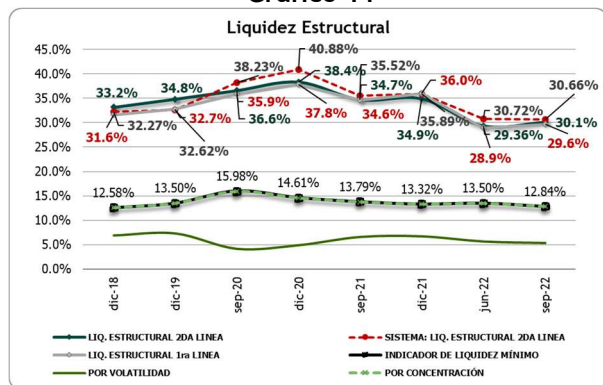
Las coberturas que mantiene Banco Internacional reflejan una posición acorde a su especialización de banco corporativo, presenta un mayor nivel de concentración en captaciones y descalce estructural de plazos en su balance, frente a lo cual mantiene niveles de cobertura adecuados

pero menores a los que mantienen sus pares, que son de naturaleza universal.

El banco posee métricas prospectivas y alineadas a su declaración de apetito de riesgo, que es validada y aprobada por el Directorio, la cual es diariamente monitoreada y reportada por la Unidad de Riesgo Integral.

Banco Internacional hace un seguimiento continuo a los principales riesgos de liquidez que enfrenta mediante el análisis de indicadores internos y regulatorios. Adicionalmente, realiza un monitoreo diario de la estabilidad de los depósitos de sus principales clientes y administra su requerimiento de liquidez en función de las exigencias específicas por cada caso. La institución define sus estrategias de liquidez en función del comportamiento de las fuentes de fondeo.

Gráfico 11



Fuente: Reportes de liquidez estructural y estados financieros Banco Internacional. Elaboración: BWR.

Los indicadores de liquidez estructural presentan una tendencia decreciente, principalmente por la reducción de los activos líquidos, que han sido empleados para el crecimiento de la cartera de créditos e inversiones y por la reducción del crecimiento de los depósitos en línea con la situación del sistema financiero.

Las coberturas de liquidez estructural de segunda línea de BI históricamente fueron mayores a los promedios del sistema hasta dic-2019, a la fecha de análisis esta cobertura es similar a la reportada por el sistema (30.1% vs 29.6%). Es importante mencionar que BI mantiene una cobertura de 2.35 veces para su requerimiento mínimo de liquidez estructural, dado por la concentración de depósitos.

Riesgo Operativo

El banco trabaja sobre una base de datos de pérdidas operativas en la que se detallan las pérdidas por la línea de negocio, factores de riesgo y eventos de riesgo. Por su parte, en los diferentes comités de la institución se informa

periódicamente sobre los principales riesgos identificados, el seguimiento realizado a las acciones correctivas establecidas con los gestores de riesgo, evolución de pérdidas, entre otros temas de la gestión del riesgo operativo. La Unidad de Riesgo Integral ejecuta continuamente certificaciones y autoevaluaciones de procesos críticos y no críticos, lo que ha permitido mantener un mapa de riesgos actualizado de la institución, establecer planes de acción y monitorear el cumplimiento de estos.

El Banco cuenta con un programa especializado en alertar movimientos inusuales relacionados con la prevención de lavado de activos y manuales donde se tipifican las políticas para controlar este riesgo.

A septiembre 2022, los indicadores se encuentran dentro del apetito de riesgo de la institución. La pérdida neta acumulada en el tercer trimestre es de USD 93M, compuesta principalmente por 62.3% que correspondiente a actos delictivos; 19.4% a fallos en la seguridad de los sistemas informáticos y 5.4% por diseño inapropiado de los procesos. Durante el trimestre se han registrado USD 24.2 M como recuperación directa.

La Unidad de Riesgo Integral como parte de la metodología de Riesgo Operacional realiza el seguimiento continuo de los planes de acción, registrando a la fecha el 75.7% de planes de acción implementados. Adicionalmente, respecto a la actualización de la norma de Riesgo Operativo emitida el 2 de diciembre de 2021, se registra un nivel de cumplimiento del 90.2%.

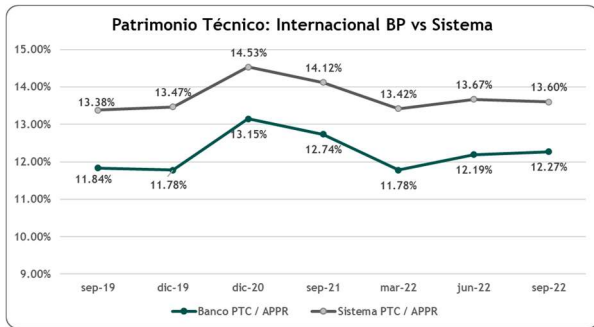
Suficiencia de Capital

Banco Internacional mantiene una fuerte posición patrimonial, que ha dado soporte al crecimiento de la Institución gracias los resultados positivos generados cada año y a la capitalización constante de una parte de los resultados.

A sep-2022 el patrimonio del banco contabilizó USD 446.22MM y registró un crecimiento interanual del 8.80%, apalancado en las utilidades capitalizadas del año 2021 por USD 23.55MM; este crecimiento incluye el pago de dividendos a los accionistas por USD 15.14MM, equivalentes al 36% de los beneficios obtenidos en el periodo, autorizado por el ente de control. La capitalización se realizó el segundo trimestre del año 2022 dando lugar a un incremento del capital social que a septiembre 2022 es de USD 333.71MM.

El patrimonio total se compone de un 74.79% por capital social, 12.34% en reservas, un 4.81% por superávit de valuaciones y el 7.94% por los resultados del período.

Gráfico 12



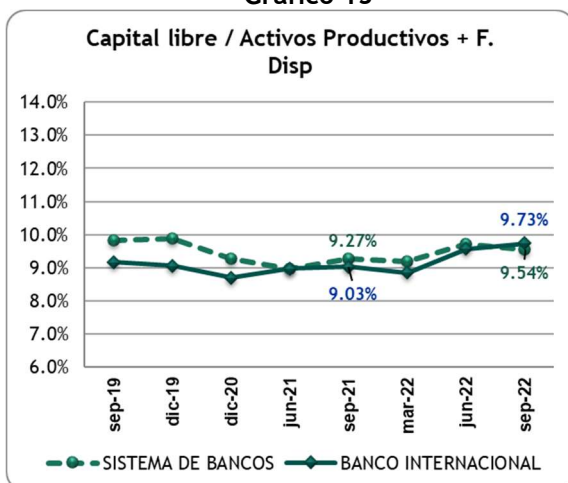
Fuente: Estados Financieros BI Elaboración: BWR.

Conforme con el apetito de riesgo, el indicador de solvencia del Banco es de 12.27%, 3,27 puntos porcentuales sobre el requerimiento normativo (9%). El indicador disminuye respecto mismo período del año anterior (12.74%), debido al incremento de los activos ponderados por riesgo (Sistema: 13.60% a sep-2022) y presenta una normalización a niveles anteriores a la pandemia.

El capital libre de la institución (patrimonio más provisiones menos activos improductivos) incrementa en su comparativo interanual, por la reducción de la cartera en riesgo, misma que por efecto de la normativa aplicada en la coyuntura sanitaria, se estima que sería inferior, al igual que en el resto del sistema.

El total del capital libre se incrementa un 1.75% en el trimestre, este supone un soporte para cubrir, con capital propio, deterioros potenciales no evidenciados en sus activos productivos hasta un 9.73%. La relación de capital libre sobre activos productivos promedio mejora en el periodo anual (9.03 Sep-2021), y se ubica sobre la registrada por el Sistema que alcanzó un 9.54% a la fecha de análisis.

Gráfico 13



Fuente: Estados Financieros BI Elaboración: BWR.

Se espera que este indicador mejore paulatinamente en el Banco producto de una mayor consecución de beneficios netos y una constitución de provisiones controlada.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

La participación de Banco Internacional en el mercado de valores ecuatoriano ha sido históricamente exitosa, principalmente con la colocación de titularizaciones de cartera. Sin embargo, a la fecha de análisis no cuenta con títulos/valores en circulación u obligaciones con el mercado de valores.

INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-19	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22
ACTIVOS										
Depositos en Instituciones Financieras	2,452,884	224,548	261,823	219,564	296,029	288,754	280,306	239,750	181,024	202,305
Inversiones Brutas	8,198,614	621,272	624,305	660,145	711,617	720,081	783,469	859,797	643,491	658,061
Cartera Productiva Bruta	36,830,001	2,412,055	2,327,662	2,356,833	2,473,999	2,582,837	2,651,602	2,821,019	2,920,172	2,967,332
Otros Activos Productivos Brutos	1,386,444	79,287	57,837	60,860	62,161	63,364	63,196	65,611	64,229	62,681
Total Activos Productivos	48,867,943	3,337,161	3,271,626	3,297,403	3,543,807	3,655,036	3,778,573	3,986,178	3,808,916	3,890,379
Fondos Disponibles Improductivos	5,076,767	408,118	515,199	615,278	485,616	507,844	634,200	429,464	414,977	371,602
Cartera en Riesgo	831,743	28,321	36,056	23,570	23,869	20,958	19,372	20,561	19,101	19,888
Activo Fijo	785,308	40,525	38,157	37,799	35,784	37,799	42,830	42,462	41,565	40,631
Otros Activos Improductivos	2,022,225	83,782	121,815	119,128	120,950	120,685	109,987	113,436	116,528	121,284
Total Provisiones	(2,992,441)	(105,551)	(117,480)	(127,993)	(136,566)	(134,805)	(134,040)	(135,038)	(136,045)	(134,685)
Total Activos Improductivos	8,716,042	560,746	711,227	795,775	666,218	687,285	806,388	605,922	592,171	553,405
TOTAL ACTIVOS	54,591,544	3,792,356	3,865,373	3,965,185	4,073,460	4,207,516	4,450,921	4,457,062	4,265,042	4,309,098
PASIVOS										
Obligaciones con el Público	41,812,516	3,072,456	3,174,362	3,300,274	3,432,249	3,539,132	3,769,741	3,751,041	3,543,168	3,526,659
Depósitos a la Vista	23,708,479	1,885,588	1,914,144	2,046,477	2,124,365	2,216,842	2,290,887	2,286,159	2,140,716	2,095,737
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	16,622,852	1,068,719	1,169,290	1,160,390	1,230,787	1,244,186	1,396,572	1,377,144	1,292,812	1,341,189
Depósitos en Garantía	1,193	85	85	83	84	84	83	83	83	83
Depósitos Restringidos	1,479,991	118,064	90,844	93,324	77,012	78,020	82,199	87,666	109,557	89,650
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	298,677	3,238	2,667	5,261	7,428	9,054	7,312	16,779	12,681	17,508
Aceptaciones en Circulación	8,224	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3,505,998	218,067	200,333	168,167	128,917	122,583	120,072	125,365	148,848	175,015
Valores en Circulación	259,310	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	536,688	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,257,876	112,486	100,044	98,971	99,313	116,183	115,432	131,394	115,233	128,150
Provisiones para Contingentes	99,853	7,931	6,571	6,464	8,196	10,455	12,185	12,952	12,877	15,547
TOTAL PASIVO	48,779,141	3,414,177	3,483,976	3,579,137	3,676,104	3,797,408	4,024,741	4,037,532	3,832,808	3,862,880
TOTAL PATRIMONIO	5,812,403	378,179	381,397	386,048	397,356	410,109	426,180	419,530	432,233	446,219
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	54,591,544	3,792,356	3,865,373	3,965,185	4,073,460	4,207,516	4,450,921	4,457,062	4,265,042	4,309,098
CONTINGENTES	18,748,574	772,730	670,542	693,569	790,439	825,689	913,154	930,508	918,163	1,034,885
RESULTADOS										
Intereses Ganados	3,062,960	245,268	187,390	250,759	124,081	187,010	249,612	62,442	127,739	195,328
Intereses Pagados	913,146	92,891	76,699	103,581	47,587	71,216	94,542	23,929	47,110	72,932
Intereses Netos	2,149,815	152,377	110,691	147,178	76,494	115,794	155,070	38,512	80,629	122,396
Otros Ingresos Financieros Netos	217,424	23,111	13,269	18,384	10,840	16,696	23,030	6,275	12,889	20,616
Margen Bruto Financiero (IO)	2,367,239	175,488	123,961	165,562	87,334	132,490	178,100	44,788	93,517	143,012
Ingresos por Servicios (IO)	606,511	31,753	20,364	28,098	14,302	22,583	30,700	8,007	15,446	24,544
Otros Ingresos Operacionales (IO)	164,748	1,750	869	1,050	625	810	863	126	280	393
Gastos de Operación (Goperac)	1,724,587	112,089	80,097	107,281	55,770	84,145	113,618	29,905	60,389	91,007
Otras Perdidas Operacionales	97,248	758	471	541	258	258	275	96	186	186
Margen Operacional antes de Provisiones	1,316,663	96,143	64,625	86,888	46,233	71,480	95,771	22,920	48,668	76,755
Provisiones (Goperac)	839,746	20,030	29,665	47,154	18,089	23,220	29,588	5,730	11,459	16,897
Margen Operacional Neto	476,917	76,114	34,961	39,734	28,144	48,260	66,183	17,189	37,210	59,859
Otros Ingresos	305,369	8,240	7,408	11,305	5,491	6,932	9,659	2,062	4,324	5,769
Otros Gastos y Perdidas	54,191	4,483	4,491	5,919	6,046	7,348	9,861	5,723	7,336	8,482
Impuestos y Participación de Empleados	244,591	29,684	14,388	16,937	9,912	17,477	23,931	5,122	12,991	21,727
RESULTADOS DEL EJERCICIO	483,504	50,187	23,490	28,183	17,677	30,367	42,050	8,406	21,207	35,419

INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-19	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22
CALIDAD DE ACTIVOS										
Act. Productivos + F. Disponibles	53,944,710	3,745,279	3,786,825	3,912,681	4,029,423	4,162,880	4,412,773	4,415,641	4,223,893	4,261,981
Cartera Bruta total	37,661,744	2,440,376	2,363,718	2,380,403	2,497,868	2,603,795	2,670,974	2,841,580	2,939,272	2,987,220
Cartera Vencida	259,439	14,234	9,775	10,146	7,806	7,099	5,856	6,571	5,849	6,307
Cartera en Riesgo	831,743	28,321	36,056	23,570	23,869	20,958	19,372	20,561	19,101	19,888
Cartera C+D+E	-	55,427	67,293	66,774	71,433	96,176	77,458	64,638	64,400	69,959
Provisiones para Cartera	(2,554,171)	(92,591)	(103,493)	(114,174)	(121,210)	(120,143)	(115,331)	(115,552)	(116,707)	(114,647)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.9%	86.6%	82.1%	80.6%	84.2%	84.2%	82.4%	86.8%	86.5%	87.5%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	128.4%	106.9%	102.5%	100.2%	104.8%	105.2%	102.2%	108.7%	109.7%	111.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.69%	0.58%	0.41%	0.43%	0.31%	0.27%	0.22%	0.23%	0.20%	0.21%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.21%	1.16%	1.53%	0.99%	0.96%	0.80%	0.73%	0.72%	0.65%	0.67%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.19%	1.73%	2.17%	1.82%	1.85%	1.66%	1.57%	1.58%	1.53%	1.51%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	1.97%	2.51%	2.45%	2.47%	3.22%	2.48%	1.96%	1.89%	2.03%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	319.09%	354.94%	305.26%	511.83%	542.15%	623.15%	658.26%	625.00%	678.42%	654.65%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructu	168.10%	238.26%	214.35%	277.92%	280.59%	301.65%	304.77%	286.03%	288.55%	287.86%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	181.36%	163.56%	180.67%	181.16%	135.79%	164.63%	198.81%	201.22%	186.10%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.78%	3.79%	4.38%	4.80%	4.85%	4.61%	4.32%	4.07%	3.97%	3.84%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	181.02%	155.28%	170.24%	172.28%	133.99%	152.48%	178.01%	180.28%	169.32%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	21.64%	22.11%	23.59%	34.76%	34.68%	23.96%	23.32%	22.44%	22.46%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	161.79%	155.94%	166.56%	254.58%	253.67%	175.61%	183.52%	177.07%	174.22%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	3.43%	3.27%	3.50%	3.29%	4.45%	4.39%	2.82%	2.85%	3.31%
Recuperación Cigos periodo / ctgos periodo anterior	33.40%	25.81%	13.28%	32.46%	9.59%	13.10%	20.15%	6.05%	10.92%	15.26%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	17.36%	18.13%	21.36%	16.68%	16.99%	18.11%	17.27%	17.29%	16.20%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.65%	0.62%	0.73%	0.63%	0.61%	0.65%	0.57%	0.58%	0.57%
CAPITALIZACION										
PTC / APPR	13.60%	11.78%	12.96%	13.15%	12.81%	12.74%	12.67%	11.78%	12.19%	12.27%
TIER I / APPR	10.46%	9.83%	11.69%	11.60%	11.70%	11.27%	10.79%	10.97%	11.01%	12.27%
PTC / Activos y Contingentes	8.73%	8.07%	8.27%	8.23%	8.13%	8.11%	7.90%	7.75%	8.30%	8.32%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.64%	10.99%	10.17%	9.86%	9.05%	9.26%	10.10%	10.18%	9.66%	9.14%
Capital libre (USD M)**	5,130,819	338,857	309,417	340,005	361,513	375,925	400,214	390,877	403,777	414,536
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.54%	9.05%	8.17%	8.6%	8.97%	9.03%	9.07%	8.85%	9.56%	9.73%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	58.50%	68.95%	61.22%	65.32%	66.69%	67.69%	69.92%	68.90%	69.50%	69.51%
TIER I / Patrimonio Técnico	78.92%	83.47%	90.16%	88.27%	91.32%	88.45%	85.15%	93.16%	90.34%	100.00%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.87%	10.31%	9.96%	9.95%	9.89%	10.04%	10.13%	9.42%	9.92%	10.19%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.20%	8.39%	8.84%	8.72%	8.98%	8.84%	8.58%	8.73%	8.92%	10.15%
RENTABILIDAD										
Comisiones de Cartera	36	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	3,041,250	208,232	144,722	194,169	102,003	155,625	209,389	52,824	109,057	167,763
Result. antes de impuest. y particip. trab.	728,095	79,870	37,878	45,120	27,589	47,844	65,981	13,528	34,198	57,146
Margen de Interés Neto	70.19%	62.13%	59.07%	58.69%	61.65%	61.92%	62.12%	61.68%	63.12%	62.66%
ROE	11.39%	13.87%	8.25%	7.38%	9.03%	10.17%	10.35%	7.95%	9.88%	10.83%
ROE Operativo	11.24%	21.03%	12.27%	10.40%	14.37%	16.16%	16.30%	16.26%	17.34%	18.30%
ROA	1.21%	1.37%	0.82%	0.73%	0.88%	0.99%	1.00%	0.75%	0.97%	1.08%
ROA Operativo	1.19%	2.07%	1.22%	1.02%	1.40%	1.57%	1.57%	1.54%	1.71%	1.82%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	70.48%	72.85%	76.12%	75.45%	74.68%	74.10%	73.76%	72.61%	73.56%	72.60%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6.08%	4.69%	4.45%	4.42%	4.45%	4.42%	4.37%	3.95%	4.23%	4.24%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.71%	5.43%	5.00%	4.99%	5.11%	5.08%	5.03%	4.61%	4.93%	4.97%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	63.78%	20.83%	45.90%	54.27%	39.13%	32.48%	30.89%	25.00%	23.54%	22.01%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	84.32%	63.45%	75.84%	79.54%	72.41%	68.99%	68.39%	67.46%	65.88%	64.32%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	56.71%	53.83%	55.35%	55.25%	54.67%	54.07%	54.26%	56.61%	55.37%	54.25%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.39%	3.60%	3.82%	3.98%	3.68%	3.50%	3.40%	3.20%	3.30%	3.28%
LIQUIDEZ										
Fondos Disponibles	7,529,651	632,666	777,022	834,842	781,645	796,597	914,505	669,214	596,001	573,907
Activos Líquidos (BWR)	10,517,957	841,308	974,185	1,061,018	1,025,906	998,957	1,102,742	989,026	820,620	841,263
25 Mayores Depositantes	-	583,983	620,199	620,710	720,738	750,302	750,620	711,115	674,240	657,710
100 Mayores Depositantes	-	1,059,361	1,119,622	1,140,767	1,246,213	1,285,078	1,372,892	1,318,093	1,219,003	1,170,665
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.54%	32.74%	35.88%	37.82%	36.75%	34.63%	35.96%	32.40%	28.93%	29.63%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	30.66%	34.84%	36.61%	38.37%	37.30%	34.73%	34.95%	32.80%	29.36%	30.14%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	13.50%	15.98%	14.61%	14.36%	13.79%	13.32%	13.43%	13.50%	12.84%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.58	2.29	2.63	2.60	2.52	2.62	2.44	2.17	2.35
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	50.70%	48.64%	42.74%	41.69%	34.66%	39.50%	44.74%	49.94%	48.42%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	32.54%	32.65%	35.83%	37.76%	36.69%	34.57%	35.89%	32.35%	28.88%	29.56%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23.29%	24.55%	28.58%	29.71%	27.96%	27.56%	29.76%	21.89%	20.97%	20.17%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	19.01%	19.54%	18.81%	21.00%	21.20%	19.91%	18.96%	19.03%	18.65%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	69.41%	63.66%	58.50%	70.25%	75.11%	68.07%	71.90%	82.16%	78.18%
25 May Dep a 90 días/Activos Líquidos	N/D	-	-	-	-	-	58.66%	60.29%	54.41%	50.21%
RIESGO DE MERCADO										
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.20%	0.46%	0.69%	0.21%	0.22%	0.48%	0.08%	0.15%	0.26%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.39%	1.59%	2.02%	1.61%	1.96%	2.15%	2.57%	2.13%	2.01%

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

**ANEXO
ENTORNO OPERATIVO****ENTORNO MACROECONÓMICO Y RIESGO DE LA
INDUSTRIA****Entorno macroeconómico mundial**

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 ¹. 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

¹ Seis proyectos se suman al portafolio de inversiones del Gobierno - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/nuevos-proyectos-portafolio-inversiones-gobierno/>

se registra un 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%² 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 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 Legislativo³. 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 2022⁴), 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 Azuay⁵.

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 saneamiento⁶. Por su parte, durante los últimos días de mes de mayo, el Banco Mundial aprobó un crédito por USD 200 millones para el

² Previsiones macroeconómicas del BCE descargadas a septiembre de 2022.

³ Primicias: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/informe-proforma-aprobacion-comision/>

⁴ Petroecuador aumentará la producción en seis campos petroleros en 2022
<https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-produccion-petroleo-ecuador-negocios/>

⁵ Acelerar el plan petrolero es el desafío de Ecuador
<https://www.primicias.ec/noticias/economia/acelerar-plan-petrolero-desafio-ecuador/>

⁶ 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/>

país⁷. 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.⁸

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.

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 2021⁹. 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.

Adicionalmente, es importante destacar que desde julio de 2022 el euro alcanzó la paridad con el dólar y se ha mantenido muy cercano su tipo de cambio. Este fenómeno trae consigo implicaciones a la economía dolarizada ecuatoriana. Al no tener la capacidad de devaluar la moneda nacional, los productos ecuatorianos se vuelven más costosos frente a los competidores extranjeros con moneda propia. Las exportaciones hacia la Unión Europea

ya han mostrado impactos negativos según las últimas cifras del BCE, donde se evidencia que el banano ha caído en 13% entre enero y julio de 2022 vs. mismo periodo de 2021. Por otro frente, las importaciones reducen su precio por lo que pueden presentar elevadas tasas de crecimiento, aumentando el déficit de la balanza comercial. Como tercer factor de impacto se denota la caída de las remesas percibidas en el país.

A inicios del mes de noviembre se vivió un episodio de violencia en diversas ciudades del país, lo que motivó al Gobierno a declarar estado de excepción hasta el 16 de diciembre e implementar un toque de queda desde el 01 de noviembre en las provincias de Guayas, Esmeraldas y Santo Domingo. Según los actores de los sectores turístico y comercial, las ventas han caído entre el 50% al 70% debido a esta medida, y poniendo en riesgo 15mil empleos. Los sectores productivos solicitan medidas de compensación económica al Gobierno: refinanciación de deudas con la banca privada, pública y el SRI; además de planes de refinanciamiento con el IESS¹⁰.

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.

Sistema Bancos Privados

Cambio Constante de la Normativa Contable

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

⁷ Banco Mundial aprueba un crédito de USD 200 millones para Ecuador - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/banco-mundial-credito-ecuador-desnutricion/>

⁸ Ecuador reestructura USD 3.227 millones de deuda con China - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-acuerdo-deuda-china/>

⁹ Las tasas de interés para todos los créditos empiezan a subir

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

¹⁰ Primicias: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/sector-turistico-comercial-guayaquil-toque-queda/>

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.¹¹

- En el mes de diciembre 2021 el BCE presentó la nueva metodología para el cálculo de las tasas de interés que serán efectivas desde el 1 de enero del 2022. Esta nueva metodología 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 aplicará 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 aplicará 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 seis meses tomando en cuenta factores económicos que ameriten un cambio.¹²
- En enero 2022 mediante la resolución JPRM-2022-002 se emitió la regulación del porcentaje de Encaje y reserva de liquidez de las entidades de los sectores financieros público, privado y popular y solidario. En dicha regulación el principal cambio es para los bancos con activos menores o iguales a USD 1,000 MM los cuales pasan a calcular un encaje del 3.5% en el año 2022, y dicho porcentaje se irá incrementando hasta llegar al 5% el en año 2025.
- En febrero 2022 mediante Resolución JPRF-F-2022-013 se ratifica el paso a vencido de la cartera no pagada al plazo de vencimiento, a los 61 días para todos los segmentos hasta los estados financieros con corte junio-2022. La misma norma establece que la provisión genérica que debe constituirse sobre la cartera bruta a diciembre de 2020 debe estar entre el 0.02% y el 5% hasta junio de 2022 y formará parte del patrimonio técnico secundario.

¹¹ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/reap-arecen-grupos-financieros-conformados-por-banca-valores-y-seguros-segun-ley-de-desarrollo-nota/>

¹² <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/nuevas-tasas-interes-enero-2022.html>

- El 29 de junio del 2021 mediante resolución JPRF-F-2022-030 se establece que se sustituya en el capítulo XVIII “Calificación de Activos de Riesgo y Constitución de Provisiones por parte de las entidades de los sectores financiero público y privado bajo el control de la Superintendencia de Bancos” inciso octavo de la Disposición General cuarta lo siguiente: “que las entidades de los sectores financieros públicos y privado, en los estados financieros hasta el 31 de diciembre de 2022 registrarán la transferencia a las cuentas vencidas, de las operaciones de los distintos segmentos de crédito a los 61 días”. Esto significa que el paso a vencido a los 61 días se extiende hasta el final del año 2022.
- La primera Disposición General de la resolución citada en el párrafo anterior reconoce las disposiciones contenidas en el Capítulo VI: “Instrumentos de Política Monetaria”, del Título I: “Sistema Monetario, del Libro I: Sistema Monetario y Financiero”, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, expedida por la extinta Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, como parte de la normativa monetaria sobre la cual le corresponde resolver, con excepción de lo establecido en la sección II “Coeficiente de Liquidez Domestica”, por ser competencia de la Junta de Política y Regulación Financiera, según lo dispuesto en el artículo 120 del Código Orgánico Monetario y Financiero.
- 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.

- 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

Otro componente por destacar dentro del Sistema financiero son los aportes al COSEDE que constituyen el Fideicomiso del Seguro de Depósitos de las entidades del Sector Financiero Privado cuyo objeto es administrar los valores aportados por el constituyente al fideicomiso de conformidad con las instrucciones y estipulaciones de este instrumento por ello, es su finalidad que el Administrador Fiduciario restituya al constituyente con cargo al patrimonio autónomo, los valores destinados al pago de: a) La cobertura del seguro de depósitos y b) la adquisición que realice el constituyente de activos o derechos a su valor nominal o la ejecución de cualquier otro procedimiento que permita la aplicación de la regla de menor costo respecto del pago del seguro de depósitos dentro del proceso de exclusión y transferencia de activos y pasivo.

Al 31 de diciembre del 2021 las contribuciones y recursos que ingresaron mensualmente al fideicomiso se detallan en el siguiente cuadro:

CONCEPTO	FECHA	APORTE	SALDO
Aportes	Inicial(1)	1,194,345,822.92	
	Contribuciones	794,398,411.64	
	Saldo al 31/12/2020		1,988,744,234.56
	ene-21	0	
	feb-21	0	
	mar-21	0	
	abr-21	55,651,034	
	may-21	37,409,649	
	jun-21	18,895,071	
	jul-21	142,139	
	ago-21	38,070,898	
	sep-21	19,179,212	
	oct-21	0	
	nov-21	39,227,521	
	dic-21	19,837,212	
Aportes año 2021			228,412,736
Saldo al 31/12/2021			2,217,156,970.56

(1): El saldo del aporte inicial fue transferido desde el Fideicomiso de los Fondos del Seguro de Depósitos conforme lo establece el segundo párrafo de la Disposición Transitoria Décima Tercera del COMF.

Fuente: BCE

Elaboración: BWR

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 14

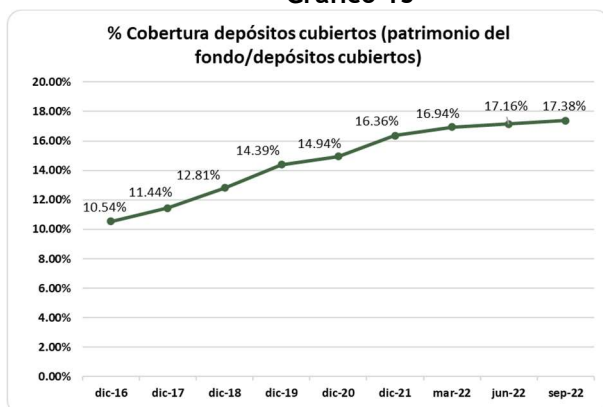


Fuente: COSEDE

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 establecido¹³ del 21.79% (patrimonio del fondo/depósitos cubiertos), es importante mencionar que una vez se logre este porcentaje de cobertura se 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 reactivará el cobro de la prima fija. Sin embargo, en todo momento se mantendrá la contribución de la prima ajustada por riesgo (PAR).

Gráfico 15



Fuente: COSEDE

Elaboración: BWR

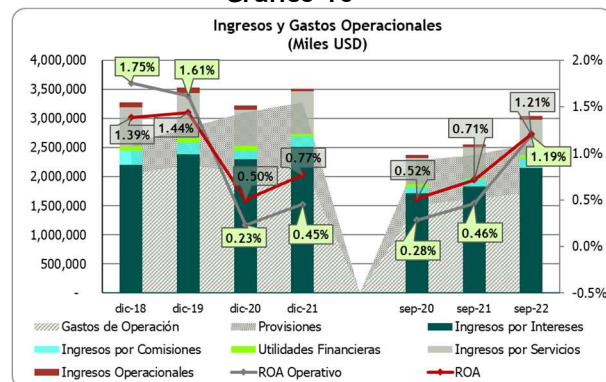
Adicionalmente dentro del informe anual del fideicomiso se menciona que al 31 de diciembre del 2021 el saldo de cuentas por pagar a

depositantes beneficiados por el seguro asciende a USD 465.12M cuyo principal movimiento fue el pago masivo a través del Sistema de Pagos Interbancarios entre septiembre 2019 y noviembre 2021, beneficiando a más de 45M clientes de 2 entidades financieras en liquidación.

Resultados

Después de tres años de crecimiento de los resultados del sistema financiero, sustentados por el crecimiento especialmente de la cartera de consumo a través de tarjetas de crédito, el 2020 presentó resultados menores en 62.1% frente a 2019. A diciembre-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 16



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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-2023 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.

¹³ Resolución No. 653-2021 -F mayo 2021

El MBF mejora y muestra un incremento de 19.9% en comparación con sep-2021.

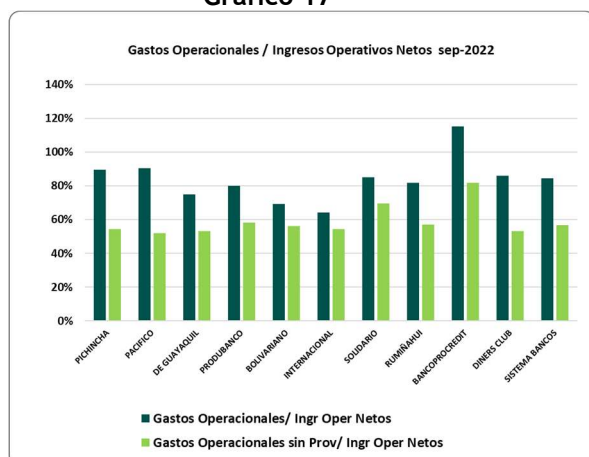
El crecimiento de la transaccionalidad del año permitió la recuperación de los ingresos por servicios que fortalecen la generación operativa, cubren el crecimiento controlado del gasto operacional y muestran un crecimiento interanual (41.1%) en el MON antes de provisiones el cual llega a USD 1,316MM,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

Los ingresos operacionales se incrementan 0.85 veces con respecto 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 del 11% en las provisiones constituías principalmente para la cartera de créditos y relacionada con el crecimiento de esta en el sistema en un 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 y de una controlada constitución de provisiones por el crecimiento de la cartera.

Gráfico 17

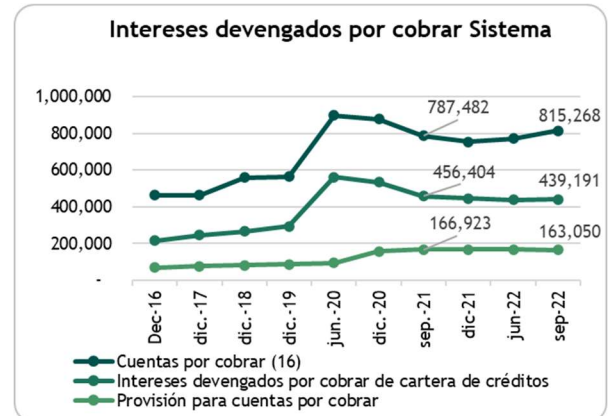


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Al comparar los dos indicadores de gastos operacionales / ingresos operativos con y sin provisiones observamos que los bancos privados en general han sido eficientes en controlar los gastos operativos, al constituir provisiones, pocos de ellos

han generado margen operativo negativo a la fecha de corte.

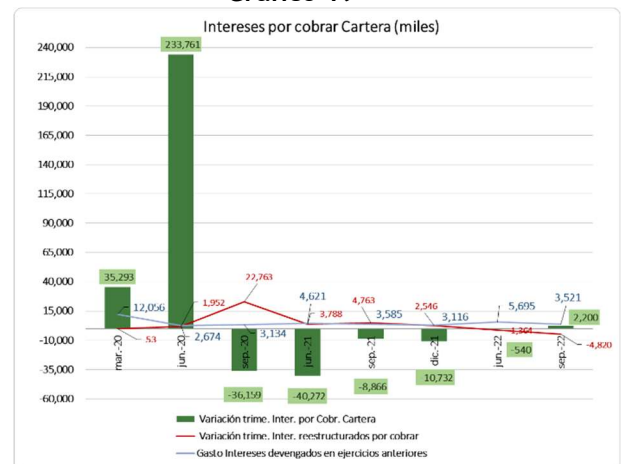
Gráfico 18



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados que muestran 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 19



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

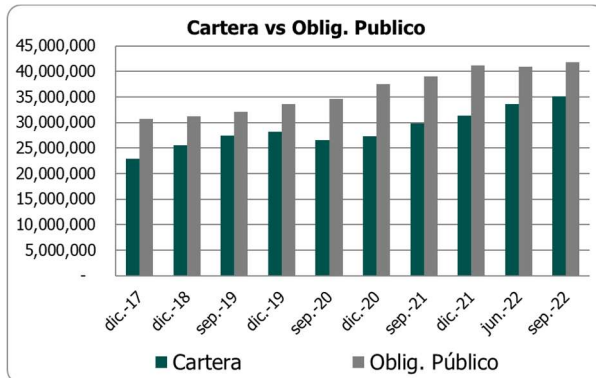
Gráfico 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 21



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

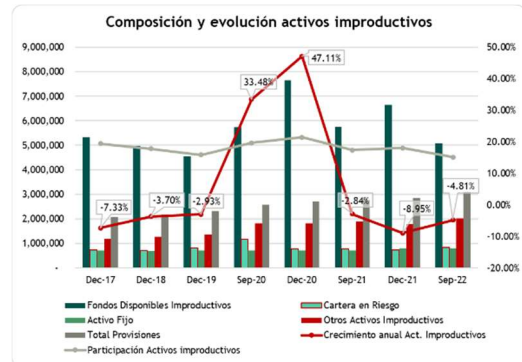
En el gráfico anterior vemos la cartera bruta total crece con la misma tendencia que las obligaciones con el público hasta dic-2019; a partir de entonces y hasta marzo-2021, el comportamiento es distinto y mientras las obligaciones con el público aumentan significativamente, la cartera bruta total crece 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 2020, 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 debió a la mayor demanda de los segmentos productivos otorgados a micro, pequeñas y grandes empresas, consecuentemente con la reactivación económica tras la pandemia COVID-19.

Evolución de los Activos

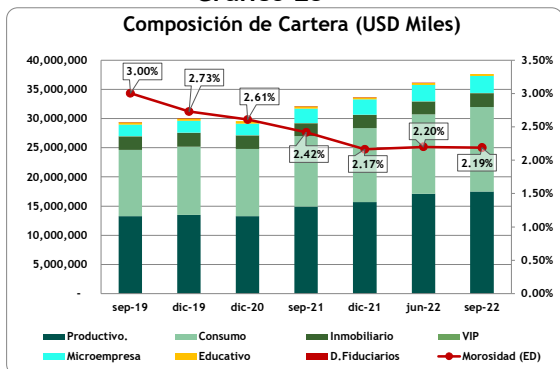
Gráfico 22



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 comparativa interanual.

Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

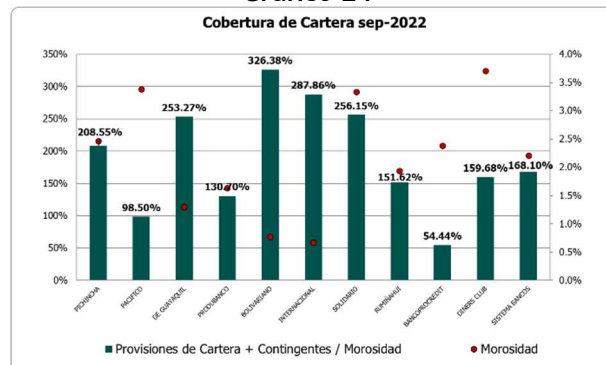
El gráfico anterior muestra el comportamiento de la cartera por segmento, su bajo dinamismo de crecimiento a partir del segundo trimestre del 2020, y el efecto contable que se produce en la morosidad de la cartera por los cambios regulatorios. Sin embargo, a partir del segundo semestre al año 2021 se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

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 septiembre¹⁴.

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

Cobertura con Provisiones

Gráfico 24

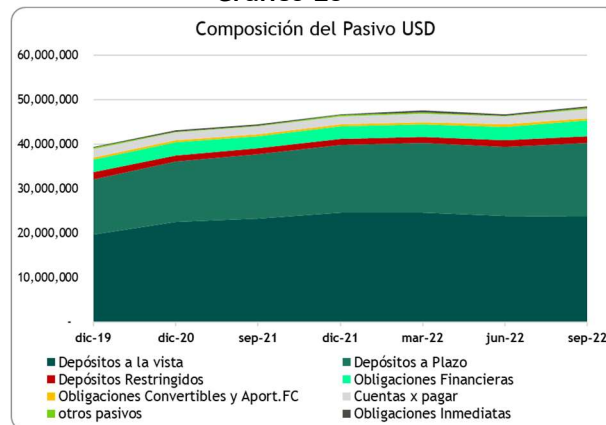


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

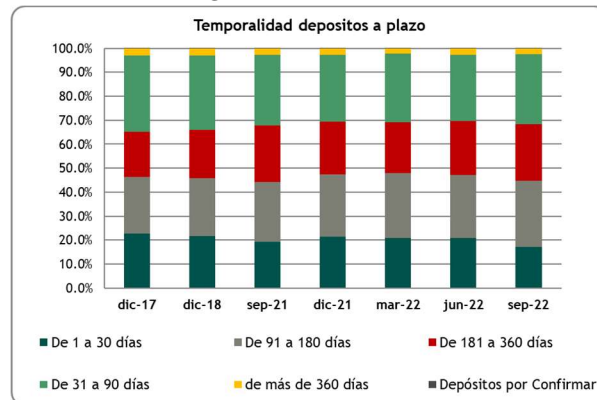
Fondeo

Gráfico 25



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 26



¹⁴ <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/bancos-deudas-refinanciamiento-dialogo-gobierno-indigenas.html>

Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

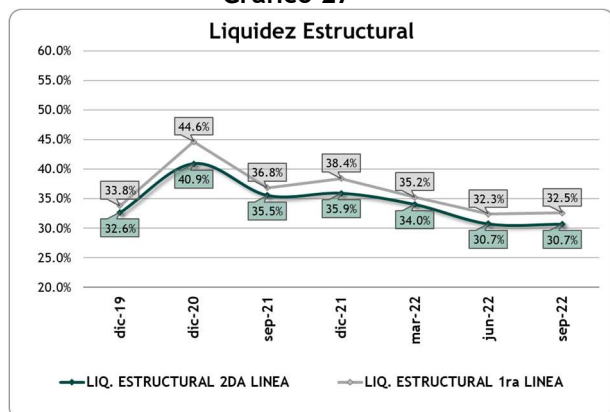
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente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

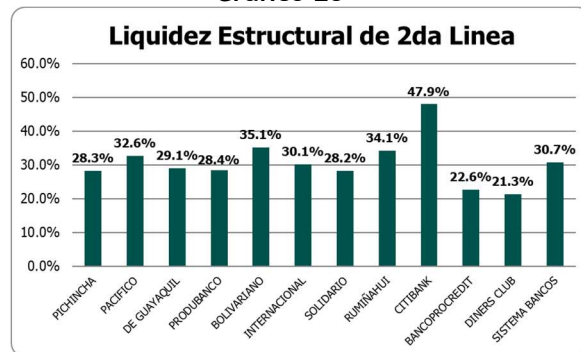
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en el año 2021 y en los transcurrido del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

Gráfico 27



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 28



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.

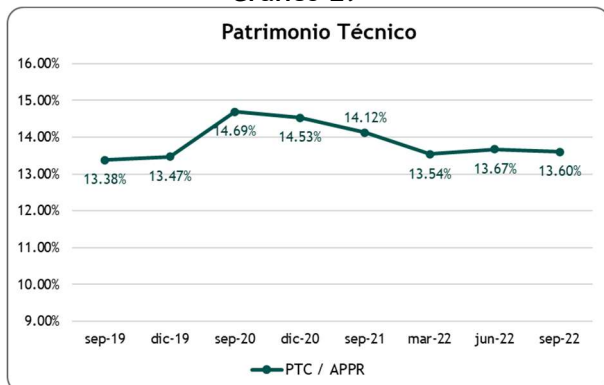
La liquidez estructural de primera y segunda línea se comporta de forma similar hasta mar-20 y luego se abre una brecha que responde a que desde junio-20 aumentan los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar 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 sep 2022 se observa una disminución de los indicadores de liquidez como resultado de la reducción de activos líquidos a causa del incremento de la cartera debido a mayores colocaciones 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.

Capitalización

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

Gráfico 29



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.

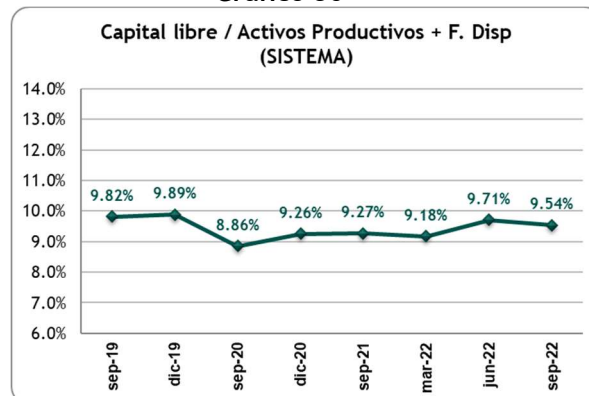
El patrimonio del sistema es de USD 5,812 millones a septiembre 2022. Los aumentos en el trimestre (3%) y en el año (9.4%) obedecen a las utilidades del período. Durante el segundo semestre de 2021, el patrimonio del sistema no se redujo por el reparto de dividendos autorizado por la Superintendencia 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, mejores provisiones para activos improductivos y reducción de los activos improductivos por castigos y/o venta. Debemos tomar en cuenta que los activos improductivos están subvaluados contablemente por las nuevas regulaciones, 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 durante este

año en caso de regresar a la normativa anterior en lo correspondiente a cartera vencida.

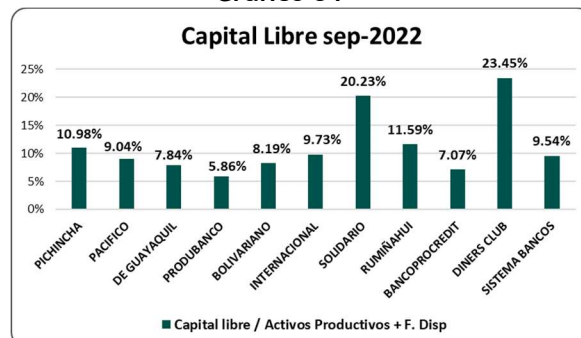
Los gráficos que siguen se construyen con información contable a septiembre 2022:

Gráfico 30



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 31



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 32



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.