Ecuador
Calificación Global

BANCO BOLIVARIANO C.A.

Calificación:

2019	2020	2021	2022
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

Definición de Calificación de la emisión:

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

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

Resumen Financiero

En millones USD	SISTEMA BANCOS	jun-22	sep-22	dic-22
Activos	56,886	4,498	4,646	4,595
Patrimonio	6,049	419	432	451
Resultados	663.7	24.1	38.4	55.5
ROE (%)	11.49%	11.66%	12.21%	12.94%
ROA (%)	1.21%	1.07%	1.13%	1.23%

Contactos:

Patricio Baus
(593) 995 652 706
pbaus@bwratings.com

Esteban Lopez
(593) 982 243 341
elopez@bwratings.com

Fundamento de la Calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió **mantener la calificación otorgada a Banco Bolivariano 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.

Posicionamiento firme en el tiempo con gobierno corporativo estable. Banco Bolivariano (BB) es una institución de larga trayectoria que mantiene su posición entre los cinco bancos privados más grandes del país. El Banco está bien posicionado en el segmento comercial y es reconocido en el sector corporativo de grandes y medianas empresas, lo que se considera como una fortaleza.

Adecuado nivel de rentabilidad. A diciembre 2022 la utilidad se incrementa manteniendo una importante generación de ingresos en medio de las condiciones macroeconómicas actuales. Las utilidades son recurrentes y superan el nivel anterior a la pandemia. El margen de interés neto le permite cubrir con holgura los gastos operativos y constituir provisiones para sus activos de riesgo.

Calidad de cartera con riesgos controlados. Los indicadores de morosidad del Banco Bolivariano se ubican entre los más bajos en relación con el sistema, siendo una fortaleza de la Institución durante el año 2022 la morosidad ha disminuido, debido en gran parte a la reactivación económica posterior a la crisis sanitaria de los años 2020 y 2021. La institución cuenta con el respaldo de garantías y provisiones mayores del promedio del Sistema.

Buenos indicadores de liquidez. El Banco presenta una fuerte posición de liquidez que le permite hacer frente a sus obligaciones. Los indicadores de liquidez de BB se mantiene al nivel de la media del sistema de bancos e instituciones pares.

Concentración en mayores deudores y depositantes. Debido a la naturaleza corporativa del Banco, la Institución presenta indicadores de concentración en relación con mayores deudores y depositantes superiores a bancos de naturaleza universal. Estos riesgos se mitigan parcialmente por la buena calidad de activos, la rápida rotación de la cartera, la relación estable con los clientes y la diversificación por sectores económicos.

Niveles de capitalización adecuados. El soporte patrimonial se mantiene en base a una capitalización continua de una parte de las utilidades obtenidas y a la constitución de nuevas provisiones, lo cual influye positivamente en el índice de capital libre. El indicador de capital libre en relación con sus activos productivos se mantiene en niveles estables, por lo cual no existen incrementos importantes del riesgo asumido por el Banco.

AMBIENTE OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

Banco Bolivariano C.A. (BB) fue constituido en la ciudad de Guayaquil, y cuenta con una trayectoria de 43 años en el mercado ecuatoriano, con importante presencia a nivel nacional y mayor influencia en la región Costa. Desde el año 2007, el banco cuenta con una oficina de representación en España.

Banco Bolivariano, es considerado como Banco mediano por la Superintendencia de Bancos y se ubica en la sexta posición por su volumen de activos dentro del sistema de bancos privados con una participación de 8.08%; en lo que respecta a depósitos a plazo y a la vista ocupa el sexto lugar en ambos con unas participaciones del 7.58% y 8.65% respectivamente. En cuanto a resultados Banco Bolivariano ocupa el quinto lugar con una participación del 8.36% de las utilidades del sistema.

La fuerte imagen corporativa, la fidelidad de los clientes y una estrategia comercial adecuada, han permitido que el Banco mantenga un posicionamiento estable a lo largo del tiempo.

Modelo de negocios

Banco Bolivariano (BB) está categorizado como banca múltiple, de acuerdo con las disposiciones del Código Orgánico Monetario y Financiero y se orienta principalmente al segmento de crédito productivo[1], y en menor medida al segmento de consumo con varios productos, como tarjeta de crédito. No obstante, el Banco también participa en los segmentos de crédito educativo e inmobiliario que mantienen participaciones pequeñas frente a los primeros mencionados. El Banco muestra un crecimiento continuo y controlado de sus activos, ponderando la calidad de su cartera crediticia y de sus inversiones.

La matriz de la institución esta domiciliada en la ciudad de Guayaquil y a diciembre 2022 opera mediante 107 agencias, sucursales y ventanillas de atención distribuidas a lo largo del país y también extiende sus servicios a través de 2390 corresponsales no bancarios y 289 cajeros automáticos.

Estructura Accionaria

Banco Bolivariano está constituido como compañía anónima. Los mayores accionistas de BB son tres empresas, cuyo objeto social es la tenencia de acciones, y que de forma conjunta abarcan el 73.30% del total del capital social.

La estructura de capital es abierta, por lo que las acciones se cotizan en las bolsas de valores locales. Sin embargo, el control de la institución se mantiene a cargo de dos grupos familiares, que tienen larga trayectoria y conocimiento del sistema financiero.

Los principales accionistas de la Institución se detallan a continuación:

ACCIONISTA	PARTICIPACIÓN
TABOSS S. A. S.	59.89%
DESINVEST S.A.	7.86%
ANDUINCORP C.L.	5.56%
BLUHM CARLSOHN ANDRES	4.04%
IFECOR S. A.	3.71%
HEREDEROS MOELLER FREILE WERNER GUSTAVO	2.27%
BLUHM CARLSOHN JUAN ESTEBAN	1.75%
Grupo Wong	1.70%
Varios (menores al 1.69%)	13.24%
Total	**100%**

Fuente: Banco Bolivariano; Elaboración: BankWatch Ratings

El soporte accionarial se refleja históricamente en la continua capitalización de una parte de los resultados conseguidos al final de cada año.

Adicionalmente Banco Bolivariano posee acciones de empresas con las cuales no consolida balances debido a que el porcentaje de participación es bajo. Cabe indicar que Bbfondos aún se encuentra en etapa preoperativa por lo que a la fecha de corte aún no se han consolidado balances.

EMPRESA	VALOR EN LIBROS DIC-2022	% DE PARTICIPACIÓN
Medianet S.A.	1,635,266.55	33.33%
Banred S.A.	282,546.15	11.63%
BBFONDOS C.A.	399,999.00	99.99%
S.W.I.F.T SCRL (1)	34,655.29	0.0074%
Bankers Club (2)	15,000.00	
Total inversiones en acciones	**2,367,466.99**	

(1) Sodiceda extranjera
(2) Sociedad sin fines de lucro

Fuente: Banco Bolivariano, SCVS; Elaboración: BankWatch Ratings

[1] La resolución JPRMF-603-2020-F establece una nueva segmentación que elimina distinción entre créditos productivos, comercial prioritario y comercial ordinario y los denomina créditos productivos. De igual manera la normativa elimina la distinción entre consumo ordinario y prioritario y los clasifica como consumo.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

La administración del Banco se maneja bajo estándares técnicos, con conocimiento del sistema bancario y de sus segmentos de negocio. El equipo gerencial muestra estabilidad y está compuesto por profesionales, acumulan varios años de experiencia dentro del Banco y en el sistema financiero ecuatoriano.

El estilo administrativo de esta institución ha sido conservador, orientado a metas de largo plazo y con un apetito de riesgo controlado que busca crecimientos orgánicos y moderados de sus operaciones, con el fin de conservar la calidad financiera de sus activos. La estrategia de BB ha sido consistente con sus resultados.

Banco Bolivariano cuenta con 1,536 empleados y no muestra cambios significativos frente a los últimos períodos.

Gobierno Corporativo

El Directorio del Banco está conformado por profesionales independientes con conocimiento del negocio de intermediación (cinco miembros titulares y cinco suplentes). El Directorio participa de los Comités de Administración Integral de Riesgos y de Auditoría Interna periódicamente.

La Calificadora considera al Gobierno Corporativo como una fortaleza de la institución, tanto por su transparencia en el manejo del negocio y consecución de resultados, como por su apetito de riesgo conservador.

El Banco mantiene un programa continuo de capacitación que cubre los aspectos referidos en las políticas y procedimientos de la entidad, que son impartidos a toda la organización.

En cuanto a la prevención de lavado de activos y financiamiento de delitos, el Banco cuenta con un programa de prevención de riesgos que está estructurado en función de la normativa local y las mejores prácticas internacionales. El Banco supervisa estos objetivos a través del Directorio, del Comité de Cumplimiento y de la Unidad de Cumplimiento, cuya función principal es velar por el acatamiento de la normativa y mitigación de riesgos inherentes al Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos. La Administración del Banco se apoya en un software especializado en gestión y calificación de riesgos, y de manejo de alertas, las cuales son evaluadas anualmente por auditores internos y externos. En base a los reportes anuales de auditoría no se presentaron casos de conflicto de intereses, ni conductas irregulares por parte de quienes trabajan en el Banco.

Objetivos estratégicos

Banco Bolivariano estructuró un plan estratégico con una vigencia de 5 años a partir del 2019. Para este período, Banco Bolivariano estableció como meta principal el expandir su principal giro de negocios, con una oferta de créditos productivos y de consumo.

El Banco cuenta con una buena estrategia para mantener el giro de negocio, que similar al Sistema se vio afectado por la coyuntura macroeconómica y la situación del País, resultando en una disminución de su margen financiero, mayores requerimientos de provisiones y menor rentabilidad. Sin embargo, durante los años 2021 y 2022 se ha observado que Banco Bolivariano fue afectado en menor medida que el resto del sistema debido a sus controles estrictos en lo que respecta a análisis de riesgo de crédito y público objetivo. Para el final del año 2022 el desempeño de Banco Bolivariano es superior a los años prepandemia y está cerca al promedio del sistema.

En el periodo 2019-2024, el Banco estima que ocupará recursos en el desarrollo de negocios de alto potencial, enfatizando comercio exterior y nuevas estrategias para el crecimiento de captaciones con un menor costo de fondeo, todo esto acompañado en inversiones para el desarrollo tecnológico de sus medios de pagos.

Las perspectivas del Banco en 2023 plantean un incremento de activos de 12.3% influenciado principalmente por el crecimiento de cartera bruta en los segmentos productivo y consumo, con un incremento de 11.9% en el portafolio de inversiones.

Respecto a sus pasivos, la Institución se propone incrementar su estructura de obligaciones con el público en relación con su cartera de créditos y anualmente incrementar un 15.09% sus captaciones. Además, se proyecta una reducción de sus obligaciones financieras en 38.1% que será cubierta con el incremento de depósitos antes mencionado y con el crecimiento en la cuenta de valores en circulación. La estructura de fondeo de la institución y su crecimiento permitirá fondear los activos productivos.

Los resultados proyectados para 2023 ascienden a USD 58.04 MM, es decir, 4.6% por encima de lo obtenido al cierre del 2022 y también superiores a los del año 2019 antes del comienzo de la pandemia. Los mayores resultados se fundamentan en el crecimiento de intereses ganados, comisiones e ingresos por servicios que compensan el fondeo de mayor costo proyectado.

Cabe mencionar que estas proyecciones incorporan los efectos de la coyuntura económica

a consecuencia de la Pandemia COVID19, guerra Rusia-Urania, contracción de la liquidez en la economía nacional y adicionalmente incorporan la planificación de inversiones en tecnología, alineadas con las estrategias del Banco.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de Banco Bolivariano y responsabilidad de sus administradores. Para el presente reporte, se utilizaron los estados financieros auditados por la firma PwC con corte a diciembre 2021 y 2022 y por KPMG del Ecuador Cía. Ltda, con corte a diciembre 2020. Adicionalmente, se utilizó información complementaria proporcionada por la institución con corte a diciembre 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 Bolivariano C.A. y su contenido está bajo responsabilidad de sus administradores.

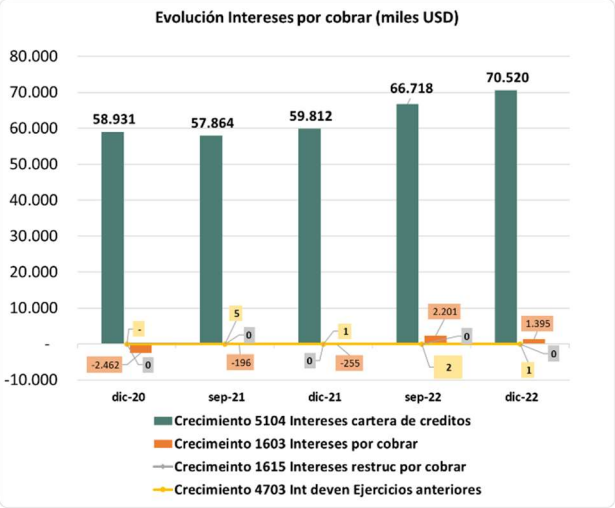
Rentabilidad y Gestión Operativa

A diciembre 2022 podemos observar tanto en el sistema como en el Banco, mejores resultados que ya superan los obtenidos en el año 2019, cuando aún no estaban presentes los efectos de la crisis económica posterior a la Pandemia COVID-19.

A la fecha de corte, la utilidad generada por Banco Bolivariano asciende a USD 55.49MM al compararlo con dic-2021 se presenta un incremento interanual de 35.86%, (USD 14.64MM), este aumento se determina principalmente por un mejor uso de los activos productivos en operaciones más rentables como por el incremento interanual del 16.3% en el total de los ingresos operacionales netos, por los ingresos por servicios (+10.6%) y comisiones netas (26.6%) respecto a diciembre 2021. En cuanto al sistema financiero privado vemos una mejora interanual en la rentabilidad gracias al incremento en la demanda de crédito y mayores ingresos por servicios.

Debido al cambio de la normativa con la intención de mitigar los efectos de la pandemia en la cual el paso de los créditos a vencidos se realiza a los 61 días, las cuentas de ingresos por intereses de la cartera de crédito y cuentas por cobrar por intereses de la cartera reflejan valores que bajo la normativa anterior no serían un ingreso ni formarían parte de las cuentas por cobrar ya que corresponderían a operaciones que estarían vencidas, esto sucede en gran parte de las instituciones financieras. En Banco Bolivariano luego del incremento obtenido en junio 2020, ha recuperado los niveles obtenidos en prepandemia y no tiene aumento en los intereses restructurados por cobrar, tampoco en el gasto de intereses devengados de ejercicios anteriores, como se explica en el siguiente gráfico.

Gráfico 1

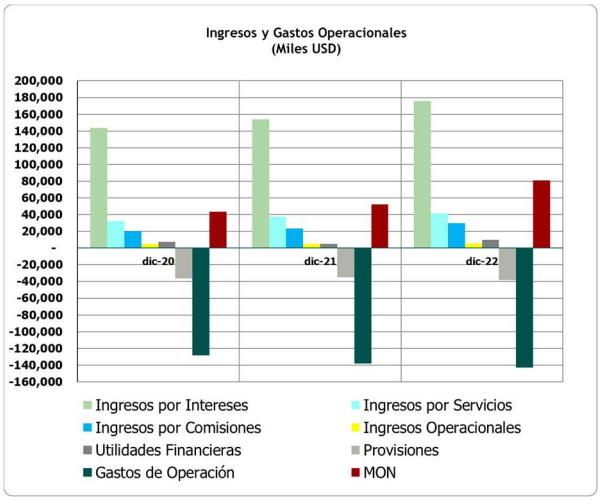


Fuente: Banco Bolivariano; Elaboración: BankWatch Ratings

La disminución de depósitos a la vista se compensa con el crecimiento de depósitos a plazo, sin embargo, debido al mayor costo de este fondeo no se observa crecimiento en el margen de interés a pesar de los mayores ingresos por intereses, correspondientes a un aumento interanual del 10.4% en la cartera productiva del Banco.

El margen bruto financiero del Banco, que incluye otros ingresos financieros netos relacionados con el cobro de comisiones y utilidades financieras, alcanzó los USD 215.13MM, es decir, registró un incremento anual de 17.7%, en especial por el incremento de los intereses ganados y de los otros ingresos financieros netos.

Gráfico 2



Nota: Tanto los Ingresos por intereses como utilidades financieras son valores netos (Ingresos menos gastos)
Fuente: Banco Bolivariano. Elaboración: BankWatch Ratings

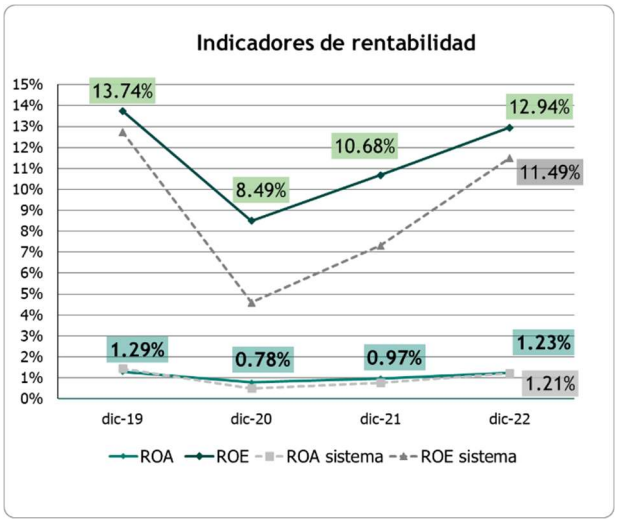
Los ingresos por servicios, que están relacionados al servicio de transferencias al exterior, avances de tarjeta, consultas de saldos y chequeras, constituyen el 11.2% del total de ingresos del Banco. Estos ingresos presentaron una mejora anual del 10.6%, por mayor uso de servicios financieros en cuentas, cheques y tarjetas ligados a la reactivación económica, así como por servicios de recuperación de cartera.

El total de ingresos operativos netos históricamente han cubierto con amplitud los gastos operacionales, mejoran la cobertura de activos improductivos mediante provisiones y obtienen adecuados niveles de rentabilidad para fortalecer la estructura patrimonial. A la fecha de corte, el Margen Operativo Neto (MON) después de provisiones es de USD 80.75MM.

Respecto a los gastos operativos antes de provisiones sobre ingresos operativos netos, comparado con diciembre 2021, se demuestra un mejor manejo de la eficiencia y se mantiene por encima del sistema (56.4%).

El gasto de provisiones asciende a USD 38.5MM y aumenta en 9.87% anual, que corresponde a un incremento de las provisiones para operaciones contingentes (USD 2.7MM). La Institución ha mantenido históricamente una política conservadora de provisiones con coberturas holgadas.

En lo que respecta a los indicadores de rentabilidad ROA y ROE estos son mayores al promedio de sistema de banco privados comparando favorablemente.



Fuente: Banco Bolivariano. Elaboración: BankWatch Ratings

Administración de Riesgo

El Banco, históricamente ha mantenido un perfil conservador de riesgo, los indicadores de riesgo operativo, de mercado, de liquidez y de crédito, se mantienen en niveles reducidos.

La administración de riesgos se realiza de manera conjunta entre las gerencias, que son las cabezas ejecutoras, y el Directorio, que es el encargado de aprobar las políticas generales de riesgo, las cuales han sido normas conservadoras en el control del riesgo. La metodología utilizada mantiene independencia entre el área de riesgos y el área comercial, así como una acción proactiva frente a los eventos que puedan afectar a la Institución.

El Comité de Administración Integral de Riesgos gestiona y da seguimiento continuo a los riesgos financieros y no financieros que podrían afectar a la Institución. Estos eventos son analizados con el fin de dar alertas tempranas en caso de evidenciar comportamientos volátiles o potenciales deterioros, y son reportados periódicamente al Directorio.

Banco Bolivariano evalúa y mejora sus metodologías para analizar riesgos del negocio, como los asumidos en el portafolio de inversiones o cartera crediticia. El Banco también ha profundizado su gestión de cobranza durante los últimos períodos.

Como se detalla más adelante, Banco Bolivariano mantiene operaciones con varias instituciones financieras del exterior como mecanismos de fondeo. Estas entidades internacionales establecen requerimientos al Banco, en base a índices financieros, entre estos: indicadores mínimos de cobertura de portafolio improductivo; altas coberturas de provisiones sobre cartera improductiva (no menor al 100%); nivel de morosidad controlado (máximo 3%); ratio de

capital (patrimonio técnico) no menor al 10%. La calificadora considera positivo estos acuerdos y su cumplimiento puesto que reflejan compromiso y seriedad en el adecuado manejo de las finanzas de Banco Bolivariano. Desde el 2016 a la fecha el Banco ha cumplido con estos indicadores.

Dentro del comité de enero 2023 se aprobó la actualización de documentos relacionados con el Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio. Adicionalmente, también se realizó la revisión de los límites de liquidez, concentración y tolerancia respecto a cartera improductiva, los cuales no exceden estos límites.

Por otra parte, en este mismo comité se aprobaron nuevos cupos de exposición por contraparte tanto para contrapartes en el exterior como para contrapartes locales de acuerdo con la revisión anual requerida por la normativa de la Superintendencia de Bancos.

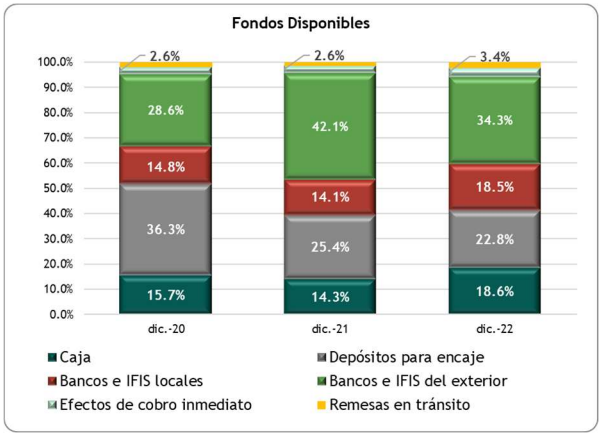
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles e Inversiones

La administración de la Tesorería de Banco Bolivariano prioriza la diversificación, la calificación de riesgos de los emisores y la disponibilidad inmediata de los activos líquidos. En los últimos trimestres analizados, se observa un manejo técnico, acorde con la situación del mercado.

Los fondos disponibles constituyen la principal reserva de liquidez inmediata de la Institución, representan el 17.67% del activo. Presentan una reducción anual de 25.7% que obedece a la mayor colocación de recursos del público en la cartera de crédito y a una menor liquidez del sistema financiero.

Gráfico 3



Fuente: Banco Bolivariano. Elaboración: BankWatch Ratings

La mayor parte de los fondos disponibles se encuentra en instituciones financieras y el 65% corresponde a Bancos e instituciones financieras del exterior, en su gran mayoría en grado de inversión, mientras el 35% restante a instituciones financieras nacionales con calificación de riesgo en escala BBB+ o mejor.

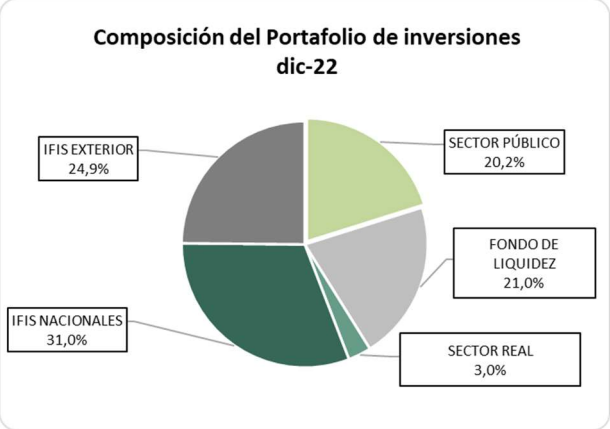
Los fondos disponibles en el exterior recuperan los niveles históricos en el año 2022 principalmente por un cambio de estrategia con el objetivo de mantener activos de mejor desempeño y posiciones en cuentas bancarias que generen mayor rentabilidad.

A la fecha de corte, el 47.18% de los fondos disponibles son improductivos, los mismos que presentan una disminución trimestral del 6.56%. Los fondos improductivos corresponden a la caja, los depósitos en el BCE para el encaje bancario, los efectos de cobro inmediato y las remesas en tránsito.

Para mitigar los riesgos de contraparte de instituciones extranjeras donde se encuentran colocados estos fondos, la Unidad de Riesgo del Banco Bolivariano realiza revisiones periódicas de los cupos; supervisa la evolución financiera de estas contrapartes; y aprueba la continuación de operaciones en instituciones que considera seguras.

Por otro lado, el portafolio bruto de inversiones, que constituye la segunda fuente de liquidez, alcanza un saldo de USD 694.28MM y su participación dentro del total de activos brutos corresponde a un 14.78%. El portafolio de inversiones presenta un incremento en su saldo del 22.3% comparado con diciembre 2021 debido a un aumento de las inversiones de las entidades del sector público y en IFIS nacionales. Las inversiones del portafolio que corresponden al Fondo de Liquidez presentan un incremento del 6.8% con respecto al mismo periodo del 2021.

Gráfico 1



Fuente: Banco Bolivariano. Elaboración: BankWatch Ratings

El portafolio de inversiones se encuentra conformado por 6 emisores del exterior y 27 locales (incluyendo a los emisores públicos y al fondo de liquidez). No existen concentraciones

por emisor en el portafolio del Banco a la fecha de corte, excluyendo el Fondo de Liquidez y los títulos del sector no financiero público, la mayor exposición por emisor del portafolio es de 21.18% y corresponde a un organismo multilateral.

Las inversiones locales representan el 75.15% y las inversiones del exterior 24.85%; dentro de los títulos del exterior el 93.81% corresponde a títulos de organismos multilaterales. Dentro del porcentaje de inversiones locales se incluye parte del Fondo de Liquidez, el cual se encuentra registrado como una inversión mantenida hasta el vencimiento, de acuerdo con lo dispuesto por la normativa.

En términos anuales, se observa una disminución del 3.9% en las inversiones disponibles para la venta en entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario. Adicionalmente, para el mismo periodo existe un incremento del 111.1% en las inversiones mantenidas hasta el vencimiento del estado o de entidades del sector público.

Respecto a la calificación de riesgo de los títulos y emisores locales que conforman el portafolio de inversiones, estos cuentan con una calificación de riesgo en escala nacional entre "AA-" y "AAA-".

El portafolio de inversiones cuenta con vencimientos en su mayoría de corto plazo. A diciembre 2022, el 93.91% del portafolio tiene vencimientos menores o iguales a un año, y el 51.58% de este portafolio, vence dentro de 90 días. Así, el portafolio de inversiones mantiene una posición fuerte de liquidez, similar a períodos anteriores.

La provisión del portafolio es de USD 1.16MM y se ha mantenido estable durante los últimos años, calculada en base a premisas de potenciales deterioros del valor de los títulos.

Calidad de Cartera

El comportamiento de la calidad de cartera está influenciado por la actual recuperación de la economía posterior a la pandemia COVID-19, la coyuntura macroeconómica y la actual inestabilidad política.

La contabilización de la morosidad registra un efecto por el diferimiento y por nuevas normativas de la JPRMF, por lo que los efectos de la pandemia en la calidad de la cartera se observarán contablemente a partir del 1 de enero de 2023 según las últimas disposiciones, sin embargo, el Banco ha incorporado en sus monitoreos la sensibilización de la cartera bajo el escenario de estrés, lo que le ha permitido mantener adecuado control sobre la calidad del portafolio.

A la fecha de corte, la cartera bruta alcanzó los USD 2,960.67MM y constituye el activo más importante dentro del balance y de los activos productivos, representando el 64.43% y 71.31% respectivamente. El sistema bancario aumentó el volumen anual de cartera en 14.72%. La cartera bruta total de Bolivariano al igual que el sistema también presenta un crecimiento anual, ligeramente menor (+10.10%) con respeto diciembre 2021.

La Administración de Banco Bolivariano mantiene un control permanente sobre los máximos definidos por tipo de crédito y la calidad de estos, con el objetivo de mitigar la exposición del Banco en aquellos periodos en los que el incremento de activos supera a los pasivos captados por el público. Adicionalmente, en una buena proporción, el Banco expande su cartera ofreciendo mayores servicios y productos a los clientes, con quienes tiene experiencia en los riesgos a los que están expuestos.

La cartera crediticia del Banco esta diversificada y se concentra principalmente en el segmento productivo en 72.02% y en segmento consumo 24.7%. Estas participaciones se dan conforme a los objetivos planteados por el Banco en este periodo. El segmento de negocios corporativos y empresariales maneja una carga operativa baja con relación a otro tipo de clientes, y genera rentabilidad por los ingresos de servicios relacionados a empresas.

La exposición en operaciones de cartera y contingentes del Banco muestran concentración a nivel geográfico en la ciudad de Guayaquil donde se encuentra la matriz de BB con el 61.8% de participación, seguido por Quito con el 20.95%, Cuenca con el 5.89% y el 11.36% restante se encuentra distribuido en 10 ciudades distintas y se encuentra diversificada por nivel de actividad económica.

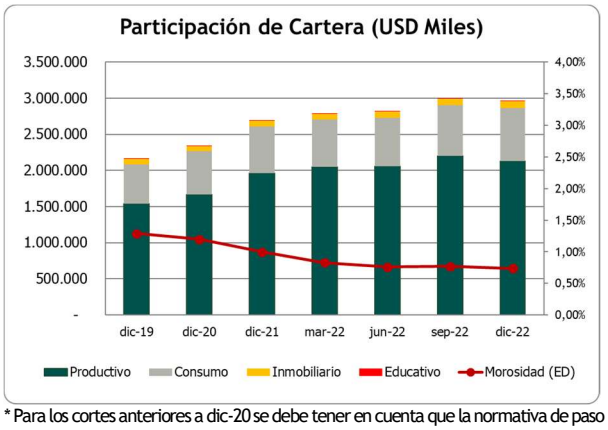
Adicionalmente, los sectores con mayor participación son: actividades profesionales, técnicas y administrativas con el 29.78%, ganadería y pesca con el 8.85%, elaboración de productos industriales 8.12%, comercio al por mayor y menor de motorizados con el 7.83%, metales e hidrocarburos 7.51% y vehículos con 7.13%. El 30.78% restante está diversificado en 16 actividades económicas. Los 25 mayores grupos económicos constituyen el 30.46% del total de cartera y contingentes del banco, cumpliendo de esta manera el límite de 35% establecido por el Banco.

La expansión de la cartera se debe en gran medida al crecimiento del segmento productivo en 8.74% anual. De igual manera, el segmento de consumo incrementa en 13.03% anual, influenciado en parte

por el producto tarjetas de crédito que incrementó el número de tarjeta habientes en un 9.43% interanual.

Para impulsar el segmento productivo, Banco Bolivariano considera los factores macroeconómicos externos que repercuten en el desempeño de sus clientes, así como el impacto de las regulaciones arancelarias vigentes. De esta forma, el Banco ajusta continuamente las políticas internas de crédito con el fin de precautelar la calidad del portafolio.

Gráfico 1



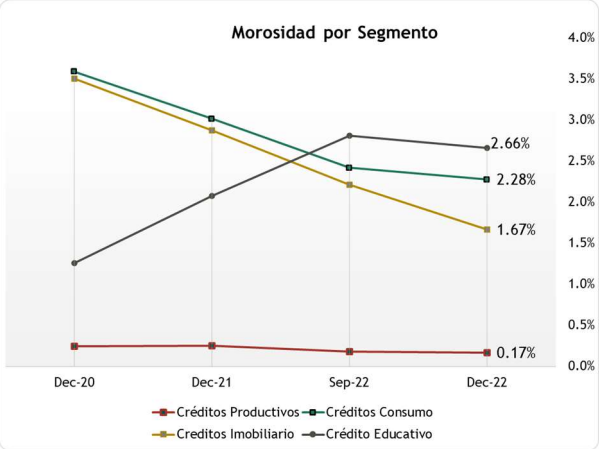
* Para los cortes anteriores a dic-20 se debe tener en cuenta que la normativa de paso a vencido contemplaba plazos diferente por lo que el indicador de morosidad no es comprable.
Fuente: Banco Bolivariano. Elaboración: BankWatch Ratings

La cartera del Banco está colocada principalmente en el corto plazo, dado que está compuesta en su mayoría por segmentos productivo y de consumo. El 57.5% de los créditos por vencer tienen un plazo igual o menor a un año, mientras que el 42.5% está pactado a un plazo mayor a un año.

En lo que respecta a la calificación de la cartera, el 95.77% es considerado riesgo normal (A1-A3), por lo que esto se constituye una de las fortalezas del Banco y refleja las adecuadas políticas y procedimientos de la concesión de créditos. La cartera CDE asciende a USD 25.46MM, representa el 0.75% de la cartera bruta y contingentes. La morosidad mejora y a diciembre-2022 fue de 0.74%, al sensibilizar este indicador e incluir los créditos reestructurados por vencer, la morosidad escala a 1.00%.

El portafolio de créditos educativos es mínimo y mantiene el mayor índice de morosidad. En segundo lugar, está el segmento de créditos de consumo influenciado principalmente por la morosidad de tarjetas de crédito; la adecuada administración de los procesos de evaluación y monitoreo mantiene una morosidad baja. El índice de morosidad del segmento inmobiliario a diciembre 2022 es bajo, influenciado principalmente por casos puntuales y la concentración en este segmento también es baja.

Gráfico 2

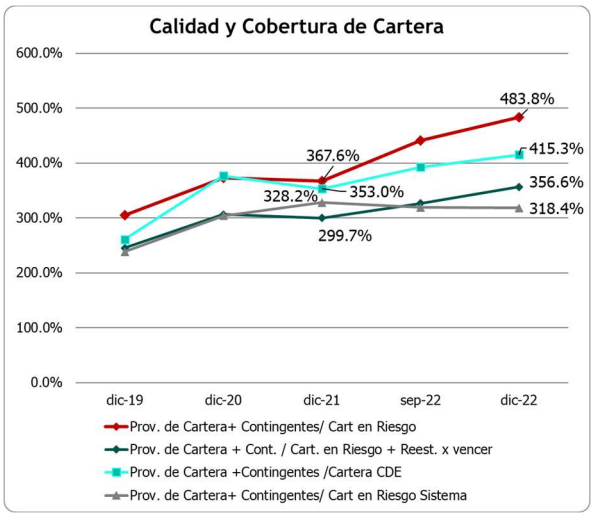


* Para los cortes anteriores a dic-20 se debe tener en cuenta que la normativa de paso a vencido contemplaba plazos diferente por lo que el indicador de morosidad no es comprable.
Fuente: Banco Bolivariano. Elaboración: BankWatch Ratings

La información proporcionada por el Banco, indica que la morosidad bajo la contabilización de la cartera en riesgo con pase a vencido a 30 días alcanza 0.98%.

La cobertura con provisiones para la cartera en riesgo según balance es holgada y se ubica por encima del sistema. Realizando un estrés al indicador de cobertura de provisiones de Banco Bolivariano frente a la cartera en riesgo incluyendo su cartera reestructurada por vencer, el indicador es de 3.56 veces.

Gráfico 3



* Para los cortes anteriores a dic-20 se debe tener en cuenta que la normativa de paso a vencido contemplaba plazos diferente por lo que el indicador de morosidad no es comprable.
Fuente: Banco Bolivariano. Elaboración: BankWatch Ratings

Dada su naturaleza empresarial / corporativa, el Banco está expuesto a riesgos de concentración. El indicador de los 25 mayores deudores sobre cartera bruta y contingentes se establece en 22.06% y muestra un incremento del 4.91% frente al mismo período del 2021. El indicador se encuentra dentro de la política interna del Banco

que establece un límite máximo de 35% sobre la concentración de los 25 mayores deudores y grupos económicos.

Banco Bolivariano mitiga los riesgos de sus deudores con garantías reales que en varios casos superan el 100% de los activos colocados en estos grupos.

Contingentes y Riesgos Legales

Las operaciones contingentes del Banco registraron un total de USD 1,235MM y presentan un alza anual de USD 264.64MM, relacionado a la reactivación de las actividades económicas con el consecuente incremento de operaciones crediticias de comercio exterior y asignación de mayores cupos de tarjetas de crédito.

El 66% de las operaciones contingentes corresponden a créditos aprobados no desembolsados y a cupos de crédito no utilizados por tarjetahabientes.

Adicionalmente, las cuentas de deudores por avales, fianzas y cartas de crédito representan el 34% y están respaldadas por garantías hipotecarias, depósitos, pagarés y otros mecanismos.

A la fecha de corte, consecuentemente con el crecimiento de los contingentes las provisiones para aceptaciones bancarias y contingentes aumentan y suman USD 5.76MM.

Riesgo de Mercado

La Administración de la Tesorería y de Riesgos realiza un monitoreo continuo con diferentes escenarios de estrés para determinar riesgos potenciales. Según los reportes de riesgo de mercado enviados por Banco Bolivariano la sensibilidad del margen financiero a un cambio de ±1% en la tasa de interés es ±1.41%, mayor al ±1.25% observado en dic-2021. En general, el riesgo de mercado incrementa en este periodo por el incremento en la cartera de crédito frente a lo registrado a dic-2021.

La sensibilidad neta de los activos y pasivo sujetos a un cambio en la tasa de ±1% sobre los recursos patrimoniales fue ±0.52. Esta sensibilidad se ubica por debajo de la registrada en sep-2022 (±0.83). Esta disminución de la sensibilidad se genera la disminución de la sensibilidad de la cartera de créditos en el trimestre.

Finalmente, la posición en moneda extranjera del Banco a la fecha de corte no es significativa, por lo que no se evidencia un riesgo importante por variaciones de los valores de las divisas. Dicha posición se relaciona a actividades comerciales internacionales. Adicionalmente, a dic-2022 Banco Bolivariano registra una Ganancia en cambio (cuenta 5301) de 3.45MM lo que representa un crecimiento del 58.1% interanual con respecto a dic-2021 (2.18M).

Riesgo de Liquidez y Fondeo

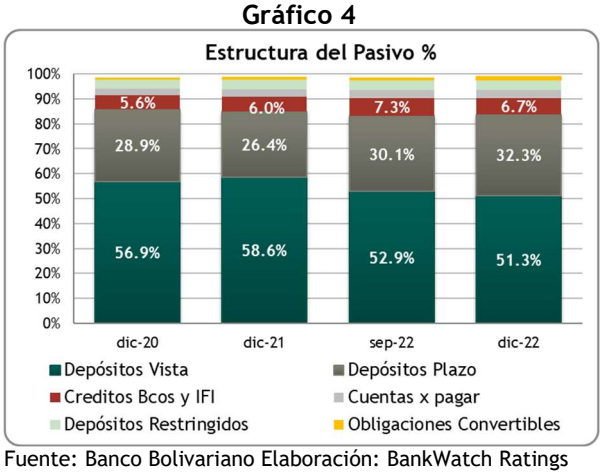
La principal fuente de fondeo de la Institución son depósitos, provenientes en su mayoría del sector corporativo. Consecuentemente, muestra un indicador relativamente superior de concentración en depósitos, en comparación a otras instituciones de tipo universal, cuyo riesgo es mitigado a través de garantías y de una adecuada gestión financiera.

BB también utiliza mecanismos de fondeo con entidades del exterior. Estas exigen a la institución ecuatoriana altos indicadores de calidad financiera para mantener las líneas de crédito.

La liquidez del Banco ha mantenido una tendencia estable desde el año 2020 hasta la fecha de corte. Al cierre del año 2022 la cartera creció en menor medida que los otros activos productivos. Las obligaciones con el público y financieras crecieron en un porcentaje mínimo por lo cual la liquidez se vio afectada, adicionalmente, este crecimiento está por debajo del crecimiento del sistema de bancos privados. El indicador de liquidez de BWR con los activos líquidos sobre los pasivos de corto plazo alcanza un 39.90%, mientras que este indicador para el sistema es del 37.27%.

La principal fuente de fondeo del banco, son las obligaciones con el público, que ascienden a USD 3,622MM; es decir, una tasa de crecimiento anual del 0.58%. Este rubro representa el 87.41% del total de pasivos y se compone de la siguiente manera

Gráfico 4



Fuente: Banco Bolivariano Elaboración: BankWatch Ratings

En lo que respecta a los depósitos a plazo, se observa un crecimiento anual de 24.83%. Los depósitos a plazo con mayor concentración (27.8%) se dan en la banda de tiempo de más de 91 a 180 días, lo cual indica la preferencia de los depositantes por el corto plazo. En este trimestre se presenta un incremento en las captaciones de

Largo Plazo en un 28.8% (USD 3.70MM), cabe recalcar que estos depósitos representan mayores costos.

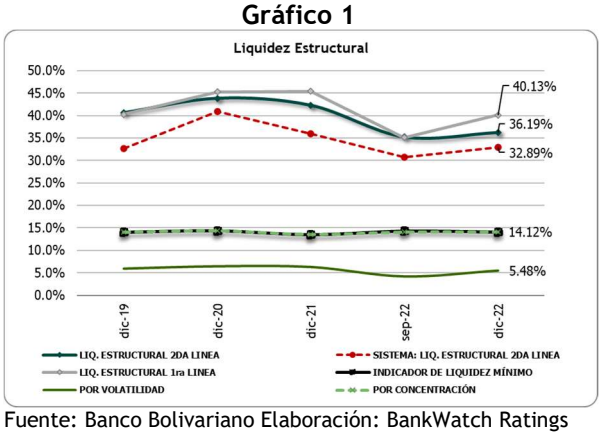
Como segundo instrumento de fondeo, el Banco utiliza obligaciones financieras con Instituciones financieras públicas, otras instituciones del exterior y organismos multilaterales. Estas cuentas representan el 6.72% del total de pasivos. A diciembre 2022 las obligaciones aumentan principalmente por nuevos créditos de IFIS del sector público. La ventaja de este fondeo radica principalmente en plazos de mayor duración y los costos pueden variar respecto a los locales dependiendo de la coyuntura del momento. Si bien la representación de estos rubros no es significativa, se evidencia que la participación se mantiene estable en una comparación interanual y frente al trimestre anterior.

A la fecha de corte el Banco cuenta con USD 20MM en el pasivo que corresponden a la emisión de obligaciones convertibles en acciones realizada en ene-20 con un plazo de 1,800 días y una deuda subordinada por USD 30MM a 8 años plazo.

De acuerdo con los reportes de liquidez entregados por el Banco, en el escenario estático la mayor brecha de liquidez negativa acumulada de USD 346.47MM en la banda de 91 a 180 días, y representa el 41.7% de los activos líquidos calculados por el banco, por lo que está cubierta con holgura. Para el caso de los otros escenarios estudiados: esperado y dinámico, el Banco tampoco muestra posiciones de liquidez en riesgo y los supuestos utilizados son aprobados por el ente de control.

Los activos líquidos de segunda línea cubren el 36.19% (35.2% a sep-2022) de todos sus pasivos de corto plazo; que muestra una política de liquidez conservadora, mientras que el promedio del sistema bancario registra 32.89% para el mismo indicador a la fecha de corte.

Gráfico 1



Fuente: Banco Bolivariano Elaboración: BankWatch Ratings

El índice de liquidez de primera línea es de 40.13% mientras que el índice de liquidez de segunda línea fue 36.19%, frente a un requerimiento por ley mínimo calculado por la concentración de sus depósitos de 14.12%, lo que significó una cobertura de 2.46 veces. Esta cobertura es menor a la reportada en el año 2021 por menor liquidez de segunda línea en comparación con dic-2021. El Banco no genera riesgos que no puedan ser solventados y ambos indicadores de liquidez estructural (primera y segunda línea) se comparan favorablemente frente al sistema, que registra índices de 37.27% y 32.89% respectivamente.

Los reportes de volatilidad de las fuentes de fondeo de Banco Bolivariano indican una estabilidad en la volatilidad diaria de los depósitos, lo cual ratifica la confianza depositada por sus clientes; la volatilidad de segunda línea a dic-2022 es de 5.34%.

El Banco registra concentraciones moderadas de sus depósitos, que podrían implicar riesgos de liquidez en caso de una crisis. Estas concentraciones han mantenido estable su participación frente al total de obligaciones con el público. Los 100 mayores depositantes representan el 35.86% del total de obligaciones con el público; mientras que los 25 mayores depositantes representan el 22.95% de los pasivos mencionados y el 72.52% de los activos líquidos calculados por BWR (79.16% a junio-2022).

Riesgo Operativo

El perfil de riesgo operativo del Banco Bolivariano se actualiza periódicamente a través de la realización de talleres, en los cuales se evalúan los riesgos en los diferentes procesos para así diseñar e implementar políticas, procedimientos y actividades tendientes a mitigar situaciones potencialmente perjudiciales para la Institución, priorizando aquellos que pudieran generar mayor impacto económico, para luego establecer indicadores claves de riesgo y controles que fortalezcan el ambiente de control de los procesos de negocio del Banco. En los comités de riesgo se informan los principales riesgos identificados, acciones correctivas para mitigar dichos riesgos, evolución de pérdidas por este tipo de riesgo, cambios en el perfil de riesgos, entre temas relacionados.

El Banco registra mensualmente en la base de datos de eventos de riesgo operativo los incidentes generadores de pérdidas financieras para la Institución, los cuales son clasificados según el factor de riesgo que lo generó: procesos, personas, tecnología de la información o eventos externos.

De acuerdo con las estimaciones del Banco, el valor de pérdida de estos eventos no es material en relación con el patrimonio de la Institución, y

de manera periódica se establecen planes de acción para mitigar futuros riesgos.

En lo correspondiente a mantener la continuidad de las operaciones críticas del negocio ante la ocurrencia de eventos de alto impacto, Banco Bolivariano cuenta con planes de respuesta que establecen estrategias de administración y comunicación de crisis, recuperación de procesos, recuperación de la plataforma tecnológica y manejo de emergencias; estrategias que se garantiza su efectividad a través de pruebas y simulacros anuales a nivel nacional. Las estrategias son aprobadas y activadas por la Alta Administración de la Institución.

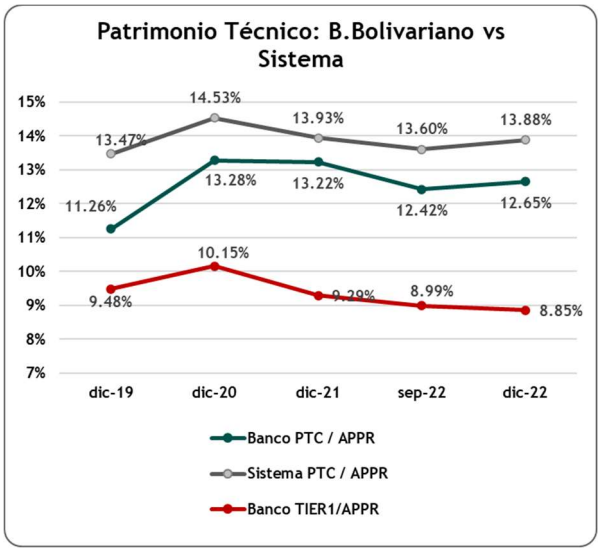
Suficiencia de Capital

Los indicadores de solvencia y patrimonio del Banco se mantienen relativamente estables con respecto al trimestre y año anterior. Las operaciones crecen de forma controlada; y paralelamente parte de las utilidades son utilizadas para capitalizar la Institución.

De acuerdo con los lineamientos del Directorio, y con el fin de mitigar riesgos no evidenciados, el Banco destina año a año alrededor del 63% de las utilidades de cada período para fortalecer el patrimonio. Esto le ha permitido a la Institución mantener niveles de apalancamiento y solvencia por sobre los requerimientos legales y acordes a sus políticas, el capital social a la fecha de corte aumenta y se sitúa en USD 325MM por la capitalización de una porción de los resultados de año 2021.

El patrimonio, incluyendo las utilidades generadas ascendió a un monto de USD 450.94MM. El indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgo es de 12.65%, e incluye dentro del patrimonio técnico secundario la deuda subordinada por USD 30MM y las obligaciones convertibles en acciones por USD 20MM. La relación entre el patrimonio técnico y sus activos ponderados por riesgo se ubica por debajo del registrado en diciembre 2021, sin embargo, cumple con holgura el requerimiento mínimo legal y está acorde a las políticas internas del Banco.

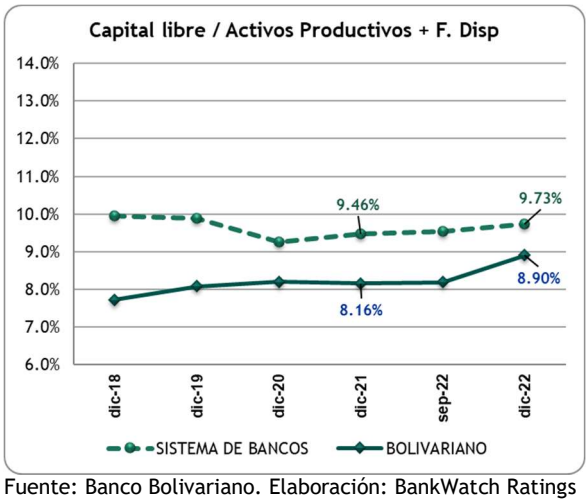
Gráfico 1



Fuente: Banco Bolivariano. Elaboración: BankWatch Ratings

Por otro lado, el capital libre contable es decir el monto de patrimonio sensibilizado con las provisiones y restado los activos improductivos, es de USD 404.32MM (USD 375.60MM en sep-2022); y cubre en 8.90% a los activos productivos y los fondos disponibles (sistema: 9.73%).

Gráfico 2



Fuente: Banco Bolivariano. Elaboración: BankWatch Ratings

De acuerdo con información de la cartera de BB considerando el pase a vencido a 30 días, a diciembre 2022 el capital libre de la institución sería de USD 397.08MM y permitiría una cobertura por deterioro de los activos productivos y fondos disponibles de 8.74%.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

Según la información disponible en el sitio web de la Bolsa de Valores de Quito, Banco Bolivariano cuenta con presencia bursátil de sus acciones en mercado secundario, que ha mantenido un precio promedio de USD 0.95 durante los últimos 12 meses, situándose en USD 1.05 a diciembre 2022.

A diciembre 2022 Banco Bolivariano mantienen colocada en su totalidad una emisión de obligaciones convertibles en acciones y registra siete transacciones en el mercado secundario desde junio hasta diciembre 2022 con un valor negociado total de USD121M. Debido a la baja transaccionalidad que presenta el mercado secundario en Ecuador no consideramos que esto refleje una baja liquidez del instrumento.

Los valores en circulación se describen en el siguiente cuadro:

Instrumento	Monto (miles)	Resolución aprobatoria	Última calificaciòn obtenida	Calificadora de riesgos	Fecha Calificación	Saldo Miles USD 31/12/2022
Obligación Convertibles en Acciones	20,000	SCVS-INMV-DNAR-2020-00000159	AAA-	BWR	30/9/2022	20,000

Fuente: Banco Bolivariano. Elaboración: BankWatch Ratings

BOLIVARIANO

($ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-19	dic-20	dic-21	jun-22	sep-22	dic-22
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	3,198,875	381,238	471,732	628,086	443,974	400,267	438,408
Inversiones Brutas	7,707,478	536,957	508,077	570,161	751,442	723,421	696,511
Cartera Productiva Bruta	37,753,860	2,141,517	2,311,363	2,662,137	2,794,200	2,973,330	2,938,811
Otros Activos Productivos Brutos	1,389,515	101,045	57,918	62,221	64,058	69,940	78,282
Total Activos Productivos	50,049,728	3,160,757	3,349,091	3,922,606	4,053,674	4,166,959	4,152,012
Fondos Disponibles Improductivos	6,301,363	375,834	616,572	488,299	387,370	419,085	391,583
Cartera en Riesgo	863,584	27,947	28,047	26,830	21,383	23,003	21,856
Activo Fijo	827,443	45,724	46,772	58,875	57,085	56,308	55,515
Otros Activos Improductivos	1,935,597	69,929	65,393	61,861	74,040	80,301	76,471
Total Provisiones	(3,091,457)	(82,232)	(104,026)	(98,814)	(95,108)	(99,167)	(102,614)
Total Activos Improductivos	9,927,987	519,434	756,783	635,866	539,877	578,697	545,426
TOTAL ACTIVOS	**56,886,258**	**3,597,959**	**4,001,849**	**4,459,657**	**4,498,444**	**4,646,490**	**4,594,824**
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	43,643,124	2,851,557	3,256,059	3,601,112	3,567,039	3,662,867	3,622,035
Depósitos a la Vista	24,479,115	1,820,803	2,071,360	2,374,051	2,252,448	2,226,134	2,118,051
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	17,599,743	899,155	1,051,067	1,069,277	1,147,501	1,267,061	1,334,812
Depósitos en Garantia	1,216	500	455	455	455	455	455
Depósitos Restringidos	1,563,049	131,098	133,176	157,328	166,636	169,217	168,717
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	220,911	11,425	47,567	41,160	58,251	40,543	25,473
Aceptaciones en Circulación	17,706	27,089	474	336	2,081	7,019	13,562
Obligaciones Financieras	3,628,361	250,336	205,307	243,498	274,427	305,677	278,343
Valores en Circulación	323,338	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	609,891	-	30,013	50,010	50,008	50,007	50,007
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,294,737	109,398	99,823	113,874	123,401	143,167	148,695
Provisiones para Contingentes	99,201	6,717	4,198	3,018	4,491	4,762	5,767
TOTAL PASIVO	**50,837,269**	**3,256,522**	**3,643,441**	**4,053,008**	**4,079,699**	**4,214,044**	**4,143,881**
TOTAL PATRIMONIO	**6,048,989**	**341,437**	**358,408**	**406,649**	**418,745**	**432,446**	**450,944**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	56,886,258	3,597,959	4,001,849	4,459,657	4,498,444	4,646,490	4,594,824
CONTINGENTES	19,041,649	831,193	812,636	970,600	1,135,176	1,139,212	1,235,239
RESULTADOS							
Intereses Ganados	4,202,770	217,737	238,017	242,389	128,462	199,927	275,906
Intereses Pagados	1,301,722	78,642	94,347	88,371	42,803	69,132	100,276
Intereses Netos	**2,901,048**	**139,095**	**143,670**	**154,018**	**85,659**	**130,795**	**175,630**
Otros Ingresos Financieros Netos	306,138	34,027	27,334	28,750	16,182	27,066	39,500
Margen Bruto Financiero (IO)	3,207,185	173,122	171,004	182,768	101,840	157,861	215,130
Ingresos por Servicios (IO)	833,137	36,632	32,085	37,521	19,772	30,692	41,499
Otros Ingresos Operacionales (IO)	195,567	5,711	5,327	5,304	2,733	4,124	5,573
Gastos de Operacion (Goperac)	2,319,855	129,055	128,392	137,890	71,152	107,842	142,856
Otras Perdidas Operacionales	122,865	733	410	280	77	85	107
Margen Operacional antes de Provisiones	**1,793,169**	**85,678**	**79,615**	**87,424**	**53,117**	**84,749**	**119,238**
Provisiones (Goperac)	1,145,009	18,620	36,266	35,035	16,000	25,495	38,494
Margen Operacional Neto	**648,160**	**67,058**	**43,348**	**52,388**	**37,117**	**59,254**	**80,745**
Otros Ingresos	420,863	3,765	1,939	4,682	2,235	3,675	5,068
Otros Gastos y Perdidas	63,602	381	339	307	240	264	281
Impuestos y Participacion de Empleados	341,710	25,804	15,228	15,921	15,042	24,232	30,045
RESULTADOS DEL EJERCICIO	**663,712**	**44,638**	**29,719**	**40,842**	**24,070**	**38,434**	**55,487**

BOLIVARIANO

($ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-19	dic-20	dic-21	jun-22	sep-22	dic-22
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	56,351,091	3,536,591	3,965,663	4,410,905	4,441,044	4,586,044	4,543,595
Cartera Bruta total	38,617,445	2,169,464	2,339,410	2,688,968	2,815,583	2,996,334	2,960,667
Cartera Vencida	292,988	14,167	14,738	12,428	9,182	9,302	8,841
Cartera en Riesgo	863,584	27,947	28,047	27	21,383	23,003	21,856
Cartera C+D+E	-	32,627	27,762	27,940	23,908	25,829	25,462
Provisiones para Cartera	(2,650,058)	(78,426)	(100,371)	(95,597)	(92,665)	(96,651)	(99,965)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	83.4%	85.9%	81.6%	86.1%	88.2%	87.8%	88.4%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	124.7%	129.8%	122.2%	130.6%	131.5%	128.7%	131.2%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.76%	0.65%	0.63%	0.46%	0.33%	0.31%	0.30%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.24%	1.29%	1.20%	1.00%	0.76%	0.77%	0.74%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.13%	1.60%	1.46%	1.22%	1.06%	1.04%	1.00%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	1.36%	1.08%	0.92%	0.73%	0.75%	0.75%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	318.35%	304.66%	372.83%	367.55%	454.36%	440.87%	483.76%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	172.30%	245.27%	306.46%	299.75%	324.50%	326.38%	356.62%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		260.96%	376.66%	352.96%	406.38%	392.64%	415.25%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.86%	3.61%	4.29%	3.56%	3.29%	3.23%	3.38%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		257.81%	367.07%	348.46%	408.84%	394.85%	417.34%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	22.33%	21.63%	21.03%	22.08%	22.41%	22.15%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	157.14%	155.39%	156.61%	171.77%	178.49%	166.00%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	1.92%	1.96%	2.71%	1.49%	1.69%	1.99%
Recuperación Ctgos período / ctgos periodo anterior	45.70%						
Ctgo total período / MON antes de provisiones	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.33%	0.73%	1.60%	1.25%	1.05%	1.08%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	13.88%	11.26%	13.28%	13.22%	12.53%	12.42%	12.65%
TIER I / APPR	10.28%	9.48%	10.15%	9.29%	9.33%	8.99%	8.85%
PTC / Activos y Contingentes	8.76%	7.77%	8.74%	9.04%	8.94%	8.95%	9.19%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.88%	13.28%	11.11%	11.99%	11.33%	10.87%	10.36%
Capital libre (USD M)**	5,468,126	285,629	325,264	359,758	364,679	375,606	404,325
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.73%	8.08%	8.20%	8.16%	8.21%	8.19%	8.90%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	60.12%	66.54%	69.88%	70.91%	70.51%	70.18%	72.44%
TIER I / Patrimonio Tecnico	74.08%	84.19%	76.49%	70.26%	74.41%	72.37%	69.96%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11.07%	9.83%	9.43%	9.61%	9.35%	9.50%	9.96%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.02%	8.35%	8.47%	8.15%	8.37%	8.23%	8.28%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	40	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	4,113,024	214,733	208,007	225,313	124,268	192,591	262,095
Result. antes de impuest. y particip. trab.	1,005,421	70,442	44,948	56,764	39,112	62,666	85,532
Margen de Interés Neto	69.03%	63.88%	60.36%	63.54%	66.68%	65.42%	63.66%
ROE	11.49%	13.74%	8.49%	10.68%	11.66%	12.21%	12.94%
ROE Operativo	11.22%	20.65%	12.39%	13.70%	17.99%	18.83%	18.83%
ROA	1.21%	1.29%	0.78%	0.97%	1.07%	1.13%	1.23%
ROA Operativo	1.19%	1.93%	1.14%	1.24%	1.66%	1.74%	1.78%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	70.26%	64.34%	68.94%	67.87%	68.44%	67.52%	66.83%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM	6.07%	4.57%	4.41%	4.21%	4.27%	4.29%	4.34%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.73%	5.73%	5.25%	5.03%	5.11%	5.20%	5.33%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	63.85%	21.73%	45.55%	40.08%	30.12%	30.08%	32.28%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	84.24%	68.77%	79.16%	76.75%	70.13%	69.23%	69.19%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	56.40%	60.10%	61.72%	61.20%	57.26%	56.00%	54.51%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.34%	4.25%	4.33%	4.09%	3.89%	3.90%	4.01%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	9,500,238	757,072	1,088,304	1,116,385	831,344	819,352	829,992
Activos Liquidos (BWR)	12,504,375	975,963	1,267,879	1,357,772	1,182,015	1,078,325	1,146,093
25 Mayores Depositantes	-	707,258	752,880	774,191	803,101	853,561	831,140
100 Mayores Depositantes	-	1,041,996	1,196,856	1,281,675	1,307,920	1,388,517	1,298,871
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	37.27%	40.26%	45.25%	45.40%	40.63%	35.07%	40.13%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	32.89%	40.59%	43.83%	42.27%	36.86%	35.20%	36.19%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	14.07%	14.42%	13.51%	13.29%	14.34%	14.12%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.88	3.04	3.13	2.77	2.45	2.56
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	17.30%	39.82%	24.85%	27.50%	35.88%	30.23%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	37.27%	40.05%	45.05%	45.22%	40.47%	34.95%	39.90%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	28.31%	31.07%	38.67%	37.18%	28.47%	26.55%	28.90%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	24.80%	23.12%	21.50%	22.51%	23.30%	22.95%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	72.47%	59.38%	57.02%	67.94%	79.16%	72.52%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D				53.18%	66.28%	55.41%
RIESGO DE MERCADO							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	2.39%	1.33%	1.51%	1.16%	1.32%	1.67%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.70%	0.08%	0.38%	1.25%	0.96%	0.61%

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

Durante 2022 Ecuador accedió a diferentes créditos con entidades internacionales para el financiamiento de proyectos sociales (con CAF[2] y BM[3]), en condiciones adecuadas. Durante los últimos meses del año, concretó además líneas de crédito con dos sólidas entidades internacionales (FED y BIS) por USD 1,840 millones, que sirven como líneas de emergencia para requerimientos de liquidez. Esto fue un importante apoyo para fortalecer la confianza de los mercados del exterior, estos respaldos son particularmente importantes en un país dolarizado.

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

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

En septiembre de 2022 se anunció un acuerdo para la reestructuración de la deuda con China de USD 3,227 millones, lo cual representa un ahorro para el país de USD 1,400 millones entre 2022 y 2025. Esta deuda está compuesta por USD 1,395 millones con el Banco de Desarrollo de China y USD 1,832 millones con el Banco de Exportaciones e Importaciones de China. El acuerdo alcanzado contempla una extensión de tres años para el vencimiento; suspensión de las amortizaciones durante seis meses, y reducción de la tasa de interés de la deuda.[4]

Con respecto al mercado de valores ecuatoriano, el Gobierno espera concretar la emisión de Bonos Azules para financiar la ampliación de la reserva marina de las Galápagos. Con esta emisión se recompraría parte de la deuda externa y el ahorro generado sería destinado a un fideicomiso para el financiamiento mencionado.[5] Biess por su parte también espera invertir en el mercado de valores, con el monto anunciado más alto desde 2020, USD 1,500 millones. Esta cifra compara favorablemente con los USD 514 millones invertidos en 2022, se espera que el mercado se dinamice con esta inversión que, según informó la institución, obedecerá a parámetros de riesgo, seguridad y rentabilidad[6]. Adicionalmente, el Gobierno ha anunciado una reducción de tributos (ICE y aranceles) que se espera que impulse la actividad económica, consumo e inversión y ayude a revertir los efectos negativos de la inflación[7]. La reducción de impuestos representaría un sacrificio fiscal de USD 590 millones en 2023 y 2024 según comunicados oficiales.

Por otro lado, luego de los picos en el precio del petróleo superiores a USD 100, impulsados por el conflicto armado entre Rusia y Ucrania, este cayó durante septiembre, posteriormente se ha

[2] 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/

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

[4] Ecuador reestructura USD 3.227 millones de deuda con China - https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-acuerdo-deuda-china/

[5] Primicias - https://www.primicias.ec/noticias/economia/emision-bonos-azules-ecuador-galapagos/

[6] Primicias - https://www.primicias.ec/noticias/economia/biess-inversion-mercado-valores/

[7] Primicias - https://www.primicias.ec/noticias/economia/emision-bonos-azules-ecuador-galapagos/ y https://www.primicias.ec/noticias/economia/reduccion-impuestos-costo-presupuesto/

estabilizado en valores menores a USD 80; al 20 de abril de 2023 el barril de petróleo WTI marcó el precio de 77.2 dólares. El FMI prevé que el precio del crudo ecuatoriano llegaría a USD 63.8 por barril hasta 2027 y no sea mayor a los USD 75.3 desde 2023, lo que implicaría una reducción de ingresos para el país por este concepto[8]. El FMI destaca que posterior al acuerdo ejecutado, el país es menos dependiente de estos ingresos como un factor que alivia de cierta manera el impacto de la reducción de precios. Por otro lado, cabe indicar que en 2023 la producción petrolera registra los niveles más bajos desde hace 20 años, debido a motivos de fuerza mayor, que provocaron la suspensión de exportaciones de petróleo a finales de febrero y por conflictos en zonas de producción petrolera.[9]

En noviembre de 2022, la Comisión de Régimen Económico de la Asamblea Nacional aprobó la Proforma Presupuestaria de 2023, que entró en vigor sin cambios a pesar de las observaciones realizadas por la Asamblea[10]. Dentro de los supuestos macroeconómicos que se plantean para 2023 está un crecimiento del PIB del 3.1%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 65, una producción diaria de 514,759 barriles (aproximadamente 5mil barriles más que el incremento planteado por Petroecuador en 2022[11]), una inflación del 2.55% y un déficit fiscal del 2% del PIB (se prevé que los gastos superen a los ingresos en USD 2,630 millones).

Entre el 13 y el 30 de junio de 2022 se dio un paro nacional impulsado por la Conaie, que generó pérdidas de aproximadamente USD 1,000 millones y terminó bajo el condicionamiento de la apertura de mesas de diálogos con el movimiento indígena para la discusión de los distintos frentes de protesta. En febrero de 2023 la Conaie declara su inconformidad con las mesas de dialogo, una movilización permanente y retirada del proceso de diálogo, además de la salida del presidente[12]. Nuevas movilizaciones tendrían un impacto negativo en la economía nacional, dispararía nuevamente la desconfianza de los mercados internacionales del país, además de incrementar la inestabilidad social y política.

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

Los recientes casos de corrupción y niveles bajos de aprobación del Gobierno han provocado la propuesta de un juicio político en contra del presidente. El Gobierno no descarta optar por la opción de *muerte cruzada*, pero representantes del sector indígena han anunciado su oposición a esta medida bajo la amenaza de nuevas movilizaciones a nivel nacional[13].

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

Cifras económicas y perspectivas

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó una recuperación del PIB constante de 4.24% en 2021, luego de la contracción de 2020 (-7.79%). El tercer trimestre las cifras fueron alentadoras, con un crecimiento del 3.19% respecto a 2021. Según las últimas cifras publicadas por el BCE, se estima que el PIB del 2022 creció en 2.9%[14] frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional sobre la economía nacional.

Las previsiones revisadas del BCE para 2023 son más conservadoras que las planteadas el año

[8] Primicias: https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-caida-precio-petroleo-ecuador/

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

[10] Primicias: https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-2023-observaciones-asamblea/

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

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

[13] Primicias - https://www.primicias.ec/noticias/politica/leonidasiza-juicio-politico-guillermo-lasso/

[14] BCE – Cuentas trimestrales 122

pasado[15], esperando un crecimiento del 2.6% frente al 3.1% planteado originalmente. En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento de variables macroeconómicas de 2021, 2022 y las esperadas para 2023, tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

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

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

Fitch Ratings bajó la perspectiva de crecimiento para el país en 2023 de 2.5% a 1.6%, menor que en 2022. Los factores que impulsan este cambio son: crisis económica mundial por la caída de varios bancos internacionales; posibilidad de no culminación del periodo de gobierno del presidente y nuevas protestas sociales[16]. Un consumo de hogares menor e inversiones más bajas a nivel general de la economía disminuirían el dinamismo económico. Adicionalmente la entidad considera que el déficit fiscal previsto por el gobierno llegaría a los 2.9pp, a diferencia de lo previsto en el Presupuesto General del Estado.

Sistema Bancos Privados

Resumen 2022

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

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

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

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

Perspectivas para el 2023

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

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

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

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

Cambio Constante de la Normativa Contable

Desde el mes de enero 2023 el sistema bancario debe cambiar nuevamente la contabilización de la cartera vencida la cual para todos los segmentos excepto para el de vivienda pasa a vencido a los 31 días de retraso. El paso a vencido de los créditos de vivienda se mantiene en los 61 días. Este cambio fue dispuesto en la resolución SB-2022-1606 del 29 de agosto del 2022. Para el 2023, este cambio contable influenciará negativamente en los indicadores de morosidad frente a 2022 (paso a vencido en todos los segmentos a los 61 días), y positivamente frente a lo histórico prepandemia hasta 2019 (la cartera de consumo y microcrédito se pasaba a vencido desde el día 16 de retraso). Esta norma contable afectará la cobertura con provisiones de la cartera en riesgo en consistencia con la contabilización de la cartera vencida y también los indicadores de capital libre que se presionarían en el 2023.

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

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

- Con la aprobación de la Ley Orgánica para el Desarrollo y Sostenibilidad Fiscal el 29 de noviembre del 2021 entraron en vigor disposiciones que redefinen lo que actualmente se entiende por actividades

[15] Previsiones macroeconómicas del BCE descargadas a abril de 2023.

[16] Primicias _ https://www.primicias.ec/noticias/economia/economia-ecuador-crecimiento-fitch-ratings/

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.[17]

- En enero 2022 mediante la resolución JPRM-2022-002 se emitió la regulación del porcentaje de Encaje y reserva de liquidez de las entidades de los sectores financieros público, privado y popular y solidario. La tabla que sigue resume lo dispuesto en dicha norma:

PORCENTAJE DE REQUERIMIENTO DE ENCAJE

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

- El 29 de junio mediante resolución JPRF-2022-035 se establece que, para las operaciones con tasas de interés reajustables, las partes pactaran libremente un componente variable (puede ser algunas de las tasas referenciales mencionadas en los artículos 3 al 6 de capitulo XI de título I "Sistema Monetario" del Libro I "Sistema Monetario y Financiero") o a las tasas PRIME, SOFR CME TERM SOFR.

- Mediante resolución JPRF-F-2022-038 del 29 de septiembre del 2022 bajó el nivel objetivo del seguro de depósitos del 21.79% al 17.23% (calculado como patrimonio del fondo/depósitos cubiertos), así como se elevó el nivel de cobertura mínimo de 3.61% a 13% para reactivar el cobro de la prima fija. El patrimonio del fideicomiso del seguro de depósito a dic-2022 es del 17.06%, cercano al objetivo. La prima ajustada por riesgo (PAR) para cada IFI se mantendrá en todo momento.

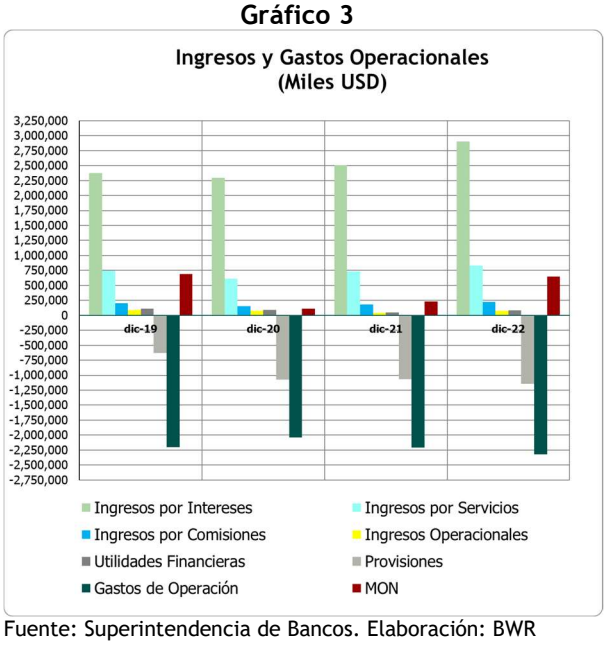
- En marzo 2022, el directorio del COSEDE (Seguro de Depósitos y Fondo de Liquidez) suspendió las inversiones en títulos privados en el mercado bursátil. Desde entonces, los aproximados USD 5.9MM que maneja el COSEDE están en papeles del Estado y en instrumentos del exterior. (Análisis Semanal #14 de abril 3-2023)

- Mediante resolución JPRF-S-202-058, de dic-30-2022, se flexibiliza el límite para las inversiones de las aseguradoras en el Sistema Financiero. Esto aumentaría la liquidez en dicho sistema para sostener el crecimiento del crédito.

Resultados

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

Gráfico 3



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

[17] https://www.eluniverso.com/noticias/economia/reaparecen-grupos-financieros-conformados-por-banca-valores-y-seguros-segun-ley-de-desarrollo-nota/

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

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

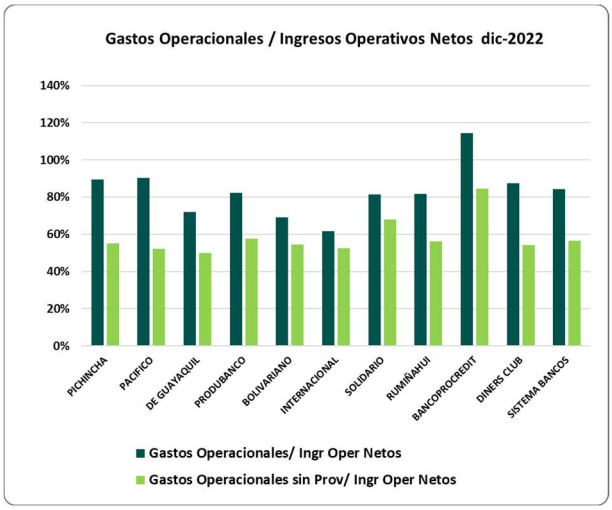
El crecimiento de la transaccionalidad del año permitió la recuperación de los ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

El comportamiento de los ingresos operativos permitió cubrir el crecimiento controlado del gasto operacional y produjo un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 38.4%, el cual llega a USD 1,793MM, superando al MON en dólares, antes de provisiones, registrado en dic-2021 (USD 1,295MM).

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

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

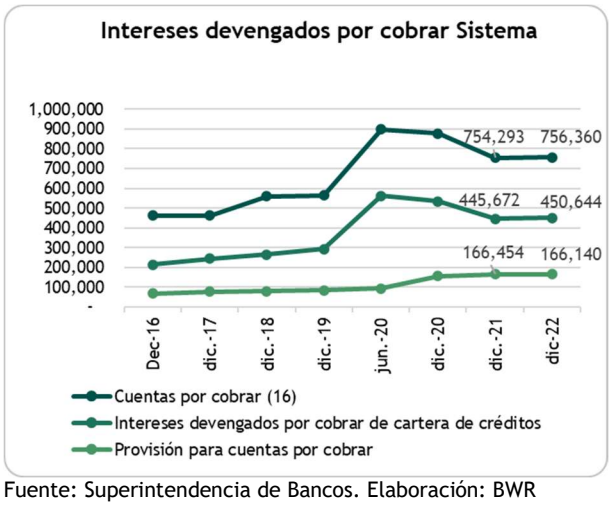
Gráfico 4



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 5



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

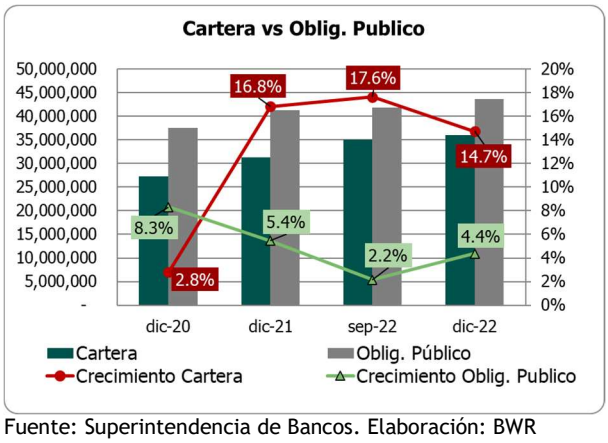
Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

Gráfico 6

Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 7

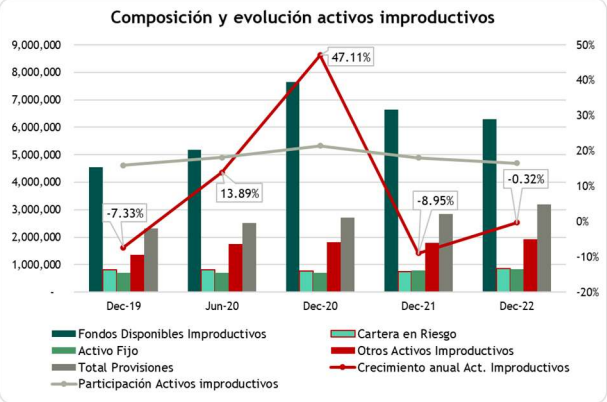


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Evolución de los Activos

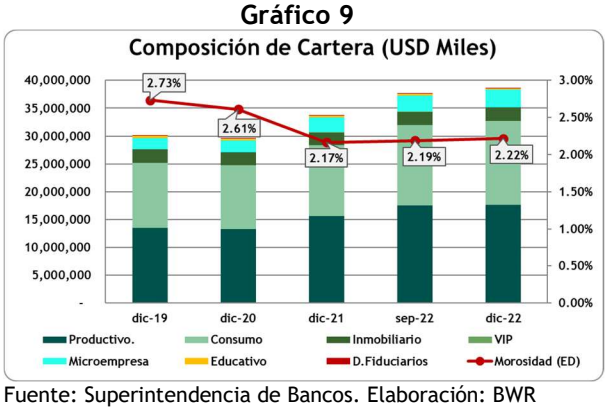
Gráfico 8



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Para analizar el gráfico anterior debemos tomar en cuenta: 1) que los activos improductivos incluyen los fondos disponibles que no producen interés y que corresponden principalmente al encaje bancario. Este rubro ha sido históricamente el más alto y se mueve en consistencia con el crecimiento de los depósitos y la tasa establecida para el encaje bancario sobre los depósitos y 2) la cartera en riesgo y los otros activos improductivos están subestimados por las nuevas reglas, más flexibles, para contabilizar los retrasos. A pesar de lo dicho se observa una tendencia creciente de los activos improductivos y una mayor participación de dichos activos en los activos del sistema durante el 2020, sin embargo, durante el 2021 y 2022 vemos que esta tendencia se hace decreciente hasta llegar a una participación sobre el total de los activos del 16.55% en dic-2022 frente a una relación del 18.05% en dic-2021.

Gráfico 9



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

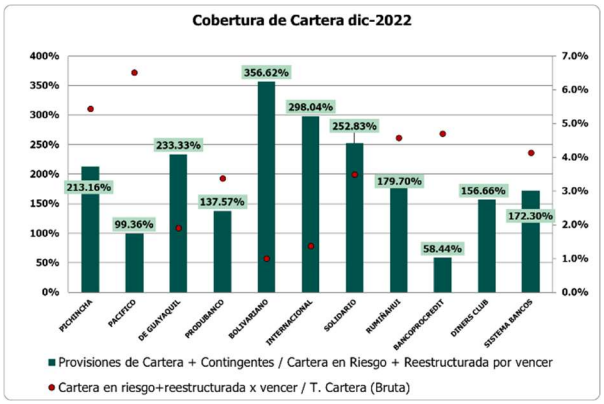
El gráfico anterior muestra el comportamiento de la cartera por segmento, su bajo dinamismo de crecimiento a partir del segundo trimestre del 2020, y el efecto contable que se produce en la morosidad de la cartera por los cambios regulatorios. Sin embargo, a partir del año 2021 se evidencia una reducción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

principalmente y quizás a la mejora en las condiciones económicas del país.

El siguiente gráfico muestra la morosidad de la cartera de créditos y coberturas contables de las IFIS al incluir la cartera restructurada 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 10

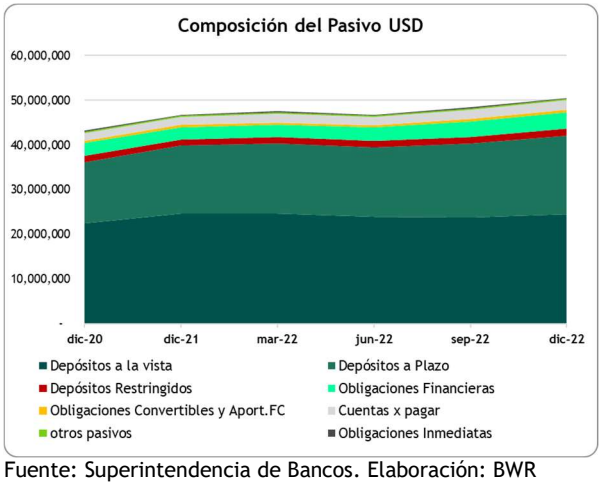


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

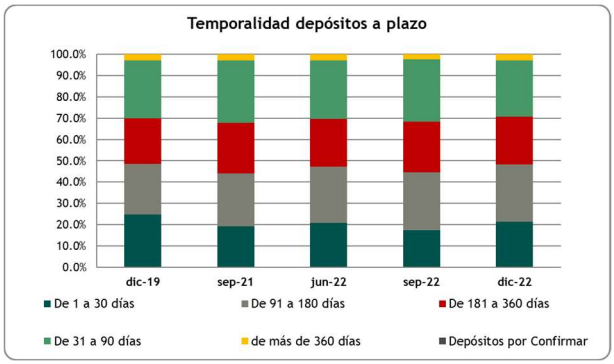
Fondeo

Gráfico 11



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 12



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

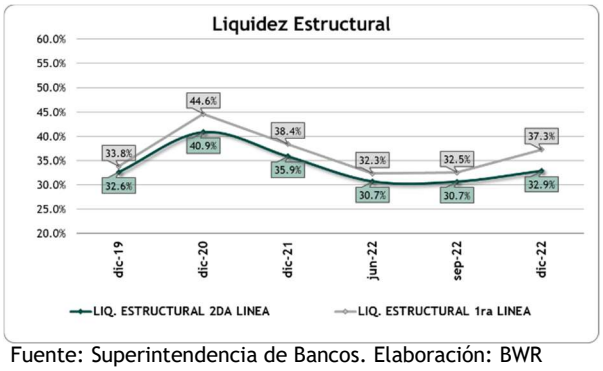
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo, sin embargo, se observa un incremento durante el año 2022. Estas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos mientras el riesgo país disminuya.

Liquidez

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

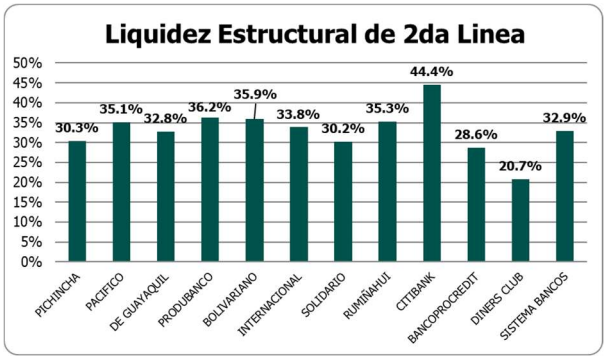
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años 2021 y 2022 el crecimiento de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

Gráfico 13



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 14



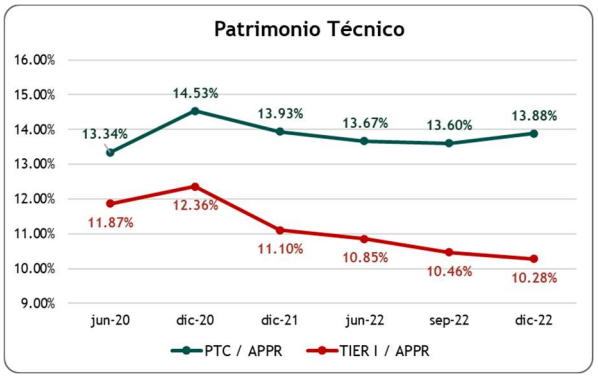
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Capitalización

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

Gráfico 15



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

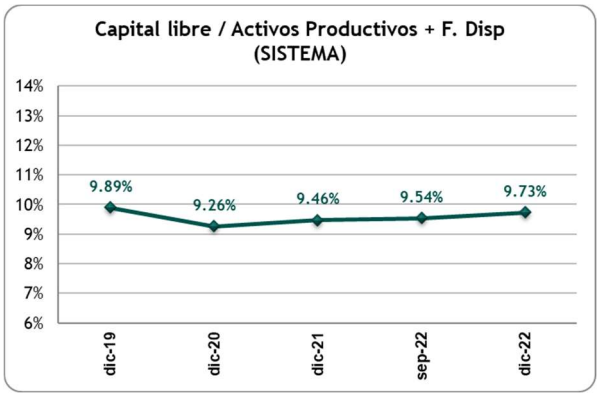
El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 la tendencia se explica por la reducción de los activos ponderados por riesgo. En el segundo semestre del 2021 y en el año 2022 la dinámica proviene de las colocaciones y por lo tanto del aumento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

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

Los indicadores de capital libre se contrajeron en el año 2020, a pesar de la flexibilización contable en cuanto al traspaso de los créditos impagos a vencidos. Este desempeño es el resultado del crecimiento de activos improductivos y de menores coberturas con provisiones. Sin embargo, desde el segundo semestre del año 2021 se observa un fortalecimiento de este indicador. Esto es el resultado de mayores utilidades registradas en el patrimonio, mejores provisiones para activos improductivos y reducción de los activos improductivos por castigos y/o venta. Debemos tomar en cuenta que los activos improductivos están subvaluados contablemente por las nuevas regulaciones vigentes en el 2021 y 2022. Las normas que rigen desde enero 2023 propiciarán un aumento de activos improductivos frente al 2022 y presionarán los indicadores de capitalización.

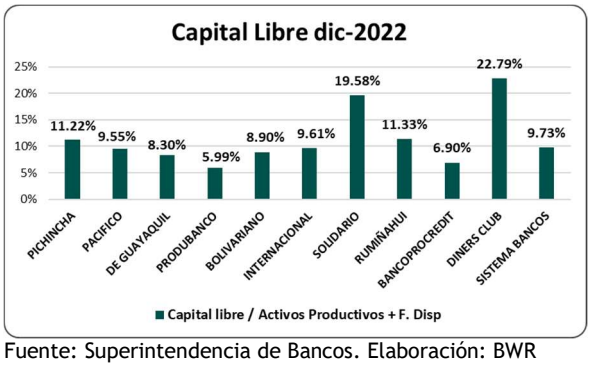
Los gráficos que siguen se construyen con información contable a diciembre 2022:

Gráfico 16



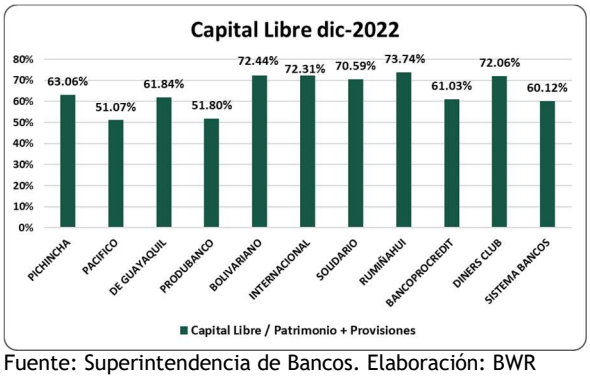
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 18



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 substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. ©® BankWatch Ratings 2023.