Ecuador
Calificación Global

Grupo Banco del Pacífico

1T21	2021	3T22	2022
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

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.

Definición de Calificación:

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

Resumen Financiero

En millones USD	SISTEMA BANCOS	dic-21	sep-22	dic-22
Activos	56.886	7.050	6.918	6.991
Patrimonio	6.049	819	886	914
Resultados	663,7	5,7	80,1	108,2
ROE (%)	11,5%	0,7%	12,5%	12,5%
ROA (%)	1,21%	0,08%	1,53%	1,54%

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

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

Sonia Rodas
(5932) 226 9767 ext.111
srodas@bwratings.com

Fundamento de la calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió mantener la calificación de "AAA-" con perspectiva estable, para Banco del Pacífico.

Soporte del Estado. La calificación de esta institución se fundamenta en el soporte externo ya que de acuerdo con la metodología de calificación existen vínculos de propiedad, de operación y reputacionales con el Estado a través de la Corporación Financiera Nacional. Lo dicho implica que, de ser necesario, el Estado tendría la voluntad de apoyarlo en tiempo y forma.

Sólido posicionamiento con administración profesional. Banco del Pacífico (BdP) mantiene operaciones de Banca Múltiple y mantiene su posición entre los bancos más grandes en el sistema de bancos privados del Ecuador. La administración actual de la institución cuenta con directivos y ejecutivos con trayectoria en el sistema financiero ecuatoriano que genera confianza en el desempeño esperado de la IFI.

Gestión operativa se recupera en medio de la estrategia coyuntural de cambio institucional. A la rentabilidad del Banco mejora por el menor costo de los pasivos, los ingresos por servicios se fortalecen por la diversificación de productos y el crecimiento de las transacciones digitales. A la vez, los indicadores de eficiencia mejoran por la reducción del gasto operativo. El Banco decidió optimizar el gasto de provisiones, sin embargo, para mantener la cobertura de la cartera en riesgo se realizó también provisiones con cargo a resultados de períodos anteriores. El resultado final del período supera con amplitud los resultados de los años anteriores y su proyección anual. Para el año 2023 el Banco espera fortalecer la generación de negocios y su rentabilidad, aunque no llegaría a los resultados anteriores al año 2020.

Riesgo de concentración en los depósitos. El Banco mantiene riesgo de concentración en sus depósitos y descalces de plazos importantes en su balance. Si bien, los activos líquidos cubren los requerimientos y no se presentan posiciones de liquidez en riesgo, las coberturas para la concentración son presionadas.

Los indicadores de liquidez estructural, holgados frente a los requerimientos mínimos, contienen una importante exposición a riesgo soberano. Los indicadores de liquidez estructural cubren con holgura sus requerimientos mínimos de liquidez estructural, los niveles son aún mayores al promedio del sistema.

Niveles de morosidad y coberturas presionados. La morosidad contable incrementa, a pesar de la aplicación de la normativa vigente a la fecha de corte, y presiona los niveles de cobertura con provisiones. Las coberturas del Banco son menores frente al promedio del sistema que muestra una tendencia contraria.

Indicadores de capitalización adecuados y con tendencia a mejorar. En el período los resultados generados fortalecen el patrimonio, aunque se utilizan los resultados acumulados de años anteriores para generar provisiones para los activos de riesgo. El soporte de capital libre se fortalece y aun considerando la sensibilidad de la morosidad calculada a los 31 días de vencido el indicador se mantiene niveles adecuados.

ENTORNO OPERATIVO

*La descripción del ambiente operativo se encuentra en el **Anexo**.*

Hechos Relevantes:

Proceso de Venta del Banco. Durante el año 2022 y con el asesoramiento de Bank of America Securities Inc. se retomó el proyecto de venta del 100% de las acciones del Banco del Pacífico S.A. (BdP), proceso en el que luego de la valoración, información y demás etapas realizadas con los posibles oferentes, luego del plazo para la recepción de ofertas en la etapa de "Ofertas Vinculantes", estas no fueron satisfactorias ni cumplían con las expectativas trazadas por el Accionista, por lo que el proceso fue declarado desierto.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

Banco del Pacífico S.A. es una institución bancaria privada con una trayectoria de 50 años, a través de los cuales se ha posicionado como una institución financiera de prestigio en el mercado.

Banco del Pacífico es el tercer banco más grande por el tamaño de sus activos (12.29%), reduce su participación desde 13.45% alcanzada en el año 2021.

En los resultados del período su participación se recupera sustancialmente al 16.30% en comparación con dic-2021 (1.48%), año en que se registró estancamiento en la generación de ingresos y el incremento de gastos operacionales y de provisiones requeridos en el proceso de reestructuración emprendido por la nueva administración.

Modelo de negocios

Banco del Pacífico es una institución bancaria privada, con accionista estatal, clasificada como grande según la Superintendencia de Bancos (SB). Este banco fue constituido el 19 de enero de 1972, y cuenta con cobertura y presencia a nivel nacional.

La estrategia del Banco está enfocada en alcanzar el liderazgo en eficiencia y rentabilidad, para brindar los mejores productos y servicios del sistema financiero ecuatoriano, con una estrategia comercial que le permita crecer de manera rentable y sostenible.

BdP da cumplimiento a las normas de solvencia y prudencia financiera aplicables a la banca privada, aunque su único accionista es estatal desde hace casi 20 años.

La estrategia del Banco consiste en el crecimiento de todos los segmentos e industrias de la economía que tengan una alta rentabilidad y un bajo nivel de riesgo, contribuyendo con el desarrollo económico y social del país.

A diciembre tiene una cartera diversificada por segmentos con una tendencia paulatina de crecimiento de la participación del crédito de consumo.

En el segmento de vivienda, se constituye como la segunda entidad bancaria con mayor aporte al sistema financiero, por medio de productos hipotecarios competitivos y muy demandados por los ecuatorianos.

Por el lado del segmento productivo, el Banco que considera que existe un espacio oportuno de crecimiento y en el futuro se espera ampliar su participación.

Las captaciones de BdP corresponden mayoritariamente a operaciones del sector privado y en menor proporción al público, por lo que su crecimiento está sujeto a factores económicos y sociales.

La red de atención a sus clientes cubre el territorio nacional con 144 agencias, sucursales y puntos de atención. Como parte de la estrategia de mayor eficiencia y reducción del gasto operacional, BdP optimizó su red de atención, reubicando ATM's hacia puntos de mayor rentabilidad y transaccionalidad.

El Banco ha realizado la inversión en 749 cajeros automáticos de tecnología avanzada que permiten la realización de diversas operaciones y servicios, cuenta además con Centros Virtuales que funcionan de forma ininterrumpida, que cuentan con equipos de autoservicio, cajeros automáticos y kioscos de autoservicio.

Adicionalmente, como parte de sus servicios digitales el Banco ha fortalecido los niveles de seguridad de su Banca digital cuenta ya con varios canales virtuales entre los que están: la Banca Virtual, Banca móvil. Ha desarrollado también un programa que le permite una comunicación con sus clientes a través de las redes sociales denominada Agente virtual Sophi, con el cual sus clientes acceden a información de sus cuentas.

Estructura del Grupo Financiero Banco del Pacífico

BdP mantiene convenios de responsabilidad con cada integrante del grupo, por mandato legal. Para las subsidiarias constituidas en Ecuador, BdP responde por las pérdidas patrimoniales hasta el valor de sus activos y para las del exterior, en función de su porcentaje de tenencia en el paquete accionario de cada institución.

GRUPO FINANCIERO (dic-2022)	Actividad	Total Inversión USD Miles	% Participación
En Ecuador:			
BANCO DEL PACIFICO	Banco Privado (Matriz del Grupo)		100%
Almacenera del Agro S.A. (Almagro)	Almacén general de depósitos	26.275	98,7%
En el exterior:			
Banco Continental Overseas N.V.	Banco (inactivo)	722	100%
TOTAL		**26.516**	

Almacenera del Agro S.A. (Almagro): Subsidiaria local del Grupo Pacífico constituida en noviembre-1976, con matriz en Guayaquil y 2 sucursales (Quito). Esta empresa está bajo control de la Superintendencia de Bancos, y presta servicios de almacenamiento aduanero, así como de almacenamiento, depósito, custodia, y de manejo de mercaderías y de productos agrícolas, mediante emisión de certificados de depósito.

Banco Continental Overseas N.V.: Banco localizado en Curazao-Antillas Holandesas, constituido en 1994, y con licencia offshore revocada en abril-2003. A la fecha, esta institución se encuentra en proceso de liquidación. En 2001, la misma se integra al Grupo Pacífico, por la fusión de empresas del Grupo Continental, bajo administración de BCE. A dic-2022 la auditora informa que la subsidiaria tiene procesos legales a favor o de recuperación de activos. La situación de esta subsidiaria se mantiene por varios años en los cuáles no ha afectado a la situación del Banco del Pacífico.

Además, el banco del Pacífico participa accionarialmente en instituciones afiliadas y en compañías de servicios auxiliares del sistema financiero. Tiene participación del 6.6% del capital de la Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH S.A. El resto de las inversiones son poco representativas (menores al 1%) con relación a los activos netos del Banco, pues su único objetivo es generar eficiencia en la prestación de los servicios que la institución ofrece a sus clientes.

Estructura Accionaria

A dic-2022 se mantiene como único accionista de BdP a la Corporación Financiera Nacional (CFN), el banco público más grande del país por participación de activos. El fortalecimiento patrimonial del Grupo depende principalmente de la generación de utilidades de Banco del Pacífico, y de la voluntad de su accionista de reinvertirlas.

El apoyo del accionista se advierte en los incrementos de capital realizados a través de la capitalización de buena parte de las utilidades cada año.

En los cinco años anteriores a 2022 se capitalizaron USD 202MM que ha significado un incremento de 53% del capital. A dic-2022 el patrimonio crece por los resultados generados luego de utilizar una parte de las utilidades acumuladas de años anteriores para establecer provisiones para activos de riesgo.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración y Gobierno Corporativo

La estructura administrativa de Banco del Pacífico es adecuada para el cumplimiento de sus objetivos estratégicos. La institución cuenta con una plana directiva y administrativa que se encuentra conformada por un grupo de profesionales con perfil financiero y experiencia en la gestión bancaria.

Al ser CFN el único dueño, y compartir el mismo nicho de negocio, las entidades del Grupo Pacífico han sido sensibles a la injerencia Estatal en la toma de decisiones, al margen del reconocido profesionalismo e independencia de sus actuales ejecutivos.

El Grupo Pacífico cuenta con auditor interno y auditor externo, cuya nominación recae en firmas independientes con asociación internacional. Los informes de auditoría externa no presentan salvedades u observaciones.

Gobierno Corporativo

La normativa que rige al Banco del Pacífico considera tanto la legislación privada, como la del sector público, de acuerdo con la naturaleza del negocio y el origen del accionariado.

El Directorio es el responsable de la implementación de los principios de buen gobierno corporativo, a través de políticas y procedimientos que han permitido el adecuado funcionamiento de la institución.

El Directorio está conformado por miembros nominados por el directorio de la Corporación Financiera Nacional (CFN) como único accionista. Los nominados se mantienen en el cargo por dos años.

Con respecto a las subsidiarias, Almagro registra un directorio integrado de tres vocales principales, incluyendo el presidente, con calificación de Superintendencia de Bancos (SB).

El Presidente del Directorio del Banco, al igual que el Presidente Ejecutivo, que es el representante legal del Banco, son nombrados por los miembros del Directorio. Dada la relación accionarial de la banca pública el nombramiento del Directorio y del representante legal tiene una participación directa del Gobierno.

Los miembros del Directorio a dic-2022:

PROFESION	NOMBRE	CARGO	FECHA DE DESIGNACION JGA
MBA	Alexandra Dávila Toro	Presidencia	17/11/2020
MBA	Ruth Panchana Matamoros	Directora Principal	30/9/2021
Ingeniero	Juan Francisco Jaramillo Castillo	Director Principal	30/9/2021
Ingeniero	Salvador Orellana Bajaña	Director Principal	20/12/2021

La Administración se ha mantenido en un proceso de evaluación y mejora continua de sus prácticas de gobierno corporativo, ejecutando las medidas de acción recomendadas por la Superintendencia de Bancos, la auditora externa e interna, para fortalecer el nivel de eficiencia, integridad y transparencia de su información hacia el interior de la institución y hacia sus clientes, accionista y autoridades de control.

Existen oportunidades de mejora que han sido asumidos por la institución revisando su organigrama estructural y manual de funciones de distintas áreas. Sin embargo, dada la naturaleza pública de su accionista se observan constantes cambios en sus principales ejecutivos y los miembros suplentes del Directorio no han podido ser designados oportunamente.

Objetivos estratégicos

Durante el 2022, se ejecutó un Plan de Acción Especial, que contenía 6 directrices estratégicas con el objetivo de mejorar su eficiencia y rentabilidad, adecuando su tamaño al volumen del negocio actual. Durante el año el Banco logró importantes resultados sobre estos objetivos planteados.

Para el año 2023 se definen tres macroobjetivos que avanzan en la visión de "Ser un Banco eficiente y rentable, con un modelo de negocios sostenible y excelencia en el servicio".

La estrategia actual se enfoca en los siguientes objetivos:

1. Acelerar el saneamiento de la cartera con el mejoramiento de gestión integral de cobranzas en todos los canales, vender cartera improductiva, mejorar el análisis predictivo y actualización de datos.
2. Fortalecer e incrementar de forma significativa el ritmo comercial, sostenida por un crecimiento de las captaciones a la vista, maximizar la generación de ingresos por servicios y comisiones y ejecutar varias acciones para incrementar las captaciones.
3. Mejorar la productividad para garantizar la calidad en el servicio al cliente, a través de la optimización de los diversos canales de servicios tanto físicos como digitales, mejorar y diversificar la oferta de productos y servicios digitales, acelerar y controlar los procesos de coactiva en cartera, control de gastos operacionales, evaluar y avanzar en la estrategia de transformación digital.

El Banco proyecta mejorar su posición en comparación con el grupo de sus competidores, medido en términos de los indicadores de rentabilidad sobre activos, mejorar la morosidad de la cartera y reducir su requerimiento de provisiones; e incrementar la eficiencia de todos los procesos.

La planificación en el corto plazo se ajusta a la situación real de la economía y del sistema, los ajustes realizados en el segundo semestre permitieron cumplir con las principales metas de resultados del presupuesto del año 2022, en tanto que frente a las condiciones del mercado en cuanto a liquidez y al incremento de las tasas de interés pasivas, el Banco fue prudente en sus colocaciones y dio prioridad a sus coberturas de liquidez, si bien logró incrementar las colocaciones no se llegó a la meta prevista.

Presupuesto 2023:

Para el año 2023 el Banco prevé continuar la colocación de cartera y estima un crecimiento de 5.3% anual en la cartera bruta con un ratio de morosidad de 5.77% que se explica por la altura de mora vigente desde enero 2023 y el deterioro normal de la cartera. La cobertura para la cartera en riesgo calculada por el Banco se ubicaría en 110% (97.08% a dic-2022 con altura de mora a 31 para todos los segmentos días y 60 días en la cartera de vivienda) debido a la política de realizar provisiones con ajuste a la normativa.

La rentabilidad se sostendrá en el incremento de depósitos a la vista y a plazo, y en el impulso de ingresos por servicios mediante los diferentes canales presenciales, electrónicos y digitales.

Además, planifica continuar con el control de las tasas pasivas y de priorizar la gestión comercial, para reducir el costo del fondeo y mejorar el margen financiero.

La gestión de recuperación de activos financieros fortalecería los resultados finales, los cuales llegarían a un monto de USD 70.3MM que constituye el 65% de los registrados en el año 2022.

Se podría esperar que los niveles de liquidez se reduzcan, pero se ubicarían en niveles adecuados, en tanto que los niveles de solvencia mantendrían la tendencia positiva gracias al crecimiento de los resultados del período, el índice de patrimonio técnico llegaría a 17.24%.

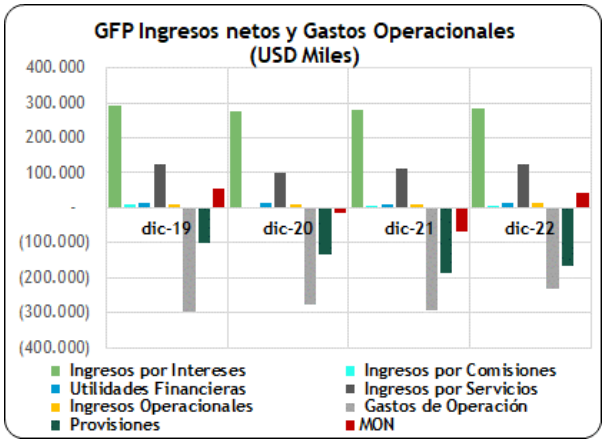
PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

Los estados financieros, documentación e informes analizados son propiedad del Grupo Pacífico, y responsabilidad de los administradores de cada empresa integrante. Para el desarrollo del informe se utilizó los estados financieros auditados por PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., para el período de los años 2022, 2021 y 2020, y por la empresa KPGM para los años 2017 a 2019, tanto de Banco del Pacífico como los consolidados de Grupo Banco del Pacífico. Los informes de los auditores externos son limpios y sin salvedades.

Rentabilidad y Gestión Operativa

Gráfico 1



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

El Banco recupera sus niveles de rentabilidad operativa, gracias a la estrategia de optimización de costos y gastos que muestra resultados positivos en el período. Si bien la generación de intereses de la cartera aún no recupera el crecimiento, la gestión del pasivo logró mejorar ligeramente el margen de interés. Además, el aporte de otros ingresos financieros y de ingresos por servicios fortalecen los ingresos operativos que en este período tienen la capacidad para cubrir un menor gasto de operación y menores provisiones, alcanza un margen operacional neto positivo, contrario al que registró en los dos años anteriores, el resultado final es muy superior al obtenido en dic-2021, lo que explica la recuperación de los indicadores de rentabilidad, que se ubican en niveles cercanos a los históricos anteriores a la pandemia.

La generación de ingresos del Grupo se sustenta en la operación de Banco del Pacífico que aporta con el 99.9% de los activos y el resultado final del Banco es ligeramente mayor al consolidado del Grupo Financiero. La subsidiaria Almagro genera ingresos por servicios de almacenamiento y ensilaje y otros servicios de arrendamiento que cubren sus gastos de operación.

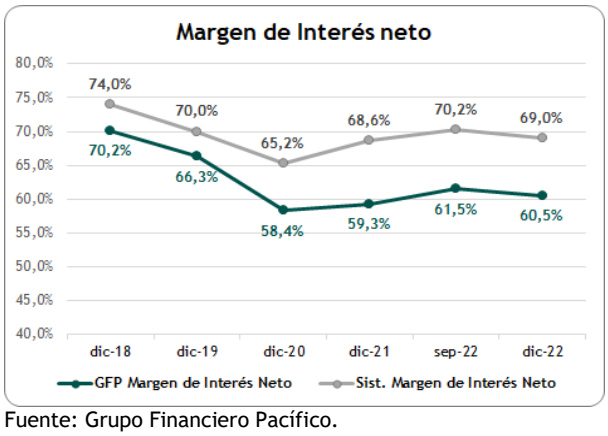
La principal fuente de ingresos de Banco del Pacífico proviene de los intereses ganados (constituyen el 59% de los ingresos totales) y principalmente de la cartera de créditos.

La generación de intereses aún mantiene una tendencia anual a disminuir (-1.3% anual), debido a que la colocación de cartera aún es lenta (2.4% anual) y no logró sostener el crecimiento en el cuarto trimestre dado el menor crecimiento de depósitos y la decisión de sostener las coberturas de liquidez frente a las condiciones del sistema y de la economía.

Sin embargo, el menor costo del fondeo originado en la optimización del costo del fondeo, particularmente por la reducción de obligaciones financieras del exterior y el control de sus tasas en depósitos a plazo, posibilita una ligera recuperación de los intereses netos en 0.83% interanual.

Se debe señalar que los intereses ganados por la cartera se reducen, a pesar de que estos contienen los intereses devengados y no cobrados de la cartera con retrasos hasta los 61 días, de acuerdo con la actual norma de contabilizar lo vencido. Además, parte de estos intereses han sido reestructurados (USD11.6MM y representan 2.6% de los intereses ganados); y otra parte (USD3.56MM que representan el 0.76% de los intereses ganados) se han reconocido en el año como pérdidas por intereses devengados en períodos anteriores. El saldo de los intereses ganados incluye tanto los intereses reestructurados como los reconocidos como pérdida.

Gráfico 2



Fuente: Grupo Financiero Pacífico.
Elaboración: BWR

En términos relativos el margen de interés neto pasa de 59.26% (dic-2021) a 60.52% (dic-2022) en el período anual, se mantiene en porcentaje inferior al promedio del sistema, como se observa

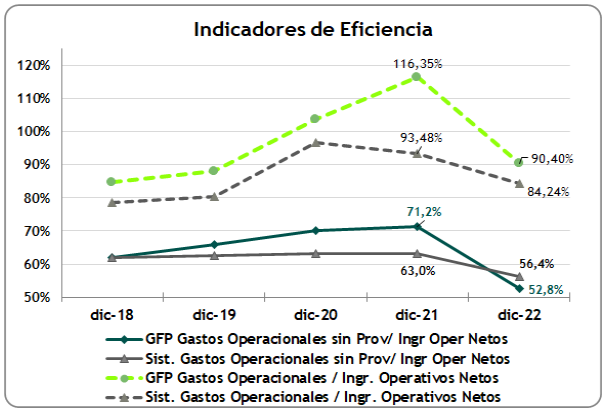
en el gráfico 2. Se muestra que el margen de interés neto del Grupo Pacífico es bastante menor que el promedio sistema y que en años anteriores la brecha se agrandó hasta dic-2021, posteriormente las estrategias de optimización han logrado una breve disminución durante el año 2022.

El MBF recibe además un mayor aporte de otros ingresos financieros netos, tanto de utilidades financieras como de comisiones netas, con estos ingresos el MBF crece en 3.7% anual.

Adicionalmente, debido a la diversificación de servicios ofrecidos a sus clientes y al crecimiento de las transacciones digitales el Banco logra un aumento importante de ingresos operacionales (16% anual). Estos ingresos son parte de la estrategia institucional de diversificar los ingresos con base en el mejoramiento y ampliación de servicios y han elevado su participación en la estructura de ingresos, a dic-2022 constituyen el 25.8% del total de ingresos netos (24.6% en dic-2021).

Por otro lado, los gastos operacionales reducen en 20.5% en comparación con el año anterior, cuando se presionó el gasto por la compensación y pagos a personal que salieron de la institución como parte del proceso de optimización del gasto y mejorar la eficiencia. En el período actual (dic-2022) los niveles de eficiencia se recuperan en comparación con los porcentajes históricos anteriores, por la recuperación de la generación de ingresos y sobre todo por la reducción del gasto operacional. A dic-2022 el indicador de eficiencia sin provisiones de GFP se ubica en un nivel mejor que el promedio del sistema.

Gráfico 3



Fuente: Grupo Financiero Pacífico.
Elaboración: BWR

El indicador de eficiencia que incluye el gasto de provisiones muestra también una mejora significativa por la reducción en el gasto de provisiones, aunque el promedio del sistema mantiene mejores niveles de eficiencia que el Banco.

El crecimiento de la cartera en riesgo y de cuentas por cobrar, particularmente por intereses reestructurados por cobrar, ha venido demandando un mayor gasto de provisiones, desde el año 2020; a dic-2022 absorbe el 79.7% del MON antes de provisiones.

A dic-2022 el margen operacional cubre el gasto de provisiones que baja 10.6% anual (o USD 19.6MM) y genera un MON de USD 42MM, superando así los márgenes negativos de los dos años anteriores.

Además, la gestión de recuperación de activos financieros aportó un monto importante de ingresos con los que se fortalece el resultado final, luego de compensar otros gastos y pérdidas.

Los ingresos por recuperaciones crecen 24.1% (USD 22.2MM) principalmente por la gestión de activos castigados y la reversión de provisiones.

El resultado final llega a USD 108MM, superior a los resultados de los años anteriores a la pandemia. La tendencia positiva se observa también en el promedio del sistema.

La planificación del Banco es buscar mejores niveles de eficiencia operativa, retomar la colocación de cartera y conseguir mayores niveles de rentabilidad en el futuro, la proyección de resultados para el año 2023 llega a los USD 70MM por el incremento del gasto de provisiones y un mayor costo de su fondeo.

Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

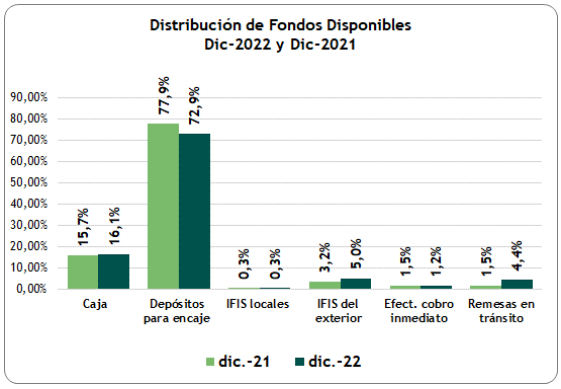
Fondos Disponibles e Inversiones

Los fondos disponibles se utilizaron paulatinamente para elevar las colocaciones de cartera en los trimestres anteriores, sin embargo, frente a la menor liquidez de la economía y la disminución de los depósitos a plazo en el último trimestre el Banco decidió tomar una posición proactiva de fortalecer la liquidez, por esta razón se frenó la colocación de cartera y los fondos disponibles incrementan en 10.4%, pero mantienen un 10.3% anual de disminución frente a dic-2022.

La misma tendencia se observa en el promedio del sistema que fortaleció la liquidez con el incremento coyuntural de depósitos de diciembre e inclusive alcanza un crecimiento de 3.4% anual.

La composición de fondos disponibles a dic-2022 se muestra en el siguiente gráfico:

Gráfico 4



Fuente: Grupo Financiamiento Pacífico.
Elaboración: BWR

A dic-2022 la mayor parte de los fondos disponibles de GF BdP se encuentra en el país (95%), solamente el 5% (3.15% a dic-2021) se encuentra en Instituciones financieras del exterior.

El riesgo de contraparte de los fondos disponibles del Banco se concentra en el estado ecuatoriano (depósitos para encaje) y su disponibilidad.

El 73% de fondos disponibles corresponde a depósitos para encaje que en último trimestre crecen 20.2%, la tendencia anual refleja una reducción de 16.6% (USD 181MM). El saldo sobrepasa el requerimiento legal de encaje bancario (5% de los depósitos y captaciones del Banco). El saldo mantenido por el Banco cubre en más de 4 veces el porcentaje requerido USD 235MM.

Los depósitos en instituciones privadas del exterior son recursos que no están influenciados por la liquidez de la economía local, la mayor parte de estos recursos se encuentran depositados en instituciones financieras con calificaciones internacionales superiores al grado de inversión. Estos recursos incrementan en 41.6% y su participación incrementa a 5%.

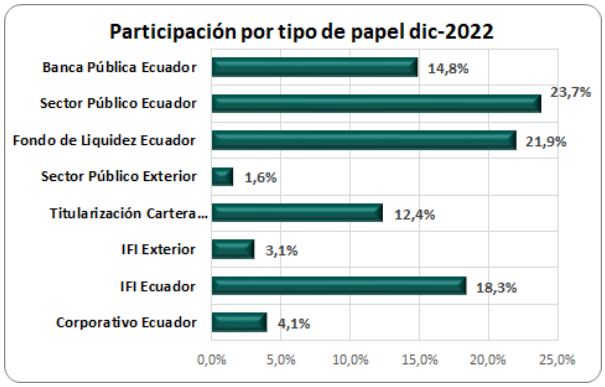
Los depósitos en IFI locales no son significativos y la principal participación corresponde a una institución privada con una calificación local de bajo riesgo.

Los fondos disponibles se completan con recursos depositados en la caja del Banco (16%) y efectos de cobro inmediato y remesas en tránsito (5.6%).

El portafolio de inversiones (USD 934.7MM)

El portafolio de inversiones constituye el 13.3% del activo del Banco, disminuye paulatinamente en durante el año llegando al 7.6% anual, la tendencia del portafolio responde a la política de fortalecer la liquidez del GF Banco Pacífico en el último trimestre y al lento proceso de colocación de la cartera.

Gráfico 5



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

El portafolio de inversiones se compone en su mayoría (23.72%) por de deuda soberana (USD 221.4MM) y la mayor parte (USD 221MM) son CETES del Ministerio de Finanzas de corto plazo y el resto (USD 464M) corresponde a bonos de deuda soberana de largo plazo. Estos títulos son utilizados para cumplimiento de requerimientos normativos como el de las reservas mínimas de liquidez.

En segundo lugar, incorpora USD 204.5MM (21.91%) correspondientes a la participación del Banco en el Fondo de Liquidez nacional. Esta participación se completa con las inversiones contabilizadas en la cuenta 1902 por USD 87.7, la participación total del Banco en el Fondo de Liquidez llega a USD 292.2MM.

La participación en certificados de la Banca Pública (USD 138.5MM) corresponde principalmente (75.2%) a CFN, a BanEcuador (21.2%) y Banco del Estado (3.6%). Estos certificados son de corto plazo con vencimiento máximo de 360 días, y en su mayor parte corresponden a plazos menores a los 91.

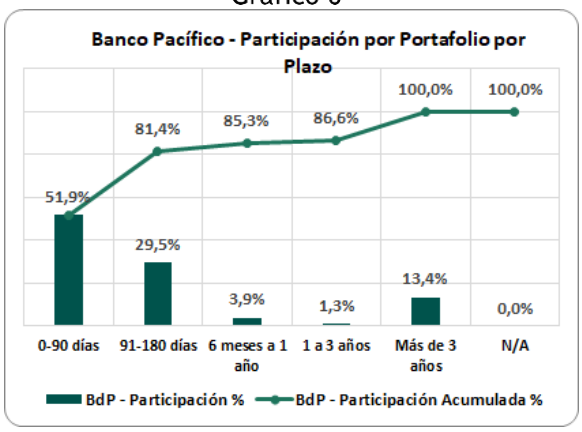
El Banco es un partícipe importante en el mercado de valores con la colocación de títulos de procesos de titularización de cartera hipotecaria de vivienda; de acuerdo con los términos de las titularizaciones el banco mantiene en su portafolio una parte de los títulos emitidos lo que a la fecha de corte este portafolio representa el 12.4% del total de inversiones (USD 115.5MM). Estos títulos son de largo plazo, pero están contabilizados como portafolio disponible para la venta del sector privado.

El 18.3% de las inversiones está constituido por certificados de inversión y avales de instituciones financieras locales de bajo riesgo. Son inversiones de corto plazo, el 75% de estos fondos tiene plazo de hasta 90 días.

El 1.60% corresponde a deuda soberana de Estados Unidos, que a la fecha son de muy corto plazo.

La participación en el mercado de valores local en papeles del sector corporativo de los diferentes segmentos económicos alcanza a USD 38MM (4.1% del total de inversiones), este portafolio mantiene un grado de concentración importante ya que siete de los emisores representan el 86% de este tipo de papeles, y constituyen el 3.51% del total del portafolio y 3.6% del patrimonio.

Gráfico 6



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

Tomando en consideración la estructura de plazos del portafolio, su gestión se orienta al fortalecimiento de la liquidez con un equilibrio para optimizar su rentabilidad, ya que el 85.3% de los vencimientos se concentran en plazos hasta 360 días. Los papeles de plazo mayor también contienen un porcentaje que, en condiciones normales del sistema, podría ser liquidado sin pérdidas importantes de valor.

Las inversiones en IFI´s del exterior corresponden a instituciones con calificación internacional en grado de inversión.

Gráfico 7

Calificación	USD Miles	%
A	104.106	11,2%
AA	174	0,02%
AA+	42.972	4,6%
AAA	144.418	15,5%
AAA-	134.904	14,5%
Fondo de Liquidez Ecuador	204.525	21,9%
SIN CALIF	39.809	4,3%
A+ Internacional	24.910	2,7%
A- internacional	4.200	0,5%
B- Titularizac. Cartera Ecuador	11.846	1,3%
B- Internacional Soberano Ecuador	221.415	23,7%
Total general	933.279	100%

Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

Considerando las calificaciones de riesgo el portafolio de inversiones es de buena calidad. El 45.7% tiene calificaciones son locales en grado de inversión, de igual forma el 3.1% tiene calificaciones internacionales en grado de inversión (A+ y A), para la deuda soberana de Ecuador el Banco toma la calificación internacional otorgada por una calificadora externa (B-). Adicionalmente, consta un pequeño porcentaje del portafolio local calificado con B- que corresponde a las categorías subordinadas de sus titularizaciones de cartera que son títulos de largo plazo que podrían mejorar de calificación con el transcurso del plazo de la emisión.

El 4.3% ha sido clasificado como sin calificación, corresponde a emisores locales, para los que no se ha reportado la empresa calificadora.

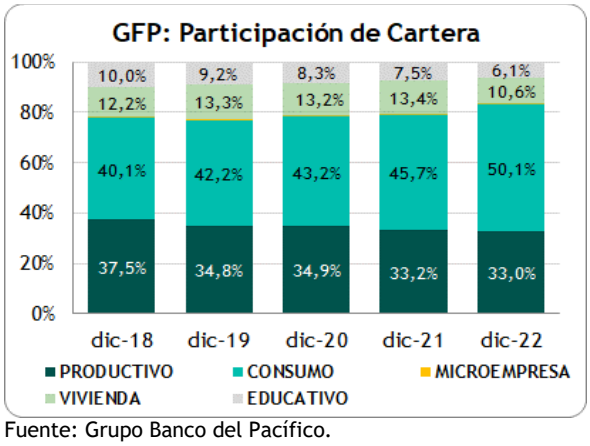
Cabe señalar que la totalidad del portafolio del Grupo Banco del Pacífico se encuentra invertida en dólares, por lo que no se presenta un riesgo por tipo de cambio.

Calidad de Cartera

La cartera bruta de GF BdP (USD 4,396MM), es el principal activo del Banco 57.6% del activo y su principal activo productivo, muestra un crecimiento de 2.4% anual, en el segundo semestre el Banco dio prioridad a la posición de liquidez por lo que se redujo las colocaciones.

Se debe mencionar que a dic-2022 se registra un total de USD 116MM de cartera hipotecaria contabilizada en Cuentas por Cobrar al Fideicomiso de Titularización y Otros activos (Derechos Fiduciarios) entregada como garantía, con esto la cartera bruta alcanzaría un crecimiento de 5.1% en comparación con dic-2021.

Gráfico 8



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

La estructura de cartera del Banco registra un crecimiento importante de la participación de la cartera de consumo y la disminución paulatina del crédito productivo. En el último año esta tendencia se mantiene.

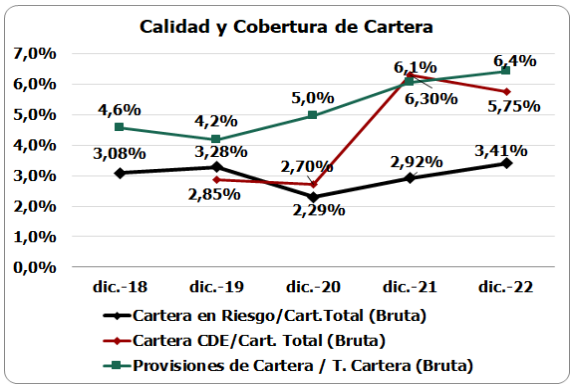
Las metas de colocación de cartera cambiaron con la nueva administración del Banco, que implementó una estrategia diferente, se enfoca

en transparentar y controlar la cartera en riesgo y gestionar la recuperación. Luego de la decisión de no vender el Banco se espera crecer con un control adecuado del riesgo.

La cartera del banco se encuentra colocada geográficamente en las 24 provincias del país, con una mayor concentración en Guayas y Pichincha. La cartera colocada en las dos ciudades representa el 74% del total de la cartera.

Por otro lado, la cartera de GF BdP muestra niveles de concentración congruentes con el peso del segmento de la cartera corporativa. La relación de los 25 mayores deudores frente a cartera bruta y contingentes se ubica en 13.33% a dic-2022. Esta concentración se mantiene cercana a la de dic-2021 12.8%. En relación frente al patrimonio los 25 mayores deudores equivalen 70.06% (72.13% a dic-2021).

Gráfico 9



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

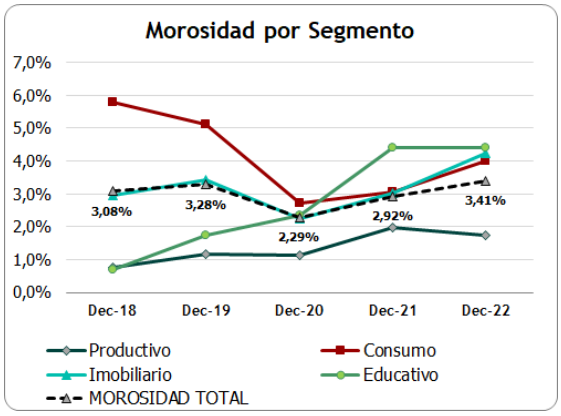
Los indicadores del gráfico anterior muestran la morosidad contable se incrementó, a pesar de que por las normas vigentes para el sistema financiero a dic-2022, no revelan el deterioro total de la cartera y su morosidad.

La cartera en riesgo registrada contablemente ha crecido de forma importante 19.6% en el año 2022, evidenciando el deterioro desde períodos anteriores.

Las acciones de recuperación de la cartera en mora se enfocaron en procesos de refinanciamiento y reestructuración de la cartera de mayor riesgo desde el año anterior, a dic-2022 la morosidad en estos segmentos se mantiene en niveles controlados, pero con tendencia a incrementar.

El Banco mantiene la capacidad de depurar la cartera irrecuperable a través de los castigos, en el año 2022 el porcentaje es mayor a los realizados en los años anteriores, a dic-2022 llega a 2.98% de la cartera bruta promedio.

Gráfico 10



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

La morosidad contable, aumenta de 2.92% (dic-2021) a 3.41% (dic-2022). Según las proyecciones del Banco para final del año 2023 la morosidad llegaría a 5.77% bajo la nueva norma contable que estará vigente a esa fecha.

El comportamiento de los indicadores de morosidad muestra también la política de la actual administración de transparentar la calidad de la cartera del Banco. La cartera se deteriora particularmente en el segmento de consumo que empuja la morosidad total.

Al calcular la morosidad según la Resolución JPRF-F-2022-030, que prevé la contabilización de la mora a 31 días, para todos los segmentos excepto el de vivienda, se estima que la morosidad llega a 6.66% a dic-2022.

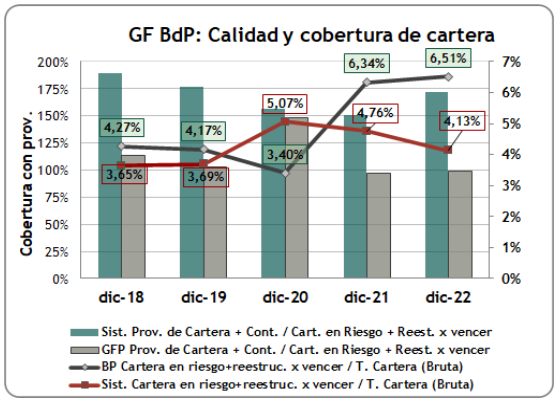
De igual forma al sensibilizar la morosidad sumando a la cartera en riesgo la cartera reestructurada por vencer, por su mayor riesgo frente a la cartera normal, los niveles de morosidad llegan a 6.51% en dic-2022 (6.34% en dic-2021). Estos indicadores no comparan favorablemente con los porcentajes promedio del sistema, que muestran una tendencia contraria y se reduce de 4.76% en dic-2021 a 4.13% en dic-2022.

En la sensibilidad de este indicador (Cartera en riesgo + Cartera reestructurada por vencer/ Cartera Bruta) con el incremento de la cartera en riesgo calculada según la Resolución JPRF-F-2022-030 el indicador sube a 9.76 a dic-2022.

Por otro lado, la estructura de calificación históricamente ha reflejado un riesgo controlado de los activos calificados, los cuales en su mayor parte se califican en las categorías "A" de bajo riesgo; la cartera de estas categorías representa el 87.7% a dic-2022 (85.1% en dic-2021). La cartera calificada C, D, y E constituye el 5.75% de la cartera bruta más contingentes.

Para sostener la cobertura de la cartera y depurar la cartera de mayor riesgo, el Banco realizó previsiones tanto con el gasto realizado (USD 166.3MM) como también con las provisiones realizadas con cargo a las utilidades de períodos anteriores (USD 12.8MM), con lo que se logró realizar un monto de castigos de USD 129MM.

Gráfico 11



Fuente: SB y GFP.
Elaboración: BWR

La cobertura con provisiones para la cartera en riesgo se mantiene históricamente por debajo del Sistema y de sus pares; a dic-2022 la cobertura llega a 189.7% (318% en el sistema), el incremento de provisiones fue menor al incremento de la cartera en mora.

El indicador de cobertura para la cartera en riesgo más la reestructurada por vencer llega a 99.36% y mantiene una diferencia importante con el indicador promedio del sistema llega a 172%, la tendencia se muestra en el gráfico 11.

Las coberturas con provisiones en la simulación con la altura de mora a 31 días excepto para los créditos de vivienda llegan a 97.1% sobre la cartera en riesgo y al 66.3% sobre la cartera en riesgo más reestructurada por vencer.

La política de optimizar el gasto de provisiones si bien le permite cumplir los requerimientos legales presiona las coberturas en comparación con sus pares y con el promedio del sistema.

Cuentas por Cobrar

Dentro de esta cuenta se contabiliza los intereses por cobrar de cartera de créditos por períodos anteriores registra un saldo de USD105.7MM, el cual aumentó significativamente en el año 2020, pero se reduce lentamente, en el año 2022 disminuye -7.4% (USD8.4MM) anual.

Además, a dic-2022 se mantiene dentro de cuentas por cobrar USD 11.6MM de intereses por cobrar de cartera de créditos reestructurados que se reducen en el año 6.8%. Una parte de estos intereses se contrae por el reconocimiento de su pérdida en aproximadamente USD 3.6MM en el estado de pérdidas y ganancias del período.

En cuentas por cobrar se incluyen inversiones vencidas que se registran al menos desde el año 2002, (según información disponible) y no se han incrementado. Estas inversiones están provisionadas en su totalidad.

En este año 2022 se registra un total de USD 25.15MM en cuentas por cobrar por cartera de vivienda (VISP) vendida al fideicomiso de titularización como parte de un nuevo proceso.

Existe también un saldo de USD 128MM de cuentas por cobrar varias que corresponde a valores por cobrar a FINANCONTI, varios de personal, intereses diferidos por COVID, compensación por cobrar a Mastercard Internacional por consumos extranjeros, y cuyo valor no ha tenido variaciones importantes en los últimos años.

Por considerarse de dudosa recuperación, el saldo neto de la cuenta se deduce para el cálculo del capital libre. El saldo neto de cuentas por cobrar llega a 154.8MM y representa el 2.2% del activo neto.

Otros Activos

Tiene un saldo de USD 333MM y representa el 4.76% del total de activos del Banco. Están constituidos principalmente por: derechos fiduciarios de inversiones (USD 90.6MM) que corresponden a un fideicomiso en garantía constituido con cartera hipotecaria por una obligación financiera con una IFI del exterior; además están derechos fiduciarios de fondos disponibles (USD 42.6MM) que corresponden también a garantía de obligaciones financieras; fondo de liquidez (USD 87.7MM), gastos pagados por anticipado y Gastos diferidos (USD 93.3MM). Una parte de estos activos (USD 155MM) son clasificados como activos improductivos por lo que son restados del patrimonio libre ya que no se considera que se los podrían ser efectivizados.

Contingentes y Riesgos Legales

Las cuentas contingentes acreedoras crecen 15.1% anual y están compuestas principalmente por créditos aprobados no desembolsados del segmento de consumo.

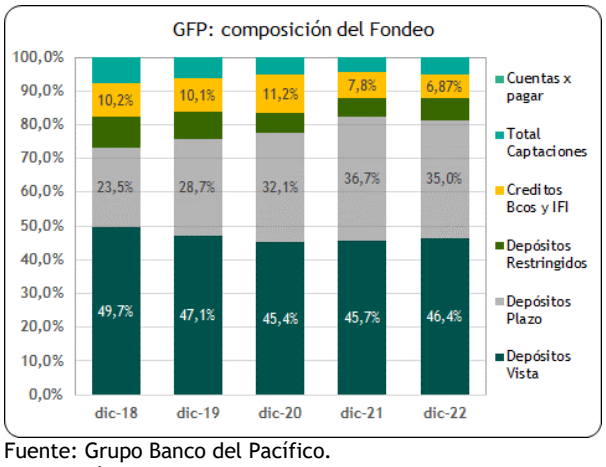
El análisis de contingentes legales detalla los avances y resultados del tratamiento de estos riesgos, al cierre de diciembre se registra 142 eventos con un nivel de riesgo residual 0% extremo, 0% alto, 16% medio, y 84% de nivel bajo. El nivel de riesgo está de acuerdo con los límites aceptables definidos en sus políticas.

Riesgo de Mercado

La sensibilidad a las variaciones de la tasa de interés es baja en la posición de riesgo del banco, ésta se ubica dentro de su apetito de riesgo. Los reportes de riesgo de mercado a dic-2022 indican que la sensibilidad del margen financiero por los movimientos paralelos en tasas de interés activas y pasivas menores a un año, están en 0.78% del patrimonio total (0.74% del PT). Por su parte, la posición en riesgo en referencia al valor patrimonial es de +/- 1.05% del patrimonio total (1% del PT)). Ambas posiciones serían cubiertas en su totalidad por el patrimonio técnico constituido (USD 957MM Banco del Pacífico y (USD 966MM GFP).

Riesgo de Liquidez y Fondeo

Gráfico 12

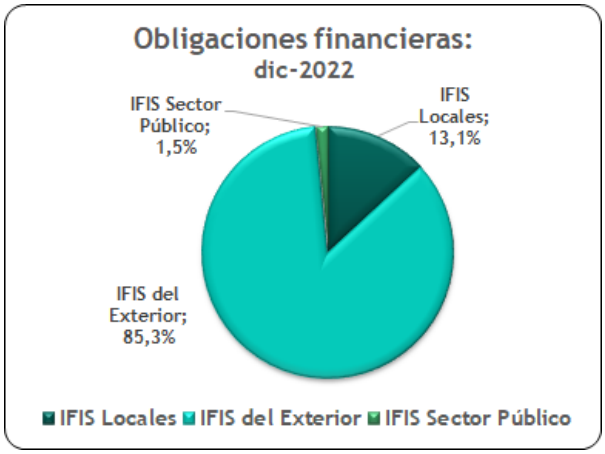


Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

El GF BdP tiene como su principal fuente de fondeo las captaciones del público (a la vista y a plazo), que contabilizan USD 4.948MM a dic-2022 y reducen de 3.7% anual. Esta reducción se localiza principalmente en depósitos a plazo debido a la política del Banco de no elevar las tasas como se observó en el sistema, los depósitos a plazo acumularon una reducción de 7.2% anual, en tanto que los depósitos a la vista 1%.

En los últimos años se ha generado un mayor crecimiento de los depósitos a plazo, por lo que la estructura actual de pasivos ha cambiado en los últimos cinco años, con una mayor participación de depósitos a plazo que pasa de 23.5% en dic-2018 a 35% en dic-2022, como se advierte en el gráfico 11. Al igual que en el resto del sistema financiero los depósitos a plazo son de corto plazo, el 51.4% tiene vencimientos hasta 90 días y el 100% vence dentro del año.

Gráfico 13



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

La estructura de pasivos se completa con obligaciones financieras (USD 417.5MM) que tienen una participación de 6.87% a dic-2022, estos créditos se han reducido en 14.1% anual, especialmente en las obligaciones financieras con Multilaterales e IFI´s del exterior, aunque también reducen las obligaciones con IFI´s del país privadas y públicas.

Las condiciones de estas obligaciones le permiten continuar con su planificación de colocaciones con plazos adecuados y costos razonables. El 2.9% de estas obligaciones tienen plazos de vencimiento mayores a 360 días, que llegan hasta 4,5 años. El 45.2% del total de obligaciones financieras están garantizadas con fideicomisos de flujos futuros de transferencias del exterior desde varias fuentes, y con el flujo de cartera inmobiliaria.

El fondeo del GF BdP mantiene un importante riesgo de concentración de depósitos, a pesar de que su principal fuente de fondeo son los depósitos del público; la concentración es mayor que en otros bancos con operaciones de banca múltiple. La concentración de sus 25 mayores depositantes en relación con el total de obligaciones con el público es de 30.8% a dic-2022 (28.2% a dic-2021).

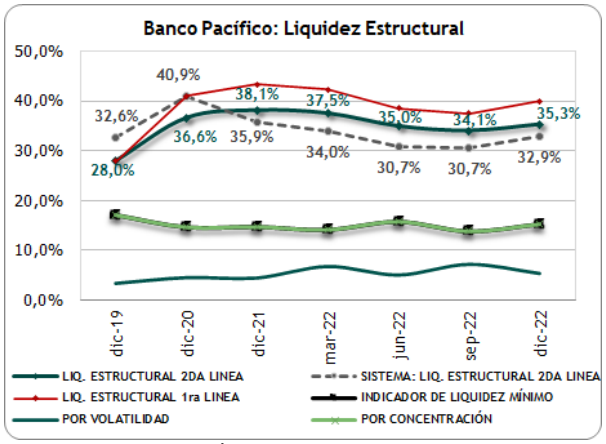
Frente a esto el GF BdP mantiene niveles de cobertura presionados, los 25 mayores depositantes representan el 102.6% de los activos líquidos (85.7% en dic-2021). Los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 84.73% de los activos líquidos (71.95% a dic-2021).

Por otro lado, la estructura del balance conserva descalces de plazos importantes que se explican por la dinámica de negocio y los plazos de recuperación de los créditos corporativos y de las tarjetas de crédito; en sus reportes de liquidez contractual se mantienen bandas acumuladas negativas en todas las bandas de tiempo, la mayor

banda acumulada negativa (séptimo a duodécimo mes) representa el 81.8% de los activos líquidos, pero no se presentan posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios de liquidez: contractual, dinámico y esperado.

Los indicadores de liquidez estructural disminuyen paulatinamente desde dic-2021, en el cuarto trimestre el Banco decidió fortalecer la liquidez frente a la presión que se advirtió en la economía, finalizando el año con niveles menores mayores al promedio del Sistema.

Gráfico 14



Fuente: Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR.

Los activos líquidos reducen 10.7% en comparación con dic-202, fueron asignados al crecimiento de la cartera y a cubrir la disminución de los depósitos a la vista.

Las coberturas de liquidez estructural de segunda línea de GF BdP históricamente fueron menores a los del sistema desde dic-2017. En el año 2022 se observa que, a pesar de la contracción de los indicadores, se mantienen mejores coberturas que en los años anteriores a 2020 y se mantiene mayor al promedio del Sistema.

Es importante mencionar que GF BdP mantiene una cobertura de 2.31 veces para su requerimiento mínimo de liquidez estructural, el mismo que proviene de la concentración de depósitos.

Riesgo Operativo

Las políticas y procedimientos son actualizados constantemente por la evolución y optimización de procesos y controles, por la implementación de las normativas y aplicativos, y por el desarrollo de nuevos productos y servicios.

Para la gestión de los factores de riesgo relacionados a personas, procesos, factor tecnología de información y eventos externos, el Banco cuenta con sus procesos de gestión, control y mitigación, que le permitan el cumplimiento de los objetivos y planes estratégicos, con el fin de garantizar respuestas oportunas.

En los informes de control interno se detallan oportunidades de mejora dentro de las operaciones del Banco, en las que se continúa trabajando para mitigarlas o eliminarlas. La auditoría externa menciona temas que han sido corregidos o se encuentran en proceso con planes de actividades durante el año 2023. De igual forma, existen observaciones emitidas tanto por la Superintendencia de Bancos como por la auditoría externa la mayor parte de ellas han sido trabajadas y superadas durante el año, y quedan algunas cuyo cumplimiento está planificado para este período.

Como resultado de la gestión de riesgo operativo a dic-2022 el Banco registra 1363 riesgos en los diferentes procesos, de los cuales estima que, luego de los aplicar las medidas de control y mitigación, el 57.74% corresponden a nivel de bajo riesgo residual, 41.97% son calificados como riesgo medio, 0.29% riesgo alto y 0% riesgo extremo.

El Banco continúa con la implementación de controles a los diferentes factores de riesgo en procesos, personas y tecnología de información y eventos externos, aunque se mantiene un porcentaje importante de controles no implementados y atrasados que podrían presionar las pérdidas por riesgo operativo.

A dic-2022 la pérdida acumulada en el año es de USD 1.88MM que corresponde a eventos relacionados con fraude externo tales como vandalismos y transacciones realizadas mediante los canales electrónicos, dado el incremento del uso de canales electrónicos para las transacciones, lo que conlleva nuevas formas de ataques.

Riesgo Legal: El inventario de eventos de riesgo legal al cierre del año 2022 registra 142 eventos, cuyo nivel de riesgo residual es el siguiente: 0% Alto, 16% Medio y 84% Bajo. Del seguimiento a los juicios en contra de la Institución se reporta que las cuantías reclamadas están alrededor de USD40MM y si bien incrementan en términos absolutos no superan el nivel de su política (no superior a nivel medio)

En lo que corresponde a Seguridad Bancaria, se mantiene oportunidades de mejora, aunque se continúa con la ejecución de los análisis de vulnerabilidades para canales electrónicos, infraestructura de TI y equipos incluidos en el alcance para la certificación de PCI.

Suficiencia de Capital

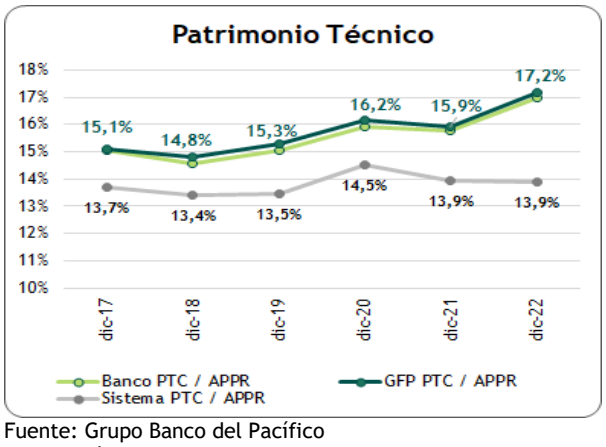
GF BdP y Banco del Pacífico mantienen un nivel de patrimonio técnico adecuado, que ha dado soporte al crecimiento de la Institución gracias a los resultados positivos generados cada año y a la capitalización constante de una parte de los resultados. Durante el año 2022 el Banco no distribuyó dividendos al accionista y con las utilidades disponibles incrementó las reservas para futuras capitalizaciones.

A dic-2022 el patrimonio del Grupo Pacífico asciende a USD 914.5MM; crece en 11.6% (USD 95.2MM) anual, el incremento es menor que las utilidades (USD 108MM) del período debido a que se dispuso la creación de provisiones para la cartera en riesgo por USD 12.77MM, contra utilidades retenidas de años anteriores. También se registran pérdidas por ajustes en valuación de inversiones en acciones y de activos fijos.

El patrimonio es de buena calidad ya que el 80% está constituido por capital social y reservas.

El indicador de solvencia normativo (PTC/APPR) es de 17.16%, ha mantenido una tendencia histórica positiva que soporta el crecimiento de la institución. La fortaleza patrimonial se expresa también en el indicador de TIER I / APPR que a dic-2022 llega a 13.13% es decir solamente con el patrimonio técnico primario la cobertura es mayor al requerimiento legal y en un porcentaje mayor al promedio del sistema.

Gráfico 15

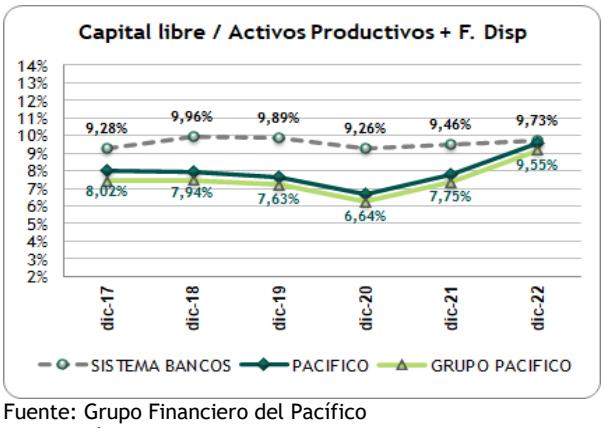


Fuente: Grupo Banco del Pacífico
Elaboración: BWR.

El Banco del Pacífico tiene como política mantener un indicador de patrimonio técnico de 13% mínimo, el cual es 4 puntos por encima del requerimiento regulatorio. El indicador de PTC proyectado al cierre del año 2023 sería del 17.24%.

La calidad del patrimonio técnico se sustenta en un 78.8% de capital primario, el cual cubre 13.10% de los APPR a sep-2022.

Gráfico 16



Fuente: Grupo Financiero del Pacífico
Elaboración: BWR.

El capital libre (patrimonio más provisiones menos activos improductivos) constituye el soporte patrimonial del Banco para cubrir, con capital propio, deterioros potenciales no evidenciados en sus activos productivos.

Este indicador se presionó en el año 2020 y desde entonces se recupera paulatinamente. A dic-2022 el capital libre aumenta en 23.8% frente a dic-2021. El crecimiento se genera principalmente por las utilidades del período y las provisiones establecidas (una parte como gasto del período y otra contra utilidades retenidas), que logran compensar el importante crecimiento de la cartera improductiva del período.

Los indicadores de capital libre sobre activos productivos y sobre patrimonio mantienen una tendencia de recuperación frente a los años anteriores. A dic-2022 el indicador es ligeramente menor frente al promedio del sistema.

La cobertura con capital libre para activos productivos llega a 9.55% en Banco del Pacífico y el promedio del sistema 9.73%. En el GF BdP el indicador también mejora a 9.17%.

Los indicadores expuestos en el gráfico son contables y no muestran el aumento real de los activos improductivos debido a la normativa aplicada desde la pandemia, sin embargo, la tendencia es positiva en el período comprable.

Sensibilizando en indicador con la normativa que estará vigente desde enero 2023 la cobertura de

capital libre para activos improductivos llega a 7.58% a dic-2022.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

BdP es un participante activo en el Mercado de Valores. Anteriormente, Pacificard realizó titularizaciones de flujos futuros con buena proyección de desempeño, pagos adecuados en tiempo y forma; su última emisión fue cancelada anticipadamente previo a su fusión al BdP.

A la fecha Banco del Pacífico mantiene tres titularizaciones en cartera VIP

CARACTERÍSTICA DEL TÍTULO*	MONTO EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	CALIFICACION	CALIFICADORA	FECHA DE CALIFI
VIP-PAC 1 (titularización de cartera VIP)	35.000.000	2042/08/31	A1: AAA A2: B-	BWR	ago-22
VIP-PAC 2 (titularización de cartera VIP)	79.330.000	2049/03/01	A1: AAA A2: B-	BWR	ago-22
(titularización de cartera VIP)	122.574.000	2051/03/01	A1: AAA A2: B-	BWR	dic-22

GRUPO PACIFICO

($ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-19	dic-20	dic-21	jun-22	sep-22	dic-22
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	3.198.875	62.701	99.409	50.834	52.134	65.446	68.551
Inversiones Brutas	7.707.478	884.365	782.880	1.012.492	1.090.545	1.064.244	1.025.282
Cartera Productiva Bruta	37.753.860	4.126.918	4.189.429	4.167.549	4.141.347	4.244.720	4.245.783
Otros Activos Productivos Brutos	1.389.515	148.006	162.093	95.752	127.628	116.267	117.836
Total Activos Productivos	50.049.728	5.221.989	5.233.811	5.326.626	5.411.654	5.490.677	5.457.451
Fondos Disponibles Improductivos	6.301.363	505.099	1.333.136	1.402.035	1.125.956	1.115.197	1.234.291
Cartera en Riesgo	863.584	140.114	98.368	125.307	137.270	151.779	149.838
Activo Fijo	827.443	147.611	147.432	157.260	149.735	148.141	145.897
Otros Activos Improductivos	1.935.597	632.582	744.253	707.672	697.448	698.009	693.358
Total Provisiones	(3.091.457)	(560.904)	(603.743)	(666.052)	(687.493)	(683.443)	(687.736)
Total Activos Improductivos	9.927.987	1.425.406	2.323.190	2.392.274	2.110.408	2.113.126	2.223.385
TOTAL ACTIVOS	**56.886.258**	**6.086.491**	**6.953.258**	**7.052.848**	**6.834.570**	**6.920.360**	**6.993.100**
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	*43.643.124*	4.448.629	5.146.117	5.467.890	5.242.236	5.296.026	5.344.704
Depósitos a la Vista	*24.479.115*	2.505.368	2.793.692	2.851.232	2.683.187	2.653.880	2.823.075
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	*17.599.743*	1.524.692	1.976.020	2.288.813	2.208.061	2.297.735	2.125.074
Depósitos en Garantia	*1.216*	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	*1.563.049*	418.569	376.405	327.845	350.987	344.411	396.554
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	*220.911*	21.939	51.783	40.741	33.540	50.805	34.165
Aceptaciones en Circulación	*17.706*	2.601	862	213	8.562	99	200
Obligaciones Financieras	*3.628.361*	535.166	691.362	485.807	459.182	441.650	417.466
Valores en Circulación	*323.338*	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	*609.891*	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	*2.294.737*	304.334	264.524	235.253	229.333	242.311	279.058
Provisiones para Contingentes	*99.201*	4.292	4.219	3.613	3.545	3.142	2.983
TOTAL PASIVO	***50.837.269***	**5.316.960**	**6.158.867**	**6.233.517**	**5.976.397**	**6.034.032**	**6.078.575**
TOTAL PATRIMONIO	***6.048.989***	**769.531**	**794.391**	**819.330**	**858.173**	**886.328**	**914.525**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	*56.886.258*	6.086.491	6.953.258	7.052.848	6.834.570	6.920.360	6.993.100
CONTINGENTES	*19.041.649*	1.841.275	1.833.010	2.393.214	2.458.972	2.698.009	2.755.324
RESULTADOS							
Intereses Ganados	*4.202.770*	439.227	471.214	472.709	225.903	345.152	466.720
Intereses Pagados	*1.301.722*	148.080	196.252	192.569	87.858	132.805	184.267
Intereses Netos	***2.901.048***	**291.146**	**274.962**	**280.140**	**138.045**	**212.347**	**282.452**
Otros Ingresos Financieros Netos	*306.138*	23.661	10.789	10.733	6.181	12.123	19.119
Margen Bruto Financiero (IO)	*3.207.185*	314.807	285.751	290.873	144.226	224.471	301.571
Ingresos por Servicios (IO)	*833.137*	122.998	100.267	113.153	58.293	91.704	125.985
Otros Ingresos Operacionales (IO)	*195.567*	13.138	12.286	12.455	7.913	12.456	17.379
Gastos de Operacion (Goperac)	*2.319.855*	296.613	278.848	293.201	115.461	170.537	233.138
Otras Perdidas Operacionales	*122.865*	1.620	732	4.686	1.623	2.310	3.085
Margen Operacional antes de Provisiones	***1.793.169***	**152.711**	**118.723**	**118.594**	**93.348**	**155.785**	**208.713**
Provisiones (Goperac)	*1.145.009*	99.082	133.398	185.912	75.313	124.529	166.290
Margen Operacional Neto	***648.160***	**53.629**	**(14.675)**	**(67.318)**	**18.034**	**31.255**	**42.422**
Otros Ingresos	*420.863*	91.896	66.205	92.333	56.445	82.172	114.551
Otros Gastos y Perdidas	*63.602*	11.532	10.390	12.345	11.701	15.492	12.552
Impuestos y Participacion de Empleados	*341.710*	33.775	11.051	6.968	10.629	17.836	36.346
RESULTADOS DEL EJERCICIO	***663.712***	**100.218**	**30.090**	**5.702**	**52.150**	**80.100**	**108.076**

GRUPO PACIFICO

($ 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	5.727.088	6.566.948	6.728.661	6.537.610	6.605.874	6.691.742
Cartera Bruta total	38.617.445	4.267.032	4.287.797	4.292.856	4.278.617	4.396.499	4.395.621
Cartera Vencida	292.988	39.998	30.496	53.673	51.949	51.697	56.747
Cartera en Riesgo	863.584	140.114	98.368	125.307	137.270	151.779	149.838
Cartera C+D+E	-	134.696	126.433	291.040	285.006	273.359	276.209
Provisiones para Cartera	(2.650.058)	(177.946)	(212.497)	(260.017)	(281.425)	(277.021)	(281.274)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	83,4%	78,6%	69,3%	69,0%	71,9%	72,2%	71,1%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	124,7%	130,4%	108,2%	107,4%	112,9%	113,8%	113,3%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)		0,94%	0,71%	1,25%	1,21%	1,18%	1,29%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	0,76%	3,28%	2,29%	2,92%	3,21%	3,45%	3,41%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	2,24%	4,17%	3,40%	6,34%	6,57%	6,47%	6,51%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	4,13%	2,85%	2,70%	6,30%	6,21%	5,74%	5,75%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	0,00%	130,06%	220,31%	210,39%	207,60%	184,59%	189,71%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Rees	318,35%	102,54%	148,70%	96,94%	101,33%	98,50%	99,36%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	172,30%	135,30%	171,41%	90,58%	99,99%	102,49%	102,91%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)		4,17%	4,96%	6,06%	6,58%	6,30%	6,40%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	6,86%	346,33%	478,08%	212,36%	224,03%	228,29%	249,04%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.		18,22%	17,67%	12,80%	11,99%	11,66%	13,33%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,00%	111,76%	104,23%	72,13%	64,11%	62,63%	70,06%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0,00%	5,56%	4,76%	9,36%	7,85%	8,51%	9,33%
Recuperación Ctgos período / ctgos periodo anterior	0,00%	78,45%	42,09%	61,39%	27,89%	42,29%	57,68%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	45,70%	62,96%	69,06%	94,15%	55,22%	62,34%	62,44%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,00%	2,26%	1,80%	2,58%	2,40%	2,95%	2,98%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	13,88%	15,28%	16,15%	15,93%	16,80%	16,64%	17,16%
TIER I / APPR	10,28%	12,76%	14,24%	13,95%	13,65%	13,10%	13,13%
PTC / Activos y Contingentes	8,76%	9,36%	9,25%	9,00%	9,80%	9,75%	9,91%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13,88%	19,88%	18,14%	18,51%	16,44%	15,79%	15,10%
Capital libre (USD M)**	5.468.126	411.784	408.790	495.246	561.248	571.474	613.292
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9,73%	7,19%	6,23%	7,36%	8,59%	8,66%	9,17%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	60,12%	30,91%	29,22%	33,34%	36,31%	36,41%	38,27%
TIER I / Patrimonio Tecnico	74,08%	83,50%	88,16%	87,58%	81,25%	78,75%	76,48%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11,07%	13,24%	12,19%	11,70%	12,36%	12,69%	13,02%
TIER I / Activo Neto Promedio	9,02%	10,67%	10,99%	10,63%	10,66%	10,58%	10,53%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	40	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	4.113.024	449.324	397.572	411.795	208.808	326.321	441.850
Result. antes de impuest. y particip. trab.	1.005.421	133.994	41.141	12.670	62.779	97.936	144.422
Margen de Interés Neto	69,03%	66,29%	58,35%	59,26%	61,11%	61,52%	60,52%
ROE	11,49%	13,73%	3,85%	0,71%	12,44%	12,52%	12,47%
ROE Operativo	11,22%	7,35%	-1,88%	-8,34%	4,30%	4,89%	4,89%
ROA	1,21%	1,72%	0,46%	0,08%	1,50%	1,53%	1,54%
ROA Operativo	1,19%	0,92%	-0,23%	-0,96%	0,52%	0,60%	0,60%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	70,26%	63,64%	68,44%	67,38%	65,53%	64,51%	63,36%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio	6,07%	5,85%	5,20%	5,26%	5,10%	5,19%	5,19%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6,73%	6,45%	5,47%	5,51%	5,37%	5,53%	5,59%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	63,85%	64,88%	112,36%	156,76%	80,68%	79,94%	79,67%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	84,24%	88,06%	103,69%	116,35%	91,36%	90,42%	90,40%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	56,40%	66,01%	70,14%	71,20%	55,30%	52,26%	52,76%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6,34%	6,81%	6,32%	6,84%	5,49%	5,63%	5,69%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	9.500.238	567.799	1.432.545	1.452.869	1.178.090	1.180.643	1.302.842
Activos Liquidos (BWR)	12.504.375	957.324	1.682.569	1.797.460	1.538.906	1.480.390	1.604.397
25 Mayores Depositantes	-	1.422.636	1.514.194	1.540.044	1.574.547	1.579.823	1.645.621
100 Mayores Depositantes	-	1.823.682	2.050.001	2.224.122	2.225.504	2.231.773	2.186.748
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	37,27%	27,99%	41,12%	43,39%	38,54%	37,56%	39,96%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	32,89%	28,01%	36,62%	38,15%	35,01%	34,11%	35,37%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	17,10%	14,68%	14,75%	15,77%	13,86%	15,29%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	1,64	2,49	2,59	2,22	2,46	2,31
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	103,68%	90,21%	97,02%	92,60%	111,45%	95,75%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	37,27%	27,64%	40,77%	42,98%	38,19%	37,20%	39,73%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	28,31%	16,39%	34,71%	34,74%	29,23%	29,66%	32,26%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0,00%	31,98%	29,42%	28,17%	30,04%	29,83%	30,79%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0,00%	148,61%	89,99%	85,68%	102,32%	106,72%	102,57%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D				82,21%	84,30%	84,73%
RIESGO DE MERCADO							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0,00%	0,67%	0,81%	1,05%	0,67%	0,44%	0,78%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0,00%	1,81%	2,27%	1,21%	0,81%	1,18%	1,05%

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

ANEXO
ENTORNO OPERATIVO:

Entorno macroeconómico

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[1] y BM[2]), 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.[3]

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.[4] 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[5]. 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[6]. 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

[1] 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/

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

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

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

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

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

durante septiembre, posteriormente se ha 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[7]. 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.[8]

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[9]. 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[10]), 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[11]. 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[12].

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%[13] frente al año

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

[8] 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/

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

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

[11] 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/

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

[13] BCE – Cuentas trimestrales 122

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 pasado [14], 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 [15]. 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

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

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

el 5%. Estas provisiones formarán parte del Patrimonio Técnico Secundario.

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

- Con la aprobación de la Ley Orgánica para el Desarrollo y Sostenibilidad Fiscal el 29 de noviembre del 2021 entraron en vigor disposiciones que redefinen lo que actualmente se entiende por actividades financieras y Grupo Financiero. Las actividades financieras ya no serán exclusivas del sistema financiero como tal, sino que se extienden al sistema de mercado de valores y al de Seguros. Por otro lado, los Grupos Financieros ahora pueden estar formados por al menos un banco, entidades financieras del exterior, subsidiarias y afiliadas a un banco y por empresas de seguros o de valores extranjeras establecidas en el país.[16]
- 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

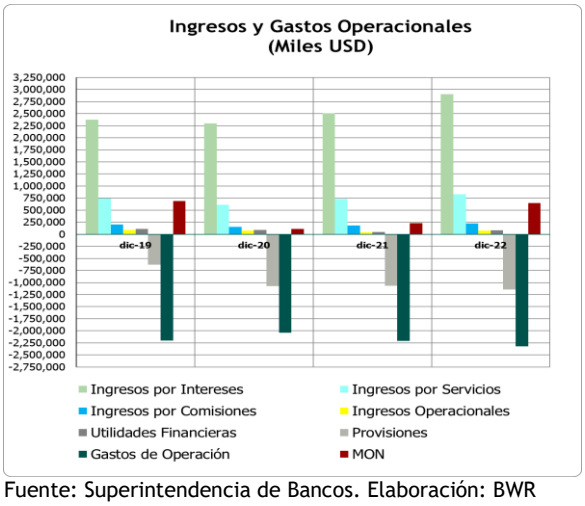
Tipo EFI / Año	2022	2023	2024	2025
Sector Financiero Público y Privado				
Activos > USD. 1,000 millones	5%	5%	5%	5%
Activos ≤ USD. 1,000 millones	3.5%	4%	4.5%	5%
Sector Financiero Popular y Solidario				
Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 1 y Caja Central	2%	3.5%	4.5%	4.5%
Mutualistas de Ahorro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



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

[16] 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.

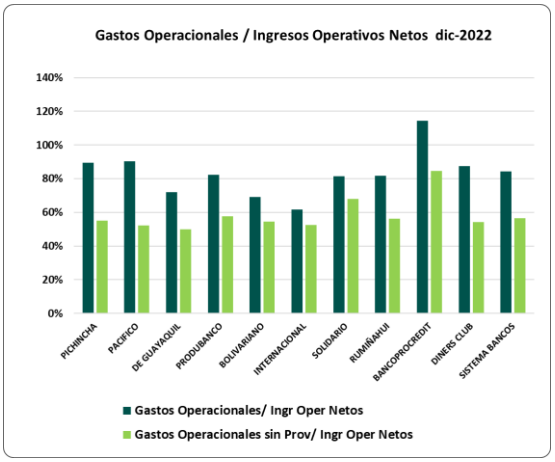
Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos mantienen una tendencia positiva a dic-2022 y contribuyen a la mejora del 17.2% anual en el MBF.

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.

Gráfico 2

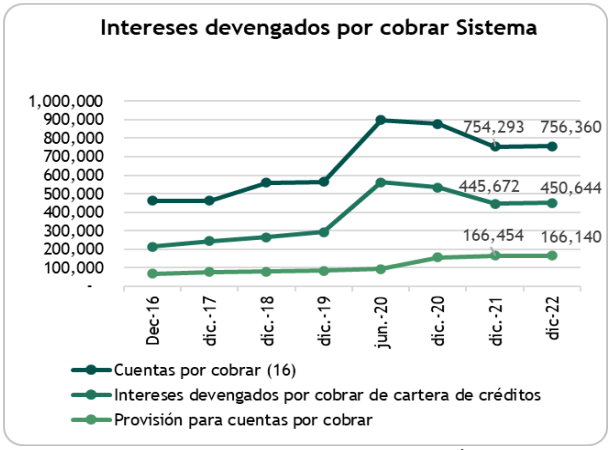


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

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 3

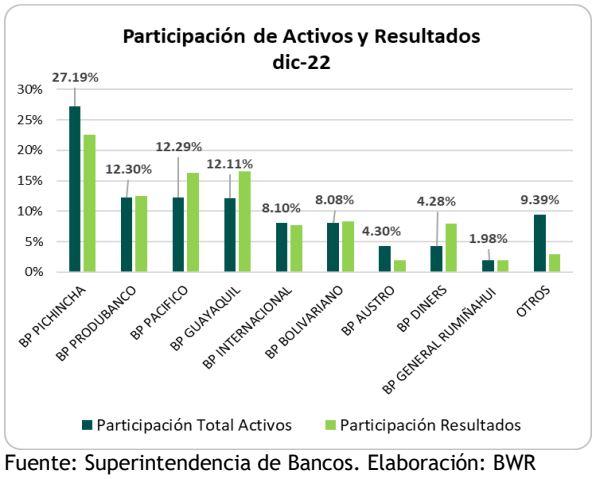


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

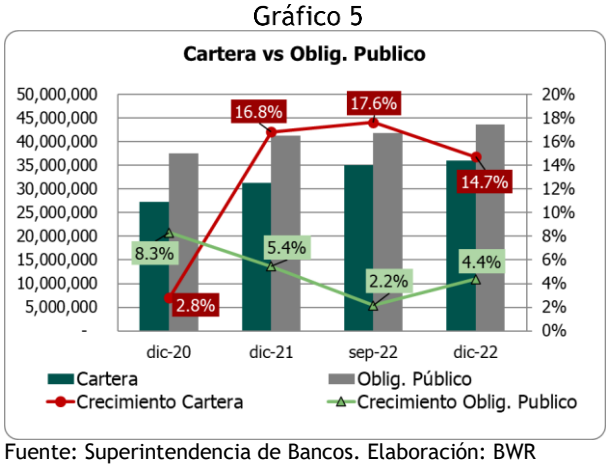
Gráfico 4



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 5

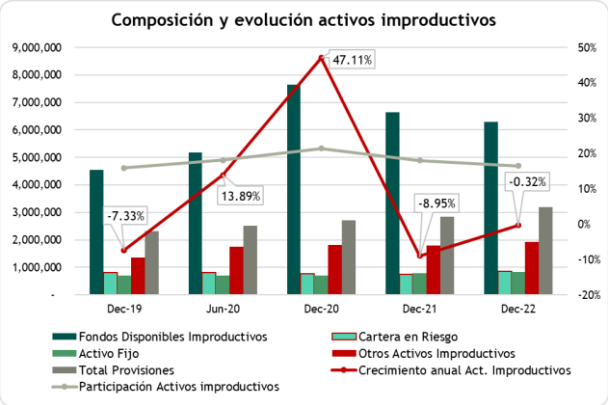


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

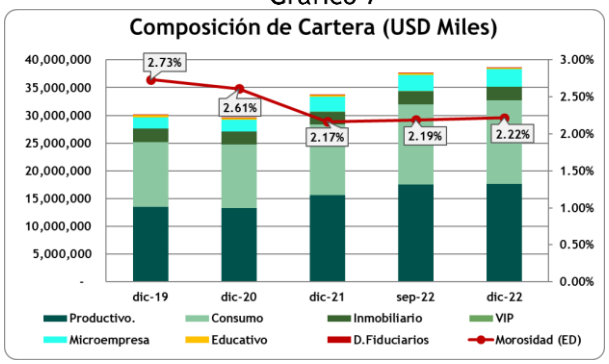
Gráfico 6



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 7



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

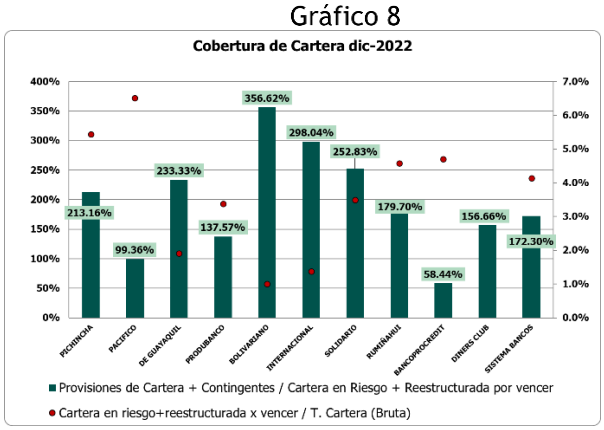
El gráfico anterior muestra el comportamiento de la cartera por segmento, su bajo dinamismo de crecimiento a partir del segundo trimestre del 2020, y el efecto contable que se produce en la morosidad de la cartera por los cambios

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 8

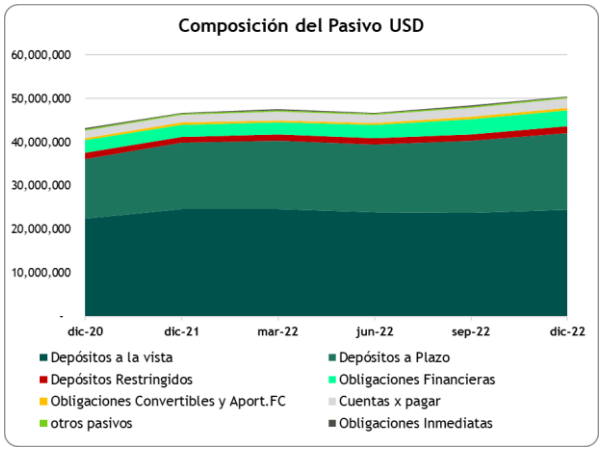


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

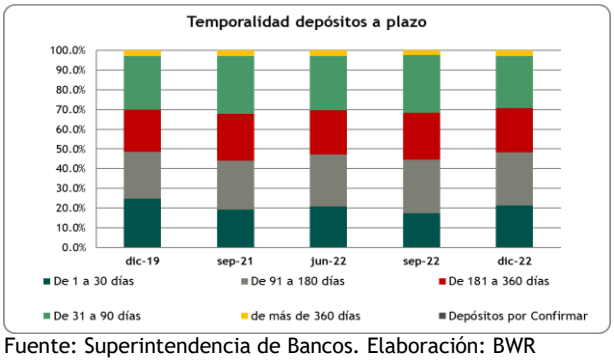
Fondeo

Gráfico 9



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 10



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

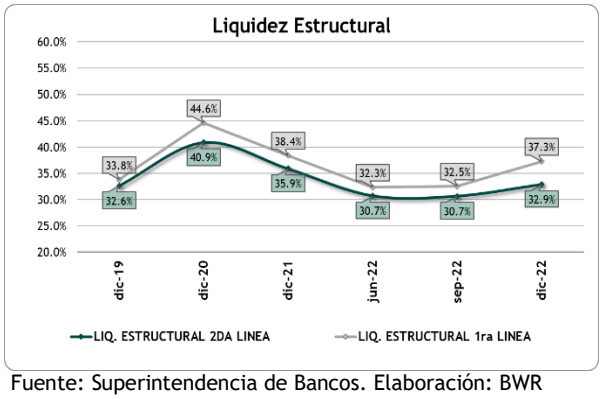
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente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

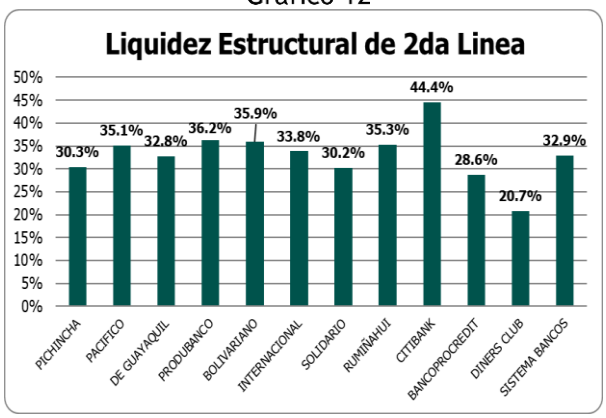
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años 2021 y 2022 el crecimiento de 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 11



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 12



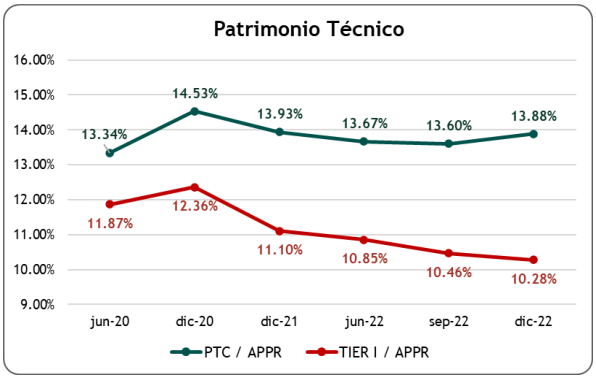
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 13



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

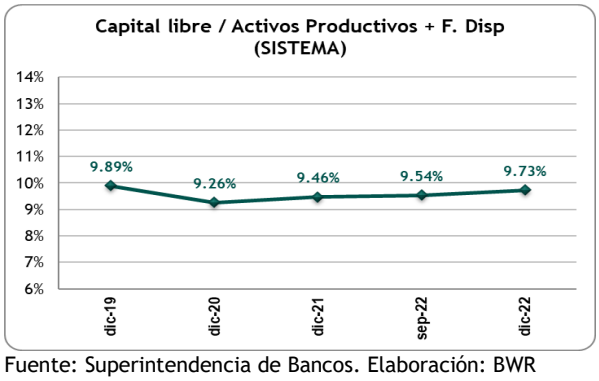
El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 la tendencia se explica por la reducción de los activos ponderados por riesgo. En el segundo semestre del 2021 y en el año 2022 la dinámica proviene de las colocaciones y por lo tanto del aumento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

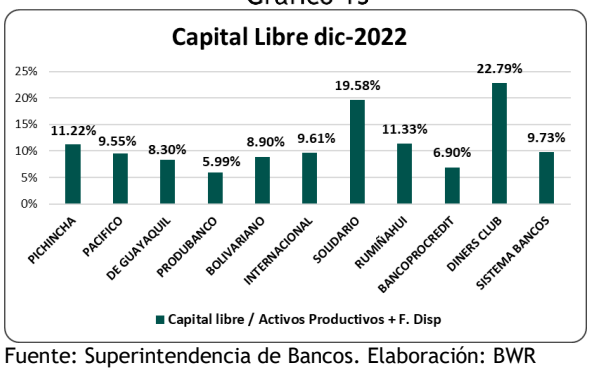
Los gráficos que siguen se construyen con información contable a diciembre 2022:

Gráfico 14



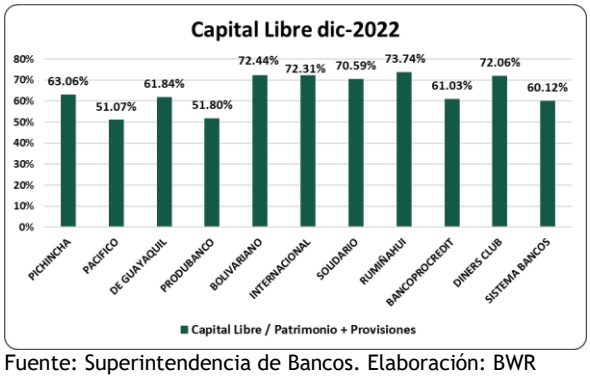
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 15



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 16



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 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.