

Ecuador
Calificación Global

BANCO GUAYAQUIL S.A.

Calificación

dic-21	dic-22	mar-23
AAA-	AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

La perspectiva indica la dirección que pudiera tener una calificación.

Definición de Calificación:

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

El signo indica la posición relativa dentro de la respectiva categoría.

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

Resumen Financiero

En millones USD	SISTEMA BANCOS	sep-22	dic-22	mar-23
Activos	58,130	6,641	6,887	7,154
Patrimonio	6,101	643	681	669
Resultados	188.3	73.4	109.7	32.3
ROE (%)	12.40%	16.70%	17.10%	19.60%
ROA (%)	1.31%	1.50%	1.66%	1.84%

Contactos:

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

Esteban Lopez
(5932) 226 9767 ext. 110
elopez@bwratings.com

Fundamento de la calificación

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

Sólido posicionamiento e imagen: Banco Guayaquil S.A. es una institución con una trayectoria de 99 años, con una sólida posición e imagen en el sistema financiero ecuatoriano. Se encuentra bien posicionada en el segmento comercial y de consumo. Banco Guayaquil S.A. se mantiene entre las cuatro primeras entidades financieras privadas, por activos y resultados. La Institución está técnica y profesionalmente administrada.

Incremento del nivel de rentabilidad a pesar del menor margen financiero y resultados negativos de su nueva subsidiaria. La Institución es generadora de ingresos y rentabilidad importantes los cuales, a mar-2023, superan los niveles prepandemia. En el período de análisis los resultados mantienen una tendencia sostenida positiva tanto por los ingresos relacionados al aumento de la cartera, específicamente de la cartera de consumo y a mayores comisiones financieras netas. Sin embargo, en el primer trimestre del año existen mayores provisiones para la cartera, pérdidas en su nueva subsidiaria y un menor margen de interés frente al año anterior debido al mayor costo de las fuentes de fondeo que se están utilizando actualmente en todo el sistema financiero.

Calidad de cartera y cobertura con provisiones presionadas por cambio de normativa: Como resultado incremento de la cartera de crédito y del cambio de normativa de enero 2023, el gasto por provisiones crece nuevamente en este trimestre. Adicionalmente, se evidenció deterioro de la cartera y crecimiento de los activos improductivos debido a este cambio de normativa. Por lo que, los indicadores de cobertura con provisiones también tienden a presionarse frente al año anterior. Este efecto era el esperado y el banco ya ha tomado medidas para controlar la morosidad y mantener las coberturas en niveles adecuados y que comparen favorablemente frente al sistema de bancos privados como lo han hecho históricamente.

Indicadores de liquidez con tendencia a contraerse: El Banco presenta una posición de liquidez que le permite hacer frente a sus obligaciones en escenarios normales, no presenta posiciones de liquidez en riesgo en los reportes de bandas presentados en ninguno de los escenarios. Los indicadores de liquidez estructural del Banco tienden a contraerse, al igual que en el sistema de bancos privados, debido a una disminución de las inversiones hasta 90 días y a un aumento de los depósitos plazos menores a 90 días. Este riesgo se mitiga parcialmente con inversiones a largo plazo en organismos internacionales que podrían ser vendidas rápidamente en caso de ser necesario y con las líneas de crédito que aún tiene disponibles.

Niveles de capitalización sostenidos por la generación de resultados y la capitalización de parte de ellos. El patrimonio técnico constituido sobre activos ponderados por riesgo se fortaleció en el año 2022 pero disminuye ligeramente en el primer trimestre del año 2023 por la repartición de dividendos. Este indicador se ubica sobre el del sistema y sus pares. Por otro lado, el capital libre presenta una disminución anual, también por el reparto de dividendos ya mencionado y por el aumento de la cartera en riesgo debido al cambio de normativa respecto al paso a vencido de la cartera. El saldo de activos improductivos restados del capital libre aumenta por lo antes mencionado. El capital libre, aunque tiende a fortalecerse en el año 2022, a marzo 2023 compara negativamente con el sistema. Este indicador mejorará en lo que resta de año dependiendo de la generación de resultados, provisiones y del desempeño de la cartera de la institución.

AMBIENTE OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

Banco Guayaquil S.A. se constituyó en el Ecuador en el año 1923. Banco Guayaquil S.A. cuenta con una sólida posición e imagen en el sistema financiero ecuatoriano. Gestiona una amplia red operativa, y múltiples canales transaccionales para atender a sus clientes. La estructura administrativa de la Institución se distribuye en su oficina matriz en Guayaquil, 113 agencias, una red de 1,042 cajeros automáticos, 76 ventanillas de extensión y 18,600 corresponsales no bancarios. Además, cuenta con una fuerza laboral de 2,971 colaboradores y no muestra cambios significativos frente a los últimos periodos.

Banco Guayaquil S.A. a marzo 2023 en el ranking general de bancos privados del país, se mantiene dentro de las cinco primeras entidades en cuanto a sus activos con una participación del 12.31% y en depósitos a la vista el 12.55%. En los resultados de la Entidad frente a los demás participantes mantiene el segundo lugar, con una participación del 17.15% del resultado neto.

La imagen corporativa, una estrategia comercial adecuada enfocada al cliente y la transformación digital, han permitido que el Banco mantenga un posicionamiento estable en su participación de mercado a lo largo del tiempo.

Modelo de negocios

Banco Guayaquil S.A. está categorizado como banca múltiple, de acuerdo con las disposiciones del Código Orgánico Monetario y Financiero. El Banco se encuentra orientado al segmento productivo y de consumo, a través de diferentes productos como tarjetas de crédito. No obstante, también participa en otros segmentos que mantienen una contribución inferior al 10%.

Estructura del Grupo Financiero

A marzo 2023 Banco Guayaquil S.A. no pertenece a ningún grupo financiero local, pero participa accionarialmente en instituciones afiliadas y en compañías de servicios auxiliares del sistema financiero. Estas inversiones son poco representativas (a marzo 2023 de 0.10%) con relación a los activos del Banco, y su único objetivo es generar eficiencia en la prestación de los servicios que la institución ofrece a sus clientes. La mayoría de estas empresas no son consideradas subsidiarias ni consolidan su información financiera con el Banco

pues el porcentaje de participación sobre el capital social de estas compañías es menor al 50%:

EMPRESA	VALOR EN LIBROS MAR-2023	% DE PARTICIPACIÓN
Datafast S.A.	5,313,389.69	33%
Banred S.A.	1,096,436.67	13,62%
Peigo S.A.	-63,921.57	100%
Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH	73,616.52	1.08%
Corporación Andina de Fomento (1)	454,400.00	0.003%
Bankers Club (2)	42,096.00	N/A
Total inversiones en acciones	6,916,017.31	

(1) Multilateral

(2) Sociedad sin fines de lucro, corresponde a membresías

Banco Guayaquil S.A. participa del 100% del capital de la empresa Peigo S.A., cuyo objeto social es ser una pasarela de pagos digitales. De acuerdo con información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el 6 de diciembre del 2022 se realizó el incremento de capital social por USD 4.54MM llegando a una inversión total de USD 5.54MM. De acuerdo con la información proporcionada por el Banco, esta empresa se encuentra en una etapa inicial en donde se espera que la recuperación de inversión se realice en el transcurso de 3 o 4 años, por lo que al momento registra un saldo negativo de Valor Patrimonial Proporcional (Ver cuadro anterior).

Estructura Accionaria

Banco Guayaquil S.A. está constituido como compañía anónima y posee una estructura de capital abierta, por lo que sus acciones cotizan en el Mercado de Valores local.

El principal accionista es la Corporación Multibg S.A. con el 80.86%, cuyo objeto social es la tenencia de acciones. El 19.14% restante está diversificado en más de siete mil accionistas, en donde ninguno cuenta con una posición individual mayor al 1% del capital social.

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

Accionista	Nacionalidad	%
CORPORACIÓN MULTIBG S.A	Ecuatoriana	80.86%
MONARCH CIA. LTDA	Ecuatoriana	0.81%
FIDEICOMISO MERC. ADM. INV. PERTENENCIA BG	Ecuatoriana	0.68%
AUTOLANDIA S.A.	Ecuatoriana	0.45%
SERVICIO DE CESANTÍA DE LA POLICÍA NACIONAL	Ecuatoriana	0.33%
PARRA ZAMORA LENIN FARAHON	Ecuatoriana	0.28%
AUTORIDAD PORTUARIA DE GUAYAQUIL	Ecuatoriana	0.24%
PAEZ JARAMILLO JORGE ANIBAL	Ecuatoriana	0.22%
FERNANDEZ OROZCO AZUCENA	Ecuatoriana	0.21%
JUEZ ZAMBRANO LETICIA	Ecuatoriana	0.18%
OTROS ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 1%	Ecuatoriana	15.74%

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

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

La administración del Banco tiene políticas establecidas y bien implementadas.

Además, el equipo gerencial muestra estabilidad y está compuesto por profesionales que acumulan varios años de experiencia dentro del Banco y en el sistema financiero ecuatoriano.

En el informe anual 2022 de Auditoría Interna, se mencionó el cumplimiento apropiado de la administración del Banco en cuanto a Resoluciones de la Junta General de Accionistas, Directorio y las disposiciones emitidas por los entes de regulación y control.

Gobierno Corporativo

Banco Guayaquil S.A. posee un Código de Buen Gobierno Corporativo aprobado por el Directorio que establece políticas de administración e información y que busca que la estrategia de negocio y las decisiones de gestión generen valor para el conjunto de sus grupos de interés, así como para mantener un desempeño apegado a estándares de ética, transparencia y rendición de cuentas.

Actualmente, el directorio se encuentra conformado por 9 directores. Los directores son representantes de las empresas accionistas del Banco.

Objetivos estratégicos

El plan estratégico elaborado por el Banco establece cinco objetivos principales en los que se sustenta su presupuesto para el año 2023, estos son:

- Rentabilidad: Ser el Banco más rentable del Ecuador. ROE meta 20.8%.
- Liderazgo en el mercado: Crecimiento meta en Crédito del 14.5% y Depósitos 5.9%.
- Control de la morosidad: cerrar el año con indicador de morosidad total de 2.3%
- Mantener un importante fondeo internacional mediante desarrollo de titularizaciones con socios estratégicos.
- Alcance Nacional: Crecimiento en participación en crédito al 12.68% y depósitos 12.36% en todo el territorio.

La inversión en innovación en tecnología, transformación digital y plataformas virtuales (banca virtual o APP) han permitido sumar más clientes e impulsar la contratación de productos y servicios 100% digitales.

El presupuesto del Banco para el año 2023 estima un crecimiento del 13% en sus activos, primordialmente por la evolución positiva de la cartera de créditos (15.7%), además la variación incremental en los rubros de Inversiones (10.8%) y Fondos disponibles (10.9%).

En las proyecciones realizadas por la Entidad, la principal fuente de financiamiento para la expansión del Banco serían las obligaciones financieras con un incremento del 98.6% frente al año 2022, mientras que las Obligaciones con el Público crecerían en 5.9. La administración espera obtener alrededor de USD 300MM de un proceso internacional de titularización de flujos que está en desarrollo y adicionalmente mantener las líneas de créditos actuales las cuales están a un 79.29% de uso, con lo que tendrían alrededor de USD 160MM disponibles. El fondeo esperado podría verse limitado dependiendo de las circunstancias que afecten el riesgo país y sus costos.

Los resultados previstos para 2023 tendrían una utilidad superior en 20.6% anual en comparación con el año 2022, con un crecimiento de ingresos del 22.9%.

En cuanto al cumplimiento del presupuesto del año 2022, los resultados previstos establecían un crecimiento de la utilidad en 25.7% anual y con los resultados reales del período, el Banco tiene un cumplimiento del 114.9% sobre estas previsiones. Si anualizamos los resultados obtenidos a marzo 2023 el cumplimiento del presupuesto sería del 97.58%.

En los activos del Banco, de acuerdo con los resultados obtenidos marzo, se alcanzó el cumplimiento del 105.48% de lo estimado en la variación de activos para el final del año.

En las proyecciones realizadas por la Entidad, la principal fuente de financiamiento son las obligaciones con el público, sin embargo, los resultados reales a marzo 2023 muestran un incremento bajo (7.26%) del rubro, pero llegando a

niveles superiores a los proyectados para fin de año. Por otro lado, el Banco registra mayor fondeo a través de obligaciones financieras con un crecimiento de 11.78% con respecto a diciembre 2022.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

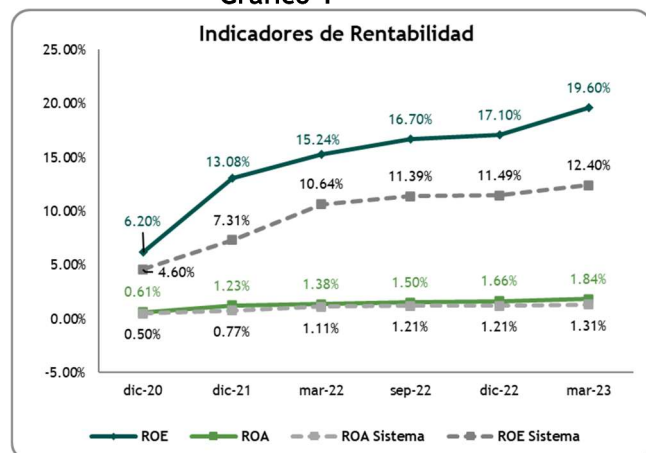
Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de Banco Guayaquil S.A. y responsabilidad de sus administradores. Para el presente reporte, se utilizaron los estados financieros auditados por la firma Deloitte con corte a diciembre 2022. De acuerdo con los informes de auditoría, no se observan salvedades en los estados financieros y estos muestran razonablemente la situación del Banco.

Rentabilidad y Gestión Operativa

La rentabilidad del Banco crece a marzo 2023, apoyada en el importante crecimiento de la cartera, la cual generó ingresos financieros y operacionales superiores.

A marzo 2023 el resultado del ejercicio de Banco Guayaquil S.A. asciende a USD 32.29MM y representa una variación positiva del 44.7% frente a marzo 2022.

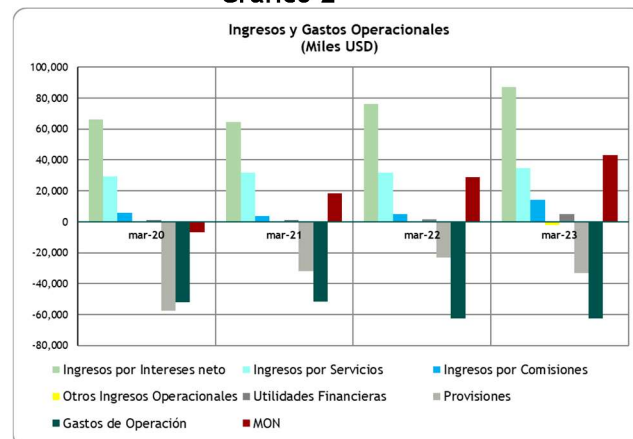
Gráfico 1



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

Banco Guayaquil presenta una recuperación en la rentabilidad del período 2022 y esta se mantienen en el primer trimestre del año 2023, los indicadores de ROA (1.84%) y ROE (19.6%) son superiores a los del sistema de bancos privados. Esto evidencia una eficiente ejecución operativa y buen control de los gastos operacionales.

Gráfico 2



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

A la fecha de corte, los ingresos totales crecen un 31.02% en comparación anual, con una participación importante de los intereses ganados de los cuales el 91.86% provienen de cartera de crédito.

El remanente de intereses reestructurados a marzo 2022 (USD 3,68MM) representa el 9.01% de los intereses por cobrar de cartera de crédito y el 0.65% de los intereses ganados anualizados. El efecto negativo en los resultados por intereses devengados en periodos a anteriores, a marzo 2023 es USD 2,14MM mayor en 73.41% en comparación anual.

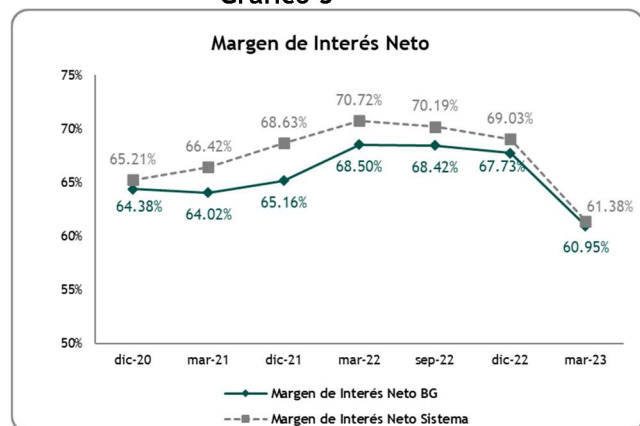
Los ingresos por comisiones tienen un crecimiento anual del 75.81%, especialmente por el rubro catalogado como Otras comisiones, en el que destacan por su evolución: comisiones tarjetas de crédito Visa, comisiones ATMS y tarjetas de débito negocio adquiriente - emisor, y comisiones valores agregados; mientras que los ingresos por servicios incrementan el 8.73% anual por la evolución de servicios con cargo máximo (servicios de tarjetas de crédito, servicios de cuentas tarjeta débito y servicios de recuperación cartera cobranza tarjetas de crédito).

Los egresos financieros crecen 49.18% en comparación interanual, por la participación de los intereses pagados que incrementan el 59.69%, principalmente por la evolución de depósitos a plazo (incremento del 26.24% anual). Adicionalmente crecen las obligaciones financieras (11.78% en el año). De los intereses pagados, el 79.76% corresponde a obligaciones con el público y el 16.69% a obligaciones financieras, en consistencia con su participación en el fondeo.

El margen financiero disminuye debido a los mayores costos de fondeo para sostener el crecimiento de la cartera con una mayor participación de los segmentos de consumo y microcrédito. El margen financiero mantiene la tendencia del sistema, pero sigue siendo ligeramente menor, debido a la

composición de la cartera con participación mayoritaria de crédito productivo y a la estructura de su fondeo.

Gráfico 3



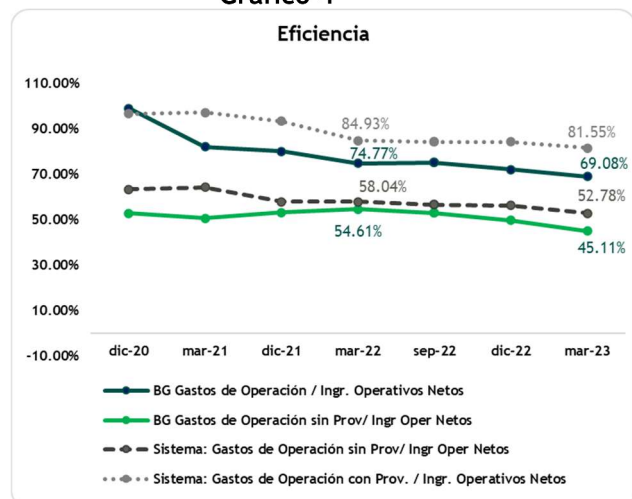
Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración BankWatch Ratings S.A.

El margen bruto financiero, que incluye otros ingresos financieros netos relacionados al cobro de comisiones y utilidades financieras fue de USD 106.3MM superior 1.82 veces con respecto mar-2022.

El índice de margen bruto financiero frente a los activos productivos en el periodo de análisis es de 7% que representa una mejora de 0.92pp en eficiencia financiera en comparación anual.

Los gastos de operación se mantienen estables en el año (gastos de personal, servicios varios, amortizaciones e impuestos y contribuciones) a pesar de la inflación presentada en la economía.

Gráfico 4



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

Los indicadores de eficiencia a marzo 2023 presentan un mejor desempeño frente a períodos previos y comparan positivamente con el sistema. El indicador de eficiencia incluyendo el gasto de provisiones es mejor que el del sistema; este rubro

de provisiones tiene un peso representativo dentro del estado de resultados.

A marzo 2023 el gasto total de provisiones fue de USD 33,28MM e incrementa en 44.12% en comparación anual. Este gasto no fue suficiente para mantener las coberturas sobre activos de riesgo después del cambio de normativa con respecto a la cartera vencida ocurrido en enero 2023.

En el primer trimestre del 2023 dentro de otras pérdidas operacionales aparece una pérdida en acciones y participaciones (USD2.2MM); ocasionada principalmente por las pérdidas registradas por la subsidiaria Peigo S.A la cual se encuentra en una etapa inicial y todavía no ha conseguido generar resultados positivos. La administración espera que esta inversión se recupere dentro de tres y cuatro años.

El margen operativo neto (MON) a la fecha de corte es positivo y mayor en 48.51% al obtenido en el mismo período del 2022.

Contribuyen a los resultados netos del período los otros ingresos no operacionales que provienen de la recuperación de activos castigados y de reversión de provisiones (USD7.01MM) y otros ingresos (USD2.3MM). También se deducen de los resultados otros gastos y pérdidas (USD789M) que corresponden a pérdidas tarjetas de crédito (Visa, MasterCard, Amex) y otros varios.

En el primer trimestre el crecimiento en los resultados del Banco se relaciona con el cumplimiento de sus estrategias de Gobierno Corporativo, tanto en participación de mercado, crecimiento de cartera y principalmente en cuanto a la transformación digital de sus principales productos comerciales.

Administración de Riesgo

Las políticas de administración de riesgo del Banco son establecidas con el objeto de identificar y medir los riesgos enfrentados, fijar límites y controles adecuados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Las políticas y sistemas de administración de riesgo se revisan regularmente a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos, y servicios ofertados. El Banco, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Los informes y reportes del Banco revelan exposiciones, que están dentro de límites aprobados por las instancias correspondientes y cumplen con la normativa local. La gestión se apoya en los sistemas informáticos, procesos y controles implementados, y

personal capacitado para controlar cada tipo de riesgo.

En base al Informe de Auditoría Interna del cuarto trimestre 2022 se alcanza un cumplimiento del 77% en las actividades recomendadas para las diferentes áreas de control de riesgos del año. En cuanto a las actividades en ejecución y pendientes han sido incluidas en la planificación de trabajos del período 2023, previo a la aprobación del Comité de Auditoría.

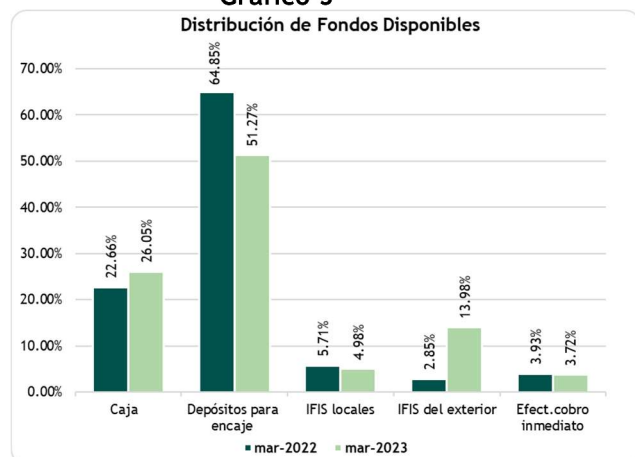
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles e Inversiones

Consideramos que los fondos disponibles son de alta calidad y liquidez por encontrarse principalmente en cuentas de caja y depósitos en instituciones financieras locales y del exterior con alta calificación; los recursos además están diversificados.

Los fondos disponibles constituyen la principal reserva de liquidez inmediata de la institución y el tercer activo más representativo, con una participación de 12.4% del activo bruto. Estos recursos permiten a la Institución cubrir hasta un 16.48% de las obligaciones con el público.

Gráfico 5



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

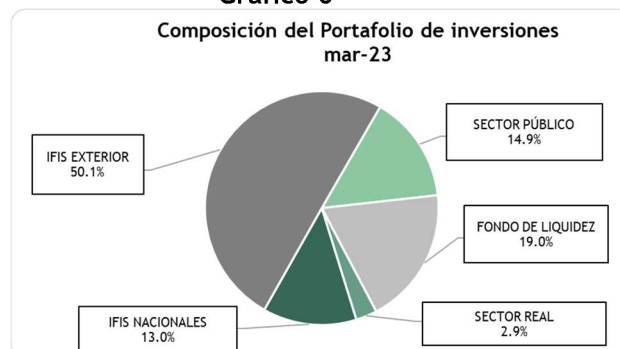
El 4.98% de los fondos disponibles están depositados en bancos locales con calificación de riesgos entre AA+ y AAA, mientras que los depósitos en bancos del exterior representan el 13.98% de este rubro y muestran un crecimiento anual importante de 4.06 veces. El 95% de los depósitos del exterior están ubicados en instituciones con calificación internacional en los rangos de AA hasta A-; dichos depósitos son de libre disponibilidad para el Banco.

Por su parte, otros recursos como caja participan con el 26.05% y efectos de cobro inmediato con 3.72%.

A marzo 2023, el portafolio de inversiones de Banco Guayaquil S.A. crece en comparación anual en 6.9%, alcanza USD 1.17M y representan el 16.29% del activo. Este portafolio cuenta con una diversificación

adecuada con un índice de Herfindahl - Hirschman de 11.18%; cuenta con 41 emisores entre públicos, privados, y del exterior.

Gráfico 6



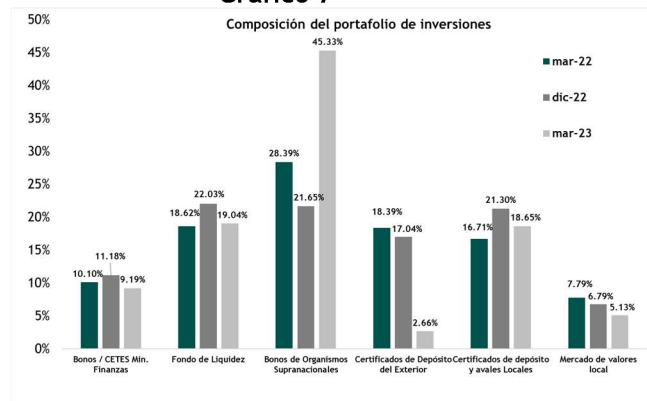
Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings

No existen concentraciones por emisor en el portafolio del Banco a la fecha de corte, excluyendo el Fondo de Liquidez y los títulos del sector no financiero público, la mayor exposición por emisor del portafolio es de 21.13% y corresponde a un organismo multilateral.

Las inversiones locales representan el 49.86% y las inversiones del exterior 50.1%; dentro de los títulos del exterior el 99.83% corresponde a títulos de organismos multilaterales. Dentro del porcentaje de inversiones locales se incluye parte del Fondo de Liquidez, el cual se encuentra registrado como una inversión mantenida hasta el vencimiento, de acuerdo con lo dispuesto por la normativa.

En términos anuales, se observa una disminución del 5.92% en las inversiones disponibles para la venta en entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario. Adicionalmente, para el mismo periodo existe un incremento del 9.03% en las inversiones mantenidas hasta el vencimiento del estado o de entidades del sector público.

Gráfico 7



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

La estructura de inversiones mantiene el 47.99% en bancos del exterior y organismos supranacionales de

instituciones como Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento-BIRF con calificación en escala internacional superior a BBB+.

Las inversiones en certificados de depósito en bancos del exterior representan el 2.66% del portafolio a marzo 2023, y están concentradas en la Corporación Andina de Fomento CAF con calificación A+ en escala internacional y bajo el mismo parámetro con una calificación de BBB+ está Standard Chartered Bank con una participación mínima (3.23% del 2.66% antes mencionado).

El 56.83% del portafolio se distribuye en inversiones locales en el rango de calificación AAA- o mayor en escala local; si incluimos las inversiones en bonos del Ministerio de Finanzas la participación incrementa a 66.02%; mientras que en inversiones con calificación "AA" en escala local está el 6.94%. Todas las inversiones del exterior cuentan con grado de inversión.

El portafolio de inversiones tiene un plazo promedio ponderado de vencimiento de 386.57 días. El 61.02% tiene vencimientos menores o iguales a un año y el 28.61% vence dentro de 90 días, posición que disminuye notablemente frente a marzo 2022 (46.4%).

En este trimestre se registran USD 21.47MM en inversiones restringidas y corresponden a papeles de emisores del exterior con vencimiento de corto plazo.

La provisión del portafolio a partir de lo reportado en el tercer y cuarto trimestre del año 2022 es de USD 88M que representa el 0.01% de las inversiones brutas y disminuye de manera representativa frente a los periodos históricos. De acuerdo con lo mencionado por la Entidad, la provisión contabilizada previo al mes de septiembre 2022, era una provisión genérica establecida de manera voluntaria, la cual se reversa contra otros ingresos (cuenta 56) en el estado de resultados.

De acuerdo con lo detallado en el formulario de Calificación de Activos de Riesgo 231-B el portafolio no requiere provisiones específicas ya que todos los instrumentos están adecuadamente valorados a valor de mercado o al costo amortizado, por lo que se decidió liquidar el saldo registrado en el grupo "Provisión General para Inversiones". La Entidad no presenta inversiones castigadas, todas las operaciones se mantienen de acuerdo con los límites y márgenes de políticas internas.

Las fluctuaciones de las inversiones con vencimientos hasta 90 día del Banco a marzo 2023 generan una disminución en el indicador de activos líquidos del -12.2% (USD -167.72MM) en comparación anual.

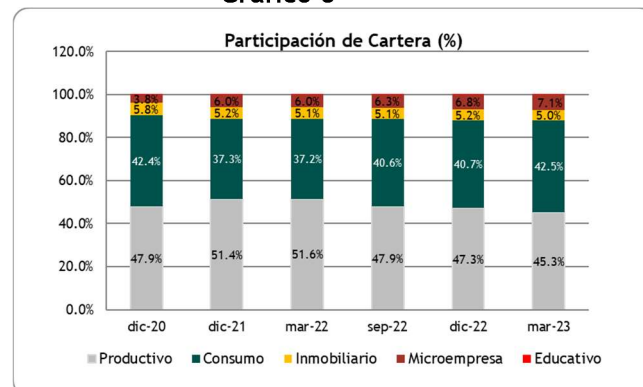
Calidad de Cartera

La cartera bruta participa con el 68.11% del total de activo y 78.36% de los activos productivos. A la fecha

de corte asciende a USD 4,872MM con un incremento de 12.10% anual, inferior en 0.79pp al Sistema de bancos privados.

Si bien dentro de la distribución de la cartera, el segmento productivo es el de mayor participación, en el periodo de análisis registra disminución interanual (-1.58%). El crecimiento anual más representativo está en el segmento microempresa (32.84%) y consumo (28.08%), mientras que el crédito inmobiliario varió en 9.6%.

Gráfico 8



Fuente: Banco Guayaquil S.A.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La composición de cartera por actividad económica tiene una concentración del 43.3% en consumo en personas naturales y el restante 56.7% se distribuye en veinte actividades económicas diversas, por lo que no hay concentración por sectores.

La concentración de cartera considerando los 25 mayores deudores sobre cartera bruta y contingentes, llega a 11.6%, registra una tendencia histórica decreciente y en el periodo de análisis es menor en 2.34pp en comparación con marzo 2022 lo que refleja una adecuada diversificación.

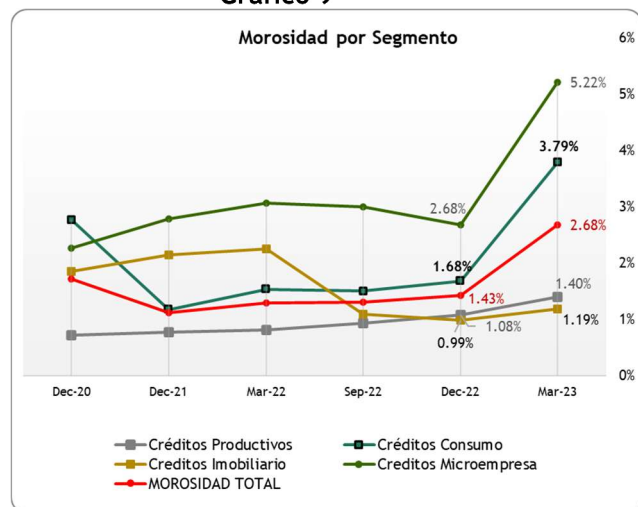
El indicador de 25 mayores deudores sobre patrimonio disminuye 21.7 pp frente a marzo 2022 y se ubica en 92.98%, a pesar de ser elevado se mitiga por la calidad de los deudores de naturaleza corporativa / empresarial, políticas de originación, garantías reales y provisiones que respaldan dichas operaciones. Ninguno de los deudores supera los límites normativos.

Los resultados de la calificación del portafolio de cartera, bajo la normativa actual, arroja que el 96.05% es riesgo normal (A1-A3) y el 97.32% catalogado como cartera productiva, factor considerado como una de las fortalezas del banco. El 51.2% de los créditos por vencer tienen un plazo igual o menor a un año.

La cartera CDE crece en 51.37% anual y se registra por USD 113.39MM y representa el 2.12% de la cartera bruta más contingentes (1.54% a marzo 2022).

El indicador de morosidad contable a la fecha de corte (2.68%) es mayor 1.38pp frente al año anterior; compara favorablemente frente a lo reportado por el sistema (3.31%).

Gráfico 9



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

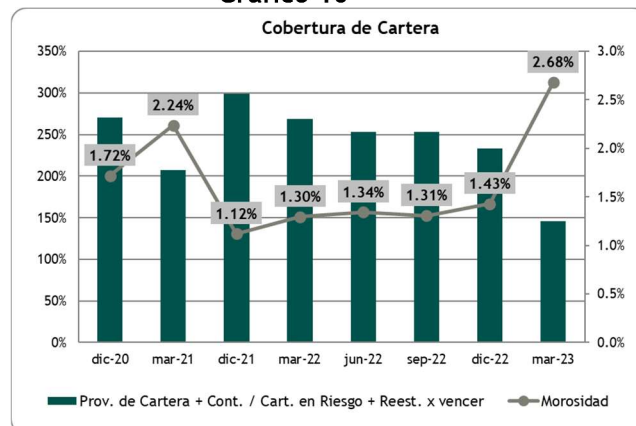
La cartera en riesgo a marzo 2023 crece en 1.32 veces con respecto al año anterior, como consecuencia del cambio de normativo de paso a vencido a los 31 días dado en enero del 2023. En marzo 2022, los castigos de cartera fueron de USD 15.65MM que representaron el 1.47% de la cartera bruta promedio y en el primer trimestre del año 2023 se ha castigado cartera por USD 25.67MM, que representa 2.15% de la cartera promedio.

Los segmentos microempresa y consumo tienen mayores indicadores de morosidad con 5.22% y 3.79% respectivamente. La morosidad en su principal segmento de crédito (productivo) se ubica por debajo de la presentada por el sistema y en su segundo segmento (consumo) más importante es superior al sistema.

La cartera refinanciada tiene un crecimiento anual de 21.9% principalmente por las variaciones en los segmentos productivo (+2.58MM) y consumo (+11.97MM). Mientras que la cartera reestructurada incrementa en 39.34% anual, con un saldo de USD 29.17MM y corresponde principalmente al segmento de consumo (19.5MM).

En el índice de morosidad, al incluir en el numerador la cartera reestructurada por vencer (que tiene una mayor probabilidad de incumplimiento), la morosidad escala a 3.05% frente al 4.95% del sistema.

Gráfico 10



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

La cobertura contable de cartera en riesgo mediante provisiones es de 1.66 veces, posición ligeramente inferior al total del sistema (2.16x). Al sensibilizar este indicador del Banco incorporando en el denominador la cartera reestructurada, se presiona la cobertura a 1.46 veces. Este indicador es ligeramente mejor que el del sistema (1.44x).

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

Las Cuentas por cobrar en el año 2022 crecen 3.38% anual, en su estructura se destaca la participación de los Intereses por cobrar de la cartera de créditos. Otro rubro con una participación mucho menor es el de interés de cartera por cobrar reestructurados que crece en 97.2% con respecto al mismo periodo del año 2022 y que tiene 100% de provisiones. También se incluye en este rubro, cuentas por cobrar varias (crecimiento anual del 18.6% llegando a un valor de USD 23.84MM) y corresponden principalmente, a: contracargos Visa y MasterCard, por cobrar remesadoras e IFIS Banred ATM, impuestos varios y a la contribución única y temporal.

En la cuenta Bienes adjudicados por pago (neto) se registra un crecimiento anual del 1.42% por la variación en los valores de Edificios y otros locales, y en Terrenos, por el registro de bienes vendidos o cedidos.

En el rubro de Propiedades y equipos (neto) la variación decreciente anual es baja (-3.2%), producto del registro contable de depreciación; ya que en el mes de noviembre 2022, el Banco en cumplimiento de la normativa, registró el ajuste por avalúo de sus propiedades, el efecto del superávit fue registrado en el patrimonio por USD 3MM y USD 282M a la cuenta de pérdida en valuación en activos fijos; el avalúo fue realizado por peritos independientes calificados por la Superintendencia de Bancos y aprobados por el Directorio. Este ajuste se vio disuelto con las bajas y ventas de otros activos fijos como equipos de computación y muebles y enseres.

Los otros activos crecen el 6.5% anual, por la participación de la cuenta Derechos fiduciarios USD 148.93MM, de los cuales USD 88.6MM corresponden al 30% según lo requerido por el regulador, del Fideicomiso Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Privado.

Adicionalmente, la cuenta Derechos fiduciarios incluye participación en el Fideicomiso Santa Ana (administración de inmuebles) por USD 18.6MM y Fideicomiso de Administración de Recursos Jubilación BG por USD 35.2MM.

A la fecha de corte de análisis, los contingentes se registran por USD 2,190MM con un incremento de 10.16% anual; corresponde principalmente a créditos aprobados no desembolsados, fianzas y garantías, cartas de crédito y avales.

El 77.82% de las operaciones contingentes se relacionan con créditos aprobados no desembolsados, principalmente cupos de cartera de consumo, pero que debido al contrato o convenio o por cualquier otro motivo se encuentran pendientes de desembolso o utilización.

Adicionalmente, las cuentas acreedoras por avales, fianzas y cartas de crédito representan el 22.18% y están respaldadas por garantías, depósitos y otros mecanismos.

Riesgo de Mercado

Como parte del riesgo de mercado, el riesgo de tasa de interés es la posibilidad de que el Banco deba asumir pérdidas como consecuencia de movimientos en las tasas de interés pactadas. Para mitigar este riesgo, el Banco realiza un monitoreo constante de sus activos y pasivos utilizando las siguientes herramientas:

Medición de brechas de sensibilidad: los activos y pasivos sensibles a tasa de interés se distribuyen en bandas de tiempos predefinidas, para las que se calculan brechas de sensibilidad esperadas. La sensibilidad por brechas es de USD 875M frente a un cambio de tasa en 1%, exposición menor a la observada en el trimestre anterior por una corrección en el descalce hasta 180 días, período de descalce que fue recurrente en todos los trimestres del año 2022.

Sensibilidad del margen financiero/patrimonio técnico constituido: Según los reportes enviados por la Institución, la posición en riesgo del margen financiero ante un cambio de $\pm 1\%$ en la tasa de interés es 0.72% del patrimonio técnico. Esto resulta de un GAP de duración entre activos y pasivos de USD 5.727M (calculada en 12 meses) La duración de los activos es de 0.21 y la de los pasivos de 0.32.

Sensibilidad del valor patrimonial: La sensibilidad de los recursos patrimoniales frente a la variación de

tasas de interés es de USD ± 5.689 M, que representa el $\pm 0.72\%$ del patrimonio técnico.

La exposición al margen financiero disminuye y la exposición valor patrimonial incrementan frente al último trimestre, por variaciones en duración principalmente en los pasivos.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

Banco Guayaquil tiene una composición de fondeo concentrada en obligaciones con el público, de las cuales la mayor parte corresponde a depósitos a la vista y por tanto, modera el costo de su fondeo. Por otro lado, cuenta con otras fuentes disponibles como obligaciones financieras con bancos locales y del exterior con mayor costo, obligaciones convertibles en acciones y deuda subordinada.

En cuanto a la liquidez en el período analizado el Banco presenta deterioro en los principales indicadores. Los activos líquidos no llegan a los niveles prepandemia, disminuyen un 12.2% en comparación anual. Se reducen las inversiones hasta 90 días y aumentan las de más de 360 días.

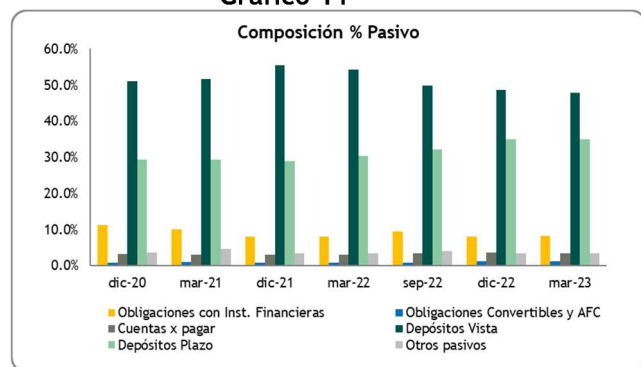
Los indicadores de liquidez se presionan y comparan desfavorablemente con el sistema. Por el incremento de los depósitos a plazo hasta 90 días y 180 días, depósitos restringidos, obligaciones financieras y la disminución de las inversiones a corto plazo.

Las obligaciones con el público a marzo 2023 representan el 85.61% del pasivo y ascienden a USD 5,551MM por lo que tuvieron una evolución positiva anual del 7.26%, mientras que en el sistema los depósitos aumentaron el 6.7%. Las obligaciones con el público en la Entidad mantienen su concentración en depósitos a la vista con 55.83% mientras que los depósitos a plazo representan el 40.92%.

Los depósitos a plazo crecen 26.24% anual y su estructura se concentra en el corto plazo, ya que el 76.02% tiene vencimientos hasta 180 días, tendencia ligeramente menor al resultado obtenido el año 2022 (77.42%). La variación en este tipo de fondeo se debe al incremento en las tasas de interés para los depósitos a plazo, que para el Banco en promedio se registran en 6.35% con un incremento de 1.72 pp frente al mismo período 2022.

Los depósitos a la vista decrecen en el 3.75% anual. A pesar de que los depósitos a plazo aumentan en el año más que los depósitos a la vista, la mayor participación de los depósitos a la vista en el fondeo beneficia el margen de interés.

Gráfico 11



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

La segunda fuente de fondeo corresponde a obligaciones financieras y representan el 8.2% del pasivo, estas obligaciones muestran un crecimiento anual del 11.78% para completar el financiamiento del crecimiento de cartera principalmente. La ventaja de este fondeo radica en plazos de mayor duración, pero el costo es más elevado que el fondeo local. Las obligaciones financieras cuentan con un plazo de vencimiento promedio ponderado de 2. años.

El 22.28% de las obligaciones financieras proviene de “Guayaquil Merchant Voucher Receivables Ltd.’s Future Flow Program” (saldo a marzo 2023 por USD 136.6MM), originado en el exterior por Banco Guayaquil en el 2019. Fitch Ratings confirmó la calificación de este programa en BB- con perspectiva negativa en escala internacional en jun-23. Los acreedores del programa son las marcas de las tarjetas emitidas por Banco Guayaquil. Los flujos provienen del pago de los consumos realizados en el exterior por los clientes del Banco.

El Banco tiene diversas fuentes de financiamiento externo tanto de entidades financieras del exterior, como de multilaterales, entre las que se encuentran: Bladex, Proparco, Cargill, Banco Aliado, International Development Finance Corporation, Belgian Investments, BID y CAF, entre otros. De acuerdo con los reportes presentados los cupos aprobados de los acreedores están utilizados en un 79.3% a marzo de 2023 y contarían con líneas de crédito por alrededor de USD160MM.

La Institución posee emisiones en circulación por USD 133.33MM, de los cuales, USD 50MM corresponde a obligaciones convertibles en acciones; USD 25MM deuda subordinada a largo plazo con garantía general del Banco y USD 58.33MM corresponde a valores en circulación por emisión de obligaciones. Estas obligaciones representan una porción menor del fondeo y generan un costo mayor que el resto de las fuentes. Esta emisión beneficia al patrimonio técnico.

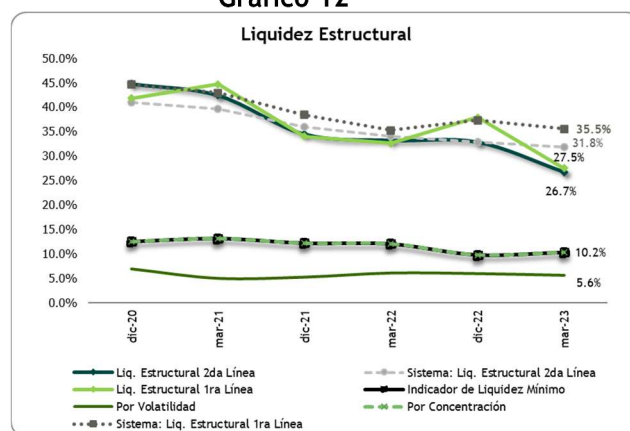
De acuerdo con los reportes de liquidez entregados por el Banco, en el escenario contractual, la mayor brecha de liquidez negativa acumulada hasta 360 días

es de USD -670.78MM en la banda de 61 a 90 días; descalce menor frente a marzo 2022.

Los activos líquidos netos cubren apropiadamente las brechas negativas por lo que no se presentan posiciones de liquidez en riesgo. La mayor brecha negativa en el escenario contractual representa el 54.8% de los activos líquidos calculados por BWR. En los otros escenarios estudiados: esperado y dinámico, el banco tampoco muestra posiciones de liquidez en riesgo.

Los activos líquidos calculados por BWR suman USD 1,225MM y permiten cubrir el 27.30% de los pasivos de corto plazo (hasta 90 días); el promedio del sistema es de 35.50%.

Gráfico 12



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

A la fecha de corte, el índice de liquidez de primera línea es de 27.5% mientras que el índice de liquidez de segunda línea se ubica en 26.7%, frente a un requerimiento legal mínimo, calculado por la concentración de sus depósitos de 10.2%; lo que significa una cobertura de 3.61 veces. Los indicadores del sistema son de 35.5% (liquidez de primera línea) y 31.8% (liquidez de segunda línea).

La concentración de depósitos se mantiene sin variaciones significativas en los últimos trimestres, pero podría implicar riesgos de liquidez en caso de una crisis. Los 100 mayores depositantes representan el 29.75% del total de obligaciones con el público; mientras que los 25 mayores depositantes representan el 15.18% de los pasivos mencionados y el 68.8% de los activos líquidos. Sin embargo, a pesar de la reducción de la concentración de los depósitos los resultados en varios de los indicadores analizados presentan deterioro en comparación con el año 2022.

Riesgo Operativo

La gestión del riesgo operativo se enmarca en lo que determina la normativa legal vigente. Esta es liderada por el Directorio y la Alta Gerencia e involucra a todos los funcionarios y colaboradores de

la Institución pues es parte integral de sus actividades.

El Banco ha desarrollado un manual de políticas para la Administración y Gestión del Riesgo Operacional, siendo este el marco general que permite establecer un modelo de gestión eficiente para identificar, medir, controlar/mitigar y monitorear la exposición del riesgo operativo. La Institución cuenta con un software para el registro de eventos, clasificados por línea de negocio, proceso y tipo.

Los eventos son analizados permanentemente en función de su nivel de criticidad. Se genera un plan de acción que permita reducir el impacto y/o la frecuencia de los eventos identificados.

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

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

Las pérdidas acumuladas por riesgos operativos a marzo 2023 representaron el 0.21% del Patrimonio Técnico, riesgo catalogado bajo y dentro del nivel de tolerancia establecido por el Banco. La evolución mensual de pérdidas operativas se ha mantenido estable en los últimos doce meses.

Suficiencia de Capital

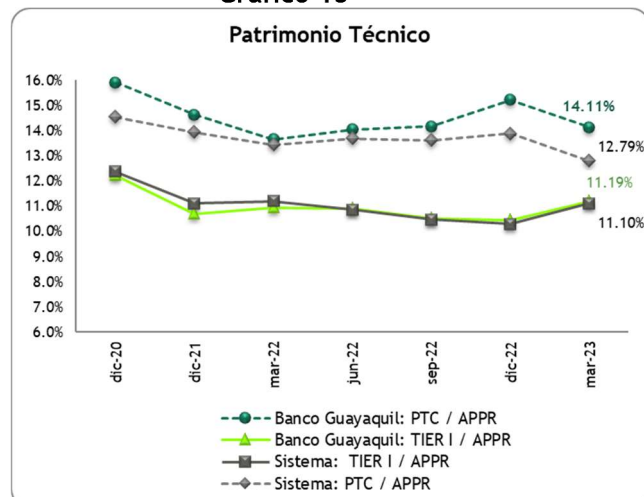
El patrimonio de Banco Guayaquil S.A. incluido el resultado del ejercicio a marzo 2023, suma USD 668.62MM con un incremento anual de 13.07%.

El 72.29% del patrimonio se distribuye en capital social con un saldo de USD 483.37MM, seguido de reservas 21.68% y superávit por valuaciones 1.18%.

La estructura patrimonial se robustece a medida que aumentan las reservas para futuras capitalizaciones. En el 2023 esta cuenta aumentó en 53.8MM, las cuales serán capitalizadas en los siguientes meses. Como hecho subsecuente en abril 2023 se capitalizaron USD 53.79MM de esta reserva, por lo que el capital social aumentó a USD 537.17MM.

La Institución no mantiene una política formal de pago de dividendos, sin embargo, el porcentaje de distribución de dividendos es autorizado por la Superintendencia de Bancos. En 2023 se aprobó el reparto del 45.54% de la utilidad generada en 2022 después de la apropiación de la reserva legal, es decir USD 44.98M.

Gráfico 13



Fuente: Banco Guayaquil S.A.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

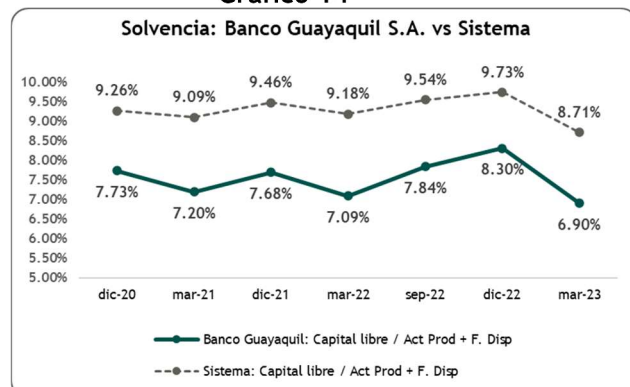
El Banco cumple con la normativa local en cuanto al resultado de patrimonio técnico constituido la cual se mantienen en el tiempo.

El patrimonio técnico constituido incrementa 12.74% en comparación anual, por los resultados del período; y suma USD 790.68MM.

El indicador patrimonio técnico/activos ponderados por riesgo incrementa a 14.11% frente a marzo-2022 y es superior al del promedio del sistema (12.79%). La relación entre patrimonio técnico y activos ponderados por riesgo se reduce en el trimestre a nivel sistémico por la expansión de cartera y contingentes.

En el indicador de TIER I / activos ponderados por riesgo en el año 2022 el Banco tiene un resultado de 11.19%, incrementa en 0.24pp en comparación anual y es ligeramente superior al promedio del sistema (11.10%).

Gráfico 14



Fuente: Banco Guayaquil S.A.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El capital libre del Banco asciende a USD 480MM, con una variación positiva anual de 5.9%. El desempeño

obedece a las utilidades retenidas y a un mayor saldo de provisiones.

El capital libre contable permite cubrir un deterioro de los activos productivos y fondos disponible en 6.9%, indicador que mantiene una tendencia a presionarse frente al año anterior y frente al trimestre anterior por el reparto de dividendos y el deterioro importante de los activos. Este indicador es menor al indicador del sistema de bancos (8.71%).

La presión en el indicador está influenciada e desde el 2021 por la cuenta otros activos (1990), corresponde a un fideicomiso en garantía que incorpora los derechos de cobro de tarjetas de crédito, los mismos que se mantienen en dicha cuenta hasta que se pague el dividendo correspondiente del programa “Guayaquil Merchant Voucher Receivables Ltd.’s Future Flow Program” descrito anteriormente.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

Banco Guayaquil S.A. ha participado con éxito en el mercado de valores. La Institución actualmente dispone de dos instrumentos en el Mercado de Valores que se detallan a continuación:

Características del Título	Monto Emisión (USD Miles)	Saldo Insoluto (USD Miles)	Calificación obtenida	Calificadora Riesgo	Fecha de Calificación
Obligaciones convertibles en Acciones	50,000.00	50,000	AAA	PCR	mar-23
Décima Emisión de Obligaciones	20,000.00	13,334	AAA	PCR	mar-23
Bonos verdes	80,000.00	45,000	AAA	PCR	mar-23

DE GUAYAQUIL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-20	mar-21	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23
ACTIVOS									
Depositos en Instituciones Financieras	2,678,915	218,818	189,368	96,189	75,991	166,982	185,056	231,924	173,510
Inversiones Brutas	8,256,534	1,168,706	1,167,876	1,009,331	1,123,312	1,019,842	973,375	978,579	1,200,637
Cartera Productiva Bruta	38,127,773	3,415,048	3,482,489	4,128,444	4,290,405	4,405,409	4,610,374	4,627,929	4,741,985
Otros Activos Productivos Brutos	1,469,823	78,901	82,165	90,166	92,944	94,140	92,549	96,401	102,015
Total Activos Productivos	50,533,044	4,881,472	4,921,899	5,324,130	5,582,652	5,686,373	5,861,354	5,934,833	6,218,146
Fondos Disponibles Improductivos	6,490,922	785,348	747,323	914,693	812,130	675,117	641,508	828,420	741,647
Cartera en Riesgo	1,304,290	59,712	79,684	46,757	56,329	59,966	61,061	67,177	130,603
Activo Fijo	817,826	127,337	125,308	111,070	112,565	111,377	109,835	110,490	108,966
Otros Activos Improductivos	2,138,770	125,070	139,877	167,396	178,296	181,262	182,403	168,930	182,252
Total Provisiones	(3,155,029)	(217,680)	(213,184)	(199,393)	(206,326)	(212,312)	(215,081)	(222,630)	(227,795)
Total Activos Improductivos	10,751,807	1,097,468	1,092,193	1,239,916	1,159,320	1,027,722	994,807	1,175,018	1,163,467
TOTAL ACTIVOS	58,129,823	5,761,260	5,800,908	6,364,653	6,535,647	6,501,783	6,641,080	6,887,220	7,153,818
PASIVOS									
Obligaciones con el Público	44,474,188	4,373,171	4,467,784	5,010,624	5,175,888	5,019,181	5,091,328	5,362,093	5,551,753
Depósitos a la Vista	24,696,625	2,667,535	2,719,634	3,196,617	3,220,386	3,008,339	2,983,811	3,020,731	3,099,679
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	18,177,185	1,537,432	1,541,721	1,663,515	1,799,506	1,857,032	1,932,071	2,166,356	2,271,714
Depósitos en Garantía	1,205	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,599,174	168,203	206,429	150,492	155,996	153,810	175,447	175,005	180,361
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	301,361	23,348	30,845	50,129	47,360	54,794	58,422	30,286	41,670
Aceptaciones en Circulación	18,045	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3,715,709	590,584	531,917	458,091	473,988	564,805	569,058	502,049	529,806
Valores en Circulación	377,894	20,004	20,004	17,782	17,782	15,560	15,560	13,338	58,338
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	603,058	43,931	49,978	49,975	49,979	49,982	49,987	74,990	74,995
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,440,838	168,214	151,958	169,919	173,404	177,962	208,731	218,733	223,103
Provisiones para Contingentes	98,213	6,611	6,578	5,796	5,931	5,417	5,314	4,284	5,530
TOTAL PASIVO	52,029,307	5,225,863	5,259,065	5,762,317	5,944,332	5,887,702	5,998,400	6,205,773	6,485,195
TOTAL PATRIMONIO	6,100,516	535,397	541,843	602,337	591,315	614,082	642,680	681,447	668,624
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	58,129,823	5,761,260	5,800,908	6,364,653	6,535,647	6,501,783	6,641,080	6,887,220	7,153,818
CONTINGENTES	19,614,726	1,596,165	1,678,441	1,882,625	1,988,887	1,981,793	2,055,883	2,146,049	2,190,966
RESULTADOS									
Intereses Ganados	1,158,624	407,125	100,848	415,687	111,028	229,597	358,370	499,811	143,024
Intereses Pagados	447,420	145,004	36,285	144,809	34,972	72,263	113,155	161,270	55,847
Intereses Netos	711,204	262,120	64,563	270,878	76,056	157,334	245,215	338,541	87,177
Otros Ingresos Financieros Netos	92,565	19,154	5,246	29,142	6,775	13,599	29,144	45,936	19,120
Margen Bruto Financiero (IO)	803,769	281,274	69,810	300,020	82,831	170,932	274,358	384,477	106,297
Ingresos por Servicios (IO)	232,626	103,402	31,689	124,655	31,753	65,309	94,539	129,005	34,526
Otros Ingresos Operacionales (IO)	54,869	588	102	740	87	146	296	452	179
Gastos de Operacion (Goperac)	558,658	203,683	51,540	226,317	62,565	129,284	195,611	254,106	62,619
Otras Perdidas Operacionales	32,881	266	2	261	111	132	273	3,737	2,177
Margen Operacional antes de Provisiones	499,725	181,315	50,058	198,837	51,995	106,971	173,309	256,092	76,205
Provisiones (Goperac)	304,421	177,256	31,810	114,010	23,094	48,567	81,230	113,795	33,284
Margen Operacional Neto	195,304	4,059	18,249	84,826	28,901	58,404	92,078	142,297	42,921
Otros Ingresos	123,496	48,553	4,097	22,351	7,030	11,916	21,996	27,883	10,566
Otros Gastos y Perdidas	36,114	2,137	1,913	4,356	3,315	4,498	5,043	6,412	2,930
Impuestos y Participacion de Empleados	94,345	17,185	6,312	28,438	10,298	21,319	35,661	54,021	18,264
RESULTADOS DEL EJERCICIO	188,341	33,290	14,121	74,383	22,317	44,502	73,370	109,746	32,293

DE GUAYAQUIL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-20	mar-21	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23
CALIDAD DE ACTIVOS									
Act. Productivos + F. Disponibles	57,023,966	5,666,819	5,669,222	6,238,823	6,394,783	6,361,490	6,502,862	6,763,253	6,959,794
Cartera Bruta total	39,432,062	3,474,760	3,562,173	4,175,200	4,346,734	4,465,375	4,671,436	4,695,106	4,872,588
Cartera Vencida	359,342	35,669	39,784	21,286	27,656	27,720	26,718	32,103	43,918
Cartera en Riesgo	1,304,290	59,712	79,684	46,757	56,329	59,966	61,061	67,177	130,603
Cartera C+D+E	-	97,701	129,737	60,345	74,909	73,054	78,879	82,533	113,392
Provisiones para Cartera	(2,715,013)	(191,819)	(187,357)	(182,381)	(188,999)	(193,662)	(200,193)	(204,658)	(210,809)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	82.5%	81.6%	81.8%	81.1%	82.8%	84.7%	85.5%	83.5%	84.2%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	124.0%	118.0%	117.2%	117.1%	118.4%	120.7%	121.8%	117.8%	117.6%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.91%	1.03%	1.12%	0.51%	0.64%	0.62%	0.57%	0.68%	0.90%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.31%	1.72%	2.24%	1.12%	1.30%	1.34%	1.31%	1.43%	2.68%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.95%	2.12%	2.63%	1.51%	1.67%	1.76%	1.74%	1.91%	3.05%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	2.53%	3.21%	1.31%	1.54%	1.49%	1.54%	1.59%	2.12%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	215.69%	332.31%	243.38%	402.46%	346.06%	331.99%	336.56%	311.03%	165.65%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	144.04%	269.99%	206.83%	299.16%	269.02%	252.73%	253.27%	233.33%	145.57%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		203.10%	149.48%	311.83%	260.22%	272.51%	260.53%	253.16%	190.79%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.89%	5.52%	5.26%	4.37%	4.35%	4.34%	4.29%	4.36%	4.33%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		219.12%	162.07%	267.98%	233.99%	239.29%	227.44%	220.57%	178.13%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	14.69%	15.62%	13.54%	13.94%	12.92%	12.20%	12.25%	11.60%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	105.96%	117.20%	103.56%	114.68%	102.93%	97.46%	93.21%	92.98%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.09%	5.04%	4.85%	5.15%	2.35%	2.58%	3.97%	4.92%	3.06%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior									
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	9.41%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.35%	2.16%	4.02%	3.15%	1.47%	0.91%	1.79%	1.89%	2.15%
CAPITALIZACION									
PTC / APPR	12.79%	15.90%	15.61%	14.62%	13.65%	14.03%	14.15%	15.21%	14.11%
TIER I / APPR	11.10%	12.22%	12.38%	10.69%	10.94%	10.91%	10.51%	10.45%	11.19%
PTC / Activos y Contingentes	8.01%	8.78%	8.80%	8.65%	8.23%	8.53%	8.71%	9.06%	8.46%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.65%	19.72%	19.05%	15.57%	16.05%	15.39%	14.50%	13.50%	13.78%
Capital libre (USD M)**	4,955,333	437,360	407,237	479,214	453,293	476,117	509,688	561,675	480,040
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.71%	7.73%	7.20%	7.68%	7.09%	7.49%	7.84%	8.30%	6.90%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	53.77%	58.36%	54.15%	59.57%	56.63%	57.45%	59.06%	61.84%	53.23%
TIER I / Patrimonio Técnico	86.81%	76.88%	79.26%	73.12%	80.19%	77.73%	74.26%	68.73%	79.32%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.61%	9.88%	9.37%	9.93%	9.17%	9.55%	9.88%	10.28%	9.52%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.41%	9.16%	9.02%	8.60%	8.72%	8.74%	8.65%	8.49%	8.93%
RENTABILIDAD									
Comisiones de Cartera	463		3	41	16	27	35	39	463
Ingresos Operativos Netos	1,058,383	384,998	101,599	425,154	114,560	236,255	368,919	510,198	138,825
Result. antes de impuest. y particip. trab.	282,687	50,475	20,433	102,820	32,616	65,821	109,031	163,767	50,557
Margen de Interés Neto	61.38%	64.38%	64.02%	65.16%	68.50%	68.53%	68.42%	67.73%	60.95%
ROE	12.40%	6.20%	10.49%	13.08%	15.24%	15.19%	16.70%	17.10%	19.60%
ROE Operativo	12.86%	0.76%	13.55%	14.91%	19.74%	19.93%	20.96%	22.17%	26.06%
ROA	1.31%	0.61%	0.98%	1.23%	1.38%	1.38%	1.50%	1.66%	1.84%
ROA Operativo	1.36%	0.07%	1.26%	1.40%	1.79%	1.82%	1.89%	2.15%	2.45%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	66.79%	67.69%	63.13%	63.33%	66.04%	66.27%	66.17%	66.06%	62.74%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NII)	5.62%	5.68%	5.23%	5.28%	5.55%	5.69%	5.82%	5.99%	5.73%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.39%	6.14%	5.70%	5.88%	6.08%	6.21%	6.54%	6.83%	7.00%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	60.92%	97.76%	63.55%	57.34%	44.42%	45.40%	46.87%	44.44%	43.68%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	81.55%	98.95%	82.04%	80.05%	74.77%	75.28%	75.04%	72.11%	69.08%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	52.78%	52.90%	50.73%	53.23%	54.61%	54.72%	53.02%	49.81%	45.11%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.00%	7.03%	5.77%	5.61%	5.31%	5.53%	5.68%	5.55%	5.46%
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles	9,169,837	1,004,165	936,691	1,010,882	888,121	842,099	826,564	1,060,344	915,157
Activos Liquidos (BWR)	12,089,633	1,523,467	1,643,891	1,402,213	1,394,947	1,221,857	1,312,674	1,544,122	1,225,232
25 Mayores Depositantes	-	788,596	875,911	899,888	917,838	827,917	781,212	903,294	842,948
100 Mayores Depositantes	-	1,354,688	1,480,315	1,595,456	1,606,626	1,440,609	1,390,927	1,550,236	1,651,757
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	35.50%	41.81%	44.69%	33.94%	32.57%	30.64%	32.92%	37.88%	27.47%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	31.83%	44.75%	42.38%	34.41%	33.15%	31.25%	29.06%	32.80%	26.67%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	12.45%	13.09%	12.13%	11.96%	11.39%	8.62%	9.68%	10.23%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	3.59	3.24	2.84	2.77	2.74	3.37	3.39	2.61
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	0.00%	29.95%	25.70%	33.86%	33.15%	30.27%	18.90%	54.75%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	35.50%	41.51%	44.40%	33.71%	32.36%	30.46%	32.70%	37.58%	27.30%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	26.93%	27.36%	25.30%	24.30%	20.61%	20.99%	20.59%	25.81%	20.39%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	18.03%	19.61%	17.96%	17.73%	16.50%	15.34%	16.85%	15.18%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	0.00%	51.76%	53.28%	64.18%	65.80%	67.76%	59.51%	58.50%	68.80%
25 May Dep a 90 días/Activos liquidos	N/D					54.03%	44.56%	41.85%	66.82%
RIESGO DE MERCADO									
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.82%	1.08%	0.65%	0.77%	1.27%	1.51%	1.16%	0.86%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.19%	1.36%	0.17%	0.22%	0.04%	0.13%	0.23%	0.85%

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

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-20	mar-21	dic-21	mar-22	sep-22	dic-22	mar-23
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,610,758	2,471,476	2,546,819	2,014,389	2,452,884	3,198,875	2,678,915
Inversiones Brutas	7,410,373	8,211,849	8,399,442	8,982,380	8,198,614	7,707,478	8,256,534
Cartera Productiva Bruta	28,769,993	29,094,267	32,945,111	34,132,851	36,830,001	37,753,860	38,127,773
Otros Activos Productivos Brutos	1,348,250	1,257,080	1,316,314	1,343,091	1,386,444	1,389,515	1,469,823
Total Activos Productivos	40,139,374	41,034,671	45,207,686	46,472,711	48,867,943	50,049,728	50,533,044
Fondos Disponibles Improductivos	7,648,840	6,693,983	6,642,013	6,241,816	5,076,767	6,301,363	6,490,922
Cartera en Riesgo	772,000	826,679	735,951	796,922	831,743	863,584	1,304,290
Activo Fijo	709,480	715,689	796,663	791,388	785,308	827,443	817,826
Otros Activos Improductivos	1,809,182	1,896,476	1,785,245	1,907,664	2,022,225	1,935,597	2,138,770
Total Provisiones	(2,620,176)	(2,661,012)	(2,768,908)	(2,849,659)	(2,992,441)	(3,091,457)	(3,155,029)
Total Activos Improductivos	10,939,502	10,132,828	9,959,871	9,737,789	8,716,042	9,927,987	10,751,807
TOTAL ACTIVOS	48,458,700	48,506,486	52,398,649	53,360,842	54,591,544	56,886,258	58,129,823
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	37,528,146	37,703,317	41,205,598	41,698,604	41,812,516	43,643,124	44,474,188
Depósitos a la Vista	22,525,559	22,538,612	24,659,091	24,690,341	23,708,479	24,479,115	24,696,625
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	13,609,709	13,804,052	15,188,729	15,597,020	16,622,852	17,599,743	18,177,185
Depósitos en Garantía	1,126	1,114	1,127	1,125	1,193	1,216	1,205
Depósitos Restringsidos	1,391,751	1,359,539	1,356,651	1,410,118	1,479,991	1,563,049	1,599,174
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	295,979	227,196	221,791	341,453	298,677	220,911	301,361
Aceptaciones en Circulación	1,523	2,263	1,191	11,777	8,224	17,706	18,045
Obligaciones Financieras	2,953,261	2,884,413	2,772,211	2,783,677	3,505,998	3,628,361	3,715,709
Valores en Circulación	170,004	170,004	130,282	280,282	259,310	323,338	377,894
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	444,894	464,310	512,194	512,226	536,688	609,891	603,058
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,883,296	1,847,531	1,968,108	2,130,988	2,257,876	2,294,737	2,440,838
Provisiones para Contingentes	86,987	81,836	83,996	85,702	99,853	99,201	98,213
TOTAL PASIVO	43,364,090	43,380,870	46,895,371	47,844,707	48,779,141	50,837,269	52,029,307
TOTAL PATRIMONIO	5,094,610	5,125,616	5,503,277	5,516,134	5,812,403	6,048,989	6,100,516
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48,458,700	48,506,486	52,398,649	53,360,842	54,591,544	56,886,258	58,129,823
CONTINGENTES	13,227,571	13,958,976	15,892,196	16,644,082	18,748,574	19,041,649	19,614,726
RESULTADOS							
Intereses Ganados	3,520,647	871,702	3,651,612	977,012	3,062,960	4,202,770	1,158,624
Intereses Pagados	1,224,682	292,731	1,145,406	286,066	913,146	1,301,722	447,420
Intereses Netos	2,295,965	578,972	2,506,206	690,946	2,149,815	2,901,048	711,204
Otros Ingresos Financieros Netos	237,485	41,016	229,643	55,042	217,424	306,138	92,565
Margen Bruto Financiero (IO)	2,533,450	619,988	2,735,849	745,989	2,367,239	3,207,185	803,769
Ingresos por Servicios (IO)	610,808	172,819	728,732	188,082	606,511	833,137	232,626
Otros Ingresos Operacionales (IO)	148,546	47,565	156,897	54,638	164,748	195,567	54,869
Gastos de Operacion (Goperac)	2,037,315	512,857	2,211,377	556,998	1,724,587	2,319,855	558,658
Otras Perdidas Operacionales	76,350	42,579	114,139	29,014	97,248	122,865	32,881
Margen Operacional antes de Provisiones	1,179,139	284,935	1,295,962	402,696	1,316,663	1,793,169	499,725
Provisiones (Goperac)	1,071,353	263,147	1,067,383	258,025	839,746	1,145,009	304,421
Margen Operacional Neto	107,786	21,789	228,579	144,671	476,917	648,160	195,304
Otros Ingresos	305,734	124,390	423,538	108,030	305,369	420,863	123,496
Otros Gastos y Perdidas	45,147	25,914	60,437	29,326	54,191	63,602	36,114
Impuestos y Participacion de Empleados	135,135	39,117	204,328	76,817	244,591	341,710	94,345
RESULTADOS DEL EJERCICIO	233,238	81,148	387,352	146,558	483,504	663,712	188,341

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-20	mar-21	dic-21	mar-22	sep-22	dic-22	mar-23
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	47,788,214	47,728,654	51,849,699	52,714,527	53,944,710	56,351,091	57,023,966
Cartera Bruta total	29,541,993	29,920,946	33,681,062	34,929,773	37,661,744	38,617,445	39,432,062
Cartera Vencida	269,398	260,535	237,644	268,953	259,439	292,988	359,342
Cartera en Riesgo	772,000	826,679	735,951	796,922	831,743	863,584	1,304,290
Provisiones para Cartera	(2,260,202)	(2,284,297)	(2,331,671)	(2,422,217)	(2,554,171)	(2,650,058)	(2,715,013)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	78.6%	80.2%	81.9%	82.7%	84.9%	83.4%	82.5%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	120.6%	123.4%	125.2%	126.6%	128.4%	124.7%	124.0%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.91%	0.87%	0.71%	0.77%	0.69%	0.76%	0.91%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.61%	2.76%	2.19%	2.28%	2.21%	2.24%	3.31%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.07%	5.46%	4.76%	4.68%	4.19%	4.13%	4.95%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	304.04%	286.22%	328.24%	314.70%	319.09%	318.35%	215.69%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructu	156.75%	144.93%	150.63%	153.28%	168.10%	172.30%	144.04%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.65%	7.63%	6.92%	6.93%	6.78%	6.86%	6.89%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	14.53%	14.40%	13.93%	13.54%	13.60%	13.88%	12.79%
TIER I / APPR	12.36%	12.52%	11.10%	11.19%	10.46%	10.28%	11.10%
PTC / Activos y Contingentes	8.57%	8.60%	8.62%	8.48%	8.73%	8.76%	8.01%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15.40%	14.97%	15.05%	14.82%	13.64%	13.88%	14.65%
Capital libre (USD M)**	4,415,453	4,329,363	4,893,593	4,824,693	5,130,819	5,468,126	4,955,333
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.26%	9.09%	9.46%	9.18%	9.54%	9.73%	8.71%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	57.30%	55.73%	59.59%	57.98%	58.50%	60.12%	53.77%
TIER I / Patrimonio Técnico	85.03%	86.94%	79.67%	82.64%	76.92%	74.08%	86.81%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.95%	10.57%	10.91%	10.43%	10.87%	11.07%	10.61%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.66%	9.64%	9.31%	9.28%	9.20%	9.02%	9.41%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	7	3	41	16	36	40	463
Ingresos Operativos Netos	3,216,454	797,793	3,507,339	959,694	3,041,250	4,113,024	1,058,383
Result. antes de impuest. y particip. trab.	368,374	120,265	591,680	223,375	728,095	1,005,421	282,687
Margen de Interés Neto	65.21%	66.42%	68.63%	70.72%	70.19%	69.03%	61.38%
ROE	4.60%	6.35%	7.31%	10.64%	11.39%	11.49%	12.40%
ROE Operativo	2.13%	1.71%	4.31%	10.50%	11.24%	11.22%	12.86%
ROA	0.50%	0.67%	0.77%	1.11%	1.21%	1.21%	1.31%
ROA Operativo	0.23%	0.18%	0.45%	1.09%	1.19%	1.19%	1.36%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.08%	72.25%	71.20%	71.78%	70.48%	70.26%	66.79%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.75%	5.68%	5.85%	6.01%	6.08%	6.07%	5.62%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.37%	6.11%	6.41%	6.51%	6.71%	6.73%	6.39%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	90.86%	92.35%	82.36%	64.07%	63.78%	63.85%	60.92%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	96.65%	97.27%	93.48%	84.93%	84.32%	84.24%	81.55%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.34%	64.28%	63.05%	58.04%	56.71%	56.40%	52.78%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.68%	6.40%	6.50%	6.17%	6.39%	6.34%	6.00%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	10,259,598	9,165,459	9,188,831	8,256,205	7,529,651	9,500,238	9,169,837
Activos Liquidos (BWR)	13,635,920	13,164,492	12,482,514	11,623,378	10,517,957	12,504,375	12,089,633
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	44.59%	42.90%	38.38%	35.21%	32.54%	37.27%	35.50%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	40.88%	39.54%	35.89%	34.01%	30.66%	32.89%	31.83%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	44.59%	42.90%	38.38%	35.21%	32.54%	37.27%	35.50%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	33.55%	29.86%	28.25%	25.01%	23.29%	28.31%	26.93%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO

ENTORNO MACROECONÓMICO Y RIESGO DE LA INDUSTRIA

Entorno macroeconómico

La economía ecuatoriana se enfrenta a un entorno complejo, de incertidumbre en el corto y mediano plazo. El entorno político que atraviesa el país con el anuncio de la Muerte Cruzada y con un nuevo Gobierno que será elegido antes de finales de 2023 influyen en las perspectivas de crecimiento y estabilidad económica. Esto se da después de un año de recuperación económica de 2.9% en términos reales en 2022, que superó las proyecciones de crecimiento del Banco Central de 2.7%. Sin embargo, el tamaño de la economía todavía se mantiene en niveles inferiores a los previos a la pandemia.

El acuerdo con el FMI por un total de USD 6,500 millones fue completado de manera exitosa en 2022. Este mismo año Ecuador accedió a diferentes créditos con entidades internacionales para el financiamiento de proyectos sociales (con CAF¹ y BM²), 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. 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 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

En noviembre de 2022, la Comisión de Régimen Económico de la Asamblea Nacional aprobó la Proforma Presupuestaria de 2023⁴. El financiamiento del presupuesto incluye principalmente deuda interna (50.7%), seguido de Multilaterales (40.5%) y Bonos a emitirse en mercados internacionales (7.9%). Además, se plantea para 2023 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 2022⁵), 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). Adicionalmente, el 31 de mayo de 2023 el Banco Mundial aprobó un préstamo para el país por USD 300 millones con tasa de interés variable, periodo de gracia de 3 años y medio y reembolsable en 20 años; el programa es para ampliar un proyecto de financiación con fines productivos para MIPYMES de CFN y con apoyo del sector financiero privado⁶.

A inicios de mayo de este año se firmó un acuerdo de financiamiento con Credit Suisse por la emisión de Bonos Azules en favor de la reserva marina de las Galápagos y conservación del ecosistema marino. Esta emisión es una estrategia de recompra de parte de la deuda externa, que la reduce en 5% a USD 16,685 millones. La entidad suiza compró en USD 0.40 cada dólar de deuda, hasta llegar a un total USD 1,630 millones de valor nominal. Este financiamiento permite mejorar la gestión de deuda pública además de impulsar la inversión en sostenibilidad⁷. El Biess por su parte espera invertir en el mercado de valores USD 1,500 millones, el monto anunciado más alto desde 2020, que 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, considerará parámetros de riesgo, seguridad y rentabilidad⁸.

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI anunció una reducción en la recaudación de enero-mayo del 15.5% frente al mismo periodo de 2022, por esto se realizará un control más

¹ CAF - <https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2022/03/ecuador-firma-creditos-con-caf-por-usd-175-millones/>

² Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/banco-mundial-credito-ecuador-desnutricion/>

³ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-acuerdo-deuda-china/>

⁴ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-2023-observaciones-asamblea/>

⁵ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-produccion-petroleo-ecuador-negocios/>

⁶ Expreso - <https://www.ecuadorenvivo.com/index.php/economia/item/162131-el-banco-mundial-aprueba-credito-de-300-millones-de-dolares-para-ecuador>

⁷ El Comercio - <https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador/canje-deuda-externa-bonos-azules-pondria-riesgo-soberania-galapagos.html>

⁸ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/biess-inversion-mercado-valores/>

intensificado en el cobro de impuestos como el ISD. Desde el 1 de julio el ISD bajará a 3.5% según la propuesta del Gobierno de eliminarlo paulatinamente hasta el final de su mandato, aunque esta iniciativa podría no continuar a futuro debido a las elecciones anticipadas de 2023⁹. Adicionalmente, la nueva reforma tributaria de carácter económico urgente contempla ocho cambios para los contribuyentes y ya obtuvo dictamen favorable de la Corte Constitucional. Los cambios se relacionan al pago del impuesto a la renta (deducción de gastos y tabla de IR) en su mayoría y entrarán en vigor de manera inmediata¹⁰.

Por otro lado, el precio del petróleo se ha estabilizado en valores menores a USD 80 luego de los picos alcanzados por el conflicto bélico en Europa; la semana del 19 de junio su precio abre con una caída y es de USD 71.6. El FMI estima que el precio del crudo ecuatoriano en 2023 será de USD 75.3 por barril, y hasta 2027 disminuirá hasta los USD 63.8, lo que implicaría una reducción de ingresos para el país por este concepto¹¹. 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 petrolera¹².

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 1,850 puntos a mediados de junio. Este comportamiento refleja la menor confianza del entorno internacional en el país y la volatilidad del precio del petróleo.

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 un crecimiento del PIB de 2022 en 2.9%¹³ frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional sobre la economía nacional. Las previsiones revisadas del BCE para 2023 consideran un crecimiento de 2.6%, porcentaje más conservador que el 3.1% planteado originalmente¹⁴. En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento real y esperado de las principales variables macroeconómicas, tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

Indicador	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 en 2022 fueron: manufactura, comercio, enseñanza y servicios sociales y de salud, petróleo y minas y agricultura. En conjunto, el crecimiento de estos sectores respecto a 2021 fue del 1.79%.

Los primeros días de junio el Banco Mundial ajustó la perspectiva de crecimiento para el país en 2023 de 3% a 2.6%. Los factores de riesgo para el crecimiento que señala la entidad a nivel regional son las tensiones financieras en mercados emergentes y en desarrollo por altas tasas de interés a nivel mundial. La inestabilidad política y el acceso limitado a capital internacional y financiamiento a altos costos por riesgo país son factores que afectan además a las perspectivas económicas¹⁵.

⁹ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/impuesto-salida-divisas-reduccion-julio/>

¹⁰ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/reforma-tributaria-impuesto-renta-pronosticos-deportivos/>

¹¹ Primicias: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-caida-precio-petroleo-ecuador/>

¹² 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/>

¹³ BCE - Cuentas trimestrales 122

¹⁴ Previsiones macroeconómicas del BCE descargadas a abril de 2023.

¹⁵ Expreso - <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/banco-mundial-proyecta-menor-crecimiento-economico-ecuador-2023-162879.html>

Por otro lado, la calificación del país otorgada por Fitch Ratings fue ratificada en B- en mayo de 2023 pero la perspectiva fue modificada de estable a negativa. Esta revisión viene impulsada por la disfunción política que impacta opciones de financiamiento según la calificadora, retos de financiamiento, un déficit fiscal con tendencia a acentuarse¹⁶ y un crecimiento desacelerado en 2023 de 1.6% (ajustado a la baja en marzo de 2023).

Es importante destacar que la ONU estima un 80% de probabilidad que el fenómeno de El Niño empiece entre julio y septiembre de 2023. El impacto que este fenómeno traería podría alcanzar los USD 3,000 millones a nivel mundial hasta 2029¹⁷. Para Ecuador, se prevé pérdidas a nivel agrícola en varios cultivos como arroz, caña, cacao, plátano entre otros. Las fuertes lluvias del invierno en la costa han afectado en USD 200 millones, y la Cámara de Agricultura estima que el Niño provocará pérdidas por más de USD 500 millones, con más impacto en el arroz. Se están evaluando planes de contingencia y asistencia a los agricultores para reducir la proporción de la afectación como por ejemplo un bono para pérdidas a pequeños agricultores¹⁸. En Esmeraldas se estima que 402 productores tuvieron pérdida total de cultivos y otros 321 parcial, con más de 1,500ha afectadas en toda la provincia; el MAG cuenta con un seguro agrícola pero únicamente están registradas 841ha (145 agricultores)¹⁹. Los daños registrados y la expectativa de pérdidas a nivel nacional en el corto y mediano plazo tienen impactos significativos en los precios de varios productos de la canasta básica. Por este motivo se esperaría que los niveles de inflación sean superiores a los pronosticados, y que no disminuyan mientras los fenómenos meteorológicos extremos no cesen.

Sistema Bancos Privados

Resumen Q1 2023

El primer trimestre del año ha estado marcado por la reducción de la liquidez en el Sistema Financiero Privado debido a la coyuntura macroeconómica, al incremento de riesgo país y a la competencia por depósitos del sector cooperativo.

Los indicadores de morosidad aumentaron desde el mes de enero 2023 por el cambio en las normas

contables referentes al paso de la cartera a vencida. El sistema en conjunto aumentó la morosidad total en 1 p.p. con respecto marzo 2022. La morosidad se diluye en el importante crecimiento de la cartera durante 2021 y 2022.

La cartera del sistema en el primer trimestre de 2023 creció a niveles inferiores a los registrados durante el año 2022. Este crecimiento se da principalmente en los segmentos de consumo y microcrédito, segmentos que permiten generar mejores márgenes por los topes establecidos en la tasa activa.

Los niveles de capitalización se presionan frente al 2022 a pesar de las utilidades generadas, por el aumento de los activos ponderados por riesgo y por el aumento de los activos en riesgo.

Perspectivas para el 2023

En lo que resta del año 2023, el financiamiento seguirá 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 seguirá fomentando el crédito controlado de consumo y microcrédito, segmentos que permiten cobrar mejores tasas, pero son más riesgosos.

Los indicadores de morosidad y coberturas con provisiones mostrarán presiones frente al año anterior, al igual que la capitalización. El comportamiento de la cartera durante el año estará influenciado por el entorno operativo, social y político y éste a su vez definirá el desempeño de la gestión y de la capitalización de las instituciones del sistema.

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

Cambio Constante de la Normativa Contable

Desde el mes de enero 2023 el sistema bancario cambió la contabilización de la cartera vencida la cual para todos los segmentos excepto para el de vivienda, se pasa a vencida a los 31 días de retraso. El paso a vencido de los créditos de vivienda se mantiene en los 61 días. Este cambio fue dispuesto en la resolución SB-2022-1606 del 29 de agosto del 2022. A la fecha de corte, este cambio contable

¹⁶ Fitch Ratings - <https://www.fitchratings.com/research/sovereigns/fitch-revises-ecuador-outlook-to-negative-affirms-idr-at-b-23-05-2023>

¹⁷ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-nino-costo-billones/>

¹⁸ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-nino-agricultores-perdidas/>

¹⁹ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/hectareas-cultivos-esmeraldas-perdidas/>

ha afectado negativamente los indicadores de morosidad frente a 2022 (paso a vencido en todos los segmentos a los 61 días), y positivamente frente a lo histórico prepandemia hasta 2019 (la cartera de consumo y microcrédito se pasaba a vencido desde el día 16 de retraso). Esta norma contable también afectó la cobertura con provisiones de la cartera en riesgo, en consistencia con la contabilización de la cartera vencida, y también los indicadores de capital libre que se han presionado por este cambio.

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 hasta el final del año 2022, y el rango de constitución va de 0.02% hasta el 5%. Estas provisiones forman parte del Patrimonio Técnico Secundario.

Adicionalmente a los cambios en la normativa contable durante los 2022 y 2023 han existido otras reformas que afectarán profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

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 capítulo 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

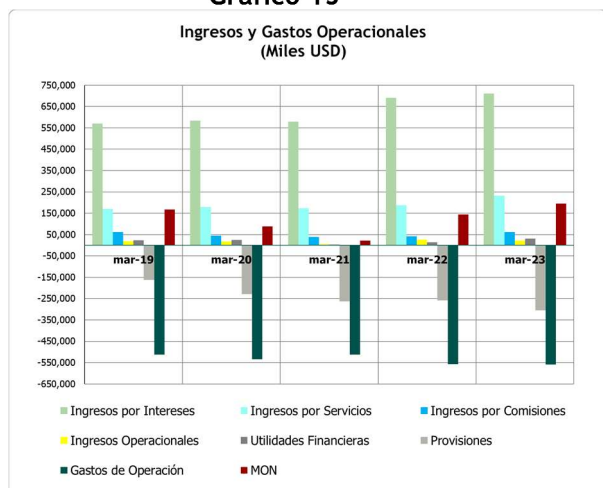
del 21.79% al 17.23% (calculado como patrimonio del fondo/depositos cubiertos), así como se elevó el nivel de cobertura mínimo de 3.61% a 13% para reactivar el cobro de la prima fija. El patrimonio del fideicomiso del seguro de depósito a dic-2022 es del 17.06% (USD3440 millones a sep-22), cercano al objetivo. La prima ajustada por riesgo (PAR) para cada IFI se mantendrá en todo momento. El aporte de cada IFI al cosede bajo de 0.6 a 0.06% para bancos. El aporte de las cooperativas se mantuvo en 0,6%.

- 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.
- Mediante resolución JPRF-F-2023-061, de ene-30-2023, se establece que, desde el 30 de enero 2022 hasta el 30 de junio 2023, los deudores de créditos del segmento productivo menores a USD 100M, se calificarán por morosidad. Los deudores mayores a USD 100M se calificarán por modelos internos.

Resultados

A diciembre-2022, los resultados mostraron un crecimiento de 71.3% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por la recuperación económica tras la pandemia. Estos resultados a mar-2023 alcanzan USD 188.34MM y crecen en 28.5% con respecto mar-22.

Gráfico 15



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La colocación de créditos se ha recuperado ocasionando que los intereses generados sean superiores a los del año 2019, el margen de interés disminuye interanualmente debido al mayor costo de fonde de los últimos meses. A mar-2023 los intereses netos crecen en 2.9% interanualmente incluyendo los intereses devengados por cobrar.

Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos aumentan significativamente a mar-2022 debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 7.7% 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 24.1%, el cual llega a USD 499.73MM, superando al MON en dólares, antes de provisiones, registrado en mar-2022 (USD 402.7MM).

El comportamiento descrito permite absorber el importante gasto de provisiones requerido por el crecimiento y deterioro de la cartera. Se genera un MON positivo superior en 35% al de mar-2022; los resultados del período se apoyan en ingresos no operacionales, principalmente por recuperación de activos castigados y reversión de provisiones.

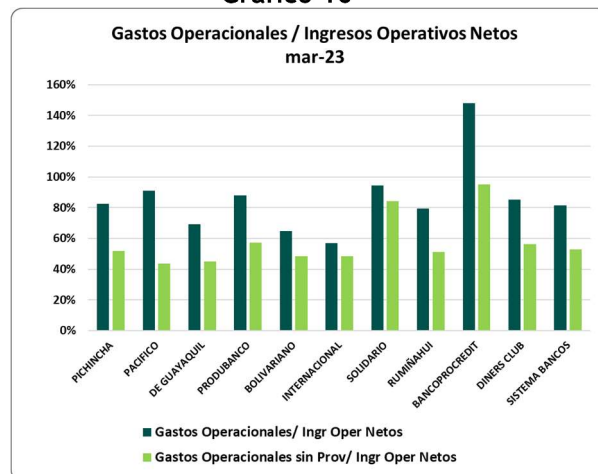
El gasto de provisiones en el año 2022 creció en 7.3% frente a 2021; en el primer trimestre de 2023, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones aumenta en 18%. El gasto de provisiones absorbe importantes castigos, y no es

suficiente para mantener las coberturas registradas en 2022 ni aquellas mostradas antes de la pandemia con contabilización más estricta de la cartera en riesgo.

El aumento en el gasto de provisiones observado al final del año 2022 se relaciona en parte con el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema y en parte con el aumento interanual de la cartera en riesgo, influenciado por el cambio de normativa en enero 2023.

A marzo 2023 se observó un crecimiento interanual del 63.7% en la cartera en riesgo, principalmente por el efecto de la nueva normativa en los créditos de consumo, lo que ocasiona una mayor necesidad de provisiones en este trimestre. La suficiencia de las coberturas se evaluará durante el año frente al desempeño de la cartera.

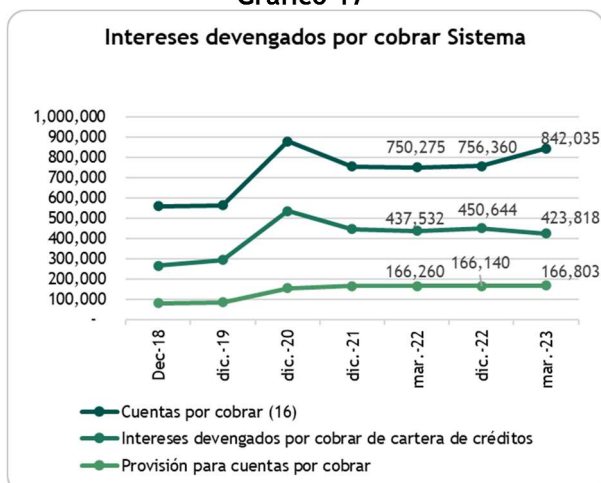
Gráfico 16



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos que tienden a 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 9.1% del ingreso por intereses anualizado a marzo 2023. La pérdida por este concepto a mar-2023 fue de USD24.35MM y representa menos del 1% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

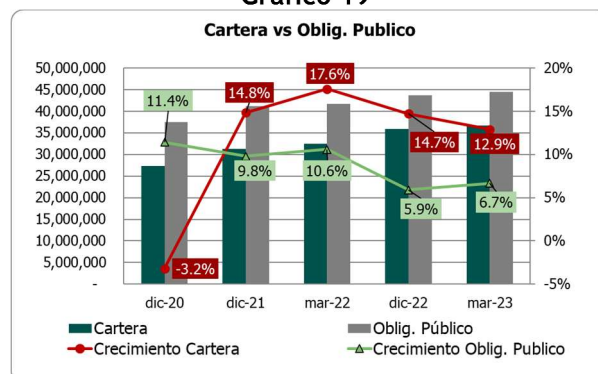
Gráfico 18



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 19

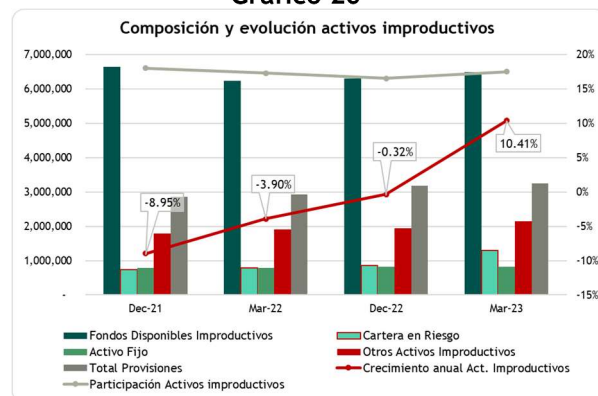


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior vemos que en los dos últimos años las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos. El comportamiento de las captaciones evidencia que estas dependen de las estrategias de las instituciones en cuanto al crecimiento esperado de la cartera, a sus políticas de liquidez y a su táctica y capacidad de fondeo dependiendo de la tasa que estén dispuestos a pagar. Por lo dicho anteriormente, y si bien el crecimiento de las obligaciones con el público junto con otros elementos del fondeo cubre el crecimiento de la cartera bruta, el crecimiento de las colocaciones se ha ralentizado en los últimos trimestres. Durante los últimos años y hasta el segundo semestre del 2022, los bancos aprovecharon las mejores perspectivas luego de la pandemia para incrementar sus colocaciones.

Evolución de los Activos

Gráfico 20



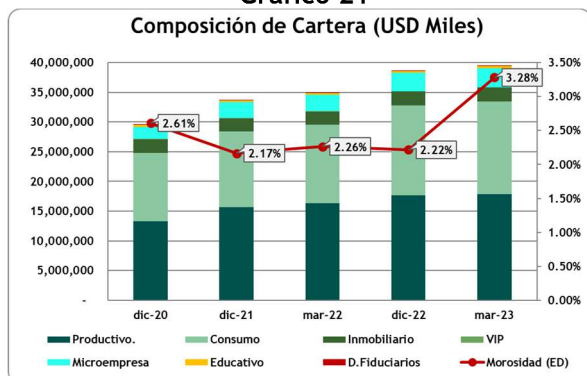
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Para analizar el gráfico anterior debemos tomar en cuenta: 1) que los activos improductivos incluyen los fondos disponibles que no producen interés y que corresponden principalmente al encaje bancario. Este rubro ha sido históricamente el más alto y se mueve en consistencia con el crecimiento de los depósitos y la tasa establecida para el encaje bancario sobre los depósitos y 2) la cartera en riesgo y los otros

activos improductivos están influenciados por las normas contables, más estrictas desde enero 2023, para contabilizar los retrasos. Esto influye en parte el crecimiento de la cartera en riesgo en el trimestre

Los activos improductivos a mar-2023 (17.54%) muestran un ligero aumento en los activos totales del sistema frente a dic-2022 (16.55%).

Gráfico 21



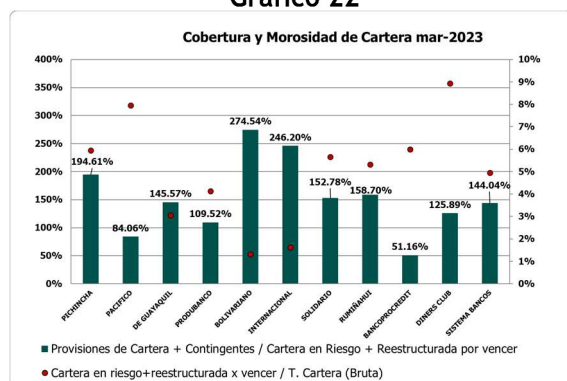
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el comportamiento de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y el efecto contable que se produce en la morosidad de la cartera por los cambios regulatorios. Los indicadores de morosidad están también afectados por los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos.

El siguiente gráfico muestra la morosidad de la cartera de créditos y coberturas contables de las IFIS al incluir la cartera reestructurada por vencer. El desempeño de este indicador se deteriora en el último semestre por el incremento de los activos improductivos.

Cobertura con Provisiones

Gráfico 22

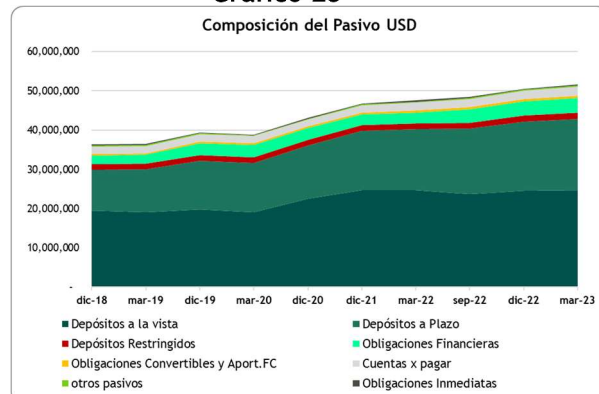


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La cartera utilizada en el gráfico anterior para los dos indicadores contiene un estrés que incluye la cartera reestructurada por vencer que representa mayor riesgo.

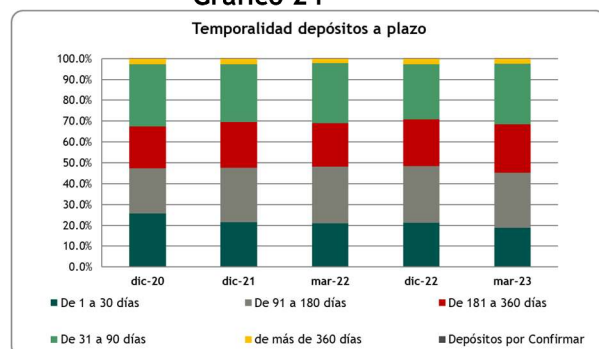
Fondeo

Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

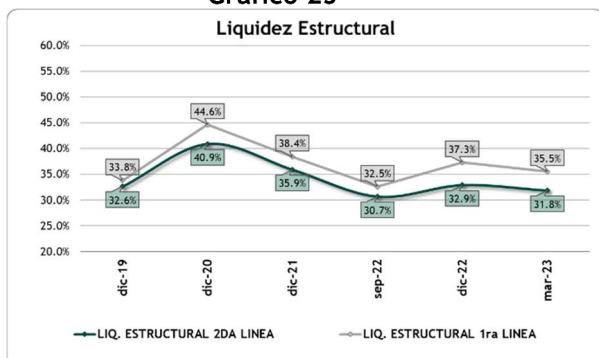
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo, sin embargo, se advierte un incremento de esta fuente durante el año 2022 y primer trimestre del 2023. 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 un direccionamiento de los recursos hacia el estado. La norma de liquidez doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias podría complicar la situación en caso de requerir liquidez inmediata. Las 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.

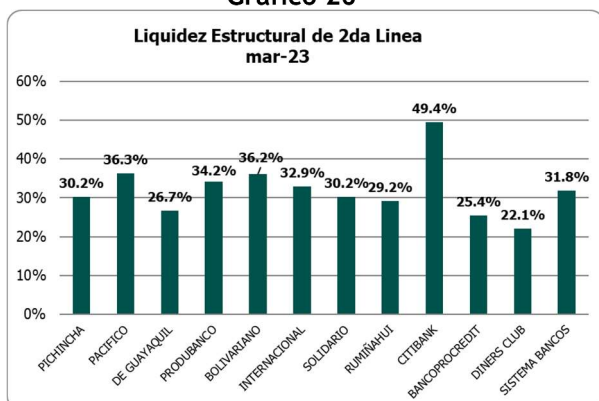
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años, 2022 y 2023 el crecimiento de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



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 26



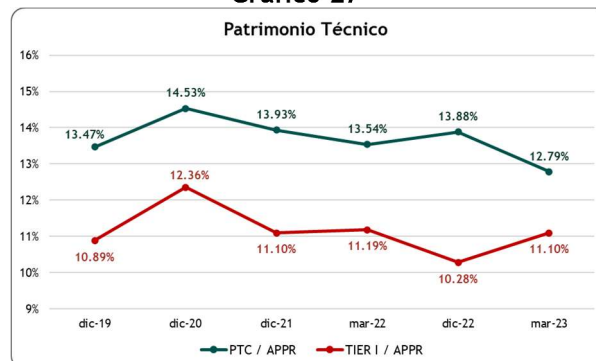
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta el año 2020 y luego se abre una brecha que responde al aumento de los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el año 2021, sin embargo, en diciembre 2021 y 2022 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 mar-2023 se observa una disminución de los indicadores de liquidez como resultado del menor crecimiento de los depósitos del público en relación con las colocaciones de cartera.

Capitalización

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

Gráfico 27



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

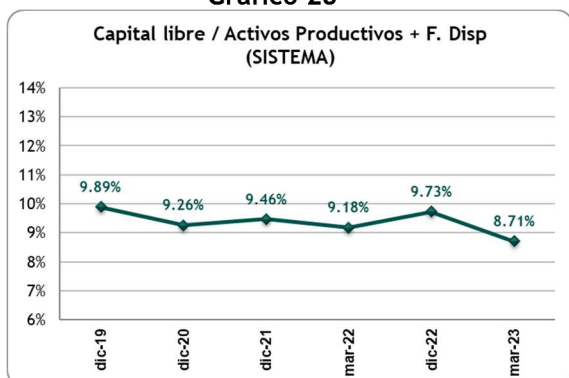
El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 la tendencia se explica por la reducción de los activos ponderados por riesgo. En el segundo semestre del 2021 y en el año 2022 la dinámica proviene de las colocaciones y por lo tanto del aumento de los activos ponderados por riesgo. A marzo 2023 los activos ponderados por riesgo siguen incrementándose por el crecimiento de la cartera y el indicador se presiona también por el reparto de dividendos.

El patrimonio del sistema es de USD 6,100 millones a marzo 2023. El fortalecimiento del patrimonio proviene de las utilidades retenidas. 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 evidenciando un deterioro de real de los activos y 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. El capital libre/ activos productivos para el 2023, se presiona en consistencia con el aumento esperado de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva norma de contabilización) y al crecimiento de los otros activos improductivos.

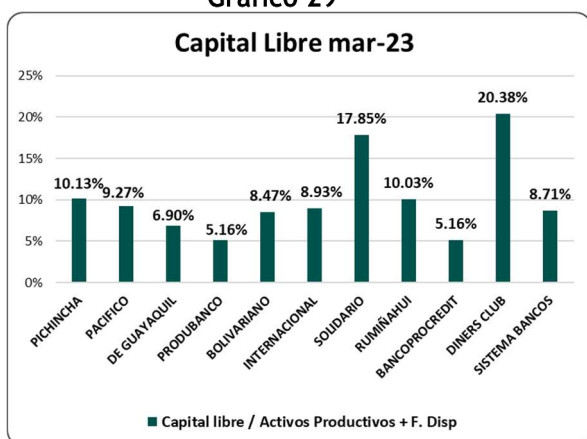
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 28



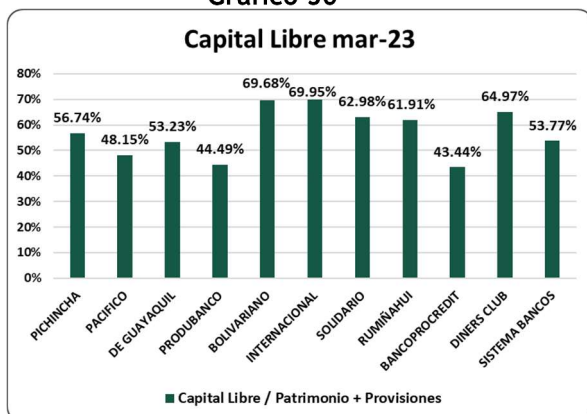
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 29



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 30



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

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

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. ©® BankWatch Ratings 2023.