

Ecuador  
Calificación Global

## Banco ProCredit S.A.

### Calificación

sep-22	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	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23
Activos	58,130	596	626	671	657
Patrimonio	6,101	58	58	59	57
Resultados	188.3	0.26	0.56	0.97	-1.17
ROE (%)	12.40%	0.89%	1.29%	1.66%	-8.05%
ROA (%)	1.31%	0.09%	0.13%	0.16%	-0.70%

### Contactos:

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

Silvia López  
(5932)-226-9767; Ext. 110  
[slopez@bwratings.com](mailto:slopez@bwratings.com)

### Fundamento de la calificación

El comité de calificación de BWR decidió mantener la calificación global de ProCredit en AAA- con perspectiva estable.

La calificación se sustenta en el soporte, vínculo reputacional y fondeo recibido del principal accionista ProCredit Holding AG & Co. KGaA de Alemania, quien cuenta con calificación de riesgo de crédito de "BBB, con perspectiva estable" ratificada por Fitch Ratings en mayo 2023. BWR considera que la operación de ProCredit Ecuador está alineada con las estrategias de la red internacional, y que el apoyo financiero sería oportuno y suficiente, como se ha demostrado históricamente. En el contexto actual se mantiene la capacidad y voluntad de soporte del principal accionista para ProCredit Ecuador. La opinión de BWR sobre la capacidad de soporte de la Casa Matriz se fundamenta también en el tamaño de la operación local, la cual representa una participación pequeña frente a sus activos consolidados. La Administración del Grupo manifiesta y reitera expresamente su interés en mantener y apoyar su sucursal de Ecuador, como su única operación en Latinoamérica. Esto por el posicionamiento del Banco en el país y su mercado objetivo, el conocimiento del mercado ecuatoriano y las expectativas de rentabilidad a mediano plazo (dos o tres años). La perspectiva de la calificación y/ o la calificación podrían variar si existiera un cambio en la posición de soporte del accionista.

**Gestión operativa negativa y rentabilidad presionada por el deterioro de activos.** El desempeño operativo del Banco se deteriora por la disminución del margen de intermediación, dado el crecimiento del costo de fondeo. Este aumenta tanto por tasas (más altas que las del sistema) como por el incremento importante en depósitos a plazo. El margen de interés es el menor comparado con los históricos y mucho más pequeño que el del sistema. El resultado de margen operacional cae de manera importante y dista considerablemente del resultado a marzo-2022. Este desempeño está influenciado también por el alto costo operativo frente al volumen de negocio y el gasto de provisiones realizado en el trimestre para el deterioro de la cartera, el mismo que no fue suficiente para cubrir el requerimiento. Se genera una deficiencia de provisiones que será cubierto según el plan aceptado por la SB. A pesar del diferimiento de las provisiones requeridas, se genera un margen operativo neto negativo. La pérdida del ejercicio a marzo 2023 no pudo ser compensada con otros ingresos provenientes de la recuperación de activos castigados y reversión de provisiones, como ha ocurrido en períodos históricos.

**Deterioro de la calidad de crédito.** Los indicadores de morosidad de la cartera de ProCredit, son más altos que los del Sistema, una vez que se aplica la normativa de contabilización de la cartera vencida a los 30 días de mora vigente a partir del presente año. Las políticas internas de reestructuración y refinanciamiento impuestas por su Casa Matriz presionan el deterioro contable de calidad de cartera. Las coberturas con provisiones se ajustan y se mantienen muy por debajo de las del sistema. El riesgo de cobertura podría reducirse por las garantías reales que tienen los créditos otorgados. Pero es poco probable que la generación a mediano plazo permita establecer provisiones adecuadas para cubrir el riesgo evidenciado.

**Contracción de la liquidez.** Los indicadores de liquidez se contraen en comparación trimestral, menores también a los indicadores del sistema. Estos indicadores cubren los requerimientos mínimos sin mayor holgura. Este comportamiento es consistente con la necesidad de rentabilizar los activos del Banco. El fondeo es concentrado y los 25 mayores depositantes sobrepasan los activos líquidos.



---

**Indicadores de Capitalización presionados.** Los resultados negativos y el aumento de activos improductivos presionan el indicador de capital libre y la cobertura para deterioro de activos productivos, a niveles inferiores a sus históricos y a distancia del sistema. El Patrimonio técnico se mantiene por debajo del resultado del sistema y presenta una tendencia contractiva a pesar de los préstamos subordinados registrados y debido al aumento de la cartera. En el año 2023 se planifica un incremento de patrimonio técnico vía deuda subordinada de la casa matriz. La administración considera que el patrimonio actual es suficiente para el crecimiento esperado hasta fin de año y cumplir con la normativa local e internacional. Consideramos que tanto el riesgo de liquidez como la limitada capacidad del banco para generar capitalización interna en el corto y mediano plazo, estarían mitigados por el soporte oportuno de la Casa Matriz.

**AMBIENTE OPERATIVO**

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el **Anexo1**

**PERFIL DE LA INSTITUCIÓN****Posicionamiento e imagen**

ProCredit Ecuador es un banco privado miembro del Grupo Financiero ProCredit, su Holding se localiza en Alemania, con instituciones financieras que brindan servicios bancarios a países con economías en transición y en vías de desarrollo, con presencia a nivel internacional.

Banco ProCredit cuenta con 22 años de experiencia en el mercado local y posee un sólido posicionamiento e imagen en el segmento productivo y microcrédito. A través de su estructura comercial ProCredit ofrece servicios financieros integrales a su nicho objetivo tanto en la Sierra como en la Costa; a marzo 2023 cuenta con 5 oficinas a nivel nacional y 22 cajeros propios. Además, cuenta con redes asociadas de cobertura nacional y 337 colaboradores.

ProCredit en el primer trimestre del 2023 ocupa el decimocuarto lugar en el ranking de bancos privados, por tamaño de activos y pasivos con una participación de 1.13% y 1.15% respectivamente; mientras que, por resultados netos, el banco participa en el ranking con el -0.62% del resultado neto disminuyendo su posicionamiento frente al obtenido en el trimestre anterior. El holding internacional le ofrece a ProCredit Ecuador soporte patrimonial, y las políticas requeridas para adecuar sus servicios bancarios a las mejores prácticas.

**Modelo de negocios**

El Plan Estratégico 2023 - 2025 establece como mercado meta del Banco el sector empresarial, con un nuevo énfasis en clientes del sector micro con potencial de crecimiento, por lo que se centrará en la captación de nuevos clientes para fortalecer su cartera de microcréditos.

El Banco ha realizado inversiones en tecnología en años anteriores, por lo que a partir del 2017 el 100% de sus transacciones se realizan a través de canales electrónicos.

El interés del Banco es incrementar la participación del segmento de microcrédito digital en su cartera. Esta estrategia se enfoca en un segmento de microcrédito más moderno que el microcrédito que tenían anteriormente. Esto es necesario para mantener su calificación de banca universal y contribuirá a mantener el margen financiero en épocas normales ya que en momentos de crisis o estrés este segmento tiene un peor desempeño.

Al momento la participación del segmento de microcrédito digital en la cartera del Banco es de 15% y pretenden llegar al 20% en el año 2023 y 30% en el año 2024. Esta estrategia ha requerido de un aumento de personal en el área de negocios.

En consistencia con las tendencias del sistema están empeñados en fomentar su servicio a través de la banca digital, para lo cual dispone del modelo de negocio y tecnología desarrollados por ProCredit Holding.

**Estructura del Grupo Financiero**

La red ProCredit está presente en el mercado internacional, con bancos y compañías constituidas hace más de una década. Estos se administran con estrategias consistentes, tienen la misma misión y objetivos comerciales y de desarrollo. La matriz es ProCredit Holding AG & Co. KGaA, una sociedad de inversiones fundada en 1998 con el nombre de "Internationale Micro Investitionen AG" (IMI), por la compañía IPC, con sede en Alemania.

La cobertura internacional abarca a 12 países alrededor del mundo, ubicados en Europa (11) y América Latina (1). El enfoque a la pequeña y mediana empresa contribuye al desarrollo de las economías donde operan, entre otras cosas por promover la generación de empleo.

El banco local se beneficia del uso de marca y otras sinergias. ProCredit Holding AG & Co. KGaA tiene una calificación de riesgo a largo plazo (IDR) otorgada por Fitch Ratings de "BBB", con tendencia estable, en escala internacional, confirmada el 27 de septiembre de 2022.

ProCredit Ecuador, no tiene subsidiarias locales ni en el exterior, ni está relacionada con negocios no financieros. Según su planificación operativa y el presupuesto de largo plazo, no prevé invertir en acciones de otras entidades.

**Estructura Accionaria**

Accionistas ProCredit Ecuador	dic-22
ProCredit Holding AG & Co. KGaA	99.998%
Gabriel Schor	0.002%
<b>ccionistas ProCredit Holding AG &amp; Co. KGa</b>	
Zeitinger Invest	16.80%
KFW	13.20%
DOEN	12.50%
IFC (International Finance Corporation)	10.00%
TIIA	8.60%
Free-Float (Accionistas con menos del 5%)	38.90%

Fuente: ProCredit Ecuador

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

ProCredit Holding AG & Co. KGaA es el accionista mayoritario del banco en Ecuador, y apunta a un retorno sostenible de su inversión en el largo plazo, más que a la maximización de utilidades a corto plazo. El otro accionista participa en la alta administración, como presidente del Directorio en forma estable.

### ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

#### Calidad de la Administración

El equipo de directivos y ejecutivos del Banco tiene formación profesional, conocimientos, competencias y compromiso laboral, que apoyan al cumplimiento de la normativa local y de las directrices de la red internacional.

Una fortaleza del Banco es que el grupo administrativo local cuenta con capacitación y asistencia técnica constante de PC Holding, y tiene autonomía en la gestión dentro del marco de los lineamientos estratégicos de los accionistas e instituciones ProCredit.

En el informe a marzo 2023 de Auditoría Interna, se menciona 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 ProCredit es administrado bajo los principios de buen Gobierno Corporativo, se siguen las directrices de PC Holding, así como de la normativa local emitida por la SB. La estabilidad de los miembros del Directorio es una fortaleza, para impulsar las metas impuestas a mediano plazo sobre la base de la plantificación estratégica. El Gobierno del Banco maneja la información de forma transparente.

#### Objetivos estratégicos

El plan estratégico 2023-2025 sigue enfocado en el sector empresarial productivo y en la digitalización, como principales parámetros de desarrollo institucional. En el año 2023 el énfasis está en la optimización de la estructura de balances con el objetivo de mejorar la rentabilidad del Banco en el mediano plazo.

Los elementos claves del plan de negocio 2023 - 2025 comprende los siguientes objetivos:

- Retomar el crecimiento de la cartera de Microcréditos: en concreto crecer USD 30MM en la cartera de microcréditos y alcanzar al menos una participación del 25% en la cartera total del Banco a finales del 2024. Con este cambio de estructura, el Banco tendrá una mayor capacidad de absorber shocks de tasas pasivas, bajo el

marco regulatorio nacional, fortaleciendo así la rentabilidad estructural del Banco.

- Incrementar el fondeo propio con depósitos del público: los componentes del segundo objetivo son una mayor participación del público versus créditos del exterior en el fondeo del Banco, ante la notable alza en las tasas internacionales por la presión inflacionaria, y un mayor crecimiento en cuentas a la vista para moderar el crecimiento del costo de fondeo local, que también muestra un aumento importante.
- Una rentabilidad del 10% sobre el patrimonio en 2025: el objetivo de rentabilidad debe resultar de los dos puntos anteriores, tal como el Banco lo mostró en los años anteriores al 2015. Un mejor resultado de rentabilidad y el regreso a la morosidad histórica permitiría mejorar las coberturas con provisiones para cubrir los riesgos registrados en el balance.
- El Banco mantiene su objetivo primario de ser una entidad financiera de impacto, ya que mantiene su misión de contribuir a un desarrollo sostenible del país.

El análisis realizado a continuación de las proyecciones para el año 2023, se basa en cifras del presupuesto original evaluado a finales del período 2022, sin embargo, se debe mencionar que a la presente fecha se ha elaborado un nuevo presupuesto con ajustes en las cifras estimadas, que determinan resultados a la baja y están en proceso de aprobación por parte de la Casa Matriz por lo que no disponemos de la información.

Las proyecciones iniciales del Banco para el año 2023 estiman un crecimiento del 2.7% en los activos, por la variación en las cuentas de inversiones (30.2%) y cartera de créditos (4.77%).

El crecimiento del pasivo se proyecta en el 2.83%, con el fondeo del Banco distribuido en depósitos del público (incremento del 16.88%) y de deuda subordinada (incremento del 79.18%).

El resultado del ejercicio 2023 se proyecta en USD 806M y sería menor en 16.59% al resultado del ejercicio 2022. A pesar de que se proyecta un crecimiento del 13.08% en los intereses ganados, el margen financiero se vería presionado por mayores egresos de intereses causados por depósitos del público y por créditos del exterior (deuda subordinada). También se proyectan mayores gastos para provisiones de cartera que influyen en la proyección de una menor utilidad para el año 2023.

En base a los resultados reales obtenidos hasta marzo 2023, los ingresos por intereses ganados no llegan al valor presupuestado y registran un cumplimiento del 97% (acumulado), mientras que los intereses causados por depósitos del público y créditos del exterior sobrepasan los valores presupuestados y como efecto el resultado del margen financiero obtenido es menor al proyectado por el Banco para el primer trimestre de 2023, alcanzando el 84% del presupuesto. El resultado del ejercicio proyectado a marzo 2023 era de una utilidad por USD 196M, sin embargo, el resultado real registra una pérdida por USD 1.17MM, también afectado por el gasto de provisiones.

En cuanto al cumplimiento de la proyección de Balance General, a marzo 2023, la cartera neta estimada tiene un cumplimiento del 99.9% y los activos totales del 102.3% por los saldos de las cuentas de caja, depósitos en bancos locales y del exterior, y otros activos (bienes adjudicados por pago, cuentas por cobrar varias).

Las principales fuentes de fondeo proyectadas, que son depósitos del público y créditos del exterior, tienen un cumplimiento del 103.5% y 98.8% respectivamente con los resultados reales a marzo 2023.

## PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

### Presentación de Cuentas

Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de ProCredit Ecuador y responsabilidad de sus administradores.

El presente informe considera los estados financieros auditados por la firma PricewaterhouseCoopers del Ecuador con corte a diciembre 2022. De acuerdo con los informes de auditoría, no se observan salvedades en los estados financieros y establecen que estos muestran razonablemente la situación de la Institución.

También se considera los estados financieros internos del Banco con corte a marzo 2022 y marzo 2023. La información se presenta de acuerdo con las normas contables dispuestas por el Organismo de Control contenidas en los catálogos de cuentas y en la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Junta Bancaria.

### Rentabilidad y Gestión Operativa

A marzo 2023 Banco ProCredit contabiliza un resultado del ejercicio negativo por USD 1.2MM, cifra que contrasta con trimestres históricos al ser uno de los más bajos obtenidos por la Entidad.

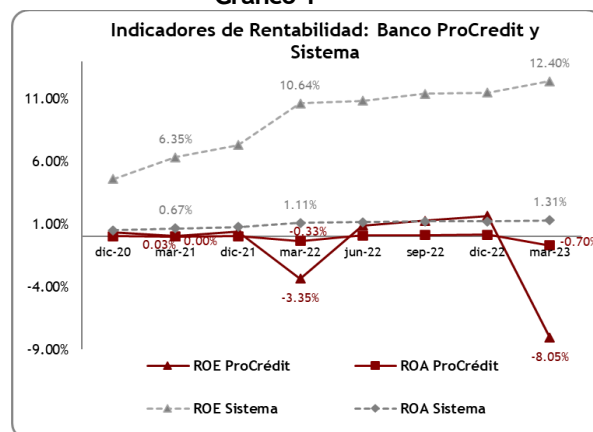
Este resultado se origina por la disminución del margen de intermediación, que se presiona por el alto costo de fondeo proveniente de depósitos del público, ya que las tasas pasivas del Banco alcanzan el límite máximo vigente. También porque los ingresos por intereses de cartera de créditos se concentran en operaciones para el segmento Pyme que en las condiciones actuales no generan mayor rentabilidad para la Entidad.

En este período el Banco no alcanzó a establecer las provisiones requeridas por la norma y se acogió al programa de diferimiento de provisiones previo análisis y autorización de la Superintendencia de Bancos. La deficiencia de provisiones registrada al corte de marzo-23, en cuentas de orden es de USD 1.827M. Esta deficiencia debe corregirse generando provisiones mensuales de acuerdo con el programa descrito posteriormente.

El margen bruto financiero decrece el 19.06% interanual, afectado por el incremento importante del costo del fondeo que proviene principalmente de obligaciones con el público (depósitos a plazo), ante el escenario de menor liquidez en el sistema financiero local, mientras que los ingresos por intereses de cartera de créditos crecen en menor proporción.

El gasto de provisiones es elevado y a pesar de disminuir en 1.33% interanual, contribuye a que el margen operacional neto sea negativo.

Gráfico 1

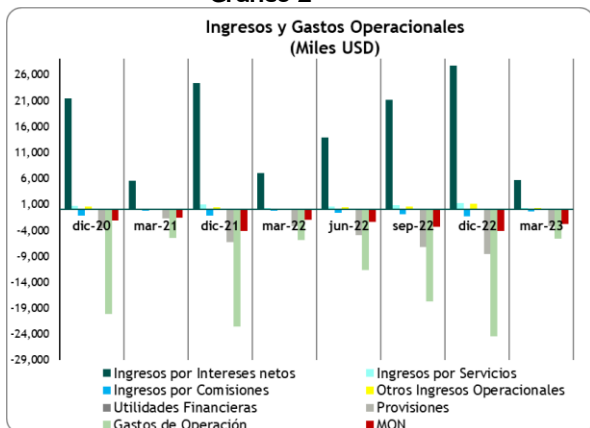


Fuente: ProCredit Ecuador

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Lo anteriormente descrito afecta a los indicadores de rentabilidad ROE (-8.05%) y ROA (-0.70%) que tienden a presionarse. Los indicadores de ROE y ROA en el sistema son del 12.4% y 1.31% respectivamente y muestran una tendencia a mejorar desde 2020.

Gráfico 2



Fuente: ProCredit Ecuador  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El crecimiento en la cartera de créditos generó que los intereses ganados tengan una variación positiva del 11.15% interanual, mientras que el sistema reporta un aumento de 18.6%. El 95.77% de los ingresos por intereses del Banco provienen de la cartera de créditos y este es el rubro más importante de ingresos. Los otros ingresos operativos aportan muy poco al total de ingresos. En el gráfico se observa también la contracción del margen de interés.

En el primer trimestre de 2023 Banco ProCredit registra una tasa activa promedio ponderada considerando el total de cartera del 9.68% (mayor en 0.09pp en comparación a dic. 2022). La tasa promedio ponderada de fondeo del Banco, incluidas las obligaciones financieras y con el público, a marzo 2023 de acuerdo con sus reportes es de 5.11%.

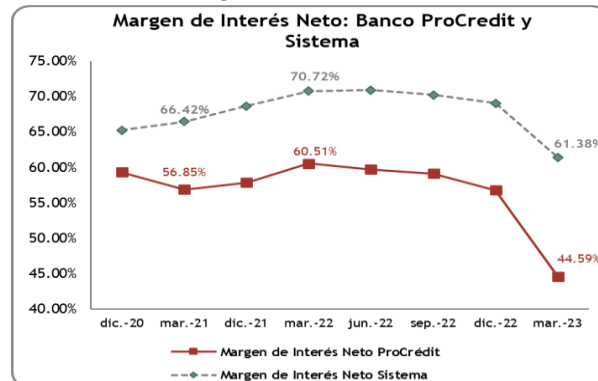
La norma vigente desde enero 2023, para la contabilización de la cartera vencida desde los 31 días (años 2020, 2021 y 2022 a los 61 días) permitió que los intereses devengados por cobrar para Banco ProCredit, disminuyan en 3.7% interanualmente (4.66% trimestral) y a marzo 2023 representan el 7.49% (USD3.663M) de los intereses ganados y anualizados por cartera de créditos. La pérdida por intereses devengados en períodos anteriores que se registró en el primer trimestre del año fue de USD269M.

Los intereses pagados crecen el 55.96% interanual, principalmente por la variación de intereses causados por obligaciones con el público (depósitos a plazo).

Los intereses causados por obligaciones financieras tuvieron una menor participación incremental en el período de análisis. Se debe mencionar que ProCredit tiene un alto fondeo de obligaciones financieras las mismas que representan el 29.34% del pasivo en el trimestre analizado. Desde 2022, la decisión de la FED de

incrementar las tasas de interés en dólares para controlar la inflación y el aumento del riesgo país Ecuador, encarece el fondeo externo de Banco ProCredit.

Gráfico 3



Fuente: ProCredit Ecuador  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El margen de interés neto fue inferior en 15.92pp en comparación interanual y llega a 44.59%, principalmente por la disminución en el margen financiero del Banco. Este indicador para el sistema es de 61.38%, y la importante diferencia radica en la tasa pasiva que paga el banco en sus captaciones, relacionadas también al costo de su fondeo, pero principalmente a la estrategia de captaciones. Se debe tomar en cuenta que la competencia por captar es importante mientras que las tasas activas están limitadas por regulación.

Los gastos de operación fueron inferiores en 4.69% interanualmente, por la variación en los rubros de servicios varios, impuestos, contribuciones y multas. Están distribuidos principalmente en: gastos de personal y honorarios (42.75%), seguido por servicios varios (24.17%) en la que destaca la inversión en infraestructura de centralización de proyectos y el soporte otorgado por su Holding.

El margen operacional antes de provisiones es de USD 298M y tiene un decrecimiento del 73.82% en comparación interanual. El resultado del margen operacional también es afectado por el alto gasto de provisiones constituidas sobre cartera de créditos, que a pesar de disminuir el 1.33% interanual constituye un rubro importante que afecta a los resultados finales del Banco, dado el deterioro de la cartera calificada como CDE.

El gasto de provisiones tiende a crecer desde el 2020 por el deterioro de los activos, principalmente de cartera a pesar de la norma contable más flexible que se aplicó durante los años anteriores.

En este trimestre el Banco aplica nuevas tablas de vencimiento, categorías de riesgo y porcentajes para el cálculo de provisiones según la norma vigente desde enero -2023.

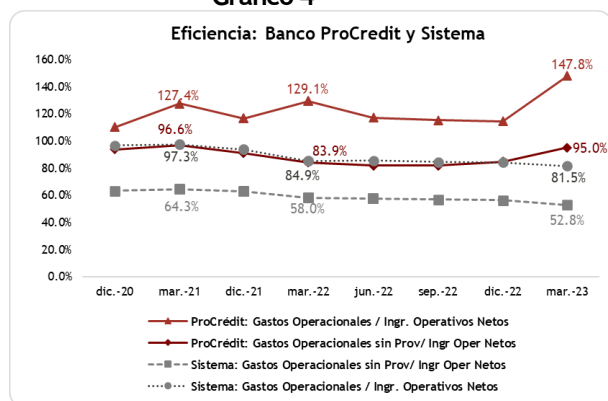
De acuerdo con el reporte de calificación de activos de riesgo existe un déficit de provisiones de USD 6.01MM que se compensa con las garantías reales, las mismas que incluyen la garantía parcial del Fondo Nacional de Garantías para algunos deudores.

Adicionalmente, bajo pedido de Banco ProCredit, la Superintendencia de Bancos a través de su Oficio Nro. SB-INCSFPR-2023-0128-O autoriza un plazo de diferimiento máximo de 24 meses. El valor mensual de provisiones a constituir es de USD 87M (monto total de provisiones diferidas de USD 2.09MM), procediendo de la siguiente manera:

- Se determinó insuficiencia de provisiones en 111 operaciones, por un valor de USD 2.09MM; de ese total la parte proporcional para el primer trimestre del año (requerimiento adicional /24\*3) representó un monto de USD 261M (valor cargado en el gasto del mes de marzo 2023). La diferencia del monto adicional requerido (USD 1.83MM) queda sujeto a 21 meses de diferimiento, es decir hasta diciembre 2024.

En el período de análisis sin contar con provisiones, el indicador de eficiencia operativa es de 95.0% mayor al resultado del período a marzo 2022, y también muy por encima del sistema (52.8%).

Gráfico 4



Fuente: ProCredit Ecuador

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La recuperación de activos castigados es superior al primer trimestre de 2022 pero los ingresos por reversión de provisiones decrecen el 25.7% interanual, por lo que su aporte no contribuye a mejorar el resultado del ejercicio como ha ocurrido en períodos históricos. La reversión de provisiones representa el 7.89% de los ingresos.

El deterioro en los resultados del primer trimestre de 2023 de Banco ProCredit evidencia un crecimiento menor en ingresos financieros provenientes de cartera de créditos, frente a mayor generación de intereses pagados por obligaciones con el público, fondeo de alto costo

por la variación creciente en las tasas de interés pasivas a nivel local, al igual que el obtenido de instituciones financieras del exterior.

En el primer trimestre de 2023 el crecimiento obtenido en la cartera del segmento microempresa, todavía no genera ingresos operativos suficientes para mejorar el margen de intermediación de la Entidad, en concordancia con su estrategia para el presente año de incremento en colocación a ese segmento, y en cuanto al fondeo considerando la alta competencia en la oferta de tasas de interés pasivas, tanto por otras entidades bancarias como por cooperativas de ahorro y crédito, podrían generar mayor presión en los resultados de margen financiero para la Entidad y por consiguiente, la disminución de sus resultados operativos.

#### Administración de Riesgo

Para la Administración Integral de Riesgo, ProCredit aplica el marco regulatorio del sistema financiero ecuatoriano, y cumple con las políticas de PC Holding.

Las directrices de la Matriz para administrar riesgo se fundamentan en un apetito de riesgo medido, y se enmarcan en las exigencias de BaFin (Banco Central de Alemania), cuyas prácticas bancarias en la experiencia de PC Holding, evidencian resultados satisfactorios.

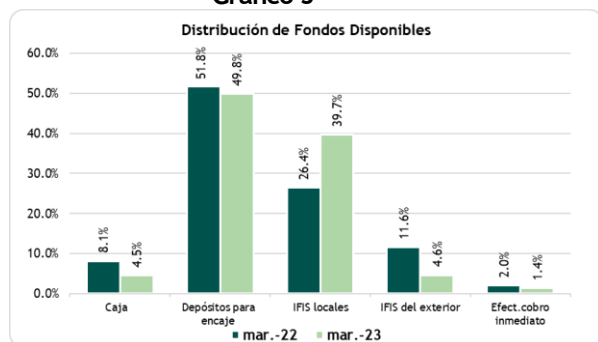
#### Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

##### Fondos Disponibles e Inversiones

Banco ProCredit mantiene una estructura de fondos disponibles de alta calidad y liquidez, ya que están diversificados en las cuentas de caja y depósitos en entidades financieras locales y del exterior con alta calificación crediticia. Constituyen la principal fuente de reserva de liquidez inmediata para la institución y representan el 77.43% de los activos líquidos y permiten cubrir el 19.69% de las obligaciones con el público.

En el período de análisis los fondos disponibles del Banco tienen un decrecimiento trimestral del 19.46%, reflejado en la variación de caja, depósitos para encaje y depósitos en entidades financieras del exterior. En el sistema de bancos privados el decrecimiento trimestral es del 3.5%. El comportamiento general del sistema obedece a la contracción de la liquidez en el sistema reflejada en un crecimiento de depósitos más lento y a la utilización gradual de los fondos en la colocación de cartera luego de la acumulación estratégica en el 2020.

Gráfico 5



Fuente: ProCredit Ecuador  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El 44.29% de los fondos disponibles considerados productivos están depositados en su mayoría en instituciones financieras locales (39.65%); estos corresponden a 10 bancos privados con calificación de riesgos local entre AA+ y AAA, también en un banco público con calificación local de riesgo de A- con exposición marginal. En el exterior mantiene depósitos en ProCredit Bank AG que tiene una calificación de BBB en escala internacional. El riesgo de contraparte del Banco es bajo.

Los depósitos para encaje sumados a la caja y efectos de cobro inmediato, catalogados como improductivos, representan el 55.71% de los fondos disponibles en el primer trimestre de 2023.

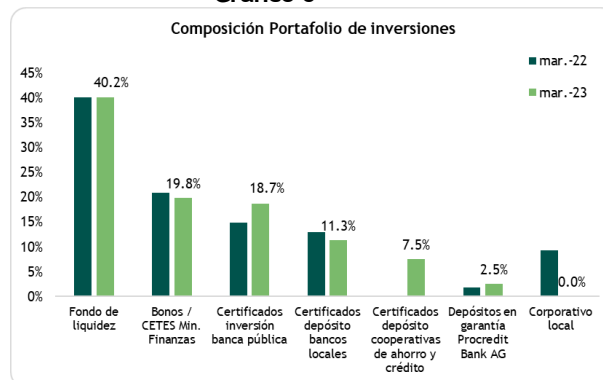
Las inversiones financieras a marzo 2023 tienen un crecimiento de 19.32% interanual y 2.33% trimestral, suman USD 40.18MM representando el 5.96% del activo bruto. Su principal objetivo es cumplir con los requerimientos legales de liquidez doméstica y de mantener un depósito de garantía para la compensación de la tarjeta de crédito MasterCard. Este objetivo limita su diversificación, a pesar de lo cual el banco mantiene un esquema de cupos, que monitorea constantemente.

De acuerdo con su clasificación, las inversiones disponibles para la venta crecen el 17.86% en comparación interanual, por la variación en aquellas que pertenecen a entidades financieras locales del sector privado (incremento del 88.75%) y corresponden a certificados de depósito (Bancos Bolivariano, Rumiñahui, Solidario y Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle); mientras que las provenientes del sector público incluyen certificados de inversión de la Corporación Financiera Nacional y CETES emitidos por el Ministerio de Finanzas (crecimiento del 28.66%).

Las inversiones que se contabilizan como mantenidas hasta el vencimiento del sector público (Fondo de Liquidez) crecen el 19.35% interanual. El crecimiento más importante (64.31%) se registra en las inversiones catalogadas como de disponibilidad restringida, ya que son

depósitos en garantía mantenidos en una entidad financiera del exterior (ProCredit Bank AG). (suman USD1.022M)

Gráfico 6



Fuente: ProCredit Ecuador  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El 97.46% del portafolio corresponde a emisores locales, estructura concentrada cuyo riesgo se mitiga por la calidad de estos. Los emisores que tienen calificación local AAA- representan el 11.62%, con calificación local de AA+ y AA- el 7.66%, calificación local de A el 19.16% y títulos del Estado 61.56%.

La calificación de la contraparte internacional (ProCredit Bank AG) es BBB en escala internacional. Estos depósitos son para la compensación de fondos con MasterCard por el uso de fondos de clientes del banco a nivel internacional, estas representan el 2.54% de las inversiones a marzo de 2023.

El 97.32% del portafolio de inversiones de corto plazo posee vencimiento dentro de 180 días y el plazo promedio ponderado es de 57 días.

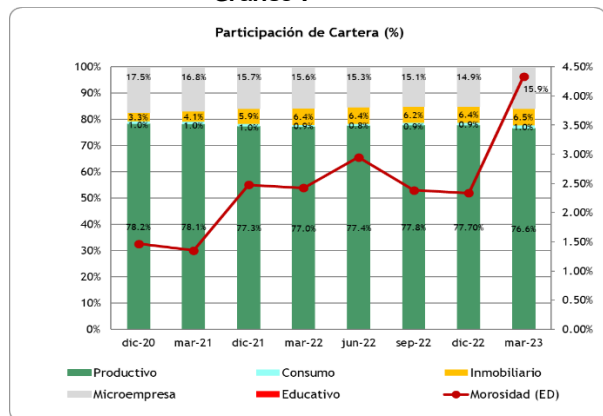
El riesgo de contraparte de ProCredit también se somete al cumplimiento de los límites y controles normados por PC Holding, y normativa local para la administración de estos activos en el sistema financiero nacional.

Los activos líquidos de ProCredit (fondos disponibles más inversiones hasta 90 días) decrecen el 15.87% trimestral; la variación se produce en fondos disponibles y en el fondo de liquidez.

**Calidad de Cartera**

La cartera bruta es el principal activo del Banco con una participación de 80.5% sobre el activo bruto y 89.93% del activo productivo. El crecimiento trimestral de la cartera bruta es 0.45%, menor al registrado por el sistema (2.1%). A marzo 2023 la cartera bruta está conformada por los segmentos de crédito productivo (76.6%), microempresa (15.9%), crédito inmobiliario (6.5%), y consumo (1.0%).

**Gráfico 7**



Fuente: ProCredit Ecuador  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

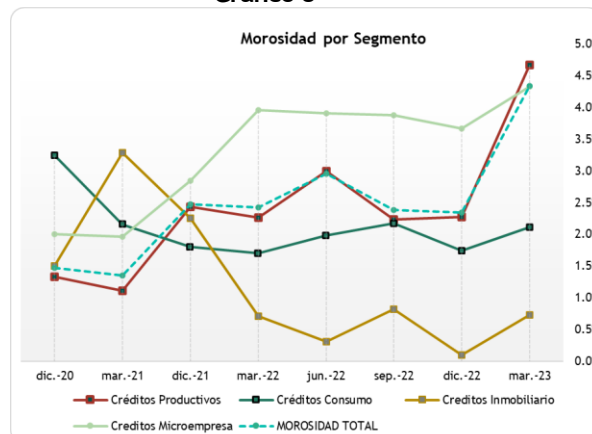
La cartera no presenta concentraciones, los 25 mayores deudores representan el 6.89% de la cartera y 64.08% del patrimonio. La exposición con relación al patrimonio se mitiga por la calidad de los deudores de naturaleza productiva.

Se observa que la calidad de cartera del Banco es adecuada; el 92.5% es de naturaleza productiva, de la cual el 87.42% es calificada como riesgo normal (A1 - A3). El 60.29% de la cartera por vencer en el segmento productivo tiene vencimientos superiores a 360 días.

La cartera CDE crece en 36.61% interanual. En el primer trimestre de 2023, el Banco castiga USD 135M de cartera principalmente del segmento productivo y estos castigos representan el 0.10% de la cartera bruta promedio.

La cartera en riesgo alcanza USD 22.91MM y el 20.38% de ésta tiene la naturaleza contable de vencida. Tiene crecimiento interanual en 1.94 veces. Se aplica la normativa ecuatoriana para refinanciamientos y reestructuraciones en coordinación con la política de su Casa Matriz. En comparación interanual, la cartera en riesgo del segmento productivo crece 2.23 veces.

**Gráfico 8**

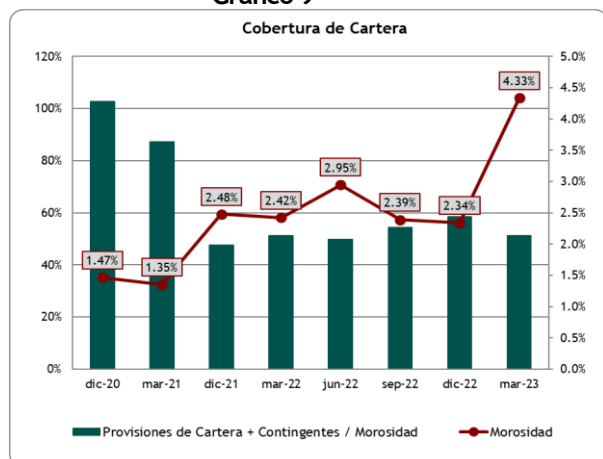


Fuente: ProCredit Ecuador  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La morosidad contable es de 4.33% e incrementa 1.99 pp en comparación trimestral, mientras que en lo reportado por el sistema la morosidad es de 3.31%. Al sensibilizar el indicador para el Banco, incluyendo la cartera reestructurada por vencer, incrementa a 6.0%. La morosidad tanto del Banco como del sistema incrementa en el primer trimestre 2023 producto de la aplicación de la normativa que determina la contabilización a vencido de la cartera impaga a los 30 días, vigente a partir del presente año.

Las coberturas contables para la cartera en riesgo se contraen por la creciente morosidad y la incapacidad operativa para constituir mayores provisiones, pese a que el gasto de provisiones neto de reversiones es 35.43% mayor con respecto a marzo 2022. Las provisiones constituidas sobre cartera bruta a marzo 2023 incrementan 0.31pp en comparación trimestral y 0.6pp interanual. A pesar de este comportamiento las coberturas con provisiones sobre la cartera en riesgo se contraen por el deterioro de la calidad del crédito.

Gráfico 9



Fuente: ProCredit Ecuador  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La cobertura contable para la cartera en riesgo es de 0.7 veces (1.18 veces a diciembre 2022) en tanto que el promedio del sistema llega a 2.16 veces. Al añadir la cartera reestructurada por vencer, la cobertura es de 0.51 veces. La baja cobertura de la cartera en riesgo y calificada CDE se compensa en parte con las garantías.

El saldo de cartera refinanciada y reestructurada a marzo 2023 incrementa 15.74% interanualmente (6.44% trimestral). En el primer trimestre de 2023 la cartera refinanciada y reestructurada llegan a USD 32.89MM; la cartera del segmento productivo constituye 73.0% de la cartera reestructurada y refinanciada. La proporción de la cartera reestructurada y refinanciada, frente al total de cartera de ProCredit (6.0%) es mayor que la del sistema (4.95%).

**Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales**

La cuenta de Bienes adjudicados por pago (neto) a marzo 2023 crece 31.6% interanualmente, por las variaciones en los valores recibidos y vendidos de terrenos, edificios y otros locales.

En Otros activos se registra un crecimiento en el trimestre del 28.64% principalmente por la subcuenta de Derechos fiduciarios (1.03% del activo bruto) y corresponden a las aportaciones realizadas por el Banco, equivalentes al 5% de los depósitos sujetos a encaje en el Fondo de Liquidez del sistema financiero ecuatoriano.

Las cuentas de contingentes contabilizan USD 26.17MM y representan el 3.88% de sus activos brutos; con un crecimiento trimestral del 37.94%, el cual se explica por el incremento de la cuenta Créditos aprobados no desembolsados, de los diferentes tipos de créditos aprobados por el Banco. La estructura de contingentes la integran fianzas y garantías con 8.85%, cartas de crédito

13.11% y créditos aprobados no desembolsados el 78.03%.

**Riesgo de Mercado**

El Banco califica el nivel de riesgo de mercado como medio con perspectiva estable, debido a que los indicadores están dentro de los límites máximos aceptables.

La perspectiva es estable ya que no se prevé cambios sustanciales en los próximos meses respecto al esquema de reprecio de tasa del Banco.

Los créditos otorgados por el Banco tienen tasa reajutable en todos los segmentos.

**Sensibilidad del margen financiero/patrimonio técnico constituido:**

De acuerdo con los reportes preparados por el Banco la posición en riesgo del margen financiero ante un cambio de  $\pm 1\%$  en la tasa de interés es 0.71% del patrimonio técnico. Esto resulta de un GAP de duración entre activos y pasivos de USD 477M (calculada en 12 meses). La duración de los activos es de 0.16 y la de los pasivos de 0.20. Estos indicadores se mantienen dentro de las políticas establecidas por la casa matriz.

**Sensibilidad del valor patrimonial:** La sensibilidad de los recursos patrimoniales de Banco ProCredit frente a la variación de tasas de interés es de USD  $\pm 1,777M$  que representa  $\pm 2.64\%$  del patrimonio técnico.

**Riesgo de Liquidez y Fondo**

El fondeo de Banco ProCredit se concentra en obligaciones con el público; este fondeo ha incrementado su costo debido a la tendencia creciente en las tasas de interés pasivas principalmente para depósitos a plazo, considerando además que el fondeo que proviene de obligaciones financieras del exterior también tiene un costo elevado.

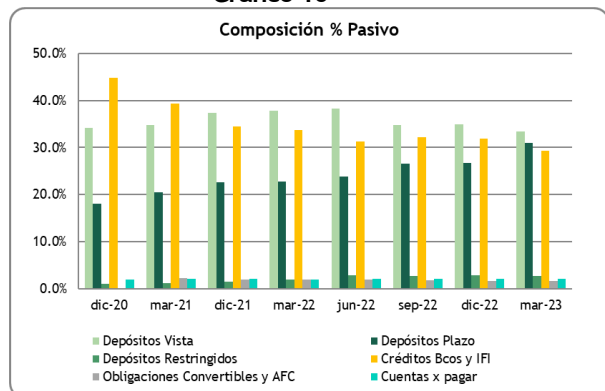
La estructura de pasivo a marzo 2023 está compuesta principalmente por obligaciones con el público (66.9%) y financiamiento con entidades locales y del exterior (29.34%). La participación de las obligaciones financieras en el fondeo del banco es alta en comparación con otras IFIS del sistema.

El desempeño de las obligaciones con el público para Banco ProCredit es similar al obtenido por el resto del sistema en términos relativos; en comparación trimestral este rubro incrementa el 1.63% mientras que el sistema alcanza un crecimiento del 1.90%.

Los depósitos a la vista (USD 199.78MM) decrecen 6.72% trimestral; mientras que los depósitos a plazo (USD 185.09MM) incrementan el 13.35% trimestralmente ya que el Banco ofreció una

mejor tasa pasiva; en el sistema estas captaciones evolucionan al alza, pero en menor proporción (3.3% trimestral).

Gráfico 10



Fuente: ProCredit Ecuador

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Al igual que el resto del sistema, los depósitos del público se concentran en el corto plazo. El vencimiento de los depósitos a plazo se concentra en un plazo de 90 días, y la banda de mayor crecimiento es de 31 a 90 días (variación de 127.7% trimestral).

La concentración por depositantes es importante, aunque esta decrece 3.05pp en comparación interanual (0.52pp trimestral); el indicador de los 25 mayores depositantes se ubica en el 33.67% de las obligaciones con el público y 1.32x los activos líquidos. Al sensibilizar este indicador, tomando los 25 mayores depositantes hasta 90 días, el indicador es de 1.15x.

Las obligaciones financieras constituyen una fuente de recursos más costosa que las captaciones del público, por varias razones: riesgo país, porque al ser deuda relacionada de largo plazo, sus intereses no son deducibles para el pago del impuesto a la renta, y tampoco tienen exoneración de ISD. A marzo 2023, las obligaciones financieras decrecen el 9.83% trimestral, el fondeo a través de obligaciones financieras ofrece estabilidad ya que las líneas son de mediano y largo plazo.

En el primer trimestre de 2023 estos pasivos se registran principalmente con su relacionada ProCredit Holding, a la fecha de análisis estas contabilizan USD 94MM, y registra una disminución del 16.8% en su saldo frente a diciembre 2022. Mientras que los créditos otorgados por ProCredit Bank AG no registran variación en comparación trimestral.

Las obligaciones financieras cuentan con un plazo promedio ponderado de 1.82 años. Según la administración la casa matriz sigue dispuesta a proporcionarle a ProCredit Ecuador el respaldo requerido a través de préstamos de liquidez, prestamos de largo plazo o para fortalecer el

patrimonio. También se registran créditos obtenidos de la CFN (USD 18.92MM) a la fecha de análisis.

Estas obligaciones financieras y el aumento de depósitos han permitido fondear el crecimiento de los activos, pero no mantener la liquidez en los niveles históricos.

El Banco se benefició de una línea de crédito subordinada por USD 10MM con un plazo de 10 años, con su casa matriz. Este crédito fue utilizado para fortalecer los niveles de solvencia patrimonial y mejorar el patrimonio técnico del Banco para soportar el crecimiento de la cartera crediticia y de los activos de riesgo.

Adicionalmente, Banco ProCredit se beneficia de la ubicación de su casa Matriz en Alemania y a la calidad de los accionistas, que tienen mayor acceso a créditos de financiadores que están interesados en aportar al desarrollo de los países en los que opera. Por esto, el Banco incrementará el financiamiento bajo la estructura de deuda subordinada por USD 7MM con la entidad BlueOrchard Microfinance Fund., para el segundo trimestre de 2023.

Ninguna de las líneas disponibles exige garantías específicas ni de ProCredit Ecuador ni de sus accionistas.

Las obligaciones financieras del exterior no tienen riesgo de tipo de cambio, a menos que se produzca una desdolarización local, pues están contratadas en dólares. El escenario de desdolarización a mediano plazo no es una posibilidad.

De acuerdo con los reportes de liquidez entregados por el Banco, a marzo 2023 no presenta posiciones de liquidez en riesgo ya que las brechas están cubiertas con sus activos líquidos.

A marzo 2023 la mayor brecha de liquidez es de USD 99.61MM en la banda de 181 a 360 días, mayor en USD 8.04MM a la obtenida a diciembre 2022, pero es cubierta por los activos líquidos que a marzo 2023 fueron de USD 101.94MM (mayores en USD 7.32MM a diciembre 2022).

La mayor brecha de liquidez representa el 97.71% de los activos líquidos calculados por BWR y la entidad cumple con los requerimientos del organismo de control.

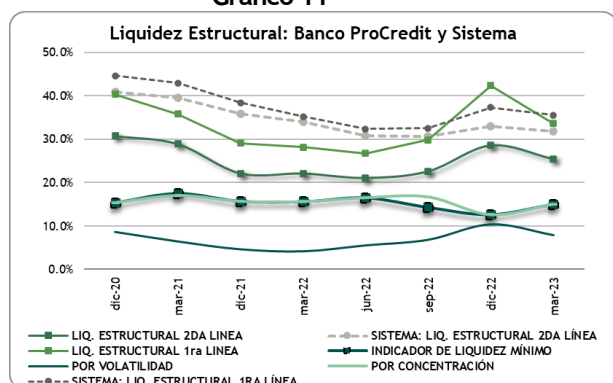
A pesar de tener pagos de obligaciones financieras en los próximos meses, los reportes incluyen negociaciones anticipadas de renovación de capital si se considera necesario, lo cual permite proyectar brechas positivas.

El Banco mantiene un grado de exposición al riesgo de liquidez importante, debido al descalce de plazos en balance y a la concentración de depósitos. Los mayores depositantes se concentran en el segmento financiero y de ellos

un 11% en cooperativas. Sin embargo, dicho riesgo es mitigado por el respaldo de ProCredit Holding y la capacidad del banco para acceder a líneas de crédito locales e internacionales en corto tiempo.

El banco ha tenido acceso al refinanciamiento y reestructuración de sus obligaciones financieras cuando así lo ha requerido.

Gráfico 11



Fuente: ProCredit Ecuador

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los principales indicadores de liquidez a marzo 2023 presentan una contracción en comparación trimestral. Los indicadores de liquidez estructural de primera y segunda línea son del 33.6% y 25.4% respectivamente, debido a la fluctuación de fondos disponibles, inversiones de muy corto plazo, y un crecimiento (aunque más pausado) de las colocaciones en cartera.

En el primer trimestre de 2023, el Banco realizó el pago de USD 17MM en capital de obligaciones financieras otorgadas por su Casa Matriz, lo que disminuyó su liquidez.

El requerimiento mínimo de liquidez (15.02%) es definido por la concentración de depósitos; requerimiento que incrementa 2.44pp en comparación trimestral. La cobertura del requerimiento mínimo de liquidez es de 1.69x (diciembre 2022 de 2.27x).

En el mediano plazo, el comportamiento de la liquidez de la institución dependerá de la evolución de la liquidez de la economía y del grado en el que el banco alcance sus objetivos de captaciones, de colocación de cartera y del financiamiento de la Casa Matriz.

Las líneas externas de financiamiento con las que cuenta el Banco representan una alternativa que mitiga la volatilidad de los depósitos propia del sistema y del entorno macroeconómico.

**Riesgo Operativo**

El control de riesgo operativo se realiza bajo los parámetros de PC Holding y del regulador local. El CAIR califica la exposición como media con perspectiva estable, debido a que los procesos de

medición y seguimiento vienen dando los resultados esperados.

El banco mantiene una evaluación y mejoramiento continuo de los procesos de control de riesgo operativo para lo cual define proyectos específicos y cronogramas anuales, que generalmente se han cumplido.

El Banco no cuenta con provisión para riesgo operativo ni contingentes, a nivel local, las pérdidas se contabilizan en el aplicativo del holding llamado RED (Risk event Database) el cual contiene las pérdidas mayores a USD 100 o de impacto significativo. A nivel de grupo internacional si se mantienen las coberturas de este tipo de riesgos de acuerdo con las normas de información financiera internacionales.

Según el Informe de Administración Integral de Riesgos, en el primer trimestre de 2023 se reportaron 136 eventos de riesgo operativo (19 eventos más que el trimestre anterior) y generaron un costo de USD 3M.

El Banco continúa con los procesos de fortalecimiento de sus sistemas y el mejoramiento de su capacidad para gestionar y mitigar los riesgos evaluados de acuerdo con su planificación.

**Suficiencia de Capital**

Los indicadores patrimoniales de Banco ProCredit han sido históricamente adecuados, pero a partir del 2020 tienden a decrecer por el aumento de los activos improductivos, la limitada generación de resultados y la poca capacidad de establecer provisiones. Los niveles patrimoniales actuales son los más bajos frente a sus históricos y comparan negativamente con el sistema. La fortaleza patrimonial histórica del Banco ha mostrado ser necesaria en la coyuntura actual y en su mercado objetivo.

El patrimonio total del banco se mantiene en el tiempo con pequeñas fluctuaciones dependiendo de los resultados alcanzados. A mar-2023, frente a mar-22 prácticamente se mantiene y contra dic-2022 decrece en 1.99%

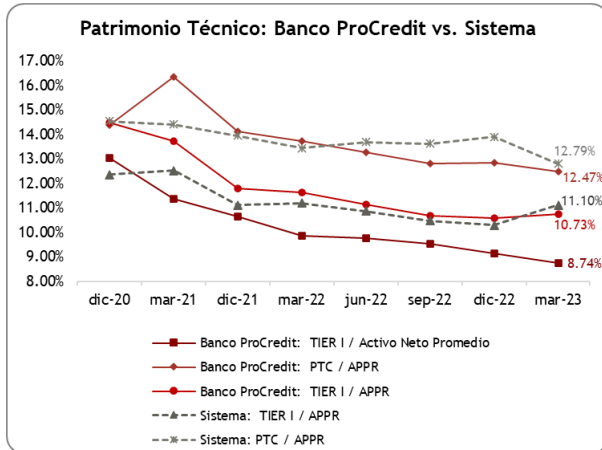
A la fecha de análisis, el patrimonio técnico presenta un decrecimiento de 1.66% trimestral. El patrimonio técnico suma USD 67.42MM (incluye deuda subordinada) y la relación con los activos ponderados es de 12.47%, indicador inferior en 0.35pp frente a diciembre 2022.

El resultado del indicador de TIER I / Activos ponderados por riesgo a marzo 2023 es de 10.73%, menor en 0.89pp en comparación interanual, e inferior al promedio del sistema (11.10%).

El soporte de la Casa Matriz se ha materializado en periodos anteriores; en 2021 mediante un préstamo subordinado, contabilizado como

patrimonio técnico secundario. Para el año 2023 se está planificado un nuevo préstamo subordinado efectivo en el segundo trimestre.

Gráfico 12



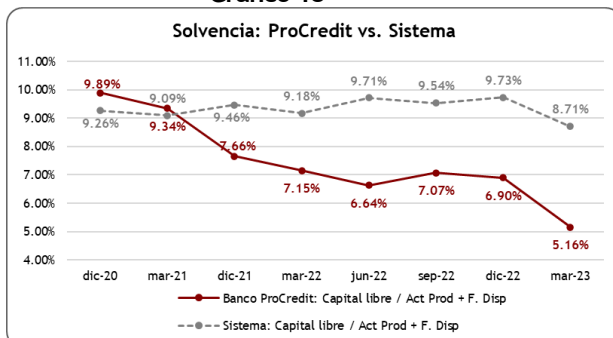
Fuente: ProCredit y Superintendencia de Bancos  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Históricamente ProCredit ha mantenido niveles de capital libre superiores a la media del sistema, evidenciando la necesidad de esta fortaleza frente a potenciales deterioros del activo por su segmento objetivo; no obstante, a partir del segundo semestre de 2021 se aprecia una reducción del capital libre por la poca o nula generación de resultados y limitada capacidad de generar provisiones frente al deterioro de cartera.

En el primer trimestre de 2023 el capital libre (USD 32.57MM) decrece el 28.22% frente a dic-2022 (20.11% frente a mar-2022) debido a la disminución del patrimonio por los resultados negativos y al aumento importante de los activos improductivos. El desempeño del Banco reduce su flexibilidad para absorber con su generación pérdidas esperadas y no esperadas.

A la fecha de análisis, el capital libre cubre un deterioro potencial no esperado del 5.16% (6.9% en diciembre 2022) de los activos.

Gráfico 13



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

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

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

## BANCOPROREDIT

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-20	mar-21	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23
<b>ACTIVOS</b>									
Depositos en Instituciones Financieras	2,678,915	17,773	28,936	25,749	21,255	17,307	20,076	27,784	34,958
Inversiones Brutas	8,256,534	26,166	27,508	31,580	33,726	39,194	41,534	39,317	40,232
Cartera Productiva Bruta	38,127,773	383,460	399,200	462,581	474,834	483,908	506,263	513,791	505,564
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,469,823	4,127	4,715	5,587	5,798	5,911	6,297	6,354	6,920
Total Activos Productivos	50,533,044	431,525	460,358	525,497	535,614	546,319	574,169	587,246	587,674
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	6,490,922	47,345	33,516	27,276	34,630	30,218	36,488	70,220	43,977
Cartera en Riesgo	1,304,290	5,710	5,473	11,744	11,791	14,700	12,373	12,292	22,905
Activo Fijo	817,826	5,911	5,988	5,664	6,142	6,109	6,068	5,743	5,190
Otros Activos Improductivos	2,138,770	8,769	10,542	10,046	11,959	12,976	12,147	10,940	14,305
Total Provisiones	(3,155,029)	(10,080)	(10,463)	(11,870)	(13,208)	(13,887)	(15,323)	(15,758)	(17,536)
Total Activos Improductivos	10,751,807	67,735	55,518	54,730	64,523	64,003	67,077	99,195	86,377
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>58,129,823</b>	<b>489,180</b>	<b>505,413</b>	<b>568,357</b>	<b>586,928</b>	<b>596,435</b>	<b>625,924</b>	<b>670,682</b>	<b>656,514</b>
<b>PASIVOS</b>									
Obligaciones con el Público	44,474,188	229,744	252,679	312,939	330,687	348,968	363,531	394,399	400,809
Depósitos a la Vista	24,696,625	147,557	155,751	190,479	199,986	205,660	197,723	214,175	199,777
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	18,177,185	77,857	91,757	114,995	120,386	127,812	150,669	163,281	185,087
Depósitos en Garantía	1,205	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,599,174	4,330	5,171	7,465	10,315	15,497	15,139	16,942	15,945
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	301,361	10	10	303	12	12	10	10	11
Aceptaciones en Circulación	18,045	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3,715,709	193,250	175,875	176,263	178,388	168,403	182,242	194,956	175,795
Valores en Circulación	377,894	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	603,058	-	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,440,838	8,514	9,172	10,925	10,394	10,884	11,675	12,730	12,469
Provisiones para Contingentes	98,213	29	41	46	49	30	23	19	28
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>52,029,307</b>	<b>431,547</b>	<b>447,776</b>	<b>510,477</b>	<b>529,530</b>	<b>538,297</b>	<b>567,481</b>	<b>612,115</b>	<b>599,113</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6,100,516</b>	<b>57,633</b>	<b>57,637</b>	<b>57,880</b>	<b>57,397</b>	<b>58,139</b>	<b>58,443</b>	<b>58,568</b>	<b>57,401</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>58,129,823</b>	<b>489,180</b>	<b>505,413</b>	<b>568,357</b>	<b>586,928</b>	<b>596,435</b>	<b>625,924</b>	<b>670,682</b>	<b>656,514</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>19,614,726</b>	<b>3,216</b>	<b>6,051</b>	<b>9,636</b>	<b>12,253</b>	<b>20,919</b>	<b>19,771</b>	<b>18,971</b>	<b>26,169</b>
<b>RESULTADOS</b>									
Intereses Ganados	1,158,624	35,997	9,750	42,166	11,481	23,269	35,828	48,803	12,761
Intereses Pagados	447,420	14,651	4,208	17,786	4,534	9,375	14,656	21,091	7,071
<b>Intereses Netos</b>	<b>711,204</b>	<b>21,346</b>	<b>5,543</b>	<b>24,380</b>	<b>6,947</b>	<b>13,894</b>	<b>21,172</b>	<b>27,712</b>	<b>5,690</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	92,565	(1,053)	(259)	(1,004)	(274)	(577)	(860)	(1,115)	(289)
Margen Bruto Financiero (IO)	803,769	20,293	5,284	23,376	6,673	13,317	20,311	26,597	5,401
Ingresos por Servicios (IO)	232,626	642	197	900	236	530	861	1,188	316
Otros Ingresos Operacionales (IO)	54,869	612	144	454	160	353	529	1,044	232
Gastos de Operacion (Goperac)	558,658	20,195	5,433	22,531	5,930	11,626	17,761	24,401	5,651
Otras Perdidas Operacionales	32,881	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>499,725</b>	<b>1,352</b>	<b>192</b>	<b>2,199</b>	<b>1,139</b>	<b>2,573</b>	<b>3,939</b>	<b>4,429</b>	<b>298</b>
Provisiones (Goperac)	304,421	3,549	1,733	6,311	3,194	5,014	7,262	8,617	3,145
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>195,304</b>	<b>(2,197)</b>	<b>(1,541)</b>	<b>(4,112)</b>	<b>(2,055)</b>	<b>(2,441)</b>	<b>(3,323)</b>	<b>(4,188)</b>	<b>(2,847)</b>
Otros Ingresos	123,496	3,510	1,713	5,491	1,924	3,290	4,664	5,704	1,949
Otros Gastos y Perdidas	36,114	76	46	215	122	133	167	167	269
Impuestos y Participacion de Empleados	94,345	1,034	123	916	229	458	611	381	0
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>188,341</b>	<b>203</b>	<b>4</b>	<b>247</b>	<b>(483)</b>	<b>259</b>	<b>563</b>	<b>967</b>	<b>(1,167)</b>

**BANCOPROCREDIT**

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-20	mar-21	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>									
Act. Productivos + F. Disponibles	57,023,966	478,870	493,874	552,773	570,244	576,537	610,657	657,465	631,651
Cartera Bruta total	39,432,062	389,169	404,673	474,325	486,626	498,608	518,636	526,083	528,469
Cartera Vencida	359,342	2,283	2,508	2,943	2,848	3,209	3,406	3,673	4,669
Cartera en Riesgo	1,304,290	5,710	5,473	11,744	12	14,700	12,373	12,292	22,905
Cartera C+D+E	-	4,934	5,023	11,702	13,822	15,616	16,951	18,129	19,398
Provisiones para Cartera	(2,715,013)	(9,009)	(9,275)	(10,636)	(11,959)	(12,624)	(14,019)	(14,447)	(16,197)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	82.5%	86.4%	89.2%	90.6%	89.2%	89.5%	89.5%	85.5%	87.2%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	124.0%	102.4%	105.4%	105.7%	103.5%	103.9%	103.6%	98.2%	100.4%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.91%	0.59%	0.62%	0.62%	0.59%	0.64%	0.66%	0.70%	0.88%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.31%	1.47%	1.35%	2.48%	2.42%	2.95%	2.39%	2.34%	4.33%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.95%	2.26%	2.64%	4.73%	4.82%	5.10%	4.97%	4.71%	6.00%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	1.26%	1.23%	2.44%	2.81%	3.10%	3.24%	3.42%	3.63%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	215.69%	158.30%	170.23%	90.95%	101.84%	86.08%	113.49%	117.69%	70.84%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	144.04%	102.76%	87.14%	47.63%	51.22%	49.73%	54.44%	58.44%	51.16%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	183.18%	185.48%	91.28%	86.87%	81.03%	82.84%	79.80%	83.64%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.89%	2.31%	2.29%	2.24%	2.46%	2.53%	2.70%	2.75%	3.06%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	204.38%	208.52%	99.82%	93.36%	86.74%	88.67%	85.01%	88.61%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	14.32%	16.85%	8.78%	8.43%	7.84%	7.07%	6.84%	6.89%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	97.43%	119.50%	72.80%	72.23%	68.03%	63.31%	61.95%	64.08%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.09%	1.66%	1.30%	2.88%	2.88%	3.23%	3.45%	3.72%	3.70%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	-	161.44%	50.11%	158.61%	26.23%	57.19%	94.30%	129.04%	86.77%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	9.41%	72.10%	75.78%	33.31%	2.01%	3.07%	2.67%	7.13%	48.61%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.35%	0.27%	0.15%	0.17%	0.02%	0.03%	0.05%	0.10%	0.10%
<b>CAPITALIZACION</b>									
PTC / APPR	12.79%	14.38%	16.34%	14.12%	13.72%	13.27%	12.79%	12.82%	12.47%
TIER I / APPR	11.10%	14.45%	13.71%	11.78%	11.62%	11.11%	10.67%	10.56%	10.73%
PTC / Activos y Contingentes	8.01%	11.64%	13.16%	11.67%	11.21%	11.00%	10.57%	9.94%	9.88%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.65%	10.31%	8.89%	8.40%	9.14%	9.00%	8.90%	8.38%	7.70%
Capital libre (USD M)**	4,955,333	47,353	46,139	42,342	40,762	38,271	43,200	45,370	32,566
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.71%	9.89%	9.34%	7.66%	7.15%	6.64%	7.07%	6.90%	5.16%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	53.77%	69.90%	67.71%	60.66%	57.69%	53.11%	58.54%	61.03%	43.44%
TIER I / Patrimonio Técnico	86.81%	100.51%	83.90%	83.43%	84.69%	83.39%	82.38%	82.38%	86.05%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.61%	13.02%	11.59%	10.95%	9.94%	9.98%	9.79%	9.45%	8.65%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.41%	13.02%	11.36%	10.64%	9.85%	9.77%	9.53%	9.12%	8.74%
<b>RENTABILIDAD</b>									
Comisiones de Cartera	463	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1,058,383	21,546	5,625	24,730	7,069	14,199	21,700	28,829	5,950
Result. antes de impuest. y particip. trab.	282,687	1,237	127	1,164	-254	717	1,174	1,349	-1,167
Margen de Interés Neto	61.38%	59.30%	56.85%	57.82%	60.51%	59.71%	59.09%	56.78%	44.59%
ROE	12.40%	0.35%	0.03%	0.43%	-3.35%	0.89%	1.29%	1.66%	-8.05%
ROE Operativo	12.86%	-3.82%	-10.69%	-7.12%	-14.26%	-8.42%	-7.62%	-7.19%	-19.64%
ROA	1.31%	0.05%	0.00%	0.05%	-0.33%	0.09%	0.13%	0.16%	-0.70%
ROA Operativo	1.36%	-0.50%	-1.24%	-0.78%	-1.42%	-0.84%	-0.74%	-0.68%	-1.72%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	66.79%	96.95%	96.82%	97.33%	97.43%	97.07%	96.80%	95.34%	94.56%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.62%	5.23%	4.88%	5.03%	5.19%	5.14%	5.09%	4.94%	3.83%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.39%	5.08%	4.74%	4.89%	5.03%	4.97%	4.93%	4.78%	3.68%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	60.92%	262.52%	903.03%	287.01%	280.40%	194.85%	184.35%	194.57%	1054.70%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	81.55%	110.20%	127.39%	116.63%	129.07%	117.19%	115.31%	114.53%	147.85%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	52.78%	93.73%	96.59%	91.11%	83.89%	81.88%	81.85%	84.64%	94.99%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.00%	5.36%	5.76%	5.45%	6.32%	5.71%	5.59%	5.33%	5.30%
<b>LIQUIDEZ</b>									
Fondos Disponibles	9,169,837	65,118	62,452	53,024	55,885	47,525	56,564	98,004	78,935
Activos Líquidos (BWR)	12,089,633	79,008	75,642	67,557	71,900	68,575	81,884	121,169	101,943
25 Mayores Depositantes	-	80,793	90,761	114,552	121,443	132,625	131,530	134,835	134,949
100 Mayores Depositantes	-	116,079	127,658	160,549	172,964	184,840	185,445	200,129	200,776
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	35.50%	40.35%	35.77%	29.07%	28.16%	26.76%	29.79%	42.30%	33.62%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	31.83%	30.78%	28.92%	22.13%	22.12%	21.07%	22.63%	28.62%	25.43%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	15.38%	17.53%	15.70%	15.61%	16.52%	16.72%	12.58%	15.02%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.00	1.65	1.41	1.42	1.28	1.35	2.27	1.69
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	61.91%	68.29%	95.34%	104.19%	103.28%	89.60%	75.57%	97.71%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	35.50%	40.35%	35.77%	29.07%	28.16%	26.76%	29.79%	42.30%	33.62%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	26.93%	33.26%	29.53%	22.82%	21.89%	18.55%	20.58%	34.22%	26.03%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	35.17%	35.92%	36.61%	36.72%	38.00%	36.18%	34.19%	33.67%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	102.26%	119.99%	169.56%	168.91%	193.40%	160.63%	111.28%	132.38%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	-	138.21%	127.09%	76.33%	114.92%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>									
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.36%	1.25%	1.35%	1.40%	1.36%	1.50%	1.64%	0.83%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	-3.49%	-4.01%	3.54%	3.27%	2.69%	2.64%	3.24%	3.10%

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

## SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-20	mar-21	dic-21	mar-22	sep-22	dic-22	mar-23
<b>ACTIVOS</b>							
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
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>48,458,700</b>	<b>48,506,486</b>	<b>52,398,649</b>	<b>53,360,842</b>	<b>54,591,544</b>	<b>56,886,258</b>	<b>58,129,823</b>
<b>PASIVOS</b>							
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 Restringidos	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
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>43,364,090</b>	<b>43,380,870</b>	<b>46,895,371</b>	<b>47,844,707</b>	<b>48,779,141</b>	<b>50,837,269</b>	<b>52,029,307</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5,094,610</b>	<b>5,125,616</b>	<b>5,503,277</b>	<b>5,516,134</b>	<b>5,812,403</b>	<b>6,048,989</b>	<b>6,100,516</b>
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
<b>RESULTADOS</b>							
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
<b>Intereses Netos</b>	<b>2,295,965</b>	<b>578,972</b>	<b>2,506,206</b>	<b>690,946</b>	<b>2,149,815</b>	<b>2,901,048</b>	<b>711,204</b>
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 Operación (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
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>1,179,139</b>	<b>284,935</b>	<b>1,295,962</b>	<b>402,696</b>	<b>1,316,663</b>	<b>1,793,169</b>	<b>499,725</b>
Provisiones (Goperac)	1,071,353	263,147	1,067,383	258,025	839,746	1,145,009	304,421
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>107,786</b>	<b>21,789</b>	<b>228,579</b>	<b>144,671</b>	<b>476,917</b>	<b>648,160</b>	<b>195,304</b>
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 Participación de Empleados	135,135	39,117	204,328	76,817	244,591	341,710	94,345
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>233,238</b>	<b>81,148</b>	<b>387,352</b>	<b>146,558</b>	<b>483,504</b>	<b>663,712</b>	<b>188,341</b>

## SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-20	mar-21	dic-21	mar-22	sep-22	dic-22	mar-23
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
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%
<b>CAPITALIZACION</b>							
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%
<b>RENTABILIDAD</b>							
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 Operativ o	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%
<b>LIQUIDEZ</b>							
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 CAF<sup>1</sup> y BM<sup>2</sup>), 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.<sup>3</sup>

En noviembre de 2022, la Comisión de Régimen Económico de la Asamblea Nacional aprobó la Proforma Presupuestaria de 2023<sup>4</sup>. 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 2022<sup>5</sup>), una inflación del 2.55% y un déficit fiscal del 2% del PIB (se prevé que los gastos superen a los ingresos en USD 2,630 millones). 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 privado<sup>6</sup>.

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 sostenibilidad<sup>7</sup>. 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 rentabilidad<sup>8</sup>.

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 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

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

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

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

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

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

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

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

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

debido a las elecciones anticipadas de 2023<sup>9</sup>. 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 inmediata<sup>10</sup>.

- 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 concepto<sup>11</sup>. El FMI destaca que posterior al acuerdo ejecutado, el país es menos dependiente de estos ingresos como un factor que alivia de cierta manera el impacto de la reducción de precios. Por otro lado, cabe indicar que en 2023 la producción petrolera registra los niveles más bajos desde hace 20 años, debido a motivos de fuerza mayor, que provocaron la suspensión de exportaciones de petróleo a finales de febrero y por conflictos en zonas de producción petrolera<sup>12</sup>.
- 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%<sup>13</sup> 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 originalmente<sup>14</sup>. 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

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

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

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

<sup>12</sup> 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/>

<sup>13</sup> BCE - Cuentas trimestrales 122

<sup>14</sup> Previsiones macroeconómicas del BCE descargadas a abril de 2023.

que afectan además a las perspectivas económicas<sup>15</sup>.

- 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 acentuarse<sup>16</sup> 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 2029<sup>17</sup>. 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 agricultores<sup>18</sup>. 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)<sup>19</sup>. 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.

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

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

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

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

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

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 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
<b>Sector Financiero Público y Privado</b>				
Activos > USD. 1,000 millones	5%	5%	5%	5%
Activos ≤ USD. 1,000 millones	3.5%	4%	4.5%	5%
<b>Sector Financiero Popular y Solidario</b>				
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.

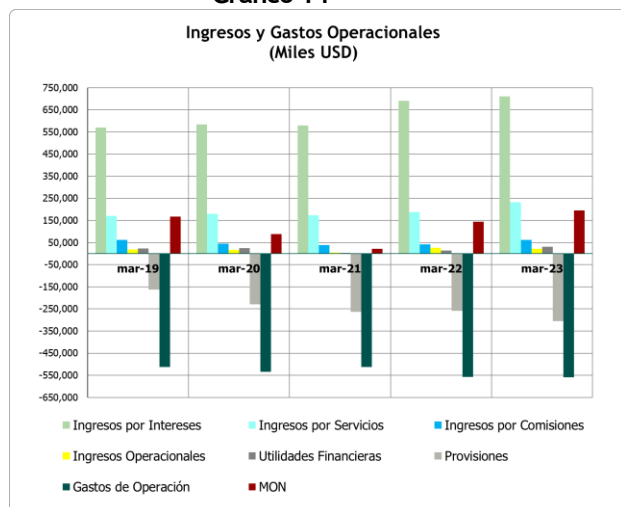
- Mediante resolución JPRF-F-2022-038 del 29 de septiembre del 2022 bajó el nivel objetivo del seguro de depósitos del 21.79% al 17.23% (calculado como patrimonio del fondo/depositos cubiertos), así como se elevó el nivel de cobertura mínimo de 3.61% a 13% para reactivar el cobro de la prima fija. El 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 14



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.

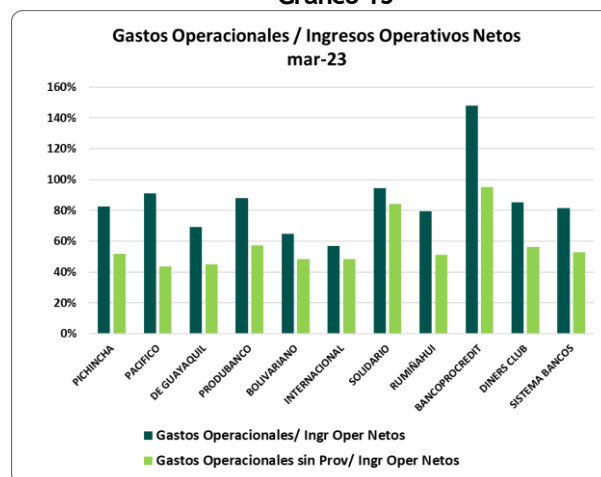
El gasto de provisiones en el año 2022 creció en 7.3% frente a 2021; en el primer trimestre de 2023, frente al mismo período del año anterior el gasto

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.

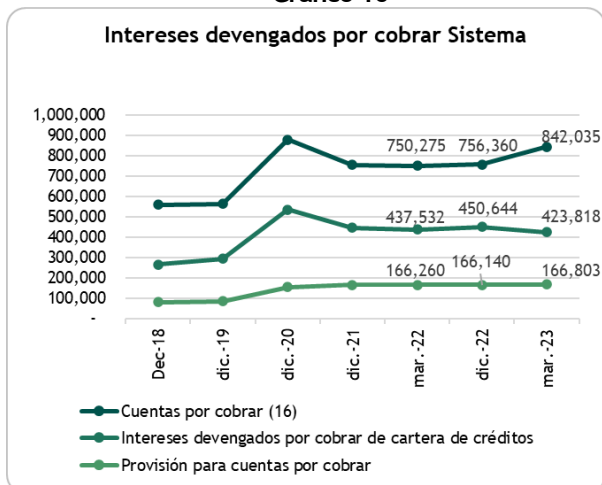
Gráfico 15



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 16

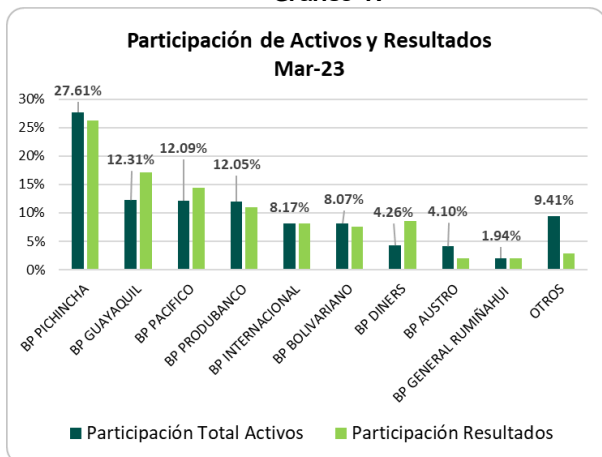


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

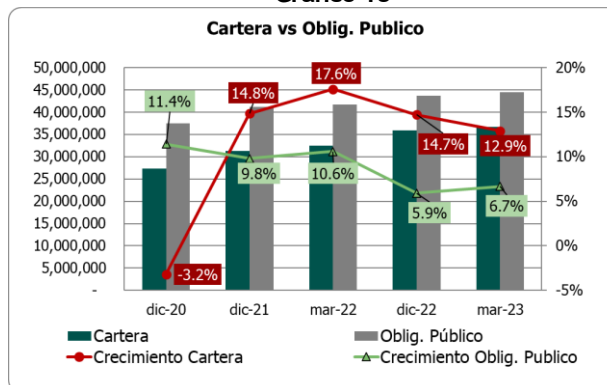
Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 18

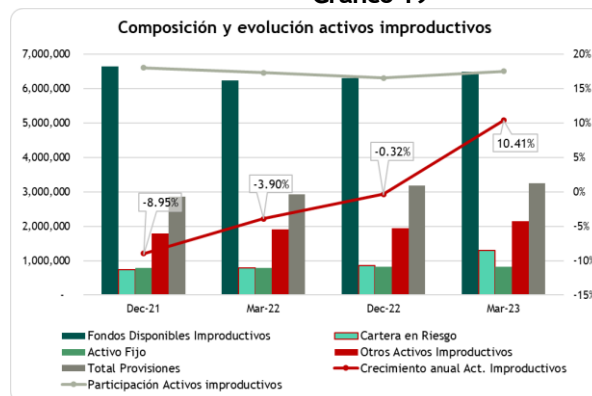


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 19



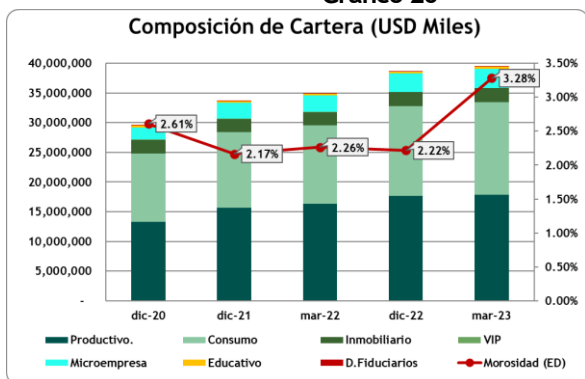
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 20



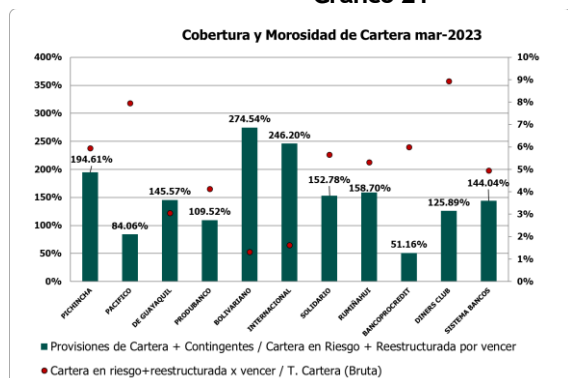
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 21

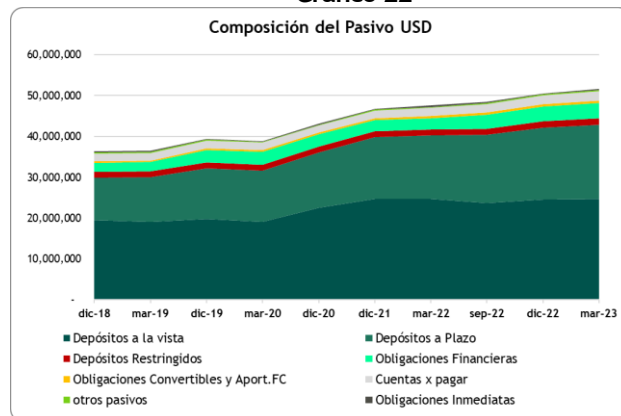


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

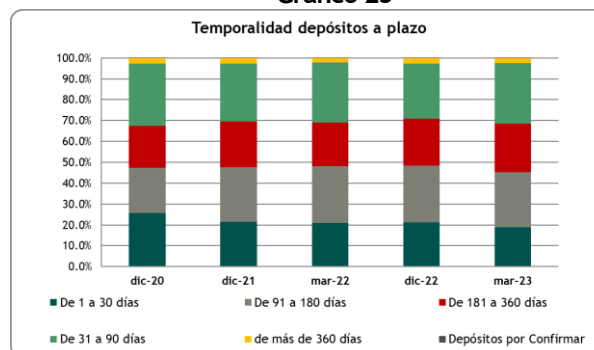
Fondeo

Gráfico 22



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 23



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.

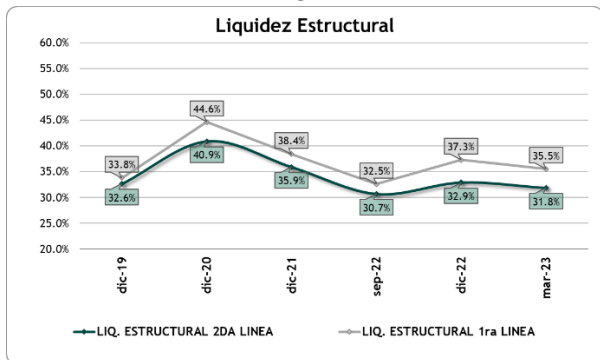
Liquidez

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

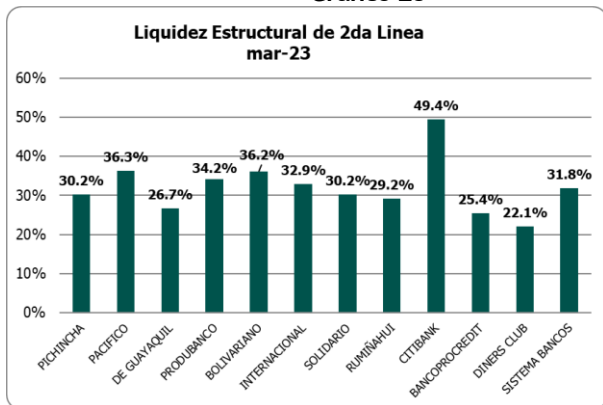
la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años, 2022 y 2023 el crecimiento de la cartera, el crecimiento más pausado de los depósitos y el incremento las colocaciones llevaron a la disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021.

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 25



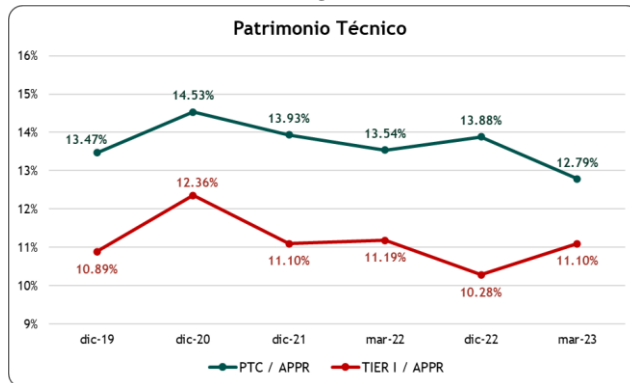
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 26



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

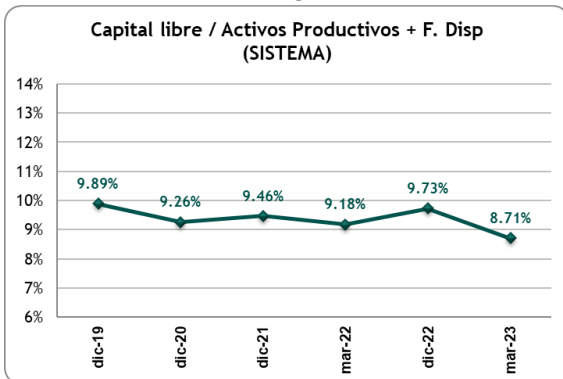
El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 la tendencia se explica por la reducción de los activos ponderados por riesgo. En el segundo semestre del 2021 y en el año 2022 la dinámica proviene de las colocaciones y por lo tanto del aumento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

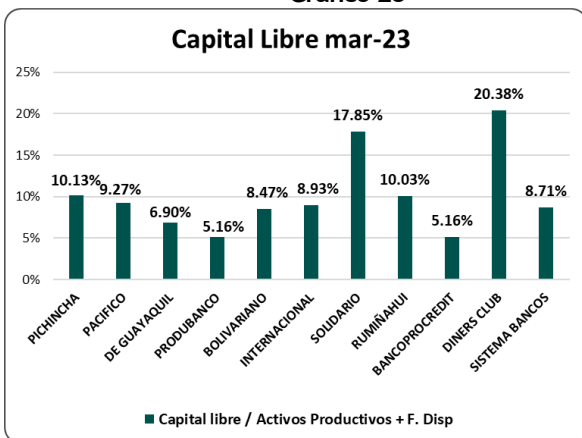
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

**Gráfico 27**



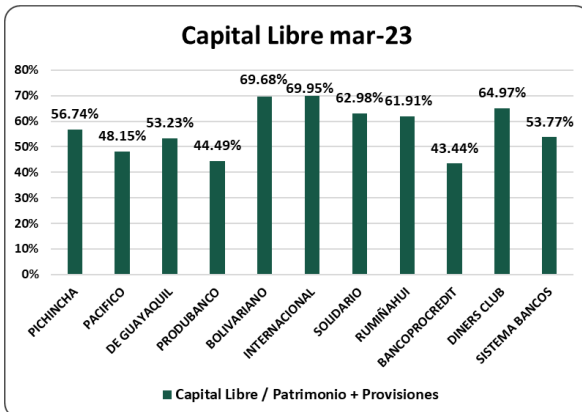
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

**Gráfico 28**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

**Gráfico 29**



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.