

Ecuador
Calificación Global

BANCO INTERNACIONAL S.A.

dic-22	mar-23	jun-23
AAA-	AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

Definición de Calificación:

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

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

Resumen Financiero

En millones USD	dic-22	mar-23	jun-23
Activos	4,605	4,750	4,664
Patrimonio	462	454	468
Resultados	51.3	15.3	29.6
ROE (%)*	11.56%	13.34%	12.71%
ROA (%)*	1.13%	1.31%	1.28%

*Indicadores anualizados

Contactos:

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

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

Silvia López
(5932) 226 9767 ext.110
slopez@bwratings.com

Fundamento de la calificación

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

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

Niveles de rentabilidad positivos y recurrentes. En el primer semestre de 2023, el Banco reporta beneficios netos superiores en su comparativa interanual. A pesar de mantenerse la presión en la generación de margen de interés neto por el crecimiento del costo de fondeo, se sostiene la tendencia creciente en los ingresos por servicios, mayor cobro de comisiones y el control de gastos de operación que aportan positivamente a los resultados del ejercicio. Adicionalmente, se observa una mayor constitución de provisiones en comparación anual y trimestral que no afectan al resultado final. En relación con el sistema, a junio-2023, el margen financiero de Banco Internacional S.A. es inferior, debido al tipo de segmentos de crédito corporativo a los que está orientado.

Niveles de morosidad controlados y coberturas adecuadas al apetito de riesgo de la institución. La cartera bruta de Banco Internacional S.A. crece a junio 2023, dada su importante participación en créditos para el sector corporativo. Por su parte, a nivel contable la morosidad del Banco incrementa ligeramente frente al promedio de su rango histórico, por el cambio en la normativa en la contabilización de créditos vencidos desde octubre 2020. Las coberturas que mantiene el Banco cubren con holgura la cartera en dificultades inclusive al sensibilizar el índice con la cartera en riesgo más la reestructurada por vencer, niveles que comparan favorablemente frente a las coberturas reportadas por el promedio de bancos durante el mismo período.

Liquidez institucional estable. Los principales indicadores de liquidez se reducen a junio 2023 frente al trimestre previo, debido al incremento de cartera y la reducción de los Activos líquidos y fondos disponibles, variación que obedece, en parte, a un comportamiento histórico que presenta el período con corte a junio, debido a la utilización de recursos de sus clientes corporativos para el cumplimiento de obligaciones fiscales y laborales. Se observa una disminución en los depósitos del público, compensados parcialmente por obligaciones financieras y valores en circulación, ya que las fuentes de fondeo de la Entidad se diversifican a través de obligaciones financieras y valores en circulación, para mitigar el escenario de disminución de la liquidez en el sistema financiero ecuatoriano.

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

ENTORNO OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

Banco Internacional S.A. es un banco privado con una trayectoria de 50 años, tiene un importante posicionamiento en los segmentos corporativo y empresarial.

Banco Internacional S.A. a junio 2023 cuenta con 82 oficinas distribuidas entre agencias, sucursales y ventanillas de extensión; también 370 cajeros automáticos y 1,319 colaboradores. Su red de canales de atención ubica a la Entidad entre una de las cinco más grandes del país.

Con base en la información publicada por la Superintendencia de Bancos, en el primer semestre del 2023 Banco Internacional ocupa la sexta posición por el total de sus activos y en los resultados el séptimo lugar. En cuanto a la participación por depósitos a la vista se ubica en el sexto lugar y por depósitos a plazo es quinto en participación frente a las demás entidades del sector financiero local.

Modelo de negocios

El banco se encuentra especializado en el segmento productivo y se complementa con el segmento de banca personal de renta media y alta. Dentro de sus competencias el Banco ofrece a sus clientes servicios financieros mediante canales electrónicos y brinda al mercado diferentes instrumentos de comercio exterior.

También es importante su estructura multicanal de atención al cliente, a través de: Banca online, Banca móvil y Banca online empresas.

Estructura del Grupo Financiero

Banco Internacional S.A. no pertenece a ningún grupo financiero local, pero participa accionarialmente en instituciones afiliadas y en compañías de servicios auxiliares del sistema financiero. Esta inversión es poco representativa (menor al 1%) con relación a los activos netos del Banco, pues su único objetivo es generar eficiencia en la prestación de los servicios que la institución ofrece a sus clientes.

Estas empresas no son consideradas subsidiarias ni consolidan su información financiera con el Banco debido a los bajos porcentajes de participación que se han mantenido históricamente, los cuales son menores al 50%, en el capital social de dichas

compañías: Medianet (33.33%), Banred (8.08%) y Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH (3.71%).

Estructura Accionaria

El capital pagado del Banco a junio 2023 asciende a USD 357.91MM. Cabe mencionar que, en junio 2023 la Entidad dispuso el incremento de Capital pagado por USD 24.20MM a través de recursos que conforman la reserva especial destinada al aumento del capital suscrito y pagado del Banco. Estos recursos provienen del 50% de la utilidad neta del año 2022, después de provisiones, impuestos, participación a trabajadores y reserva legal.

El Grupo español IF dispone de la participación mayoritaria del capital accionario de Banco Internacional S.A. representando el 80.95%. Este está representado en dos compañías constituidas en Suiza.

Detalle de la estructura accionaria:

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

*Información al 30 de junio de 2023

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

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

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

Gobierno Corporativo

El Directorio es el responsable de la implementación de los principios de buen



gobierno corporativo, a través de políticas y procedimientos que han permitido el adecuado funcionamiento de la institución.

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

Por su parte el área de Auditoría interna de Banco Internacional realiza trimestralmente el Informe de Evaluación sobre el adecuado funcionamiento del Gobierno Corporativo, en el segundo trimestre de 2023 se concluye que éste se enmarca en las disposiciones normativas vigentes y su funcionamiento ha sido adecuado.

Objetivos estratégicos

Las proyecciones para el año 2023 determinan un incremento en el resultado neto del ejercicio, frente a lo obtenido en el año 2022, principalmente por el crecimiento de los intereses ganados en cartera, comisiones netas e ingresos por servicios, además de menores costos operativos (gastos generales).

Se estima un incremento del activo total en el año 2023 respecto al año anterior, producto de la variación positiva en el portafolio de inversiones y cartera de créditos. Así mismo, se espera un incremento de la cartera en dificultades y reestructurada vencida, como resultado o de la actual crisis económica y política local. No obstante, la cobertura proyectada de provisiones para la cartera en riesgo cubre con holgura el deterioro esperado en más de 4 veces.

El pasivo se proyecta con un aumento de las principales fuentes de fondeo de la Institución distribuidas en obligaciones financieras y obligaciones con el público.

La estructura de patrimonio tendría un crecimiento por la capitalización de utilidades del año 2022 a disposición de los accionistas, y también por el crecimiento de los resultados del ejercicio.

Con los resultados reales del segundo trimestre 2023, se registra un avance en el total de activo versus el presupuesto, en el portafolio de inversiones registra un avance inferior al proyectado, mientras que en la cartera de créditos y fondos disponibles muestra un mejor desempeño. La cartera de créditos a junio 2023 tiene un crecimiento trimestral del 2.9%.

Este cumplimiento se apalanca en el crecimiento del pasivo, principalmente de los depósitos a plazo, así como de los depósitos a la vista (cuentas corrientes y ahorros). También se observa mayor avance en el cumplimiento del presupuesto de obligaciones financieras de acuerdo con los objetivos planeados al inicio del año.

Los resultados del ejercicio acumulado hasta junio 2023 presentan un avance de acuerdo con el seguimiento presupuestario, ya que los ingresos por intereses tienen una ejecución similar, y las variaciones positivas en ingresos por comisiones netas y por servicios contribuyen a mejorar el margen ordinario que también presenta un avance respecto al presupuesto.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son de propiedad de Banco Internacional S.A. y responsabilidad de sus administradores.

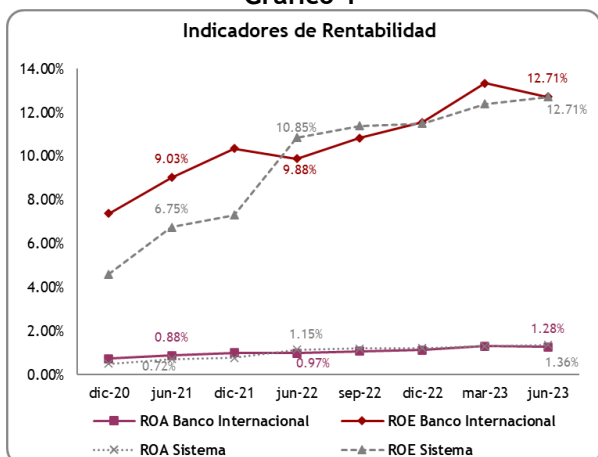
El presente informe considera los estados financieros auditados por la firma Price Waterhouse Coopers del Ecuador Cía. Ltda., con corte a diciembre 2022. Adicionalmente, los estados financieros internos del Banco con corte a junio 2022 y junio 2023.

Los informes de auditoría externa no presentan salvedades ni observaciones respecto a la información financiera.

Rentabilidad y Gestión Operativa

En el primer semestre de 2023 la gestión operativa de Banco Internacional S.A. es positiva con un resultado del ejercicio de USD 29.56MM que representa un crecimiento interanual del 39.3%, apoyado en los ingresos financieros netos, ingresos por servicios y menores gastos de operación.

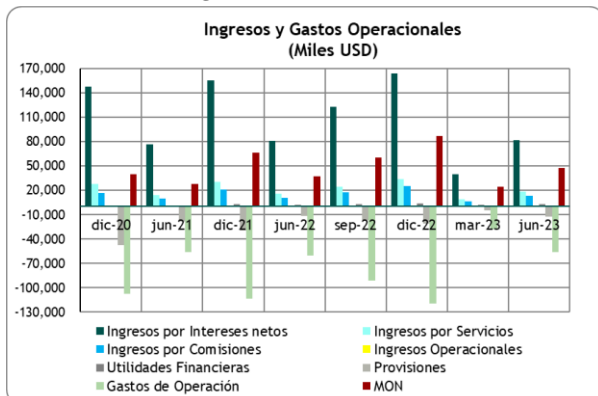
Gráfico 1



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Los indicadores de rentabilidad ROE (12.71%) y ROA (1.28%) presentan mejores resultados en comparación interanual, ya que se mantiene la tendencia positiva en la variación de otros ingresos financieros netos, ingresos por servicios y menores gastos operacionales que benefician al resultado del ejercicio. En el período de análisis en el caso del indicador ROE es similar al obtenido por el Sistema (12.71%), mientras que en el indicador del ROA el resultado es inferior al sistema (1.36%).

Gráfico 2



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Los intereses ganados representan el 87.83% de los ingresos financieros de la Entidad. Dentro de este rubro, los intereses generados por la cartera de créditos crecen el 24.9% interanual. La cartera de la institución se concentra en el segmento productivo por su enfoque en los sectores corporativo y empresarial, esta cartera a junio 2023 tiene un crecimiento del 12.1% interanual y 2.5% trimestral; mientras que el segmento de crédito de consumo tiene una variación positiva del 24.3% interanual.

La aplicación de la normativa contable que retrasaba el plazo a vencido de la cartera impaga a los 60 días, vigente hasta el año 2022, generó en el Sistema, una acumulación de intereses

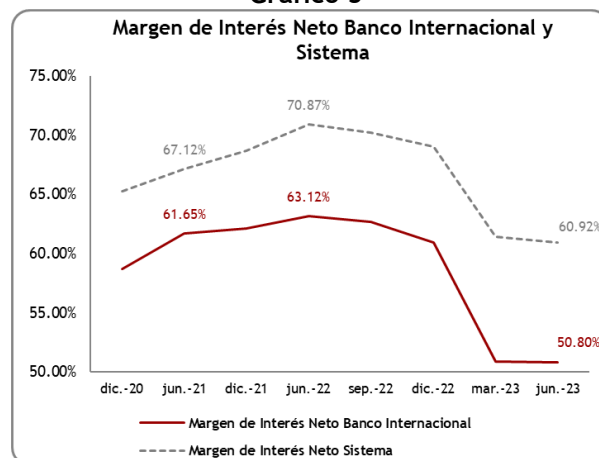
devengados no cobrados en el Estado de Resultados y acumulación de intereses por cobrar en el activo.

En el caso de Banco Internacional S.A., en el año 2020 los intereses devengados no cobrados alcanzaron USD 37.21MM (+46.0%). A junio 2023 el crecimiento es del 3.8% trimestral y 13.0% anual.

El remanente de intereses reestructurados a junio 2023 (USD 2.19MM) representa el 6.82% de los intereses por cobrar de cartera de crédito. El efecto en los resultados a junio 2023 es USD 314M. Esto representa el 0.21% de los intereses ganados en cartera.

Los intereses pagados en el primer semestre de 2023 registran un crecimiento anual del 68.2%, por el elevado costo del fondeo que proviene de obligaciones con el público y obligaciones financieras que tienen una variación anual incremental del 4.5% y 61.8% respectivamente. De los intereses pagados, el 86.1% proviene de obligaciones con el público y el 10.0% de obligaciones financieras, resultados consistentes con la distribución del fondeo del Banco.

Gráfico 3



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La variación del margen de interés neto mantiene una tendencia decreciente en el primer semestre de 2023, dada la coyuntura actual en la actividad bancaria que ha determinado el incremento en las tasas de interés pasivas para estimular mayores captaciones del público (depósitos a plazo) frente a un escenario de menor liquidez; además de una contracción en la colocación de créditos que disminuye la generación de ingresos por intereses ganados.

Por esto, a la fecha de corte de análisis, el margen de interés neto de la Institución disminuye 12.3 puntos porcentuales en comparación anual, mientras que el resultado del sistema registra una disminución en este indicador a junio 2023 de 9.95

puntos porcentuales frente al obtenido a junio 2022.

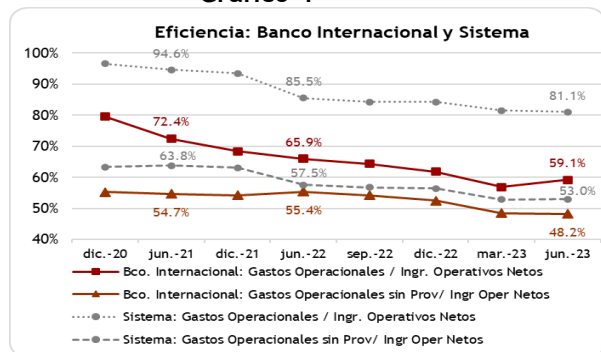
Los otros ingresos financieros netos crecen 29.3% interanual (USD 3.78MM) y en este rubro se incluyen comisiones ganadas y utilidades financieras, a junio 2023 ascienden a USD 22.31MM. La variación es positiva en comisiones ganadas por establecimientos afiliados Visa y MasterCard, comisiones recibidas del exterior por tarjetas de crédito, por la emisión de avales, fianzas y cartas de crédito, además de los rubros de ganancia en cambio y valuación de inversiones.

Los ingresos por servicios en el semestre analizado crecen el 17.2% frente al mismo período de 2022 y también mantienen una tendencia positiva en los períodos históricos, por lo que su aporte es importante a la generación de resultados de la Entidad. En ellos se incluyen los rubros por servicios financieros con cargo mínimo y cargo diferenciado, como: servicios para cuentas corrientes y de ahorros, tarjetas de crédito, transferencias y transporte de valores, entre los principales.

Los gastos de operación a junio 2023 registran un decrecimiento del 6.8% interanual, principalmente por la variación en los rubros de impuestos, contribuciones y multas. Dentro de los egresos de operación se registra el rubro de Otros gastos con una participación del 25% del total a junio 2023 y los gastos más representativos corresponden a: servicios recibidos tarjetas de crédito Visa y MasterCard, transporte de valores, manejo integral de efectivo ATM y otros gastos varios.

El margen operacional antes de provisiones crece el 24.2% anual, superior a los resultados que la Entidad registra en el primer semestre de los últimos tres años, variación positiva debido a mayores ingresos por servicios, comisiones ganadas y menores gastos operativos en el período de análisis.

Gráfico 4



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Los indicadores de eficiencia de Banco Internacional S.A. son una fortaleza y presentan

mejores resultados que el promedio del sistema, por mayor eficiencia en la generación de gastos operacionales, a pesar de que el gasto de provisiones de la Entidad crece a junio 2023 el 11.1% interanual.

El indicador de eficiencia (Gastos operacionales sin provisiones/Ingresos operativos netos) del Banco es del 48.2% (Sistema 53.0%) y al incluir en el cálculo del indicador el gasto de provisiones el resultado es del 59.1% (Sistema 81.1%) a junio 2023.

El margen operativo neto (MON) a la fecha de corte de análisis es mayor en 28.3% frente al mismo período del año 2022 y presenta una tendencia positiva y creciente frente a resultados semestrales históricos.

A junio 2023 el gasto de provisiones del período crece el 11.1% interanual, y es suficiente para mantener las coberturas sobre activos de riesgo después de los castigos.

Los ingresos no operacionales disminuyen el 10.45% interanual, principalmente por las variaciones en los rubros de otros ingresos en los que destacan los correspondientes a: comisiones y otros ingresos comercio exterior, gastos en el exterior y comisiones rebates. Mientras que los gastos no operacionales decrecen el 39.0% frente a junio 2022, por otros egresos en los que se registran: gasto IVA asumido, contribución única y temporal, gastos diferidos varios, gastos gestión cobranzas y gastos extraordinarios.

La utilidad del ejercicio en el primer semestre de 2023 es de USD 29.56MM, con un crecimiento del 39.4% frente al mismo período de 2022, evolución positiva a pesar de la presión que tiene el margen de intermediación financiera por la variación creciente del costo del fondeo que proviene de depósitos del público y obligaciones financieras. No obstante, el crecimiento de ingresos por comisiones ganadas, ingresos por servicios y el manejo eficiente de gastos operacionales, contribuyen de manera importante en el resultado final del ejercicio.

Administración de Riesgo

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

también en el control y mitigación del riesgo operativo y otros riesgos propios de la banca.

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

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

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

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

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

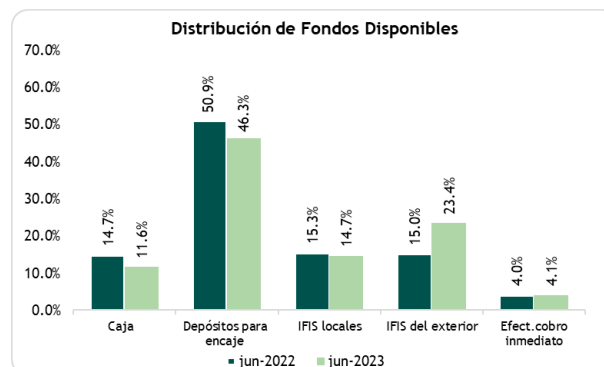
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles e Inversiones

Banco Internacional S.A. mantiene una estructura de fondos disponibles de alta calidad y liquidez, que se distribuye principalmente en depósitos para encaje en cumplimiento normativo, depósitos en instituciones financieras locales y del exterior, y caja; estructura que mantiene estabilidad en los periodos históricos.

Estos recursos constituyen la principal reserva de liquidez de la Entidad y a junio 2023 representan el 15.0% de los activos brutos.

Gráfico 5



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

A junio 2023 los fondos disponibles tienen un crecimiento anual del 20.3% y en comparación trimestral una variación negativa del 11.2% por el cambio en la composición de depósitos para encaje que disminuyen en USD 148.51MM en el trimestre.

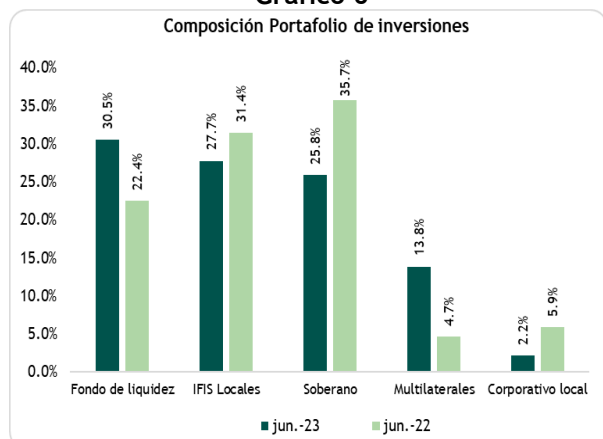
Los depósitos en entidades financieras locales a junio 2023 crecen el 15.0% anual y 19.8% trimestral, se concentran en aquellas del sector privado. Estos depósitos están en diez instituciones financieras, el 86.6% en aquellas con calificación crediticia de AAA-, 13.4% con calificación AA+ y con participación mínima no representativa con calificación BBB+ (BanEcuador).

Los depósitos en entidades financieras del exterior a junio 2023 crecen el 87.1% anual y 25.7% trimestral. Estos depósitos están ubicados en instituciones con calificación internacional en los rangos de AAA- y A+.

Portafolio de inversiones

A junio 2023 las inversiones financieras se reducen en 21.4% interanual para utilizarlas en activos más rentables, siendo las principales variaciones en el portafolio de títulos del Ministerio de Economía y Finanzas de acuerdo con la resolución JPRM-2022-002-M (enero 2022), además de la disminución en IFIs locales y en el sector corporativo local.

Gráfico 6



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

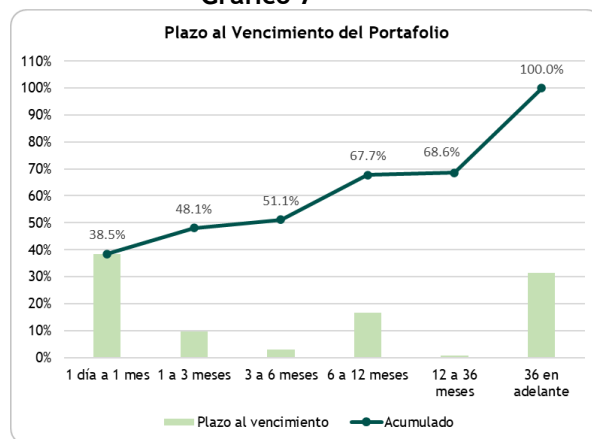
La participación de las inversiones en entidades financieras locales disminuye al 27.7% a junio 2023, mientras que el portafolio de inversiones en organismos multilaterales mejora su participación al 13.8% en comparación al primer semestre de 2022.

El 86.2% del portafolio está en emisores locales. La calificación crediticia de los emisores locales en el rango de AAA+ y AAA- representa el 25.1%, con calificación local de AA+ y AA el 4.2%, calificación local entre A+ y A- el 14.4%, y títulos del Estado 56.3%.

El portafolio de inversiones en organismos multilaterales representa el 13.8% a junio 2023, y su calificación en escala internacional es de AAA.

El plazo de vencimiento del portafolio, a junio 2023 registra una ligera disminución en comparación trimestral, en cuanto a la distribución del plazo al vencimiento hasta 3 meses, con el 48.1% de participación (52.1% a marzo 2023) y se mantiene una composición importante del portafolio a corto plazo, lo que es positivo en caso de requerir recursos de liquidez. El plazo promedio ponderado del portafolio es de 3.50 meses, sin considerar la participación del fondo de liquidez.

Gráfico 7



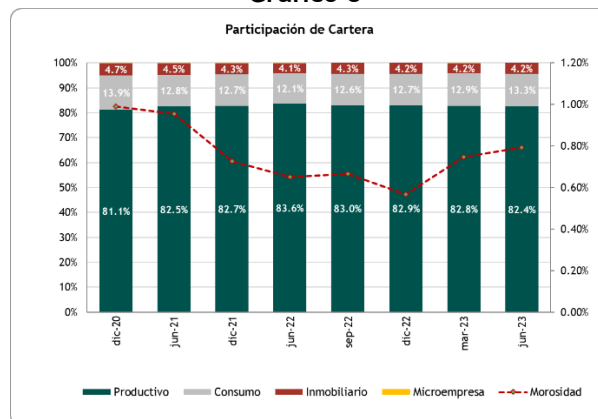
Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Calidad de Cartera

La cartera bruta (USD 3.343MM) participa con el 69.7% del total del activo bruto y el 80.3% del activo productivo, por lo que representa en el principal activo de la Entidad. A junio 2023 tiene un crecimiento anual del 13.8% y trimestral del 2.9%, evolución positiva también frente a los resultados de crecimiento del sistema (11.9% anual y 2.4% trimestral).

La estrategia de negocio de Banco Internacional S.A. se centra en el segmento corporativo, por lo que su cartera está concentrada en el crédito productivo con una participación del 82.4% a junio 2023, seguido del segmento de crédito de consumo (13.3%), crédito de vivienda (4.2%) y microcrédito (0.1%).

Gráfico 8



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La tendencia en la variación del crecimiento trimestral del segmento productivo se mantiene en el 2.5% al analizar los resultados de los períodos a marzo y junio 2023, y en el semestre de análisis el resultado es menor al obtenido en el mismo período de 2022 (11.3%). La participación de este segmento dentro de la cartera total de la Entidad se mantiene sobre el 80% al igual que en los períodos históricos. Mientras que el segmento de

consumo tiene un crecimiento trimestral del 5.5% y su participación en la cartera total se mantiene similar al trimestre previo en el 4.2%.

La concentración geográfica de la cartera se distribuye en las provincias de Guayas 45.5%, Pichincha 31.9%, Manabí 5.3% y Azuay 4.6%; mientras que las veinte provincias restantes tienen una participación menor al 5%.

Por sector económico la cartera de créditos a junio 2023 está principalmente en: comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotrices y motocicletas con el 31.2%; seguido de industrias manufactureras 20.8%; agricultura, ganadería, silvicultura y pesca 12.7%, y, construcción 5.4%. Las demás actividades económicas participan con menos del 5%.

La representatividad de los 25 mayores deudores respecto a la cartera bruta y contingentes a junio 2023 llega al 21.9%, relación menor en 0.58 puntos porcentuales frente al mismo período de 2022 e inferior al apetito de riesgo definido por el Banco para la concentración de principales clientes.

La exposición de los 25 mayores deudores sobre el patrimonio se ubica en el 180.8% a junio 2023 (177.1% a junio 2022), el nivel de concentración, que se encuentra por debajo del apetito de riesgo definido por el Banco, se mitiga por la calidad de este portafolio crediticio de naturaleza corporativa / empresarial, calificado en su mayoría como riesgo normal, tiene además provisiones y garantías adecuadas.

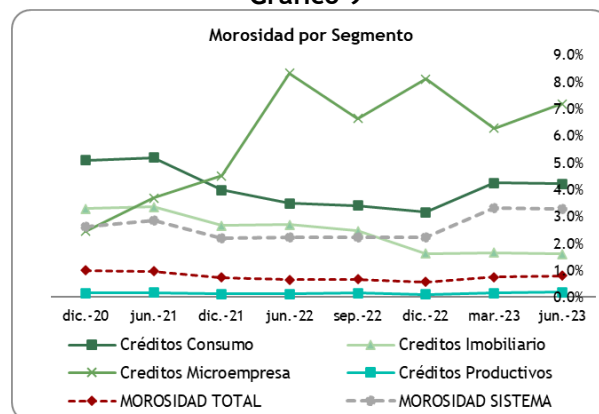
La calificación del portafolio de cartera a junio 2023 registra una mayor participación de las categorías A (riesgo normal) que alcanzan en conjunto el 85.6% (80.6% a junio 2022). El 50.7% de la cartera por vencer tiene un plazo igual o menor a un año.

La participación de la cartera calificada como CDE a junio 2023 tiene una disminución de 0.2 pp interanual. La cartera castigada en el primer semestre 2023 se registra por USD 8.8MM principalmente en el segmento de consumo y estos castigos representan el 0.54% de la cartera bruta promedio, menor a la participación a junio 2022 (0.58%), dado el manejo adecuado del riesgo que el Banco mantiene en cada tipo de producto.

La cartera en riesgo contabiliza USD 26.53MM y el 27.5% se contabiliza como vencida, registrando un crecimiento del 38.9% interanual y 9.2% trimestral, manteniéndose entre los más bajos del sistema.

La cartera del segmento de consumo registra el mayor nivel de cartera en riesgo con una participación del 70.6%, mayor en 5.3 puntos porcentuales a la observada en junio 2022.

Gráfico 9



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

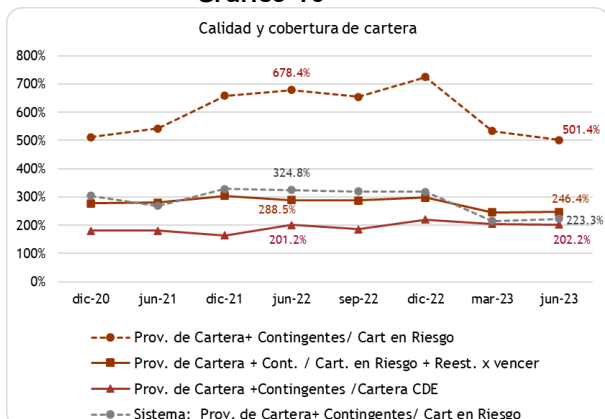
La morosidad contable de Banco Internacional S.A. a junio 2023 es de 0.79% mayor en 0.14pp frente al mismo período del 2022, y se destaca frente al promedio del sistema (3.27%), comportamiento que se deriva de la calidad crediticia de los clientes corporativos del Banco y que se evidencia en la morosidad del segmento productivo (0.20%) cuya representatividad respecto al total de la cartera supera el 80%, mientras que en el segmento de consumo (13.27% de la cartera) la morosidad es del 4.22% (3.49% a junio 2022). Es importante mencionar que desde enero 2023 la cartera vencida se contabiliza a partir del día 30.

El mayor nivel de morosidad del sistema obedece a que la estructura de la cartera contiene un porcentaje mayor de créditos de los segmentos de consumo y de microempresa. La cartera de Vivienda de interés público registra un nivel de morosidad superior al del resto de segmentos, sin embargo, es la menos representativa.

La cartera refinanciada y reestructurada disminuyen el 5.8% trimestral, de acuerdo con reportes de la Entidad USD 7.9MM corresponden a operaciones refinanciadas y reestructuradas COVID (USD 1.2MM menos que el trimestre anterior).

Gráfico 10

Calidad y cobertura de cartera



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La cobertura de provisiones para la cartera en riesgo se mantiene en niveles superiores al promedio del sistema, a pesar de disminuir en comparación interanual y trimestral en el período analizado, por el crecimiento de la cartera en riesgo. Los indicadores de cobertura han sido una fortaleza para la Entidad, ya que las provisiones constituidas sobre cartera bruta tienden a incrementar desde el inicio de la pandemia.

Contingentes y Riesgos Legales

A junio 2023 las cuentas contingentes crecen el 21.7% interanual (USD 198.99MM) y representan el 23.3% del activo bruto. Esta variación se registra por el crecimiento en avales y en los créditos aprobados no desembolsados.

También en las cuentas contingentes deudoras se registra a junio 2023 el valor de USD 5.21MM por forwards de divisas, según el área financiera de Banco Internacional S.A., estas posiciones de negociación se mantienen cubiertas.

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

Los créditos aprobados no desembolsados se incrementan el 31.3% interanual y corresponden en su mayoría a los cupos de los tarjetahabientes Visa y MasterCard, por lo que no necesariamente representan flujos de efectivo y se encuentran sujetos a condiciones por incumplimientos de pago.

Conforme el modelo de gestión del riesgo legal en Banco Internacional S.A., la Vicepresidencia de Control de Riesgos monitorea dicha gestión y los gestores de los diferentes procesos implementan planes de acción que permiten mitigar los riesgos de orden legal conforme los cronogramas establecidos. A junio-2023 el nivel de riesgo legal se mantiene moderado.

Adicionalmente, Banco Internacional S.A. mantiene 19 juicios de carácter civil, administrativo, constitucional y contencioso administrativo de los cuales la probabilidad de ocurrencia es la siguientes: 12 Remota, 5 Probable y 2 Posible. No existen cambios a junio 2023, en comparación al reporte recibido con corte a marzo 2023.

Riesgo de Mercado

De acuerdo con los reportes del Banco, en cuanto al Riesgo de Mercado, en el mes de junio 2023 el impacto en los resultados es bajo como efecto de la sensibilidad de variaciones de tasas de interés y de las variaciones en los rendimientos del portafolio de inversiones, por lo que está dentro del apetito de riesgo de la Institución.

A junio 2023 en los reportes de riesgo de mercado de la Institución se menciona que la sensibilidad del margen financiero por los movimientos paralelos en tasas de interés activas y pasivas menores a un año, están en 0.18% del patrimonio técnico constituido. Esto resulta de un GAP de duración entre activos y pasivos de USD 820M (calculada en 12 meses), con un menor impacto sobre los activos frente a lo registrado a marzo 2023, lo que beneficia la posición ante cambios en la tasa de interés activa.

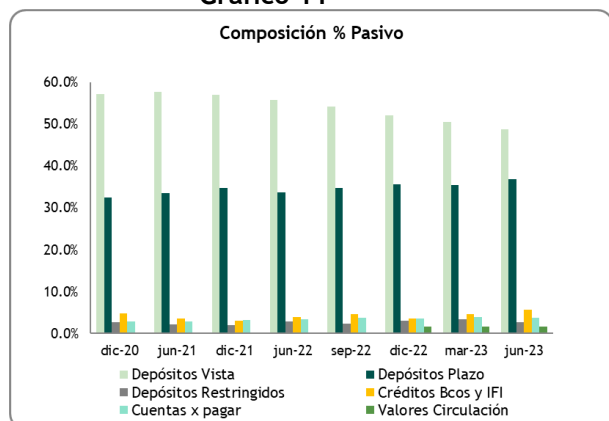
Por otro lado, la posición en riesgo en referencia al valor patrimonial es de +/- 1.02% del PTC (incluidos resultados del ejercicio). Ambas posiciones serían cubiertas en su totalidad por el patrimonio técnico constituido (USD 467.30MM).

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

Riesgo de Liquidez y Fondeo

En el primer semestre de 2023, Banco Internacional S.A. mantiene un grado de exposición al riesgo de liquidez dentro del escenario de apetito al riesgo de la Institución. Los activos líquidos crecen el 16.4% interanual y en comparación trimestral tienen una variación negativa del 14.3% por la disminución de fondos disponibles e inversiones líquidas (hasta 90 días).

Gráfico 11



Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

A junio 2023 el pasivo crece el 9.5% anual y en comparación trimestral tiene un decrecimiento del 2.3%. Está distribuido principalmente en obligaciones con el público (88.2%), obligaciones financieras (5.7%), cuentas por pagar (3.8%) y valores en circulación (1.6%).

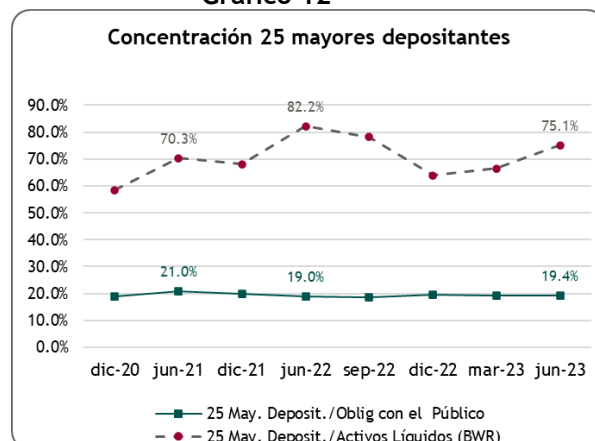
Las obligaciones con el público son la principal fuente de fondeo del Banco. En el período de análisis tienen un crecimiento del 4.5% interanual (decrecimiento del 3.6% trimestral).

Si bien la estructura de obligaciones con el público tiene mayor participación en depósitos a la vista, en comparación interanual decrecen 4.6%, por lo que el costo de fondeo para el Banco se incrementa. En el sistema los depósitos a la vista decrecen el 1.85% interanual (4.9% trimestral).

En el primer semestre 2023, los depósitos a plazo crecen el 19.7% interanual (1.5% trimestral), mientras que en el sistema la variación fue mayor con un incremento del 20.6% anual (3.2% trimestral). Variación que se registra en concordancia con el incremento de las tasas pasivas en depósitos a plazo a nivel del sistema financiero de bancos y cooperativas.

La estructura de plazos en esta categoría de depósitos se concentra en el corto plazo, ya que el 55.9% tiene vencimientos hasta 90 días, y el 98.9% vence dentro del año.

Gráfico 12



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

En el período analizado la concentración de los 25 mayores depositantes del Banco con relación al total de obligaciones con el público incrementa ligeramente en comparación interanual con una variación de 0.34pp. Mientras que en el resultado del indicador de los 25 mayores depositantes sobre los activos líquidos la concentración es menor y disminuye 7.1pp interanual.

Las obligaciones financieras, corresponden a la segunda fuente de fondeo, a junio 2023 tienen un crecimiento del 61.8% interanual (23.8% trimestral). En el período de análisis se concentran en entidades financieras del exterior (77.6%), banca pública (CFN) 12.5% y organismos multilaterales (CAF y BID) 10.0%.

En el último trimestre del año 2022 Banco Internacional S.A. calificó la emisión de Bonos azules por un monto total de USD 79MM los cuales serán destinados a financiar créditos de empresas que promuevan la conservación y protección de ecosistemas marinos. A junio 2023 la emisión de estos bonos alcanza un saldo de USD 69MM.

La estructura del balance conserva descaldes de plazos que se explican por la dinámica de negocio y especialización en segmento corporativo.

A junio 2023 de acuerdo con los reportes de liquidez contractual entregados por el Banco, se mantienen bandas acumuladas negativas en todas las bandas de tiempo, reportando la mayor banda acumulada negativa por USD 635.76MM (de 61 a 90 días) y representa el 66.6% de los activos líquidos netos. Este indicador crece en 14.5pp en comparación trimestral debido a la disminución de los activos líquidos.

No se presentan posiciones en riesgo en los escenarios de liquidez: contractual, dinámico y esperado.

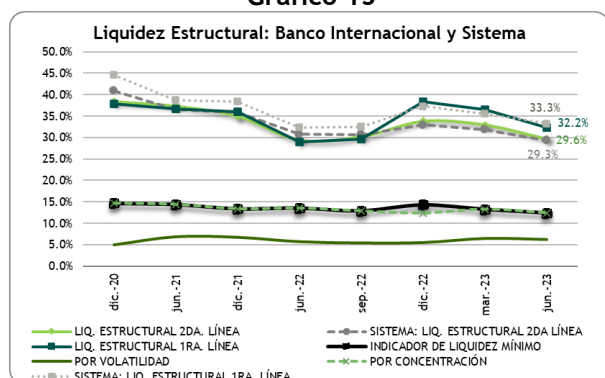
Las coberturas que mantiene Banco Internacional S. A. reflejan una posición acorde a su

especialización de banco corporativo, presentando un mayor nivel de concentración en captaciones con niveles de volatilidad bajos y descalce estructural de plazos en su balance, frente a lo cual mantiene niveles de cobertura adecuada.

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

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

Gráfico 13



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR.

A junio 2023 los indicadores de liquidez estructural de primera y segunda línea presentan mejores resultados en comparación interanual, pero con relación a marzo 2023 son menores por la variación en los activos líquidos que disminuyen en fondos disponibles e inversiones de corto plazo (hasta 90 días).

El indicador de liquidez estructural de segunda línea de Banco Internacional S.A. a la fecha de corte es ligeramente inferior en 0.3pp frente al resultado del sistema. Se destaca en el trimestre analizado que el Banco mantiene una cobertura de 2.40 veces su requerimiento mínimo de liquidez estructural, dado por la concentración de depósitos.

Riesgo Operativo

El banco trabaja sobre una base de datos de pérdidas operativas en la que se detallan las pérdidas por la línea de negocio, factores de riesgo

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

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

De acuerdo con los reportes de Banco Internacional S.A., en el segundo trimestre de 2023 los indicadores de riesgo operativo se encuentran dentro del apetito de riesgo de la Entidad. En este período la pérdida operativa neta acumulada es de USD 62.0M, compuesta por 34.8% proveedores, 18.6% fallas en los sistemas, 15.9% actos delictivos y 10.3% políticas y/o procedimientos inadecuados. Durante el período mencionado se han registrado USD 21.4M como recuperación directa y USD 2.7M como indirecta.

La Unidad de Riesgo Integral como parte de la metodología de Riesgo Operacional realiza el seguimiento continuo de los planes de acción, registrando a la fecha el 95.6% de planes de acción implementados y en proceso. Adicionalmente, respecto a la actualización de la norma de Riesgo Operativo emitida el 2 de diciembre de 2021 (SB-2021-2126), se registra un nivel de cumplimiento del 98%.

Suficiencia de Capital

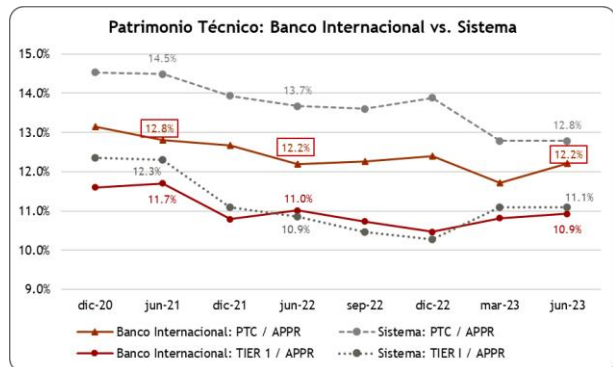
Banco Internacional S.A. mantiene una sólida estructura patrimonial, que apoya el crecimiento de la Entidad por los resultados positivos y la continua capitalización de una parte de los estos.

A junio 2023 el patrimonio crece el 6.8% interanual, contabilizó USD 438.91MM por la capitalización de resultados de ejercicios anteriores. En enero de 2023 la Junta General de accionistas autoriza el reparto de dividendos a los accionistas por USD 23.09MM sobre las utilidades generadas en el año 2022, y también por un valor similar se registra contablemente una reserva especial que se utilizó para el aumento del capital

suscrito y pagado de la Entidad en el año 2023, autorizado por el ente de control.

El capital social a junio 2023 es de USD 357.91MM.

Gráfico 14



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR.

Con fecha 30 de junio de 2023, la Junta de Política y Regulación Financiera expide la Resolución No. JPRF-F-2023-071 que establece la nueva metodología para el cálculo del Patrimonio Técnico constituido y de los Activos y Contingentes ponderados por riesgo.

En base a la nueva metodología establecida, el indicador de solvencia (PTC / APPR) es de 12.2% a junio 2023 (metodología anterior del 11.9%).

El indicador se ubica dentro del apetito al riesgo de la Entidad. El resultado del sistema es de 12.8% a junio 2023.

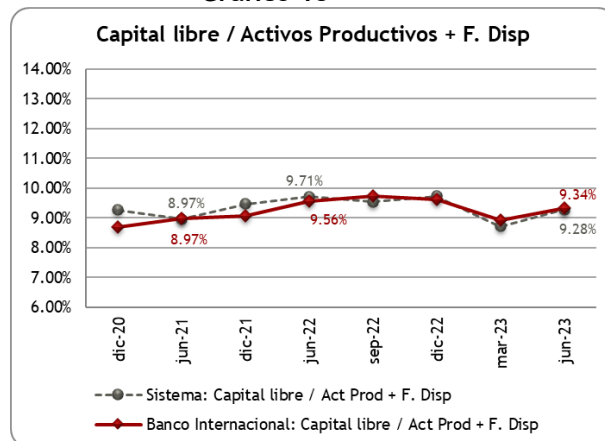
El capital libre de la Institución es de USD 430.37MM (patrimonio más provisiones menos activos improductivos) incrementa 6.6% interanual, por los resultados positivos del ejercicio e incremento de fondos disponibles no productivos. En el comparativo trimestral incrementa 2.6% por el crecimiento de provisiones y disminución de activos improductivos (fondos disponibles improductivos).

El indicador de capital libre sobre activos productivos en el periodo de análisis es de 9.34% e incrementa en 0.41pp trimestral, principalmente por el incremento de activos productivos y la disminución de fondos disponibles

no productivos, y el indicador es superior al obtenido por el sistema (9.28%).

El capital libre supone un soporte para cubrir, con capital propio, deterioros potenciales no evidenciados en sus activos productivos hasta un 9.34% a junio 2023.

Gráfico 15



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

La participación de Banco Internacional en el mercado de valores ecuatoriano ha sido históricamente exitosa, principalmente con la colocación de titularizaciones de cartera. A la fecha de análisis Banco Internacional mantiene en circulación una emisión de obligaciones a largo plazo denominada “Bono azul”. La presencia bursátil se presenta en el siguiente cuadro.

Instrumento	Monto (Miles USD)	Saldo inscrito (Miles USD)	Resolución Aprobatoria	Inscripción	Calificación Obtenida	Calificadora Riesgos	Fecha Calificac.
Emisión de Obligaciones - Bono Azul	79,000	69,000	SCVS-IRQ-DRMV-2022-00007936	15/11/2022	AAA	CLASS INTERNATIONAL RATING CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.	31/03/2023

BP INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-20	jun-21	dic-21	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23
ACTIVOS									
Depositos en Instituciones Financieras	2,758,218	219,564	296,029	280,306	181,024	202,305	274,591	221,273	272,857
Inversiones Brutas	7,866,369	660,145	711,617	783,469	643,491	658,061	524,430	598,584	505,566
Cartera Productiva Bruta	39,043,814	2,356,833	2,473,999	2,651,602	2,920,172	2,967,332	3,146,603	3,224,543	3,316,914
Otros Activos Productivos Brutos	1,569,561	60,860	62,161	63,196	64,229	62,681	64,703	68,494	68,544
Total Activos Productivos	51,237,961	3,297,403	3,543,807	3,778,573	3,808,916	3,890,379	4,010,327	4,112,894	4,163,881
Fondos Disponibles Improductivos	5,351,607	615,278	485,616	634,200	414,977	371,602	558,608	585,936	444,168
Cartera en Riesgo	1,325,929	23,570	23,869	19,372	19,101	19,888	17,930	24,299	26,530
Activo Fijo	812,899	37,799	35,784	42,830	41,565	40,631	41,142	40,248	39,244
Otros Activos Improductivos	2,125,634	119,128	120,950	109,987	116,528	121,284	109,097	115,713	121,790
Total Provisiones	(3,305,217)	(127,993)	(136,566)	(134,040)	(136,045)	(134,685)	(131,726)	(129,430)	(131,709)
Total Activos Improductivos	9,616,068	795,775	666,218	806,388	592,171	553,405	726,776	766,196	631,732
TOTAL ACTIVOS	57,548,812	3,965,185	4,073,460	4,450,921	4,265,042	4,309,098	4,605,377	4,749,660	4,663,904
PASIVOS									
Obligaciones con el Público	43,865,566	3,300,274	3,432,249	3,769,741	3,543,168	3,526,659	3,762,501	3,839,004	3,701,449
Depósitos a la Vista	23,482,393	2,046,477	2,124,365	2,290,887	2,140,716	2,095,737	2,159,770	2,172,572	2,042,538
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	18,751,575	1,160,390	1,230,787	1,396,572	1,292,812	1,341,189	1,477,208	1,524,253	1,547,712
Depósitos en Garantía	1,236	83	84	83	83	83	83	83	84
Depósitos Restringidos	1,630,363	93,324	77,012	82,199	109,557	89,650	125,440	142,096	111,115
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	280,168	5,261	7,428	7,312	12,681	17,508	16,365	23,178	25,780
Aceptaciones en Circulación	31,418	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3,712,238	168,167	128,917	120,072	148,848	175,015	150,027	194,527	240,777
Valores en Circulación	356,922	-	-	-	-	-	65,000	69,000	69,000
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	606,734	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,361,000	98,971	99,313	115,432	115,233	128,150	135,720	153,438	140,677
Provisiones para Contingentes	99,979	6,464	8,196	12,185	12,877	15,547	14,034	16,492	17,755
TOTAL PASIVO	51,314,026	3,579,137	3,676,104	4,024,741	3,832,808	3,862,880	4,143,647	4,295,639	4,195,437
TOTAL PATRIMONIO	6,234,786	386,048	397,356	426,180	432,233	446,219	461,729	454,021	468,466
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	57,548,812	3,965,185	4,073,460	4,450,921	4,265,042	4,309,098	4,605,377	4,749,660	4,663,904
CONTINGENTES	19,916,503	693,569	790,439	913,154	918,163	1,034,885	1,056,310	1,024,884	1,117,157
RESULTADOS									
Intereses Ganados	2,388,155	250,759	124,081	249,612	127,739	195,328	269,068	77,864	161,023
Intereses Pagados	933,281	103,581	47,587	94,542	47,110	72,932	105,258	38,250	79,217
Intereses Netos	1,454,874	147,178	76,494	155,070	80,629	122,396	163,810	39,614	81,806
Otros Ingresos Financieros Netos	203,869	18,384	10,840	23,030	12,889	20,616	28,741	8,403	16,666
Margen Bruto Financiero (IO)	1,658,743	165,562	87,334	178,100	93,517	143,012	192,550	48,017	98,472
Ingresos por Servicios (IO)	470,667	28,098	14,302	30,700	15,446	24,544	34,091	9,271	18,101
Otros Ingresos Operacionales (IO)	124,470	1,050	625	863	280	393	516	121	437
Gastos de Operacion (Goperac)	1,152,598	107,281	55,770	113,618	60,389	91,007	119,043	27,782	56,287
Otras Perdidas Operacionales	77,387	541	258	275	186	186	186	63	270
Margen Operacional antes de Provisiones	1,023,895	86,888	46,233	95,771	48,668	76,755	107,928	29,565	60,453
Provisiones (Goperac)	612,351	47,154	18,089	29,588	11,459	16,897	21,186	4,825	12,726
Margen Operacional Neto	411,544	39,734	28,144	66,183	37,210	59,859	86,742	24,740	47,728
Otros Ingresos	234,018	11,305	5,491	9,659	4,324	5,769	12,267	1,899	3,872
Otros Gastos y Perdidas	56,403	5,919	6,046	9,861	7,336	8,482	16,297	2,240	4,473
Impuestos y Participacion de Empleados	198,856	16,937	9,912	23,931	12,991	21,727	31,399	9,134	17,566
RESULTADOS DEL EJERCICIO	390,304	28,183	17,677	42,050	21,207	35,419	51,313	15,266	29,561

BP INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-20	jun-21	dic-21	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23
CALIDAD DE ACTIVOS									
Act. Productivos + F. Disponibles	56,589,568	3,912,681	4,029,423	4,412,773	4,223,893	4,261,981	4,568,935	4,698,830	4,608,049
Cartera Bruta total	40,369,742	2,380,403	2,497,868	2,670,974	2,939,272	2,987,220	3,164,533	3,248,843	3,343,443
Cartera Vencida	371,382	10,146	7,806	5,856	5,849	6,307	5,828	6,633	7,305
Cartera en Riesgo	1,325,929	23,570	23,869	19,372	19,101	19,888	17,930	24,299	26,530
Cartera C+D+E	-	66,774	71,433	77,458	64,400	69,959	58,920	63,379	65,798
Provisiones para Cartera	(2,860,279)	(114,174)	(121,210)	(115,331)	(116,707)	(114,647)	(115,834)	(113,230)	(115,269)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.2%	80.6%	84.2%	82.4%	86.5%	87.5%	84.7%	84.3%	86.8%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	125.6%	100.2%	104.8%	102.2%	109.7%	111.8%	106.8%	106.3%	109.9%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.92%	0.43%	0.31%	0.22%	0.20%	0.21%	0.18%	0.20%	0.22%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.28%	0.99%	0.96%	0.73%	0.65%	0.67%	0.57%	0.75%	0.79%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.90%	1.82%	1.85%	1.57%	1.53%	1.51%	1.38%	1.62%	1.61%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	2.45%	2.47%	2.48%	1.89%	2.03%	1.62%	1.70%	1.70%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	223.26%	511.83%	542.15%	658.26%	678.42%	654.65%	724.32%	533.86%	501.41%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	149.68%	277.92%	280.59%	304.77%	288.55%	287.65%	298.04%	246.20%	246.40%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	180.67%	181.16%	164.63%	201.22%	186.10%	220.41%	204.68%	202.17%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.09%	4.80%	4.85%	4.32%	3.97%	3.84%	3.66%	3.49%	3.45%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	170.24%	172.28%	152.48%	180.28%	169.32%	202.06%	189.61%	188.22%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	23.59%	34.76%	23.96%	22.44%	22.46%	20.58%	22.44%	21.86%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	166.56%	254.58%	175.61%	177.07%	174.22%	163.04%	183.90%	180.76%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	3.50%	3.29%	4.39%	2.85%	3.31%	3.11%	2.24%	2.54%
Recuperacion Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	-	32.46%	9.59%	20.15%	10.92%	15.26%	23.43%	4.02%	10.19%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	21.36%	16.68%	18.11%	17.29%	16.20%	15.61%	15.60%	14.73%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.73%	0.63%	0.65%	0.58%	0.57%	0.55%	0.58%	0.54%
CAPITALIZACION									
PTC / APPR	12.79%	13.15%	12.81%	12.67%	12.19%	12.27%	12.39%	11.72%	12.22%
TIER I / APPR	11.10%	11.60%	11.70%	10.79%	11.01%	10.73%	10.46%	10.82%	10.93%
PTC / Activos y Contingentes	8.04%	8.23%	8.13%	7.90%	8.30%	8.32%	8.13%	7.84%	8.08%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.56%	9.86%	9.05%	10.10%	9.66%	9.14%	8.93%	8.89%	8.40%
Capital libre (USD M)**	5,240,657	340,005	361,513	400,214	403,777	414,536	439,247	419,623	430,367
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.28%	8.69%	8.97%	9.07%	9.56%	9.73%	9.61%	8.93%	9.34%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	55.14%	65.32%	66.69%	69.92%	69.50%	69.51%	72.31%	69.95%	69.65%
TIER I / Patrimonio Tecnico	86.81%	88.27%	91.32%	85.15%	90.34%	87.48%	84.43%	92.37%	89.48%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.90%	9.95%	9.89%	10.13%	9.92%	10.19%	10.20%	9.71%	10.11%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.45%	8.72%	8.98%	8.58%	8.92%	8.88%	8.59%	8.94%	9.02%
RENTABILIDAD									
Comisiones de Cartera	510	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,176,494	194,169	102,003	209,389	109,057	167,763	226,971	57,347	116,740
Result. antes de impuest. y particip. trab.	589,160	45,120	27,589	65,981	34,198	57,146	82,712	24,400	47,127
Margen de Interés Neto	60.92%	58.69%	61.65%	62.12%	63.12%	62.66%	60.88%	50.88%	50.80%
ROE	12.71%	7.38%	9.03%	10.35%	9.88%	10.83%	11.56%	13.34%	12.71%
ROE Operativo	13.40%	10.40%	14.37%	16.30%	17.34%	18.30%	19.54%	21.61%	20.52%
ROA	1.36%	0.73%	0.88%	1.00%	0.97%	1.08%	1.13%	1.31%	1.28%
ROA Operativo	1.44%	1.02%	1.40%	1.57%	1.71%	1.82%	1.92%	2.12%	2.06%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	66.42%	75.45%	74.68%	73.76%	73.56%	72.60%	71.76%	68.65%	69.51%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIL)	5.71%	4.42%	4.45%	4.37%	4.23%	4.24%	4.18%	3.88%	3.97%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.55%	4.99%	5.11%	5.03%	4.93%	4.97%	4.94%	4.73%	4.82%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	59.81%	54.27%	39.13%	30.89%	23.54%	22.01%	19.63%	16.32%	21.05%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	81.09%	79.54%	72.41%	68.39%	65.88%	64.32%	61.78%	56.86%	59.12%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	52.96%	55.25%	54.67%	54.26%	55.37%	54.25%	52.45%	48.45%	48.22%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.17%	3.98%	3.68%	3.40%	3.30%	3.28%	3.10%	2.79%	2.98%
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles	8,109,825	834,842	781,645	914,505	596,001	573,907	833,199	807,208	717,026
Activos Liquidos (BWR)	10,962,850	1,061,018	1,025,906	1,102,742	820,620	841,263	1,145,949	1,115,348	955,380
25 Mayores Depositantes	-	620,710	720,738	750,620	674,240	657,710	731,564	741,826	717,110
100 Mayores Depositantes	-	1,140,767	1,246,213	1,372,892	1,219,003	1,170,665	1,275,723	1,305,397	1,218,295
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33.28%	37.82%	36.75%	35.96%	28.93%	29.63%	38.30%	36.48%	32.23%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	29.30%	38.37%	37.30%	34.95%	29.36%	30.14%	33.74%	32.89%	29.58%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	14.61%	14.36%	13.32%	13.50%	12.84%	12.35%	13.21%	12.34%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.63	2.60	2.62	2.17	2.35	2.73	2.49	2.40
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	42.74%	41.69%	39.50%	49.94%	48.42%	43.86%	52.04%	66.55%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	33.28%	37.76%	36.69%	35.89%	28.88%	29.56%	38.21%	36.40%	32.15%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	24.62%	29.71%	27.96%	29.76%	20.97%	20.17%	27.78%	26.34%	24.13%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	18.81%	21.00%	19.91%	19.03%	18.65%	19.44%	19.32%	19.37%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	0.00%	58.50%	70.25%	68.07%	82.16%	78.18%	63.84%	66.51%	75.06%
25 May Dep a 90 días/Activos liquidos	ND	-	-	-	-	50.21%	39.92%	45.79%	45.08%
RIESGO DE MERCADO									
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.69%	0.21%	0.48%	0.15%	0.26%	0.03%	0.15%	0.17%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	2.02%	1.61%	2.15%	2.13%	2.01%	1.39%	1.23%	1.02%

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



SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-20	jun-21	dic-21	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2,610,758	2,205,983	2,546,819	2,166,581	2,452,884	3,198,875	2,678,915	2,758,218
Inversiones Brutas	7,410,373	8,134,815	8,399,442	8,100,211	8,198,614	7,707,478	8,256,534	7,866,369
Cartera Productiva Bruta	28,769,993	29,712,670	32,945,111	35,343,340	36,830,001	37,753,860	38,127,773	39,043,814
Otros Activos Productivos Brutos	1,348,250	1,275,839	1,316,314	1,378,440	1,386,444	1,389,515	1,469,823	1,569,561
Total Activos Productivos	40,139,374	41,329,308	45,207,686	46,988,572	48,867,943	50,049,728	50,533,044	51,237,961
Fondos Disponibles Improductivos	7,648,840	6,291,353	6,642,013	5,136,489	5,076,767	6,301,363	6,490,922	5,351,607
Cartera en Riesgo	772,000	871,521	735,951	803,334	831,743	863,584	1,304,290	1,325,929
Activo Fijo	709,480	725,333	796,663	781,455	785,308	827,443	817,826	812,899
Otros Activos Improductivos	1,809,182	1,991,045	1,785,245	1,926,646	2,022,225	1,935,597	2,138,770	2,125,634
Total Provisiones	(2,620,176)	(2,657,837)	(2,768,908)	(2,956,950)	(2,992,441)	(3,091,457)	(3,155,029)	(3,305,217)
Total Activos Improductivos	10,939,502	9,879,252	9,959,871	8,647,924	8,716,042	9,927,987	10,751,807	9,616,068
TOTAL ACTIVOS	48,458,700	48,550,724	52,398,649	52,679,547	54,591,544	56,886,258	58,129,823	57,548,812
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	37,528,146	37,987,522	41,205,598	40,929,775	41,812,516	43,643,124	44,474,188	43,865,566
Depósitos a la Vista	22,525,559	22,466,523	24,659,091	23,924,753	23,708,479	24,479,115	24,696,625	23,482,393
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	13,609,709	14,152,918	15,188,729	15,550,350	16,622,852	17,599,743	18,177,185	18,751,575
Depósitos en Garantía	1,126	1,116	1,127	1,193	1,193	1,216	1,205	1,236
Depósitos Restringidos	1,391,751	1,366,966	1,356,651	1,453,479	1,479,991	1,563,049	1,599,174	1,630,363
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	295,979	225,486	221,791	277,997	298,677	220,911	301,361	280,168
Aceptaciones en Circulación	1,523	5,296	1,191	12,645	8,224	17,706	18,045	31,418
Obligaciones Financieras	2,953,261	2,595,740	2,772,211	2,966,154	3,505,998	3,628,361	3,715,709	3,712,238
Valores en Circulación	170,004	151,254	130,282	259,310	259,310	323,338	377,894	356,922
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	444,894	471,905	512,194	522,648	536,688	609,891	603,058	606,734
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,883,296	1,798,764	1,968,108	1,977,582	2,257,872	2,294,737	2,440,838	2,361,000
Provisiones para Contingentes	86,987	91,110	83,996	89,489	99,853	99,201	98,213	99,979
TOTAL PASIVO	43,364,090	43,327,076	46,895,371	47,035,600	48,779,138	50,837,269	52,029,307	51,314,026
TOTAL PATRIMONIO	5,094,610	5,223,647	5,503,277	5,643,947	5,812,406	6,048,989	6,100,516	6,234,786
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48,458,700	48,550,724	52,398,649	52,679,547	54,591,544	56,886,258	58,129,823	57,548,812
CONTINGENTES	13,227,571	14,593,431	15,892,196	17,641,024	18,748,574	19,041,649	19,614,726	19,916,503
RESULTADOS								
Intereses Ganados	3,520,647	1,761,945	3,651,612	1,992,229	3,062,960	4,202,770	1,158,624	2,388,155
Intereses Pagados	1,224,682	579,377	1,145,406	580,308	913,146	1,301,722	447,420	933,281
Intereses Netos	2,295,965	1,182,568	2,506,206	1,411,921	2,149,815	2,901,048	711,204	1,454,874
Otros Ingresos Financieros Netos	237,485	91,032	229,643	124,962	217,424	306,138	92,565	203,869
Margen Bruto Financiero (IO)	2,533,450	1,273,600	2,735,849	1,536,883	2,367,239	3,207,185	803,769	1,658,743
Ingresos por Servicios (IO)	610,808	351,081	728,732	389,190	606,511	833,137	232,626	470,667
Otros Ingresos Operacionales (IO)	148,546	80,677	156,897	101,922	164,748	195,567	54,869	124,470
Gastos de Operacion (Goperac)	2,037,315	1,049,804	2,211,377	1,136,606	1,724,587	2,319,855	558,658	1,152,598
Otras Perdidas Operacionales	76,350	59,303	114,139	52,685	97,248	122,865	32,881	77,387
Margen Operacional antes de Provisiones	1,179,139	596,253	1,295,962	838,704	1,316,663	1,793,169	499,725	1,023,895
Provisiones (Goperac)	1,071,353	507,127	1,067,383	552,775	839,746	1,145,009	304,421	612,351
Margen Operacional Neto	107,786	89,125	228,579	285,929	476,917	648,160	195,304	411,544
Otros Ingresos	305,734	212,892	423,538	212,826	305,369	420,863	123,496	234,018
Otros Gastos y Perdidas	45,147	42,069	60,437	43,061	54,191	63,602	36,114	56,403
Impuestos y Participacion de Empleados	135,135	85,930	204,328	153,317	244,587	341,710	94,345	198,856
RESULTADOS DEL EJERCICIO	233,238	174,019	387,352	302,378	483,508	663,712	188,341	390,304

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-20	jun-21	dic-21	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	47,788,214	47,620,661	51,849,699	52,125,061	53,944,710	56,351,091	57,023,966	56,589,568
Cartera Bruta total	29,541,993	30,584,191	33,681,062	36,146,674	37,661,744	38,617,445	39,432,062	40,369,742
Cartera Vencida	269,398	262,032	237,644	277,784	259,439	292,988	359,342	371,382
Cartera en Riesgo	772,000	871,521	735,951	803,334	831,743	863,584	1,304,290	1,325,929
Provisiones para Cartera	(2,260,202)	(2,249,092)	(2,331,671)	(2,520,042)	(2,554,171)	(2,650,058)	(2,715,013)	(2,860,279)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	78.6%	80.7%	81.9%	84.5%	84.9%	83.4%	82.5%	84.2%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	120.6%	123.8%	125.2%	128.8%	128.4%	124.7%	124.0%	125.6%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.91%	0.86%	0.71%	0.77%	0.69%	0.76%	0.91%	0.92%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.61%	2.85%	2.19%	2.22%	2.21%	2.24%	3.31%	3.28%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.07%	5.64%	4.76%	4.45%	4.19%	4.13%	4.95%	4.90%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	304.04%	268.52%	328.24%	324.84%	319.09%	318.35%	215.69%	223.26%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	156.75%	135.63%	150.63%	162.33%	168.10%	172.30%	144.04%	149.68%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.65%	7.35%	6.92%	6.97%	6.78%	6.86%	6.89%	7.09%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	14.53%	14.40%	13.93%	13.67%	13.60%	13.88%	12.79%	13.32%
TIER I / APPR	12.36%	12.52%	11.10%	10.85%	10.46%	10.28%	11.10%	11.10%
PTC / Activos y Contingentes	8.57%	8.51%	8.62%	8.82%	8.73%	8.76%	8.01%	8.23%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15.40%	15.13%	15.05%	14.03%	13.64%	13.88%	14.65%	14.22%
Capital libre (USD M)**	4,415,453	4,259,330	4,893,593	5,050,061	5,130,823	5,468,126	4,955,333	5,240,657
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.26%	8.97%	9.46%	9.71%	9.54%	9.73%	8.71%	9.28%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	57.30%	54.28%	59.59%	58.99%	58.50%	60.12%	53.77%	55.14%
TIER I / Patrimonio Técnico	85.03%	86.94%	79.67%	79.38%	76.92%	74.08%	86.81%	83.32%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.95%	10.77%	10.91%	10.74%	10.87%	11.07%	10.61%	10.90%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.66%	9.63%	9.31%	9.37%	9.20%	9.02%	9.41%	9.29%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	7	10	41	29	36	40	463	510
Ingresos Operativos Netos	3,216,454	1,646,056	3,507,339	1,975,310	3,041,250	4,113,024	1,058,383	2,176,494
Result. antes de impuest. y particip. trab.	368,374	259,949	591,680	455,694	728,095	1,005,421	282,687	589,160
Margen de Interés Neto	65.21%	67.12%	68.63%	70.87%	70.19%	69.03%	61.38%	60.92%
ROE	4.60%	6.75%	7.31%	10.85%	11.39%	11.49%	12.40%	12.71%
ROE Operativo	2.13%	3.46%	4.31%	10.26%	11.24%	11.22%	12.86%	13.40%
ROA	0.50%	0.72%	0.77%	1.15%	1.21%	1.21%	1.31%	1.36%
ROA Operativo	0.23%	0.37%	0.45%	1.09%	1.19%	1.19%	1.36%	1.44%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.08%	71.56%	71.20%	71.26%	70.48%	70.26%	66.79%	66.42%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.75%	5.78%	5.85%	6.11%	6.08%	6.07%	5.62%	5.71%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.37%	6.25%	6.41%	6.67%	6.71%	6.73%	6.39%	6.55%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	90.86%	85.05%	82.36%	65.91%	63.78%	63.85%	60.92%	59.81%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	96.65%	94.59%	93.48%	85.52%	84.32%	84.24%	81.55%	81.09%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.34%	63.78%	63.05%	57.54%	56.71%	56.40%	52.78%	52.96%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.68%	6.42%	6.50%	6.43%	6.39%	6.34%	6.00%	6.17%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	10,259,598	8,497,337	9,188,831	7,303,070	7,529,651	9,500,238	9,169,837	8,109,825
Activos Liquidos (BWR)	13,635,920	11,689,153	12,482,514	10,315,981	10,517,957	12,504,375	12,089,633	10,962,850
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	44.59%	38.77%	38.38%	32.33%	32.54%	37.27%	35.50%	33.28%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	40.88%	36.53%	35.89%	30.72%	30.66%	32.89%	31.83%	29.30%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	44.59%	38.77%	38.38%	32.33%	32.54%	37.27%	35.50%	33.28%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	33.55%	28.18%	28.25%	22.89%	23.29%	28.31%	26.93%	24.62%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO

ENTORNO MACROECONÓMICO Y RIESGO DE LA INDUSTRIA

Entorno macroeconómico

El entorno operativo del Ecuador se enfrenta a un escenario complejo, de incertidumbre en el corto y mediano plazo. La situación política que atraviesa el país a raíz de las elecciones adelantadas, y la ola de crímenes que va en aumento influyen en las perspectivas de crecimiento, estabilidad económica e incentivos para inversionistas. Este escenario se presenta después de un 2022, con un crecimiento económico de 2.9% en términos reales, lo cual superó las proyecciones de crecimiento del Banco Central de 2.7%, pero que no logró alcanzar los niveles previos a la pandemia.

Durante 2022 Ecuador accedió a diferentes créditos con entidades internacionales para el financiamiento de proyectos sociales (con CAF¹ y BM²) y 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 (Banco de Desarrollo de China y Banco de Exportaciones e Importaciones de China) de USD 3,227 millones, lo cual representa un ahorro de USD 1,400 millones entre 2022 y 2025. El acuerdo alcanzado contempla una extensión de tres años para el vencimiento, suspensión de las amortizaciones durante seis meses, y reducción de la tasa de interés de la deuda.³

El financiamiento del presupuesto 2023, aprobado en noviembre de 2022, incluyó principalmente deuda interna (50.7%), seguido de Multilaterales (40.5%) y Bonos a emitirse en mercados internacionales (7.9%). Además, planteó para 2023 un crecimiento del PIB del 3.1%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 65 y una producción diaria de 514,759 barriles (aproximadamente 5 mil barriles más que el

incremento planteado por Petroecuador en 2022⁴), una inflación del 2.55% y un déficit fiscal del 2% del PIB (se previó que los gastos superen a los ingresos en USD 2,630 millones).

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. La emisión es una estrategia de recompra de parte de la deuda externa, la reduce en 5% a USD 16,685 millones, se compró en USD 0.40 cada dólar de deuda. Este financiamiento permite mejorar la gestión de deuda pública además de impulsar la inversión en sostenibilidad⁵.

Adicionalmente, en el segundo trimestre de 2023 el Banco Mundial aprobó un préstamo para el país por USD 300 millones con tasa de interés variable, periodo de gracia de 3 años y medio y reembolsable en 20 años; el programa es para ampliar un proyecto de financiación con fines productivos para MIPYMES de CFN y con apoyo del sector financiero privado⁶. Sin embargo, el gobierno no considera que este financiamiento será suficiente para afrontar los posibles efectos adversos del fenómeno del niño, por lo que a julio Ecuador ya solicitó una ampliación del cupo disponible en el BID y espera que el Banco Mundial apruebe un crédito adicional por USD 150MM.⁷

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI anunció un aumento en la recaudación de enero-agosto del 3.5% frente al mismo periodo de 2022. Esto como resultado de un control más intensificado en el cobro de impuestos como el ISD, que desde el 1 de julio bajó a 3.5% según la propuesta del Gobierno de eliminarlo paulatinamente hasta el final de su mandato, aunque esta iniciativa podría no continuar a futuro debido a las elecciones anticipadas de 2023⁸. Por otro lado, en junio de 2023 entró en vigor la Ley para el Fortalecimiento de la Economía Familiar, que contempla ocho cambios para los contribuyentes respecto principalmente al pago del impuesto a la renta (deducción de gastos y tabla de IR)⁹. Esta ley eliminó y redujo 15

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

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

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

⁴ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-produccion-petroleo-ecuador-negocios/>

⁵ El Comercio - <https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador/canje-deuda-externa-bonos-azules-pondria-riesgo-soberania-galapagos.html>

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

⁷ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-nino-multilaterales-creditos-emergencia/>

⁸ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/impuesto-salida-divisas-reduccion-julio/>

⁹ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/reforma-tributaria-impuesto-renta-pronosticos-deportivos/>

impuestos, sin embargo, esto no afectó a la recaudación¹⁰.

Por otro lado, el precio del petróleo ha mantenido una tendencia creciente en los últimos meses alcanzando los USD 88.4 luego de mantenerse estable alrededor de los USD 80 en el primer semestre del año. El FMI en el año 2022 estimaba que el precio del crudo ecuatoriano en 2023 sería de USD 75.3 por barril, y hasta 2027 disminuiría a los USD 63.8, lo que implicaría una reducción de ingresos para el país por este concepto¹¹. El FMI destaca que posterior al acuerdo ejecutado, el país es menos dependiente de estos ingresos como un factor que alivia de cierta manera el impacto de la reducción de precios. Además, en 2023 la producción petrolera registra los niveles más bajos desde hace 20 años, debido a la suspensión de exportaciones de petróleo a finales de febrero y por conflictos en zonas de producción petrolera¹². Es importante destacar que, en la consulta popular del 20 de agosto de 2023, la mayoría del país votó por detener la explotación petrolera en las áreas del campo ITT ubicadas dentro del Parque Nacional de Yasuní¹³. Hasta julio de 2023 el bloque 43 del campo, que debe cesar su producción, reportó más de 52.6 miles de barriles de petróleo diarios. El impacto económico de detener la actividad petrolera en esta zona no está definido claramente, pero las estimaciones por parte de analistas y de Petroecuador oscilan entre USD 148 millones hasta USD 690 millones anuales en promedio y 107mil empleos hasta 2025. Como alternativas para solventar el hueco en los ingresos por la explotación petrolera para las comunidades de la zona se espera invertir y promover actividades turísticas¹⁴.

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 y la primera vuelta de las presidenciales adelantadas.

La incertidumbre ha mantenido al alza el riesgo país desde inicios de febrero de 2023, luego de la fallida consulta popular convocada por el

Ejecutivo. Posterior a los resultados de la primera vuelta de las elecciones presidenciales, el indicador registra una pequeña mejora, pero se mantiene superior a los 1700 puntos (1,750 al 21 de agosto).

Por otro lado, la calificación de riesgo crediticio de largo plazo del país otorgada por Fitch Ratings fue reducida de B- a CCC+ en agosto de 2023. Esta modificación viene impulsada por la complejidad e incertidumbre del entorno operativo, lo cual incluye una perspectiva de deterioro en las finanzas públicas, presionadas por el resultado de la consulta sobre el Yasuní y las expectativas de mayor gasto fiscal. Esta acción de calificación incorpora el deterioro en la capacidad y alto costo de endeudamiento del país tanto de fuentes internas como externas y la dificultad de acceder a un nuevo acuerdo con el FMI, lo cual limitaría el financiamiento por ese lado. La calificadora considera también que el riesgo político y de gobernabilidad se mantendrán elevados durante los próximos 18 meses. Considerando lo expuesto la expectativa de crecimiento para el Ecuador durante el 2023, es de 1.5%¹⁵ según el BCE con información a septiembre 2023.

Por otro lado, FITCH concuerda con otros analistas que las alternativas de financiamiento para el país provendrán de multilaterales, deuda interna y de la reducción de los depósitos en el Banco Central. Se considera que el país tendrá capacidad de honrar sus obligaciones en 2023 y 2024, pero que esta capacidad se ajustará en 2025 con las obligaciones al FMI y en el 2026 con los intereses de los bonos de deuda externa. En todo caso, el entorno operativo estará afectado por una contracción de liquidez la misma que ya se ha evidenciado desde este año.

Cifras económicas y perspectivas

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó un crecimiento del PIB de 2022 de 2.9%¹⁶ frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional, sobre la economía del país. Las previsiones revisadas del BCE para 2023 consideran un crecimiento de 2.6%, porcentaje más conservador que el 3.1% planteado originalmente¹⁷. En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento real y esperado de

¹⁰ <https://www.ecuavisa.com/noticias/economia/recaudacion-tributaria-incremento-enero-agosto-2023-AN5953367>

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

¹² Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-fuerza-mayor-operacion/> y <https://www.primicias.ec/noticias/economia/por-conflictos-produccion-petrolera-cae-a-su-minimo-en-20-anos/>

¹³ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/orellana-sucumbios-consulta-itt-yasuni/>

¹⁴ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/orellana-sucumbios-consulta-itt-yasuni/> y <https://www.primicias.ec/noticias/economia/consulta-itt-petroleo-empleo-desempleo/>

¹⁵ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-crecimiento-pib-banco-central/>

¹⁶ BCE - Información estadística mensual No.2058

¹⁷ Previsiones macroeconómicas del BCE descargadas a abril de 2023.

las principales variables macroeconómicas, tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

Indicador	2022	2023 (p)	2022. IT	2023.IT
Producto Interno Bruto (PIB)	2.95%	1.50%	3.39%	0.69%
Exportaciones	2.54%	1.70%	-0.16%	0.44%
Importaciones	4.49%	2.60%	8.69%	-1.31%
Consumo final Gobierno	4.46%	0.60%	6.16%	0.54%
Consumo final Hogares	4.59%	2.80%	6.65%	1.57%
Formación Bruta de Capital Fijo	2.52%	-0.10%	3.07%	-5.24%

Fuente: BCE

Elaboración: BWR

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

Los primeros días de junio el Banco Mundial ajustó la perspectiva de crecimiento para el país en 2023 de 3% a 2.6%. Los factores de riesgo para el crecimiento que señala la entidad a nivel regional son las tensiones financieras en mercados emergentes y en desarrollo por altas tasas de interés a nivel mundial. La inestabilidad política y el acceso limitado a capital internacional y financiamiento a altos costos por riesgo país son factores que afectan además a las perspectivas económicas¹⁸ según Banco Mundial. Por otro lado, En Agosto la CAF elevó su proyección de crecimiento para Ecuador al 2.3% (2% en su informe de abril)¹⁹.

A continuación, se muestra la evolución de la Reserva Internacional manejada por el Banco Central del Ecuador, según la política del gobierno de turno. Podemos mencionar que las reservas actualmente presentan niveles superiores a los observados antes de la pandemia, luego de hacer los pagos que corresponden y a pesar de la coyuntura económica desfavorable de los últimos años.

Gráfico 16



Fuente: BCE

Elaboración: BWR

Por otro lado, los candidatos presidenciales han mencionado su intención de usar parte de estas reservas para diversos objetivos. Por un lado, la candidata del Movimiento Revolución ciudadana dijo en declaraciones que existe un excedente de USD 6,900MM²⁰ y de este se usarían USD 2,500MM en gasto público²¹. Por otro lado, el candidato del movimiento Acción Democrática Nacional, tiene una posición más conservadora y ajustada a los criterios de economistas expertos que consideran que se podrían gastar hasta USD 1.500 millones para enfrentar el fenómeno del niño²², sin afectar al encaje bancario y a los depositantes.

Es importante destacar que la ONU estima un 80% de probabilidad que el fenómeno de El Niño empiece entre julio y septiembre de 2023. Por otra parte, El Inocar (Instituto Oceanográfico y Antártico de la Armada) en agosto informó que existe una probabilidad del 99% de ocurrencia de este fenómeno entre septiembre y diciembre con intensidad moderada. El impacto para Ecuador 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 agricultores²³. 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

¹⁸ Expreso - <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/banco-mundial-proyecta-menor-crecimiento-economico-ecuador-2023-162879.html>

¹⁹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/cepal-ecuador-america-latina/>

²⁰ <https://www.primicias.ec/noticias/elecciones-presidenciales-2023/luisa-gonzalez-fondos-reserva-internacional/>

²¹ <https://www.lahora.com.ec/pais/luisa-gonzalez-si-llega-presidencia-utilizara-2-500-millones-reservas-banco-central-gasto-publico/>

²² <https://www.lahora.com.ec/pais/frena-tendencia-baja-riesgo-pais-declaraciones-noboa-reservas-internacionales/>

²³ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-niño-agricultores-perdidas/>

pronosticados, y que no disminuyan mientras los fenómenos meteorológicos extremos no cesen. Ante la emergencia provocada por el fenómeno, la FAO ha presupuestado un apoyo por USD 36.9 millones para las comunidades vulnerables que se verán afectadas; este apoyo comprende a varios países dentro de los cuales participa Ecuador. La organización destinará estos fondos para familias rurales vulnerables y además financiará capacitaciones para gestión de recursos hídricos, protección de ganado, pesca artesanal y cultivos, además de incentivar a los gobiernos a proveer de semillas resistentes a sequías y tomar medidas para proteger la seguridad alimentaria²⁴.

Sistema Bancos Privados

Resumen Q2 2023

El segundo 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 por las elecciones anticipadas y a la competencia por depósitos del sector financiero especialmente de las cooperativas.

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 1.06 p.p. con respecto junio 2022. La morosidad se diluyó en el importante crecimiento de la cartera durante 2021 y 2022. A la fecha de corte este crecimiento de la cartera ha disminuido y se visualiza la tendencia creciente de los indicadores de morosidad.

La cartera del sistema en el segundo 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 recuperan frente al primer trimestre del año por las utilidades generadas, por la disminución de los activos ponderados por riesgo y por la aplicación de la nueva metodología de ponderación de estos activos, la cual fue acogida por algunos bancos al corte jun-23. Sin embargo, dentro de la resolución se menciona que las IFIS tienen 90 días para aplicar los cambios.

Perspectivas para el segundo semestre 2023

En lo que resta del año 2023, el financiamiento seguirá escaso y caro lo cual presionará aún más

márgenes y también podría afectar los resultados de algunas instituciones financieras.

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. El comportamiento de la cartera durante el año estará influenciado por el entorno operativo que podría complicarse por el fenómeno del niño. El comportamiento del crédito en relación con la capacidad de pago de los deudores, a la demanda y a la oportunidad de colocación definirá el desempeño de la gestión de las instituciones financieras y por tanto de la capitalización de estas.

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

Una eventual severa crisis de liquidez en el entorno macroeconómico podría transmitirse al sistema financiero considerando la obligación que tienen las instituciones de invertir en papeles del estado (liquidez doméstica), lo cual impide la diversificación del riesgo.

Los bancos pueden adquirir títulos del Ministerio de Finanzas. Hasta el 20% de estos títulos pueden ser considerados como encaje. Estos títulos no son líquidos y por lo tanto no se puede contar con ellos para cubrir salida de depósitos (lo cual elimina el objetivo del encaje). Esta norma podría ser cambiada a un mayor porcentaje de papeles como encaje o a ser obligatoria.

Un encaje líquido insuficiente podría obligar al gobierno a enfrentar una crisis de liquidez y/o salida de depósitos con sustitutos de dinero, lo cual pondría en riesgo la dolarización.

El uso desmedido de Reservas Internacionales impediría contar con los fondos del encaje para cubrir retiros de depósitos, incrementando el riesgo sistémico. Al momento las reservas son adecuadas.

El marco regulatorio complejo, inestable y proclive a intervención política podría presionar los desafíos antes mencionados.

²⁴ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fao-apoyo-fenomeno-nino-ecuador/>

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:

- El 29 de junio del 2022 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 porcentaje de cobertura de depósitos del fideicomiso a jun-2023 es del 17.18% (Patrimonio de USD 2620 millones), cercano al objetivo. La prima ajustada

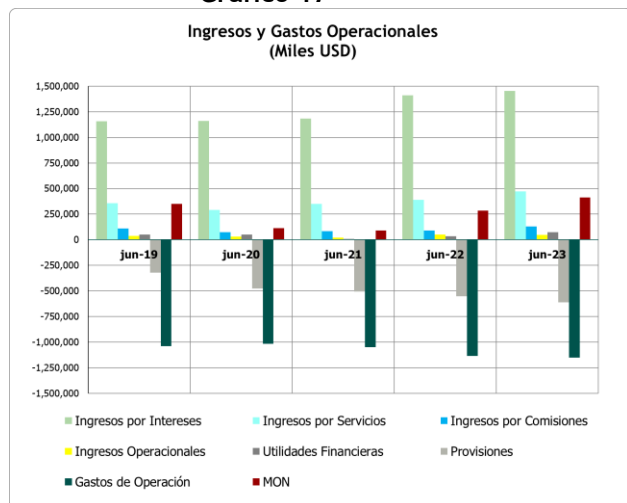
por riesgo (PAR) para cada IFI se mantendrá en todo momento. El aporte de cada IFI al Cosede bajo de 0.6 a 0.06% para bancos. El aporte de las cooperativas se mantuvo en 0,6%.

- 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.
- La resolución JPRM-2023-013-M del 30 de junio 2023 actualiza el porcentaje de encaje para las entidades del sector financiero nacional que se deberá completar hasta el año 2025. Se agrega que hasta el 20% de los instrumentos emitidos por el organismo rector de las finanzas públicas, cuyo plazo original o remanente sea menor a 360 días a la fecha de constitución del encaje, podrán ser constituidos como encaje para las entidades del sector financiero privado.
- El 30 de junio del 2023 se modificó la composición del Patrimonio técnico y de los activos ponderado por riesgo mediante la resolución JPRF-F-2023-071. Los principales cambios se dieron en el cambio de ponderación de los activos (varios activos que tenían una determinada ponderación pasaron a ponderar con 0%). Por lo tanto, desde el mes de junio este indicador de solvencia mejorará para varias IFIS.
- Se reformaron las tasas activas máximas aplicables para sep-23. Para los subsegmentos de crédito productivo corporativo en 9,90% y productivo empresarial en 10,60%. Para los demás segmentos se mantienen iguales al mes anterior.

Resultados

A junio 2023, los resultados del sistema mostraron un crecimiento de 29.1% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por el incremento de las comisiones, servicios y utilidades financieras. Estos resultados alcanzan USD 390.30MM y siguen la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.

Gráfico 17



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 fondeo de los últimos meses. A jun-2023 los intereses netos crecen en 3% 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 jun-2023 debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 7.9% 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 22.1%, el cual llega a USD 1,023MM, superando al MON en dólares, antes de provisiones, registrado en jun-2022 (USD 838.7MM).

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 43.9% al de jun-2022;

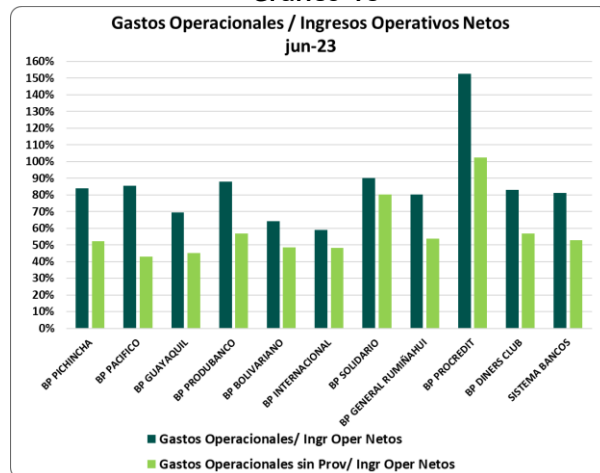
los resultados del período se apoyan en ingresos no operacionales, principalmente por recuperación de activos castigados y reversión de provisiones.

El gasto de provisiones en el año 2022 creció en 7.3% frente a 2021; en el primer semestre de 2023, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones aumenta en 10.8%. El gasto de provisiones absorbió importantes castigos, y no fue suficiente para mantener las coberturas registradas a inicios del año 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 a la fecha de corte 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 de enero 2023.

A junio 2023 se observa un crecimiento interanual del 65.05% 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.

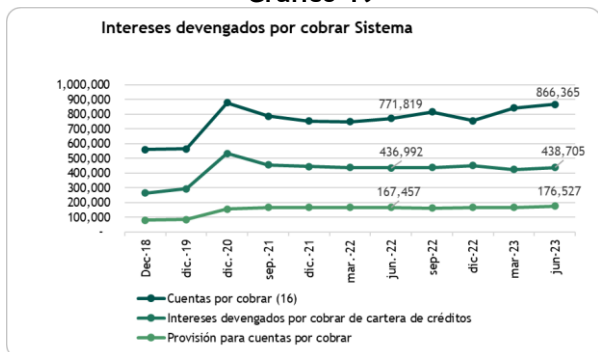
Gráfico 18



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 19

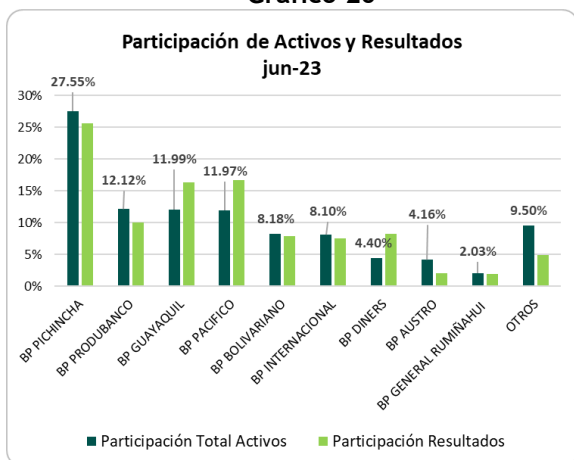


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 9.2% del ingreso por intereses anualizado a junio 2023. La pérdida por este concepto a junio-2023 fue de USD29.29MM y representa el 1.23% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

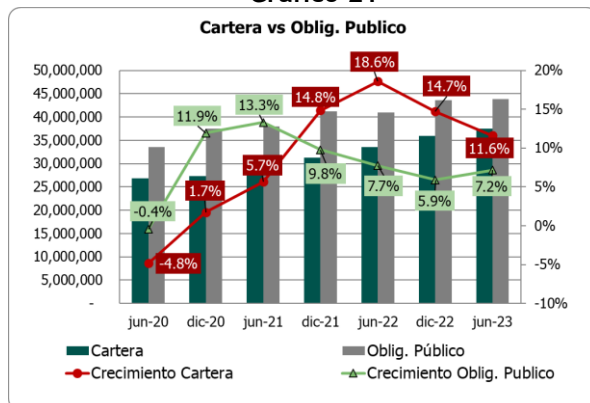
Gráfico 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 21

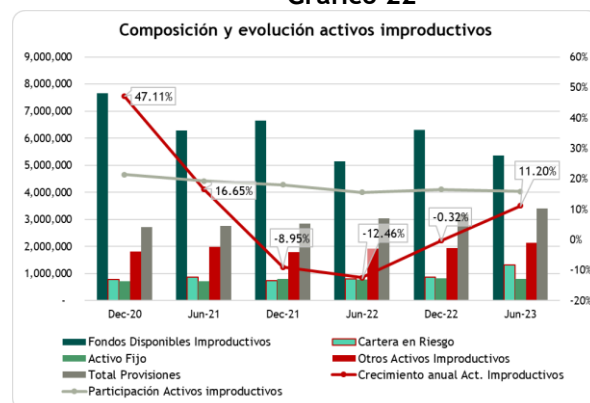


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior vemos 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 22



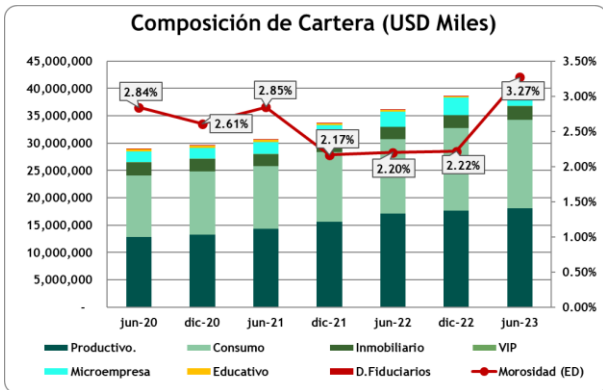
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

los depósitos y 2) la cartera en riesgo y los otros activos improductivos están 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 del sistema a jun-2023 representan el 15.80% de los activos totales (que crecen 9.2% en la comparación interanual). Estos activos improductivos muestran una ligera disminución.

Gráfico 23



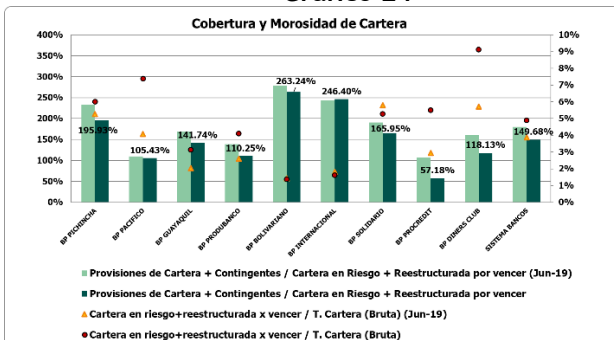
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El desempeño de la morosidad a junio obedece en parte a los cambios contables 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 estos indicadores se presiona en el último semestre por el incremento de la cartera improductiva principalmente.

Cobertura con Provisiones

Gráfico 24



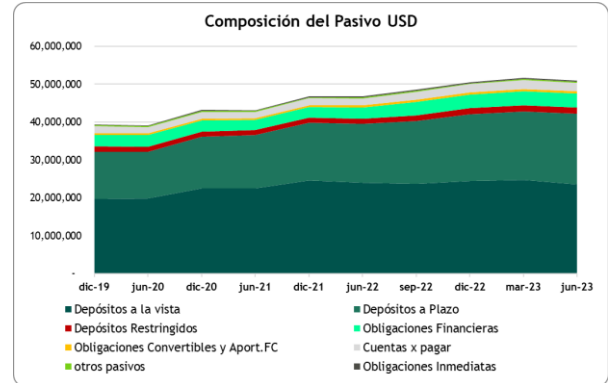
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

*Los datos a Jun-19 muestran la coberturas y morosidades antes de las medidas de alivio financiero.

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.

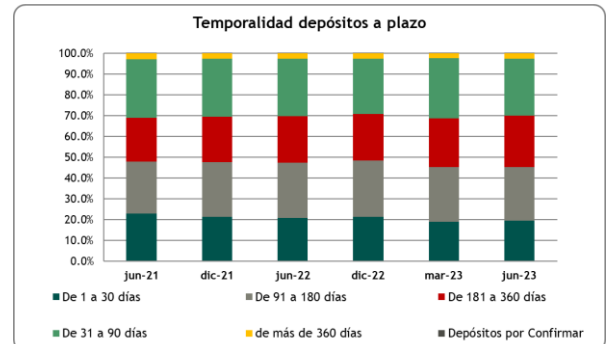
Fondeo

Gráfico 25



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 26



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 semestre del 2023. Estas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos mientras el riesgo país disminuya.

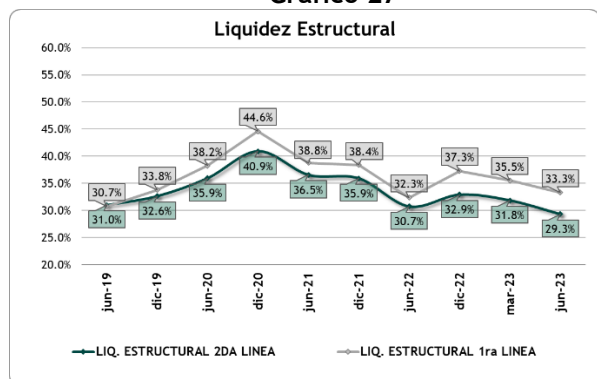
Liquidez

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 financieros.

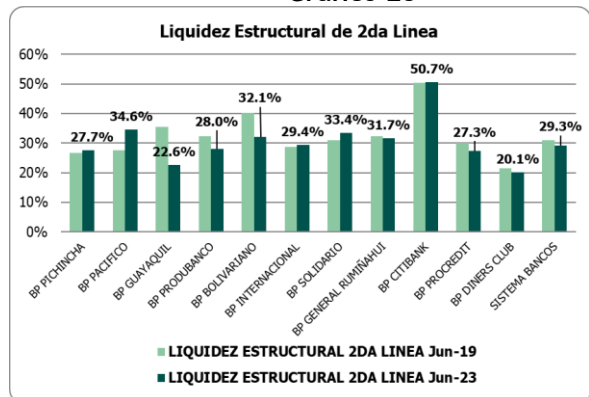
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años, 2022 y 2023 el crecimiento de 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. Las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos.

Gráfico 27



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 28



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

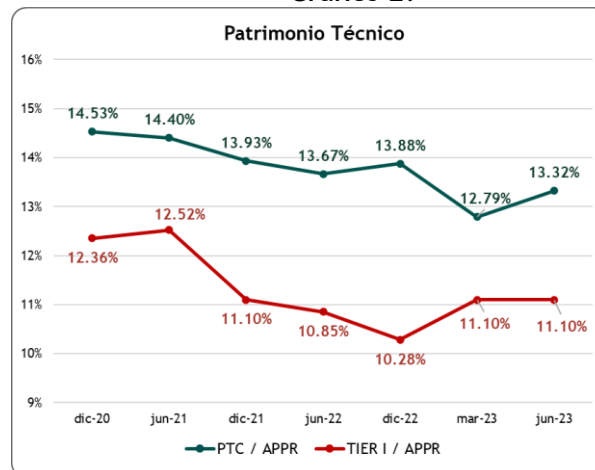
La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta el año 2020 y luego se abre una brecha que responde al aumento de los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el 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 jun-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 29



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 los niveles se explican 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 jun 2023 los activos ponderados por riesgo disminuyen en la comparación trimestral por el cambio normativo sobre la composición del Patrimonio Técnico y porcentaje de ponderación de los activos ponderados por riesgo. Esperamos que en los siguientes meses este indicador siga mejorando ya que se menciona que las IFIS tienen 90 días desde el 30 de junio 2023 para implementar los cambios en el cálculo del PT. Adicionalmente se incorporarán los resultados que se obtengan y la expectativa de crecimiento de los activos es que sea menor que la de los años anteriores.

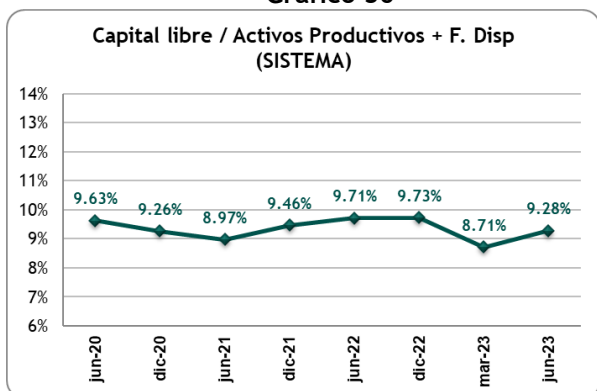
El patrimonio del sistema es de USD 6,234 millones a junio 2023. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización utilidades del año 2022. El patrimonio de las instituciones del sistema podría verse presionado, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de 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 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.

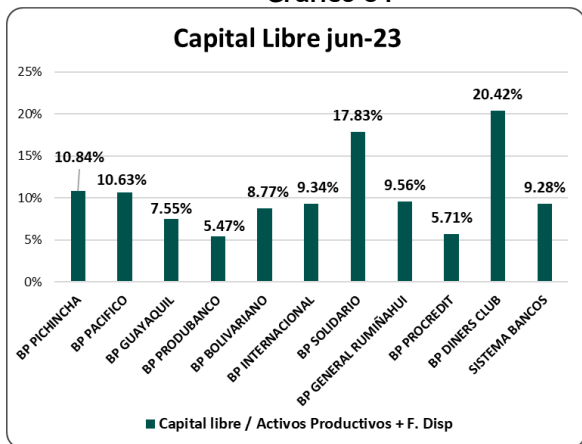
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 30



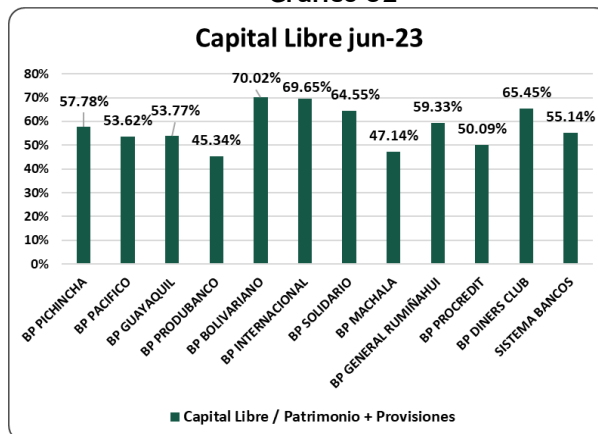
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 31



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 32



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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



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

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