

Ecuador
Calificación Global

BANCO INTERNACIONAL S.A.

Fundamento de la calificación

mar-23	jun-23	sep-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	mar-23	jun-23	sep-23
Activos	4,750	4,664	4,846
Patrimonio	454	468	484
Resultados	15.3	29.6	44.7
ROE (%)*	13.34%	12.71%	12.61%
ROA (%)*	1.31%	1.28%	1.26%

*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

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 quinto 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 a pesar de la disminución en el margen de intermediación. A septiembre-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 una disminución en los 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 septiembre-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 septiembre-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 crecen a septiembre-2023 frente al trimestre previo, debido al incremento de los Activos líquidos y fondos disponibles, en función a la evolución positiva de fondeo externo a través de depósitos con el público y obligaciones financieras, y un crecimiento más pausado de la cartera de crédito. La Entidad mantiene fuentes de fondeo diversificadas, para mitigar el escenario de disminución de la liquidez en el sistema financiero ecuatoriano; en el período de análisis, se observa un incremento en los depósitos del público, y en mayor proporción de las obligaciones financieras.

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.

A septiembre 2023, Banco Internacional S.A. cuenta con 82 oficinas distribuidas entre agencias, sucursales y ventanillas de extensión; también 370 cajeros automáticos y 1,313 colaboradores. Su red de canales de atención ubica a la Entidad entre una de las cinco más grandes del país.

De acuerdo con la información publicada por la Superintendencia de Bancos, en el tercer trimestre del 2023 Banco Internacional ocupa la quinta 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 septiembre 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 septiembre 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 tercer 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 con el público y obligaciones financieras.

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 tercer trimestre 2023, se registra un avance importante en el total de activo versus el presupuesto, el portafolio de inversiones registra un avance más bajo al presupuestado, mientras que en la cartera de créditos y fondos disponibles muestra un mejor desempeño. La cartera de créditos a septiembre 2023 tiene un crecimiento trimestral del 2.6%.

Este cumplimiento se apalanca en el crecimiento del pasivo, principalmente de obligaciones financieras y de recursos del público con mayor desempeño de los depósitos a plazo, y en menor medida de los depósitos a la vista (cuentas corrientes y ahorros).

Los resultados del ejercicio acumulado hasta septiembre 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 septiembre 2022 y septiembre 2023.

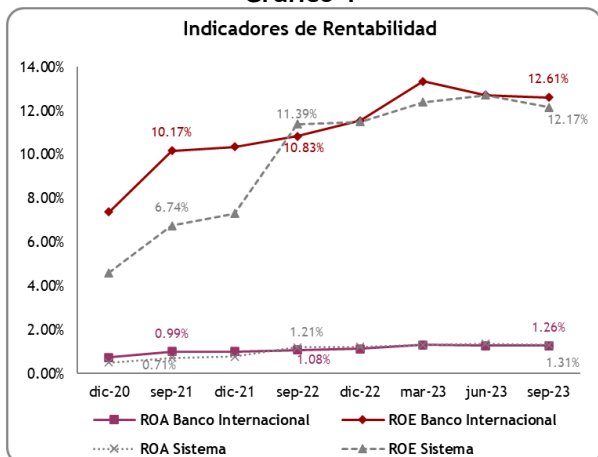
Los informes de auditoría externa no presentan salvedades ni observaciones respecto a la información financiera.

Rentabilidad y Gestión Operativa

A septiembre 2023 Banco Internacional S.A. contabiliza un resultado del ejercicio por USD 44.71MM con un crecimiento interanual del 26.2%. Este resultado mantiene la tendencia observada en el presente año, con un margen operacional neto que es beneficiado por el crecimiento de los ingresos financieros netos, ingresos por servicios y menores gastos de operación, por lo que los resultados no son afectados por el crecimiento importante en los intereses pagados en comparación con períodos anteriores.

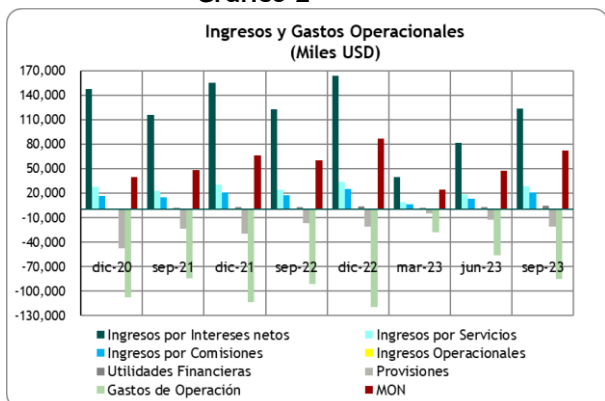
Esta variación positiva beneficia a los indicadores de rentabilidad ROE (12.61%) y ROA (1.26%) con mejores resultados en comparación interanual, y en el caso del ROE es el mayor obtenido por el sistema en el período de análisis.

Gráfico 1



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Gráfico 2



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

En el período de análisis, los ingresos financieros totales, crecen el 26.7% interanualmente; dentro de esta clasificación de ingresos, los intereses ganados participan con el 87.97% y los intereses generados por cartera de créditos incrementan el 26.8%. La cartera de la institución se concentra en el segmento productivo por su enfoque en los sectores corporativo y empresarial, cartera que tiene un crecimiento del 12.8% y trimestral del 1.52%. El segmento de crédito de consumo tiene una variación positiva del 27.6%.

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.

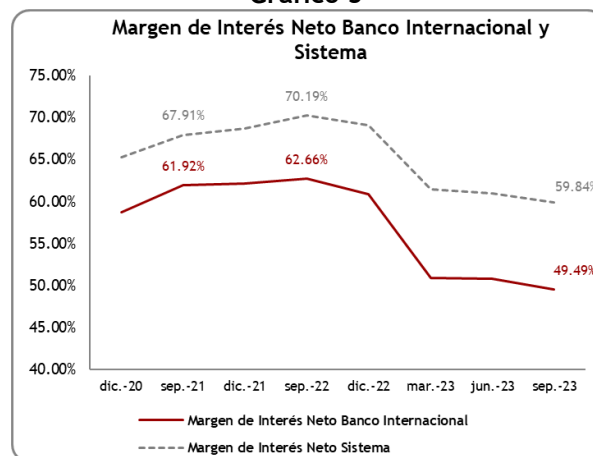
Banco Internacional S.A., en el año 2020 los intereses devengados no cobrados alcanzaron USD 37.21MM (+46.0%). A septiembre 2023 el crecimiento es del 8.9% trimestral y 25.2% anual.

El remanente de intereses reestructurados a septiembre 2023 (USD 2.23MM) representa el 6.36% de los intereses por cobrar de cartera de

crédito. El efecto en los resultados a septiembre 2023 es USD 315M. Esto representa el 0.14% de los intereses ganados en cartera.

Los intereses causados crecen el 72.8% interanual por la variación del fondeo obtenido por la Entidad a través de obligaciones con el público y obligaciones financieras, que tienen una variación incremental anual del 58.2% y 179.1% respectivamente. De los intereses pagados, el 85.5% proviene de obligaciones con el público y el 10.8% de obligaciones financieras, resultados consistentes con la distribución del fondeo del Banco.

Gráfico 3



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

El resultado de margen de interés neto mantiene la tendencia decreciente observada en el período 2023 tanto en Banco Internacional S.A. como en el sistema, 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.

A septiembre 2023 el margen de interés neto de la Institución disminuye 13.2% y el resultado del sistema registra una disminución interanual de 10.4 puntos porcentuales, notándose la incidencia en la captación de recursos monetarios de mayor costo.

Los otros ingresos financieros netos crecen interanualmente USD 5.21MM (25.3%). En este rubro se incluyen comisiones ganadas y utilidades financieras que a septiembre 2023 ascienden a USD 34.10MM. La variación es positiva en comisiones ganadas por establecimientos afiliados Visa y MasterCard, comisiones recibidas del exterior por tarjetas de crédito, por uso de canales Banred (ATM), por la emisión de avales,

fianzas y cartas de crédito, además de los rubros de ganancia en cambio y valuación de inversiones.

A septiembre 2023 los ingresos por servicios crecen el 17.1% frente al mismo período de 2022, por lo que su aporte es importante en la generación de resultados de la Entidad. En ellos se incluyen los rubros por servicios financieros con cargo máximo 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 fueron inferiores en 6.7% frente a septiembre 2022, 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 septiembre 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 es de USD 93.37MM y tiene un crecimiento del 21.6% interanual, variación positiva debido a mayores ingresos por servicios, comisiones ganadas y menores gastos operativos en el período de análisis.

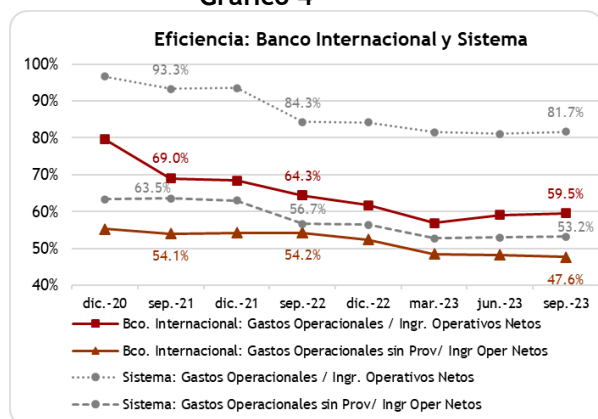
resultado es del 59.5% (Sistema 81.7%) a septiembre 2023.

El margen operativo neto (MON) es de USD 72.21MM, mayor en 20.6% interanual y presenta una tendencia positiva y creciente frente a resultados históricos.

Los ingresos no operacionales decrecen interanualmente el 6.2%, por las variaciones en los rubros de: recuperaciones de activos financieros, (activos castigados), y dentro de otros ingresos los correspondientes a: comisiones y otros ingresos comercio exterior, gastos en el exterior y comisiones rebates. Mientras que los gastos no operacionales decrecen el 24.8% frente a septiembre 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 a septiembre de 2023 es de USD 44.71MM, con un crecimiento interanual del 26.2%, 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 período.

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 la disminución paulatina de los gastos de operación, ya que el gasto de provisiones crece el 25.2% interanual y es suficiente para mantener las coberturas sobre activos de riesgo después de los castigos.

El indicador de eficiencia (Gastos operacionales sin provisiones/Ingresos operativos netos) del Banco es del 47.6% (Sistema 53.2%) y al incluir en el cálculo del indicador el gasto de provisiones el

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.

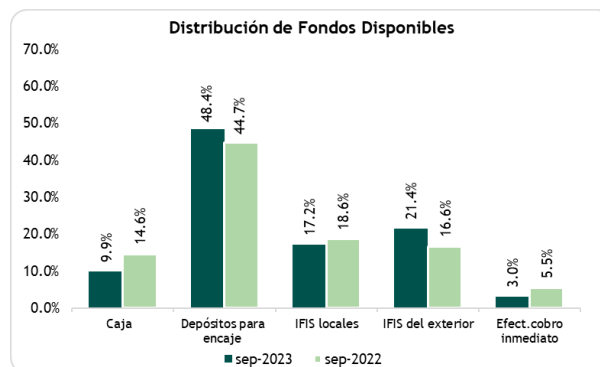
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles e Inversiones

A septiembre 2023 los fondos disponibles de Banco Internacional S.A. llegan a USD 760.82MM (15.3% de los activos) y se considera su estructura de alta calidad y liquidez, distribuidos principalmente en depósitos para encaje en cumplimiento normativo, depósitos en instituciones financieras locales, del exterior, y caja.

Estos recursos constituyen la principal reserva de liquidez de la Entidad y en el período analizado tienen un crecimiento del 32.6% anual y 6.1% trimestral, variaciones que se registran principalmente por la evolución que tienen los depósitos en instituciones financieras locales y del exterior, y depósitos para encaje.

Gráfico 5



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Los depósitos en entidades financieras del exterior a septiembre 2023 crecen el 70.9% interanual. Estos depósitos están ubicados en instituciones con calificación internacional en los rangos de AAA- y A+.

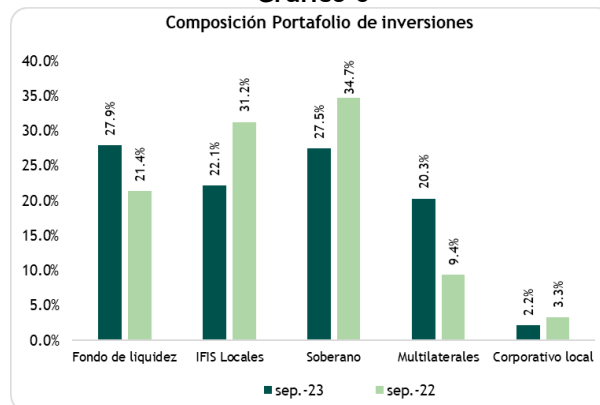
Los depósitos en entidades financieras locales crecen interanualmente el 22.4%, se concentran en aquellas del sector privado. Estos depósitos están en diez instituciones financieras, el 99.99% en aquellas con calificación crediticia entre AAA- y AA+, y con participación no representativa (0.01%) con calificación BBB+ (BanEcuador).

Portafolio de inversiones

El portafolio de inversiones representa el 11.3% del activo a septiembre 2023. El portafolio mantiene históricamente una estructura adecuada y diversificada, y su calidad crediticia se ve reflejada en la calificación de riesgo de las inversiones.

En el período de análisis, las inversiones financieras disminuyen el 14.7% interanual, por la variación en el portafolio de títulos del Ministerio de Economía y Finanzas de acuerdo con la resolución JPRM-2022-002-M (enero 2022), también en IFIs locales y corporativo local.

Gráfico 6



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

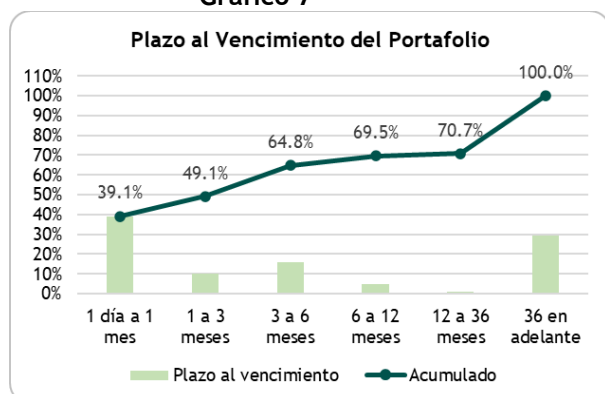
Las inversiones en entidades financieras locales disminuyen su participación al 22.1% a septiembre 2023, mientras que el portafolio de inversiones en organismos multilaterales incrementa su participación al 20.3% en comparación al tercer trimestre de 2022.

El 79.7% del portafolio está en emisores locales. La calificación crediticia de los emisores locales en el rango de AAA+ y AAA- representa el 20.6%, con calificación local de AA+ y AA el 4.1%, calificación local entre A+ y A- el 14.7%, y títulos del Estado 60.6%.

El portafolio de inversiones en organismos multilaterales representa el 20.3% a septiembre 2023, y su calificación en escala internacional está entre AAA y AA.

El plazo de vencimiento del portafolio, a septiembre 2023 se concentra en el corto plazo, principalmente por la variación trimestral de la distribución del plazo al vencimiento hasta 6 meses con el 64.8% de participación (51.1% a junio 2023). Esto es positivo en caso de requerir recursos de liquidez. El plazo promedio ponderado del portafolio es de 2.97 meses, sin considerar la participación del fondo de liquidez.

Gráfico 7



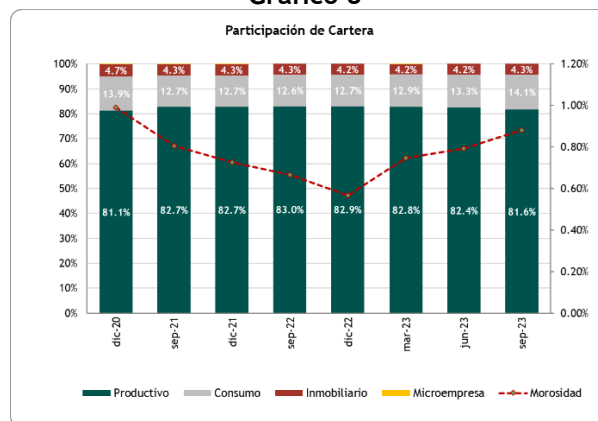
Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Calidad de Cartera

A septiembre 2023 la cartera bruta (USD 3.429MM) participa con el 68.7% del total del activo bruto y el 79.3% del activo productivo, por lo que representa en el principal activo de la Entidad. El crecimiento interanual es del 14.8% y trimestral del 2.6%, resultados positivos también frente a los resultados de crecimiento del sistema (9.9% anual y 2.5% 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 81.6% a septiembre 2023, seguido del segmento de crédito de consumo (14.1%) y crédito de vivienda (4.3%).

Gráfico 8



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Sin embargo, la tendencia en la evolución del crédito productivo disminuye, con un crecimiento a septiembre 2023 del 1.5%, frente a lo registrado en los períodos a marzo y junio 2023 con crecimientos del 2.5% en cada trimestre; también es menor al crecimiento registrado a septiembre 2022 (12.3%).

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 8.7% y su participación en la cartera total crece al 14.1% (12.6% a septiembre 2022).

La representatividad de los 25 mayores deudores respecto a la cartera bruta y contingentes a septiembre 2023 llega al 20.6%, relación menor en 1.84 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 168.1% a septiembre 2023 (174.2% a septiembre 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 septiembre 2023 registra una mayor participación de las categorías A (riesgo normal) que alcanzan en conjunto el 84.3% (82.9% a septiembre 2022). El 51.8% de la cartera por vencer tiene un plazo igual o menor a un año.

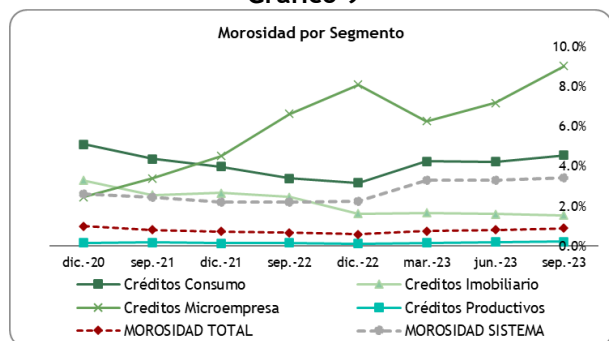
La participación de la cartera calificada como CDE es del 2.08% a septiembre 2023 tiene una disminución de 0.26% pp interanual. La cartera castigada en el período de análisis se registra por

USD 13.04MM con un crecimiento del 47.9% trimestral, principalmente en el segmento de consumo. Estos castigos representan el 0.53% de la cartera bruta promedio, menor a la participación a septiembre 2022 (0.57%) y junio 2023 (0.54%), dado el manejo adecuado del riesgo que el Banco mantiene en cada tipo de producto.

La cartera en riesgo contabiliza USD 30.21MM y el 27.2% se contabiliza como vencida, registrando un crecimiento del 51.9% interanual y 13.9% trimestral, porcentajes menores al del sistema, pero que refleja el deterioro de este, en el período.

La cartera del segmento de consumo registra el mayor nivel de cartera en riesgo con una participación del 72.7%, mayor en 8.2 puntos porcentuales a la observada en septiembre 2022.

Gráfico 9

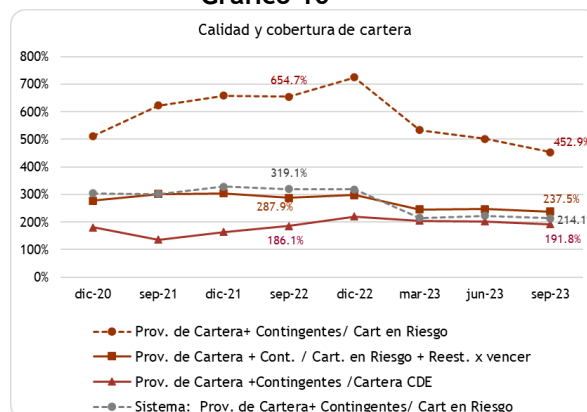


Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

A septiembre 2023, la morosidad contable de Banco Internacional S.A. es de 0.88% mayor en 0.21pp frente al mismo período del 2022, y se destaca frente al promedio del sistema (3.42%), comportamiento que se deriva de la calidad crediticia de los clientes corporativos del Banco y que se evidencia en la morosidad del segmento productivo (0.21%), mientras que en el segmento de consumo la morosidad es del 4.56% (3.40% a septiembre 2022). Es importante mencionar que desde enero 2023 la cartera vencida se contabiliza a partir del día 30.

La cartera refinanciada y reestructurada (USD 72.94MM) crecen el 2.4% trimestral, de acuerdo con reportes de la Entidad USD 6.6MM corresponden a operaciones refinanciadas y reestructuradas COVID (USD 1.3MM menos que el trimestre anterior).

Gráfico 10



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

Las cuentas contingentes (USD 1.117MM) a septiembre 2023 crecen el 7.9% interanual y representan el 22.4% del activo bruto. Esta variación se registra por el crecimiento en avales, fianzas y garantías, cartas de crédito y créditos aprobados no desembolsados.

También en las cuentas contingentes deudoras se registra a septiembre 2023 el valor de USD 6.03MM 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 incrementan el 7.6% 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 septiembre-2023 el nivel de riesgo legal se mantiene moderado.



Adicionalmente, Banco Internacional S.A. mantiene 21 juicios de carácter civil, administrativo, constitucional y contencioso administrativo de los cuales la probabilidad de ocurrencia es la siguientes: 14 Remota, 5 Probable y 2 Posibles.

Riesgo de Mercado

A septiembre 2023, de acuerdo con los reportes del Banco, en cuanto al Riesgo de Mercado, el impacto en los resultados es bajo como efecto de la estabilidad del precio y rendimiento en los instrumentos que conforman el portafolio de inversiones, por lo que está dentro del apetito de riesgo.

También 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 está en 0.27% del patrimonio técnico constituido, manteniéndose dentro del apetito de riesgo de la Entidad. Esto resulta de un GAP de duración entre activos y pasivos de USD 1.3MM (calculada en 12 meses), con un mayor impacto frente a lo registrado a junio 2023 (0.18%) debido al crecimiento del volumen de cartera a un menor plazo.

Por otro lado, la posición en riesgo en referencia al valor patrimonial es de +/- 0.78% del PTC (incluidos resultados del ejercicio), presentando una mejor posición que el trimestre anterior. De acuerdo con los reportes de la Entidad se menciona que, si bien se observa un crecimiento en la cartera y en el portafolio de inversiones a una menor duración, la misma es compensada con el crecimiento de obligaciones con el público. Adicionalmente, ambas posiciones serían cubiertas en su totalidad por el patrimonio técnico constituido (USD 482.44MM).

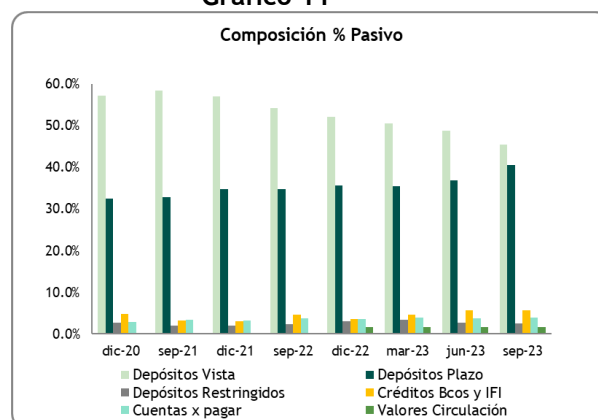
El negocio de comercio exterior requiere que la institución mantenga posiciones líquidas en otras monedas diferentes al dólar. A la fecha de corte, la posición neta entre activos y pasivos en moneda extranjera es menor al 1% de los fondos disponibles, no presenta una posición neta que afecte a los resultados. 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

A septiembre 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 calculados por la Calificadora crecen el 20.1% interanual y

5.8% trimestral, por la variación de fondos disponibles e inversiones líquidas (hasta 90 días).

Gráfico 11



Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

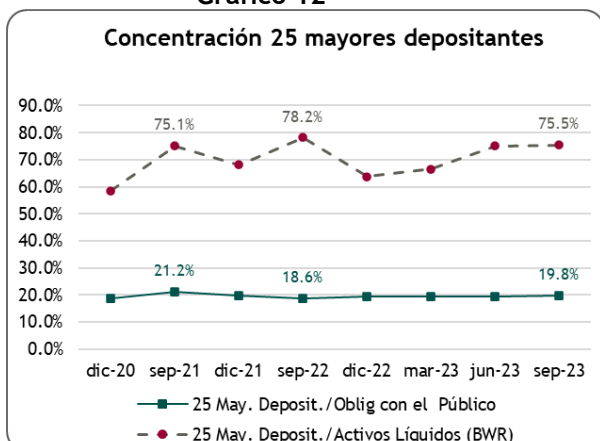
En el período de análisis el pasivo crece el 12.9% anual y 3.99% trimestral. Está distribuido principalmente en obligaciones con el público (88.4%), obligaciones financieras (5.7%), cuentas por pagar (3.8%) y valores en circulación (1.6%).

Las obligaciones con el público constituyen la principal fuente de fondeo del Banco, y tienen un crecimiento anual del 9.4% y 4.2% trimestral. Históricamente su estructura registra mayor participación de los depósitos a la vista, sin embargo, paulatinamente los depósitos a plazo han ganado mayor posicionamiento por la evolución creciente en las tasas pasivas para este tipo de depósitos. En el sistema, los depósitos a plazo tienen un crecimiento del 18.6% interanual (5.1% trimestral), en concordancia con el incremento de las tasas pasivas en depósitos a plazo a nivel del sistema financiero de bancos y cooperativas.

Banco Internacional S.A. a septiembre 2023 tiene mayor desempeño que el sistema en la evolución de depósitos a plazo, con un crecimiento anual del 32.0% y trimestral del 14.4%, por lo que el costo de fondeo para el Banco se incrementa; mientras que los depósitos a la vista decrecen interanualmente el 5.5% y 3.0% trimestral.

La estructura de plazos en esta categoría de depósitos se concentra en el corto plazo, ya que el 58.5% tiene vencimientos hasta 90 días, y el 41.5% vence dentro del año.

Gráfico 12



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La concentración de los 25 mayores depositantes del Banco con relación al total de obligaciones con el público incrementa ligeramente 0.4pp en comparación trimestral. Mientras que, en el resultado del indicador de los 25 mayores depositantes sobre los activos líquidos calculados por la Calificadora, la variación en la concentración también es mínima frente a junio 2023 con un incremento de 0.44pp, y en comparación anual disminuye 2.68pp.

De acuerdo con los reportes de la Entidad, la concentración de los 25 mayores clientes se mantiene en la zona controlada al ubicarse 5.5pp por debajo del umbral, y de los clientes que conforman los 25 mayores depositantes el 72% pertenecen al sector financiero.

Las obligaciones financieras, corresponden a la segunda fuente de fondeo, a septiembre 2023 crecen interanualmente el 43.0% (3.9% trimestral). En el período de análisis se concentran en entidades financieras del exterior (69.6%), banca pública (CFN) 22.0% y organismos multilaterales (CAF y BID) 8.4%.

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 septiembre 2023 la emisión de estos bonos alcanza un saldo de USD 69MM.

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

De acuerdo con los reportes de liquidez contractual entregados por el Banco, a septiembre 2023 se mantienen bandas acumuladas negativas en todas las bandas de tiempo, reportando la mayor banda acumulada negativa por USD 712.41MM (de 61 a 90 días) y representa el 70.5%

de los activos líquidos netos calculados por BWR. Este indicador crece en 4.0pp en comparación trimestral debido a mayor variación en la brecha acumulada negativa.

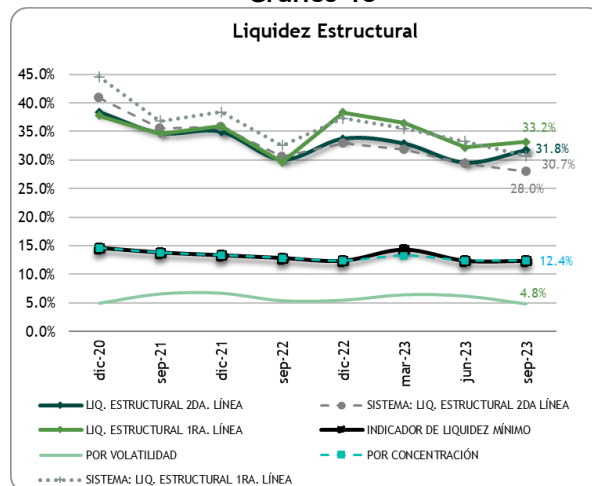
No se presentan posiciones en riesgo en los escenarios de liquidez: contractual, dinámico y esperado.

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 septiembre 2023 los indicadores de liquidez estructural de primera y segunda línea presentan mejores resultados en comparación interanual y trimestral, por la variación en los activos líquidos que incrementan 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 mayor en 3.8pp frente al resultado del sistema. Se destaca en el trimestre analizado que el Banco mantiene una cobertura de 2.58 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., a septiembre 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 51.9M, compuesta por 66.5% actos delictivos, 10.0% diseño inapropiado de los procesos y 10.0% errores humanos. Durante el período mencionado se han registrado USD 0.9M como recuperación directa y USD 25.1M 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 96.22% 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

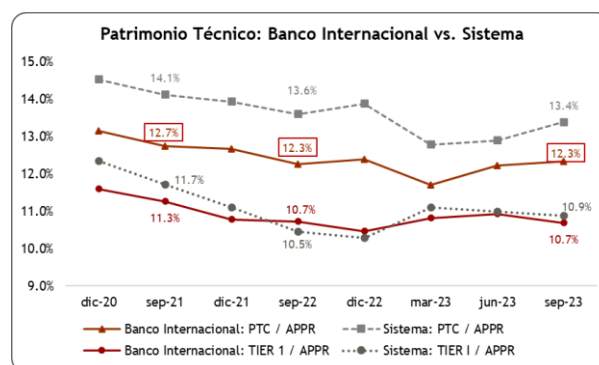
Banco Internacional S.A. mantiene una sólida estructura patrimonial, que apoya el crecimiento de la Entidad por los resultados positivos y la continua capitalización de una parte de los estos.

A septiembre 2023 el patrimonio crece el 6.9% interanual, contabilizó USD 439.02MM 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 septiembre 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.

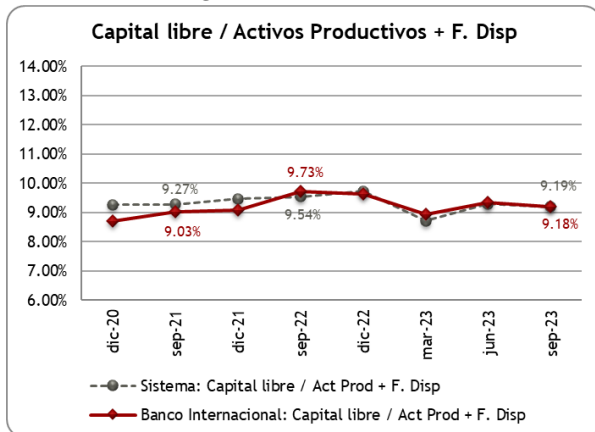
En base a la nueva metodología establecida, el indicador de solvencia (PTC / APPR) fue de 12.2% a junio 2023 (metodología anterior del 11.9%).

A septiembre 2023, el indicador de solvencia (PTC / APPR) es de 12.3%, el indicador se ubica dentro del apetito al riesgo de la Entidad. El resultado del sistema es de 13.4%.

El capital libre de la Institución es de USD 439.81MM (patrimonio más provisiones menos activos improductivos) incrementa 2.2% trimestral, por las utilidades acumuladas del período y mayor saldo de provisiones.

El capital libre supone un soporte para cubrir, con capital propio, deterioros potenciales no evidenciados en sus activos productivos y fondos disponibles hasta un 9.18% a septiembre 2023. Este indicador decrece 0.16pp frente a junio 2023 (9.34%) por la variación de mayores activos productivos. El resultado del sistema es del 9.19%.

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 insoluto (Miles USD)	Resolución Aprobatoria	Inscripción	Calificación Obtenida	Calificadora Riesgos	Fecha Calificac.
Emisión de Obligaciones - Bono Azul	79,000	69,000	SCVS-1RQ-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	sep-21	dic-21	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23
ACTIVOS									
Depositos en Instituciones Financieras	2,583,948	219,564	288,754	280,306	202,305	274,591	221,273	272,857	293,877
Inversiones Brutas	8,317,220	660,145	720,081	783,469	658,061	524,430	598,584	505,566	561,452
Cartera Productiva Bruta	39,964,593	2,356,833	2,582,837	2,651,602	2,967,332	3,146,603	3,224,543	3,316,914	3,398,644
Otros Activos Productivos Brutos	1,604,962	60,860	63,364	63,196	62,681	64,703	68,494	68,544	69,762
Total Activos Productivos	52,470,724	3,297,403	3,655,036	3,778,573	3,890,379	4,010,327	4,112,894	4,163,881	4,323,736
Fondos Disponibles Improductivos	5,198,751	615,278	507,844	634,200	371,602	558,608	585,936	444,168	466,946
Cartera en Riesgo	1,416,828	23,570	20,958	19,372	19,888	17,930	24,299	26,530	30,211
Activo Fijo	801,780	37,799	37,799	42,830	40,631	41,142	40,248	39,244	38,364
Otros Activos Improductivos	2,225,995	119,128	120,685	109,987	121,284	109,097	115,713	121,790	128,995
Total Provisiones	(3,384,763)	(127,993)	(134,805)	(134,040)	(134,685)	(131,726)	(129,430)	(131,709)	(141,858)
Total Activos Improductivos	9,643,354	795,775	687,285	806,388	553,405	726,776	766,196	631,732	664,515
TOTAL ACTIVOS	58,729,315	3,965,185	4,207,516	4,450,921	4,309,098	4,605,377	4,749,660	4,663,904	4,846,393
PASIVOS									
Obligaciones con el Público	44,489,913	3,300,274	3,539,132	3,769,741	3,526,659	3,762,501	3,839,004	3,701,449	3,858,324
Depósitos a la Vista	23,074,847	2,046,477	2,216,842	2,290,887	2,095,737	2,159,770	2,172,572	2,042,538	1,980,973
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	19,713,104	1,160,390	1,244,186	1,396,572	1,341,189	1,477,208	1,524,253	1,547,712	1,770,926
Depósitos en Garantía	1,102	83	84	83	83	83	83	84	83
Depósitos Restringsidos	1,700,860	93,324	78,020	82,199	89,650	125,440	142,096	111,115	106,343
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	283,163	5,261	9,054	7,312	17,508	16,365	23,178	25,780	17,111
Aceptaciones en Circulación	32,071	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3,788,284	168,167	122,583	120,072	175,015	150,027	194,527	240,777	250,277
Valores en Circulación	419,978	-	-	-	-	65,000	69,000	69,000	69,000
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	614,720	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,611,958	98,971	116,183	115,432	128,150	135,720	153,438	140,677	156,156
Provisiones para Contingentes	99,596	6,464	10,455	12,185	15,547	14,034	16,492	17,755	11,799
TOTAL PASIVO	52,339,683	3,579,137	3,797,408	4,024,741	3,862,880	4,143,647	4,295,639	4,195,437	4,362,667
TOTAL PATRIMONIO	6,389,631	386,048	410,109	426,180	446,219	461,729	454,021	468,466	483,726
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	58,729,315	3,965,185	4,207,516	4,450,921	4,309,098	4,605,377	4,749,660	4,663,904	4,846,393
CONTINGENTES	20,168,923	693,569	825,689	913,154	1,034,885	1,056,310	1,024,884	1,117,157	1,117,138
RESULTADOS									
Intereses Ganados	3,652,741	250,759	187,010	249,612	195,328	269,068	77,864	161,023	249,425
Intereses Pagados	1,466,870	103,581	71,216	94,542	72,932	105,258	38,250	79,217	125,993
Intereses Netos	2,185,871	147,178	115,794	155,070	122,396	163,810	39,614	81,806	123,432
Otros Ingresos Financieros Netos	322,056	18,384	16,696	23,030	20,616	28,741	8,403	16,666	25,822
Margen Bruto Financiero (IO)	2,507,926	165,562	132,490	178,100	143,012	192,550	48,017	98,472	149,254
Ingresos por Servicios (IO)	712,286	28,098	22,583	30,700	24,544	34,091	9,271	18,101	28,749
Otros Ingresos Operacionales (IO)	163,260	1,050	810	863	393	516	121	437	584
Gastos de Operacion (Goperac)	1,747,861	107,281	84,145	113,618	91,007	119,043	27,782	56,287	84,952
Otras Perdidas Operacionales	95,644	541	258	275	186	186	63	270	270
Margen Operacional antes de Provisiones	1,539,967	86,888	71,480	95,771	76,755	107,928	29,565	60,453	93,365
Provisiones (Goperac)	937,612	47,154	23,220	29,588	16,897	21,186	4,825	12,726	21,151
Margen Operacional Neto	602,356	39,734	48,260	66,183	59,859	86,742	24,740	47,728	72,214
Otros Ingresos	324,680	11,305	6,932	9,659	5,769	12,267	1,899	3,872	5,409
Otros Gastos y Perdidas	66,192	5,919	7,348	9,861	8,482	16,297	2,240	4,473	6,376
Impuestos y Participacion de Empleados	293,235	16,937	17,477	23,931	21,727	31,399	9,134	17,566	26,542
RESULTADOS DEL EJERCICIO	567,608	28,183	30,367	42,050	35,419	51,313	15,266	29,561	44,705

BP INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-20	sep-21	dic-21	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23
CALIDAD DE ACTIVOS									
Act. Productivos + F. Disponibles	57,669,475	3,912,681	4,162,880	4,412,773	4,261,981	4,568,935	4,698,830	4,608,049	4,790,681
Cartera Bruta total	41,381,421	2,380,403	2,603,795	2,670,974	2,987,220	3,164,533	3,248,843	3,343,443	3,428,855
Cartera Vencida	419,179	10,146	7,099	5,856	6,307	5,828	6,633	7,305	8,205
Cartera en Riesgo	1,416,828	23,570	20,958	19,372	19,888	17,930	24,299	26,530	30,211
Cartera C+D+E	-	66,774	96,176	77,458	69,959	58,920	63,379	65,798	71,339
Provisiones para Cartera	(2,933,857)	(114,174)	(120,143)	(115,331)	(114,647)	(115,834)	(113,230)	(115,269)	(125,033)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.5%	80.6%	84.2%	82.4%	87.5%	84.7%	84.3%	86.8%	86.7%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	125.4%	100.2%	105.2%	102.2%	111.8%	106.8%	106.3%	109.9%	109.6%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.01%	0.43%	0.27%	0.22%	0.21%	0.18%	0.20%	0.22%	0.24%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.42%	0.99%	0.80%	0.73%	0.67%	0.57%	0.75%	0.79%	0.88%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.05%	1.82%	1.66%	1.57%	1.51%	1.38%	1.62%	1.61%	1.68%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	2.45%	3.22%	2.48%	2.03%	1.62%	1.70%	1.70%	1.81%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	214.10%	511.83%	623.15%	658.26%	654.65%	724.32%	533.86%	501.41%	452.92%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	145.23%	277.92%	301.65%	304.77%	287.86%	298.04%	246.20%	246.40%	237.50%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	180.67%	135.79%	164.63%	186.10%	220.41%	204.68%	202.17%	191.81%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.09%	4.80%	4.61%	4.32%	3.84%	3.66%	3.49%	3.45%	3.65%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	170.24%	133.99%	152.48%	169.32%	202.06%	189.61%	188.22%	181.07%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	23.59%	34.68%	23.96%	22.46%	20.58%	22.44%	21.86%	20.62%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	166.56%	253.67%	175.61%	174.22%	163.04%	183.90%	180.76%	168.05%
Cart CDE+ Catigos periodo +venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	3.50%	4.45%	4.39%	3.31%	3.11%	2.24%	2.54%	2.93%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	-	32.46%	13.10%	20.15%	15.26%	23.43%	4.02%	10.19%	13.86%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	0.00%	21.36%	16.99%	18.11%	16.20%	15.61%	15.60%	14.73%	14.08%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.73%	0.61%	0.65%	0.57%	0.55%	0.58%	0.54%	0.53%
CAPITALIZACION									
PTC / APPR	#/DIV/!	13.15%	12.74%	12.67%	12.27%	12.39%	11.72%	12.22%	12.34%
TIER I / APPR	#/DIV/!	11.60%	11.27%	10.79%	10.73%	10.46%	10.82%	10.93%	10.69%
PTC / Activos y Contingentes	0.00%	8.23%	8.11%	7.90%	8.32%	8.13%	7.84%	8.08%	8.09%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	0.00%	9.86%	9.26%	10.10%	9.14%	8.93%	8.89%	8.40%	7.95%
Capital libre (USD M)**	5,285,287	340,005	375,925	400,214	414,536	439,247	419,623	430,367	439,813
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.19%	8.69%	9.03%	9.07%	9.73%	9.61%	8.93%	9.34%	9.18%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	54.32%	65.32%	67.69%	69.92%	69.51%	72.31%	69.95%	69.65%	69.00%
TIER I / Patrimonio Técnico	0.00%	88.27%	88.45%	85.15%	87.48%	84.43%	92.37%	89.48%	86.67%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11.05%	9.95%	10.04%	10.13%	10.19%	10.20%	9.71%	10.11%	10.24%
TIER I / Activo Neto Promedio	0.00%	8.72%	8.84%	8.58%	8.88%	8.59%	8.94%	9.02%	8.85%
RENTABILIDAD									
Comisiones de Cartera	541	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	3,287,828	194,169	155,625	209,389	167,763	226,971	57,347	116,740	178,317
Result. antes de impuest. y particip. trab.	860,843	45,120	47,844	65,981	57,146	82,712	24,400	47,127	71,247
Margen de Interés Neto	59.84%	58.69%	61.92%	62.12%	62.66%	60.88%	50.88%	50.80%	49.49%
ROE	12.17%	7.38%	10.17%	10.35%	10.83%	11.56%	13.34%	12.71%	12.61%
ROE Operativo	12.91%	10.40%	16.16%	16.30%	18.30%	19.54%	21.61%	20.52%	20.37%
ROA	1.31%	0.73%	0.99%	1.00%	1.08%	1.13%	1.31%	1.28%	1.26%
ROA Operativo	1.39%	1.02%	1.57%	1.57%	1.82%	1.92%	2.12%	2.06%	2.04%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.99%	75.45%	74.10%	73.76%	72.60%	71.76%	68.65%	69.51%	68.75%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NII)	5.64%	4.42%	4.42%	4.37%	4.24%	4.18%	3.88%	3.97%	3.92%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.52%	4.99%	5.08%	5.03%	4.97%	4.94%	4.73%	4.82%	4.78%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	60.89%	54.27%	32.48%	30.89%	22.01%	19.63%	16.32%	21.05%	22.65%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	81.68%	79.54%	68.99%	68.39%	64.32%	61.78%	56.86%	59.12%	59.50%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	53.16%	55.25%	54.07%	54.26%	54.25%	52.45%	48.45%	48.22%	47.64%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.19%	3.98%	3.50%	3.40%	3.28%	3.10%	2.79%	2.98%	2.99%
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles	7,782,699	834,842	796,597	914,505	573,907	833,199	807,208	717,026	760,823
Activos Líquidos (BWR)	10,240,443	1,061,018	998,957	1,102,742	841,263	1,145,949	1,115,348	955,380	1,010,665
25 Mayores Depositantes	-	620,710	750,302	750,620	657,710	731,564	741,826	717,110	763,097
100 Mayores Depositantes	-	1,140,767	1,285,078	1,372,892	1,170,665	1,275,723	1,305,397	1,218,295	1,322,902
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	30.72%	37.82%	34.63%	35.96%	29.63%	38.30%	36.48%	32.23%	33.18%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	27.96%	38.37%	34.73%	34.95%	30.14%	33.74%	32.89%	29.58%	31.76%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	14.61%	13.79%	13.32%	12.84%	12.35%	13.21%	12.34%	12.33%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.63	2.52	2.62	2.35	2.73	2.49	2.40	2.58
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	42.74%	34.66%	39.50%	48.42%	43.86%	52.04%	66.55%	70.49%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	30.72%	37.76%	34.57%	35.89%	29.56%	38.21%	36.40%	32.15%	33.07%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23.35%	29.71%	27.56%	29.76%	20.17%	27.78%	26.34%	24.13%	24.90%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	18.81%	21.20%	19.91%	18.65%	19.44%	19.32%	19.37%	19.78%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	58.50%	75.11%	68.07%	78.18%	63.84%	66.51%	75.06%	75.50%
25 May Dep a 90 días/Activos Líquidos	ND	-	-	-	-	39.92%	45.79%	45.08%	48.43%
RIESGO DE MERCADO									
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.69%	0.22%	0.48%	0.26%	0.03%	0.15%	0.17%	0.27%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	2.02%	1.96%	2.15%	2.01%	1.39%	1.23%	1.02%	0.78%

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

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-20	sep-21	dic-21	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2,610,758	2,348,194	2,546,819	2,452,884	3,198,875	2,678,915	2,758,218	2,583,948
Inversiones Brutas	7,410,373	8,526,868	8,399,442	8,198,614	7,707,478	8,256,534	7,866,369	8,317,220
Cartera Productiva Bruta	28,769,993	31,323,645	32,945,111	36,830,001	37,753,860	38,127,773	39,043,814	39,964,593
Otros Activos Productivos Brutos	1,348,250	1,295,335	1,316,314	1,386,444	1,389,515	1,469,823	1,569,561	1,604,962
Total Activos Productivos	40,139,374	43,494,042	45,207,686	48,867,943	50,049,728	50,533,044	51,237,961	52,470,724
Fondos Disponibles Improductivos	7,648,840	5,759,226	6,642,013	5,076,767	6,301,363	6,490,922	5,351,607	5,198,751
Cartera en Riesgo	772,000	778,672	735,951	831,743	863,584	1,304,290	1,325,929	1,416,828
Activo Fijo	709,480	719,221	796,663	785,308	827,443	817,826	812,899	801,780
Otros Activos Improductivos	1,809,182	1,899,432	1,785,245	2,022,225	1,935,597	2,138,770	2,125,634	2,225,995
Total Provisiones	(2,620,176)	(2,703,409)	(2,768,908)	(2,992,441)	(3,091,457)	(3,155,029)	(3,305,217)	(3,384,763)
Total Activos Improductivos	10,939,502	9,156,551	9,959,871	8,716,042	9,927,987	10,751,807	9,616,068	9,643,354
TOTAL ACTIVOS	48,458,700	49,947,183	52,398,649	54,591,544	56,886,258	58,129,823	57,548,812	58,729,315
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	37,528,146	39,077,511	41,205,598	41,812,516	43,643,124	44,474,188	43,865,566	44,489,913
Depósitos a la Vista	22,525,559	23,322,355	24,659,091	23,708,479	24,479,115	24,696,625	23,482,393	23,074,847
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	13,609,709	14,414,827	15,188,729	16,622,852	17,599,743	18,177,185	18,751,575	19,713,104
Depósitos en Garantía	1,126	1,128	1,127	1,193	1,216	1,205	1,236	1,102
Depósitos Restringidos	1,391,751	1,339,200	1,356,651	1,479,991	1,563,049	1,599,174	1,630,363	1,700,860
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	295,979	217,239	221,791	298,677	220,911	301,361	280,168	283,163
Aceptaciones en Circulación	1,523	4,278	1,191	8,224	17,706	18,045	31,418	32,071
Obligaciones Financieras	2,953,261	2,653,805	2,772,211	3,505,998	3,628,361	3,715,709	3,712,238	3,788,284
Valores en Circulación	170,004	151,254	130,282	259,310	323,338	377,894	356,922	419,978
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	444,894	475,815	512,194	536,688	609,891	603,058	606,734	614,720
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,883,296	1,971,592	1,968,108	2,257,872	2,294,737	2,440,838	2,361,000	2,611,958
Provisiones para Contingentes	86,987	80,358	83,996	99,853	99,201	98,213	99,979	99,596
TOTAL PASIVO	43,364,090	44,631,852	46,895,371	48,779,138	50,837,269	52,029,307	51,314,026	52,339,683
TOTAL PATRIMONIO	5,094,610	5,315,332	5,503,277	5,812,406	6,048,989	6,100,516	6,234,786	6,389,631
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48,458,700	49,947,183	52,398,649	54,591,544	56,886,258	58,129,823	57,548,812	58,729,315
CONTINGENTES	13,227,571	14,868,230	15,892,196	18,748,574	19,041,649	19,614,726	19,916,503	20,168,923
RESULTADOS								
Intereses Ganados	3,520,647	2,689,067	3,651,612	3,062,960	4,202,770	1,158,624	2,388,155	3,652,741
Intereses Pagados	1,224,682	862,971	1,145,406	913,146	1,301,722	447,420	933,281	1,466,870
Intereses Netos	2,295,965	1,826,096	2,506,206	2,149,815	2,901,048	711,204	1,454,874	2,185,871
Otros Ingresos Financieros Netos	237,485	147,510	229,643	217,424	306,138	92,565	203,869	322,056
Margen Bruto Financiero (IO)	2,533,450	1,973,606	2,735,849	2,367,239	3,207,185	803,769	1,658,743	2,507,926
Ingresos por Servicios (IO)	610,808	537,177	728,732	606,511	833,137	232,626	470,667	712,286
Otros Ingresos Operacionales (IO)	148,546	121,351	156,897	164,748	195,567	54,869	124,470	163,260
Gastos de Operacion (Goperac)	2,037,315	1,617,952	2,211,377	1,724,587	2,319,855	558,658	1,152,598	1,747,861
Otras Perdidas Operacionales	76,350	84,867	114,139	97,248	122,865	32,881	77,387	95,644
Margen Operacional antes de Provisiones	1,179,139	929,315	1,295,962	1,316,663	1,793,169	499,725	1,023,895	1,539,967
Provisiones (Goperac)	1,071,353	757,940	1,067,383	839,746	1,145,009	304,421	612,351	937,612
Margen Operacional Neto	107,786	171,375	228,579	476,917	648,160	195,304	411,544	602,356
Otros Ingresos	305,734	295,059	423,538	305,369	420,863	123,496	234,018	324,680
Otros Gastos y Perdidas	45,147	57,762	60,437	54,191	63,602	36,114	56,403	66,192
Impuestos y Participacion de Empleados	135,135	145,518	204,328	244,587	341,710	94,345	198,856	293,235
RESULTADOS DEL EJERCICIO	233,238	263,154	387,352	483,508	663,712	188,341	390,304	567,608

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-20	sep-21	dic-21	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	47,788,214	49,253,268	51,849,699	53,944,710	56,351,091	57,023,966	56,589,568	57,669,475
Cartera Bruta total	29,541,993	32,102,317	33,681,062	37,661,744	38,617,445	39,432,062	40,369,742	41,381,421
Cartera Vencida	269,398	243,909	237,644	259,439	292,988	359,342	371,382	419,179
Cartera en Riesgo	772,000	778,672	735,951	831,743	863,584	1,304,290	1,325,929	1,416,828
Provisiones para Cartera	(2,260,202)	(2,268,319)	(2,331,671)	(2,554,171)	(2,650,058)	(2,715,013)	(2,860,279)	(2,933,857)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	78.6%	82.6%	81.9%	84.9%	83.4%	82.5%	84.2%	84.5%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	120.6%	127.2%	125.2%	128.4%	124.7%	124.0%	125.6%	125.4%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.91%	0.76%	0.71%	0.69%	0.76%	0.91%	0.92%	1.01%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.61%	2.43%	2.19%	2.21%	2.24%	3.31%	3.28%	3.42%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.07%	5.17%	4.76%	4.19%	4.13%	4.95%	4.90%	5.05%
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%	301.63%	328.24%	319.09%	318.35%	215.69%	223.26%	214.10%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por	156.75%	141.64%	150.63%	168.10%	172.30%	144.04%	149.68%	145.23%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.65%	7.07%	6.92%	6.78%	6.86%	6.89%	7.09%	7.09%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	14.53%	14.12%	13.93%	13.60%	13.88%	12.79%	13.32%	13.39%
TIER I / APPR	12.36%	11.71%	11.10%	10.46%	10.28%	11.10%	11.10%	10.88%
PTC / Activos y Contingentes	8.57%	8.72%	8.62%	8.73%	8.76%	8.01%	8.23%	8.30%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15.40%	14.29%	15.05%	13.64%	13.88%	14.65%	14.22%	13.67%
Capital libre (USD M)**	4,415,453	4,551,398	4,893,593	5,130,823	5,468,126	4,955,333	5,240,657	5,285,287
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.26%	9.27%	9.46%	9.54%	9.73%	8.71%	9.28%	9.19%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	57.30%	57.26%	59.59%	58.50%	60.12%	53.77%	55.14%	54.32%
TIER I / Patrimonio Técnico	85.03%	82.89%	79.67%	76.92%	74.08%	86.81%	83.32%	81.25%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.95%	10.80%	10.91%	10.87%	11.07%	10.61%	10.90%	11.05%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.66%	9.52%	9.31%	9.20%	9.02%	9.41%	9.29%	9.20%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	7	22	41	36	40	463	510	541
Ingresos Operativos Netos	3,216,454	2,547,267	3,507,339	3,041,250	4,113,024	1,058,383	2,176,494	3,287,828
Result. antes de impuest. y particip. trab.	368,374	408,672	591,680	728,095	1,005,421	282,687	589,160	860,843
Margen de Interés Neto	65.21%	67.91%	68.63%	70.19%	69.03%	61.38%	60.92%	59.84%
ROE	4.60%	6.74%	7.31%	11.39%	11.49%	12.40%	12.71%	12.17%
ROE Operativo	2.13%	4.39%	4.31%	11.24%	11.22%	12.86%	13.40%	12.91%
ROA	0.50%	0.71%	0.77%	1.21%	1.21%	1.31%	1.36%	1.31%
ROA Operativo	0.23%	0.46%	0.45%	1.19%	1.19%	1.36%	1.44%	1.39%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.08%	71.42%	71.20%	70.48%	70.26%	66.79%	66.42%	65.99%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.75%	5.80%	5.85%	6.08%	6.07%	5.62%	5.71%	5.64%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.37%	6.29%	6.41%	6.71%	6.73%	6.39%	6.55%	6.52%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	90.86%	81.56%	82.36%	63.78%	63.85%	60.92%	59.81%	60.89%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	96.65%	93.27%	93.48%	84.32%	84.24%	81.55%	81.09%	81.68%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.34%	63.52%	63.05%	56.71%	56.40%	52.78%	52.96%	53.16%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.68%	6.44%	6.50%	6.39%	6.34%	6.00%	6.17%	6.19%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	10,259,598	8,107,420	9,188,831	7,529,651	9,500,238	9,169,837	8,109,825	7,782,699
Activos Liquidos (BWR)	13,635,920	11,372,629	12,482,514	10,517,957	12,504,375	12,089,633	10,962,860	10,240,443
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	44.59%	36.82%	38.38%	32.54%	37.27%	35.50%	33.28%	30.72%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	40.88%	35.52%	35.89%	30.66%	32.89%	31.83%	29.30%	27.96%
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%	36.82%	38.38%	32.54%	37.27%	35.50%	33.28%	30.72%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	33.55%	26.25%	28.25%	23.29%	28.31%	26.93%	24.62%	23.35%

** Patrimonio + Provisiones - (Act Improd 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. A esto se suma el inicio de razonamientos energéticos en octubre-2023, producto de una fuerte sequía que afecta la generación hidroeléctrica, y que se da al mismo tiempo que una mayor demanda¹. 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 CAF² y BM³) 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.⁴

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 2022⁵), 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 sostenibilidad⁶.

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 privado⁷. 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.⁸

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 2023⁹. Por otro lado, en junio de 2023 entró en vigor la Ley para el Fortalecimiento de la Economía Familiar,

¹ <https://www.eluniverso.com/noticias/ecuador/apago-nos-cortes-electricos-ecuador-causas-luz-nota/>

² CAF - <https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2022/03/ecuador-firma-creditos-con-caf-por-usd-175-millones/>

³ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/banco-mundial-credito-ecuador-desnutricion/>

⁴ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-acuerdo-deuda-china/>

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

⁶ El Comercio - <https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador/canje-deuda-externa-bonos-azules-pondria-riesgo-soberania-galapagos.html>

⁷ Expreso - <https://www.ecuadorenvivo.com/index.php/economia/item/162131-el-banco-mundial-aprueba-credito-de-300-millones-de-dolares-para-ecuador>

⁸ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-nino-multilaterales-creditos-emergencia/>

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

que contempla ocho cambios para los contribuyentes respecto principalmente al pago del impuesto a la renta (deducción de gastos y tabla de IR)¹⁰. Esta ley eliminó y redujo 15 impuestos, sin embargo, esto no afectó a la recaudación¹¹.

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 concepto¹². 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 petrolera¹³.

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 Yasuní¹⁴. Hasta julio de 2023 el bloque 43 del campo, que debe cesar su producción, reportó más de 52,600 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 turísticas¹⁵. Otro efecto es el desempleo que ocasionará la parada en la producción el cual estima que será 915 trabajos directos y un aumento del 0.4% en la tasa global de desempleo por efectos colaterales en otras industrias.¹⁶

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 y segunda vuelta de las elecciones presidenciales, el indicador registra una pequeña mejora, pero se mantiene superior a los 1700 puntos (1,755 al 30 de octubre).

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 de pago 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%¹⁷ 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

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

¹¹ <https://www.ecuavisa.com/noticias/economia/recaudacion-tributaria-incremento-enero-agosto-2023-AN5953367>

¹² Primicias: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-caida-precio-petroleo-ecuador/>

¹³ 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/>

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

¹⁵ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/orellana-sucumbios-consulta-itt-yasuni/> y <https://www.primicias.ec/noticias/economia/consulta-itt-petroleo-empleo-desempleo/>

¹⁶ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/los-efectos-del-cierre-del-itt-tambien-se-veran-en-el-desempleo-nota/>

¹⁷ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-crecimiento-pib-banco-central/>

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%¹⁸ frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional, sobre la economía del país. En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento real y esperado de las principales variables macroeconómicas, tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

Indicador	2022	2023 (p)	2022. IIT	2023.IIT
Producto Interno Bruto (PIB)	2.95%	1.50%	1.37%	3.34%
Exportaciones	2.54%	1.70%	1.04%	-0.23%
Importaciones	4.49%	2.60%	5.82%	6.18%
Consumo final Gobierno	4.46%	0.60%	1.85%	6.41%
Consumo final Hogares	4.59%	2.80%	4.30%	4.27%
Formación Bruta de Capital Fijo	2.52%	-0.10%	2.32%	3.80%

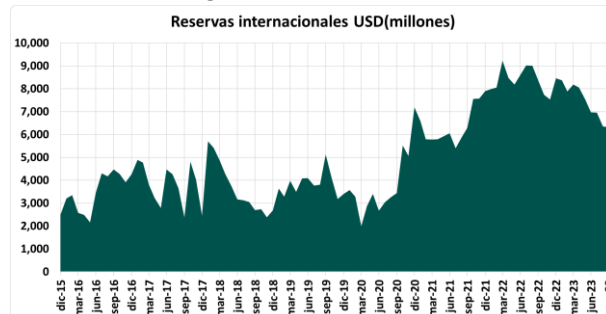
Fuente: BCE

Elaboración: BWR

Los primeros días de octubre el Banco Mundial ajustó la perspectiva de crecimiento para el país en 2023 de 2.6% (junio 20203) a 1.3%. 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 y por el inminente Fenómeno del niño. 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 económicas¹⁹ según Banco Mundial. Por otro lado, en octubre el FMI bajó su proyección de crecimiento para Ecuador al 1.4% (2.9% en su informe de inicio de año)²⁰. Las expectativas del organismo consideran la incertidumbre política, la caída en la producción de petróleo, el empeoramiento de la situación de seguridad y desastres naturales relacionados con el Fenómeno del Niño.

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

El domingo 15 de octubre del 2023 el CNE anunció que Daniel Noboa fue el ganador de las elecciones 2023. El nuevo presidente se posicionó el 23 de noviembre pasado y ha enviado a la Asamblea un Proyecto de Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo con carácter de “urgente”.

El impacto para Ecuador del fenómeno de El Niño se espera que sea moderado, con afectación 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 agricultores²¹. Los daños registrados y la expectativa de pérdidas a nivel nacional en el corto y mediano plazo tienen impactos significativos en los precios de varios productos de la canasta básica. Por este motivo se esperaría que los niveles de inflación sean superiores a los pronosticados, y que no disminuyan mientras los fenómenos meteorológicos extremos no cesen. 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

¹⁸ BCE - Información estadística mensual No.2058

¹⁹ Expreso - <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/banco-mundial-proyecta-menor-crecimiento-economico-ecuador-2023-162879.html>

²⁰ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/cepal-ecuador-america-latina/>

²¹ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-nino-agricultores-perdidas/>

semillas resistentes a sequías y tomar medidas para proteger la seguridad alimentaria²².

Sistema Bancos Privados

Resumen Q3 2023

El tercer trimestre del año sigue marcado por la reducción de la liquidez en el Sistema Financiero Privado en consistencia con la coyuntura macroeconómica restrictiva y contraída que ha fomentado el incremento de la morosidad en los segmentos de consumo/microcrédito y 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 aumenta la morosidad total en 1.22 p.p. con respecto septiembre 2022. La morosidad se diluyó en el importante crecimiento de la cartera total durante 2021 y 2022. Durante el 2023, el crecimiento de la cartera total ha disminuido y se visualiza la tendencia creciente de los indicadores de morosidad.

El nivel de crecimiento de la cartera bruta del sistema se contrajo en el 2023 frente al año anterior con un reducido crecimiento del 2.5% en el tercer trimestre de 2023. 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.

La liquidez del sistema sigue disminuyendo, a la fecha de corte, los indicadores de liquidez estructural están en el punto más bajo de los últimos 3 años, otro de los factores que ha incidido en esta situación es el endurecimiento de las condiciones para el financiamiento externo por el incremento del riesgo país-

Los niveles de capitalización se recuperan frente los dos primeros trimestres del año por las utilidades generadas, aún no distribuidas, por el crecimiento más lento de los activos ponderados por riesgo y por la aplicación de la nueva metodología de ponderación de estos activos que entró en vigor desde junio 2023.

Perspectivas para el final del 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 seguirán deteriorándose 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. Esto fue ratificado en el informe del FMI emitido en septiembre 2023, adicionalmente este organismo recomienda no presionar a las IFIS a comprar papeles del estado y que se les permita manejar su liquidez en los mercados internacionales.

El informe del FMI también considera que 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 lo cual incrementaría la vulnerabilidad del sistema financiero.

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.

²² Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fao-apoyo-fenomeno-nino-ecuador/>

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

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. También los indicadores de capital libre que se afectan en el mismo sentido por este cambio contable.

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 17.11% (Patrimonio de USD 2629 millones), cercano al objetivo. La prima ajustada por riesgo (PAR) para cada IFI se mantendrá en todo momento. La prima fija bajará de 0.6% anual a 0.06% para bancos una vez se llegue al nivel objetivo del fondo y se mantenga una cobertura sobre el 13%.

- 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 ajustes 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 oct-23. Para los subsegmentos de crédito productivo

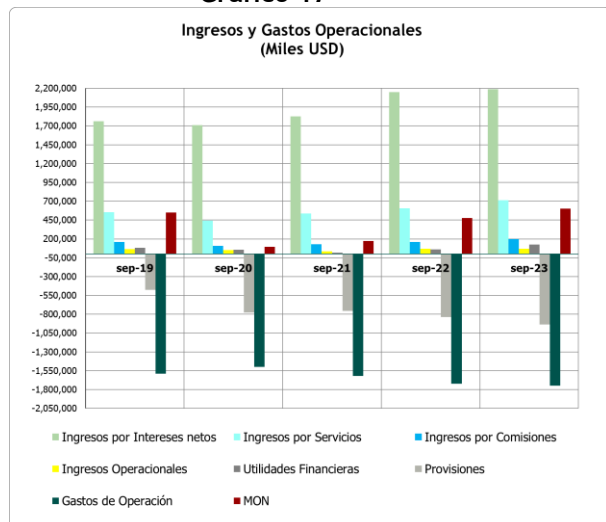
corporativo en 10.19% y productivo empresarial en 11.03%. Para los demás segmentos se mantienen iguales al mes anterior.

- El 15 de noviembre se reformaron los umbrales de ventas del crédito productivo y microcréditos, también, habrá menos discreción en la calificación de la cartera ya que en microcrédito la calificación se hace por días de vencido y por lo tanto también menos discreción en la constitución de provisiones. En la resolución se establece que las entidades del sistema financiero aplicaran los nuevos parámetros a partir del 01 de marzo de 2024.

Resultados

A septiembre 2023, los resultados del sistema mostraron un crecimiento de 17.4% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por el incremento de las comisiones, servicios y utilidades financieras. Estos resultados alcanzan USD 567.61MM 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 del último año. A sep-2023 los intereses netos crecen en 1.7% 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 sep-2023 debido

principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 5.9% anual en el MBF.

El crecimiento de la transaccionalidad del año permitió la recuperación y crecimiento sobre el promedio histórico 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 17%, el cual llega a USD 1,539MM, superando al MON en dólares, antes de provisiones, registrado en sep-2022 (USD 1,316MM).

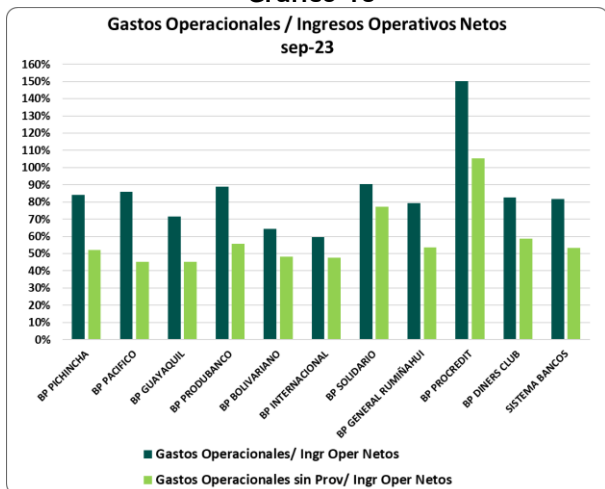
El comportamiento descrito permite absorber el importante gasto de provisiones requerido por el crecimiento y deterioro de la cartera. Se genera un MON positivo superior en 26.3% al de sep-2022; los resultados del período se apoyan en ingresos no operacionales, principalmente por recuperación de activos castigados y reversión de provisiones.

El gasto de provisiones en el año 2022 creció en 7.3% frente a 2021; a septiembre 2023, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones aumenta en 11.7%. El gasto de provisiones absorbió importantes castigos, y no fue suficiente para mantener las coberturas registradas durante el 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 septiembre 2023 se observa un crecimiento interanual del 71.55% 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.

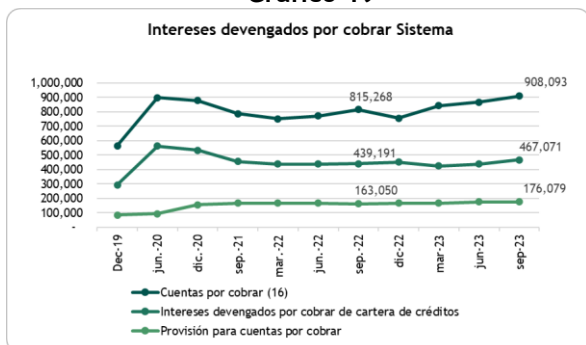
Gráfico 18



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, siete de ellos ha generado margen operativo negativo a la fecha de corte.

Gráfico 19

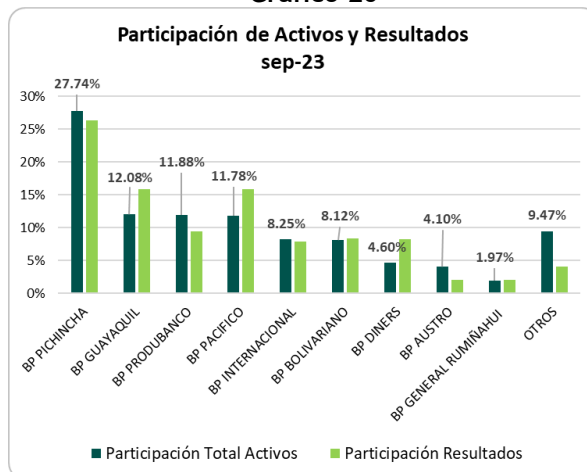


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos que tienden a crecer en los últimos trimestres. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 9.6% del ingreso por intereses anualizado a septiembre 2023. En caso de no ser recuperados estos intereses se registran como pérdida dentro del estado de resultados, la pérdida por este concepto a septiembre-2023 fue de USD 32.26MM y representa el 0.88% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

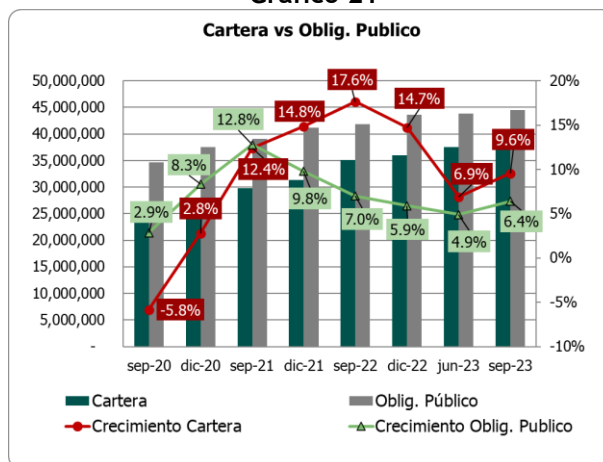
Gráfico 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 21



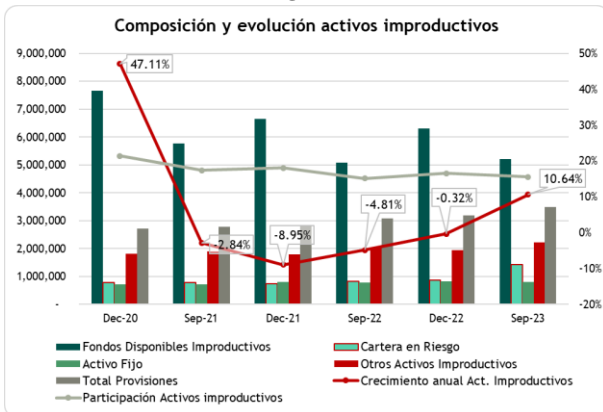
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

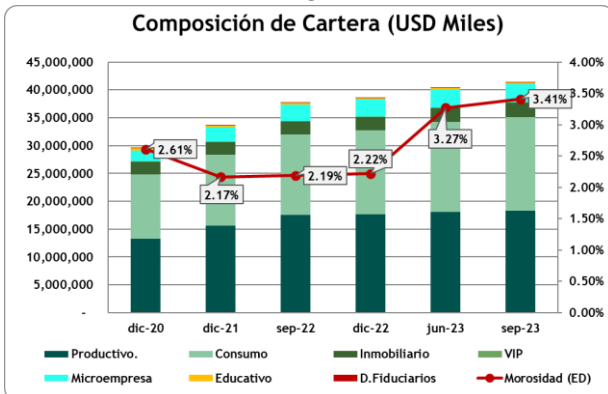


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 sep-2023 representan el 16.4% de los activos totales. Estos activos improductivos se incrementan a la fecha de corte en un 10.6% frente al año anterior.

Gráfico 23



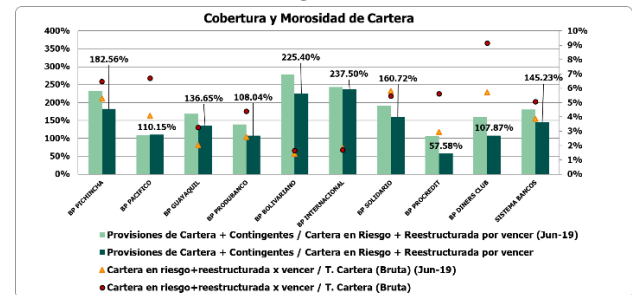
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 en el año 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 los últimos trimestres por el incremento de la cartera improductiva principalmente.

Cobertura con Provisiones

Gráfico 24

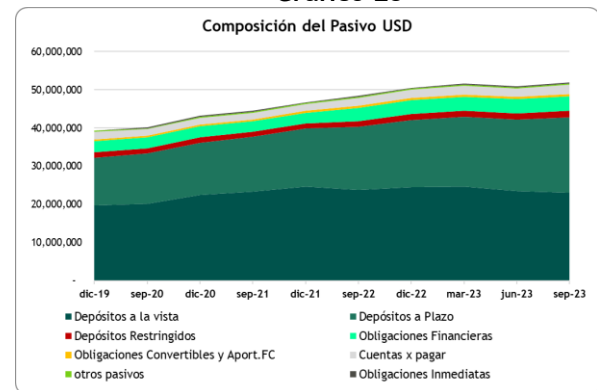


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

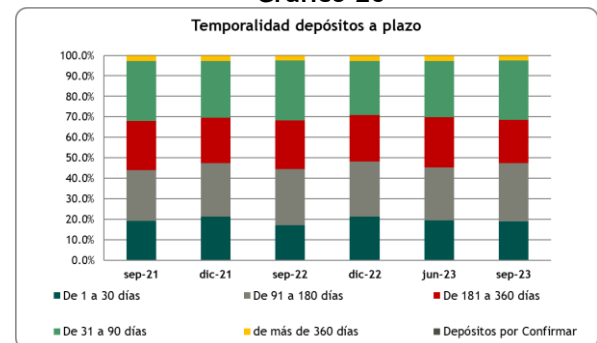
Fondeo

Gráfico 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

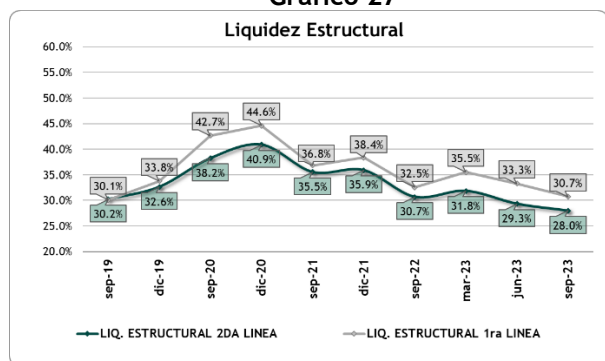
del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo, sin embargo, se advierte un incremento de esta fuente durante el año 2022 y lo transcurrido del 2023. Estas 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.

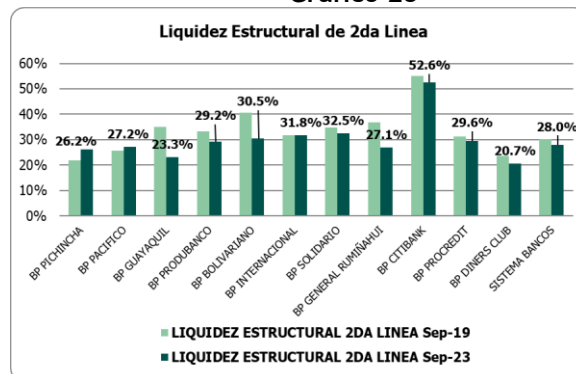
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años, 2022 y 2023, el crecimiento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



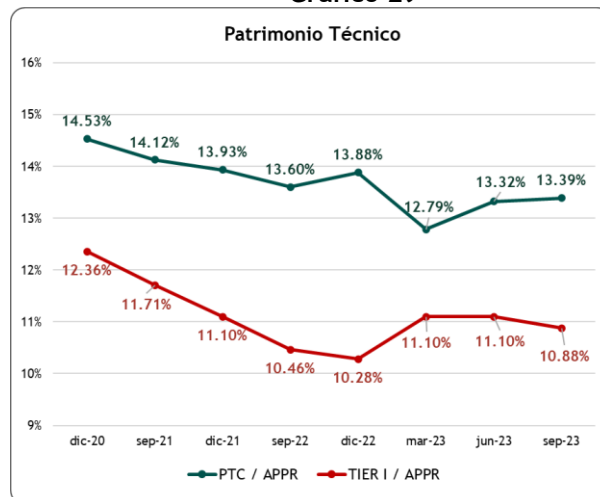
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 sep-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 sep-2023 los activos ponderados por

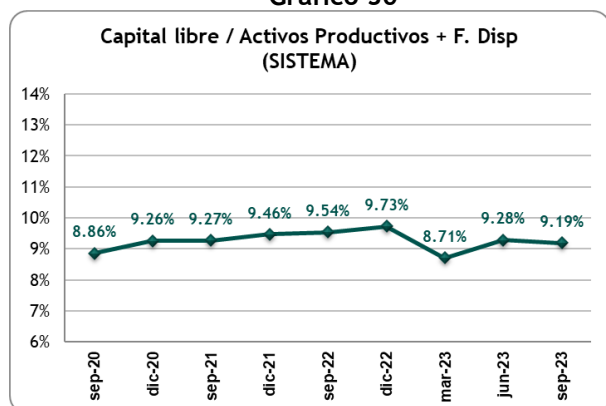
riesgo se estabilizan en la comparación trimestral por el cambio normativo sobre la composición del Patrimonio Técnico y porcentaje de ponderación de los activos ponderados por riesgo que se aplica desde junio 2023. Para fin de año se espera que este indicador siga mejorando ya que se incorporarán los 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 6,389 millones a septiembre 2023. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización utilidades del año 2022 y de los resultados del periodo. 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.

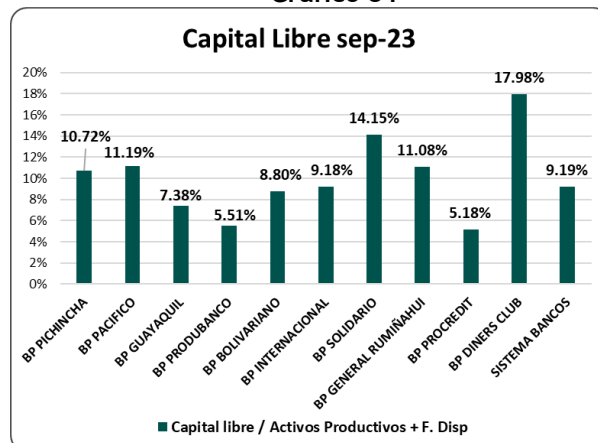
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 30



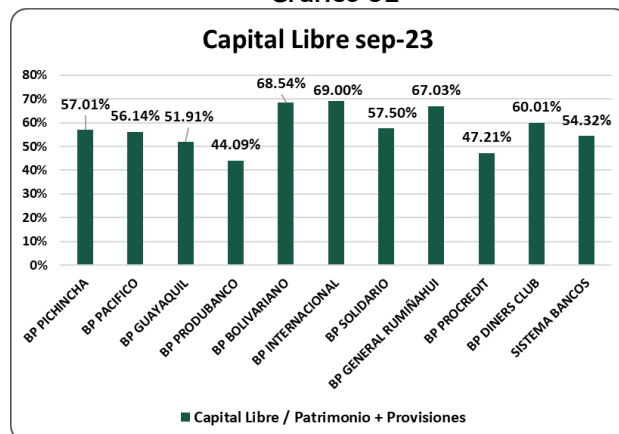
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.