

## Calificación Global

## BANCO SOLIDARIO S.A.

## Calificación

2020	2021	2022	2023
AA+	AA+	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".

Perspectiva de la calificación. La perspectiva de la calificación se mantiene estable. Esta podría cambiar si, por factores internos o externos, la fortaleza financiera de la institución cambia.

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; incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico

## Resumen Financiero

Millones USD	SISTEMA BANCOS	dic-21	dic-22	dic-23
Activos	60,759	812	943	991
Patrimonio	6,706	160	183	158
Resultados	737.5	10.9	14.6	7.9
ROE (%)	11.56%	7.01%	8.50%	4.62%
ROA (%)	1.25%	1.39%	1.66%	0.82%

## Contactos:

Patricio Baus  
(593) 995 652 706  
pbaus@bwratings.com

Sonia Rodas  
(593) 992 636 109  
srodas@bwratings.com

## Fundamento de la calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió **mantener la calificación en AAA-** y **cambiar la perspectiva de estable a negativa para Banco Solidario**. La perspectiva negativa se fundamenta en la contracción importante de la flexibilidad del Banco para enfrentar el deterioro de los activos. Los indicadores de capitalización se ajustan y mantienen esa tendencia.

Los resultados tienden a reducirse y estos no serán suficientes para compensar en el patrimonio la salida de utilidades de años anteriores y del 2022 a través de dividendos. Por otro lado, la cartera de Solidario evidencia un deterioro permanente y la necesidad de mayores provisiones. La gestión operativa en general del sistema se enfrena a un entorno operativo complicado. El negocio de Banco Solidario está concentrado en nichos muy vulnerables frente a un entorno operativo adverso, lo cual exige mayores coberturas de capital libre y otros indicadores de capitalización.

**Gobierno corporativo profesional y eficiente**, con experiencia en su mercado objetivo, conocimiento del negocio y buenas prácticas administrativas.

**Calidad de cartera refleja los riesgos inherentes a sus segmentos de crédito**, la cartera bruta del Banco mantiene su tendencia a crecer, pero a un ritmo más conservador que el promedio del Sistema. La morosidad de la cartera crece en 2023 por el cambio en la normativa respecto a la altura de mora y también por el deterioro de la capacidad de pago de los clientes. Históricamente la morosidad de la institución ha sido superior al promedio registrado por el sistema, debido a los segmentos que atiende (microcrédito y consumo). Los niveles de cobertura para la cartera en riesgo han disminuido de forma importante y será un reto para la institución regresar a coberturas anteriores.

**Rentabilidad presionada**. La generación de ingresos por intereses fue capaz de absorber la presión en el costo del fondeo ocasionada por el incremento de las tasas de interés tanto en el mercado local como en el exterior. Sin embargo, el margen de interés se reduce. Adicionalmente, el deterioro de la cartera provocó para el Banco una importante pérdida financiera en la venta de la cartera, lo cual contrajo el resultado financiero del período. Esta reducción se mitigó con el aporte de ingresos por servicios, un menor gasto de provisiones y el control del gasto operativo, llegando a un resultado final positivo, pero con una reducción significativa respecto del año anterior.

**Niveles de liquidez adecuados**. Los principales indicadores de liquidez superan al promedio del sistema y mantienen holgura respecto a sus requerimientos de ley. El crecimiento moderado de su portafolio crediticio y la venta de cartera le permite conservar niveles de liquidez acordes a su giro de negocio.

**AMBIENTE OPERATIVO**

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el *Anexo 1*

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

Banco Solidario S. A. es una institución bancaria privada mediana especializada en microfinanzas con más de 26 años de presencia en el mercado. A diciembre-2023 ocupa el undécimo lugar en cuanto a su participación en los activos del Sistema y el duodécimo en resultados con el 1.07% de participación.

Mantiene presencia en 14 provincias de las regiones costa y sierra. Pichincha (35.6%), Guayas (23.8%) y Manabí (12.3%) son las plazas de mayor concentración. Su red comercial cuenta con: 46 agencias, 5 sucursales, 4 oficinas y 54 cajeros. Su nómina es de 1429 empleados. Adicionalmente, mantiene una alianza estratégica con Servipagos, Pago Ágil, Wester Union y Facilito que le permite ampliar su cobertura a nivel nacional.

Sus productos y servicios de microfinanzas tienen la visión de banca de inclusión, con tecnologías crediticias especializadas para estos segmentos y la experiencia en el mercado. El enfoque y misión social en sus negocios de microempresa le han permitido acceder a un importante financiamiento de organismos multilaterales.

Su producto enfocado al consumo, tarjeta Alia, mantiene alrededor de 37 mil establecimientos afiliados. A la fecha de corte alcanza alrededor de 279 mil tarjetahabientes principales y adicionales y su competencia son demás emisores de tarjetas (13 bancos privados).

**Modelo de negocios**

Sus principales actividades de negocio se enfocan en crédito de consumo y a la microempresa. El banco mitiga este riesgo con el manejo y control desarrollado a través de años de experiencia.

Su financiamiento externo se ha dado en adecuadas condiciones de costos y plazos, por lo que una parte importante de su fondeo proviene de obligaciones financieras.

Los productos que Banco Solidario ofrece son evaluados con una metodología de colocación y gestión de riesgos especializada. Los resultados de la gestión son positivos en cuanto a eficiencia y calidad, lo cual le coloca en una mejor posición competitiva respecto a los similares de su segmento.

**Estructura Accionaria**

El capital pagado de Banco Solidario a la fecha de corte es de USD 107.6MM.

Accionistas	Nacionalidad	% Participación
ORCA CREDIT HOLDING LLC	Estadounidense	99.40%
Otros accionistas con participaciones menores		0.60%
<b>TOTAL</b>		<b>100.00%</b>

Fuente: Banco Solidario. Elaboración: BWR

La propiedad accionaria de Banco Solidario pertenece a 171 accionistas, personas naturales y jurídicas, de las cuales el 99.40% se concentra en ORCA CREDIT HOLDINGS LLC que es una empresa estadounidense, tenedora de acciones con participación en varios bancos de la Región, cuyos accionistas son personas ecuatorianas y del exterior.

**ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA****Calidad de la Administración y Gobierno Corporativo**

Banco Solidario cuenta con una estructura organizacional que permite la toma de decisiones de forma técnica e independiente. Los administradores poseen perfil financiero adecuado, experiencia en banca y particularmente en la especialidad del negocio.

El gobierno corporativo actual tiene como objetivo fortalecer las relaciones entre la Administración, el Directorio, los accionistas y otros grupos de interés.

La estructura organizacional cuenta con diferentes niveles de dirección, facilitando la gestión y control de las áreas de negocios, de operación y apoyo del Banco. El Directorio está integrado por miembros con experiencia y formación profesional, que consideramos es la adecuada para el desempeño de sus funciones.

**Objetivos estratégicos**

Los principales objetivos se centran en un manejo prudente del riesgo, un crecimiento sostenido de la cartera, mantener niveles de liquidez superiores a la mínima requerida y mantener una solvencia superior al promedio del sistema.

La Estrategia de Banco Solidario se apoya en una planificación de mediano plazo adaptada a la situación real de la coyuntura económica del período. En este sentido, han priorizado la calidad de la cartera sin incurrir en riesgos elevados y con un enfoque en nichos de mercado con menor sensibilidad al ciclo económico, mejorando sus plataformas de servicios y la seguridad de la información.

El concepto es ofrecer servicios digitales sin perder cercanía con el cliente y beneficiarse de la incorporación de procesos modernos que mejoren el valor que brindan a sus usuarios y así mejorar la eficiencia. En el año 2023 alcanzaron resultados positivos de esta estrategia con un importante crecimiento tanto en usuarios como en la transaccionalidad a través de los canales digitales. A más de los servicios estos canales han permitido el incremento de la colocación de la cartera a través de avances en efectivo.

Mantienen un seguimiento cercano de sus clientes, son asalariados y microempresarios de ingresos medianos a bajos, para ofrecer productos acordes a su nivel de riesgo. El banco cuenta con estrategias de precio justo, comunicación directa y prestación de servicios adicionales como educación financiera a sus clientes, lo cual se encuentra dentro de los objetivos de gestión de la administración.

Para el año 2024 el Banco prevé un entorno económico de crisis, bajo crecimiento económico y con un menor nivel de liquidez en el sistema. Frente a esto, adopta una posición conservadora con optimización de recursos, el control del deterioro de la cartera; su plan financiero prevé niveles de colocación con un análisis estricto del nivel de riesgo, al final del año la cartera neta disminuiría en 3.76% y la morosidad de la cartera disminuye ligeramente pasando de 5.48% a 5.10%.

Por otro lado, planifican un manejo cuidadoso del fondeo, prevén una reducción de 10% de Obligaciones con el público que será mitigada con el incremento moderado del fondeo que proviene de Obligaciones financieras, tanto locales del sector público como de IFI's del exterior.

En cuanto a los resultados se espera elevar ligeramente el gasto de provisiones con lo que se mejoraría la cobertura para la cartera en riesgo a 171.5% (154.4 en dic-2023). Los resultados del período reducen sensiblemente (55% anual) tanto por el estancamiento de la generación de ingresos, el mayor costo del fondeo, y por cambios tributarios como la eliminación de la exención del pago de ISD al cancelar capital e intereses de créditos en el exterior, lo que genera un mayor gasto operacional.

**PERFIL FINANCIERO - RIESGOS**

**Presentación de Cuentas**

Para el presente informe se analiza los estados financieros auditados del año 2023, 2022 y 2021 por Pricewaterhouse Coopers del Ecuador Cía. Ltda., y del 2020 auditados por Deloitte & Touche. Adicionalmente, se considera la documentación e

información remitida por la institución a las diferentes fechas de corte.

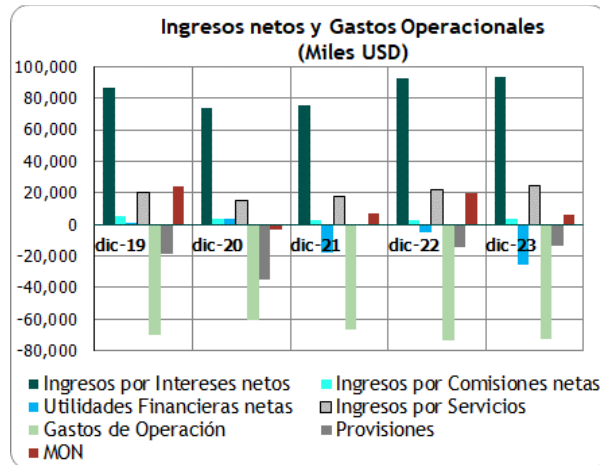
Los estados financieros y la documentación analizada son de propiedad de Banco Solidario S.A. y su contenido está bajo responsabilidad de sus administradores.

Los informes de auditoría externa no presentan salvedades sobre la situación financiera de los años auditados.

**Rentabilidad y Gestión Operativa**

La generación operativa del Banco le ha permitido absorber el incremento importante del costo del fondeo que presionó el margen de interés neto, adicionalmente, la situación económica afectó la recuperación de la cartera por lo que se contabilizó pérdidas financieras en la venta de cartera; es importante destacar que estas ventas liberación de provisiones, por otro lado, se alcanzó un mayor aporte de ingresos por servicios, se redujo el gasto de provisiones y mejoró la recuperación de activos financieros castigados y reversión de provisiones, todo lo cual mitigó la reducción de los ingresos financieros llegando a un resultado final positivo aunque se marcó una reducción importante (45.9% anual).

**Gráfico 1**



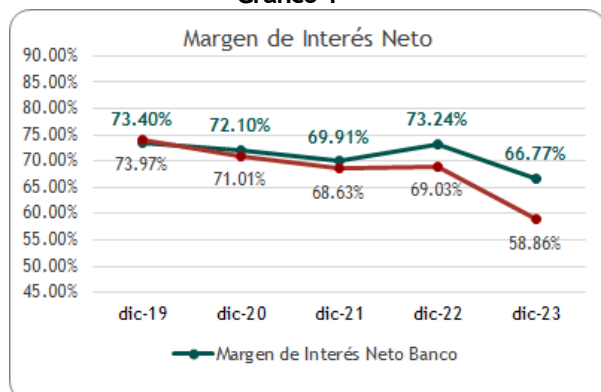
Fuente: Banco Solidario. Elaboración: BWR

Los ingresos por intereses son la principal fuente de ingresos, crecen 10.4% anual principalmente por el incremento de la cartera bruta (5.4%). Sin embargo, el crecimiento de la tasa de interés pasiva, tanto en el mercado local como en el exterior, junto con el incremento de las obligaciones financieras, impulsaron el crecimiento del costo del fondeo del Banco en 30.08% anual. Estas tendencias explican la presión en los intereses netos que crecen únicamente 0.62%.

El margen de interés neto del Banco pasó de 73.24% en dic-2022 a 66.77% en dic-2023, con una reducción de 6.47pp, conservando una diferencia

positiva de 7.9pp frente al promedio del sistema (89.86%).

Gráfico 1



Fuente: Banco Solidario. Elaboración: BWR

Las comisiones ganadas se originan principalmente en establecimientos afiliados por los consumos con la tarjeta de crédito Alía, tuvieron un incremento de 11.8% anual. Las comisiones causadas aumentaron un 7.7% producto de mayor captación de recursos de largo plazo del exterior y la emisión del Bono Social y de Género. El efecto en comisiones netas es un incremento de 13.8% (USD 401M) comparado con dic-2022.

Sin embargo, en utilidades financieras se registra una importante pérdida en la venta de activos productivos (cartera sin recurso) al cierre del año USD 28.45MM. Cabe mencionar que las ventas de cartera generan liberación de provisiones, ya que la cartera se encuentra 100% provisionada.

Los ingresos financieros son la principal fuente de ingresos del Banco, el margen bruto financiero constituye el 72.8% de los ingresos netos, muestra una reducción del 21.3% anual.

Por su parte, los ingresos por servicios aumentan en un 14.6%, estos provienen principalmente de servicios de planes de recompensa, servicios prestados en el exterior, transferencias, consultas, retiros y otras prestaciones.

El Banco logró controlar los gastos de operación (reduce -0.77% anual) **en todos los rubros y principalmente la reducción de impuestos y contribuciones**. Este disminuye notablemente debido a que, en los años anteriores las IFIS tuvieron que realizar un mayor porcentaje de contribución al COSEDE, y en este año se están realizando menores aportes debido al cambio en el modelo de cálculo realizado en sep-2022. El gasto de provisiones reduce en 9.6% y como resultado operativo el MON (USD 5.99MM) reduce en 69.79% anual.

Los indicadores de rentabilidad también disminuyen respecto a dic-2022: el ROE es 4.62% a dic-2023 disminuye -3.87pp y el ROA es 0.82%

reduce -0.85pp. En el sistema estos indicadores muestran una leve mejora, alcanzando un ROE de 11.56% y ROA 1.25%.

El negocio de Banca especializada demanda un mayor gasto operacional por lo que sus indicadores de eficiencia son menores al promedio del Sistema, el gasto operacional sin considerar provisiones llega a 79.17%, dado los montos promedio de crédito y la metodología especializada que utilizan para atender a su segmento objetivo.

### Administración de Riesgo

La División de Riesgo es la responsable directa de la administración y monitoreo integral de riesgos del Banco, con el apoyo del Directorio, del Comité de Administración Integral de Riesgos y de la Gerencia General.

La estructura orgánica del Banco permite una separación entre las áreas de negocio y las de control de riesgos, facilitando una gestión oportuna del riesgo integral y la información a las instancias de control interno del Banco y el Directorio, procesos que se encuentran en proceso de mejoramiento y evaluación constante.

El análisis del riesgo crediticio mantiene mecanismos estrictos de evaluación de la cartera a fin de enfocar la gestión de cobro hacia los segmentos de mayor morosidad. También, cumple con la normativa de riesgo operativo minimizando de esta manera los eventos que se puedan presentar. Los riesgos de liquidez son controlados y se mantiene el cumplimiento de las políticas establecidas y aprobadas por el Directorio.

### CALIDAD DE ACTIVOS - RIESGO DE CRÉDITO

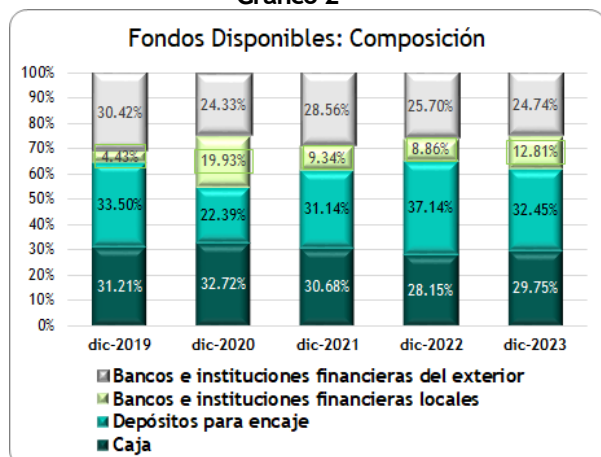
#### Fondos Disponibles e Inversiones

A la fecha de corte, los fondos disponibles e inversiones mantienen una composición acorde a sus necesidades de coberturas de liquidez y al cumplimiento holgado de la normativa legal vigente.

Los fondos disponibles suman USD 84.85MM, son recursos de liquidez inmediata y de bajo riesgo de contraparte. Registran un incremento de 3.12% anual y una reducción de 5.24% en el último trimestre debido la disminución de la liquidez en el sistema y a la disminución de depósitos a plazo, sin que esto afecte sus indicadores de liquidez.

La composición de los fondos disponibles se presenta en el siguiente gráfico:

Gráfico 2



Fuente: Banco Solidario. Elaboración: BWR

La mayor parte de los fondos disponibles (75%) se encuentra en el país. Estos depósitos tienen un bajo riesgo de contraparte ya que se encuentran en instituciones con calificaciones locales de AA+ o superiores.

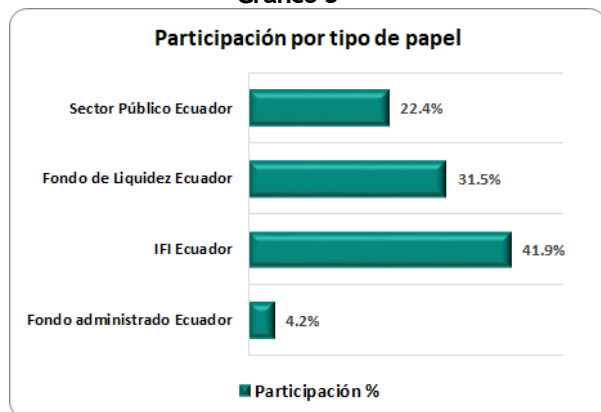
Por su parte, los fondos en el exterior ofrecen seguridad, pero a un mayor costo por los cargos de su mantenimiento. Estos recursos permiten mantener una cobertura adecuada al no estar expuestos a los riesgos de la economía local.

A dic-2023 los fondos disponibles en el exterior ascienden a USD 21MM. Estos depósitos se encuentran en cuentas de liquidez.

El portafolio de inversiones más la participación del fondo de liquidez, asciende a USD 89.32MM, es decir el 8.31% del activo bruto. Las inversiones muestran un crecimiento de 3.6%, el manejo del portafolio tiene como finalidad mantener las reservas secundarias de liquidez y cumplir las disposiciones legales.

A continuación, se aprecia la composición del portafolio por tipo de emisor:

Gráfico 3



Fuente: Banco Solidario. Elaboración: BWR

El portafolio total a dic-2023 está calificado en categorías de bajo riesgo: el 46.10% está calificado como AAA y AAA-; el 9.05% AA+ y AA; 0.57% como A-, y el 44.28% corresponden a deuda del Estado y a la posición en el fondo de liquidez, que son inversiones que cumplen los requerimientos legales, normativos y que no requieren calificaciones de riesgo.

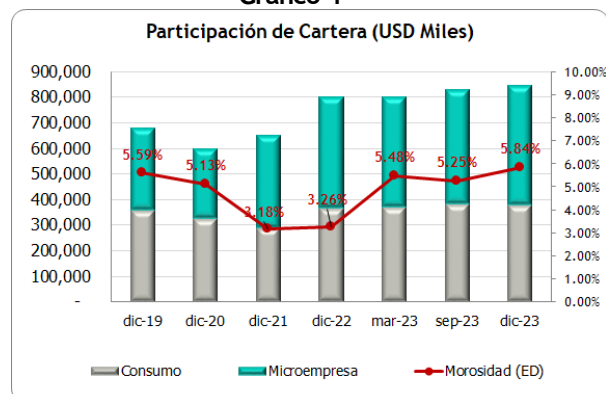
A Dic-2023 la mayor parte del portafolio (41.9%) está en inversiones en bancos locales, que son certificados de depósitos, inversión y pólizas de acumulación de corto plazo cuya calificación de emisores está entre AAA y AA+, lo que refleja un bajo riesgo de contraparte. Podemos observar que parte de las inversiones en el sistema financiero privado fueron colocadas en fondos de inversión y títulos del sector público.

Las inversiones en fondos de inversión de renta fija representan en 4.2% del portafolio, si bien no tienen la obligatoriedad de contar con una calificación de riesgo. Sin embargo, los tres fondos administrados reportan una calificación promedio de su activo financiero de AAA, calificaciones otorgadas por BankWatch Ratings.

**Calidad de Cartera**

La cartera de créditos presenta un crecimiento de 5.4% en el año 2023 (22.7% en el año 2022). Este crecimiento es resultado de mayores colocaciones en el segmento de microempresa y en segundo lugar en consumo. El crecimiento del Banco es menor al promedio del sistema que reportó un incremento de 9.1%.

Gráfico 4



Fuente: Banco Solidario. Elaboración: BWR

A dic-2023 el segmento de microempresa constituye el 55.6% del total de la cartera del banco, en el último año muestra un crecimiento de 6.9% anual. De acuerdo con lo mencionado este segmento supera la participación planificada que es del 50%, fortaleciendo de esta manera su posición como banco especializado en microfinanzas.

El segmento de consumo es el 44.4% del total, está constituido principalmente por los consumos con la tarjeta Alia y por créditos otorgados a través del producto de olla de oro. Este segmento mostró un crecimiento de 3.7% anual.

Dada la coyuntura económica la cartera muestra un importante deterioro durante el año, la morosidad total llega a 5.84% (3.26% a dic-2022). Sin embargo, una parte del crecimiento de la cartera en riesgo obedece al cambio de la normativa ya que desde enero 2023 se contabiliza como vencida desde los 31 días de mora, en los anteriores se contabilizó como vencida desde 60 días. El promedio del Sistema llegó a 3.21% (dic-2023) que contiene todos los segmentos de crédito.

Al considerar la cartera en riesgo y la reestructurada por vencer a dic-2023 la morosidad llega a 6.02%, mientras que para el Sistema es de 4.98%.

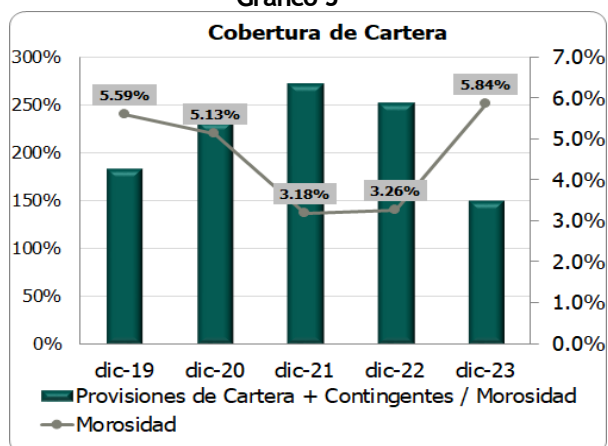
Históricamente la morosidad del Banco ha sido superior a la registrada por el promedio del sistema, debido al mayor riesgo de los principales segmentos de negocio de la institución. Sin embargo, cabe destacar que sus productos cuentan con garantías que ayudan a mitigar el riesgo de incumplimiento.

El segmento de consumo muestra el mayor deterioro durante el año llegando una morosidad de 6.89% a dic-2023 (Sistema 4.81% a dic-2023)

En el segmento de microempresa la morosidad del Banco es 5% (3.15% dic-2022) y el promedio del Sistema en ese segmento contabiliza 6.64% (4.70% a dic-2022).

Gráfico 5

## Cobertura de Cartera



Fuente: Banco Solidario. Elaboración: BWR

Las coberturas de la cartera en riesgo se reducen respecto al año anterior, principalmente por el cambio de norma para contabilización de la cartera vencida, pasando de 2.71 veces en dic-22 (PAR 60) a 1.54 en dic-23 (PAR 30); al sumar a la cartera en riesgo la cartera reestructurada por vencer las coberturas se presionan de 2.52 (dic-

2022) veces a 1.49 (dic-2023) veces, pero mantienen niveles mayores al promedio del Sistema 1.40 veces. La cobertura para el total de la cartera bruta también es mayor en el Banco 9.01% y en el Sistema 6.8%.

La generación de ingresos operativos le permite al Banco mantener la capacidad de depurar la cartera con problemas. Los castigos aplicados por el Banco Solidario (0.52%) son menores al promedio del Sistema (0.71%).

Respecto a las características de negocio y los segmentos de crédito a los que atiende Banco Solidario, su cartera es diversificada por monto, cliente y sector económico. Por lo tanto, consideramos que los niveles de concentración a la fecha de corte no suponen un riesgo en caso de un potencial deterioro de la calidad de los créditos.

## Contingentes y Riesgos Legales

Los contingentes de la institución están conformados por créditos aprobados no desembolsados (USD 36MM) provenientes de los cupos referenciales de la tarjeta de crédito Alia.

Adicionalmente, el Banco no mantiene una exposición al tipo de cambio a la fecha de corte.

## Riesgo de Mercado

De acuerdo con los reportes de riesgo de mercado, a diciembre-2023 el banco tiene una estructura de sensibilidad total de USD -22.41MM. La sensibilidad del margen financiero ante un cambio de 1% en las tasas de interés es baja respecto al patrimonio técnico constituido ( $\pm 0.07\%$  a dic-2023).

La cartera, el principal activo sensible tiene una duración promedio ponderada de 172 días. La exposición al riesgo de duración es mayor que el pasivo, que tiene una duración promedio de 117 días. La duración de los pasivos se explica particularmente por la mayor fuente de fondeo que son los depósitos a plazo y la deuda con otras IFIs, estos mantienen un período de reprecio de 118 y 210 días respectivamente. A los depósitos a la vista se los considera como período de reprecio inmediato.

Con respecto al valor patrimonial, la relación frente al patrimonio técnico ( $\pm 0.42\%$ ) no presenta una variación importante en el trimestre. Sin embargo, si hay una tendencia paulatina a incrementar desde junio 2023.

El Banco cumple con sus políticas de exposición y límites de cada riesgo. Luego del análisis de riesgo de mercado el Banco ajustó los límites de exposición en Riesgo de Mercado y los planes de contingencia correspondientes, en donde se fijan niveles de alerta temprana y niveles de activación

basados en el nivel de Patrimonio Técnico Constituido, responsable y acciones previstas en cada nivel.

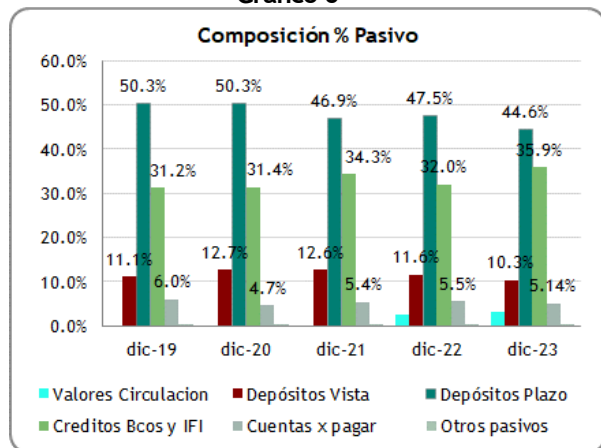
### Riesgo de Liquidez y Fondeo

La estructura del fondeo ha sido estable en el tiempo, con una participación mayoritaria de depósitos a plazo y el financiamiento de obligaciones financieras. Dada su estructura de fondeo mantiene niveles moderados de concentración en sus depósitos, para los que mantiene niveles de cobertura adecuados.

Desde el año anterior y a la fecha de análisis, los principales indicadores de liquidez del Banco registran menores coberturas para sus depósitos de corto plazo en relación con sus históricos, debido a la estrategia del banco de una mayor colocación de portafolio crediticio, pero mantienen un nivel mayor que el promedio del Sistema. En el último trimestre la disminución es importante, sin embargo, se mantiene una leve mejora en relación con dic-2022.

En el siguiente gráfico se presenta la tendencia de las principales fuentes de fondeo.

Gráfico 6



Fuente: SB, Banco Solidario. Elaboración: BWR

El total de depósitos del público constituyen el 54.9% del pasivo. Como se observa en el gráfico 6, la principal fuente de fondeo está constituida por depósitos a plazo que incrementaron en 2.8% anual, porcentaje inferior a la que muestra el promedio de bancos nacionales (12.98%). En cuanto al plazo de vencimiento de los depósitos, al igual que en el promedio del Sistema, los depósitos a plazo del Banco se concentran en el corto plazo, el 45.1% vencen hasta 90 días y el 94.2% hasta 360 días.

En el último año los depósitos de muy corto plazo (hasta 90 días), también muestran un crecimiento reducido (2.98%) mientras que en el sistema este crecimiento es del 17%.

Los depósitos a la vista del Banco Solidario constituyen el 10.3% del pasivo y muestran una disminución interanual del 2.6%, en el Sistema también se registró una presión durante el año finalizando con un crecimiento mínimo (0.4%) por el aumento cíclico de diciembre.

Banco Solidario además cuenta con fuentes de fondeo alternativas, por medio de obligaciones financieras, gracias a la relación con organismos e instituciones financieras internacionales que financian el desarrollo de las operaciones de microcrédito. A dic-2023 este fondeo crece 23.2% anual, producto de préstamos de una institución local de la banca pública de segundo piso para la concesión de préstamos a microempresas, y el incremento de operaciones con instituciones financieras del exterior, este fondeo es conveniente para el Banco por el plazo de vencimiento de las operaciones y su costo promedio, a pesar del incremento de tasas en el exterior de los últimos dos años.

Las obligaciones financieras constituyen el 35.9% del total del fondeo a dic-2023. Estas representan un margen financiero positivo ya que financian cartera con tasas activas mayores. El plazo promedio remanente de las obligaciones financieras es de 1098 días. Esto apoya el calce de plazos entre activos y pasivos del banco.

Desde el año anterior el Banco cuenta con fondeo del mercado de Valores, corresponde a una emisión del Bono Social de género e inclusión que fue adquirido en su totalidad por el BID, a la fecha de corte tiene un saldo de USD 27.136M. Estos valores fueron otorgados a un plazo de 1440 días, a dic-2023 constituyen el 3.3% del pasivo.

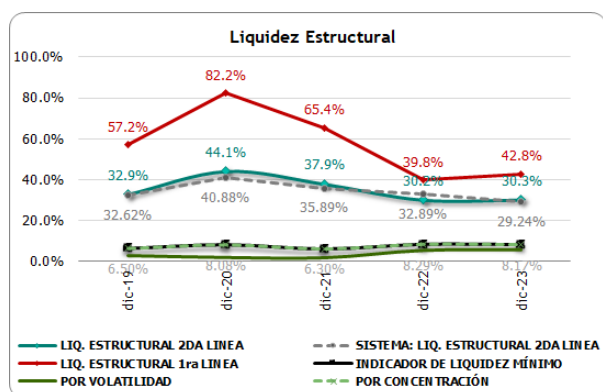
El otro componente del pasivo son las cuentas por pagar, constituidas principalmente por intereses por pagar, obligaciones patronales, proveedores y cuentas por pagar a establecimientos que utilizan la facturación de la tarjeta Alia. Estas representan el 5.14% del pasivo y crecieron 2.5% anual particularmente en intereses por pagar (USD 4.76MM) provenientes del incremento de depósitos a plazo, obligaciones financieras, y valores en circulación.

La liquidez de primera línea llega a 42.83% y es más lata que el promedio del sistema (30.72%). Los indicadores de liquidez estructural presentan una tendencia decreciente en los últimos dos trimestres. Esto se da por la reducción de los activos líquidos como consecuencia de la colocación de cartera reduciendo las inversiones de corto plazo, frente al incremento de depósitos a plazo, obligaciones financieras y valores en circulación con vencimientos de corto plazo.

La liquidez estructural de primera y segunda línea mantiene una cobertura amplia en relación con sus requerimientos mínimos de liquidez que provienen de la concentración de depósitos.

A la fecha de corte la institución tiene una cobertura de liquidez estructural de segunda línea de 3.7 veces su requerimiento. Desde 2016 el Banco se mantiene en niveles superiores al promedio del sistema que se ampliaron frente a los altos niveles de incertidumbre del año 2020.

Gráfico 7



Fuente: SB, Banco Solidario. Elaboración: BWR

La relación de los 25 mayores depositantes con las obligaciones con el público es de 20.40% que se considera una concentración moderada. Dada la concentración de los depósitos en el corto plazo es importante observar que los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 61.44% de los activos líquidos lo que constituye una concentración alta que se mitiga al tener la mayor parte de depósitos a plazo y no a la vista.

La estructura de fondeo tiene una distribución de vencimientos de largo plazo, por lo que no se generan brechas acumuladas negativas en ninguna de las bandas de tiempo, la recuperación de cartera y la generación de ingresos permite cubrir los vencimientos de los pasivos y gastos del período, por lo que los activos líquidos no están comprometidos para cubrir descalces del balance.

**Riesgo Operativo**

Banco Solidario cuenta con un sistema de manejo, prevención, control y mitigación de riesgo operativo que cumple con todas las normativas vigentes. Como parte de la gestión de riesgo operativo se realizan actualizaciones periódicas de la matriz de riesgos y la evaluación constante de sus modelos de control y medición. También cuenta con una estrategia de Continuidad del Negocio sólida, que históricamente ha contribuido a la baja ocurrencia de fallas operativas.

Banco Solidario realiza recurrentemente actividades generales para fortalecer el manejo de riesgo operativo lo cual consideramos

beneficioso para mitigar el riesgo de continuidad del negocio.

La matriz de riesgo mide probabilidades e impactos de los principales riesgos a los que está expuesto el banco y fija diferentes formas de gestión, control y mitigación. Los eventos reales se recopilan y validan por parte del área de riesgo operativo. El banco actualiza la Matriz de Riesgo Operativo institucional oportunamente y realiza seguimientos de los planes de acción establecidos con el fin de atenuar la ocurrencia de eventos que generen impactos materiales.

Administración del riesgo de lavado de activos y financiamiento de delitos, como el terrorismo (ARLAFDT) es realizada mediante la ejecución del plan de trabajo en materia de prevención, el cual considera temas relativos al cumplimiento oportuno de envío de informes y estructuras a los órganos de control externo, informes y reportes al Comité de Cumplimiento y Directorio, , monitoreo, control y seguimiento para justificación de transacciones inusuales, implementación de exigencias de la normativa legal vigente, capacitación al personal, atención de requerimientos, seguimiento y regularización de recomendaciones emitidas por los órganos de control internos y externos.

La División de Seguridad de la Información mantiene como parte de su estrategia el “FRAMEWORK NIST” que simplifica la visión de la gestión de la Ciberseguridad. De igual manera verifica permanentemente el cumplimiento de los controles establecidos de los estándares de Seguridad de la Información 27001 y PCI DSS.

La institución mantiene el servicio de monitoreo a través de un servicio del MOC (NOC&SOC) Centro de Operaciones Administrado de Seguridad de la Información, implementando las salvaguardas respectivas en caso de eventos de riesgo alto y descartando aquellos que se consideran falsos positivos.

Se ha llevado a cabo una serie de acciones que incluyen adopción de buenas prácticas y adquisición de herramientas para fortalecer la postura de Ciberseguridad de la institución.

En el reporte del trimestre se analiza el nivel de riesgo inherente y el riesgo residual luego de la aplicación de las medidas de control y mitigación ejecutadas. A dic-2023 el 90.5% de los riesgos residuales son calificado como bajo riesgo, y el 9.5% como riesgo medio, no existen riesgo de nivel alto.

En el reporte de la auditora externa se indica que no han identificado recomendaciones importantes o significativas tendientes a mejorar los controles internos del Banco.

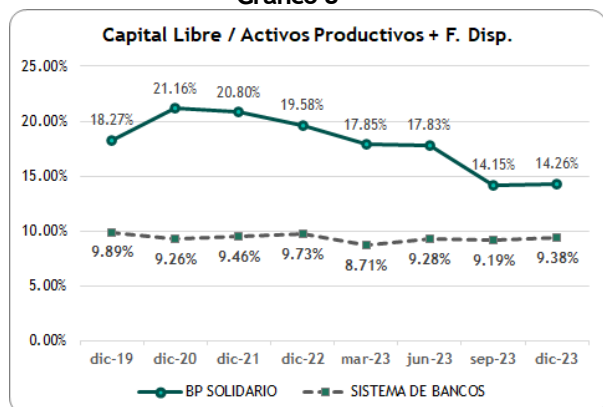
**Suficiencia de Capital**

Banco Solidario mantiene un soporte patrimonial sólido que acompaña el crecimiento del negocio. Su estructura patrimonial conserva márgenes que le permiten afrontar potenciales deterioros aún no previstos del activo o deficiencias de provisiones. Si bien en el último año los indicadores de cobertura patrimonial disminuyen, la fortaleza del patrimonio se mantiene e históricamente ha posibilitado el crecimiento de cartera con recursos propios sin deteriorar en gran magnitud sus niveles de cobertura.

El soporte de capital conserva un nivel superior al promedio del sistema, lo que constituye una fortaleza frente a los demás bancos nacionales y a sus pares. Los riesgos de los segmentos de crédito a los que atiende el banco son cubiertos adecuadamente.

A dic-2023, el patrimonio contabiliza USD 158.2MM, con una reducción del 13.6% anual explicada por el pago de dividendos en agosto 2023 (33MM) y los resultados del período USD 7.89MM. Además, se muestra el incremento en el capital social de 6.6MM resultado de la capitalización del 50% de las utilidades disponibles del año 2022. Es importante mencionar que el Banco acumuló reservas sin repartir dividendos en varios años para fortalecer la capacidad patrimonial, los dividendos repartidos en este año representan el 55% de los resultados de los últimos cinco años.

**Gráfico 8**



Fuente: SB, Banco solidario. Elaboración: BWR

El indicador de capital libre refleja la capacidad para cubrir un deterioro no evidenciado del activo productivo. A la fecha de corte llega a USD 138.5MM, luego de la reducción del 25.1% anual que se explica principalmente por la disminución del patrimonio y el aumento de la cartera improductiva que proviene del cambio de la normativa PAR 30 y el deterioro posterior de la cartera.

La relación entre capital libre y activos productivos + fondos disponibles pasa de 19.58% en dic-2022 a 14.26% en dic-2023. A pesar de la

reducción conserva la diferencia de 4.88pp con el promedio del sistema, lo que se considera positivo.

Por otro lado, el indicador de patrimonio técnico frente a sus activos ponderados por riesgo es 16.55% se reduce en comparación con dic-2022 debido a la repartición de dividendos realizada en el mes de agosto. A diciembre 2023 se mantiene por encima del promedio del sistema (13.79%).

Consideramos que el descenso del soporte de capital libre podría mantenerse en el mediano plazo, por las expectativas de menor crecimiento del patrimonio proveniente de resultados, lo que le resta flexibilidad para cubrir un deterioro potencial de la cartera en sus segmentos que muestran mayor sensibilidad.

Además, la calidad del soporte es adecuada ya que el patrimonio primario constituye el 79.40% del del patrimonio técnico y cubre por si mismo el 13.14% de los activos ponderados por riesgo (10.95% en el promedio del Sistema).

Como un hecho subsecuente se nos informó que la Junta de Accionistas reunida el 27 de marzo del 2024, decidió repartir a los accionistas el 50% de las utilidades netas a disposición de los accionistas, correspondientes al ejercicio económico del año 2023, es decir la suma USD 3.55MM. Además, se certificó la aceptación de destinar el 50% de las utilidades netas a formar una reserva especial para futuras capitalizaciones.

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

A diciembre-2023 Banco Solidario posee la una emisión de obligaciones en el mercado de valores, con el siguiente detalle:

Instrumento	Resolución Aprobatoria	Calificación	Calificadora	Fecha Calif.	Monto
Bonos Largo Plazo	SCVS-JRQ-DRMV-2022-00008334	AAA-	BWR	24/11/23	30,000,000
	28-nov-22				

## SOLIDARIO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	3,538,847	42,210	29,156	28,441	28,826	34,536	34,459	31,859
Inversiones Brutas	9,004,580	101,962	104,559	76,019	78,001	100,964	78,014	78,747
Cartera Productiva Bruta	40,781,255	570,039	633,280	776,687	760,090	770,172	789,020	797,115
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,594,093	8,526	8,451	9,466	10,170	10,311	10,410	10,628
Total Activos Productivos	54,918,774	722,737	775,446	890,612	877,086	915,983	911,904	918,349
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	4,775,213	53,149	47,776	53,838	49,949	49,754	55,079	52,987
Cartera en Riesgo	1,351,955	30,817	20,767	26,147	44,057	40,688	43,722	49,431
Activo Fijo	815,014	8,468	9,229	17,198	17,264	17,237	17,029	17,140
Otros Activos Improductivos	2,209,531	42,419	32,449	33,700	35,911	36,627	40,364	36,919
Total Provisiones	(3,311,891)	(94,755)	(73,666)	(78,953)	(77,283)	(78,714)	(80,569)	(83,754)
Total Activos Improductivos	9,151,713	134,854	110,220	130,883	147,182	144,306	156,194	156,476
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>60,758,596</b>	<b>762,835</b>	<b>812,001</b>	<b>942,542</b>	<b>946,985</b>	<b>981,575</b>	<b>987,529</b>	<b>991,072</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	46,232,394	388,842	390,813	453,106	463,574	449,854	469,577	461,713
Depósitos a la Vista	24,575,488	77,494	82,227	88,324	85,141	85,264	85,559	85,999
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	19,884,420	307,846	305,767	361,106	374,781	360,941	377,617	371,162
Depósitos en Garantía	1,191	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,771,296	3,502	2,819	3,677	3,651	3,649	6,401	4,551
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	209,030	0	242	65	176	379	241	160
Aceptaciones en Circulación	50,121	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3,872,255	192,142	223,932	242,804	221,055	268,505	273,735	299,235
Valores en Circulación	386,310	-	-	20,000	30,000	30,000	30,000	27,136
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	609,496	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,591,246	30,734	36,981	43,528	46,798	44,851	56,637	44,622
Provisiones para Contingentes	101,614	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>54,052,466</b>	<b>611,717</b>	<b>651,969</b>	<b>759,503</b>	<b>761,604</b>	<b>793,588</b>	<b>830,190</b>	<b>832,866</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6,706,130</b>	<b>151,118</b>	<b>160,032</b>	<b>183,039</b>	<b>185,381</b>	<b>187,987</b>	<b>157,339</b>	<b>158,206</b>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	60,758,596	762,835	812,001	942,542	946,985	981,575	987,529	991,072
CONTINGENTES	20,008,081	356,380	374,043	429,691	439,059	369,427	369,214	361,105
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	4,972,194	110,092	108,265	126,631	33,880	68,720	104,090	139,774
Intereses Pagados	2,045,681	35,917	32,573	33,882	10,296	21,461	33,532	46,447
<b>Intereses Netos</b>	<b>2,926,513</b>	<b>74,175</b>	<b>75,692</b>	<b>92,749</b>	<b>23,584</b>	<b>47,259</b>	<b>70,558</b>	<b>93,327</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	444,327	6,989	(14,404)	(2,201)	(6,147)	(10,894)	(14,833)	(22,099)
Margen Bruto Financiero (IO)	3,370,840	81,165	61,288	90,548	17,437	36,365	55,725	71,228
Ingresos por Servicios (IO)	956,485	15,550	17,645	21,768	5,824	11,994	18,581	24,939
Otros Ingresos Operacionales (IO)	237,820	4,153	5,134	5,920	1,493	2,947	4,414	5,925
Gastos de Operación (Goperac)	2,378,052	60,979	66,889	73,153	18,664	36,910	54,673	72,588
Otras Perdidas Operacionales	118,817	8,226	9,483	10,763	2,592	5,226	7,805	10,410
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>2,068,275</b>	<b>31,663</b>	<b>7,696</b>	<b>34,321</b>	<b>3,498</b>	<b>9,171</b>	<b>16,242</b>	<b>19,094</b>
Provisiones (Goperac)	1,344,988	34,875	401	14,490	2,272	4,557	9,334	13,103
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>723,287</b>	<b>(3,212)</b>	<b>7,294</b>	<b>19,830</b>	<b>1,225</b>	<b>4,613</b>	<b>6,908</b>	<b>5,991</b>
Otros Ingresos	429,714	5,348	10,094	3,948	4,468	5,213	6,024	7,229
Otros Gastos y Perdidas	65,741	499	692	593	1,057	1,061	1,062	1,062
Impuestos y Participación de Empleados	349,751	208	5,784	8,609	2,350	4,000	4,800	4,269
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>737,508</b>	<b>1,429</b>	<b>10,912</b>	<b>14,576</b>	<b>2,286</b>	<b>4,765</b>	<b>7,070</b>	<b>7,889</b>

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Act. Productivos + F. Disponibles	59,693,987	775,885	823,222	944,450	927,035	965,737	966,984	971,336
Cartera Bruta total	42,133,209	600,856	654,046	802,834	804,147	810,860	832,742	846,546
Cartera Vencida	433,027	5,119	2,924	3,694	5,388	5,452	5,558	6,216
Cartera en Riesgo	1,351,955	30,817	20,767	26	44,057	40,688	43,722	49,431
Cartera C+D+E	-	34,045	21,745	23,203	30,033	30,241	32,747	36,278
Provisiones para Cartera	(2,848,473)	(83,351)	(63,936)	(70,938)	(69,535)	(71,061)	(72,978)	(76,310)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	85.7%	84.3%	87.6%	87.2%	85.6%	86.4%	85.4%	85.4%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	126.4%	124.4%	126.2%	124.4%	122.8%	122.4%	117.9%	116.5%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.03%	0.85%	0.45%	0.46%	0.67%	0.67%	0.67%	0.73%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.21%	5.13%	3.18%	3.26%	5.48%	5.02%	5.25%	5.84%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.98%	5.96%	3.58%	3.49%	5.66%	5.28%	5.45%	6.02%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	5.66%	3.32%	2.89%	3.73%	3.73%	3.93%	4.28%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	218.21%	270.47%	307.88%	271.30%	157.83%	174.65%	166.91%	154.38%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	140.62%	232.88%	272.68%	252.83%	152.78%	165.95%	160.72%	149.77%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		244.82%	294.03%	305.73%	231.53%	234.98%	222.85%	210.35%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.76%	13.87%	9.78%	8.84%	8.65%	8.76%	8.76%	9.01%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		262.13%	357.94%	333.88%	253.17%	255.87%	241.98%	227.39%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	0.16%	0.16%	0.15%	0.14%	0.15%	0.17%	0.19%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	0.64%	0.64%	0.65%	0.60%	0.65%	0.89%	1.00%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.71%	7.71%	8.98%	7.28%	4.91%	5.83%	7.52%	9.10%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	89.61%	7.04%	3.80%	3.89%	1.58%	2.75%	3.92%	4.76%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	12.24%	49.02%	180.69%	22.55%	26.35%	16.87%	24.45%	23.17%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.71%	2.40%	2.09%	0.94%	0.45%	0.37%	0.63%	0.52%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR	13.79%	18.32%	19.18%	18.72%	18.89%	19.65%	16.37%	16.55%
TIER I / APPR	10.95%	16.98%	16.70%	14.66%	15.42%	15.91%	13.07%	13.14%
PTC / Activos y Contingentes	8.50%	14.14%	14.15%	13.71%	13.73%	14.22%	11.88%	11.99%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.16%	5.35%	5.50%	9.14%	9.07%	8.97%	10.56%	10.57%
Capital libre (USD M)**	5,581,861	164,168	171,254	184,947	165,431	172,149	136,793	138,471
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.38%	21.16%	20.80%	19.58%	17.85%	17.83%	14.15%	14.26%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	56.05%	66.77%	73.28%	70.59%	62.98%	64.55%	57.50%	57.23%
TIER I / Patrimonio Técnico	79.41%	92.71%	87.07%	78.30%	81.62%	80.97%	79.84%	79.40%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11.40%	19.15%	20.32%	20.86%	19.62%	19.54%	16.30%	16.36%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.27%	18.60%	18.56%	16.79%	16.45%	16.17%	13.34%	13.31%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	662	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	4,446,327	92,642	74,585	107,473	22,162	46,080	70,916	91,682
Result. antes de impuest. y particip. trab.	1,087,259	1,637	16,696	23,185	4,636	8,765	11,870	12,158
Margen de Interés Neto	58.86%	67.38%	69.91%	73.24%	69.61%	68.77%	67.79%	66.77%
ROE	11.56%	0.95%	7.01%	8.50%	4.96%	5.14%	5.54%	4.62%
ROE Operativo	11.34%	-2.14%	4.69%	11.56%	2.66%	4.97%	5.41%	3.51%
ROA	1.25%	0.18%	1.39%	1.66%	0.97%	0.99%	0.98%	0.82%
ROA Operativo	1.23%	-0.41%	0.93%	2.26%	0.52%	0.96%	0.95%	0.62%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.28%	79.66%	100.39%	85.22%	105.20%	100.74%	98.07%	100.47%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.53%	9.93%	10.00%	11.00%	10.55%	10.28%	10.29%	10.18%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.42%	10.92%	8.18%	10.87%	7.89%	8.05%	8.24%	7.87%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	65.03%	110.15%	5.22%	42.22%	64.97%	49.69%	57.47%	68.62%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	83.73%	103.47%	90.22%	81.55%	94.47%	89.99%	90.26%	93.47%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	53.48%	65.82%	89.68%	68.07%	84.22%	80.10%	77.10%	79.17%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.33%	12.15%	8.55%	9.99%	8.86%	8.62%	8.84%	8.86%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	8,314,060	95,359	76,932	82,279	78,774	84,290	89,539	84,846
Activos Liquidos (BWR)	11,359,600	173,028	155,645	109,262	112,494	138,497	120,547	114,772
25 Mayores Depositantes	-	67,524	58,855	87,302	94,733	84,398	96,481	94,211
100 Mayores Depositantes	-	111,668	100,318	148,228	156,296	142,153	156,860	152,529
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.38%	82.18%	65.37%	39.83%	44.47%	55.38%	50.32%	42.83%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	29.24%	44.12%	37.92%	30.22%	29.94%	37.35%	32.13%	30.26%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	8.08%	6.30%	8.29%	8.49%	8.20%	7.80%	8.17%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	5.46	6.02	3.65	3.53	4.56	4.12	3.70
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.77%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	32.38%	82.18%	65.37%	39.83%	44.47%	55.38%	50.32%	42.83%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23.70%	45.29%	32.31%	29.99%	31.14%	33.70%	37.38%	31.67%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	17.37%	15.06%	19.27%	20.44%	18.76%	20.55%	20.40%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	39.02%	37.81%	79.90%	84.21%	60.94%	80.04%	82.09%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D				44.61%	43.90%	45.01%	61.44%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	-0.06%	0.05%	-0.15%	-0.05%	0.12%	-0.04%	-0.07%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	-0.31%	0.57%	0.12%	0.12%	0.41%	0.42%	0.43%

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

## SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
<b>ACTIVOS</b>							
Depositos en Instituciones Financieras	2,610,758	2,546,819	3,198,875	2,678,915	2,758,218	2,583,948	3,538,847
Inversiones Brutas	7,410,373	8,399,442	7,707,478	8,256,534	7,866,369	8,317,220	9,004,580
Cartera Productiva Bruta	28,769,993	32,945,111	37,753,860	38,127,773	39,043,814	39,964,593	40,781,255
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,348,250	1,316,314	1,389,515	1,469,823	1,569,561	1,604,962	1,594,093
Total Activos Productivos	40,139,374	45,207,686	50,049,728	50,533,044	51,237,961	52,470,724	54,918,774
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	7,648,840	6,642,013	6,301,363	6,490,922	5,351,607	5,198,751	4,775,213
Cartera en Riesgo	772,000	735,951	863,584	1,304,290	1,325,929	1,416,828	1,351,955
Activo Fijo	709,480	796,663	827,443	817,826	812,899	801,780	815,014
Otros Activos Improductivos	1,809,182	1,785,245	1,935,597	2,138,770	2,125,634	2,225,995	2,209,531
Total Provisiones	(2,620,176)	(2,768,908)	(3,091,457)	(3,155,029)	(3,305,217)	(3,384,763)	(3,311,891)
Total Activos Improductivos	10,939,502	9,959,871	9,927,987	10,751,807	9,616,068	9,643,354	9,151,713
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>48,458,700</b>	<b>52,398,649</b>	<b>56,886,258</b>	<b>58,129,823</b>	<b>57,548,812</b>	<b>58,729,315</b>	<b>60,758,596</b>
<b>PASIVOS</b>							
Obligaciones con el Público	37,528,146	41,205,598	43,643,124	44,474,188	43,865,566	44,489,913	46,232,394
Depósitos a la Vista	22,525,559	24,659,091	24,479,115	24,696,625	23,482,393	23,074,847	24,575,488
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	13,609,709	15,188,729	17,599,743	18,177,185	18,751,575	19,713,104	19,884,420
Depósitos en Garantía	1,126	1,127	1,216	1,205	1,236	1,102	1,191
Depósitos Restringidos	1,391,751	1,356,651	1,563,049	1,599,174	1,630,363	1,700,860	1,771,296
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	295,979	221,791	220,911	301,361	280,168	283,163	209,030
Aceptaciones en Circulación	1,523	1,191	17,706	18,045	31,418	32,071	50,121
Obligaciones Financieras	2,953,261	2,772,211	3,628,361	3,715,709	3,712,238	3,788,284	3,872,255
Valores en Circulación	170,004	130,282	323,338	377,894	356,922	419,978	386,310
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	444,894	512,194	609,891	603,058	606,734	614,720	609,496
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,883,296	1,968,108	2,294,737	2,440,838	2,361,000	2,611,958	2,591,246
Provisiones para Contingentes	86,987	83,996	99,201	98,213	99,979	99,596	101,614
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>43,364,090</b>	<b>46,895,371</b>	<b>50,837,269</b>	<b>52,029,307</b>	<b>51,314,026</b>	<b>52,339,683</b>	<b>54,052,466</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5,094,610</b>	<b>5,503,277</b>	<b>6,048,989</b>	<b>6,100,516</b>	<b>6,234,786</b>	<b>6,389,631</b>	<b>6,706,130</b>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48,458,700	52,398,649	56,886,258	58,129,823	57,548,812	58,729,315	60,758,596
CONTINGENTES	13,227,571	15,892,196	19,041,649	19,614,726	19,916,503	20,168,923	20,008,081
<b>RESULTADOS</b>							
Intereses Ganados	3,520,647	3,651,612	4,202,770	1,158,624	2,388,155	3,652,741	4,972,194
Intereses Pagados	1,224,682	1,145,406	1,301,722	447,420	933,281	1,466,870	2,045,681
<b>Intereses Netos</b>	<b>2,295,965</b>	<b>2,506,206</b>	<b>2,901,048</b>	<b>711,204</b>	<b>1,454,874</b>	<b>2,185,871</b>	<b>2,926,513</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	237,485	229,643	306,138	92,565	203,869	322,056	444,327
Margen Bruto Financiero (IO)	2,533,450	2,735,849	3,207,185	803,769	1,658,743	2,507,926	3,370,840
Ingresos por Servicios (IO)	610,808	728,732	833,137	232,626	470,667	712,286	956,485
Otros Ingresos Operacionales (IO)	148,546	156,897	195,567	54,869	124,470	163,260	237,820
Gastos de Operacion (Goperac)	2,037,315	2,211,377	2,319,855	558,658	1,152,598	1,747,861	2,378,052
Otras Perdidas Operacionales	76,350	114,139	122,865	32,881	77,387	95,644	118,817
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>1,179,139</b>	<b>1,295,962</b>	<b>1,793,169</b>	<b>499,725</b>	<b>1,023,895</b>	<b>1,539,967</b>	<b>2,068,275</b>
Provisiones (Goperac)	1,071,353	1,067,383	1,145,009	304,421	612,351	937,612	1,344,988
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>107,786</b>	<b>228,579</b>	<b>648,160</b>	<b>195,304</b>	<b>411,544</b>	<b>602,356</b>	<b>723,287</b>
Otros Ingresos	305,734	423,538	420,863	123,496	234,018	324,680	429,714
Otros Gastos y Perdidas	45,147	60,437	63,602	36,114	56,403	66,192	65,741
Impuestos y Participacion de Empleados	135,135	204,328	341,710	94,345	198,856	293,235	349,751
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>233,238</b>	<b>387,352</b>	<b>663,712</b>	<b>188,341</b>	<b>390,304</b>	<b>567,608</b>	<b>737,508</b>

## SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
Act. Productivos + F. Disponibles	47,788,214	51,849,699	56,351,091	57,023,966	56,589,568	57,669,475	59,693,987
Cartera Bruta total	29,541,993	33,681,062	38,617,445	39,432,062	40,369,742	41,381,421	42,133,209
Cartera Vencida	269,398	237,644	292,988	359,342	371,382	419,179	433,027
Cartera en Riesgo	772,000	735,951	863,584	1,304,290	1,325,929	1,416,828	1,351,955
Provisiones para Cartera	(2,260,202)	(2,331,671)	(2,650,058)	(2,715,013)	(2,860,279)	(2,933,857)	(2,848,473)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	78.6%	81.9%	83.4%	82.5%	84.2%	84.5%	85.7%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	120.6%	125.2%	124.7%	124.0%	125.6%	125.4%	126.4%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.91%	0.71%	0.76%	0.91%	0.92%	1.01%	1.03%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.61%	2.19%	2.24%	3.31%	3.28%	3.42%	3.21%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.07%	4.76%	4.13%	4.95%	4.90%	5.05%	4.98%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	304.04%	328.24%	318.35%	215.69%	223.26%	214.10%	218.21%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	156.75%	150.63%	172.30%	144.04%	149.68%	145.23%	140.62%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.65%	6.92%	6.86%	6.89%	7.09%	7.09%	6.76%
<b>CAPITALIZACION</b>							
PTC / APPR	14.53%	13.93%	13.88%	12.79%	13.32%	13.39%	13.79%
TIER I / APPR	12.36%	11.10%	10.28%	11.10%	11.10%	10.88%	10.95%
PTC / Activos y Contingentes	8.57%	8.62%	8.76%	8.01%	8.23%	8.30%	8.50%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15.40%	15.05%	13.88%	14.65%	14.22%	13.67%	13.16%
Capital libre (USD M)**	4,415,453	4,893,593	5,468,126	4,955,333	5,240,657	5,285,287	5,581,861
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.26%	9.46%	9.73%	8.71%	9.28%	9.19%	9.38%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	57.30%	59.59%	60.12%	53.77%	55.14%	54.32%	56.05%
TIER I / Patrimonio Técnico	85.03%	79.67%	74.08%	86.81%	83.32%	81.25%	79.42%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.95%	10.91%	11.07%	10.61%	10.90%	11.05%	11.40%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.66%	9.31%	9.02%	9.41%	9.29%	9.20%	9.27%
<b>RENTABILIDAD</b>							
Comisiones de Cartera	7	41	40	463	510	541	662
Ingresos Operativos Netos	3,216,454	3,507,339	4,113,024	1,058,383	2,176,494	3,287,828	4,446,327
Result. antes de impuest. y particip. trab.	368,374	591,680	1,005,421	282,687	589,160	860,843	1,087,259
Margen de Interés Neto	65.21%	68.63%	69.03%	61.38%	60.92%	59.84%	58.86%
ROE	4.60%	7.31%	11.49%	12.40%	12.71%	12.17%	11.56%
ROE Operativo	2.13%	4.31%	11.22%	12.86%	13.40%	12.91%	11.34%
ROA	0.50%	0.77%	1.21%	1.31%	1.36%	1.31%	1.25%
ROA Operativo	0.23%	0.45%	1.19%	1.36%	1.44%	1.39%	1.23%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.08%	71.20%	70.26%	66.79%	66.42%	65.99%	65.28%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.75%	5.85%	6.07%	5.62%	5.71%	5.64%	5.53%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.37%	6.41%	6.73%	6.39%	6.55%	6.52%	6.42%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	90.86%	82.36%	63.85%	60.92%	59.81%	60.89%	65.03%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	96.65%	93.48%	84.24%	81.55%	81.09%	81.68%	83.73%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.34%	63.05%	56.40%	52.78%	52.96%	53.16%	53.48%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.68%	6.50%	6.34%	6.00%	6.17%	6.19%	6.33%
<b>LIQUIDEZ</b>							
Fondos Disponibles	10,259,598	9,188,831	9,500,238	9,169,837	8,109,825	7,782,699	8,314,060
Activos Liquidos (BWR)	13,635,920	12,482,514	12,504,375	12,089,633	10,962,850	10,240,443	11,359,600
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	44.59%	38.38%	37.27%	35.50%	33.28%	30.72%	32.38%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	40.88%	35.89%	32.89%	31.83%	29.30%	27.96%	29.24%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	44.59%	38.38%	37.27%	35.50%	33.28%	30.72%	32.38%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	33.55%	28.25%	28.31%	26.93%	24.62%	23.35%	23.70%

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

## ANEXO ENTORNO OPERATIVO

## Entorno macroeconómico y riesgo sectorial

El entorno operativo del Ecuador se enfrenta a un escenario complejo, de incertidumbre en el corto y mediano plazo. Según las cifras oficiales, en términos reales el PIB de cierre de 2023 podría acercarse al PIB prepandemia. Para el año 2023 la última estimación del BCE es de 1.5% y se prevé un crecimiento de 0.8% para el año 2024. Es probable que estas cifras varíen en función de la nueva metodología de año base para su cálculo.

La situación política que atravesó el país en el año 2023 a raíz de las elecciones adelantadas tuvo como resultado la elección del nuevo presidente Daniel Noboa, que enfrenta una situación de crisis económica especialmente por el alto déficit fiscal acumulado de gobiernos anteriores, agravada por el incremento significativo de la violencia de grupos de delincuencia organizada que ha soportado el país en los últimos meses.

En el inicio de su gestión el presidente Noboa envió a la Asamblea el Proyecto de Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo con carácter de “urgente”, el cual fue aprobado por la Asamblea Nacional en diciembre 2023, esta Ley otorga exenciones y beneficios tributarios para varios sectores de contribuyentes con la finalidad de mejorar la recaudación fiscal y dar incentivos para apoyar la reactivación económica y el empleo.

Además, para enfrentar la coyuntura de incremento del crimen y la violencia en el país, se adoptaron varias medidas que incluyen la declaración de conflicto armado interno para enfrentar a estos grupos, calificados como terroristas. Adicionalmente, se aprobaron cargas impositivas temporales y el incremento del IVA. Dichas medidas permitirán mejorar la situación de liquidez fiscal y generar recursos que estarían disponibles para enfrentar el conflicto y parte de las demás obligaciones fiscales pendientes.

Durante el 2023 Ecuador accedió a diferentes créditos con entidades multilaterales con desembolsos por un monto de USD 1,544MM para el financiamiento de proyectos sociales<sup>1</sup>. A inicios

de mayo de este año (2023) 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 sostenibilidad<sup>2</sup>.

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 privado<sup>3</sup>. 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.<sup>4</sup>

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI anunció un aumento en la recaudación del año 2023 de 1.5% (+ USD 250MM) frente al año 2022. Esto como resultado de mayores recaudaciones de Impuesto a la renta e IVA<sup>5</sup>. Por otro lado, en junio de 2023 entró en vigor la Ley para el Fortalecimiento de la Economía Familiar, que contempla ocho cambios para los contribuyentes respecto principalmente al pago del impuesto a la renta (deducción de gastos y tabla de IR)<sup>6</sup>. Esta ley eliminó y redujo 15 impuestos, sin embargo, esto no afectó a la recaudación<sup>7</sup>.

En cuanto al presupuesto general del Estado, para el 2024, según el Decreto Ejecutivo No.79 del 12 de diciembre de 2023, llega a USD 32,064 MM, con un aumento del 1,8% respecto al codificado del año anterior. El financiamiento del presupuesto 2024, incluyó principalmente deuda interna (57%) y Multilaterales (43%)<sup>8</sup>. Además, planteó para 2024, un crecimiento del PIB del 0.8%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 66.7 y una producción de 156 MM de barriles si cierra

1 <https://www.finanzas.gob.ec/https-wwwdeuda-publica-nueva-metodologia/>

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

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

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

5 Boletín técnico anual SRI

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

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

8 <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/proforma-2024-un-financiamiento-de-10992-millones-que-es-la-tercera-parte-del-presupuesto-requiere-el-gobierno-para-cubrir-los-gastos-del-2024-nota/>

el bloque ITT y una inflación del 2.1% (sin considerar el alza del IVA<sup>9</sup>).

El déficit llega a USD 8,200 MM si se incluye la obligación constitucional de incremento del gasto salud y educación (USD 1,200 MM); adicionalmente, serán necesarios USD 9,000 MM para cubrir pagos atrasados y vencimientos de deuda, por lo que las necesidades de financiamiento del déficit fiscal podrían llegar a USD 17,200 MM.<sup>10</sup>

El precio del petróleo ha mantenido una tendencia creciente en los últimos meses alcanzando los USD 71.9 al final del 2023, luego de mantenerse estable alrededor de los USD 80 en el primer semestre del año. Instituciones de servicios financieros internacionales creen que las medidas tributarias tomadas facilitarían que Ecuador acceda a nuevos préstamos del FMI, ya que traerá recaudación de manera más rápida y esto es lo que necesita el país<sup>11</sup>. Para el año 2024 la agencia de calificación Fitch Ratings prevé que los precios del petróleo Brent alcanzarán los 80 dólares por barril y que los precios del petróleo WTI rondarán los 75 dólares<sup>12</sup>.

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 Yasuní<sup>13</sup>. Este bloque petrolero representa casi el 12% de la producción petrolera del país. El BCE estima que la producción petrolera no fiscalizada podría llegar a unos 177 MM de barriles solo si no cierra el bloque petrolero ITT y de 172MM si cierra. El impacto económico de la aplicación de esta decisión no está definido claramente, pero las estimaciones por parte de analistas y de Petroecuador oscilan entre USD 148 millones y USD 690 millones anuales en promedio, además de un aumento del 0.4% en la tasa global de desempleo por efectos colaterales en otras industrias.<sup>14</sup> Sin embargo, el presidente Noboa está en busca del camino legal para aplazar el cierre del bloque<sup>15</sup>.

La inestabilidad implícita en el comportamiento social y político ha tenido un impacto significativo en la confianza de los mercados, que se refleja en un mayor rendimiento exigido por inversionistas

extranjeros. Sin embargo, en los primeros meses del año 2024 con las acciones tomadas por el nuevo Gobierno en lo referente a seguridad y economía se observa un incremento en la confianza tanto de la población local como de los organismos internacionales.

La incertidumbre mantuvo al alza el riesgo país desde inicios de febrero de 2023 hasta la segunda vuelta de las elecciones presidenciales, cuando el indicador mejoró temporalmente por el resultado de estas, posterior a esto desde noviembre 2023 hasta enero-24 este indicador se disparó debido al incremento de la inseguridad y a la crisis carcelaria. En febrero 2024 el indicador está en torno a los 1519 puntos debido a la aprobación de la reforma tributaria y medidas de seguridad tomadas (2080 punto al 27 de diciembre de 2023).

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. Lo expuesto justifica la expectativa de crecimiento para el Ecuador durante el 2024, de 0.8%<sup>16</sup> según el BCE con información a enero 2024, como se ha manifestado anteriormente en este estudio.

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

<sup>9</sup> <https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-presupuesto-gobierno-daniel-noboa-asamblea2024/>

<sup>10</sup> <https://www.lahora.com.ec/pais/necesidades-financiamiento-millones-cubrir-deudas-gastos-2024/>

<sup>11</sup> <https://www.primicias.ec/noticias/economia/acuerdo-fmi-iva-bancos-mercados/>

<sup>12</sup> <https://blog.roboforex.com/es/blog/2024/01/12/pronostico-del-crudo-de-petroleo-y-brent-predicciones-de-precios/>

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

<sup>14</sup> <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/los-efectos-del-cierre-del-itt-tambien-se-veran-en-el-desempleo-nota/>

<sup>15</sup> <https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-presupuesto-yasuni-seguridad2024/>

<sup>16</sup> <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/2024-ano-retos-opportunidades-economico-184165.html>

contracción de liquidez la misma que ya se ha evidenciado desde 2023.

**Cifras económicas y perspectivas**

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó un crecimiento del PIB de 2022 de 2.9%<sup>17</sup> 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	2023p	2024p
Producto Interno Bruto (PIB)	3.0%	1.5%	0.8%
Exportaciones	2.5%	1.7%	-7.0%
Importaciones	4.5%	2.6%	-3.3%
Consumo Final Gobierno	4.5%	0.6%	0.7%
Consumo Final Hogares	4.6%	2.8%	2.3%
Formación Bruta de Capital Fijo	2.5%	-0.1%	-0.1%

Fuente: BCE  
Elaboración: BWR

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 9**



Fuente: BCE  
Elaboración: BWR

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 agricultores<sup>18</sup>. Los daños registrados y la expectativa de pérdidas a nivel nacional en el corto y mediano plazo tienen impactos significativos en los precios de varios productos de la canasta básica. Ante la emergencia provocada por el fenómeno, la FAO (La Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura) ha presupuestado un apoyo por USD 36.9 millones para las comunidades vulnerables que se verán afectadas; este apoyo comprende a varios países dentro de los cuales participa Ecuador. La organización destinará estos fondos para familias rurales vulnerables y además financiará capacitaciones para gestión de recursos hídricos, protección de ganado, pesca artesanal y cultivos, además de incentivar a los gobiernos a proveer de semillas resistentes a sequías y tomar medidas para proteger la seguridad alimentaria<sup>19</sup>.

**Sistema Bancos Privados**

**Resumen Q4 2023**

El Cuarto 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 resultados acumulados del 2023 registran un aumento de 11.1%, crecimiento menos importante que en el 2022, luego de la caída en 2021. El retorno sobre activos y patrimonio se mantiene ligeramente superior al del año anterior (1.25% y 11.56%, respectivamente). Este comportamiento obedece a intereses por mayor volumen de cartera, ingresos que contrarrestan la caída significativa (de 69.03% en 2022 a 58.86% en 2023) del margen financiero; a mayores comisiones ganadas especialmente de empresas de seguros, y a mayores rendimientos financieros provenientes de la valuación neta de inversiones y de rendimientos en fideicomiso mercantil. También se evidencia un incremento controlado del gasto operativo antes de provisiones (2.51%) y un aumento del gasto de provisiones del 17.5%, requerido por el deterioro de la cartera.

A pesar del significativo aumento del gasto de provisiones de los últimos años, las coberturas sobre la cartera en riesgo se presionan a los niveles más bajos desde 2019.

<sup>17</sup> BCE - Información estadística mensual No.2058

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

<sup>19</sup> Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fao-apoyo-fenomeno-nino-ecuador/>

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 0.97 p.p. con respecto a diciembre 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 crecimiento del 10.7%. Este crecimiento relativo 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, uno 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, otro de los factores es el crecimiento del segmento cooperativo y en general de la cartera de consumo en el sector financiero, lo cual promueve resultados, pero demanda fondeo.

Los niveles de capitalización se recuperan frente a 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. Sin embargo, frente a años anteriores los indicadores de capitalización se presionan por el incremento de la cartera y por la tendencia creciente de los activos improductivos. También influye que a pesar del creciente gasto de provisiones, el saldo de balance de este rubro luego de castigos no compensa el aumento de los activos improductivos.

#### Perspectivas para el año 2024

Las nuevos impuestos y contribuciones establecidos por ley para las Instituciones financieras generarán presión en la gestión operativa de los bancos privados en particular. Ajustará la liquidez, los resultados y por tanto sostener la capitalización será un reto.

La contribución especial que para las IFIS grandes va entre el 20% y el 25% de las utilidades del 23%, y tendrá que ser pagada en mayo-2024, representa un gasto no deducible importante.

La autorretención del impuesto a la renta representa flujo durante el año e incremento en

gastos pagados por anticipado, los cuales se compensan a final de año.

El pago del impuesto a la salida de divisas sobre los préstamos del exterior encarecerá aún más el fondeo y pondrá más presión en los márgenes y resultados.

En el año 2024, el financiamiento seguirá escaso y caro lo cual seguirá presionando el margen de interés. En general los bancos esperan un crecimiento menor de los activos, tanto por una contracción de la actividad económica como por un manejo más prudente de cupos y límites de crédito en un escenario en el que se debe priorizar el uso rentable de recursos y el control de la calidad del crédito.

Los indicadores de morosidad y coberturas con provisiones podrían seguir deteriorándose en consistencia con el entorno operativo y el reto de las instituciones financieras a generar resultados que permitan establecer suficientes provisiones.

El comportamiento del crédito en relación con la capacidad de pago de los deudores, la disponibilidad de fuentes de fondeo, 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. Se esperaría que el Gobierno no ejerza más presión sobre el Sistema Financiero obligándolos a aumentar su compra en papeles del estado y que les permita manejar su liquidez en los mercados internacionales, tal como recomienda el FMI.

El informe del FMI 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% del encaje pueden ser invertido en estos títulos. 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.

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 se afectan en el mismo sentido por este cambio contable.

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

- 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%).
- El 15 de noviembre se reformaron los umbrales de ventas para considerar crédito productivo o microcrédito. Al aumentar el

monto de ventas que se considera microcrédito (desde USD300M), a más de una mejor tasa 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 aplicarán los nuevos parámetros a partir del 01 de marzo de 2024.

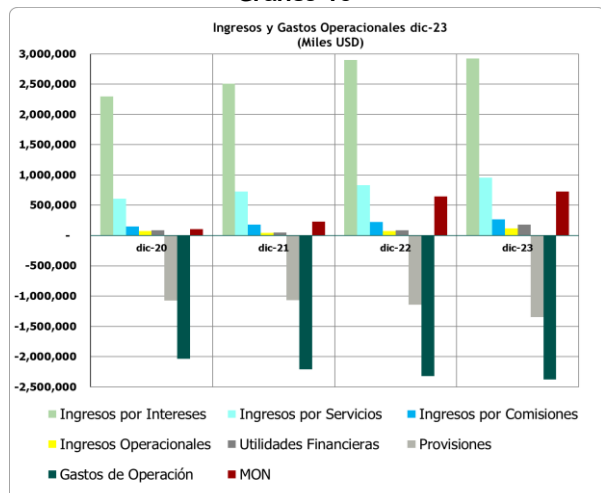
- Mediante resolución SB-2023-02562 del 30 de noviembre del 2023 se reforma la norma para las entidades financieras sobre el nivel de liquidez inmediato y estructura adecuada, agregando una nueva sección sobre la metodología de cálculo del indicador de cobertura de liquidez (ICL). Establece que el primer reporte de ICL será con corte al 31 de diciembre de 2023 una vez que salga el reglamento para la definición del indicador.
- Mediante resolución JPRF-2023-026-M del 28 de diciembre del 2023 se elimina el requerimiento progresivo de encaje para las entidades financieras para los años 2024 y 2025, y establece que, desde el 01 de enero de 2024, las entidades del sector financiero privado y público mantendrán el siguiente porcentaje de encaje: a) las entidades con activos menores o iguales a USD 1.000 millones deberán mantener un nivel de encaje del 4,0% (antes 5%) y, b) se mantiene que las entidades con activos superiores a USD 1.000 millones deberán mantener un nivel de encaje del 5,0%.
- Sobre el Seguro de depósitos, mediante resolución JPRF-F-2023-094 del 29 de diciembre del 2023, se cambia las contribuciones del sistema financiero (incluyendo cooperativas) al Seguro de Depósitos. Se establece una prima fija para el año 2024 del 0,06% anual sobre depósitos (el porcentaje será revisado anualmente por la JPRF). Además, restablece la contribución extraordinaria al Seguro de Depósitos para las entidades financieras privadas, que se aplicará bajo la condición de que cuando la relación entre el patrimonio del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Privado y los depósitos cubiertos de dicho sector se encontrasen por debajo del 13%, las IFIS privadas deberán pagar la contribución extraordinaria de hasta el 1% de los depósitos cubiertos. Cuando se alcance o supere el antedicho 13%, la COSEDE realizará las acciones necesarias para dejar sin efecto la contribución extraordinaria.

- El 6 de febrero de 2024, la Asamblea Nacional aprobó el Proyecto de Ley Orgánica para Enfrentar el Conflicto Armado Interno, en el que además del alza permanente del IVA al 13% (15% de manera temporal), también se aprobó una contribución a las utilidades de la banca con una tarifa del 5% al 25%. Otro componente importante de la ley es el incremento del ISD al 5% que el Presidente de la República podrá modificarlos por sectores o variables que considere conveniente, mediante Decreto Ejecutivo. Las IFIS privadas pagarán el ISD sobre préstamos del exterior.
- La Junta de Política y Regulación Financiera establece una nueva metodología de cálculo de tasas de interés máxima para las operaciones activas del segmento productivo corporativo y productivo empresarial. La tasa activa efectiva máxima será la correspondiente a la tasa activa efectiva referencial del segmento correspondiente publicada por el BCE el mes inmediato anterior al de su vigencia más dos desviaciones estándar. Esta metodología se aplica desde el 1 de julio de 2023. Para el resto de los segmentos se mantiene la metodología anterior. (Resolución No. JPRF-F-2023-070). Esta norma permite un ligero incremento en las tasas de los sectores mencionados.

**Resultados**

A diciembre 2023, los resultados del sistema mostraron un crecimiento de 11.1% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por el incremento de la comisiones, servicios y utilidades financieras. Estos resultados alcanzan USD 737.51MM y siguen la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.

**Gráfico 10**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La colocación de créditos se ha recuperado ocasionando que los intereses generados sean superiores a los de los últimos 4 años, por otro lado, el margen de interés disminuye interanualmente debido al mayor costo de fondeo del último año. A dic-2023 los intereses netos crecen en 0.9% interanualmente incluyendo los intereses devengados por cobrar.

Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos aumentan significativamente en el año 2023 debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 5.1% 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 15.3%, el cual llega a USD 2,068MM, superando al MON en dólares, antes de provisiones, registrado en dic-2022 (USD 1,539MM).

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 11.6% al de dic-2022; los resultados del período se apoyan en ingresos no operacionales, principalmente por recuperación de activos castigados, otros ingresos y reversión de provisiones.

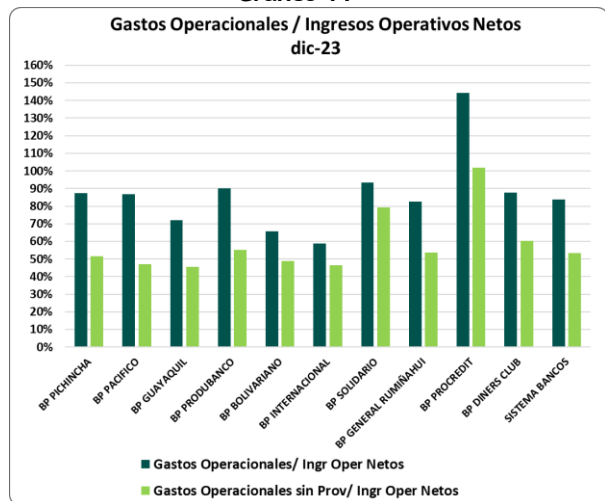
El gasto de provisiones en el año 2022 creció en 7.3% frente a 2021; a diciembre 2023, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones aumenta en 17.5%. El gasto de provisiones absorbió castigos, y no fue suficiente para mantener las coberturas registradas durante el año 2022 ni aquellas 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 diciembre 2023 se observa un crecimiento interanual del 56.6% 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 año. Las coberturas han sido suficientes para cubrir los deterioros de la cartera durante el año.

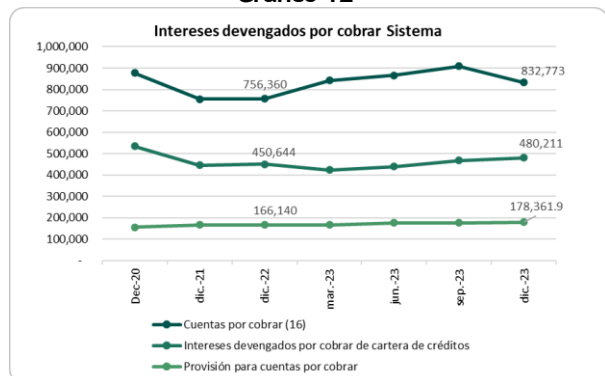
Gráfico 11



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 12

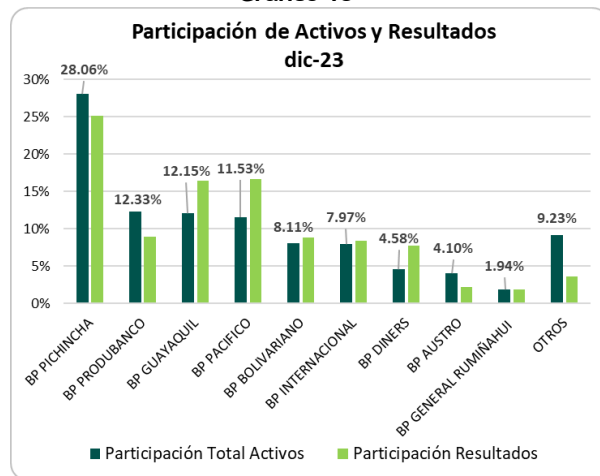


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 9.7% del ingreso total del año 2023. En caso de no ser recuperados estos intereses se registran como pérdida dentro del estado de resultados, la pérdida por este concepto a diciembre-2023 fue de USD 34.87MM y representa el 0.70% de los intereses ganados registrados.

**Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco**

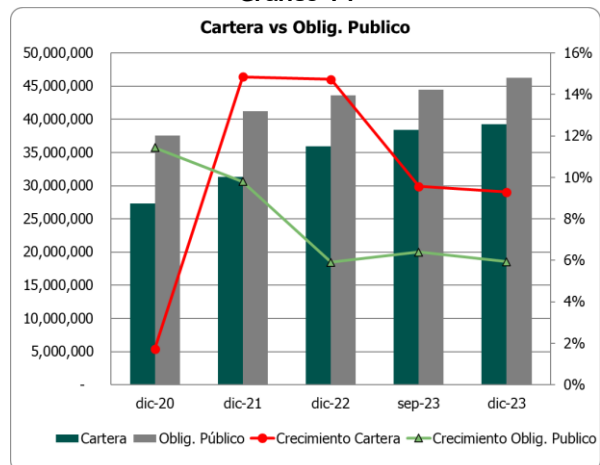
Gráfico 13



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 14



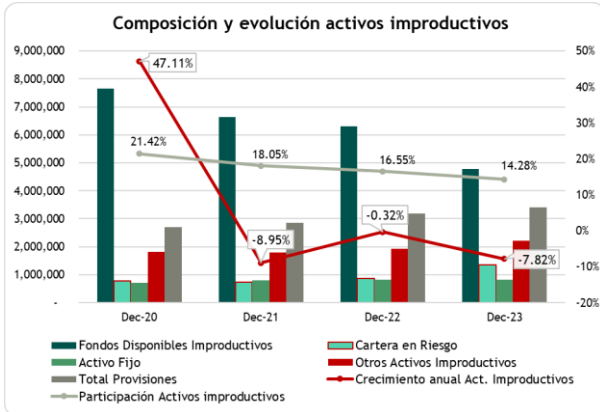
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior vemos que en los tres 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 15

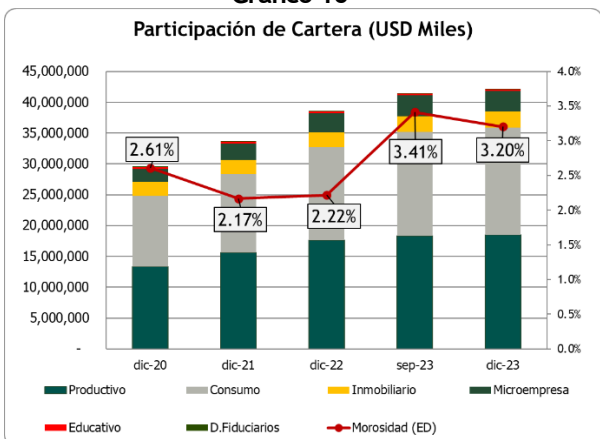


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 dic-2023 representan el 14.28% de los activos totales. Estos activos improductivos disminuyen a la fecha de corte en un -7.82% frente al año anterior.

Gráfico 16



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

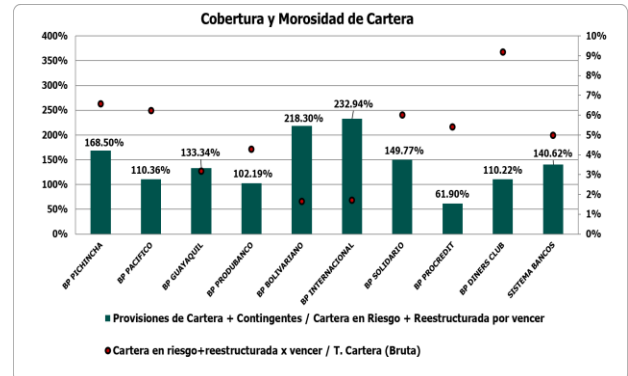
El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El desempeño de la morosidad en el año obedece en parte a los cambios contables regulatorios. Los indicadores de morosidad están también

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 17

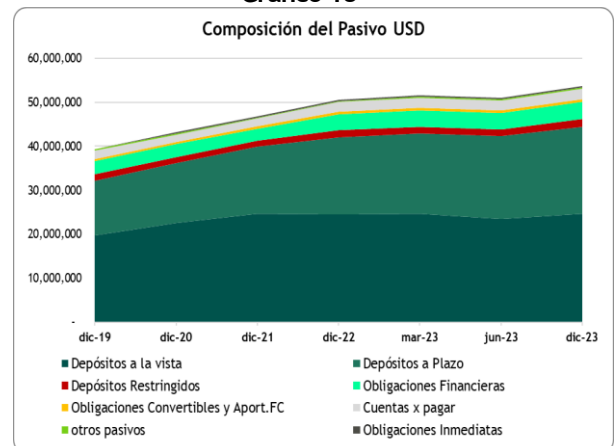


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

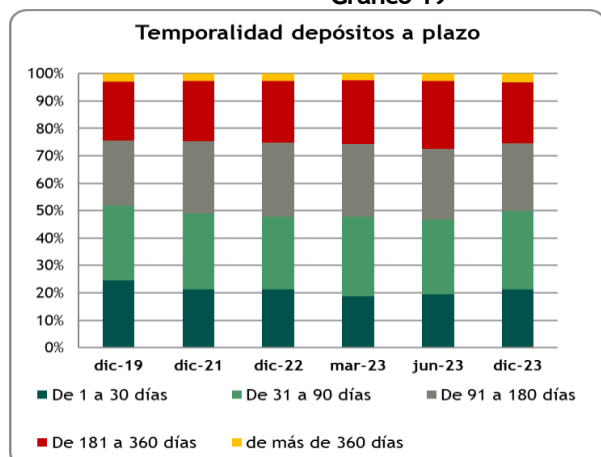
Fondeo

Gráfico 18



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 19



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 los años 2022 y 2023. Estas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos públicos y cooperativas con la actual disminución del riesgo país. Para la banca privada el fondeo del exterior no será atractivo por que de acuerdo con la normativa actual debe pagar el impuesto a la salida de divisas sobre estos créditos, lo cual pondría más presión en sus costos financieros.

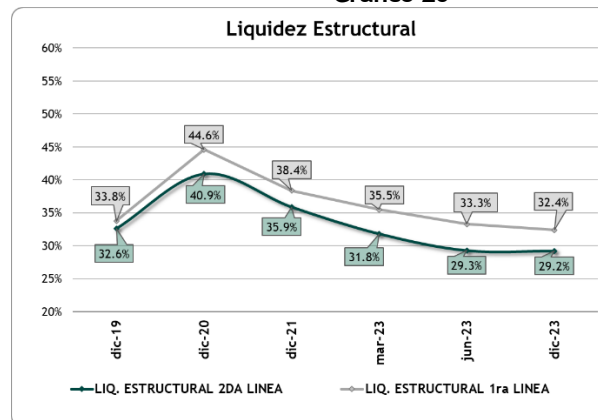
**Liquidez**

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 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 de las colocaciones llevaron a la disminución de los

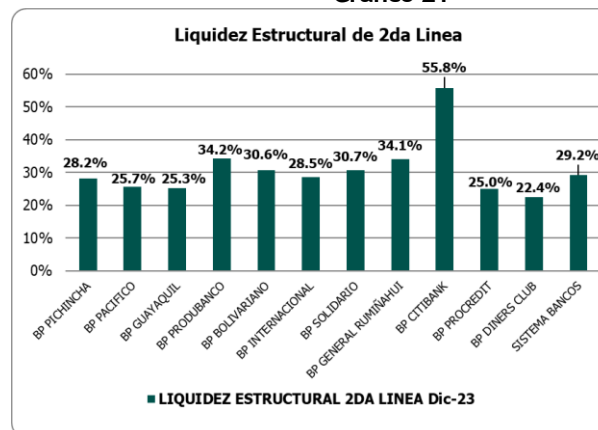
recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021. Las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos.

Gráfico 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 21



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

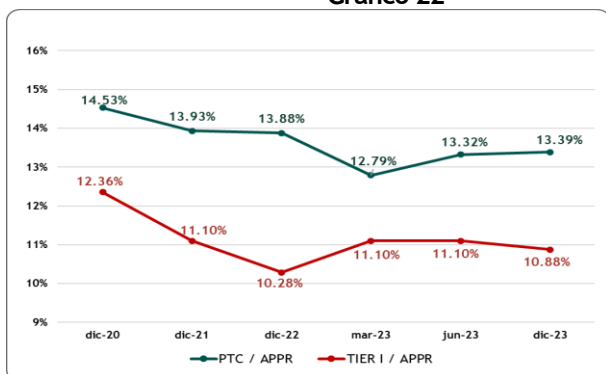
La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta el año 2020 y luego se abre una brecha que responde al aumento de los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista.

Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el año 2021, sin embargo, en diciembre 2021, 2022 y 2023 esta brecha se cierra por el aumento de los activos líquidos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre del año. A dic-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 22



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

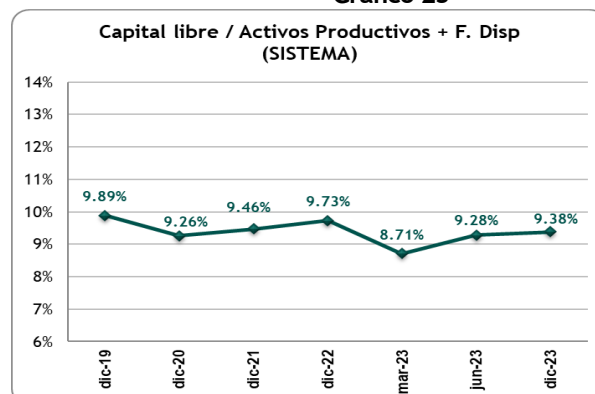
El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 los niveles se explican por la reducción de los activos ponderados por riesgo. En el segundo semestre del 2021 y en el año 2022 la dinámica proviene de las colocaciones y por lo tanto del aumento de los activos ponderados por riesgo. A dic-2023 el peso de los activos ponderados por riesgo con relación al PT se incrementa 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 el año 2024 se espera que este indicador al menos se sostenga principalmente porque la expectativa de crecimiento de los activos es menor que la de los años anteriores. Contribuirán también los resultados que se acumulen durante el año.

El patrimonio del sistema es de USD 6,706 millones a diciembre 2023. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización de una parte de las utilidades del año 2022 y de los resultados del período. El próximo año, 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 a la altura de mora de la cartera y menores coberturas con provisiones. Sin embargo, desde el segundo semestre del año 2021 se observó 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 altura de mora) y a la tendencia creciente de los activos improductivos.

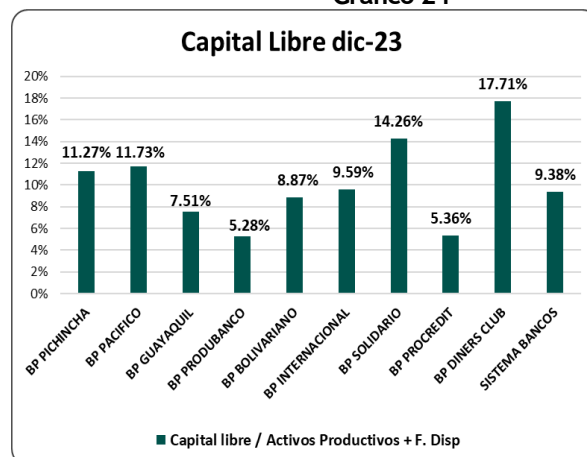
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 23



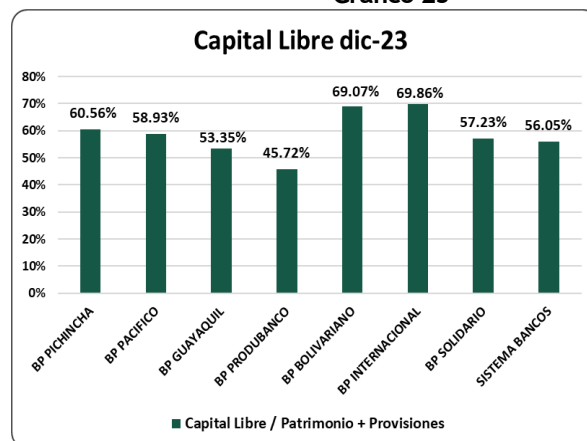
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 25



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 2024.