

Ecuador
 Calificación Global

Grupo Banco del Pacífico

1T21	2021	2022	1T24
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

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

Definición de Calificación:

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

Resumen Financiero

En millones USD	SISTEMA BANCOS	dic-22	mar-23	dic-23	mar-24
Activos	61,102	6,991	7,029	###	7,062
Patrimonio	6,591	914	941	968	911
Resultados	145.0	108.2	27.2	###	31.7
ROE (%)	8.7%	12.5%	11.7%	13.0%	13.5%
ROA (%)	0.95%	1.54%	1.55%	1.75%	1.81%

Contactos:

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

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

Sonia Rodas
 (5932) 226 9767 ext.111
 srodas@bwratings.com

Fundamento de la calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió mantener la calificación de “AAA-” con perspectiva estable, para Banco del Pacífico.

Soporte del Estado. La calificación de esta institución se fundamenta en el soporte externo ya que de acuerdo con la metodología de calificación existen vínculos de propiedad, de operación y reputacionales con el Estado a través de la Corporación Financiera Nacional. Lo dicho implica que, de ser necesario, el Estado tendría la voluntad de apoyarlo.

Sólido posicionamiento con administración profesional. Banco del Pacífico (BdP) mantiene operaciones de Banca Múltiple y mantiene su posición entre los bancos más grandes en el sistema de bancos privados del Ecuador. La administración actual cuenta con directivos y ejecutivos con experiencia y trayectoria en el sistema financiero.

Gestión operativa se recupera, en medio de la crisis de la economía y la presión de liquidez que eleva el costo del fondeo. La rentabilidad del Banco mejora a pesar de la presión en el margen de interés, debido al crecimiento de la cartera de consumo, el aporte positivo de utilidades financieras, el crecimiento de ingresos por servicios junto con el control del gasto de operación. El margen de operación neta se fortalece por la reducción del gasto de provisiones. El resultado final absorbe un menor ingreso no operacional y un mayor gasto y pérdidas no operacionales.

Riesgo de concentración en los depósitos. El Banco mantiene riesgo de concentración en sus depósitos y descargos de plazos importantes en su balance. Si bien, los activos líquidos cubren los requerimientos, se presentan posiciones de liquidez en riesgo en algunas bandas del escenario contractual, por lo que una parte de la liquidez se compromete con los descargos del balance. En los escenarios que consideran las acciones de manejo del Banco no se presentan posiciones de liquidez en riesgo.

Los indicadores de liquidez estructural, holgados frente a los requerimientos mínimos, contienen una importante exposición a riesgo soberano. Los indicadores de liquidez estructural cubren con holgura sus requerimientos mínimos de liquidez estructural, los niveles son ligeramente menores al promedio del sistema.

Niveles de morosidad y coberturas presionados. La morosidad contable incrementa en el trimestre, pero los niveles de cobertura mejoran por la constitución de provisiones a través del gasto y directamente a través del patrimonio. Las coberturas del Banco aún son menores frente al promedio del sistema que muestra una tendencia a reducir.

Indicadores de capitalización tienen fortalezas en comparación con el promedio del Sistema y de algunos de sus pares. En el período los resultados generados fortalecen el patrimonio, aunque se utilizan los resultados acumulados de años anteriores para generar provisiones para los activos de riesgo.

Tendencia de la Calificación: La calificación y/o su perspectiva pudieran cambiar dependiendo del desarrollo de los riesgos económico, político y social del complejo entorno operativo del país y de sus efectos en los factores que fundamentan la calificación de la institución.

ENTORNO OPERATIVO

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

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN**Posicionamiento e imagen**

Banco del Pacífico S.A. es una institución bancaria privada con una amplia trayectoria de más de 50 años, fundado en 1972, a través de los cuales se ha posicionado como una institución financiera de prestigio en el mercado.

Banco del Pacífico es el cuarto banco más grande por el tamaño de sus activos 11.56% del sistema, reduce su participación en comparación con el mismo período del año anterior (12.09% mar-2023).

Los resultados del período mejoraron paulatinamente los dos años anteriores y su participación incrementa sustancialmente a 21.89% de las utilidades del Sistema a mar-2024 (14.43% en mar-2023).

Modelo de negocios

Banco del Pacífico es una institución bancaria privada, con accionista estatal, clasificada como grande según la Superintendencia de Bancos (SB). Este banco cuenta con cobertura y presencia a nivel nacional.

La visión estratégica del Banco del Pacífico es convertirse en el principal apoyo del desarrollo productivo del país, siendo un banco eficiente y rentable con un modelo de negocios sostenible y excelencia en el servicio. A través de una amplia red de puntos y canales, buscan atender a un mayor número de clientes en todas las provincias, ofreciendo la mejor calidad de servicio del sector e implementado programas diferenciadores de responsabilidad social que contribuyan al desarrollo socioeconómico de sus clientes.

BdP da cumplimiento a las normas de solvencia y prudencia financiera aplicables a la banca privada, aunque su único accionista es estatal desde hace casi 20 años.

A marzo tiene una cartera diversificada por segmentos con una tendencia paulatina de crecimiento de la participación del crédito de consumo. Su fondeo es diversificado y su principal fuente son los depósitos del público.

Estructura del Grupo Financiero Banco del Pacífico

BdP mantiene convenios de responsabilidad con cada integrante del grupo, por mandato legal. Para las subsidiarias constituidas en Ecuador, BdP responde por las pérdidas patrimoniales hasta el valor de sus activos y para las del exterior, en

función de su porcentaje de tenencia en el paquete accionario de cada institución.

GRUPO FINANCIERO (mar-2024)	Actividad	Total Inversión USD MM)	% Participación
En Ecuador:			
BANCO DEL PACIFICO	Banco Privado (Matriz del Grupo)		100%
Almacenera del Agro S.A. (Almagro)	Almacén general de depósitos	26.85	98.70%
En el exterior:			
Banco Continental Overseas N.V.	Banco (inactivo)	0.74	100%
TOTAL		27.59	

Almacenera del Agro S.A. (Almagro): Subsidiaria local del Grupo Pacífico constituida en noviembre-1976, con matriz en Guayaquil y 2 sucursales (Quito). Esta empresa está controlada por la Superintendencia de Bancos, y presta servicios de almacenamiento aduanero, así como de almacenamiento, depósito, custodia, y de manejo de mercaderías y de productos agrícolas, mediante emisión de certificados de depósito.

Banco Continental Overseas N.V.: Banco localizado en Curazao-Antillas Holandesas, constituido en 1994, y con licencia offshore revocada en abril-2003. A la fecha, esta institución se encuentra en proceso de liquidación. En 2001, la misma se integra al Grupo Pacífico, por la fusión de empresas del Grupo Continental, bajo administración de BCE. La subsidiaria tiene procesos legales a favor o de recuperación de activos. La situación de esta subsidiaria se mantiene por varios años en los cuáles no ha afectado a la situación del Banco del Pacífico.

Según lo establecido en el Código Orgánico Monetario y Financiero, el Banco tiene la responsabilidad de asumir las pérdidas patrimoniales de las entidades que conforman al Grupo Financiero Banco del Pacífico, hasta el porcentaje de su participación.

Además, el banco del Pacífico participa accionarialmente en instituciones afiliadas y en compañías de servicios auxiliares del sistema financiero. Participa del 33% de las acciones de Datafast S.A. con un valor en libros de 5.35M. Tiene participación del 7% del capital de la Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH S.A. El resto de las inversiones son poco representativas (menores al 1%) con relación a los activos netos del Banco, pues su único objetivo es generar eficiencia en la prestación de los servicios que la institución ofrece a sus clientes.

Estructura Accionaria

A mar-2024 se mantiene como único accionista de BdP a la Corporación Financiera Nacional (CFN), el banco público más grande del país por participación de activos. El fortalecimiento

patrimonial del Grupo depende principalmente de la generación de utilidades de Banco del Pacífico, y de la voluntad de su accionista de reinvertirlas.

El apoyo del accionista se advierte en los incrementos de capital realizados a través de la capitalización de buena parte de las utilidades cada año.

En los últimos cinco años se capitalizaron USD 205.1MM que ha significado un incremento de 50.5% del capital. Sin embargo, se observa que a mar-2024 el patrimonio reduce 3.8% anual, ya que se utiliza una parte de las utilidades acumuladas de años anteriores para establecer provisiones para activos de riesgo, la generación de utilidades del trimestre aún no compensa esa disminución.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración y Gobierno Corporativo

La estructura administrativa de Banco del Pacífico es adecuada para el cumplimiento de sus objetivos estratégicos. La institución cuenta con una plana directiva y administrativa que se encuentra conformada por un grupo de profesionales con perfil financiero y experiencia en la gestión bancaria.

Al ser CFN el único dueño, y compartir el mismo nicho de negocio, las entidades del Grupo Pacífico han sido sensibles a la injerencia Estatal en la toma de decisiones, al margen del reconocido profesionalismo e independencia de sus actuales ejecutivos.

El Grupo Pacífico cuenta con auditor interno y auditor externo, cuya nominación recae en firmas independientes con asociación internacional. Los informes de auditoría externa no presentan salvedades u observaciones.

Gobierno Corporativo

La normativa que rige al Banco del Pacífico considera tanto la legislación privada, como la del sector público, de acuerdo con la naturaleza del negocio y el origen del accionariado.

El Directorio es el responsable de la implementación de los principios de buen gobierno corporativo, a través de políticas y procedimientos que han permitido el adecuado funcionamiento de la institución.

El Directorio está conformado por miembros nominados por el directorio de la Corporación Financiera Nacional (CFN) como único accionista. Los nominados se mantienen en el cargo por dos años.

Con respecto a las subsidiarias, Almagro registra un directorio integrado de tres vocales principales, incluyendo el presidente, con calificación de Superintendencia de Bancos (SB).

El Presidente del Directorio del Banco, al igual que el Presidente Ejecutivo, que es el representante legal del Banco, son nombrados por los miembros del Directorio. Dada la relación accionarial de la banca pública el nombramiento del Directorio y del representante legal tiene una influencia directa del Gobierno.

Los miembros del Directorio a mar-2024:

PROFESION	NOMBRE	CARGO	FECHA DE DESIGNACION JGA
MBA	Alexandra Dávila Toro	Presidenta del Direct	31/8/2023
MBA	Ruth Panchana Matamoros	Directora Principal	31/8/2023
Ingeniero	Juan Francisco Jaramillo Castillo	Director Principal	31/8/2023
Ingeniero	Salvador Orellana Bajaña	Director Principal	31/8/2023

La Administración se ha mantenido en un proceso de evaluación y mejora continua de sus prácticas de gobierno corporativo, ejecutando las medidas de acción recomendadas por la Superintendencia de Bancos, la auditora externa e interna, para fortalecer el nivel de eficiencia, integridad y transparencia de su información hacia el interior de la institución y hacia sus clientes, accionista y autoridades de control.

Existen oportunidades de mejora que han sido asumidos por la institución revisando su organigrama estructural y manual de funciones de distintas áreas. Sin embargo, dada la naturaleza pública de su accionista se observan constantes cambios en sus principales ejecutivos y los miembros suplentes del Directorio no han podido ser designados oportunamente.

Objetivos estratégicos

El Banco se ha trazado una planificación estratégica de corto y mediano plazo con objetivos en cuanto a la cobertura geográfica de su red comercial y de los diferentes canales de atención a sus clientes, manteniendo objetivos de optimización de costos, de seguridad y eficiencia en la prestación de servicios.

De acuerdo con su estrategia de productos que ofrece, en el segmento de personas sus productos corresponden a los segmentos de: Inclusión, Masivos, Afluentes y de Alto Valor. Para ello cuenta con una red de asesores comerciales y una plataforma de servicios, ubicada en cada una sus agencias a nivel nacional, con infraestructura tecnológica en cajeros automáticos, corresponsales no bancarios, kioscos de autoservicio y múltiples servicios financieros. La estrategia comercial para el segmento consistirá en incrementar el número de productos

(captación, colocación y servicios) por cliente y fortalecer el relacionamiento financiero, para fidelizar más los segmentos.

Además, su producto estrella es la tarjeta de crédito Pacificard, que se ha constituido en un referente del mercado que ofrece una amplia y diferenciada propuesta de valor y beneficios a sus clientes. La estrategia comercial se enfoca en crecer en los segmentos de menor riesgo y con mayor potencia de rentabilidad, que puedan aumentar la facturación y la contratación de nuevos servicios financieros.

Por el lado del crédito a Empresas en los segmentos Corporativo, Empresarial, Industria, Construcción, Sector Público y Pequeña Empresa y Microempresa, el Banco atiende mediante una red de asesores comerciales y un Centro de Soluciones Empresariales para agilizar los requerimientos y necesidades de los clientes.

La estrategia comercial consiste en incrementar el número de nuevos clientes empresariales que pertenezcan a segmentos saludables financieramente y con potencial de crecimiento en la coyuntura actual.

Adicionalmente, una de las fuentes principales de ingresos son los servicios bancarios con los que pretenden mejorar su eficiencia y rentabilidad, para el año 2024 se planifica potenciar la generación de estos ingresos con la oferta de nuevos servicios, precios competitivos y ampliación de la gestión de seguros y asistencias.

La red de atención a sus clientes cubre el territorio nacional con 9751 puntos de atención, para este año se aspira a incrementarlos con eficiencia a 10.649.

A la fecha de corte el Banco cuenta con 77 agencias, sucursales y puntos de atención. Como parte de la estrategia de mayor eficiencia el banco fortalece los canales electrónicos y digitales.

Desde que el Banco emprendió el proceso de optimización en el año 2021, la estrategia de servicios ha mejorado la cobertura de servicios a través de cajeros automáticos, priorizando tanto la seguridad del lugar como la selección de los puntos de mayor transaccionalidad. A marzo 2024 cuenta con 816 cajeros automáticos y, para el cierre de este año, espera alcanzar 1000 cajeros a nivel nacional.

Además, desde 2022 optimizó el número y tecnología del canal de corresponsales no bancarios por lo que a mar-2024 cuentan con 8.740 puntos de atención, lo que representa un

18% de crecimiento en el trimestre.

Como parte del avance de los canales digitales el Banco diversifica y mejora sus funcionalidades y servicios con el objetivo de brindar un mejor servicio a los clientes, incrementar la transaccionalidad y aumentar su competitividad en el mercado.

Además, sobre los productos de captación de depósitos del público el Banco pone énfasis en los depósitos a plazo debido a la contracción de la liquidez del sistema financiero que ha encarecido los recursos.

En cuanto a las colocaciones, debido al incremento del costo del fondeo se espera incrementar el crédito de consumo que tiene una mayor rentabilidad y les permitiría mejorar el margen de interés.

Presupuesto 2024:

Para el año 2024 el Banco prevé continuar la colocación de cartera y estima un crecimiento de 10.3% anual en la cartera bruta con un ratio de morosidad de 4.10% que contiene un ligero deterioro en comparación con dic-2023 (3.92%). La cobertura para la cartera en riesgo calculada por el Banco se ubicaría en 160%.

La rentabilidad se verá limitada por la disminución del margen de interés, por el crecimiento de depósitos a plazo y de obligaciones financieras que tienen un mayor costo de los depósitos a la vista. Sin embargo, el crecimiento de ingresos por servicios (9% anual), mediante los diferentes canales presenciales, electrónicos y digitales, apoyará la generación de ingresos operativos.

En cuanto al gasto de operación se prevé un incremento de 5.6% en el año.

Los ingresos operacionales cubren el incremento del gasto operativo y cubren con amplitud el gasto de provisiones previsto, que mantienen un nivel similar al registrado en dic-2023; como resultado el Margen Operacional Neto incrementaría 19%.

La gestión de recuperación de activos financieros fortalecería los resultados finales, los cuales llegarían a un monto de USD 80.24MM que reducen en comparación con dic-2023.

Según la planificación del año, el resultado final sería de USD 95.42MM que es menor en 14% que el del año 2023, debido a mayores menores ingresos no operacionales y un crecimiento de Otros gastos y pérdidas no operacionales.

Se podría esperar que los niveles de liquidez se reduzcan, sin embargo, se ubicarían en niveles adecuados, en tanto que los niveles de solvencia

se mantendrían en niveles similares a dic-2023, el índice de patrimonio técnico llegaría a 16.65%.

Los resultados a marzo indican el cumplimiento de las metas de crecimiento de la cartera proyectada para el trimestre, con un excedente de 3%, acompañado de un mayor monto de provisiones de cartera a pesar de un crecimiento ligeramente menor al previsto. El activo total reduce por la utilización de una parte de los activos líquidos, especialmente de fondos disponibles.

El cuanto al pasivo se observa un menor monto de depósitos a la vista respecto a los planificado, de alrededor de 9.5%. Se compensa con mayor monto de depósitos a plazo el excedente respecto a los planificado es 10.5%, estas cifras dan como resultado un pasivo menor en 1.34% respecto al presupuesto para mar-2024.

El patrimonio es menor al planificado por la utilización de una parte de resultados acumulados para establecer un mayor monto de provisiones para la cartera.

En cuanto a los resultados del período, se obtiene una mayor generación de intereses que la prevista 5.19%, que logra cubrir el mayor costo del fondeo, logrando un mayor margen bruto financiero (7.43%) que su presupuesto del trimestre. Los gastos operacionales son menores a los presupuestados y apoyan el resultado antes de provisiones, en el trimestre el gasto de provisiones es 45.5% menor al presupuesto, debido a que se realizó provisiones con cargo al patrimonio. Como resultado la utilidad del período es mayor 35.64% (USD8.34MM) mayor al presupuesto del trimestre.

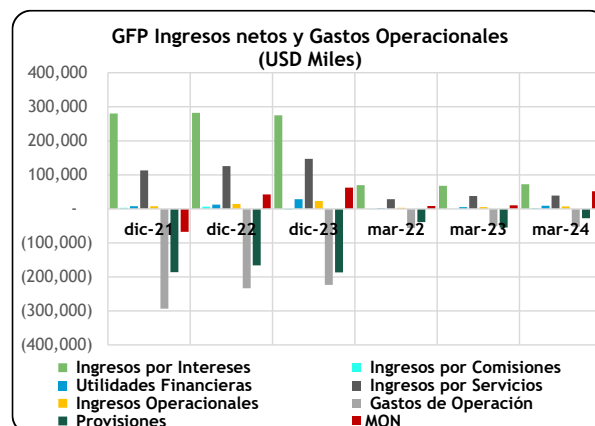
PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

Los estados financieros, documentación e informes analizados son propiedad del Grupo Pacífico, y responsabilidad de los administradores de cada empresa integrante. Para el desarrollo del informe se utilizó los estados financieros consolidados del Grupo Financiero así como los individuales del Banco, directos a marzo-2024. Adicionalmente, se tiene como información los estados financieros auditados por BDO Ecuador para el año 2023 y por PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., para el período de los años 2022, 2021 y 2020, y por la empresa KPGM para los años 2017 a 2019, tanto de Banco del Pacífico como los consolidados de Grupo Banco del Pacífico. Los informes de los auditores externos son limpios y sin salvedades.

Rentabilidad y Gestión Operativa

Gráfico 1



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.

Elaboración: BWR

El crecimiento de la generación de ingresos por intereses (17.08% anual) cubre el crecimiento del costo del fondeo (25.8%) y el margen de interés en términos absolutos incrementa en 6.8%.

El aporte de otros ingresos financieros y de ingresos por servicios fortalecen los ingresos operativos y cubren el gasto de operación. El gasto de provisiones se reduce 49.8% (USD 27.4MM). El margen operacional neto es positivo, 4 veces mayor al registrado a mar-2023, el Banco logra una recuperación significativa del MON en los últimos dos años, por la constitución de provisiones directamente desde patrimonio, tanto en el año anterior como en este período.

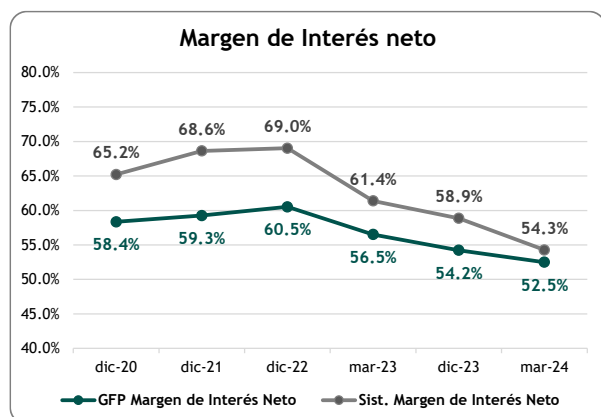
La generación de ingresos del Grupo se sustenta en la operación de Banco del Pacífico que aporta con el 99.99% de los activos y el 99.94% del resultado final del Banco es ligeramente mayor al consolidado del Grupo Financiero. La subsidiaria Almagro genera ingresos por servicios de almacenamiento y ensilaje y otros servicios de arrendamiento que cubren sus gastos de operación.

La principal fuente de ingresos de Banco del Pacífico proviene de los intereses ganados (constituyen el 60.7% de los ingresos totales) y principalmente de la cartera de créditos.

Se debe señalar que los intereses ganados por la cartera contienen los intereses devengados y no cobrados de la cartera con retrasos hasta los 31 días (USD 80MM), de acuerdo con la actual norma de contabilizar lo vencido. Además, parte de estos intereses han sido reestructurados (USD 7.2MM y representan 1.4% de los intereses ganados anualizados); y otra parte (USD2.87MM que representan el 2.08% de los intereses ganados) se han reconocido en el trimestre como pérdidas por intereses devengados en períodos anteriores. El saldo de los intereses ganados incluye tanto los

intereses reestructurados como los reconocidos como pérdida.

Gráfico 2



Fuente: Grupo Financiero Pacífico.

Elaboración: BWR

La contracción de liquidez en el sistema financiero ha presionado las tasas de interés en el mercado, lo cual disminuye el margen financiero desde dic-2022, esta tendencia se mantiene a mar-2024.

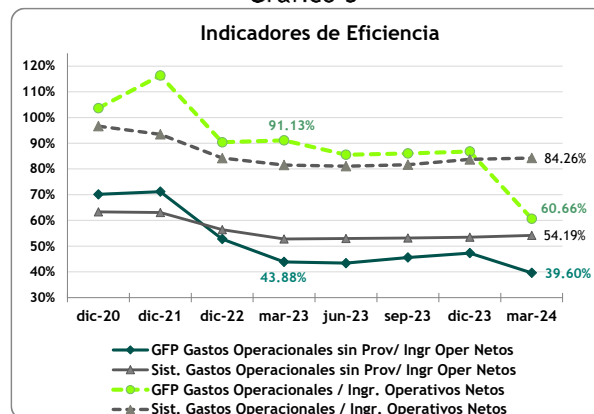
El margen de interés neto pasa de 56.5% (mar-2023) a 52.5% (mar-2024) en el período anual, la presión es mayor en el promedio del sistema, (54.3%), esto ha permitido que la brecha disminuya paulatinamente, como se observa en el gráfico No.2.

El MBF recibe un mayor aporte de otros ingresos financieros netos, tanto de utilidades financieras como de comisiones netas, con estos ingresos el MBF crece en 15.12% anual. Debido a la diversificación de servicios ofrecidos a sus clientes y al crecimiento de las transacciones con tarjeta, el Banco logra sostener la generación de ingresos operacionales con un crecimiento de 3.8% anual. Estos ingresos son parte de la estrategia institucional de diversificar los ingresos con base en el mejoramiento y ampliación de servicios que elevan su participación en la estructura de ingresos, a mar-2024 a 37.9% del total de ingresos netos (30.1% en mar-2023).

Por otro lado, se controla el crecimiento de los gastos operacionales que llega a 1.63% en comparación con el mismo período del año anterior.

A marzo-2024 los niveles de eficiencia mejoran en comparación con los porcentajes históricos anteriores, por la recuperación de la generación de ingresos y sobre todo por la reducción del gasto operacional. A mar-2024 el indicador de eficiencia sin provisiones de GFP se ubica en un nivel mejor que el promedio del sistema.

Gráfico 3



Fuente: Grupo Financiero Pacífico.

Elaboración: BWR

El indicador de eficiencia que incluye el gasto de provisiones muestra también una mejora significativa por la reducción en el gasto de provisiones ya que el Banco constituyó provisiones de cartera con patrimonio, por lo cual el promedio del sistema registra niveles de eficiencia inferiores al Banco.

A mar-2024 el margen operacional neto es superior en 4 veces al año anterior, por la reducción del gasto de provisiones ya mencionado.

En este trimestre la gestión de recuperación de activos financieros es menor en 46.2% al de marzo 2023, aunque se mantiene la gestión de recuperaciones, lo que se reduce es la reversión de provisiones. Sin embargo, incrementa Otros gastos y pérdidas que corresponde principalmente a la contribución única temporal, decretada en la reforma tributaria realizada a inicio del año.

El resultado final llega a USD 31.77MM, superior 16.3% a los resultados del primer trimestre del año anterior. La tendencia positiva se observa también en el promedio del sistema.

El resultado del trimestre es 35.64% mayor al planificado para este período.

Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles e Inversiones

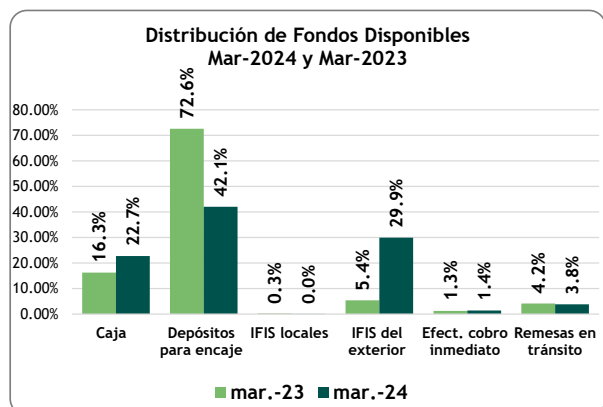
En el último trimestre el Banco decidió tomar una posición proactiva de fortalecer la liquidez, por esta razón registra un crecimiento de 10%. En el período interanual reducen 29.8%, en trimestres anteriores se utilizó parte de la liquidez para sostener la planificación de las colocaciones de cartera frente a la menor liquidez de la economía.

En el sistema se mantiene la tendencia a reducir los fondos disponibles por lo que reduce 10% trimestral y 18.5% interanual.

La composición de fondos disponibles a mar-2024

se muestra en el siguiente gráfico:

Gráfico 4



Fuente: Grupo Financiamiento Pacífico.
Elaboración: BWR

En el gráfico se observa un cambio en la estructura de fondos disponibles con una reducción de depósitos para encaje y el incremento de depósitos en IFI's del exterior. Sin embargo, la mayor parte de fondos disponibles se mantienen en el país (66.3%) y el 29.9% están en Instituciones financieras del exterior.

El riesgo de contraparte de los fondos disponibles del Banco se concentra en el estado ecuatoriano (depósitos para encaje) y su disponibilidad es inmediata. Los fondos disponibles en Bancos del exterior mantienen un bajo riesgo de contraparte.

El 42% de fondos disponibles corresponde a depósitos para encaje, en último trimestre crece 34.7%, la tendencia anual se presenta una reducción de 59.3% (USD 638.2MM).

Los depósitos en instituciones privadas del exterior son recursos que no están influenciados por la liquidez de la economía local, la mayor parte de estos recursos se encuentran depositados en instituciones financieras con calificaciones internacionales superiores al grado de inversión.

Los depósitos en IFI locales no son significativos y la principal participación corresponde a una institución privada con una calificación local de bajo riesgo.

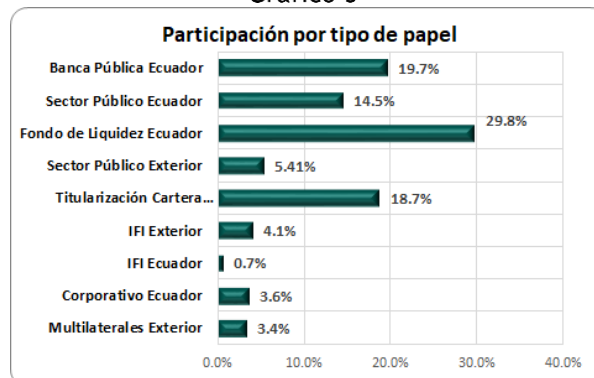
Los fondos disponibles se completan con recursos depositados en la caja del Banco (22.7%) y efectos de cobro inmediato y remesas en tránsito (5.26%).

El portafolio de inversiones

El portafolio de inversiones (USD 731.3MM) constituye el 10.3% del activo bruto del Banco, disminuye paulatinamente en durante el año llegando al 12.9% anual y 8.4% en el último trimestre, la tendencia del portafolio responde a la utilización de parte del portafolio para soportar

el crecimiento de las colocaciones frente a la presión de liquidez en el sistema que llevó a una reducción de depósitos a la vista.

Gráfico 5



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

Luego de la participación del Fondo de Liquidez, el portafolio de inversiones se compone en su mayoría (34.23%) por de deuda del sector público de Ecuador tanto del sector público (14.5%) como de la Banca Pública (19.7%); la deuda soberana (USD 106.2MM) CETES y Notas de crédito tributario y una mínima participación en bonos de deuda soberana de largo plazo. Estos títulos son utilizados para cumplimiento de requerimientos normativos como el de las reservas mínimas de liquidez.

La participación en certificados de la Banca Pública (USD 144.1MM) corresponde principalmente (72.2%) a CFN, a BanEcuador (13.9%) y Banco del Estado (13.9%). Estos certificados son de corto plazo con vencimiento máximo de 180 días, y en su mayor parte corresponden a plazos menores a los 91.

En segundo lugar, incorpora USD 218MM (29.8%) correspondientes a la participación del Banco en el Fondo de Liquidez nacional. Esta participación se completa con las inversiones contabilizadas en la cuenta 1902 por USD 93.4MM, la participación total del Banco en el Fondo de Liquidez llega a USD 311.4MM.

El Banco es un partícipe importante en el mercado de valores con la colocación de títulos de procesos de titularización de cartera hipotecaria de vivienda; de acuerdo con los términos de las titularizaciones el banco mantiene en su portafolio una parte de los títulos emitidos lo que a la fecha de corte este portafolio representa el 18.7% del total de inversiones (USD 136.9MM). Estos títulos son de largo plazo, pero están contabilizados como portafolio disponible para la venta del sector privado.

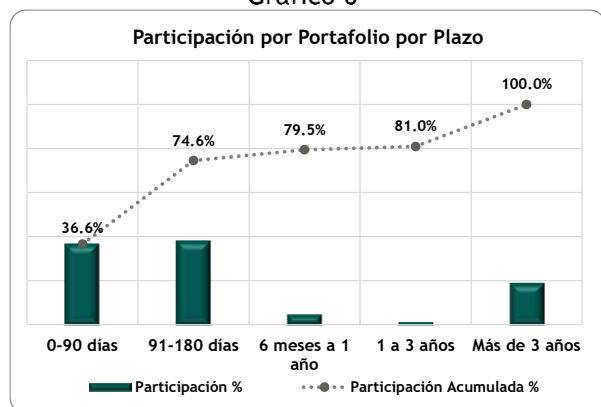
El 0.7% de las inversiones está constituido por certificados de inversión y avales de instituciones financieras locales. Son inversiones de corto plazo.

El 5.4% corresponde a deuda soberana de Estados Unidos, que a la fecha tienen un plazo menor a 360 días.

Además, la participación en Multilaterales es 3.4% corresponde a inversiones de la CAF con plazos de vencimiento en el corto plazo.

La participación en el mercado de valores local en papeles del sector corporativo de los diferentes segmentos económicos alcanza a USD 26.6MM (3.6% del total de inversiones), este portafolio mantiene un grado de concentración importante ya que siete de los emisores representan el 95% de este tipo de papeles, y constituyen el 3.45% del total del portafolio y 2.8% del patrimonio.

Gráfico 6



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

Tomando en consideración la estructura de plazos del portafolio, su gestión se orienta al fortalecimiento de la liquidez con un equilibrio para optimizar su rentabilidad, ya que el 79.5% de los vencimientos se concentran en plazos hasta 360 días. Los papeles de plazo mayor contienen un porcentaje que, en condiciones normales del sistema, podría ser liquidado sin pérdidas importantes de valor corresponden a participación en títulos de participación en titularizaciones de cartera hipotecaria, no obstante, en coyunturas de presión de liquidez podría tener restricciones.

Las inversiones en Instituciones Financieras del exterior corresponden a instituciones con calificación internacional en grado de inversión.

Gráfico 7

CALIFIC. AL EMISOR	VALOR EN LIBROS	PARTICIPACION %
Total AAA-	20,110	2.7%
Total AAA	188,095	25.7%
Total AA+	5,495	0.8%
Total AA	25,000	3.4%
Total A+	25,660	3.5%
Total A-	24,202	3.3%
Total A	104,112	14.2%
Min. Finanzas Ecuador B-	99,756	13.6%
Clases Sub. Fid. Titularización CarteraVIP B-	12,675	1.7%
Clases Sub. Fod. Titularización Cartera VIP B	1,750	0.2%
Servicios de Rentas Internas (n/d)	6,434	0.9%
Fondo de Liquidez Sector Financiero Privado (n/)	217,983	29.8%
Total general	731,273	100.0%

Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

Considerando las calificaciones de riesgo el portafolio de inversiones es de buena calidad. El 44.9% tiene calificaciones son locales en grado de inversión, de igual forma el 12.9% tiene calificaciones internacionales en grado de inversión (entre y AAA), para la deuda soberana de Ecuador el Banco toma la calificación internacional otorgada por una calificadora externa (B-) y para Notas de crédito del SRI no se reporta calificación. Adicionalmente, consta un pequeño porcentaje del portafolio local calificado con B- que corresponde a las categorías subordinadas de sus titularizaciones de cartera que son títulos de largo plazo que podrían mejorar de calificación con el transcurso del plazo de la emisión.

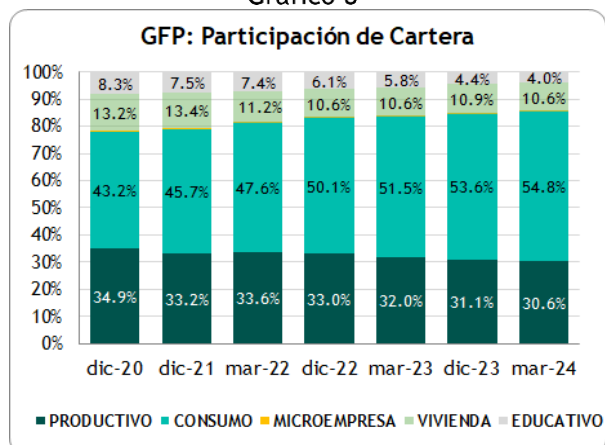
Cabe señalar que la totalidad del portafolio del Grupo Banco del Pacífico se encuentra invertida en dólares, por lo que no se presenta un riesgo por tipo de cambio.

Calidad de Cartera

La cartera bruta de GF BdP (USD 4,977MM), es el principal activo del Banco 63.3% del activo y su principal activo productivo. De acuerdo con su planificación desde el año anterior, el crecimiento de la cartera se recupera de forma importante, a mar-2024 muestra un crecimiento de 13.9% interanual, en el trimestre el Banco tiene un crecimiento de 2.25%.

En la planificación para el año 2024 se espera un crecimiento de 10.31%. En el trimestre es crecimiento real fue mayor al panificado para este corte (3%).

Gráfico 8



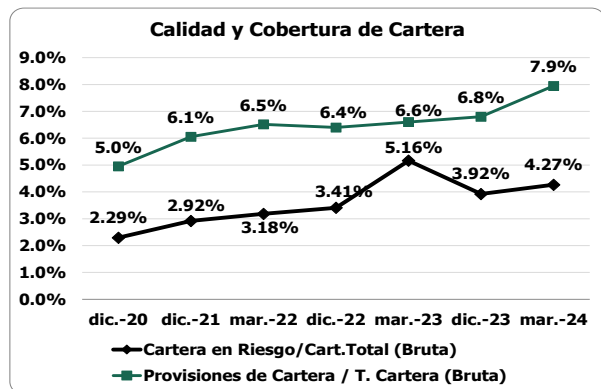
Fuente: Grupo Banco del Pacífico.

Elaboración: BWR

La estructura de cartera del Banco registra un crecimiento importante de la participación de la cartera de consumo y la disminución paulatina del crédito productivo. En el último año esta tendencia se mantiene, como estrategia para resguardar la rentabilidad frente al crecimiento del costo de fondeo.

Por otro lado, la cartera de GF BdP muestra niveles de concentración congruentes con el peso del segmento de la cartera corporativa. La relación de los 25 mayores deudores frente a cartera bruta y contingentes llega a 17.95% (18.06% en el Banco individualmente) a mar-2024 e incrementa en comparación con mar-2023 15.81%, este indicador es mayor a los bancos grandes debido a que registra una carta de crédito del BdP a favor de terceros por financiamiento del exterior. En relación frente al patrimonio los 25 mayores deudores representan el 106% (80.64% a mar-2023) e incrementa debido a la disminución del patrimonio en el período.

Gráfico 9



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.

Elaboración: BWR

La cartera del banco se encuentra colocada geográficamente en las 24 provincias del país, con

una mayor concentración en Guayas y Pichincha. La cartera colocada en las dos ciudades representa el 74% del total de la cartera.

Los indicadores del gráfico anterior muestran que la morosidad contable se incrementó en relación con dic-2023 y con mar-2023, principalmente por el deterioro del segmento de crédito productivo.

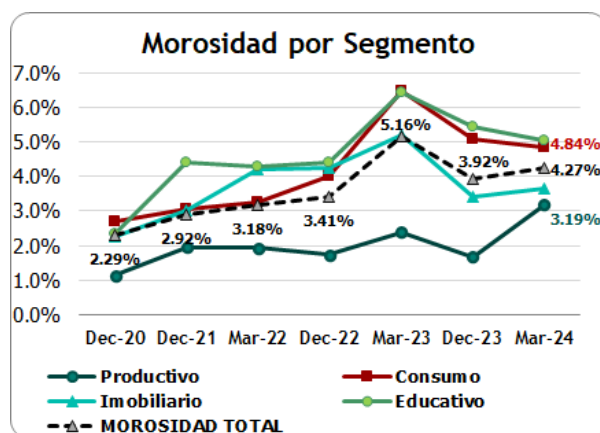
La cartera en riesgo registrada contablemente creció de forma importante en enero 2023 luego del cambio en la altura de mora desde 60 días para los segmentos productivo, de consumo y microcrédito. Desde entonces el deterioro de la cartera obedece a las condiciones de la economía con muy bajo crecimiento, reducción del empleo y la crisis del sector eléctrico y crisis de inseguridad que afecta a los diferentes segmentos de clientes.

La recuperación de la cartera en mora se enfoca en procesos de refinanciamiento y reestructuración de la cartera de mayor riesgo y han iniciado controles estrictos del cumplimiento de los procedimientos de aprobación.

Al calcular la morosidad según la Resolución JPRF-F-2022-030, que prevé la contabilización de la mora a 31 días, para todos los segmentos excepto el de vivienda, la morosidad llega a 4.27% en mar-2024.

El Banco mantiene la capacidad de depurar la cartera irrecuperable a través de los castigos, en el año 2023 el porcentaje fue mayor a los realizados en los años anteriores 3.67%, y a mar-2024 a 3.75% de la cartera bruta promedio.

Gráfico 10



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.

Elaboración: BWR

La morosidad contable, disminuye en comparación con marzo 2023 pasando de 5.16% a 4.27%, sin embargo, la tendencia en el último trimestre es a crecer, ya que a dic-2023 fue menor (3.92%), particularmente por el crecimiento de la mora en el segmento productivo.

Según las proyecciones del Banco para final del año 2024 la morosidad bajaría ligeramente a 4.10%.

El comportamiento de los indicadores de morosidad muestra también la política de la actual administración de transparentar la calidad de la cartera del Banco.

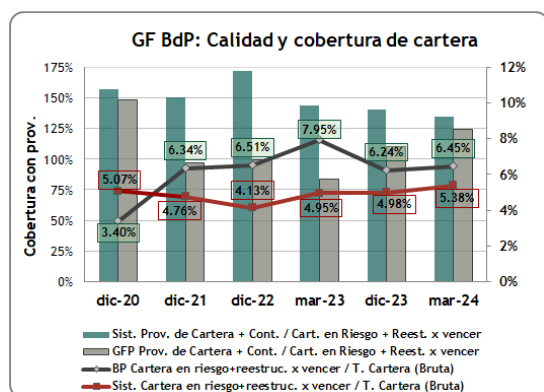
La morosidad total del Banco es mayor al promedio del Sistema, particularmente en el segmento productivo que además es el segundo más importante para el Banco. El segmento de consumo muestra una morosidad (4.84%) ligeramente menor al promedio del Sistema (5.25%).

De igual forma al sensibilizar la morosidad sumando a la cartera en riesgo la cartera reestructurada por vencer, por su mayor riesgo frente a la cartera normal, los niveles de morosidad llegan a 6.24% en dic-2023 y 6.45% en mar-2024. Estos indicadores no comparan favorablemente con los porcentajes promedio del sistema, aunque muestran una tendencia similar 4.98% (dic-2023) y 5.38% en mar-2024.

Por otro lado, la estructura de calificación históricamente ha reflejado un riesgo controlado de los activos calificados, los cuales en su mayor parte se califican en las categorías “A” de bajo riesgo; la cartera de estas categorías representa el 88.3% en mar-2024. La cartera calificada C, D, y E constituye el 5.54% de la cartera bruta más contingentes.

Para sostener la cobertura de la cartera y depurar la cartera de mayor riesgo, el Banco realizó provisiones tanto con el gasto (USD 27.6MM) como también con provisiones realizadas con cargo a las utilidades de períodos anteriores (USD 88.2MM), con lo que se logró realizar un monto de castigos de USD 45.72MM.

Gráfico 11



Fuente: SB y GFP.
Elaboración: BWR

Históricamente el Banco mantiene una menor cobertura con provisiones que el promedio del Sistema y de sus pares. En el período interanual la estrategia del Banco se ha enfocado en fortalecer la cobertura con provisiones para la cartera en riesgo, tanto con el gasto como con cargo a las cuentas del patrimonio. A mar-2024 la cobertura mejora a 188.5% (129.5% a mar-2023), en el promedio del sistema alcance 202.7%.

El indicador de cobertura para la cartera en riesgo más la reestructurada por vencer llega a 124.65% (84.1 a mar-2023) y mantiene aún una diferencia importante con el indicador promedio del sistema llega a 134.6% (144% a mar-2023), la tendencia se muestra en el gráfico 11.

Cuentas por Cobrar

Dentro de esta cuenta se contabiliza los intereses por cobrar de cartera de créditos por períodos anteriores registra un saldo de USD 80.1MM, el cual ha reducido paulatinamente en el año 2023, 18.7% (USD 18.4MM) en el período interanual.

Además, se mantiene dentro de cuentas por cobrar USD 7.2MM de intereses por cobrar de cartera de créditos reestructurados que se reducen 35.1% en el año. Estos intereses se han reducido paulatinamente por el reconocimiento de su pérdida en el estado de resultados de cada período, aproximadamente USD 2.87MM en el último trimestre.

En cuentas por cobrar se incluyen inversiones vencidas que se registran al menos desde el año 2002, (según información disponible) y no se han incrementado. Estas inversiones están provisionadas en su totalidad.

Existe también un saldo de USD 125MM de cuentas por cobrar varias que corresponde a valores por cobrar a FINANCONTI, varios valores por cobrar a personal, intereses refinanciados y diferidos, compensación por cobrar a Mastercard Internacional por consumos extranjeros y valores bloqueados, y valores por cobrar por publicidad, el valor de estas cuentas no ha tenido variaciones importantes en los últimos años.

Por considerarse de dudosa recuperación, el banco ha establecido provisiones y el saldo neto de la cuenta se deduce para el cálculo del capital libre. El saldo neto de cuentas por cobrar llega a 103.8MM y representa el 1.5% del activo neto.

Otros Activos

Tiene un saldo de USD 464.7MM y representa el 6.58% del total de activos del GF Banco del Pacífico. Están constituidos principalmente por: derechos fiduciarios de inversiones (USD 246.87MM) que corresponden a un fideicomiso en

garantía constituido fondos disponibles e inversiones que restringen la disponibilidad de fondos y fortalecen la liquidez inmediata para el servicio de las obligaciones financieras con una IFI's del exterior;

La participación en el fondo de liquidez (USD 93.4MM), gastos pagados por anticipado y Gastos diferidos (USD 51.6MM). Una parte de estos activos (USD 122) son clasificados como activos improductivos por lo que son restados del patrimonio libre ya que no se considera que se los podrían ser efectivizados.

Contingentes y Riesgos Legales

Las cuentas contingentes acreedoras crecen 14% anual y están compuestas principalmente por créditos aprobados no desembolsados del segmento de consumo.

Riesgo de Mercado

La sensibilidad a las variaciones de la tasa de interés es baja en la posición de riesgo del banco, ésta se ubica dentro de su apetito de riesgo. Los reportes de riesgo de mercado a mar-2024 indican que la sensibilidad del margen financiero por los movimientos paralelos en tasas de interés activas y pasivas menores a un año, están en 0.36% del patrimonio total (0.35% del PT). Por su parte, la posición en riesgo en referencia al valor patrimonial es de +/- 0.81% del patrimonio total (0.79% del PT). Ambas posiciones serían cubiertas en su totalidad por el patrimonio técnico constituido (USD 929.7MM Banco del Pacífico).

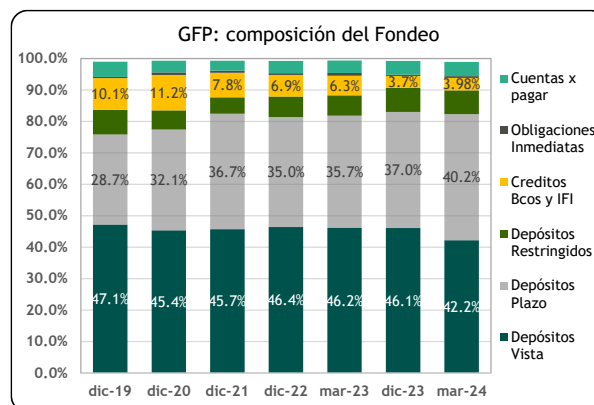
La sensibilidad del margen financiero y la sensibilidad del valor patrimonial se encuentran dentro de los límites definidos por el Banco y no se han activado los planes de contingencia de riesgo de mercado.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

El GF BdP tiene como su principal fuente de fondeo las captaciones del público (a la vista y a plazo), que contabilizan USD 5.066MM a mar-2024, incrementan 1.7% anual y 1.1% en el trimestre. El Total de depósitos del público que incluyen depósitos restringidos llegan a USD 5.528MM.

Los depósitos a la vista reducen 7.7% anual y se compensan con depósitos a plazo que crecen 13.9% anual. Es una tendencia igual a la registrada en el sistema, debido a la reducción de la liquidez en el mercado que indujo el crecimiento de las tasas y que incentivan el crecimiento de depósitos a plazo.

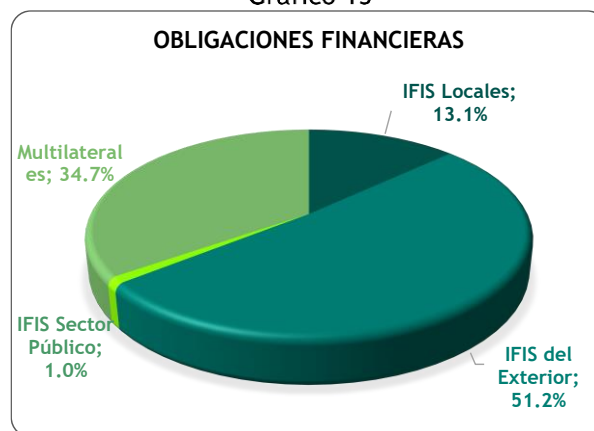
Gráfico 12



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

En los últimos años se ha generado un mayor crecimiento de los depósitos a plazo, por lo que la estructura actual de pasivos ha cambiado en los últimos años con una mayor participación de depósitos a plazo que a marzo 2024 llega a 40.2%, (35.7% a mar-2023), como se advierte en el gráfico 12. Al igual que en el resto del sistema financiero los depósitos a plazo son de corto plazo, el 52.2% tiene vencimientos hasta 90 días y el 98.1% vence dentro del año.

Gráfico 13



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

La estructura de pasivos se completa con obligaciones financieras (USD 244.7MM) que tienen una participación de 4% a mar-2024, estos créditos se han reducido en 35.9% anual, especialmente en las obligaciones financieras con IFI's del exterior, en menor proporción reducen las obligaciones con IFI's del país privadas y públicas, en tanto que el crédito de organismos multilaterales creció en 3.25 veces en comparación con mar-2023.

Las condiciones de estas obligaciones le permiten continuar con la planificación de colocaciones con plazos y costos adecuados al mercado. El 35% de estas obligaciones tienen plazos de vencimiento

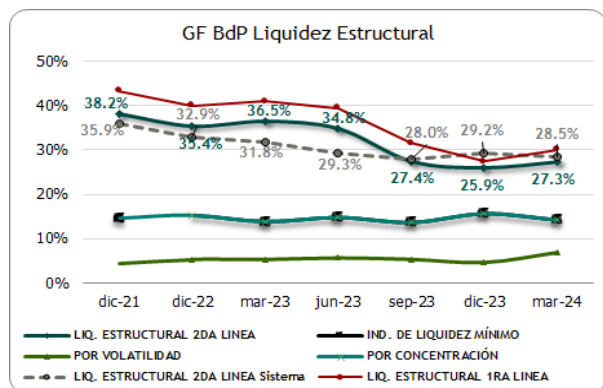
mayores a 360 días, que llegan hasta 3.27 años, los plazos de vencimiento se han reducido conforme a los vencimientos y cancelación de las operaciones. El 45.2% del total de obligaciones financieras están garantizadas con acuerdos de facilidad de créditos, son operaciones Standby avisadas, con indicadores de coberturas definidas que han sido cumplidos por el BdP.

El fondeo del GF BdP mantiene un importante riesgo de concentración de depósitos, a pesar de que su principal fuente de fondeo son los depósitos del público; la concentración es mayor que en otros bancos con operaciones de banca múltiple. La concentración de sus 25 mayores depositantes en relación con el total de obligaciones con el público es de 29% a mar-2024 (30.9% a mar-2023).

Para esta concentración GF BdP mantiene niveles de cobertura presionados, los 25 mayores depositantes representan el 134.6% de los activos líquidos (103.14% en mar-2023). Los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 104% de los activos líquidos (82.2% a mar-2023).

Por otro lado, la estructura del balance conserva descalces de plazos importantes que se explican por la dinámica de negocio y los plazos de recuperación de los créditos corporativos y de las tarjetas de crédito; en sus reportes de liquidez contractual se mantienen bandas acumuladas negativas en todas las bandas de tiempo, la mayor banda acumulada negativa (séptimo a duodécimo mes) representa el 139% de los activos líquidos calculados por la calificadora, por lo que se presentan posiciones de liquidez en riesgo en el escenario de liquidez contractual, en los escenarios dinámico y esperado no se presentan posiciones de liquidez en riesgo.

Gráfico 14



Fuente: Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR.

Los indicadores de liquidez estructural disminuyen en los últimos dos años, hasta dic-2023, en el último trimestre el Banco decidió mejorar la liquidez frente a la presión que se advirtió en la

economía, por lo que llega reduce la diferencia con el promedio del Sistema.

Los activos líquidos reducen 29.8% en comparación con mar-2023, fueron asignados al crecimiento de la cartera y a cubrir la disminución de los depósitos a la vista.

Las coberturas de liquidez estructural de segunda línea de GF BdP desde el año 2021 fueron mayores a los del sistema hasta sep-2023, segunda línea de GF BdP superaban las del sistema. Sin embargo, debido a la presión en la liquidez del sistema, la reducción de depósitos y el aumento de tasas de interés, se optimizaron los activos líquidos y se incrementaron las colocaciones. A marzo de 2024, la liquidez estructural de segunda línea de GF BdP es inferior al promedio del sistema.

Es importante mencionar que a mar-2024 GF BdP mantiene una cobertura de 1.92 veces para su requerimiento mínimo de liquidez estructural, el mismo que proviene de la concentración de depósitos. Esta cobertura se ha reducido en comparación con el mismo período del año anterior (2.63 veces a mar-2023), lo que refleja la estrategia que prioriza la rentabilidad sobre la liquidez.

Riesgo Operativo

Las políticas y procedimientos son actualizados constantemente por la evolución y optimización de procesos y controles, por la implementación de las normativas y aplicativos, y por el desarrollo de nuevos productos y servicios.

Para la gestión de los factores de riesgo relacionados a personas, procesos, factor tecnología de información y eventos externos, el Banco cuenta con sus procesos de gestión, control y mitigación, que le permitan el cumplimiento de los objetivos y planes estratégicos, con el fin de garantizar respuestas oportunas.

En los informes de control interno se detallan oportunidades de mejora dentro de las operaciones del Banco, en las que se continúa trabajando para mitigarlas o eliminarlas. La auditoría externa menciona temas que han sido corregidos o se encuentran en proceso con planes de actividades durante el año 2024.

De igual forma, existen observaciones emitidas tanto por la Superintendencia de Bancos como por la auditoría externa la mayor parte de ellas han sido trabajadas y superadas durante el año, y quedan algunas cuyo cumplimiento está planificado para este período.

El Banco ejecuta acciones para cumplir con la medición, control y mitigación del riesgo operativo. En el trimestre actualizó 9 matrices de

riesgo de los procesos para determinar los niveles de riesgo inherente y residual.

Como resultado de la gestión de riesgo operativo a mar-2024 el Banco registra 1398 riesgos en los diferentes procesos, de los cuales estima que, luego de los aplicar las medidas de control y mitigación, el 62.26% corresponden a nivel de bajo riesgo residual, 37.38% son calificados como riesgo medio, 0.36% riesgo alto y 0% riesgo extremo.

Para minimizar las pérdidas originadas por los eventos de riesgos, el banco tiene como política no superar una calificación de riesgo residual "Medio" por lo tanto da prioridad a la definición, implementación o mejoramiento de controles de aquellos que no cumplan con este nivel mínimo. Al trimestre se encuentra un total de 18 controles identificados, de los cuales 10 se encuentran implementados y 8 en proceso de implementación.

En los riesgos potenciales se ha identificado que el mayor porcentaje puede estar ocasionado por los factores Personas y Procesos, por lo que ha dado la mayor importancia de la gestión en el Banco del Pacífico en la documentación, formalización y difusión de las políticas y procedimientos de todos los procesos, y el fortalecimiento en los procesos de selección, capacitación y reinducción del personal.

A mar-2024 la pérdida neta acumulada en el primer trimestre es de USD 450M (USD 1388M durante el año 2023) que corresponde a eventos relacionados con fraude externo tales como vandalismos y transacciones realizadas mediante los canales electrónicos, dado el incremento del uso de canales electrónicos para las transacciones, lo que conlleva nuevas formas de ataques.

Para la gestión de la Continuidad del Negocio, cuenta con un sistema de gestión de continuidad del negocio certificado según la normativa internacional ISO 22301. En el trimestre se continua con el monitoreo sobre los eventos internos y externos reportados, con el fin de tomar medidas y acciones inmediatas en caso de que se presente alguna interrupción en la continuidad del negocio.

El Banco del Pacífico cuenta con un Sitio Alterno de Procesamiento (SAP) y un Sitio Alterno de Operaciones (SAO), los que le permitirán continuar con los subprocesos críticos ante la ocurrencia de algún evento que implique la activación de los planes de continuidad y/o contingencia.

Riesgo Legal: El Banco cuenta con políticas, procedimientos y metodología definida, y considera la normativa vigente del ente de control, las normas ISO 31000, y las directrices para la gestión de riesgos legales establecidas en la ISO

31022:2020.

Al cierre del primer trimestre 2024 en el inventario de riesgo legal se registran 117 riesgos legales, cuyo nivel de riesgo residual es el siguiente: 0% Extremo, 1% Alto, 17% Medio y 82% Bajo.

Del monitoreo de este tipo de riesgo, a la fecha existe un solo plan de acción el cual se encuentra en proceso dentro del plazo establecido en la política interna para su implementación. Del seguimiento a los juicios en contra de la Institución se reporta que las cuantías reclamadas están alrededor de USD 49MM.

Suficiencia de Capital

GF BdP y Banco del Pacífico mantienen un sólido soporte de capital, tanto en relación con sus indicadores de patrimonio técnico como de capital libre, éste último se fortalece en el período anual.

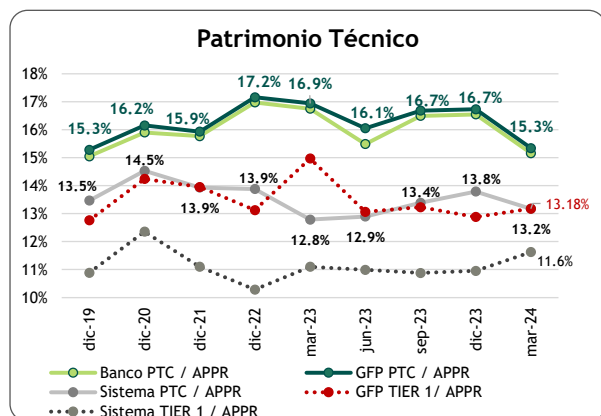
El nivel de patrimonio técnico es adecuado y ha dado soporte al crecimiento de la Institución gracias a los resultados positivos generados cada año y a la capitalización constante de una parte de los resultados. Durante el año 2023, al igual que en el 2022 el Banco no distribuyó dividendos al accionista y con las utilidades disponibles incrementó las reservas para futuras capitalizaciones y el capital social.

A mar-2024 el patrimonio del Grupo Pacífico asciende a USD 911.86MM; reduce 3.2% (USD 30MM) interanual, debido a que en el año 2023 se dispuso la creación de provisiones para la cartera en riesgo por USD 68.17MM, contra utilidades retenidas de años anteriores; de igual forma a mar-2024 se realizó nuevamente la disposición de utilidades retenidas por USD 88.28MM para elevar el monto de provisiones de cartera y compensar los castigos realizados para depurar la cartera de mayor riesgo.

También se registran pérdidas por ajustes en valuación de activos fijos y ganancias por participación minoritaria.

La estructura del patrimonio se mantiene robusta, ya que el 88% está constituido por capital social y reservas.

Gráfico 15



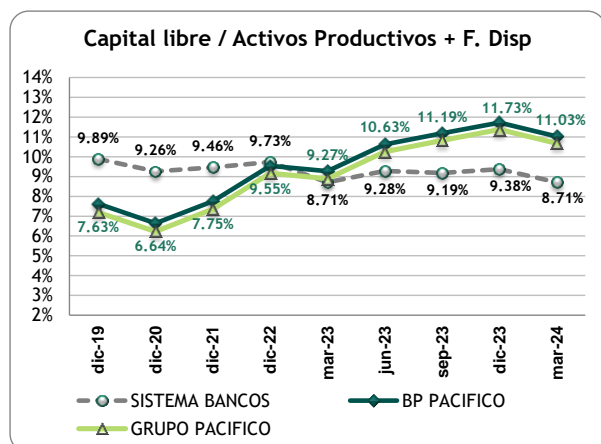
Fuente: Grupo Banco del Pacífico
Elaboración: BWR.

El indicador de solvencia normativo (PTC/APP) es de 15.34%, ha mantenido una tendencia histórica estable que soporta el crecimiento de la institución. En el último trimestre se reduce por el efecto de la constitución de provisiones con patrimonio. A pesar de esto, sigue en un nivel superior al promedio del Sistema.

La fortaleza patrimonial se expresa también en el indicador de TIER I / APPR que a mar-2024 llega a 13.18% es decir solamente con el patrimonio técnico primario la cobertura es mayor al requerimiento legal y en un porcentaje mayor al promedio del sistema.

El indicador de PTC proyectado al cierre del año 2024 sería del 16.65%.

Gráfico 16



Fuente: Grupo Financiero del Pacífico
Elaboración: BWR.

El capital libre (patrimonio más provisiones menos activos improductivos) constituye el soporte patrimonial del Banco para cubrir, con capital propio, deterioros potenciales no evidenciados en sus activos productivos.

Este indicador se presionó en el año 2020 y desde entonces se recuperó paulatinamente hasta dic-

2023. A dic-2022 el capital libre aumenta en 23.8% frente a mar-2023,

En el último trimestre se muestra una disminución de 5.08% del capital libre, esta reducción obedece al crecimiento de activos improductivos principalmente cartera, gastos anticipados y Otros activos entre los que están compensaciones en línea de Banred, aportes para conciliación con el Fideicomiso de flujo con tarjeta de crédito. Este incremento no se compensa con el crecimiento de patrimonial y de provisiones establecidas en el período (una parte como gasto del período y otra contra utilidades retenidas).

Los indicadores de capital libre sobre activos productivos y sobre patrimonio se reducen ligeramente frente a los trimestres anteriores, pero se mantienen sobre el indicador comparable mar-2023 y sobre el promedio del Sistema.

La cobertura con capital libre para activos productivos llega a 11.03% en Banco del Pacífico y el promedio del sistema 8.73%. En el GF BdP el indicador llega a 10.68%.

Los indicadores expuestos en el gráfico son contables y desde enero 2023 se rigen por la misma altura de mora, por tanto, son comparables desde esa fecha. Los registros anteriores no mostraron el aumento real de los activos improductivos debido a la normativa aplicada desde la pandemia.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

BdP es un participante activo en el Mercado de Valores. Anteriormente, Pacificard realizó titularizaciones de flujos futuros con buena proyección de desempeño, pagos adecuados en tiempo y forma; su última emisión fue cancelada anticipadamente previo a su fusión al BdP.

A la fecha Banco del Pacífico mantiene cuatro titularizaciones en cartera VIP

CARACTERÍSTICA DEL TÍTULO*	MONTO EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	CALIFICACION	CALIFICADORA	FECHA DE CALIFICACION
VIP-PAC 1 (titularización de cartera VIP)	35,000,000	2042/08/31	A1: AAA A2: B	GLOBAL	feb-24
VIP-PAC 2 (titularización de cartera VIP)	79,330,000	2049/03/01	A1: AAA A2: B-	BWR	feb-24
VISP-PAC 3 (titularización de cartera VIP)	122,574,000	2051/03/01	A1: AAA A2: B-	GLOBAL	dic-23
VISP-PAC 4 (titularización de cartera VIP)	51,868,000	2053/07/31	A1: AAA A2: B-	BWR	oct-23

GRUPO PACIFICO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-21	mar-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
ACTIVOS									
Depositos en Instituciones Financieras	2,432,097	50,834	52,014	68,551	83,898	106,415	76,483	332,710	311,143
Inversiones Brutas	9,440,394	1,012,492	1,126,539	1,025,282	926,693	896,844	962,748	1,082,284	978,143
Cartera Productiva Bruta	41,218,195	4,167,549	4,072,524	4,245,783	4,145,388	4,354,696	4,534,087	4,676,722	4,765,140
Otros Activos Productivos Brutos	1,630,892	95,752	103,253	117,836	128,341	137,642	105,247	105,512	100,399
Total Activos Productivos	54,721,578	5,326,626	5,354,330	5,457,451	5,284,321	5,495,598	5,678,566	6,197,229	6,154,824
Fondos Disponibles Improductivos	5,038,709	1,402,035	1,392,379	1,234,291	1,397,511	1,164,988	1,027,697	612,898	728,978
Cartera en Riesgo	1,525,287	125,307	133,866	149,838	225,746	226,470	210,429	190,986	212,295
Activo Fijo	803,268	157,260	153,747	145,897	142,782	139,842	137,629	135,324	133,925
Otros Activos Improductivos	2,476,905	707,672	712,658	693,358	675,832	622,999	615,182	607,184	634,490
Total Provisiones	(3,463,941)	(666,052)	(681,640)	(687,736)	(695,809)	(759,986)	(750,936)	(737,650)	(802,138)
Total Activos Improductivos	9,844,169	2,392,274	2,392,650	2,223,385	2,441,871	2,154,299	1,990,938	1,546,392	1,709,689
TOTAL ACTIVOS	61,101,806	7,052,848	7,065,340	6,993,100	7,030,383	6,889,911	6,918,567	7,005,971	7,062,375
PASIVOS									
Obligaciones con el Público	46,209,676	5,467,890	5,494,818	5,344,704	5,374,111	5,407,120	5,441,044	5,473,072	5,527,761
Depósitos a la Vista	23,684,345	2,851,232	2,805,964	2,823,075	2,809,569	2,589,246	2,617,957	2,781,371	2,593,846
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	20,720,614	2,288,813	2,368,797	2,125,074	2,170,819	2,380,684	2,348,268	2,228,916	2,472,487
Depósitos en Garantía	1,214	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,803,503	327,845	320,058	396,554	393,723	437,190	474,819	462,785	461,429
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	318,484	40,741	46,763	34,165	51,848	33,082	42,432	24,067	33,382
Aceptaciones en Circulación	47,590	213	8,052	200	2,257	7,562	7,288	5,324	268
Obligaciones Financieras	4,026,946	485,807	449,675	417,466	381,815	257,786	208,349	225,039	244,741
Valores en Circulación	377,788	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	615,995	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,810,898	235,253	231,286	279,058	274,841	269,325	278,603	305,470	339,817
Provisiones para Contingentes	103,165	3,613	3,394	2,983	3,603	3,719	4,474	4,114	4,551
TOTAL PASIVO	54,510,542	6,233,517	6,233,988	6,078,575	6,088,476	5,978,595	5,982,189	6,037,085	6,150,519
TOTAL PATRIMONIO	6,591,264	819,330	831,352	914,525	941,907	911,316	936,379	968,886	911,856
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	61,101,806	7,052,848	7,065,340	6,993,100	7,030,383	6,889,911	6,918,567	7,005,971	7,062,375
CONTINGENTES	20,082,834	2,393,214	2,380,986	2,755,324	2,977,715	3,351,651	3,286,113	3,258,459	3,393,943
RESULTADOS									
Intereses Ganados	1,340,576	472,709	113,860	466,720	120,075	246,276	371,703	506,838	138,172
Intereses Pagados	613,084	192,569	44,282	184,267	52,206	109,864	169,703	231,954	65,644
Intereses Netos	727,492	280,140	69,578	282,452	67,869	136,411	202,000	274,884	72,528
Otros Ingresos Financieros Netos	126,194	10,733	1,809	19,119	5,629	12,232	20,297	26,726	12,086
Margen Bruto Financiero (IO)	853,686	290,873	71,387	301,571	73,498	148,644	222,297	301,610	84,614
Ingresos por Servicios (IO)	244,797	113,153	28,764	125,985	38,002	77,206	112,465	147,194	39,433
Otros Ingresos Operacionales (IO)	61,933	12,455	3,956	17,379	5,179	10,965	17,731	24,536	7,842
Gastos de Operación (Goperac)	603,100	293,201	56,397	233,138	51,071	102,564	160,322	223,353	51,902
Otras Perdidas Operacionales	47,411	4,686	647	3,085	303	505	753	1,140	836
Margen Operacional antes de Provisiones	509,905	118,594	47,064	208,713	65,306	133,744	191,417	248,846	79,151
Provisiones (Goperac)	334,687	185,912	38,865	166,290	54,984	99,586	142,395	186,629	27,595
Margen Operacional Neto	175,218	(67,318)	8,199	42,422	10,322	34,158	49,023	62,217	51,556
Otros Ingresos	100,742	92,333	30,409	114,551	38,002	76,309	95,926	119,255	20,433
Otros Gastos y Perdidas	54,024	12,345	8,027	12,552	11,935	23,062	24,136	17,400	28,960
Impuestos y Participación de Empleados	76,933	6,968	5,547	36,346	9,079	21,968	30,450	41,289	11,264
RESULTADOS DEL EJERCICIO	145,003	5,702	25,033	108,076	27,310	65,437	90,362	122,783	31,765

GRUPO PACIFICO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-21	mar-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
CALIDAD DE ACTIVOS									
Act. Productivos + F. Disponibles	59,760,287	6,728,661	6,746,710	6,691,742	6,681,832	6,660,587	6,706,262	6,810,127	6,883,802
Cartera Bruta total	42,743,482	4,292,856	4,206,390	4,395,621	4,371,134	4,581,167	4,744,516	4,867,709	4,977,435
Cartera Vencida	472,374	53,673	58,093	56,747	65,972	64,573	62,343	67,424	63,917
Cartera en Riesgo	1,525,287	125,307	133,866	149,838	225,746	226,470	210,429	190,986	212,295
Cartera C+D+E	-	291,040	304,072	276,209	319,221	314,323	304,378	292,334	298,198
Provisiones para Cartera	(2,988,336)	(260,017)	(274,092)	(281,274)	(288,631)	(353,178)	(345,664)	(331,118)	(395,623)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.8%	69.0%	69.1%	71.1%	68.4%	71.8%	74.0%	80.0%	78.3%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	125.0%	107.4%	107.1%	113.3%	109.2%	113.2%	118.1%	129.2%	124.6%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.11%	1.25%	1.38%	1.29%	1.51%	1.41%	1.31%	1.39%	1.28%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.57%	6.34%	6.82%	6.51%	7.95%	7.39%	6.70%	6.24%	6.45%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.38%	6.30%	6.75%	5.75%	6.65%	6.29%	5.85%	5.52%	5.54%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Rees	0.00%	210.39%	207.29%	189.71%	129.45%	157.59%	166.39%	175.53%	188.50%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera CDE	202.68%	96.94%	96.79%	99.36%	84.06%	105.43%	110.15%	110.36%	124.65%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera CDE	134.55%	90.58%	91.26%	102.91%	91.55%	113.54%	115.03%	114.67%	134.20%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.99%	6.06%	6.52%	6.40%	6.60%	7.71%	7.29%	6.80%	7.95%
Provisiones con Conting sin invers. / Activo CDE	6.99%	212.36%	205.89%	249.04%	204.76%	226.65%	232.10%	237.71%	269.56%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	12.80%	12.56%	13.33%	15.81%	19.51%	19.87%	19.15%	17.95%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	72.13%	68.09%	70.06%	80.64%	106.88%	110.41%	104.69%	105.95%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	9.36%	7.63%	9.33%	8.02%	8.58%	9.21%	9.98%	7.00%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	0.48%	61.39%	12.94%	57.68%	9.96%	20.96%	30.42%	39.14%	6.48%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	46.01%	94.15%	42.98%	62.44%	49.61%	53.46%	62.01%	69.22%	57.85%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	2.58%	1.88%	2.98%	2.94%	3.16%	3.40%	3.67%	3.75%	
CAPITALIZACION									
PTC / APPR	13.17%	15.93%	16.24%	17.16%	16.94%	16.05%	16.68%	16.73%	15.34%
TIER I / APPR	11.62%	13.95%	13.87%	13.13%	14.97%	13.06%	13.23%	12.88%	13.18%
PTC / Activos y Contingentes	8.21%	9.00%	9.14%	9.91%	9.59%	9.27%	9.54%	9.77%	8.98%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.38%	18.51%	17.81%	15.10%	14.87%	14.74%	14.13%	13.49%	14.26%
Capital libre (USD M)**	5,188,363	495,246	512,605	613,292	594,101	682,853	725,689	774,297	734,976
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.71%	7.36%	7.60%	9.17%	8.90%	10.26%	10.83%	11.37%	10.68%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.92%	33.34%	33.88%	38.27%	36.26%	40.84%	42.97%	45.34%	42.84%
TIER I / Patrimonio Tecnico	88.24%	87.58%	85.42%	76.48%	88.34%	81.37%	79.31%	76.98%	85.87%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.82%	11.70%	11.78%	13.02%	13.43%	13.13%	13.46%	13.84%	12.96%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.65%	10.63%	10.45%	10.53%	12.09%	11.12%	11.10%	11.03%	11.47%
RENTABILIDAD									
Comisiones de Cartera	578	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1,113,005	411,795	103,460	441,850	116,377	236,309	351,740	472,199	131,053
Result. antes de impuest. y particip. trab.	221,936	12,670	30,580	144,422	36,390	87,405	120,812	164,072	43,029
Margen de Interés Neto	54.27%	59.26%	61.11%	60.52%	56.52%	55.39%	54.34%	54.24%	52.49%
ROE	8.72%	0.71%	12.13%	12.47%	11.77%	14.34%	13.02%	13.04%	13.51%
ROE Operativo	10.54%	-8.34%	3.97%	4.89%	4.45%	7.48%	7.06%	6.61%	21.93%
ROA	0.95%	0.08%	1.42%	1.54%	1.56%	1.89%	1.73%	1.75%	1.81%
ROA Operativo	1.15%	-0.96%	0.46%	0.60%	0.59%	0.98%	0.94%	0.89%	2.93%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.16%	67.38%	66.63%	63.36%	57.64%	56.46%	55.23%	55.58%	55.22%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio	5.29%	5.26%	5.16%	5.19%	5.00%	4.87%	4.65%	4.50%	4.69%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.23%	5.51%	5.35%	5.59%	5.47%	5.43%	5.32%	5.18%	5.48%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	65.64%	156.76%	82.58%	79.67%	84.19%	74.46%	74.39%	75.00%	34.86%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	84.26%	116.35%	92.08%	90.40%	91.13%	85.55%	86.06%	86.82%	60.66%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	54.19%	71.20%	54.51%	52.76%	43.88%	43.40%	45.58%	47.30%	39.60%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.16%	6.84%	5.40%	5.69%	6.05%	5.82%	5.80%	5.86%	4.52%
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles	7,470,806	1,452,869	1,444,393	1,302,842	1,481,409	1,271,404	1,104,180	945,608	1,040,121
Activos Líquidos (BWR)	10,748,399	1,797,460	1,729,970	1,604,397	1,611,799	1,560,635	1,217,087	1,122,631	1,190,218
25 Mayores Depositantes	-	1,540,044	1,679,942	1,645,621	1,662,464	1,679,837	1,738,183	1,674,104	1,601,859
100 Mayores Depositantes	-	2,224,122	2,407,215	2,186,748	2,221,111	2,227,349	2,288,416	2,173,450	2,234,723
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	31.49%	43.39%	42.36%	39.96%	40.93%	39.46%	31.58%	27.37%	30.08%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	28.54%	38.15%	37.57%	35.37%	36.49%	34.82%	27.40%	25.94%	27.26%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	14.75%	14.17%	15.29%	13.87%	14.81%	13.66%	15.68%	14.23%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.59	2.65	2.31	2.63	2.35	2.01	1.65	1.92
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	97.02%	93.54%	95.75%	113.81%	113.94%	134.73%	123.17%	139.17%
Activos Líq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	31.49%	42.98%	41.96%	39.73%	40.69%	39.25%	31.37%	27.19%	29.88%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	21.89%	34.74%	35.04%	32.26%	37.39%	31.98%	28.46%	22.90%	26.11%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	28.17%	30.57%	30.79%	30.93%	31.07%	31.95%	30.59%	28.98%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	85.68%	97.11%	102.57%	103.14%	107.64%	142.82%	149.12%	134.59%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	-	84.45%	108.75%	127.73%	104.15%
RIESGO DE MERCADO									
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.05%	0.95%	0.78%	0.64%	0.58%	0.32%	0.34%	0.36%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.21%	0.96%	1.05%	1.04%	0.90%	0.76%	0.62%	0.81%

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

Nota: Los indicadores se estiman según la metodología de BWR

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-21	mar-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2,546,819	2,014,389	3,198,875	2,678,915	2,758,218	2,583,948	3,538,847	2,432,097
Inversiones Brutas	8,399,442	8,982,380	7,707,478	8,256,534	7,866,369	8,317,220	9,004,580	9,440,394
Cartera Productiva Bruta	32,945,111	34,132,851	37,753,860	38,127,773	39,043,814	39,964,593	40,781,255	41,218,195
Otros Activos Productivos Brutos	1,316,314	1,343,091	1,389,515	1,469,823	1,569,561	1,604,962	1,594,093	1,630,892
Total Activos Productivos	45,207,686	46,472,711	50,049,728	50,533,044	51,237,961	52,470,724	54,918,774	54,721,578
Fondos Disponibles Improductivos	6,642,013	6,241,816	6,301,363	6,490,922	5,351,607	5,198,751	4,775,213	5,038,709
Cartera en Riesgo	735,951	796,922	863,584	1,304,290	1,325,929	1,416,828	1,351,955	1,525,287
Activo Fijo	796,663	791,388	827,443	817,826	812,899	801,780	815,014	803,268
Otros Activos Improductivos	1,785,245	1,907,664	1,935,597	2,138,770	2,125,634	2,225,995	2,209,531	2,476,905
Total Provisiones	(2,768,908)	(2,849,659)	(3,091,457)	(3,155,029)	(3,305,217)	(3,384,763)	(3,311,891)	(3,463,941)
Total Activos Improductivos	9,959,871	9,737,789	9,927,987	10,751,807	9,616,068	9,643,354	9,151,713	9,844,169
TOTAL ACTIVOS	52,398,649	53,360,842	56,886,258	58,129,823	57,548,812	58,729,315	60,758,596	61,101,806
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	41,205,598	41,698,604	43,643,124	44,474,188	43,865,566	44,489,913	46,232,394	46,209,676
Depósitos a la Vista	24,659,091	24,690,341	24,479,115	24,696,625	23,482,393	23,074,847	24,575,488	23,684,345
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	15,188,729	15,597,020	17,599,743	18,177,185	18,751,575	19,713,104	19,884,420	20,720,614
Depósitos en Garantía	1,127	1,125	1,216	1,205	1,236	1,102	1,191	1,214
Depósitos Restringidos	1,356,651	1,410,118	1,563,049	1,599,174	1,630,363	1,700,860	1,771,296	1,803,503
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	221,791	341,453	220,911	301,361	280,168	283,163	209,030	318,484
Aceptaciones en Circulación	1,191	11,777	17,706	18,045	31,418	32,071	50,121	47,590
Obligaciones Financieras	2,772,211	2,783,677	3,628,361	3,715,709	3,712,238	3,788,284	3,872,255	4,026,946
Valores en Circulación	130,282	280,282	323,338	377,894	356,922	419,978	386,310	377,788
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	512,194	512,226	609,891	603,058	606,734	614,720	609,496	615,995
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,968,108	2,130,988	2,294,737	2,440,838	2,361,000	2,611,958	2,591,246	2,810,898
Provisiones para Contingentes	83,996	85,702	99,201	98,213	99,979	99,596	101,614	103,165
TOTAL PASIVO	46,895,371	47,844,707	50,837,269	52,029,307	51,314,026	52,339,683	54,052,466	54,510,542
TOTAL PATRIMONIO	5,503,277	5,516,134	6,048,989	6,100,516	6,234,786	6,389,631	6,706,130	6,591,264
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	52,398,649	53,360,842	56,886,258	58,129,823	57,548,812	58,729,315	60,758,596	61,101,806
CONTINGENTES	15,892,196	16,644,082	19,041,649	19,614,726	19,916,503	20,168,923	20,008,081	20,082,834
RESULTADOS								
Intereses Ganados	3,651,612	977,012	4,202,770	1,158,624	2,388,155	3,652,741	4,972,194	1,340,576
Intereses Pagados	1,145,406	286,066	1,301,722	447,420	933,281	1,466,870	2,045,681	613,084
Intereses Netos	2,506,206	690,946	2,901,048	711,204	1,454,874	2,185,871	2,926,513	727,492
Otros Ingresos Financieros Netos	229,643	55,042	306,138	92,565	203,869	322,056	444,327	126,194
Margen Bruto Financiero (IO)	2,735,849	745,989	3,207,185	803,769	1,658,743	2,507,926	3,370,840	853,686
Ingresos por Servicios (IO)	728,732	188,082	833,137	232,626	470,667	712,286	956,485	244,797
Otros Ingresos Operacionales (IO)	156,897	54,638	195,567	54,869	124,470	163,260	237,820	61,933
Gastos de Operacion (Goperac)	2,211,377	556,998	2,319,855	558,658	1,152,598	1,747,861	2,378,052	603,100
Otras Perdidas Operacionales	114,139	29,014	122,865	32,881	77,387	95,644	118,817	47,411
Margen Operacional antes de Provisiones	1,295,962	402,696	1,793,169	499,725	1,023,895	1,539,967	2,068,275	509,905
Provisiones (Goperac)	1,067,383	258,025	1,145,009	304,421	612,351	937,612	1,344,988	334,687
Margen Operacional Neto	228,579	144,671	648,160	195,304	411,544	602,356	723,287	175,218
Otros Ingresos	423,538	108,030	420,863	123,496	234,018	324,680	429,714	100,742
Otros Gastos y Perdidas	60,437	29,326	63,602	36,114	56,403	66,192	65,741	54,024
Impuestos y Participacion de Empleados	204,328	76,817	341,710	94,345	198,856	293,235	349,751	76,933
RESULTADOS DEL EJERCICIO	387,352	146,558	663,712	188,341	390,304	567,608	737,508	145,003

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-21	mar-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	51,849,699	52,714,527	56,351,091	57,023,966	56,589,568	57,669,475	59,693,987	59,760,287
Cartera Bruta total	33,681,062	34,929,773	38,617,445	39,432,062	40,369,742	41,381,421	42,133,209	42,743,482
Cartera Vencida	237,644	268,953	292,988	359,342	371,382	419,179	433,027	472,374
Cartera en Riesgo	735,951	796,922	863,584	1,304,290	1,325,929	1,416,828	1,351,955	1,525,287
Provisiones para Cartera	(2,331,671)	(2,422,217)	(2,650,058)	(2,715,013)	(2,860,279)	(2,933,857)	(2,848,473)	(2,988,336)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	81.9%	82.7%	83.4%	82.5%	84.2%	84.5%	85.7%	84.8%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	125.2%	126.6%	124.7%	124.0%	125.6%	125.4%	126.4%	125.0%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.71%	0.77%	0.76%	0.91%	0.92%	1.01%	1.03%	1.11%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.19%	2.28%	2.24%	3.31%	3.28%	3.42%	3.21%	3.57%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.76%	4.68%	4.13%	4.95%	4.90%	5.05%	4.98%	5.38%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	328.24%	314.70%	318.35%	215.69%	223.26%	214.10%	218.21%	202.68%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	150.63%	153.28%	172.30%	144.04%	149.68%	145.23%	140.62%	134.55%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.92%	6.93%	6.86%	6.89%	7.09%	7.09%	6.76%	6.99%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.93%	13.54%	13.88%	12.79%	13.32%	13.39%	13.79%	13.17%
TIER I / APPR	11.10%	11.19%	10.28%	11.10%	11.10%	10.88%	10.95%	11.62%
PTC / Activos y Contingentes	8.62%	8.48%	8.76%	8.01%	8.23%	8.30%	8.50%	8.21%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15.05%	14.82%	13.88%	14.65%	14.22%	13.67%	13.16%	13.38%
Capital libre (USD M)**	4,893,593	4,824,693	5,468,126	4,955,333	5,240,657	5,285,287	5,581,861	5,188,363
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.46%	9.18%	9.73%	8.71%	9.28%	9.19%	9.38%	8.71%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	59.59%	57.98%	60.12%	53.77%	55.14%	54.32%	56.05%	51.92%
TIER I / Patrimonio Técnico	79.67%	82.64%	74.08%	86.81%	83.32%	81.25%	79.42%	88.24%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.91%	10.43%	11.07%	10.61%	10.90%	11.05%	11.40%	10.82%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.31%	9.28%	9.02%	9.41%	9.29%	9.20%	9.27%	9.65%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	41	16	40	463	510	541	662	578
Ingresos Operativos Netos	3,507,339	959,694	4,113,024	1,058,383	2,176,494	3,287,828	4,446,327	1,113,005
Result. antes de impuest. y particip. trab.	591,680	223,375	1,005,421	282,687	589,160	860,843	1,087,259	221,936
Margen de Interés Neto	68.63%	70.72%	69.03%	61.38%	60.92%	59.84%	58.86%	54.27%
ROE	7.31%	10.64%	11.49%	12.40%	12.71%	12.17%	11.56%	8.72%
ROE Operativo	4.31%	10.50%	11.22%	12.86%	13.40%	12.91%	11.34%	10.54%
ROA	0.77%	1.11%	1.21%	1.31%	1.36%	1.31%	1.25%	0.95%
ROA Operativo	0.45%	1.09%	1.19%	1.36%	1.44%	1.39%	1.23%	1.15%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.20%	71.78%	70.26%	66.79%	66.42%	65.99%	65.28%	65.16%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.85%	6.01%	6.07%	5.62%	5.71%	5.64%	5.53%	5.29%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.41%	6.51%	6.73%	6.39%	6.55%	6.52%	6.42%	6.23%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	82.36%	64.07%	63.85%	60.92%	59.81%	60.89%	65.03%	65.64%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	93.48%	84.93%	84.24%	81.55%	81.09%	81.68%	83.73%	84.26%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.05%	58.04%	56.40%	52.78%	52.96%	53.16%	53.48%	54.19%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.50%	6.17%	6.34%	6.00%	6.17%	6.19%	6.33%	6.16%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	9,188,831	8,256,205	9,500,238	9,169,837	8,109,825	7,782,699	8,314,060	7,470,806
Activos Liquidos (BWR)	12,482,514	11,623,378	12,504,375	12,089,633	10,962,850	10,240,443	11,359,600	10,748,399
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	38.38%	35.21%	37.27%	35.50%	33.28%	30.72%	32.38%	31.49%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	35.89%	34.01%	32.89%	31.83%	29.30%	27.96%	29.24%	28.54%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	38.38%	35.21%	37.27%	35.50%	33.28%	30.72%	32.38%	31.49%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	28.25%	25.01%	28.31%	26.93%	24.62%	23.35%	23.70%	21.89%

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

**ANEXO
ENTORNO OPERATIVO:****Entorno macroeconómico**

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 sociales¹.

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 privado². 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.³

En el año 2024 el FMI y el Gobierno ecuatoriano llegaron a un acuerdo para un nuevo programa de crédito en el mes de abril 2024 por USD 4.000MM. Este programa tendrá un plazo de 48 meses y está orientado a países que tienen deficiencias estructurales en sus cuentas fiscales que tardará un tiempo en resolverse⁴. Se espera que el primer desembolso de este crédito podría recibirse a mediados de mayo 2024 una vez el Directorio del organismo multilateral apruebe el programa y según Morgan Stanley el resto de los desembolsos serían trimestrales. Dando esto, Ecuador podría recibir alrededor de 1.839MM en desembolsos durante 2024, sin embargo, deberá pagar al FMI USD 403MM por vencimiento de otros créditos⁵ Como hecho subsecuente el 4 de junio del 2023 Ecuador recibió el primer desembolso de FMI por USD 1,000MM, con este desembolso ya suman créditos por USD 5.385MM en lo que va de 2024 y es la mitad de lo que debe conseguir hasta finales del 2024⁶.

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI recaudó a abril 2024 USD 754MM por IVA, un 8.4% más que en el mismo periodo del 2023. Con todos los impuestos y contribuciones llega a casi USD 7.000MM cumpliendo en 10% su meta de

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

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

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

4 <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>

5 <https://www.primicias.ec/noticias/economia/desembolsos-fmi-programa-credito-acuerdo/>

6 <https://www.primicias.ec/noticias/economia/credito-fmi-programa-ecuador/>

recaudación hasta abril⁷. Esto como resultado de mayores recaudaciones de IVA, autorretenciones a grandes.

En cuanto al presupuesto general del Estado, para el 2024, la proforma fue enviada a la Asamblea nacional el 20 de febrero del 2024, llega a USD 35,536 MM, con un aumento del 13% respecto al codificado del año anterior. El financiamiento del presupuesto 2024, incluyó principalmente deuda interna (57.3%) y Multilaterales (42.69%)⁸. Además, planteó para 2024, un crecimiento del PIB del 0.8%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 66.71 y una producción de 156 MM de barriles si cierra el bloque ITT y una inflación del 2.1% (sin considerar el alza del IVA)⁹.

El déficit global estimado llega a USD 4,809 MM si lo comparamos con el déficit del 2023 que fue de 2,629MM presenta un incremento del 82.85%; 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.¹⁰

El precio del petróleo ha mantenido una tendencia creciente en los últimos meses alcanzó 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 país¹¹. En los primeros meses del año 2024 el sector petrolero no tuvo un buen comienzo, en enero 2024 Ecuador vendió su petróleo a USD 65.34, lo que significa USD 1.36 por barril menos que a lo presupuestado en la proforma.

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 Yasuní¹². 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.¹³ Sin embargo, el presidente Noboa está en busca del camino legal para aplazar el cierre del bloque¹⁴.

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 abril 2024 el indicador está en torno a los 1120 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

⁷ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/iva-recaudacion-sri-ecuador-nota/>

⁸ <https://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/private/asambleanacional/filesasambleanacionalnameuid-19130/PGE%202024/inf%20no%20vinc%20ult%20-%20PGE%202024.pdf>

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

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

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

¹² Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/orellana-sucumbios-consulta-itt-yasuni/>

¹³ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/los-efectos-del-cierre-del-itt-tambien-se-veran-en-el-desempleo-nota/>

¹⁴ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-presupuesto-yasuni-seguridad2024/>

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%¹⁵ 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 2024, pero que esta capacidad se ajustará en 2025 con las obligaciones al FMI y en el 2026 con los intereses de los bonos de deuda externa. En todo caso, el entorno operativo estará afectado por una contracción de liquidez la misma que ya se ha evidenciado desde 2023.

Cifras económicas y perspectivas

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó un crecimiento del PIB de 2022 de 2.9%¹⁶ frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional, sobre la economía del país. 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 1



Fuente: BCE
Elaboración: BWR

Sistema Bancos Privados

Resumen Q1 2024

El primer 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, la competencia por depósitos del sector financiero especialmente de las cooperativas y los déficits de liquidez del estado.

Los resultados del primer trimestre del año 2024 registran una disminución de 23%, finalizando la tendencia positiva de los últimos dos años, como resultado del mayor costo de fondeo y mayor constitución de provisiones. El retorno sobre activos y patrimonio disminuyen con respecto a los del año anterior (0.95% y 8.72%, respectivamente). Este comportamiento obedece a mayores intereses pagados por incremento de las tasas pasivas, que da como resultado la caída significativa (de 61.38% en mar-23 a 54.27% en mar-24) del margen financiero; estos efectos se compensan parcialmente con 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 (8%) y un aumento del gasto de provisiones del 9.9%, requerido por el deterioro de la cartera.

¹⁵ <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/2024-ano-retos-opportunidades-economico-184165.html>

¹⁶ BCE - Información estadística mensual No.2058

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 por el incremento de la cartera en riesgo.

El sistema en conjunto aumenta la morosidad total en 0.26 p.p. con respecto a marzo 2023, este crecimiento ya no está influenciado por el cambio normativo. La morosidad se diluyó en el importante crecimiento de la cartera total durante 2021 y 2022. Durante el 2023 y 2024, el crecimiento de la cartera total ha disminuido y se visualiza la tendencia creciente de los indicadores de morosidad, tanto por el cambio de normativo como por el deterioro de la cartera.

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%, esta tendencia persiste en el primer trimestre del año 2024 con un crecimiento anual del 8.4%. 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.

Lo que nos depara el 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 2023, 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 lo restante del 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. A esto se suma la decisión de los bancos centrales internacionales de bajar los tipos de interés más lentamente de lo previsto el año pasado.

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. Con el anuncio de la eliminación de subsidios de combustibles en el mes de junio 2024 y la respectiva disminución del déficit, esperamos que no se solicitarán contribuciones adicionales al Sistema financiero.

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. Este multilateral en el mes abril 2024 aprobó un programa de crédito por USD 4,000MM, se trata de un programa de tipo Servicio Amplificado del FMI el cual proporciona asistencia financiera a los países que tienen deficiencias estructurales en sus cuentas fiscales¹⁷.

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 y 2024 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.

¹⁷ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>

- 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

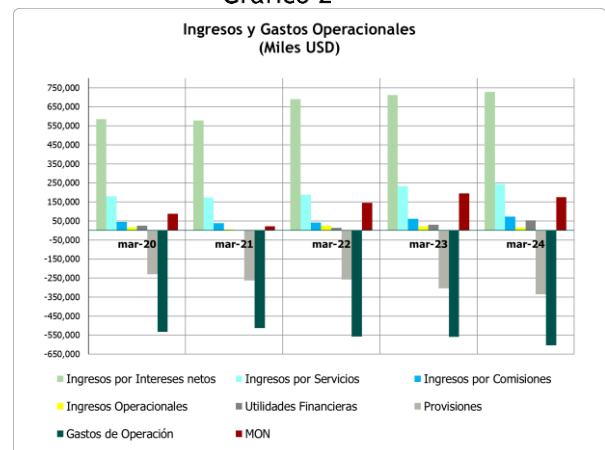
correspondiente publicada por el BCE el mes inmediato anterior al de su vigencia más dos desviaciones estándar. Esta metodología se aplica desde el 1 de julio de 2023. Para el resto de los segmentos se mantiene la metodología anterior. (Resolución No. JPRF-F-2023-070). Esta norma permite un ligero incremento en las tasas de los sectores mencionados.

- Mediante resolución JPRF-F-2024-0100 del 29 de febrero del 2024 se modifica las notas técnicas para el cálculo del Patrimonio Técnico de las entidades del sector financiero privado y del sector financiero popular y solidario. En la resolución se especifica que en el cálculo del Patrimonio técnico secundario se debe considerar la totalidad de las deficiencias de provisión cuando se produzcan atrasos o incumplimiento.
- Mediante resolución JPRF-2024-0104 del 15 de marzo del 2024 se reforma las “Normas que regulan las tasas de Interés” que establecen un sistema flexible de tasas de interés activas efectivas para el segmento de crédito inmobiliario con el fin de permitir que el sistema financiero conserve su dinamismo, se reactive el crédito de vivienda y se promueva el crecimiento económico.

Resultados

A marzo 2024, los resultados del sistema mostraron una disminución de 23% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por el incremento de los intereses pagados, provisiones y pérdidas en acciones y participaciones. Estos resultados alcanzan USD 145MM y cambia la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.

Gráfico 2



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La colocación de créditos no se ha frenado 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 mar-2024 los intereses netos crecen en 2.3% interanualmente incluyendo los intereses devengados por cobrar.

Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos aumentan significativamente en el trimestre analizado debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 6.2% anual en el MBF.

El crecimiento de la transaccionalidad del año pasado se mantiene y permite la recuperación y crecimiento sobre el promedio histórico de los ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

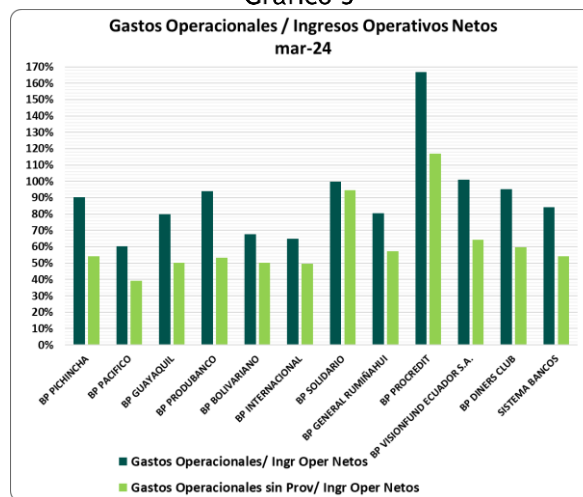
El comportamiento de los ingresos operativos permitió cubrir el crecimiento controlado del gasto operacional y produjo un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 2%, el cual llega a USD 509MM, superando al MON en dólares, antes de provisiones, registrado en mar-2023 (USD 499MM).

El comportamiento descrito no es suficiente para absorber el importante gasto de provisiones requerido por el crecimiento y deterioro de la cartera. Se genera un MON positivo inferior en 10.3% al de mar-2023; los resultados del período se apoyan en ingresos no operacionales, principalmente por recuperación de activos castigados, otros ingresos y reversión de provisiones que en este periodo disminuyen.

El gasto de provisiones en el primer trimestre de 2023 creció en 17.98% frente a 2022; a marzo 2024, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones crece en 9.9%. El gasto de provisiones absorbió castigos, y no fue suficiente para mantener las coberturas registradas durante el año 2022 y 2023, ni aquellas mostradas antes de la pandemia con contabilización más estricta de la cartera en riesgo. El aumento interanual en el gasto de provisiones observado a la fecha de corte se relaciona con el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema ya que el cambio de normativa sucedido en enero 2023 ya no afecta a la comparación. A marzo 2024 se observa un crecimiento interanual del 16.9% en la cartera en riesgo, 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 trimestre.

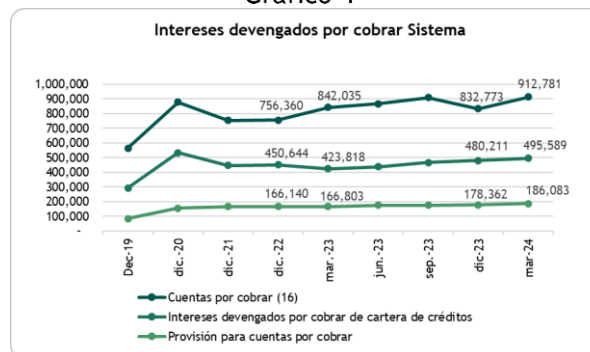
Gráfico 3



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

Gráfico 4

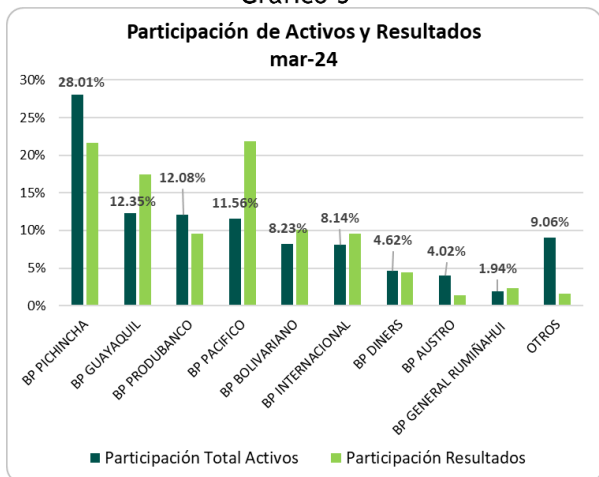


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 10.7% del ingreso total anualizado para el año 2024. En caso de no ser recuperados estos intereses se registran como pérdida dentro del estado de resultados, la pérdida por este concepto a marzo-2024 fue de USD 20.7MM y representa el 1.54% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

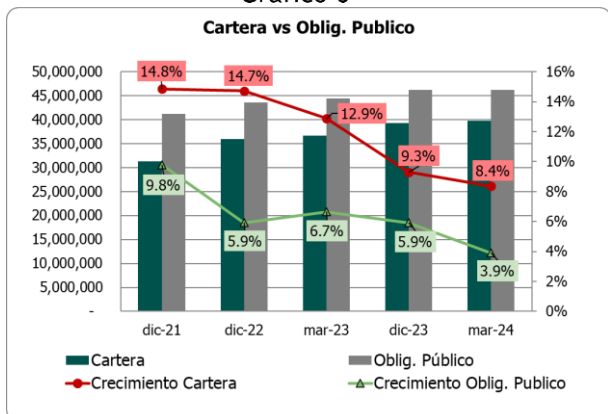
Gráfico 5



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 6



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

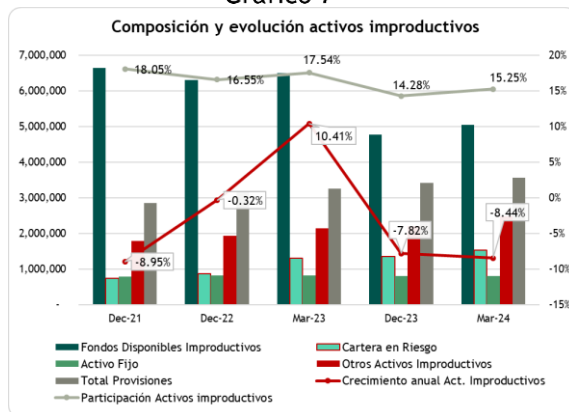
En el gráfico anterior vemos que en los tres últimos años las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos. El comportamiento de las captaciones evidencia que estas dependen de las estrategias de las instituciones en cuanto al crecimiento esperado de la cartera, a sus 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 7

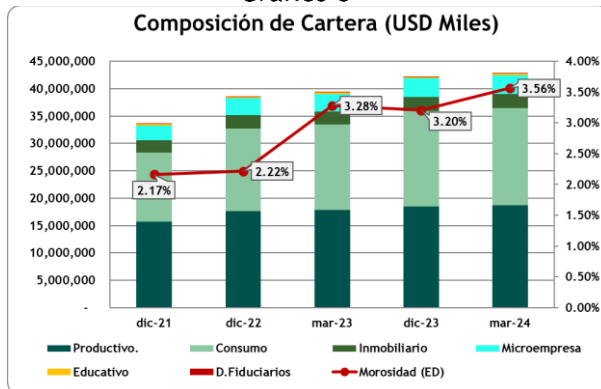


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 este periodo.

Los activos improductivos del sistema a mar-2024 representan el 16.1% de los activos totales. Estos activos improductivos disminuyen a la fecha de corte en un -8.4% frente al año anterior.

Gráfico 8



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

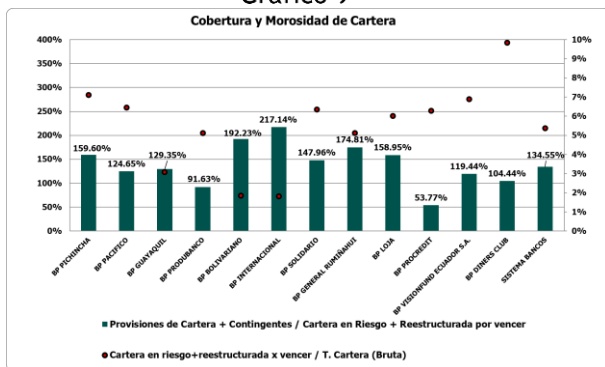
El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El desempeño de la morosidad en mar-23 obedece en parte a los cambios contables regulatorios. A

marzo 2024 ya si efectos de cambios normativos se observa deterioro de la calidad de la cartera. 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 9

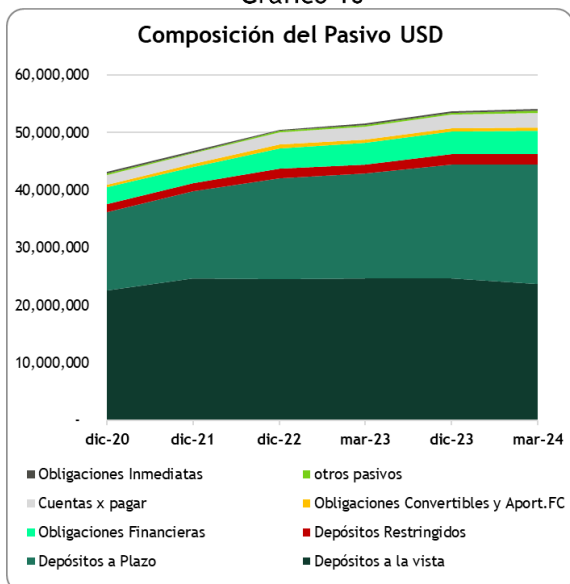


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

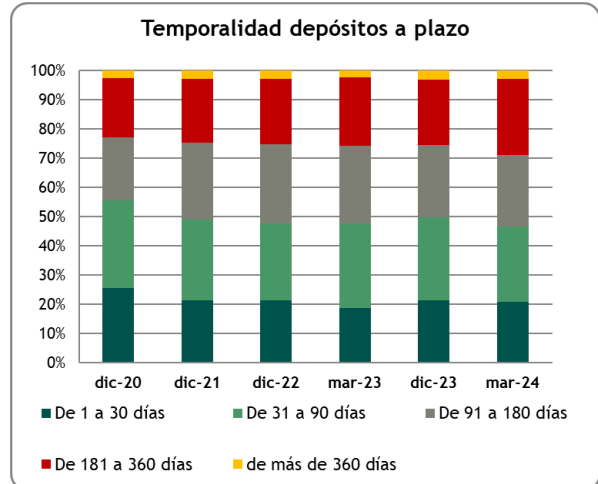
Fondeo

Gráfico 10



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 11



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 últimos tres años. 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.

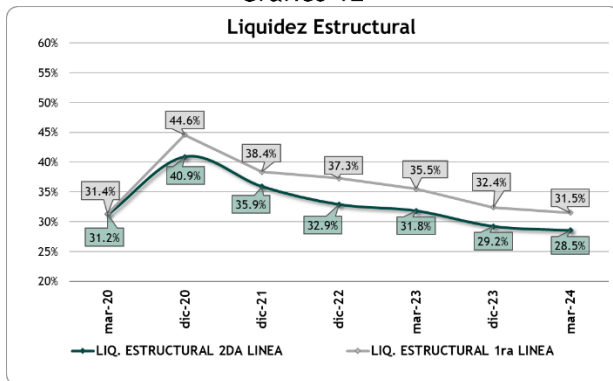
Liquidez

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, 2023 y 2024, el crecimiento más pausado de los depósitos y el

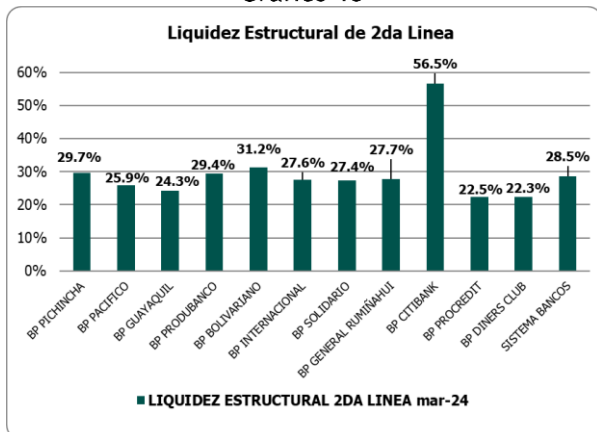
incremento de las colocaciones llevaron a la disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021. Las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos.

Gráfico 12



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 13



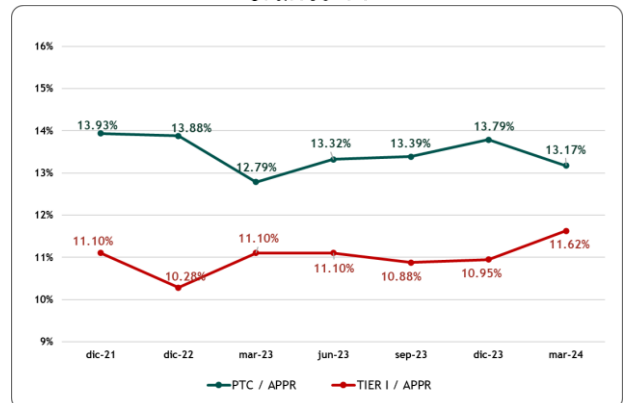
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 mar-2024 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 14



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. 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. En el año 2023 el peso de los activos ponderados por riesgo con relación al PT se disminuye 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. A marzo 2024 existe una reducción por el pago e dividendos, para lo restante del 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 6,591 millones a marzo 2024. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización de una parte de las utilidades del año 2023 y de los resultados del período. Para el cierre del año 2024 el patrimonio de las instituciones del sistema podría verse presionado, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de los activos.

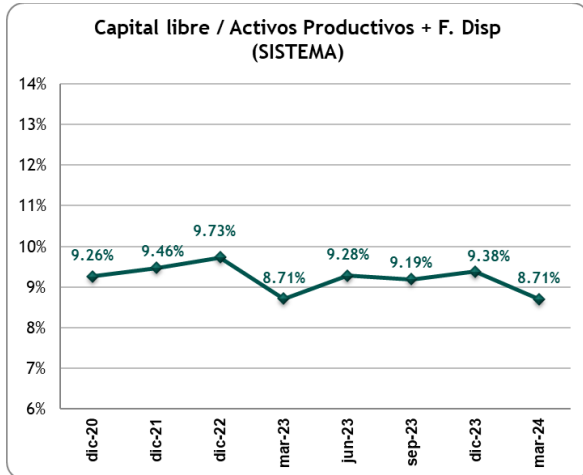
Los indicadores de capital libre se contrajeron en el año 2020, a pesar de la flexibilización contable en cuanto a la altura de mora de la cartera y menores coberturas con provisiones. Sin embargo, desde el segundo semestre del año 2021 se observó un fortalecimiento de este indicador. Esto es el resultado 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 a marzo 2024 se presiona en consistencia con el aumento esperado de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva altura

de mora), reparto de dividendos y a la tendencia creciente de los activos improductivos.

Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

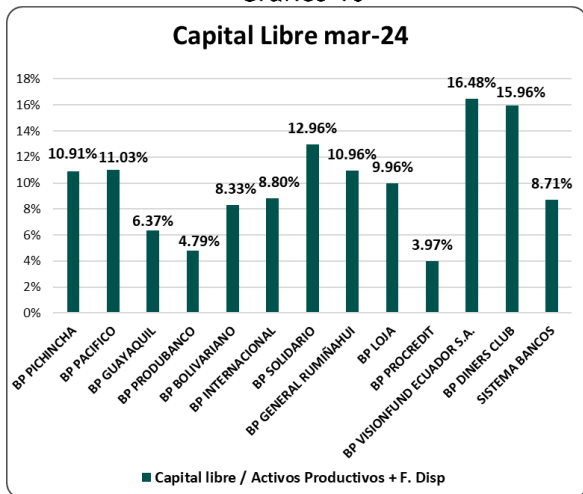
Es necesario que las instituciones fortalezcan los niveles de provisiones sobre sus riesgos y robustezcan sus patrimonios. Esto dependerá del apetito de riesgo de cada IFI y de la posibilidad dependiendo de su capacidad de generación.

Gráfico 15



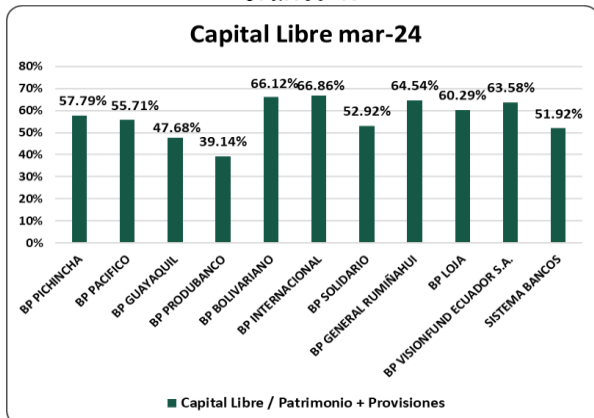
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 16



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 disseminación 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.