

Ecuador  
Calificación Global

## BANCO GUAYAQUIL S.A.

### Calificación

2022	2023	jun-24
AAA-	AAA-	AAA-

#### Perspectiva: Estable

La perspectiva indica la dirección que pudiera tener una calificación.

#### Definición de Calificación:

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

El signo indica la posición relativa dentro de la respectiva categoría.

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

### Resumen Financiero

En millones USD	SISTEMA BANCOS	dic-23	mar-24	jun-24
Activos	63,217	7,379	7,545	7,819
Patrimonio	6,752	757	728	752
Resultados	292.3	121.7	25.3	49.8
ROE (%)	8.7%	16.9%	13.6%	13.2%
ROA (%)	0.94%	1.71%	1.36%	1.31%

#### Contactos:

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

Esteban Lopez  
(5932) 226 9767 ext. 110  
elopez@bwratings.com

### Fundamento de la calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., decidió mantener la calificación de Banco Guayaquil S.A. en “AAA-” con perspectiva estable. La calificación se sustenta en los siguientes factores:

**Sólido posicionamiento e imagen:** Banco Guayaquil S.A. es una institución con una trayectoria de 100 años, con una sólida posición e imagen en el sistema financiero ecuatoriano. Se encuentra bien posicionado en el segmento comercial y de consumo. Banco Guayaquil S.A. se mantiene entre las tres primeras entidades financieras privadas, por activos y resultados.

**Disminución del nivel de rentabilidad por presión en el margen financiero, mayor gasto operacional y mayor gasto de provisiones:** La Institución es generadora de ingresos y rentabilidad importantes los cuales, a junio-2024 se ven afectados por el complicado entorno macroeconómico enfrentado a una liquidez ajustada y por tanto presión en la tasa pasiva y a una permanente contracción en la capacidad de pago de los clientes. Los resultados del Banco y del sistema se contraen también por la implementación de mayores tasas en impuestos y la contribución temporal para el 2024. El Banco particularmente muestra aumento en gastos operativos relacionados a honorarios y personal. En el período de análisis los resultados se contraen, a pesar del crecimiento de los ingresos relacionados al aumento de la cartera, mayores comisiones financieras netas y mayores ingresos por servicios.

**Calidad de activos y cobertura con provisiones estable:** Los indicadores de mora se mantienen en niveles similares a los de junio 2023, influyen en este comportamiento el crecimiento de la cartera bruta que diluye la cartera en riesgo y los castigos realizados. El mayor gasto de provisiones del año no consigue sostener las coberturas sobre activos en riesgo, frente al mismo periodo del año pasado. Este desempeño ya no está influenciado por cambio normativos, es el resultado del deterioro general de la capacidad de pago de los clientes, principalmente en consumo y microcrédito. La institución proyecta mantener estables la morosidad y coberturas en 2024 mediante colocaciones controladas y nuevos productos. Por el momento las coberturas de cartera comparan negativamente con el sistema. La recuperación de estas coberturas a niveles anteriores dependerá del comportamiento de la cartera, de la capacidad de generación del Banco durante el año y de las políticas de pago de dividendos.

**Indicadores de liquidez se recuperan:** El Banco presenta una posición de liquidez que le permite hacer frente a sus obligaciones en escenarios normales, no presenta posiciones de liquidez en riesgo en los reportes de bandas presentados en ninguno de los escenarios. A la fecha de corte los indicadores de liquidez estructural del Banco tienden a recuperarse con respeto jun-2023, sin embargo, se encuentran bajo los niveles del sistema. Este riesgo se mitiga parcialmente mediante el plan de contingencia de liquidez y un monitoreo continuo de su indicador de liquidez global interno, el cual incluye inversiones a largo plazo en organismos internacionales. Se considera que estas inversiones podrían ser fácilmente liquidables en caso de ser necesario. Se esperaría que los indicadores de liquidez al menos se mantengan.

**Niveles de capitalización sostenidos por la generación de resultados y la capitalización de parte de ellos:** a junio 2024 los activos ponderados por riesgo aumentan debido al crecimiento de la cartera de créditos y de otros activos improductivos, esto ocasiona que el indicador de PTC/APPR disminuya interanualmente. Por otro lado, el indicador de TIERI/APPR aumenta como resultado de la capitalización de utilidades e incremento de la reserva legal. El primero se ubica sobre el del sistema y varios de sus pares, y está apoyado en deuda subordinada y obligaciones convertibles. Por otro lado, el capital libre compara negativamente con el sistema y tiende a presionarse frente al año anterior. La razón principal para la presión en el capital libre es el aumento importante de los activos improductivos frente al año anterior (10.2%) luego de castigos significativos. Pese a que el gasto de provisiones del período fue también mayor al del año anterior (+24.6%), el saldo de provisiones en el balance no compensó el aumento de los activos improductivos (principalmente cartera vencida que creció en 13.4% y derechos fiduciarios en 1.01 veces). La expectativa es que este indicador se recupere por colocaciones más conservadoras, pero dependerá de la generación de resultados, política de dividendos y provisiones, del desempeño de la cartera de la institución y de la administración de otros activos improductivos en un entorno complejo e incierto.

**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.

## AMBIENTE OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

## PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

### Posicionamiento e imagen

Banco Guayaquil S.A. se constituyó en el Ecuador en el año 1923. La institución cuenta con una sólida posición e imagen en el sistema financiero ecuatoriano. Gestiona una amplia red operativa, y múltiples canales transaccionales para atender a sus clientes. La estructura administrativa de la Institución se distribuye en su oficina matriz en Guayaquil, 112 agencias, una red de 998 cajeros automáticos, 75 ventanillas de extensión y 19,581 corresponsales no bancarios. Además, cuenta con una fuerza laboral de 2,819 colaboradores que se reducen en 114 con respecto al trimestre anterior debido al cierre de 3 agencias.

Banco Guayaquil S.A. a junio 2024 en el ranking general de bancos privados del país, se mantiene dentro de las tres primeras entidades en cuanto a sus activos con una participación del 12.37% y en depósitos a la vista el 12.38%. En los resultados de la Entidad frente a los demás participantes se sitúa en el tercer lugar, con una participación del 17.05% del resultado neto.

La imagen corporativa, una estrategia comercial adecuada enfocada al cliente y la transformación digital, han permitido que el Banco mantenga y mejore su participación de mercado a lo largo del tiempo.

### Modelo de negocios

Banco Guayaquil S.A. está categorizado como banca múltiple, de acuerdo con las disposiciones del Código Orgánico Monetario y Financiero. El Banco se encuentra orientado al segmento productivo y de consumo, a través de diferentes productos como tarjetas de crédito. No obstante, también participa en otros segmentos que en conjunto mantienen una contribución inferior al 13%.

### Estructura del Grupo Financiero

Banco Guayaquil S.A. desde el año 2023 lidera el Grupo financiero Guayaquil, participa accionarialmente en instituciones afiliadas y en compañías de servicios auxiliares del sistema financiero. Estas inversiones son poco representativas (a jun-2024 de 0.10% del activo total) con relación a los activos del Banco, y su único objetivo es generar eficiencia en la prestación de los servicios que la institución ofrece a sus clientes. La

mayoría de estas empresas no son consideradas subsidiarias ni consolidan su información financiera con el Banco pues el porcentaje de participación sobre el capital social de estas compañías es menor al 50%:

EMPRESA	VALOR EN LIBROS JUN-2024	% DE PARTICIPACIÓN
Datafast S.A.	5,424,043	33%
Banred S.A	898,535	13,62%
Peigo S.A.	810,482	100%
Siter S.A.	200,000	100%
Compañía de Titularización Hipotecaria - CTH	97,735	1.08%
Corporación Andina de Fomento (1)	667,400	0.003%
Bankers Club (2)	42,096	N/A
<b>Total inversiones en acciones</b>	<b>8,140,290</b>	

(1) Multilateral

(2) Sociedad sin fines de lucro, corresponde a membresías

Banco Guayaquil S.A. participa del 100% del capital de la empresa Peigo S.A., cuyo objeto social es ser una pasarela de pagos digitales y actualmente cuenta con la primera tarjeta virtual del Ecuador "Visa PeiGo" lanzada al mercado en marzo 2023. De acuerdo con información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el 6 de diciembre del 2022 se realizó el incremento de capital social por USD 4.54MM. De acuerdo con la información proporcionada por el Banco, esta empresa se encuentra en una etapa inicial en donde se espera que la recuperación de inversión se realice en el transcurso de 3 o 4 años. En casi dos años de operación la plataforma de pago ha conseguido más de 350M clientes y estima llegar a un millón para el año 2025<sup>1</sup>.

En el mes de mayo 2023 Banco de Guayaquil constituyó la empresa Siter S.A con el objeto social de prestación de servicios auxiliares del sistema financiero nacional, especialmente servicios de cobranza y administración de cartera. Esta empresa comenzó sus operaciones desde el año 2024 y a la fecha de corte ya presenta balances consolidados.

Por disposición de la Superintendencia de Bancos Banco Guayaquil consolida balances con las subsidiarias Peigo S.A. y Siter S.A. Sin embargo, como se observa en los siguientes cuadros las cifras de participación de estas subsidiarias son irrelevantes, por lo que el análisis del presente informe se centrará únicamente en las cifras de Banco Guayaquil.

<sup>1</sup> <https://www.forbes.com.ec/negocios/esta-fintech-acelera-pagos-digitales-bancarizacion-ecuador-n57490>

Grupo Financiero Guayaquil	Activo	%	Pasivo	%	Patrimonio	%
Banco Guayaquil	7,818,520	99.98%	7,066,078	99.99%	752,441	99.86%
Peigo S.A.	1,459	0.02%	653	0.01%	807	0.11%
Siter S.A.	278	0.00%	46	0.00%	232	0.03%
<b>Tot. Antes Elimina.</b>	<b>7,820,257</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,066,777</b>	<b>100.00%</b>	<b>753,479.63</b>	<b>100.00%</b>
Tot. Elimi.	-1,205.36		-194.87		-1,010.48	
<b>Saldo Final</b>	<b>7,819,051.19</b>		<b>7,066,582.04</b>		<b>752,469.15</b>	

Grupo Financiero Guayaquil	Egresos	%	Ingresos	%	Utilidad	%
Banco Guayaquil	434,475.30	99.53%	508,699	99.59%	74,224.1	99.97%
Peigo S.A.	1,968.25	0.45%	1,942	0.38%	-26.6	-0.04%
Siter S.A.	81.90	0.00	131.83	0.03%	49.9	0.07%
<b>Tot. Antes Elimina.</b>	<b>436,525.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>510,773</b>	<b>99.97%</b>	<b>74,247</b>	<b>100.00%</b>
Tot. Elimi.	-1,964.47		-1,941.61		22.9	
<b>Saldo Final</b>	<b>434,560.97</b>		<b>508,831.24</b>		<b>74,270.26</b>	

Fuente: Banco Guayaquil

Elaboración: BWR

### Estructura Accionaria

Banco Guayaquil S.A. está constituido como compañía anónima y posee una estructura de capital abierta, por lo que sus acciones cotizan en el Mercado de Valores local.

El principal accionista es la Corporación Multibg S.A. con el 80.87%, cuyo objeto social es la tenencia de acciones. El 19.13% restante está diversificado en más de siete mil accionistas, en donde ninguno cuenta con una posición individual mayor al 1% del capital social.

El control de la Institución se mantiene a cargo de un grupo familiar, que tienen larga trayectoria y conocimiento del sistema financiero.

Accionista	Nacionalidad	%
CORPORACIÓN MULTIBG S.A	Ecuatoriana	80.87%
OTROS ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 1%	Ecuatoriana	19.13%
	<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Banco Guayaquil S.A.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

## ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

### Calidad de la Administración

La administración del Banco tiene políticas establecidas y bien implementadas.

Además, el equipo gerencial muestra estabilidad y está compuesto por profesionales que acumulan varios años de experiencia dentro del Banco y en el sistema financiero ecuatoriano. En el mes de octubre 2023 el Directorio de Banco de Guayaquil nombró al economista Guillermo Enrique Lasso Alcívar como nuevo presidente ejecutivo del Banco en reemplazo de Angelo Caputi, el cual pasó a ser presidente del directorio de la entidad.

En el informe trimestral a jun-2024 de Auditoría Interna, se mencionó el cumplimiento apropiado de la administración del Banco en cuanto a Resoluciones de la Junta General de Accionistas, Directorio y las

disposiciones emitidas por los entes de regulación y control.

### Gobierno Corporativo

Banco Guayaquil S.A. posee un Código de Buen Gobierno Corporativo aprobado por el Directorio que establece políticas de administración e información y que busca que la estrategia de negocio y las decisiones de gestión generen valor para el conjunto de sus grupos de interés, así como para mantener un desempeño apegado a estándares de ética, transparencia y rendición de cuentas.

Actualmente, el directorio se encuentra conformado por 5 directores incluido el presidente del Directorio. Los directores tienen amplia experiencia en el sector financiero, legal, comercial social y de operaciones.

### Objetivos estratégicos

El plan estratégico elaborado por el Banco establece cinco objetivos principales en los que se sustenta su presupuesto para el año 2024, estos son:

- Rentabilidad: Ser el Banco más rentable del Ecuador. ROE meta 16.8%.
- Liderazgo en el mercado: Crecimiento meta en Crédito del 12.4% y Depósitos 8.8%.
- Control de la morosidad: cerrar el año con indicador de morosidad total de 2.7%
- Mantener un importante fondeo internacional mediante acercamientos con organismos multilaterales.
- Alcance Nacional: Crecimiento en participación en crédito al 13.11% y depósitos 12.71% en todo el territorio.

La inversión en innovación en tecnología, transformación digital y plataformas virtuales (banca virtual, APP y Plataforma PeiGo) han permitido sumar más clientes e impulsar la contratación de productos y servicios 100% digitales.

El presupuesto del Banco para el año 2024 estima un crecimiento del 8.6% en sus activos, primordialmente por la evolución positiva de la cartera de créditos (12.4%), además la variación incremental en los rubros de Inversiones (15.8%) y disminución de los Fondos disponibles (-21.4%).

En las proyecciones realizadas por la Entidad, la principal fuente de financiamiento para la expansión del Banco serían las obligaciones con el público con un incremento del 8.8% frente al año 2023, en segundo lugar, se encuentran las Obligaciones financieras que crecerían en 14.8%. Adicionalmente mantener las líneas de créditos actuales las cuales están a un 81.04% de uso, con lo que tendrían alrededor de USD 193MM disponibles. A finales del año 2023 se les concedió un incremento a USD 92MM en una línea de crédito del Gobierno de Estados Unidos orientado a créditos productivos y de

microempresas. Es importante puntualizar que este fondeo podría verse limitado dependiendo de las circunstancias que afecten el riesgo país y sus costos.

Los resultados previstos para 2024 tendrían una utilidad inferior en 1.6% anual en comparación con el año 2023, con un crecimiento de ingresos del 16.1%.

Dadas las circunstancias del entorno operativo, será un reto para la institución cumplir con el presupuesto presentado.

**PERFIL FINANCIERO - RIESGOS**

**Presentación de Cuentas**

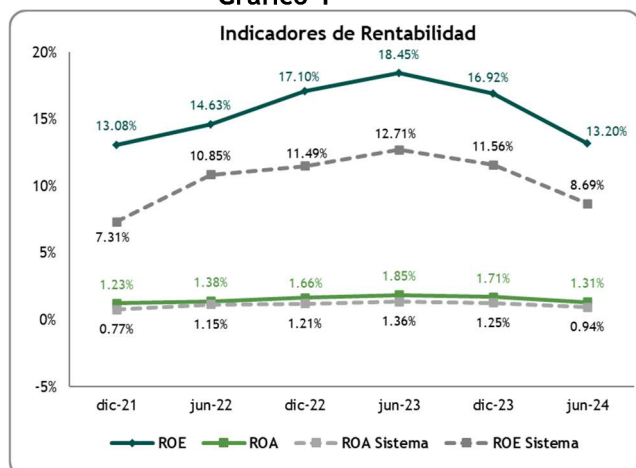
Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de Banco Guayaquil S.A. y responsabilidad de sus administradores. Para el presente reporte, se utilizaron los estados financieros auditados por la firma Deloitte con corte a diciembre 2023. De acuerdo con los informes de auditoría, no se observan salvedades en los estados financieros y estos muestran razonablemente la situación del Banco.

**Rentabilidad y Gestión Operativa**

La rentabilidad del Banco disminuye a junio 2024 con respecto el mismo periodo del año 2023, como resultado de un mayor gasto operativo principalmente por un incremento en sueldos y honorarios e incremento en la constitución de provisiones. Adicionalmente, el margen de interés se reduce con respecto junio 2023 debido al mayor costo de las fuentes de fondeo.

A junio 2024 el resultado del ejercicio de Banco Guayaquil S.A. asciende a USD 49.84MM y representa una variación negativa del -21.8% frente a junio 2023.

**Gráfico 1**

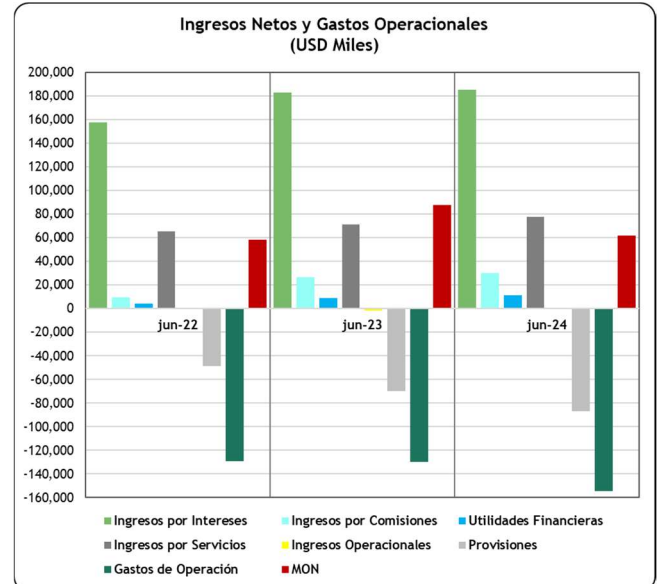


Fuente: Banco Guayaquil S.A.  
Elaboración BankWatch Ratings S.A.

Banco Guayaquil presentó una recuperación en la rentabilidad durante el período 2022 y se estabilizó en el 2023, durante el primer semestre del 2024 se presenta una reducción interanual, a pesar de esto

los indicadores de ROA (1.31%) y ROE (13.20%) son superiores a los del sistema de bancos privados. Esto evidencia una eficiente ejecución operativa y un mejor control de los gastos operacionales con respecto el sistema.

**Gráfico 2**



Fuente: Banco Guayaquil S.A.  
Elaboración BankWatch Ratings S.A.

A la fecha de corte, los ingresos totales crecen un 15.6% en comparación anual, con una participación importante de los intereses ganados de los cuales el 63.9% provienen de cartera de crédito.

El remanente de intereses reestructurados a junio 2024 (USD 3.85MM) representa el 6% de los intereses por cobrar de cartera de crédito y el 1.08% de los intereses ganados en el trimestre. El efecto negativo en los resultados por intereses devengados en periodos a anteriores, a junio 2024 es USD 2,5MM mayor en 0.5% en comparación anual.

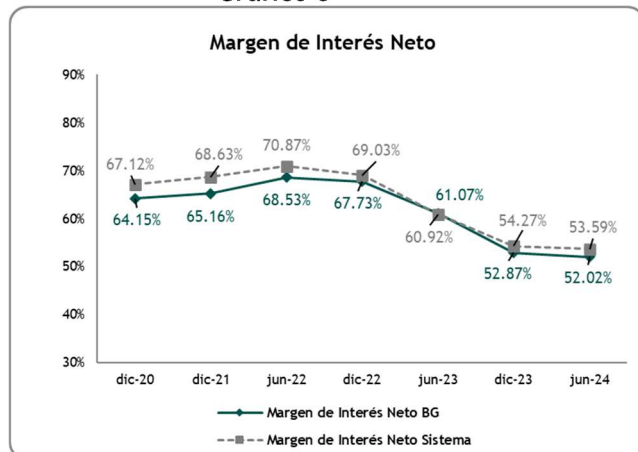
Los ingresos por comisiones tienen un crecimiento anual del 5.7%, especialmente por las comisiones de la cartera de créditos, fianzas y el rubro catalogado como Otras comisiones, en el que destacan por su evolución: comisiones tarjetas de crédito Visa, comisiones ATMS y tarjetas de débito negocio adquiriente - emisor, y comisiones valores agregados; mientras que los ingresos por servicios incrementan el 8.9% anual por la evolución de servicios con cargo máximo (servicios de tarjetas de crédito, servicios de cuentas tarjeta débito y servicios de recuperación cartera cobranza tarjetas de crédito).

Los egresos financieros crecen 39.8% en comparación interanual, por la participación de los intereses pagados que incrementan el 46.4%, principalmente por la evolución de depósitos a plazo (incremento del 22.3% anual). De los intereses pagados, el 79.84% corresponde a obligaciones con el público y el 17.5%

a obligaciones financieras, en consistencia con su participación en el fondeo.

El margen financiero disminuye debido a los mayores costos de fondeo para sostener el crecimiento de la cartera, crecimiento que se produjo en los segmentos de consumo, productivo y microcrédito. El margen financiero mantiene la tendencia del sistema, y en este trimestre se sitúa ligeramente bajo el indicador del sistema.

**Gráfico 3**

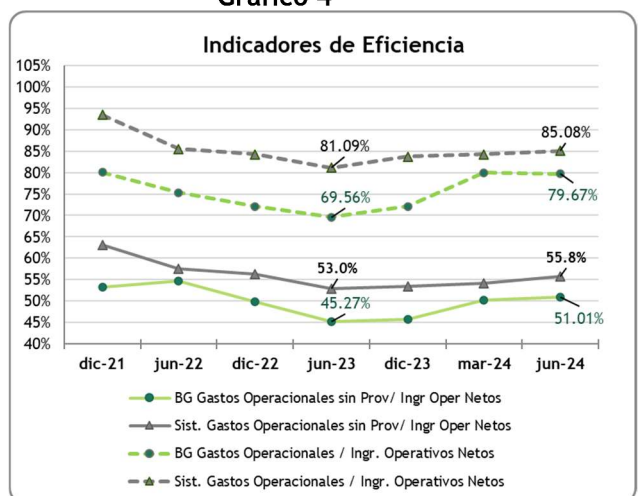


Fuente: Banco Guayaquil S.A.  
Elaboración BankWatch Ratings S.A.

El margen bruto financiero, que incluye otros ingresos financieros netos relacionados al cobro de comisiones y utilidades financieras fue de USD 226.24MM superior en 3.7% con respecto junio-2023.

El índice de margen bruto financiero frente a los activos productivos en el período de análisis es de 6.75% que representa una disminución de 0.52pp en eficiencia financiera en comparación anual por el incremento de los activos productivos y específicamente de la cartera de créditos a la fecha de corte(+13.30%).

**Gráfico 4**



Fuente: Banco Guayaquil S.A.  
Elaboración BankWatch Ratings S.A.

Los gastos de operación (sin provisiones) muestran un aumento de 19% en el año, lo cual frente al aumento del sistema de 8.36% es alto, por lo que los indicadores de eficiencia a junio 2024 presentan un peor desempeño frente a períodos previos, pero comparan positivamente con el sistema. El rubro de provisiones tiene un peso representativo dentro del estado de resultados.

A junio 2024 el gasto total de provisiones es de USD 87.03MM e incrementa en 24.6% en comparación anual. Esta constitución de provisiones no es suficiente para mantener las coberturas sobre activos de riesgo después de los castigos realizados en el primer semestre del año.

A la fecha de corte dentro de otras pérdidas operacionales se observa una disminución importante en las pérdidas en acciones y participaciones (USD - 2.05MM); ocasionada principalmente por los mejores resultados registrados por la subsidiaria Peigo S.A la cual se encuentra en una etapa inicial.

El margen operativo neto (MON) a la fecha de corte es positivo, pero se reduce en 29.5% con respecto al obtenido en el mismo período del 2023.

Contribuyen a los resultados netos del período los otros ingresos no operacionales que provienen de la recuperación de activos castigados (USD 6.74MM) y otros ingresos (USD 5.08MM). También se deducen de los resultados otros gastos y pérdidas (USD 3.5MM) que corresponden a gasto por intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores, a pérdidas tarjetas de crédito (Visa, MasterCard, Amex) y otros varios.

La contracción en los resultados del Banco se relaciona con el cumplimiento de sus estrategias de Gobierno Corporativo, tanto en participación de mercado, cobertura de provisiones, obtención de fondeo, crecimiento de cartera y principalmente en cuanto a la transformación digital de sus principales productos comerciales y los gastos iniciales que esta conlleva.

**Administración de Riesgo**

Las políticas de administración de riesgo del Banco son establecidas con el objeto de identificar y medir los riesgos enfrentados, fijar límites y controles adecuados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Las políticas y sistemas de administración de riesgo se revisan regularmente a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos, y servicios ofertados. El Banco, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y

constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Los informes y reportes del Banco revelan exposiciones, que están dentro de límites aprobados por las instancias correspondientes y cumplen con la normativa local. La gestión se apoya en los sistemas informáticos, procesos y controles implementados, y personal capacitado para controlar cada tipo de riesgo.

En base al Informe de Auditoría Interna del segundo trimestre del año 2024 se concluyeron 3 actividades pendientes del año 2023 alcanzado un cumplimiento del 100% del plan anual del 2023. Con respecto al primer semestre del año 2024 de las 48 actividades planificadas, 49 se encuentran concluidas, 6 en ejecución y 3 pendientes.

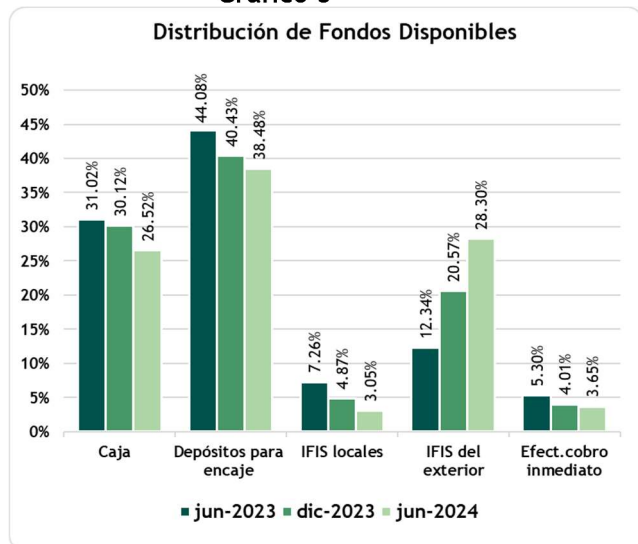
### Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

#### Fondos Disponibles e Inversiones

Consideramos que los fondos disponibles son de alta calidad y liquidez por encontrarse principalmente en cuentas de caja y depósitos en instituciones financieras locales y del exterior con alta calificación; los recursos además están diversificados.

Los fondos disponibles constituyen la principal reserva de liquidez inmediata de la institución y el tercer activo más representativo, con una participación de 11.56% del activo bruto. Estos recursos permiten a la Institución cubrir hasta un 15.7% de las obligaciones con el público.

**Gráfico 5**



Fuente: Banco Guayaquil S.A.  
Elaboración: BankWatch Ratings

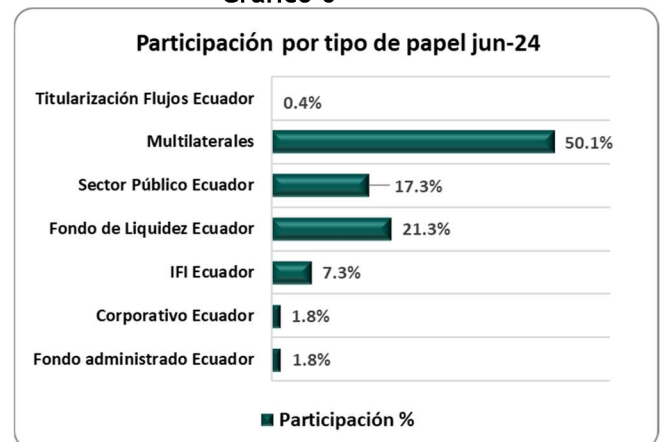
El 3.05% de los fondos disponibles están depositados en bancos locales con calificación de riesgos entre AA+ y AAA, mientras que los depósitos en bancos del exterior representan el 28.3% de este rubro y muestran un incremento anual de 1.7 veces. Mas del

99% de los depósitos del exterior están ubicados en instituciones con calificación internacional en los rangos de BBB- hasta AAA; dichos depósitos son de libre disponibilidad para el Banco.

Por su parte, otros recursos como caja participan con el 26.5% y efectos de cobro inmediato con 3.6%.

A junio 2024, el portafolio de inversiones de Banco Guayaquil S.A. aumenta en comparación anual en 16.8%, alcanza USD 1,156 y representan el 14.8% del activo. Este portafolio cuenta con una diversificación adecuada con un índice de Herfindahl - Hirschman de 12.34%; cuenta con 37 emisores entre públicos, privados, y del exterior.

**Gráfico 6**

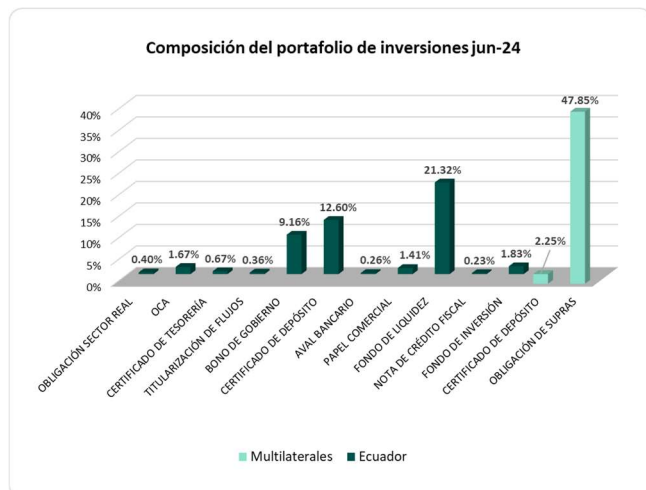


Fuente: Banco Guayaquil S.A.  
Elaboración: BankWatch Ratings

No existen concentraciones por emisor en el portafolio del Banco a la fecha de corte, excluyendo el Fondo de Liquidez y los títulos del sector no financiero público, la mayor exposición por emisor del portafolio es de 15.98% y corresponde a un organismo multilateral.

Las inversiones locales representan el 49.91% y las inversiones del exterior 50.09%; dentro de los títulos del exterior el 100% corresponde a títulos de organismos multilaterales. Dentro del porcentaje de inversiones locales se incluye parte del Fondo de Liquidez, el cual se encuentra registrado como una inversión mantenida hasta el vencimiento, de acuerdo con lo dispuesto por la normativa.

En términos anuales, se observa un crecimiento de USD 166.46MM en el total de inversiones. Principalmente por las nuevas inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector público en USD 155.46MM que se ven compensadas parcialmente por la disminución de las inversiones a valor razonable con cambios en el P&G en el sector privado (USD -20.5MM).



Fuente: Banco Guayaquil S.A.  
Elaboración: BankWatch Ratings

La estructura de inversiones mantiene el 50.09% en bancos del exterior y organismos supranacionales de instituciones como, BID, CAF, Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento-BIRF con calificación en escala internacional superior a BBB+. Todas las inversiones del exterior cuentan con grado de inversión.

Las inversiones en certificados de depósito en bancos del exterior representan el 2.25% del portafolio a junio 2024, y están concentradas en dos bancos con calificación superior a BBB+ en escala internacional.

El 49.32% del portafolio se distribuye en inversiones locales en el rango de calificación AAA-; si incluimos las inversiones en el fondo de liquidez, bonos del Ministerio de Finanzas y notas de créditos del SRI la participación incrementa a 80.7%; mientras que en inversiones con calificaciones en escalas de “A” Y “AA” en escala local está el 8.41%.

El portafolio de inversiones tiene un plazo promedio ponderado de vencimiento de 236 días. El 74.3% tiene vencimientos menores o iguales a un año y el 45.6% vence dentro de 90 días.

En este trimestre se registran USD 21.2MM en inversiones restringidas y corresponden a papeles de emisores del exterior con vencimiento a mediano y largo plazo.

La provisión del portafolio a partir de lo reportado en junio 2024 es de USD 88M que representa el 0.01% de las inversiones brutas y se mantiene estable con respecto el año pasado.

De acuerdo con lo detallado en el formulario de Calificación de Activos de Riesgo 231-B el portafolio no requiere provisiones específicas ya que todos los instrumentos están adecuadamente valorados a valor de mercado o al costo amortizado, por lo que se decidió liquidar el saldo registrado en el grupo “Provisión General para Inversiones”. La Entidad no presenta inversiones castigadas, todas las

operaciones se mantienen de acuerdo con los límites y márgenes de políticas internas.

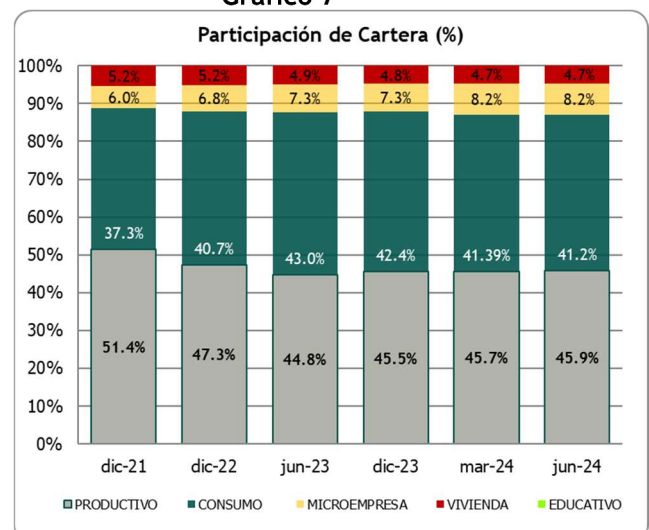
La disminución de las inversiones con vencimientos hasta 90 día del Banco a junio 2024 se compensa con el incremento de los fondos disponibles y ayuda a que el indicador de activos líquidos crezca 6.6% (USD +74.6MM) en comparación trimestral.

### Calidad de Cartera

La cartera bruta participa con el 69.38% del total de activo y 78.90% de los activos productivos. A la fecha de corte asciende a USD 5,424MM con un incremento de 10.3% anual, superior en 2.2pp al Sistema de bancos privados.

El segmento productivo es el de mayor participación, en el período de análisis registra un crecimiento (+13.1%) superior al del total de la cartera. El segundo crecimiento anual más representativo está en el segmento consumo (+5.7%; USD +119MM) y microempresas (+24.4%; USD +87.66MM), mientras que el crédito inmobiliario varió en +4.2%.

**Gráfico 7**



Fuente: Banco Guayaquil S.A.  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La composición de cartera por actividad económica tiene una concentración del 32.1% en venta y reparación de vehículos automotores y motocicletas y el restante 67.99% se distribuye en dieciocho actividades económicas diversas, por lo que no consideramos que haya alta concentración por sectores.

La concentración de cartera considerando los 25 mayores deudores sobre cartera bruta y contingentes, llega a 13.02%, registra una tendencia histórica decreciente y en el período de análisis es ligeramente mayor en 0.68pp en comparación con jun 2023 lo que refleja una adecuada diversificación.

El indicador de 25 mayores deudores sobre patrimonio aumenta notablemente en 5.92 pp frente

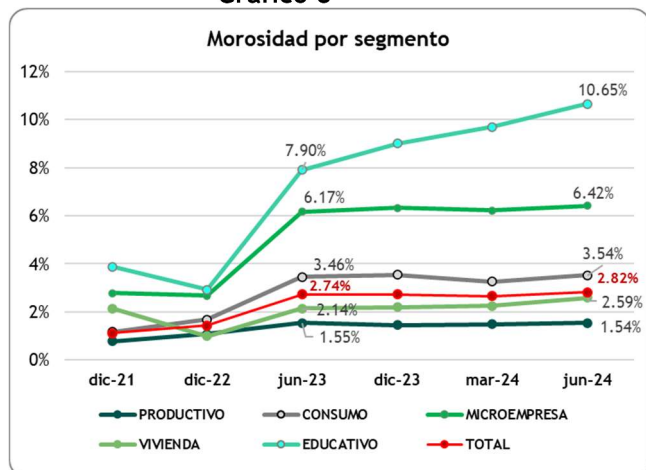
a junio 2023 y se ubica en 101.85%, a pesar de ser elevado se mitiga por la calidad de los deudores de naturaleza corporativa / empresarial, políticas de originación, garantías reales y provisiones que respaldan dichas operaciones. Ninguno de los deudores supera los límites normativos.

Los resultados de la calificación del portafolio de cartera, bajo la normativa actual, arroja que el 96.71% es riesgo normal (A1-A3) y el 97.18% catalogado como cartera productiva, factor considerado como una de las fortalezas del banco. El 52.32% de los créditos por vencer tienen un plazo igual o menor a un año.

La cartera CDE crece en 9.53% anual contabilizando USD 114.41MM y representa el 1.94% de la cartera bruta más contingentes (1.92% a junio 2024).

El indicador de morosidad contable a la fecha de corte (2.82%) es menor en 0.08pp frente al año anterior; compara favorablemente frente a lo reportado por el sistema (3.56%).

**Gráfico 8**



Fuente: Banco Guayaquil S.A.  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La cartera en riesgo a junio 2024 crece en 13.4% con respecto al año anterior, como consecuencia del crecimiento en los segmentos de consumo y microcrédito. En junio 2023, los castigos de cartera fueron de USD 54.26MM que representaron el 2.26% de la cartera bruta promedio y a junio 2024 se ha castigado cartera por USD 95.84MM, que representa 3.61% de la cartera promedio.

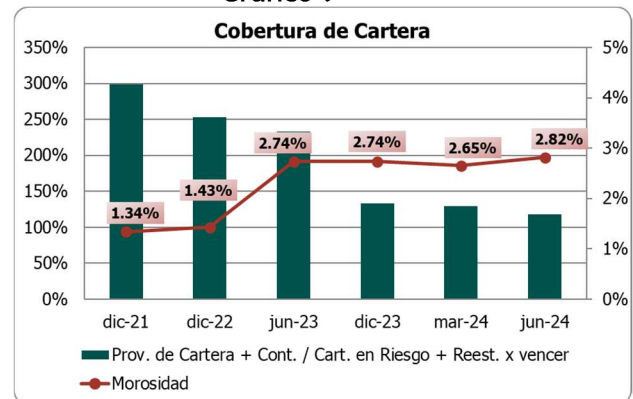
Los segmentos microempresa y consumo tienen mayores indicadores de morosidad con 6.42% y 3.54% respectivamente. La morosidad en su principal segmento crédito el productivo se ubica por encima de la presentada por el sistema de 1.32% y en el caso del segmento de consumo se ubica por debajo del sistema que a la fecha de corte es de 5.23%.

La cartera refinanciada tiene un incremento anual de 10% principalmente por las variaciones en el

segmento de productivo (+10.06MM). Mientras que la cartera reestructurada incrementa en 4.7% anual, con un saldo de USD 33.47MM y corresponde principalmente al segmento productivo (16.37MM).

En el índice de morosidad, al incluir en el numerador la cartera reestructurada por vencer (que tiene una mayor probabilidad de incumplimiento) escala a 3.21% frente al 5.43% del sistema.

**Gráfico 9**



Fuente: Banco Guayaquil S.A.  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La cobertura contable de cartera en riesgo mediante provisiones es de 1.35 veces, posición inferior al total del sistema (1.98). Al sensibilizar este indicador del Banco incorporando en el denominador la cartera reestructurada, se presiona la cobertura a 1.18 veces. Este indicador es ligeramente inferior que el del sistema (1.30x).

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

Las Cuentas por cobrar a junio 2024 crecen 15% anual, en su estructura se destaca la participación de los Intereses por cobrar de la cartera de créditos. Otro rubro con una participación mucho menor es el de interés por cobrar de la cartera reestructurada que disminuyen en 7.7% con respecto al mismo periodo del año 2023 y que tiene 100% de provisiones. También se incluye en este rubro, cuentas por cobrar varias (disminución anual del -12.9% llegando a un valor de USD 24.02MM) y corresponden principalmente, a: contracargos Visa y MasterCard, por cobrar remesadoras e IFIS Banred ATM e impuestos varios.

En la cuenta Bienes adjudicados por pago (neto) se registra una disminución anual del 47.7% (USD 11.4M) como resultado de la reclasificación de varios bienes adjudicados (maquinaria, marcas, ect) a las cuentas de fideicomisos previa autorización de las Superintendencia de Bancos.

En el rubro de Propiedades y equipos (neto) existe un crecimiento trimestral bajo (+1.03%), producto de la adquisición de equipos de computación y unidades de transporte.

Los otros activos crecen el 41.6% anual, por la participación de la cuenta Derechos fiduciarios USD 184.15MM, de los cuales USD 105.70MM corresponden al 30% según lo requerido por el regulador, del Fideicomiso Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Privado.

Adicionalmente, la cuenta Derechos fiduciarios incluye participación en el Fideicomiso Santa Ana (administración de inmuebles) por USD 18.6MM, el Fideicomiso de Administración de Recursos Jubilación BG por USD 40.98MM y en el segundo trimestre del año 2024 se registró 18.84MM como un fideicomiso de bienes adjudicado mediante una reclasificación contable de la cuenta 17 Bienes adjudicados, esto con el objetivo de que estos bienes puedan entrar en operación y en los siguientes periodos vayan recuperándose mediante flujos provenientes del manejo la operación por terceros con el conocimiento comercial y técnico necesario.

A la fecha de corte de análisis, los contingentes se registran por USD 2,284MM con un incremento de 2% anual; corresponde principalmente a créditos aprobados no desembolsados, fianzas y garantías, cartas de crédito y avales.

El 79.88% de las operaciones contingentes se relacionan con créditos aprobados no desembolsados, principalmente cupos de cartera de tarjetas de crédito, que podrán ser utilizados en cualquier momento.

Adicionalmente, las cuentas acreedoras por avales, fianzas y cartas de crédito representan el 20.12% y están respaldadas por garantías, depósitos y otros mecanismos.

#### **Riesgo de Mercado**

Como parte del riesgo de mercado, el riesgo de tasa de interés es la posibilidad de que el Banco deba asumir pérdidas como consecuencia de movimientos en las tasas de interés pactadas. Para mitigar este riesgo, el Banco realiza un monitoreo constante de sus activos y pasivos utilizando las siguientes herramientas:

**Medición de brechas de sensibilidad:** los activos y pasivos sensibles a tasa de interés se distribuyen en bandas de tiempos predefinidas, para las que se calculan brechas de sensibilidad esperadas. La sensibilidad por brechas es de USD 2.68MM frente a un cambio de tasa en 1%, exposición mayor a la observada en el trimestre anterior por un incremento en el descalce hasta 30 días.

**Sensibilidad del margen financiero/patrimonio técnico constituido:** Según los reportes enviados por la Institución, la posición en riesgo del margen financiero ante un cambio de  $\pm 1\%$  en la tasa de interés es 1.04% del patrimonio técnico. Esto resulta de un GAP de duración entre activos y pasivos de USD

8.77MM (calculada en 12 meses) La duración de los activos es de 0.21 y la de los pasivos de 0.35.

**Sensibilidad del valor patrimonial:** La sensibilidad de los recursos patrimoniales frente a la variación de tasas de interés es de USD  $\pm 3.47$ MM, que representa el  $\pm 0.41\%$  del patrimonio técnico.

La exposición al margen financiero incrementa interanualmente por un menor monto de activos en riesgo y la exposición del valor patrimonial de igual manera.

#### **Riesgo de Liquidez y Fondeo**

Banco Guayaquil tiene una composición de fondeo concentrada en obligaciones con el público, de las cuales la mayor parte corresponde a depósitos a la vista y, por tanto, modera el costo de su fondeo. Por otro lado, cuenta con otras fuentes disponibles como obligaciones financieras con bancos locales y del exterior con mayor costo, obligaciones convertibles en acciones y deuda subordinada.

En cuanto a la liquidez durante el primer semestre del año, el Banco presenta deterioro en los principales indicadores. Los activos líquidos se recuperan con respecto los últimos trimestres, incrementan un 21.9% en comparación anual principalmente por el crecimiento de los fondos disponibles.

Según explicaciones de la Gerencia Financiera, parte de estas inversiones, aquellas ubicadas en Multilaterales (BID, CAF, BIRF y IFC), se colocaron a más de 180 días para aprovechar su rendimiento. En vista del riesgo de contraparte, estas inversiones se consideran de fácil realización, pero no constan en los indicadores de liquidez como activos líquidos por su plazo.

Las obligaciones con el público a junio 2024 representan el 83.6% del pasivo y ascienden a USD 5,909MM manteniendo una evolución positiva anual del 12.3%, en el sistema los depósitos aumentaron en 9.8% durante los últimos 12 meses. En el trimestre las obligaciones con el público de esta institución aumentaron en menor medida (+4%), bastante similar al sistema de bancos privados (+4.28%).

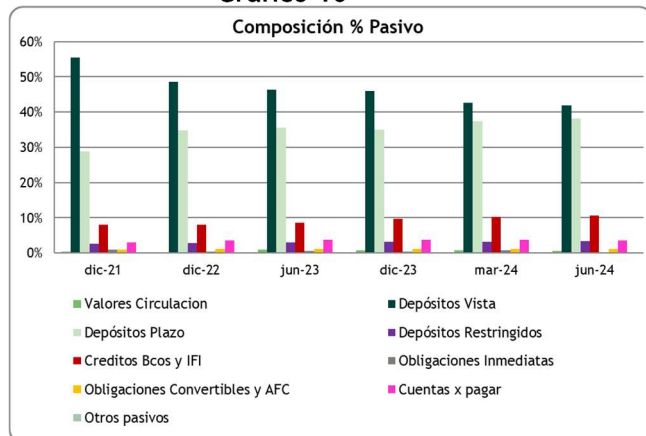
Las obligaciones con el público en la Entidad mantienen su concentración en depósitos a la vista con 50.1% sin embargo, los depósitos a plazo incrementan su participación al 45.7% lo que significaría 3.8 pp más que en jun-2023.

Los depósitos a plazo crecen 22.3% anual y su estructura se concentra en el corto plazo, ya que el 72.4% tiene vencimientos hasta 180 días, ligeramente superior al resultado obtenido en el mismo periodo del año 2023 (71.35%). La variación en este tipo de fondeo se debe al incremento en las tasas de interés pasiva para los depósitos a plazo, que para el Banco

en promedio se registran en 8.24% con un incremento al mismo período 2023.

Los depósitos a la vista aumentan en 3.1% anual. Estos se complementan con el incremento de los depósitos a plazo, pero la mayor participación de los depósitos a la vista en el fondeo sigue beneficiando el margen de interés.

**Gráfico 10**



Fuente: Banco Guayaquil S.A.  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La segunda fuente de fondeo corresponde a obligaciones financieras y representan el 10.67% del pasivo, estas obligaciones muestran un incremento anual del 40.8%. La ventaja de este fondeo radica en plazos de mayor duración, pero el costo es más elevado que el fondeo local. Las obligaciones financieras cuentan con un plazo de vencimiento promedio ponderado de 3.27 años.

El 11.48% de las obligaciones financieras proviene de “Guayaquil Merchant Voucher Receivables Ltd.’s Future Flow Program” (saldo a junio 2024 por USD 94.80MM), originado en el exterior por Banco Guayaquil en el 2019. Fitch Ratings confirmó la calificación de este programa en BB- con perspectiva negativa en escala internacional en mayo-24. Los acreedores del programa son las marcas de las tarjetas emitidas por Banco Guayaquil. Los flujos provienen del pago de los consumos realizados en el exterior por los clientes del Banco.

Adicionalmente, en octubre 2023 Banco Guayaquil finalizó el proceso de titularización de flujos futuros de Derechos de Pago Diversificados (DPR) correspondiente a sus cobros de tarjetas de crédito en el exterior calificada internacionalmente por Fitch con una calificación de BB- a mayo 2024. Estos DPR son procesados por bancos depositarios designados que han firmado acuerdos de pago, obligándolos irrevocablemente a cancelar los valores a una cuenta controlada por el agente del programa. Banco Guayaquil recibió USD 105 MM en 2023 y 10MM en 2024 a 10 años plazo de inversionistas internacionales que le permitirán soportar el

crecimiento de su cartera, con enfoque en los segmentos productivo, comercial, entre otros.

El Banco tiene diversas fuentes de financiamiento externo tanto de entidades financieras del exterior, como de multilaterales, entre las que se encuentran: Bladex, Proparco, Cargill, Banco Aliado, KWF, BID y CAF, entre otros. De acuerdo con los reportes presentados los cupos aprobados de los acreedores están utilizados en un 81.04% a junio 2024 y contarían con líneas de crédito por alrededor de USD 193MM.

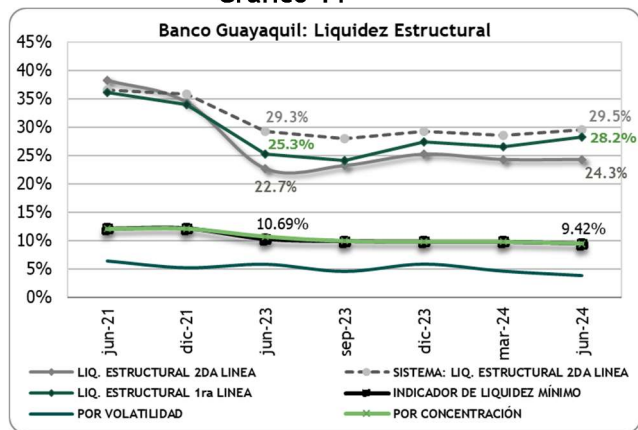
La Institución posee emisiones en circulación por USD 121.38MM, de los cuales, USD 50MM corresponde a obligaciones convertibles en acciones; USD 25MM deuda subordinada a largo plazo con garantía general del Banco y USD 46.38MM corresponde a valores en circulación por emisión de obligaciones. Estas obligaciones representan una porción menor del fondeo y generan un costo mayor que el resto de las fuentes. Esta emisión beneficia al patrimonio técnico igual que las obligaciones convertibles.

De acuerdo con los reportes de liquidez entregados por el Banco, en el escenario contractual, la mayor brecha de liquidez negativa acumulada hasta 360 días es de USD -909.26MM en la banda de 181 a 360 días; descalce mayor frente al registrado en junio y diciembre 2023. En los escenarios esperado y dinámico estas brechas son significativamente menores al tomar en cuenta supuestos de renovación de certificados de depósitos y otras fuentes de fondeo.

Los activos líquidos netos cubren apropiadamente las brechas negativas por lo que no se presentan posiciones de liquidez en riesgo. La mayor brecha negativa en el escenario contractual representa el 53.60% de los activos líquidos calculados por la compañía y el 75.14% de los activos líquidos calculados por BWR. En los otros escenarios estudiados: esperado y dinámico, el banco tampoco muestra posiciones de liquidez en riesgo.

Los activos líquidos calculados por BWR suman USD 1,210.2MM y permiten cubrir el 28.04% de los pasivos de corto plazo (hasta 90 días); el promedio del sistema es de 33.9%.

**Gráfico 11**



Fuente: Banco Guayaquil S.A.  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

A la fecha de corte, el índice de liquidez de primera línea es de 28.2% mientras que el índice de liquidez de segunda línea se ubica en 24.3%, frente a un requerimiento legal mínimo, calculado por la concentración de sus depósitos de 9.42%; lo que significa una cobertura de 2.58 veces. Los indicadores del sistema son de 33.9% (liquidez de primera línea) y 29.53% (liquidez de segunda línea).

La concentración de depósitos disminuye ligeramente en los últimos trimestres, pero podría implicar riesgos de liquidez en un entorno adverso. Los 100 mayores depositantes representan el 27.2% del total de obligaciones con el público; mientras que los 25 mayores depositantes representan el 15% de los pasivos mencionados y el 73.24% de los activos líquidos. El deterioro de estos indicadores de liquidez en comparación con el año 2022 y 2023 es consecuencia de la reducción de los activos líquidos de la institución para colocar en inversiones de mayor plazo y cartera.

Adicionalmente Banco Guayaquil cuenta con un plan de contingencia de Liquidez que monitorea la participación en depósitos dentro del mercado y las tasas pasivas pagada, hasta la fecha no ha sido necesario activarlo. También mantienen un control de su liquidez mediante indicadores internos, entre ellos un indicador de liquidez global y un indicador basado en Basilea III. Los niveles de estos dos indicadores históricamente se han mantenido sobre el límite establecido por la institución y son monitoreados de forma recurrente. En caso de identificar desviaciones importantes el banco tomará medidas para recuperar los niveles deseados.

**Riesgo Operativo**

La gestión del riesgo operativo se enmarca en lo que determina la normativa legal vigente. Esta es liderada por el Directorio y la Alta Gerencia e involucra a todos los funcionarios y colaboradores de la Institución pues es parte integral de sus actividades.

El Banco ha desarrollado un manual de políticas para la Administración y Gestión del Riesgo Operacional, siendo este el marco general que permite establecer un modelo de gestión eficiente para identificar, medir, controlar/mitigar y monitorear la exposición del riesgo operativo. La Institución cuenta con un software para el registro de eventos, clasificados por línea de negocio, proceso y tipo.

Los eventos son analizados permanentemente en función de su nivel de criticidad. Se genera un plan de acción que permita reducir el impacto y/o la frecuencia de los eventos identificados.

El Banco maneja una matriz de impacto-probabilidad, en función de la cual se ubican la frecuencia, severidad e impacto de los distintos eventos de riesgo (fraude externo, ejecución, entrega y gestión de procesos, incidencias en el negocio y fallas en el sistema). Se mantiene el proceso continuo de mitigación de los riesgos identificados.

Como parte de la gestión de riesgo operativo, se mantiene un plan de Continuidad del Negocio, cuyo gobierno está a cargo del Comité de Continuidad y contiene planes de contingencia y de recuperación de operaciones.

Los auditores externos para el ejercicio 2023 mencionaron en la carta de control interno que no han encontrado ningún asunto relacionado con el control interno sobre el reporte financiero, que consideren una deficiencia significativa conforme a las NIAs.

Las pérdidas acumuladas por riesgos operativos a junio 2024 representaron menos del 1% de la utilidad del semestre, son riesgos catalogados como bajos y dentro del nivel de tolerancia establecido por el Banco. La evolución de las pérdidas operativas presenta un incremento del 43% en los últimos doce meses y esta originada en los componentes de tecnología y procesos. Consideramos que debido al proceso de transformación digital que está viviendo el banco en los próximos periodos estos eventos podrían afectar a las perdidas operativas.

**Suficiencia de Capital**

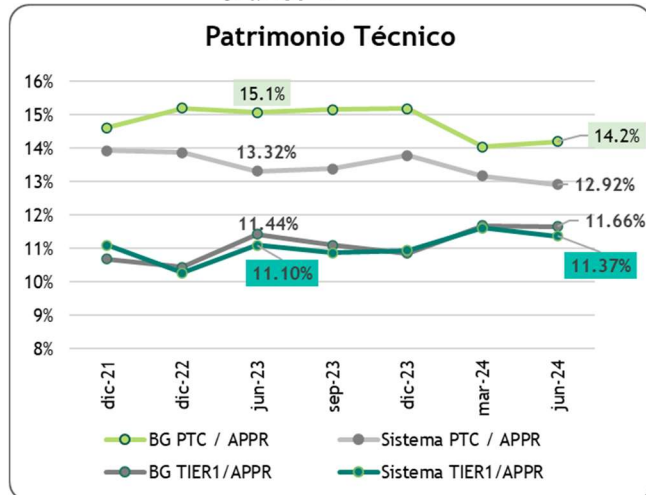
El patrimonio de Banco Guayaquil S.A. incluido el resultado del ejercicio a junio 2024, suma USD 752.44MM con un incremento anual de 7.5%.

El 78.67% del patrimonio se distribuye en capital social con un saldo de USD 591.94MM, seguido de reservas 13.74% y superávit por valuaciones 0.96%.

La estructura patrimonial se robustece a medida que se realizan capitalizaciones de los resultados de periodos pasados, en el segundo trimestre del año 2024 se capitalizo la reserva para futuras capitalizaciones por USD 54.78MM.

La Institución no mantiene una política formal de pago de dividendos, sin embargo, el porcentaje de distribución de dividendos es autorizado por la Superintendencia de Bancos. Como hecho subsecuente en febrero 2024 se aprobó el reparto del 45 % de la utilidad generada en 2023 después de la apropiación de la reserva legal, es decir USD 54.77M.

**Gráfico 12**



Fuente: Banco Guayaquil S.A.  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

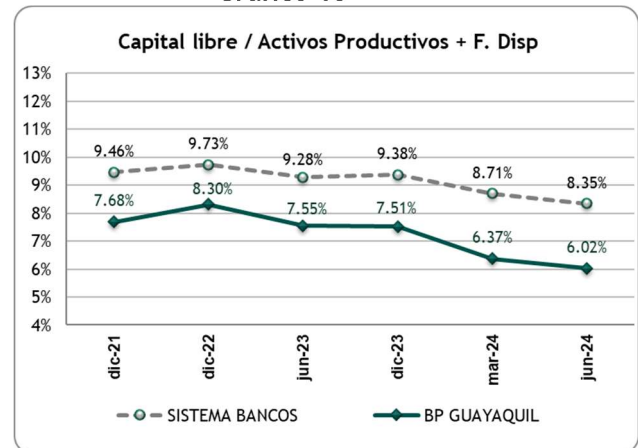
El Banco cumple con la normativa local en cuanto al resultado de patrimonio técnico constituido la cual se mantienen en el tiempo.

El patrimonio técnico constituido incrementa 2.33% en comparación anual, por la capitalización, las reservas y utilidades retenidas del año 2023 y suma USD 845.77MM.

El indicador patrimonio técnico/activos ponderados por riesgo disminuye a 14.2% con respecto al mismo periodo del año 2023 (15.07%), y es superior al del promedio del sistema (12.92%). La relación entre patrimonio técnico y activos ponderados por riesgo se mantiene estable interanualmente debido a la incorporación de la deuda subordinada considerada en el patrimonio técnico secundario, al crecimiento de las inversiones con menor ponderación de riesgo (en multilaterales) y por el cambio en la metodología de cálculo dispuesta por la JPRMF durante el año 2023.

En el indicador de TIER I / activos ponderados por riesgo en junio 2024 el Banco tiene un resultado de 11.66%, incrementa en 0.22pp en comparación anual y es compara favorablemente con el promedio del sistema (11.37%).

**Gráfico 13**



Fuente: Banco Guayaquil S.A.  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El capital libre del Banco desciende a USD 452.34MM, con una variación negativa anual de -10.56%. El desempeño obedece al crecimiento de los activos improductivos, al crecimiento de los fondos disponibles y a menor nivel de provisiones. Adicionalmente, semestre estos disminuyen por el reparto de dividendos del año 2023 a los accionistas.

El capital libre contable permite cubrir un deterioro de los activos productivos y fondos disponible en 6.02%, esta cobertura disminuye con respecto el mismo periodo del año 2023 debido al incremento de los activos productivos (principalmente la cartera de los segmentos productivo y de consumo). Este indicador es menor al indicador del sistema de bancos (8.35%).

La presión en el indicador está influenciada desde el 2021 por la cuenta otros activos (1990), corresponde a un fideicomiso en garantía que incorpora los derechos de cobro de tarjetas de crédito, los mismos que se mantienen en dicha cuenta hasta que se pague el dividendo correspondiente del programa "Guayaquil Merchant Voucher Receivables Ltd.'s Future Flow Program" descrito anteriormente y a otros impuestos. A junio-2024, esta cuenta crece trimestralmente por el registro de impuestos relacionados con el incremento por de la auto retención al 5%. Por otro lado, en el corte jun-2024, los activos improductivos incorporan Bienes adjudicados por pago (cuenta 190255) por USD 18.84MM los cuales corresponden al fideicomiso Grasas Unicol ya mencionado en este análisis.

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

Banco Guayaquil S.A. ha participado con éxito en el mercado de valores. La Institución actualmente dispone

de tres instrumentos en el Mercado de Valores que se detallan a continuación:

Características del Título	Monto Emisión (USD Miles)	Calificación obtenida	Calificadora Riesgo	Fecha de Calificación
Obligaciones convertibles en Acciones	50,000.00	AAA	PCR	ago-24
Décima Emisión de Obligaciones	20,000.00	AAA	PCR	ago-24
Bonos verdes	80,000.00	AAA	PCR	ago-24

**BP GUAYAQUIL**

(\$ MILES)	jun-21	dic-21	jun-22	dic-22	jun-23	dic-23	mar-24	jun-24
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	137,093	96,189	166,982	231,924	154,507	214,768	160,519	291,748
Inversiones Brutas	1,160,604	1,009,331	1,019,842	978,579	1,027,076	1,153,564	1,188,427	1,197,811
Cartera Productiva Bruta	3,651,776	4,128,444	4,405,409	4,627,929	4,783,635	5,050,244	5,179,920	5,271,677
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	82,499	90,166	94,140	96,401	102,998	106,602	111,152	114,171
Total Activos Productivos	5,031,971	5,324,130	5,686,373	5,934,833	6,068,217	6,525,178	6,640,017	6,875,407
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	719,153	914,693	675,117	828,420	633,685	629,290	636,057	638,900
Cartera en Riesgo	61,975	46,757	59,966	67,177	134,675	142,023	141,215	152,725
Activo Fijo	123,772	111,070	111,377	110,490	108,073	110,151	108,971	109,184
Otros Activos Improductivos	149,029	167,396	181,262	168,930	192,145	217,935	258,553	276,794
Total Provisiones	(199,439)	(199,393)	(212,312)	(222,630)	(236,214)	(245,228)	(240,065)	(234,491)
Total Activos Improductivos	1,053,928	1,239,916	1,027,722	1,175,018	1,068,578	1,099,399	1,144,795	1,177,603
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>5,886,461</b>	<b>6,364,653</b>	<b>6,501,783</b>	<b>6,887,220</b>	<b>6,900,581</b>	<b>7,379,349</b>	<b>7,544,746</b>	<b>7,818,520</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	4,567,059	5,010,624	5,019,181	5,362,093	5,263,631	5,569,067	5,682,877	5,909,217
Depósitos a la Vista	2,736,927	3,196,617	3,008,339	3,020,731	2,873,129	3,042,831	2,902,372	2,963,297
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	1,641,903	1,663,515	1,857,032	2,166,356	2,209,078	2,315,271	2,557,690	2,702,617
Depósitos en Garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	188,229	150,492	153,810	175,005	181,424	210,966	222,815	243,303
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	33,822	50,129	54,794	30,286	35,609	29,246	58,691	20,954
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	327
Obligaciones Financieras	499,583	458,091	564,805	502,049	535,777	636,650	693,247	754,180
Valores en Circulación	20,004	17,782	15,560	13,338	56,116	53,894	51,248	46,380
Oblig. Convert. y Aportes Futuras	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaliz	49,972	49,975	49,982	74,990	75,000	75,000	75,000	75,000
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	154,290	169,919	177,962	218,733	229,922	252,920	251,227	255,825
Provisiones para Contingentes	4,849	5,796	5,417	4,284	4,788	5,096	4,440	4,195
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5,329,580</b>	<b>5,762,317</b>	<b>5,887,702</b>	<b>6,205,773</b>	<b>6,200,844</b>	<b>6,621,873</b>	<b>6,816,731</b>	<b>7,066,078</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>556,881</b>	<b>602,337</b>	<b>614,082</b>	<b>681,447</b>	<b>699,737</b>	<b>757,476</b>	<b>728,015</b>	<b>752,441</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5,886,461</b>	<b>6,364,653</b>	<b>6,501,783</b>	<b>6,887,220</b>	<b>6,900,581</b>	<b>7,379,349</b>	<b>7,544,746</b>	<b>7,818,520</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>1,735,084</b>	<b>1,882,625</b>	<b>1,981,793</b>	<b>2,146,049</b>	<b>2,238,667</b>	<b>2,291,431</b>	<b>2,281,926</b>	<b>2,284,378</b>
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	202,420	415,687	229,597	499,811	299,587	630,979	172,854	355,738
Intereses Pagados	72,578	144,809	72,263	161,270	116,620	259,156	81,471	170,684
<b>Intereses Netos</b>	<b>129,843</b>	<b>270,878</b>	<b>157,334</b>	<b>338,541</b>	<b>182,967</b>	<b>371,823</b>	<b>91,383</b>	<b>185,054</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	10,014	29,142	13,599	45,936	35,277	70,749	21,372	41,188
<b>Margen Bruto Financiero (IO)</b>	<b>139,856</b>	<b>300,020</b>	<b>170,932</b>	<b>384,477</b>	<b>218,244</b>	<b>442,572</b>	<b>112,755</b>	<b>226,242</b>
Ingresos por Servicios (IO)	62,498	124,655	65,309	129,005	71,100	146,167	37,461	77,395
Otros Ingresos Operacionales (IO)	337	740	146	452	274	1,250	226	368
Gastos de Operación (Goperac)	106,899	226,317	129,284	254,106	130,135	268,137	75,497	154,867
Otras Perdidas Operacionales	122	261	132	3,737	2,144	3,072	259	387
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>95,671</b>	<b>198,837</b>	<b>106,971</b>	<b>256,092</b>	<b>157,339</b>	<b>318,779</b>	<b>74,686</b>	<b>148,751</b>
Provisiones (Goperac)	58,210	114,010	48,567	113,795	69,836	155,224	44,553	87,026
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>37,461</b>	<b>84,826</b>	<b>58,404</b>	<b>142,297</b>	<b>87,504</b>	<b>163,555</b>	<b>30,133</b>	<b>61,725</b>
Otros Ingresos	9,255	22,351	11,916	27,883	15,409	25,655	11,986	15,996
Otros Gastos y Perdidas	3,143	4,356	4,498	6,412	3,685	5,024	2,914	3,497
Impuestos y Participación de Empleados	13,441	28,438	21,319	54,021	35,510	62,468	13,881	24,383
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>30,132</b>	<b>74,383</b>	<b>44,502</b>	<b>109,746</b>	<b>63,718</b>	<b>121,718</b>	<b>25,323</b>	<b>49,841</b>

**BP GUAYAQUIL**

(\$ MILES)	jun-21	dic-21	jun-22	dic-22	jun-23	dic-23	mar-24	jun-24
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Act. Productivos + F. Disponibles	5,751,125	6,238,823	6,361,490	6,763,253	6,701,901	7,154,468	7,276,073	7,514,307
Cartera Bruta total	3,713,750	4,175,200	4,465,375	4,695,106	4,918,310	5,192,266	5,321,134	5,424,402
Cartera Vencida	32,553	21,254	27,698	32,079	37,738	47,473	51,177	41,910
Cartera en Riesgo	61,975	46,757	59,966	67,177	134,675	142,023	141,215	152,725
Cartera C+D+E	76,454	60,345	73,054	82,533	104,456	130,259	122,279	114,407
Provisiones para Cartera	(173,990)	(182,381)	(193,662)	(204,658)	(214,422)	(214,601)	(208,021)	(201,341)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	82.7%	81.1%	84.7%	83.5%	85.0%	85.6%	85.3%	85.4%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	117.5%	117.1%	120.7%	117.8%	120.4%	118.9%	116.6%	115.2%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.88%	0.51%	0.62%	0.68%	0.77%	0.91%	0.96%	0.77%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	1.67%	1.12%	1.34%	1.43%	2.74%	2.74%	2.65%	2.82%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	2.08%	1.51%	1.76%	1.91%	3.14%	3.17%	3.09%	3.21%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	1.85%	1.31%	1.49%	1.59%	1.92%	2.28%	2.10%	1.94%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	288.57%	402.46%	331.99%	311.03%	162.77%	154.69%	150.45%	134.58%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	230.98%	299.16%	252.73%	233.33%	141.74%	133.34%	129.35%	117.97%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	233.92%	311.83%	272.51%	253.16%	209.86%	168.66%	173.75%	179.65%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	4.69%	4.37%	4.34%	4.36%	4.36%	4.13%	3.91%	3.71%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	202.32%	267.98%	239.29%	220.57%	187.98%	161.08%	164.63%	148.80%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	15.16%	13.54%	12.92%	12.25%	12.35%	12.76%	12.96%	13.02%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	113.05%	103.56%	102.93%	93.21%	95.93%	96.17%	103.69%	101.85%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	4.20%	5.15%	2.94%	4.92%	3.58%	5.22%	3.26%	3.96%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior								
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	4.15%	3.15%	1.62%	1.89%	2.26%	2.58%	3.75%	3.61%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR	15.31%	14.62%	14.03%	15.21%	15.07%	15.19%	14.05%	14.20%
TIER I / APPR	11.94%	10.69%	10.91%	10.45%	11.44%	10.86%	11.69%	11.66%
PTC / Activos y Contingentes	8.77%	8.65%	8.53%	9.06%	9.04%	9.07%	8.49%	8.37%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	18.52%	15.57%	15.39%	13.50%	13.08%	12.65%	13.14%	12.91%
Capital libre (USD M)**	418,936	479,214	476,117	561,675	505,757	537,603	463,694	452,336
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.29%	7.68%	7.49%	8.30%	7.55%	7.51%	6.37%	6.02%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	55.58%	59.57%	57.45%	61.84%	53.77%	53.35%	47.68%	45.64%
TIER I / Patrimonio Tecnico	78.02%	73.12%	77.73%	68.73%	75.88%	71.53%	83.17%	82.07%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	9.56%	9.93%	9.55%	10.28%	10.15%	10.62%	9.76%	9.90%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.95%	8.60%	8.74%	8.49%	9.10%	8.79%	9.30%	9.13%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	10	41	27	39	510	662	578	573
Ingresos Operativos Netos	202,570	425,154	236,255	510,198	287,474	586,916	150,183	303,618
Result. antes de impuest. y particip. trab.	43,573	102,820	65,821	163,767	99,228	184,186	39,205	74,224
Margen de Interés Neto	64.15%	65.16%	68.53%	67.73%	61.07%	58.93%	52.87%	52.02%
ROE	11.03%	13.08%	14.63%	17.10%	18.45%	16.92%	13.64%	13.20%
ROE Operativo	13.72%	14.91%	19.21%	22.17%	25.34%	22.73%	16.23%	16.35%
ROA	1.03%	1.23%	1.38%	1.66%	1.85%	1.71%	1.36%	1.31%
ROA Operativo	1.29%	1.40%	1.82%	2.15%	2.54%	2.29%	1.62%	1.62%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	63.68%	63.33%	66.27%	66.06%	63.45%	63.07%	60.83%	60.71%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.21%	5.28%	5.69%	5.99%	6.08%	5.94%	5.55%	5.50%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	5.64%	5.88%	6.21%	6.83%	7.27%	7.10%	6.85%	6.75%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	60.84%	57.34%	45.40%	44.44%	44.39%	48.69%	59.65%	58.50%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	81.51%	80.05%	75.28%	72.11%	69.56%	72.13%	79.94%	79.67%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	52.77%	53.23%	54.72%	49.81%	45.27%	45.69%	50.27%	51.01%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	5.67%	5.61%	5.53%	5.55%	5.80%	5.94%	6.44%	6.37%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	856,246	1,010,882	842,099	1,060,344	788,192	844,058	796,576	930,648
Activos Liquidos (BWR)	1,316,579	1,402,213	1,221,857	1,544,122	992,804	1,170,861	1,135,646	1,210,160
25 Mayores Depositantes	797,620	899,888	827,917	903,294	699,783	860,342	827,155	886,292
100 Mayores Depositantes	1,148,661	1,595,456	1,440,609	1,550,236	1,438,887	1,542,721	1,539,230	1,604,087
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	36.10%	33.94%	30.64%	37.88%	25.28%	27.44%	26.57%	28.24%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea (SBS)	38.23%	34.41%	31.25%	32.80%	22.71%	25.24%	24.33%	24.32%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	12.05%	12.13%	11.39%	9.68%	10.23%	9.78%	9.75%	9.42%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	3.17	2.84	2.74	3.39	2.22	2.58	2.50	2.58
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	34.09%	25.70%	33.15%	18.90%	43.24%	33.51%	72.01%	75.14%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	35.88%	33.71%	30.46%	37.52%	25.09%	27.22%	26.35%	28.04%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23.34%	24.30%	20.99%	25.77%	19.92%	19.62%	18.49%	21.56%
25 May. Deposit. /Oblig con el Público	17.46%	17.96%	16.50%	16.85%	13.29%	15.45%	14.56%	15.00%
25 May. Deposit. /Activos Liquidos (BWR)	60.58%	64.18%	67.76%	58.50%	70.49%	73.48%	72.84%	73.24%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos						64.16%	57.83%	54.27%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.94%	0.65%	1.27%	1.16%	1.05%	1.26%	1.06%	1.17%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.71%	0.17%	0.04%	0.23%	0.55%	0.28%	1.12%	0.46%

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

**SISTEMA BANCOS**

(\$ MILES)	jun-22	dic-22	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24
<b>ACTIVOS</b>							
Depositos en Instituciones Financieras	2,166,581	3,198,875	2,758,218	2,583,948	3,538,847	2,432,097	2,998,759
Inversiones Brutas	8,100,211	7,707,478	7,866,369	8,317,220	9,004,580	9,440,394	9,596,173
Cartera Productiva Bruta	35,343,340	37,753,860	39,043,814	39,964,593	40,781,255	41,218,195	42,095,447
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,378,440	1,389,515	1,569,561	1,604,962	1,594,093	1,630,892	1,659,171
Total Activos Productivos	46,988,572	50,049,728	51,237,961	52,470,724	54,918,774	54,721,578	56,349,550
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	5,136,489	6,301,363	5,351,607	5,198,751	4,775,213	5,038,709	5,268,353
Cartera en Riesgo	803,334	863,584	1,325,929	1,416,828	1,351,955	1,525,287	1,551,923
Activo Fijo	781,455	827,443	812,899	801,780	815,014	803,268	790,314
Otros Activos Improductivos	1,926,646	1,935,597	2,125,634	2,225,995	2,209,531	2,476,905	2,671,507
Total Provisiones	(2,956,950)	(3,091,457)	(3,305,217)	(3,384,763)	(3,311,891)	(3,463,941)	(3,414,781)
Total Activos Improductivos	8,647,924	9,927,987	9,616,068	9,643,354	9,151,713	9,844,169	10,282,097
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>52,679,547</b>	<b>56,886,258</b>	<b>57,548,812</b>	<b>58,729,315</b>	<b>60,758,596</b>	<b>61,101,806</b>	<b>63,216,866</b>
<b>PASIVOS</b>							
Obligaciones con el Público	40,929,775	43,643,124	43,865,566	44,489,913	46,232,394	46,209,676	48,185,969
Depósitos a la Vista	23,924,753	24,479,115	23,482,393	23,074,847	24,575,488	23,684,345	23,936,515
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	15,550,350	17,599,743	18,751,575	19,713,104	19,884,420	20,720,614	22,286,190
Depósitos en Garantía	1,193	1,216	1,236	1,102	1,191	1,214	1,193
Depósitos Restringidos	1,453,479	1,563,049	1,630,363	1,700,860	1,771,296	1,803,503	1,962,071
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	277,997	220,911	280,168	283,163	209,030	318,484	165,568
Aceptaciones en Circulación	12,645	17,706	31,418	32,071	50,121	47,590	28,356
Obligaciones Financieras	2,966,154	3,628,361	3,712,238	3,788,284	3,872,255	4,026,946	4,428,127
Valores en Circulación	259,310	323,338	356,922	419,978	386,310	377,788	328,973
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	522,648	609,891	606,734	614,720	609,496	615,995	579,696
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,977,582	2,294,737	2,361,000	2,611,958	2,591,246	2,810,898	2,643,863
Provisiones para Contingentes	89,489	99,201	99,979	99,596	101,614	103,165	104,192
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>47,035,600</b>	<b>50,837,269</b>	<b>51,314,026</b>	<b>52,339,683</b>	<b>54,052,466</b>	<b>54,510,542</b>	<b>56,464,745</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5,643,947</b>	<b>6,048,989</b>	<b>6,234,786</b>	<b>6,389,631</b>	<b>6,706,130</b>	<b>6,591,264</b>	<b>6,752,121</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>52,679,547</b>	<b>56,886,258</b>	<b>57,548,812</b>	<b>58,729,315</b>	<b>60,758,596</b>	<b>61,101,806</b>	<b>63,216,866</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>17,641,024</b>	<b>19,041,649</b>	<b>19,916,503</b>	<b>20,168,923</b>	<b>20,008,081</b>	<b>20,082,834</b>	<b>20,943,238</b>
<b>RESULTADOS</b>							
Intereses Ganados	1,992,229	4,202,770	2,388,155	3,652,741	4,972,194	1,340,576	2,760,920
Intereses Pagados	580,308	1,301,722	933,281	1,466,870	2,045,681	613,084	1,281,344
<b>Intereses Netos</b>	<b>1,411,921</b>	<b>2,901,048</b>	<b>1,454,874</b>	<b>2,185,871</b>	<b>2,926,513</b>	<b>727,492</b>	<b>1,479,576</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	124,962	306,138	203,869	322,056	444,327	126,194	229,071
Margen Bruto Financiero (IO)	1,536,883	3,207,185	1,658,743	2,507,926	3,370,840	853,686	1,708,647
Ingresos por Servicios (IO)	389,190	833,137	470,667	712,286	956,485	244,797	499,329
Otros Ingresos Operacionales (IO)	101,922	195,567	124,470	163,260	237,820	61,933	130,958
Gastos de Operacion (Goperac)	1,136,606	2,319,855	1,152,598	1,747,861	2,378,052	603,100	1,248,933
Otras Perdidas Operacionales	52,685	122,865	77,387	95,644	118,817	47,411	100,977
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>838,704</b>	<b>1,793,169</b>	<b>1,023,895</b>	<b>1,539,967</b>	<b>2,068,275</b>	<b>509,905</b>	<b>989,025</b>
Provisiones (Goperac)	552,775	1,145,009	612,351	937,612	1,344,988	334,687	655,225
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>285,929</b>	<b>648,160</b>	<b>411,544</b>	<b>602,356</b>	<b>723,287</b>	<b>175,218</b>	<b>333,800</b>
Otros Ingresos	212,826	420,863	234,018	324,680	429,714	100,742	207,893
Otros Gastos y Perdidas	43,061	63,602	56,403	66,192	65,741	54,024	102,646
Impuestos y Participacion de Empleados	153,317	341,710	198,856	293,235	349,751	76,933	146,748
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>302,378</b>	<b>663,712</b>	<b>390,304</b>	<b>567,608</b>	<b>737,508</b>	<b>145,003</b>	<b>292,299</b>

**SISTEMA BANCOS**

(\$ MILES)	jun-22	dic-22	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
Act. Productivos + F. Disponibles	52,125,061	56,351,091	56,589,568	57,669,475	59,693,987	59,760,287	61,617,903
Cartera Bruta total	36,146,674	38,617,445	40,369,742	41,381,421	42,133,209	42,743,482	43,647,370
Cartera Vencida	277,784	292,988	371,382	419,179	433,027	472,374	467,044
Cartera en Riesgo	803,334	863,584	1,325,929	1,416,828	1,351,955	1,525,287	1,551,923
Provisiones para Cartera	(2,520,042)	(2,650,058)	(2,860,279)	(2,933,857)	(2,848,473)	(2,988,336)	(2,964,595)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.5%	83.4%	84.2%	84.5%	85.7%	84.8%	84.6%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	128.8%	124.7%	125.6%	125.4%	126.4%	125.0%	121.9%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.77%	0.76%	0.92%	1.01%	1.03%	1.11%	1.07%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.22%	2.24%	3.28%	3.42%	3.21%	3.57%	3.56%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.45%	4.13%	4.90%	5.05%	4.98%	5.38%	5.43%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	324.84%	318.35%	223.26%	214.10%	218.21%	202.68%	197.74%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	162.33%	172.30%	149.68%	145.23%	140.62%	134.55%	129.43%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.97%	6.86%	7.09%	7.09%	6.76%	6.99%	6.79%
<b>CAPITALIZACION</b>							
PTC / APPR	13.67%	13.88%	13.32%	13.39%	13.79%	13.17%	12.92%
TIER I / APPR	10.85%	10.28%	11.10%	10.88%	10.95%	11.62%	11.37%
PTC / Activos y Contingentes	8.82%	8.76%	8.23%	8.30%	8.50%	8.21%	7.98%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.03%	13.88%	14.22%	13.67%	13.16%	13.38%	13.06%
Capital libre (USD M)**	5,050,061	5,468,126	5,240,657	5,285,287	5,581,861	5,188,363	5,132,770
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.71%	9.73%	9.28%	9.19%	9.38%	8.71%	8.35%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	58.99%	60.12%	55.14%	54.32%	56.05%	51.92%	50.59%
TIER I / Patrimonio Técnico	79.38%	74.08%	83.32%	81.25%	79.42%	88.24%	87.98%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.74%	11.07%	10.90%	11.05%	11.40%	10.82%	10.89%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.37%	9.02%	9.29%	9.20%	9.27%	9.65%	9.53%
<b>RENTABILIDAD</b>							
Comisiones de Cartera	29	40	510	541	662	578	573
Ingresos Operativos Netos	1,975,310	4,113,024	2,176,494	3,287,828	4,446,327	1,113,005	2,237,957
Result. antes de impuest. y particip. trab.	455,694	1,005,421	589,160	860,843	1,087,259	221,936	439,047
Margen de Interés Neto	70.87%	69.03%	60.92%	59.84%	58.86%	54.27%	53.59%
ROE	10.85%	11.49%	12.71%	12.17%	11.56%	8.72%	8.69%
ROE Operativo	10.26%	11.22%	13.40%	12.91%	11.34%	10.54%	9.92%
ROA	1.15%	1.21%	1.36%	1.31%	1.25%	0.95%	0.94%
ROA Operativo	1.09%	1.19%	1.44%	1.39%	1.23%	1.15%	1.08%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.26%	70.26%	66.42%	65.99%	65.28%	65.16%	65.84%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6.11%	6.07%	5.71%	5.64%	5.53%	5.29%	5.30%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.67%	6.73%	6.55%	6.52%	6.42%	6.23%	6.14%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	65.91%	63.85%	59.81%	60.89%	65.03%	65.64%	66.25%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	85.52%	84.24%	81.09%	81.68%	83.73%	84.26%	85.08%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	57.54%	56.40%	52.96%	53.16%	53.48%	54.19%	55.81%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.43%	6.34%	6.17%	6.19%	6.33%	6.16%	6.14%
<b>LIQUIDEZ</b>							
Fondos Disponibles	7,303,070	9,500,238	8,109,825	7,782,699	8,314,060	7,470,806	8,267,112
Activos Liquidos (BWR)	10,315,981	12,504,375	10,962,850	10,240,443	11,359,600	10,748,399	11,708,267
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.33%	37.27%	33.28%	30.72%	32.38%	31.49%	33.90%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	30.72%	32.89%	29.30%	27.96%	29.24%	28.54%	29.53%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	32.33%	37.27%	33.28%	30.72%	32.38%	31.49%	33.90%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	22.89%	28.31%	24.62%	23.35%	23.70%	21.89%	23.94%

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

## ANEXO ENTORNO OPERATIVO

### ENTORNO MACROECONÓMICO Y RIESGO DE LA INDUSTRIA

#### Entorno macroeconómico y riesgo sectorial

El entorno operativo del Ecuador se enfrenta a un escenario complejo, de incertidumbre en el corto y mediano plazo. Según las cifras oficiales, en términos reales el PIB de cierre de 2023 podría acercarse al PIB prepandemia. Para el año 2023 los datos preliminares del BCE muestran un crecimiento de 2.4% y se prevé un crecimiento de 0.9% 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 y por el estiaje resultado de la falta de lluvias.

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 otorgó 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 guerra a estos grupos, calificados como terroristas. Adicionalmente, se aprobaron cargas impositivas temporales y el incremento del IVA. Dichas medidas permitirán mejorar la situación de liquidez fiscal y generar recursos que estarían disponibles para enfrentar el conflicto y

parte de las demás obligaciones fiscales pendientes.

Durante el 2023 Ecuador accedió a diferentes créditos con entidades multilaterales con desembolsos por un monto de USD 1,544MM para el financiamiento de proyectos sociales y gracias a la gestión del actual gobierno en el primer semestre del año 2024 se recibieron desembolsos por USD 2,186.7MM<sup>2</sup>.

Adicionalmente, en el segundo trimestre de 2023 el Banco Mundial aprobó un préstamo para el país por USD 300 millones con tasa de interés variable, periodo de gracia de 3 años y medio y reembolsable en 20 años; el programa es para ampliar un proyecto de financiación con fines productivos para MIPYMES de CFN y con apoyo del sector financiero privado<sup>3</sup>. Sin embargo, el gobierno no considera que este financiamiento será suficiente para afrontar los posibles efectos adversos del fenómeno del niño, por lo que a julio Ecuador ya solicitó una ampliación del cupo disponible en el BID y espera que el Banco Mundial apruebe un crédito adicional por USD 150MM.<sup>4</sup>

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 resolverse<sup>5</sup>. En junio 2024, Ecuador recibió el primer desembolso por USD 1,000MM del crédito obtenido con el Fondo Monetario Internacional (FMI). Este endeudamiento se necesita para cubrir los gastos y pago de deuda del Presupuesto en 2024 ya que los ingresos tributarios y petroleros no serán suficientes. En diciembre de 2024 o en enero 2025, el FMI depositará otros USD 500MM, si el Gobierno cumple con las metas del acuerdo<sup>6</sup>.

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI recaudó a junio 2024 USD 4,507MM por IVA, un 6.8% más que en el mismo periodo del 2023. Con todos los impuestos y contribuciones llega a casi USD 10,281MM lo que representa un crecimiento del 7% interanual<sup>7</sup>. Esto como resultado de mayores recaudaciones de IVA, contribución

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

3 <https://www.ecuadorenvivo.com/index.php/economia/item/162-131-el-banco-mundial-aprueba-credito-de-300-millones-de-dolares-para-ecuador>

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

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

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

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

temporal y autorretenciones a grandes contribuyentes.

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%)<sup>8</sup>. Además, planteó para 2024, un crecimiento del PIB del 0.8%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 66.71 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)<sup>9</sup>.

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.<sup>10</sup>

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 país<sup>11</sup>. 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. Para lo que queda de año y para el 2025 las perspectivas no son mejores y se estimara que el precio del petróleo puede rondar los USD 60.

Es importante destacar que, en la consulta popular del 20 de agosto de 2023, la mayoría del país votó por detener la explotación petrolera en las áreas del campo ITT ubicadas dentro del Parque Nacional de Yasuní<sup>12</sup>. Este bloque petrolero representa casi el 12% de la producción petrolera del país. El BCE estima que la

producción petrolera no fiscalizada podría a llegar a unos 177 MM de barriles solo si no cierra el bloque petrolero ITT y de 172MM si cierra. El impacto económico de la aplicación de esta decisión no está definido claramente, pero las estimaciones por parte de analistas y de Petroecuador oscilan entre USD 148 millones y USD 690 millones anuales en promedio, además de un aumento del 0.4% en la tasa global de desempleo por efectos colaterales en otras industrias.<sup>13</sup> El primer pozo se cerró el 28 de agosto de 2024 y según el informe presentado por el Gobierno a la Corte Constitucional el plan de cierre total del Bloque ITT demorará al menos cinco años.

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

En el año la incertidumbre mantuvo al alza el riesgo país 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. A junio 2024 el indicador está en torno a los 1391 puntos debido a la aprobación de la reforma tributaria, desembolsos de multilaterales 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 y esta calificación se reafirmó en agosto 2024. Esta modificación fue impulsada por la complejidad e incertidumbre del entorno operativo, lo cual incluye una perspectiva de deterioro en las finanzas públicas, presionadas por el resultado de la consulta sobre el Yasuní y las expectativas de

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

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

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

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

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

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

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 0.9%<sup>14</sup> según el BCE con información a septiembre 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 2.95%<sup>15</sup> frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional, sobre la economía del país. En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento real y esperado de las principales variables macroeconómicas, tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

Indicador	2022	2023 (p)	2024 (p)
Producto Interno Bruto (PIB)	2.95%	2.40%	0.90%
Exportaciones	2.54%	2.30%	2.40%
Importaciones	4.49%	2.60%	-0.80%
Consumo final Gobierno	4.46%	3.70%	1.10%
Consumo final Hogares	4.59%	1.40%	0.20%
Formación Bruta de Capital Fijo	2.52%	0.50%	0.60%

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 se han recuperado y presentan niveles superiores a los observados antes de la pandemia, debido a varios factores como son la recuperación del financiamiento del exterior, a un flujo neto positivo de capitales del sector privado y un saldo neto positivo en las bóvedas del Banco

Central (por el mayor uso de medios de pago electrónico por parte de la población).

Gráfico 14



Fuente: BCE  
Elaboración: BWR

### Sistema Bancos Privados

#### Resumen Q2 2024

El segundo trimestre del año sigue marcado por la reducción de la liquidez en el Sistema Financiero Privada sumada a la baja colocación de créditos 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. Sin embargo, se avizora una potencial recuperación fruto de los desembolsos de multilaterales y a la bajada internacional de las tasas de interés de varios Bancos Centrales.

Los resultados del semestre del año 2024 registran una disminución de 25.1%, finalizando la tendencia positiva de los últimos dos años, como resultado del mayor costo de fondeo, mayores gastos operativos y un incremento en la constitución de provisiones. El retorno sobre activos y patrimonio disminuyen con respecto a los del año anterior (los indicadores son 0.94% y 8.69%, respectivamente). Este comportamiento obedece a mayores intereses pagados por incremento de las tasas pasivas, que da como resultado la caída significativa (de 60.92% en jun-23 a 53.59% en jun-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 (8.4%) y un aumento del gasto de

<sup>14</sup> <https://www.primicias.ec/economia/banco-central-pib-economia-ecuador-estancamiento-78896/>

<sup>15</sup> BCE - Información estadística mensual No.2058

provisiones del 7%, requerido por el deterioro de la cartera.

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

El sistema en conjunto aumenta la morosidad total en 0.27 p.p. con respecto a junio 2024, este crecimiento ya no está influenciado por el cambio normativo. La morosidad originada por la pandemia COVID-19 se diluyó parcialmente en el importante crecimiento de la cartera total durante 2021 y 2022. Durante el 2023 y 2024, el ritmo de 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 orgánico 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 a la fecha de corte con un crecimiento anual del 8.1%. 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 se recupera con respecto los últimos trimestres, los indicadores de liquidez estructural son superiores a los de junio 2023, uno de los factores que ha incidido en esta situación es el desembolso de recursos frescos de multilaterales hacia el Gobierno, otro de los factores es el lento crecimiento la cartera productiva, sin embargo, se aprecia un crecimiento en la cartera de consumo en el sector financiero, lo cual promueve resultados, pero demanda fondeo.

Los niveles de capitalización se deterioran frente el trimestre anterior año por las utilidades distribuidas y por el crecimiento de los activos ponderados por riesgo. Frente a años anteriores los indicadores de capitalización se presionan por el incremento de la cartera en riesgo 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 segundo semestre 2024**

Las nuevos impuestos, autorretenciones 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 fue pagada en mayo-2024, esta 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. Como hecho subsecuente el 18 de septiembre la FED anunció un recorte de las tasas de interés de 0.5pp, con esta reducción se espera un alivio gradual en el flujos de créditos del exterior.

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 fiscales<sup>16</sup>.

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

<sup>16</sup> <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>

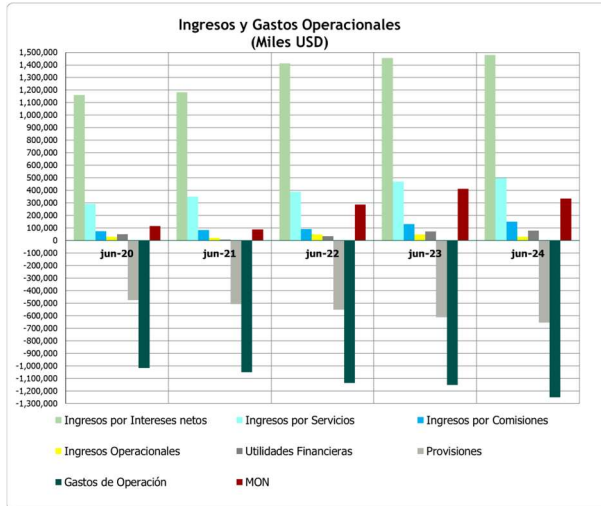
reglamento para la definición del indicador.

- Mediante resolución JPRF-2023-026-M del 28 de diciembre del 2023 se elimina el requerimiento progresivo de encaje para las entidades financieras para los años 2024 y 2025, y establece que, desde el 01 de enero de 2024, las entidades del sector financiero privado y público mantendrán el siguiente porcentaje de encaje: a) las entidades con activos menores o iguales a USD 1.000 millones deberán mantener un nivel de encaje del 4,0% (antes 5%) y, b) se mantiene que las entidades con activos superiores a USD 1.000 millones deberán mantener un nivel de encaje del 5,0%.
- Sobre el Seguro de depósitos, mediante resolución JPRF-F-2023-094 del 29 de diciembre del 2023, se cambia las contribuciones del sistema financiero (incluyendo cooperativas) al Seguro de Depósitos. Se establece una prima fija para el año 2024 del 0,06% anual sobre depósitos (el porcentaje será revisado anualmente por la JPRF). Además, restablece la contribución extraordinaria al Seguro de Depósitos para las entidades financieras privadas, que se aplicará bajo la condición de que cuando la relación entre el patrimonio del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Privado y los depósitos cubiertos de dicho sector se encontrasen por debajo del 13%, las IFIS privadas deberán pagar la contribución extraordinaria de hasta el 1% de los depósitos cubiertos. Cuando se alcance o supere el antedicho 13%, la COSEDE realizará las acciones necesarias para dejar sin efecto la contribución extraordinaria.
- El 6 de febrero de 2024, la Asamblea Nacional aprobó el Proyecto de Ley Orgánica para Enfrentar el Conflicto Armado Interno, en el que además del alza permanente del IVA al 13% (15% de manera temporal), también se aprobó una contribución a las utilidades de la banca con una tarifa del 5% al 25%. Otro componente importante de la ley es el incremento del ISD al 5% que el Presidente de la República podrá modificarlos por sectores o variables que considere conveniente, mediante Decreto Ejecutivo. Las IFIS privadas pagarán el ISD sobre préstamos del exterior.
- La Junta de Política y Regulación Financiera establece una nueva metodología de cálculo de tasas de interés máxima para las operaciones activas del segmento productivo corporativo y productivo empresarial. La tasa activa efectiva máxima será la correspondiente a la tasa activa efectiva referencial del segmento correspondiente publicada por el BCE el mes inmediato anterior al de su vigencia más dos desviaciones estándar. Esta metodología se aplica desde el 1 de julio de 2023. Para el resto de los segmentos se mantiene la metodología anterior. (Resolución No. JPRF-F-2023-070). Esta norma permite un ligero incremento en las tasas de los sectores mencionados.
- 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.
- Mediante resolución JPRF-2024-0120 del 30 de agosto de 2024, se establece que las entidades financieras considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 30 de agosto de 2024, así como que el plazo para la aplicación del mecanismo de refinanciamiento o reestructuramiento correrá a partir del 30 de agosto de 2024 hasta el 31 de mayo de 2025.

## Resultados

A junio 2024, los resultados del sistema mostraron una disminución de -25.1% 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 292.30MM y cambia la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.

**Gráfico 15**



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 jun-2024 los intereses netos crecen en 1.7% interanualmente incluyendo los intereses devengados por cobrar.

Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos aumentan significativamente en el trimestre analizado debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 3% 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.

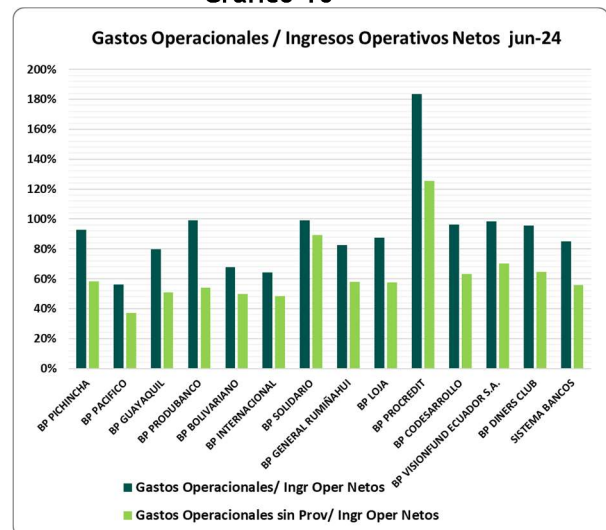
El comportamiento de los ingresos operativos no permitió cubrir el crecimiento controlado del gasto operacional (principalmente por los nuevos impuesto y contribuciones) y produjo un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de -3.4%, el cual llega a USD 989.03MM, comparando desfavorablemente con el MON en

dólares, antes de provisiones, registrado en jun-2023 (USD 1,023MM).

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 18.9% al de jun-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 semestre de 2023 creció en 10.78% frente a 2022; a junio 2024, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones crece en 7%. 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. A junio 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 semestre.

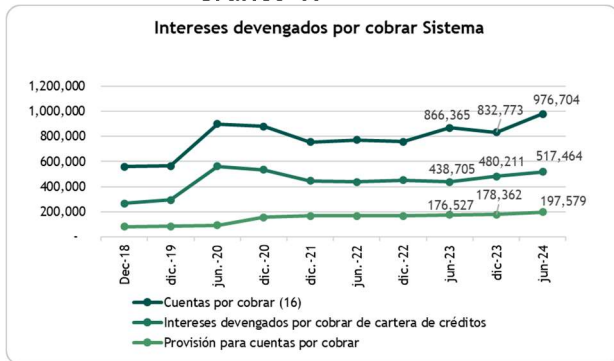
**Gráfico 16**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Al comparar los dos indicadores de gastos operacionales / ingresos operativos con y sin provisiones observamos que los bancos privados en general han sido eficientes en controlar los gastos operativos; al constituir provisiones, siete de ellos ha generado margen operativo negativo a la fecha de corte.

**Gráfico 17**

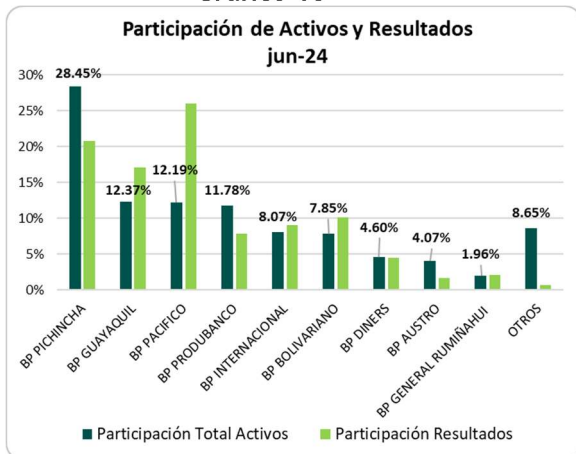


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 5.52% 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 junio-2024 fue de USD 26.76MM y representa el 0.97% de los intereses ganados registrados.

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

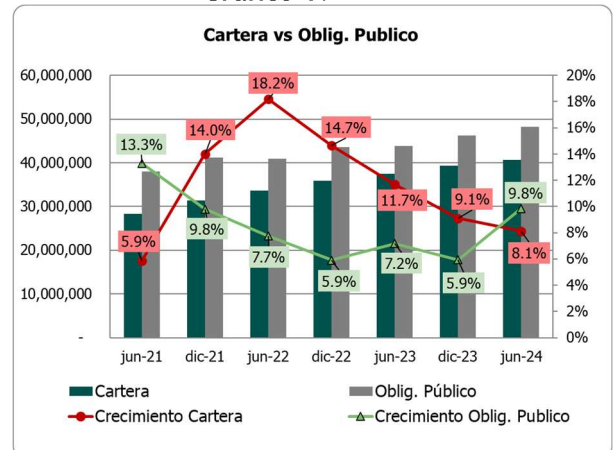
**Gráfico 18**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

**Gráfico 19**



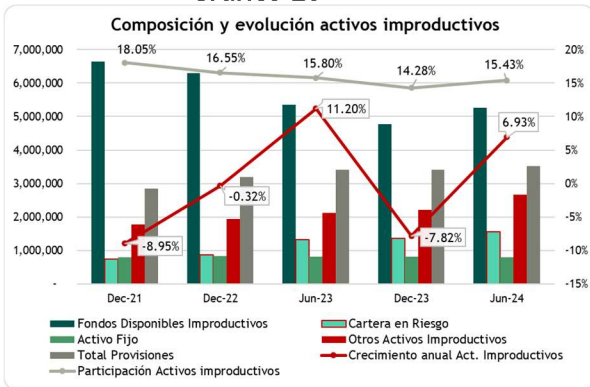
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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, sin embargo, como resultado de los desembolsos realizados por multilaterales hacia el gobierno observamos que en el último trimestre esta tendencia se revierte y las obligaciones con el público crecen más que la cartera la cual sigue ralentizado su crecimiento. 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 dos años como resultado de la ralentización de la economía y a tasas de interés fijas que no compensan los potenciales riesgos. 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 20**

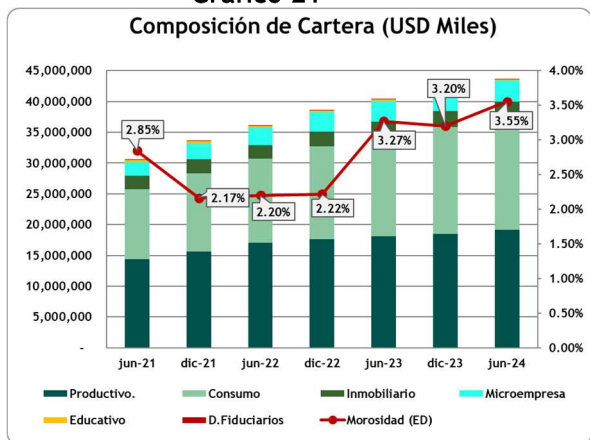


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 jun-2024 representan el 15.43% de los activos totales. Estos activos improductivos se incrementan a la fecha de corte en un 6.93% frente al año anterior principalmente por el crecimiento de la cartera en riesgo y por el aumento de los otros activos influenciado por las nuevas contribuciones y autorretenciones de impuestos que iniciaron en el año 2024.

**Gráfico 21**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

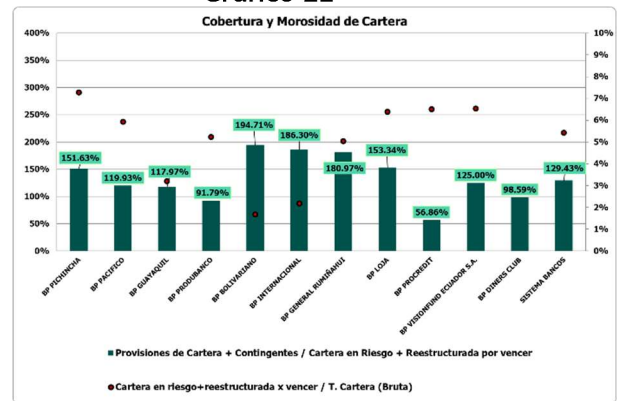
El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El desempeño de la morosidad en jun-23 obedece en

parte a los cambios contables regulatorios. A jun 2024 ya sin efectos de cambios normativos se observa deterioro menos agresivo 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**

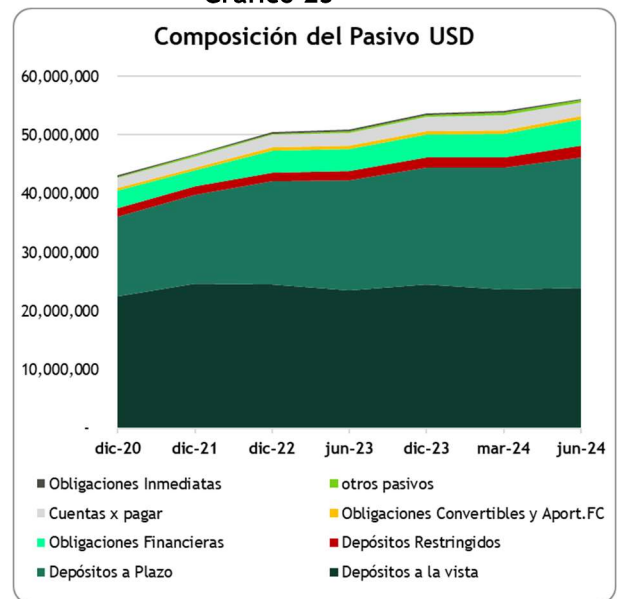
**Gráfico 22**



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.

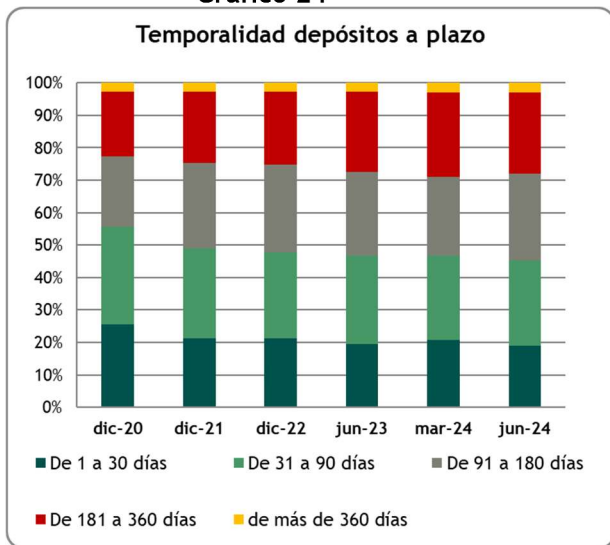
**Fondeo**

**Gráfico 23**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

**Gráfico 24**



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 un porcentaje importante 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 y adicionalmente las tasas de interés de los bancos centrales a pesar de comenzar a reducirse desde el segundo semestre del 2024 aún se mantienen altas.

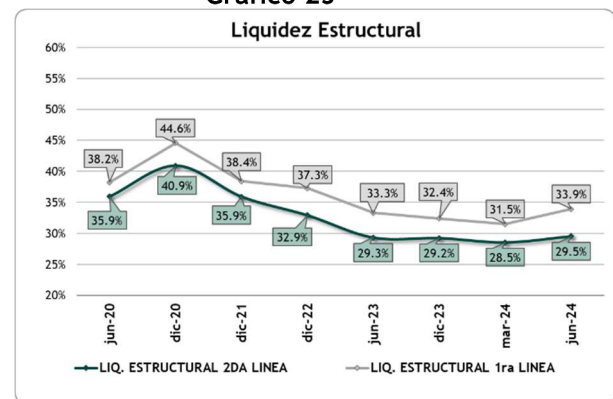
### Liquidez

Las normas establecidas por gobiernos anteriores forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando un direccionamiento de los recursos hacia el estado. La norma de liquidez doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias podría complicar la situación en caso de requerir liquidez inmediata. Las normas para las empresas de seguros que flexibilizan sus inversiones en el sistema financiero podrían compensar en parte la estrecha liquidez por la que competirán todos los sectores financieros.

El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de

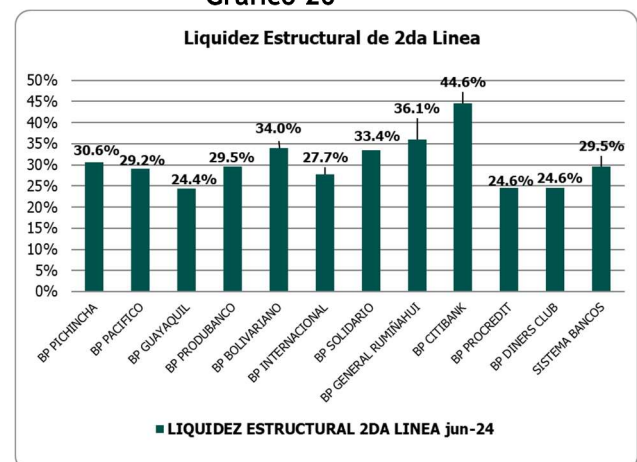
la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años, 2022 y 2023, el crecimiento más pausado de los depósitos y el incremento de las colocaciones llevaron a la disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021. Al final del primer semestre del año 2024 se evidencia un cambio en la tendencia de estos indicadores fruto principalmente del aumento de las captaciones y el menor crecimiento de las colocaciones. Las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos.

**Gráfico 25**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

**Gráfico 26**



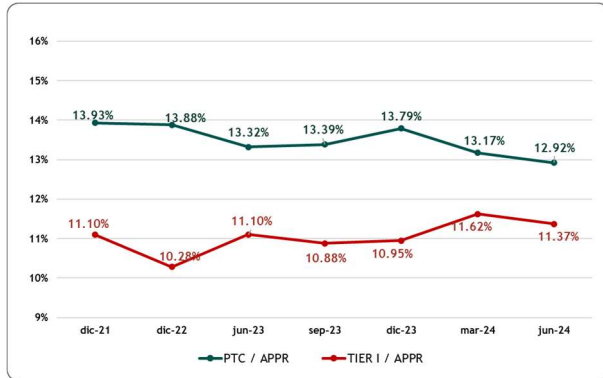
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 jun-2024 se observa una recuperación de los indicadores de liquidez como resultado del mayor 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 27



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo, sin embargo, debido a las menores utilidades no consigue recuperarse y disminuye con respecto al de jun-23. 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 existió una reducción por el pago de dividendos y a junio 2024 observamos que la generación de resultado no es suficiente para recuperar los niveles del año anterior, para el segundo semestre del 2024 se espera que este indicador al menos se sostenga principalmente porque la expectativa de una disminución del costo de fondeo y crecimiento de colocaciones que generaran mayores ingresos por interés.

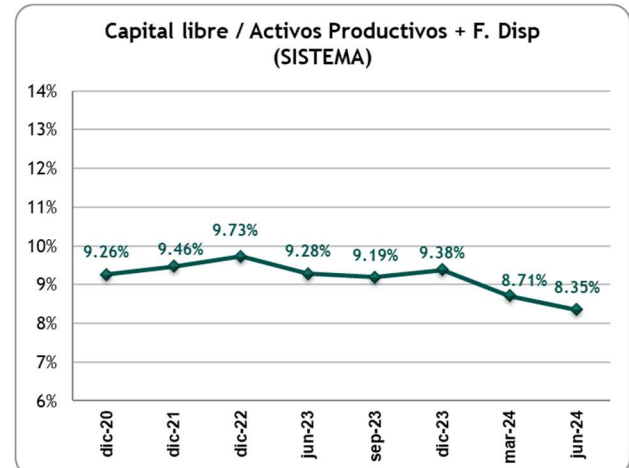
El patrimonio del sistema es de USD 6,752 millones a junio 2024. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización de una parte de las utilidades del año 2023 y de los resultados del período. Para el cierre del año 2024 el patrimonio de las instituciones del sistema podría crecer en menor proporción a lo observado en los últimos años, 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 junio 2024 se presiona en consistencia con el aumento esperado de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva altura de mora), reparto de dividendos, las menores utilidades y a la tendencia creciente de los activos improductivos.

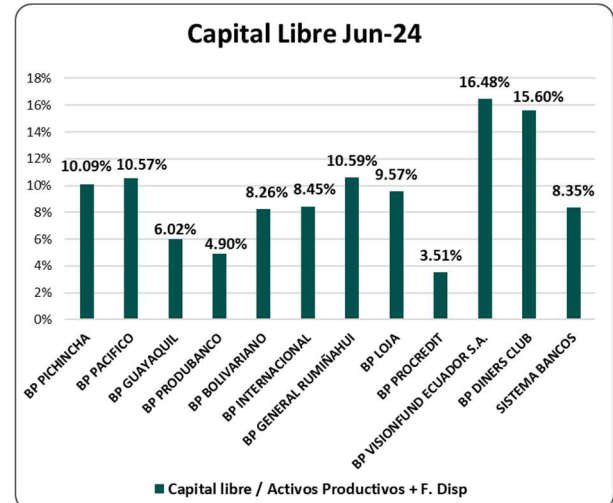
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 28



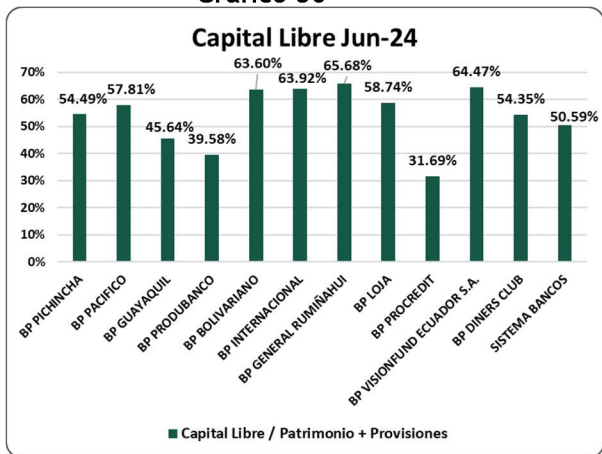
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 29



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 30



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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



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

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. © BankWatch Ratings 2024.