

Ecuador
Calificación Global

BANCO GUAYAQUIL S.A.

Calificación

2022	2023	sep-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	mar-24	jun-24	sep-24
Activos	65,659	7,545	7,819	8,164
Patrimonio	6,934	728	752	779
Resultados	469.3	25.3	49.8	76.2
ROE (%)	9.18%	13.64%	13.20%	13.22%
ROA (%)	0.99%	1.36%	1.31%	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 septiembre-2024 se ven afectados por el complicado entorno macroeconómico que ocasiona 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 periodo 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 mejora y la cobertura con provisiones se presionan: Los indicadores de mora se mejoran con respecto a los de septiembre 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 sep-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 septiembre 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 (10.5%) luego de castigos significativos. Pese a que el gasto de provisiones del periodo fue también mayor al del año anterior (+17.6%), el saldo de provisiones en el balance no compensó el aumento de los activos improductivos. 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, 110 agencias, una red de 916 cajeros automáticos, 65 ventanillas de extensión y 20,015 corresponsales no bancarios. Además, cuenta con una fuerza laboral de 2,860 colaboradores que aumentan 41 con respecto al trimestre anterior.

Banco Guayaquil S.A. a septiembre 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 12.43% y en depósitos a la vista el 12.54%. En los resultados de la Entidad frente a los demás participantes se sitúa en el tercer lugar, con una participación del 16.23% 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 12.6%.

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 sep-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 SEP-2024	% DE PARTICIPACIÓN
Datafast S.A.	5,442,514	33%
Banred S.A.	960,871	13,62%
Peigo S.A.	844,999	100%
Siter S.A.	200,385	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
Total inversiones en acciones	8,256,000	

(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 2025¹.

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.

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

Grupo Financiero Guayaquil	Activo	%	Pasivo	%	Patrimonio	%
Banco Guayaquil	8,163,950	99.98%	7,385,253	99.99%	778,696	99.87%
Peigo S.A.	1,528	0.02%	710	0.01%	817	0.10%
Siter S.A.	284	0.00%	83	0.00%	201	0.03%
Tot. Antes Elimina.	8,165,762	100.00%	7,386,047	100.00%	779,714.78	100.00%
Tot. Elimi.	-1,296.34		-250.96		-1,045.38	
Saldo Final	8,164,465.54		7,385,796.15		778,669.39	

Grupo Financiero Guayaquil	Egresos	%	Ingresos	%	Utilidad	%
Banco Guayaquil	663,105.01	99.49%	776,554	99.57%	113,449.5	100.01%
Peigo S.A.	2,909.30	0.44%	2,893	0.37%	-15.9	-0.01%
Siter S.A.	468.35	0.00%	469.92	0.06%	1.6	0.00%
Tot. Antes Elimina.	666,482.66	100.00%	779,918	99.94%	113,435	100.00%
Tot. Elimi.	-2,999.97		-3,012.11		-12.1	
Saldo Final	663,482.68		776,905.67		113,422.99	

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%
	Total	100.00%

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 sep-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 81.5% de uso, con lo que tendrían alrededor de USD 200MM disponibles. Es importante puntualizar que este fondeo podría verse limitado dependiendo de las circunstancias que afecten el riesgo país y sus costos. Como hecho subsecuente en

el mes de noviembre 2024 Banco de guayaquil alcanzo un financiamiento adicional de USD 175MM mediante un programa de titularización de flujos futuros (DPR) la cual se suma al ya conseguido durante los primeros meses del año 2024 (USD125MM), estos fondos serán destinados a créditos del segmento productivo².

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

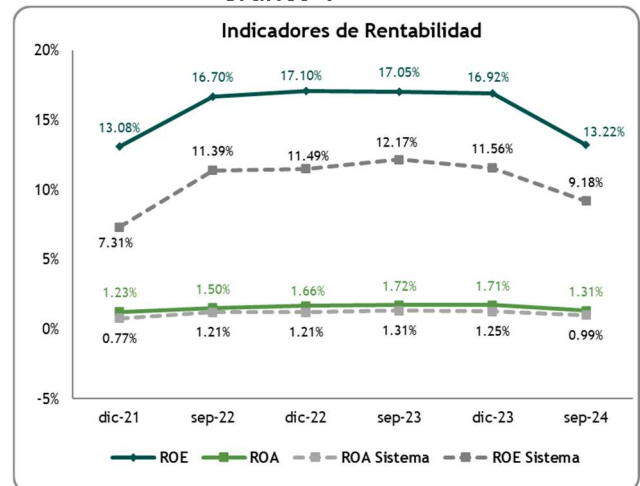
Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de Banco Guayaquil S.A. y responsabilidad de sus administradores. Para el presente reporte, se utilizaron los estados financieros auditados por la firma Deloitte con corte a diciembre 2023. De acuerdo con los informes 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 septiembre 2024 con respecto el mismo periodo del año 2023, como resultado de un mayor gasto operativo principalmente por mayores impuestos, un incremento en sueldos y honorarios e incremento en la constitución de provisiones. Adicionalmente, el margen de interés se reduce 8.33 p.p. con respecto septiembre 2023 debido al mayor costo de las fuentes de fondeo.

A septiembre 2024 el resultado del ejercicio de Banco Guayaquil S.A. asciende a USD 76.18MM y representa una variación negativa del -15.3% frente a septiembre 2023.

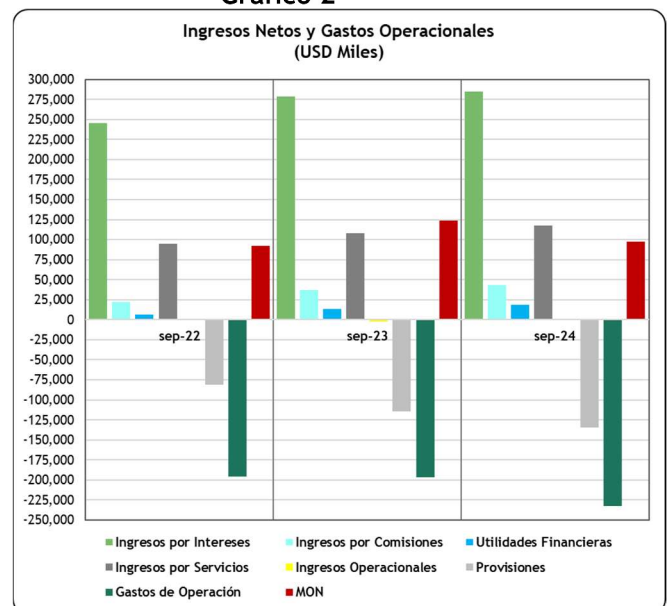
Gráfico 1



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, a septiembre 2024 se presenta una reducción interanual, a pesar de esto los indicadores de ROA (1.31%) y ROE (13.22%) 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 15.8% en comparación anual, con una participación

² <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/banco-guayaquil-emision-internacional-financiamiento-220497.html>

importante de los intereses ganados de los cuales el 64.7% provienen de cartera de crédito.

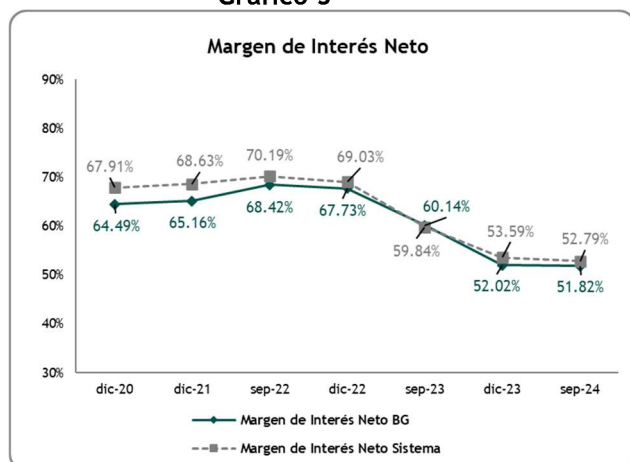
El remanente de intereses reestructurados a septiembre 2024 (USD 3.59MM) representa el 5.8% de los intereses por cobrar de cartera de crédito y el 0.65% de los intereses ganados en lo transcurrido del año. El efecto negativo en los resultados por intereses devengados en períodos a anteriores, a septiembre 2024 es USD 2,5MM menor en 5.5% en comparación anual.

Los ingresos por comisiones tienen un crecimiento anual del 6.4%, 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 36.8% en comparación interanual, por la participación de los intereses pagados que incrementan el 43.2%, principalmente por la evolución de depósitos a plazo (incremento del 12.8% anual). De los intereses pagados, el 79.33% corresponde a obligaciones con el público y el 18.12% 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

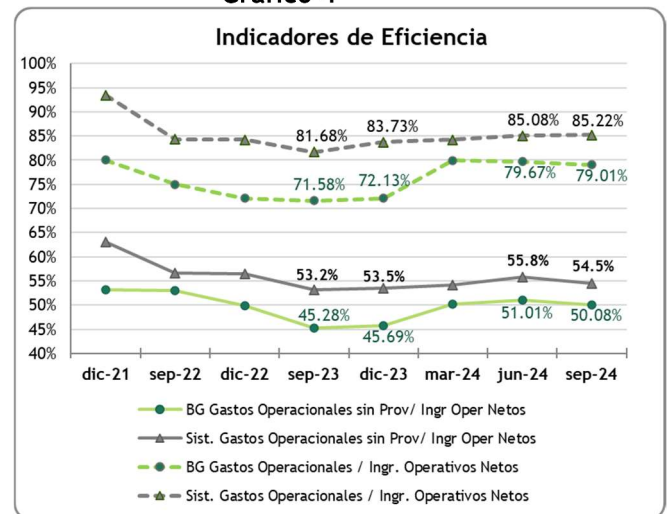


Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración BankWatch Ratings S.A.

El margen bruto financiero, que incluye otros ingresos financieros netos relacionados al cobro de comisiones y utilidades financieras fue de USD 346.81MM superior en 5.4% con respecto septiembre-2023.

El índice de margen bruto financiero frente a los activos productivos en el período de análisis es de 6.76% que representa una disminución de 0.45pp 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(+13.2%).

Gráfico 4



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

Los gastos de operación (sin provisiones) muestran un aumento de 18.2% en el año, lo cual frente al aumento del sistema de 7.75% es alto, por lo que los indicadores de eficiencia a septiembre 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 septiembre 2024 el gasto total de provisiones es de USD 134.53MM e incrementa en 17.6% en comparación anual. Esta constitución de provisiones no es suficiente para mantener las coberturas sobre activos de riesgo después de los castigos realizados durante el año.

A la fecha de corte dentro de otras pérdidas operacionales se observa una disminución importante en las pérdidas en acciones y participaciones (USD - 2.01MM); 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 21.1% 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 10.36MM) y otros ingresos (USD 5.19MM). También se deducen de los resultados otros gastos y pérdidas (USD 4MM) 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 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 tercer trimestre del año 2024 de las 74 actividades planificadas, 69 se encuentran concluidas, 4 en ejecución y 1 pendientes.

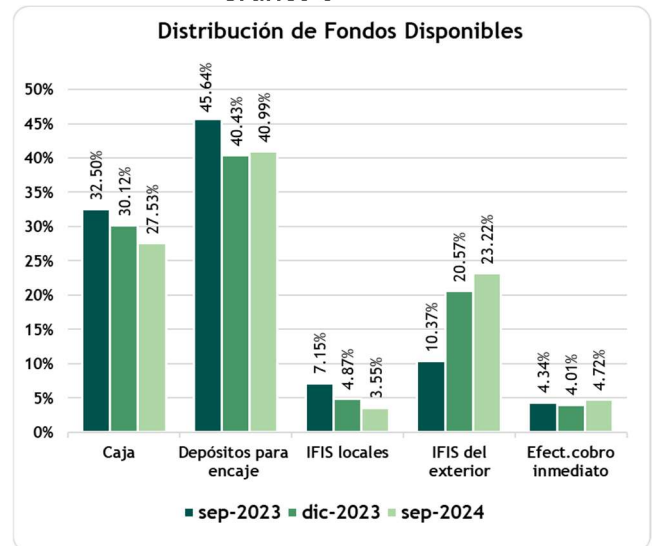
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

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 10.86% del activo bruto. Estos recursos permiten a la Institución cubrir hasta un 15.1% de las obligaciones con el público.

Gráfico 5



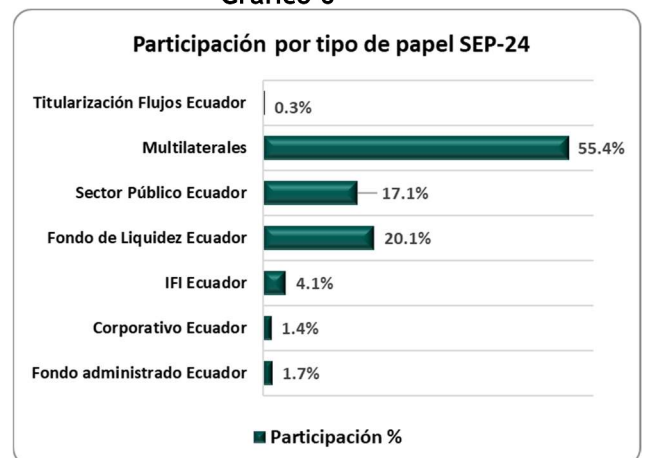
Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings

El 3.55% 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 23.22% de este rubro y muestran un incremento anual de 1.6 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 27.53% y efectos de cobro inmediato con 4.72%.

A septiembre 2024, el portafolio de inversiones de Banco Guayaquil S.A. aumenta en comparación anual en 19.2%, alcanza USD 1,270 y representan el 15.6% del activo. Este portafolio cuenta con una diversificación adecuada con un índice de Herfindahl - Hirschman de 13.06%; cuenta con 30 emisores entre públicos, privados, y del exterior.

Gráfico 6

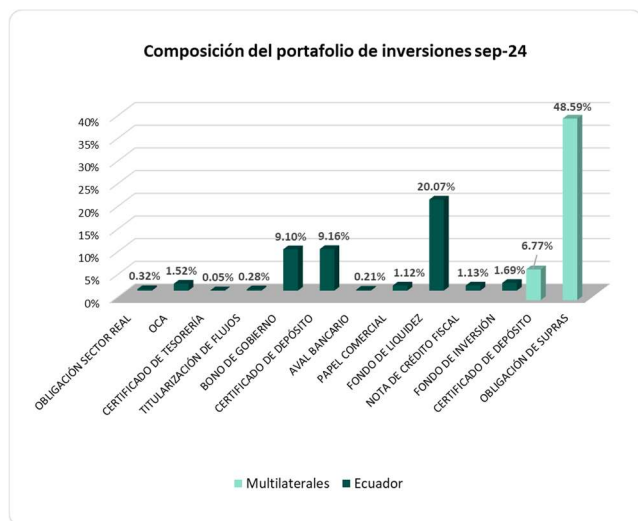


Fuente: Banco Guayaquil S.A.
Elaboración: BankWatch Ratings

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 15.73% y corresponde a un organismo multilateral.

Las inversiones locales representan el 44.64% y las inversiones del exterior 55.36%; 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 205MM 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 137.87MM y en las disponibles para la venta del estado o de entidades del sector público en USD 113.18MM que se ven compensadas parcialmente por la disminución de las inversiones disponibles para la venta en el sector privado (USD -32.62MM).



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

La estructura de inversiones mantiene el 55.36% 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 2.05% del portafolio a septiembre 2024, y están concentradas en dos bancos con calificación superior a BBB+ en escala internacional.

El 7.12% 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 37.47%; mientras que en inversiones con calificaciones en escalas de "A" Y "AA" en escala local está el 7.17%.

El portafolio de inversiones tiene un plazo promedio ponderado de vencimiento de 212 días. El 77.7% tiene vencimientos menores o iguales a un año y el 23.9% 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 septiembre 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" hasta el año 2021. La Entidad no presenta inversiones castigadas, todas las operaciones se mantienen de acuerdo con los límites y márgenes de políticas internas.

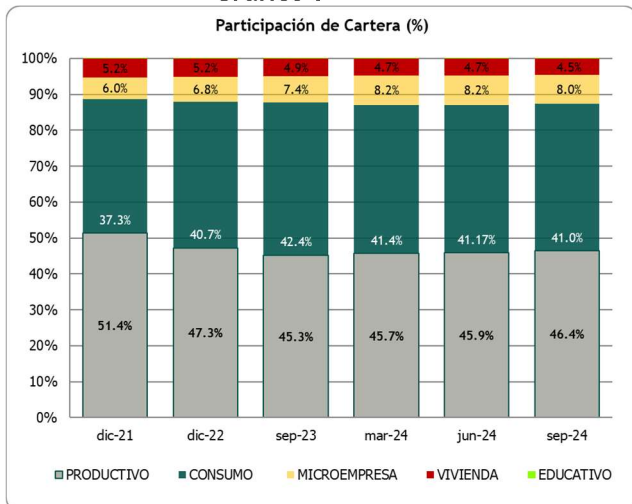
El incremento de las inversiones con vencimientos hasta 90 día del Banco a septiembre 2024 junto con el aumento de los fondos disponibles ayuda a que el indicador de activos líquidos crezca 19.6% (USD +196.63MM) en comparación anual.

Calidad de Cartera

La cartera bruta participa con el 68.90% del total de activo y 78.61% de los activos productivos. A la fecha de corte asciende a USD 5,625MM con un incremento de 12% anual, superior en 4.3pp al Sistema de bancos privados.

El segmento productivo es el de mayor participación, en el período de análisis registra un crecimiento (+14.8%) superior al del total de la cartera. El segundo crecimiento anual más representativo está en el segmento consumo (+8.1%; USD +172MM) y microempresas (+22.1%; USD +81.94MM), mientras que el crédito inmobiliario varió en +3.7%.

Gráfico 7



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

La composición de cartera por actividad económica tiene una concentración del 45.54% en consumo y el restante 54.46% se distribuye en diecinueve 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 13.39%, registra un ligero incremento en el trimestre y en el período de análisis es ligeramente mayor en 0.64pp en comparación con septiembre 2023, pero que refleja una adecuada diversificación.

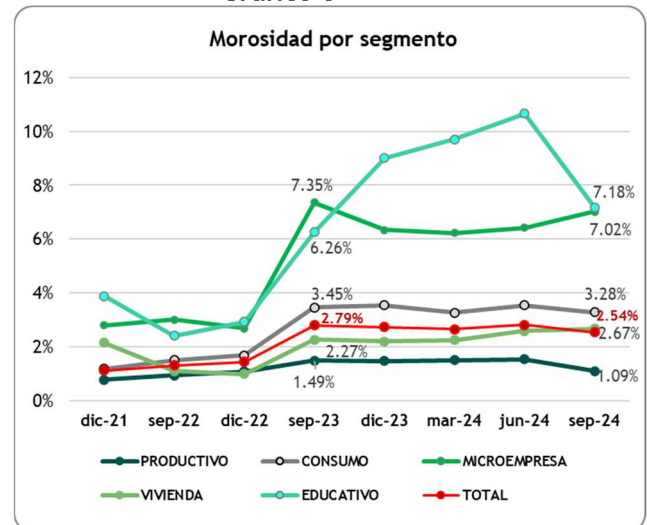
El indicador de 25 mayores deudores sobre patrimonio aumenta notablemente en 7.37 pp frente a septiembre 2023 y se ubica en 104.88%, a pesar de ser elevado se mitiga por la calidad de los deudores de naturaleza corporativa / empresarial, políticas de originación, garantías reales y provisiones que respaldan 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 96.86% es riesgo normal (A1-A3) y el 97.46% catalogado como cartera productiva, factor considerado como una de las fortalezas del banco. El 52.25% de los créditos por vencer tienen un plazo igual o menor a un año.

La cartera CDE disminuye en 16.46% anual contabilizando USD 99.81MM y representa el 1.64% de la cartera bruta más contingentes (2.15% a septiembre 2023).

El indicador de morosidad contable a la fecha de corte (2.54%) es menor en 0.26pp frente al año anterior; compara favorablemente frente a lo reportado por el sistema (3.72%).

Gráfico 8



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

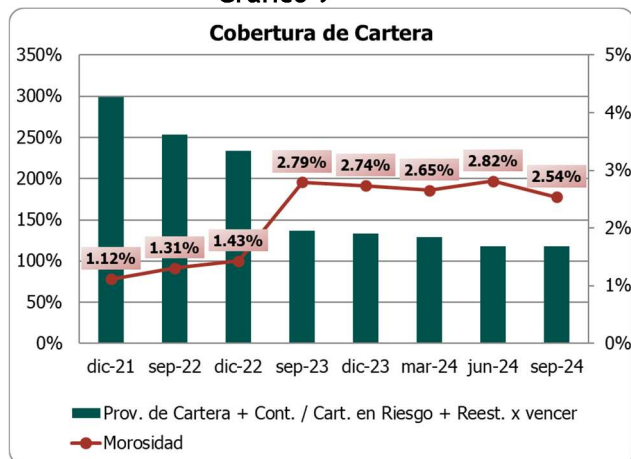
La cartera en riesgo a septiembre 2024 crece en 1.7% con respecto al año anterior, como consecuencia del crecimiento en los segmentos de consumo y microcrédito. En septiembre 2023, los castigos de cartera fueron de USD 87.37MM que representaron el 4.26% de la cartera bruta promedio y a septiembre 2024 se ha castigado cartera por USD 157.36MM, que representa 3.88% de la cartera promedio.

Los segmentos microempresa y consumo tienen mayores indicadores de morosidad con 7.02% y 3.28% respectivamente. La morosidad en su principal segmento crédito el productivo se ubica por debajo de la presentada por el sistema de 1.31% y de igual forma en el segmento de consumo se ubica por debajo del sistema que a la fecha de corte es de 5.43%.

La cartera refinanciada tiene un incremento anual de 5.9% principalmente por las variaciones en el segmento de productivo (+3.68MM). Mientras que la cartera reestructurada disminuye en 5.2% anual, con un saldo de USD 31.59MM y corresponde principalmente al segmento de consumo (13.71MM).

En el índice de morosidad, al incluir en el numerador la cartera reestructurada por vencer (que tiene una mayor probabilidad de incumplimiento) escala a 2.86% frente al 5.68% 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 1.33 veces, posición inferior al total del sistema (1.84). 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 (1.20x).

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

Las Cuentas por cobrar a septiembre 2024 crecen 46.5% 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 17.1% con respecto al mismo periodo del año 2023 y que tiene 100% de provisiones. También se incluye en este rubro, cuentas por cobrar varias (aumento anual del +89.6% llegando a un valor de USD 41.90MM) 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 51.9% (USD 12.45M) 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 (+2.2%), producto de la adquisición de equipos de computación y unidades de transporte.

Los otros activos crecen el 31.6% anual, por la participación de la cuenta Derechos fiduciarios USD 190.6MM, de los cuales USD 109.6MM 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 41.44MM y en el segundo trimestre del año 2024 se registró un fideicomiso de bienes adjudicado mediante una reclasificación contable de la cuenta 17 Bienes adjudicados y a la fecha de corte mantiene un saldo de USD 18.96, 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 2,237MM con un incremento de 1.8% anual; corresponde principalmente a créditos aprobados no desembolsados, fianzas y garantías, cartas de crédito y avales.

El 79.51% 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 20.48% 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 3.10MM frente a un cambio de tasa en 1%, exposición mayor a la observada en el trimestre anterior por un incremento en el descalce de 91 a 180 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 1.08% del patrimonio técnico. Esto resulta de un GAP de duración entre activos y pasivos de USD 9.26MM (calculada en 12 meses). La duración de los activos es de 0.22 y la de los pasivos de 0.34.

Sensibilidad del valor patrimonial: La sensibilidad de los recursos patrimoniales frente a la variación de

tasas de interés es de USD ±9.08MM, que representa el ±1.06% del patrimonio técnico.

La exposición al margen financiero incrementa interanualmente por un mayor monto de pasivos 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 en el trimestre, el Banco presenta una mejora en los principales indicadores de liquidez hasta 180 días. Los activos líquidos se recuperan con respecto los últimos trimestres, incrementan un 19.6% en comparación anual principalmente por el crecimiento de los fondos disponibles y las inversiones hasta 90 días.

Según explicaciones de la Gerencia Financiera, parte de las inversiones, son ubicadas en Multilaterales (BID, CAF, BIRF y IFC), y se colocan 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 septiembre 2024 representan el 81.43% del pasivo y ascienden a USD 6,013MM manteniendo una evolución positiva anual del 11%, en el sistema los depósitos aumentaron en 12.3% durante los últimos 12 meses. En el trimestre las obligaciones con el público de esta institución aumentaron en menor medida (+1.8%), en menor medida que el sistema de bancos privados (+3.72%).

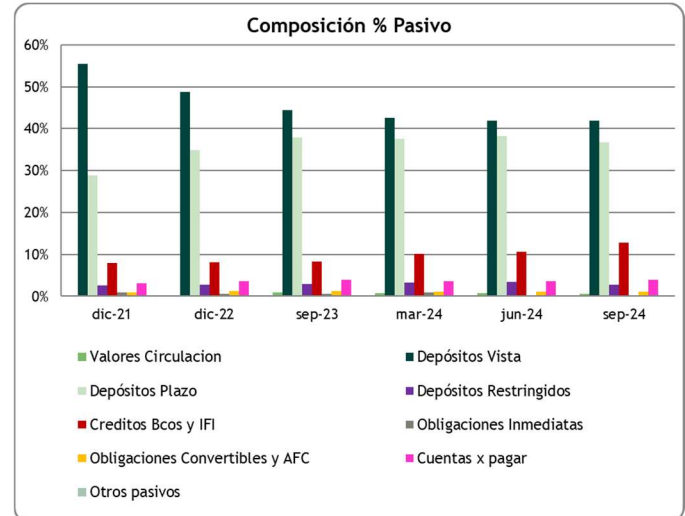
Las obligaciones con el público en la Entidad mantienen su concentración en depósitos a la vista con 51.5% sin embargo, los depósitos a plazo incrementan su participación al 45.1% lo que significaría 0.4 pp más que en sep-2023.

Los depósitos a plazo crecen 12.8% anual y su estructura se concentra en el corto plazo, ya que el 76.2% tiene vencimientos hasta 180 días, ligeramente superior al resultado obtenido en el mismo periodo del año 2023 (75.44%). 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 8.32% con un incremento al mismo período 2023.

Los depósitos a la vista aumentan en 9.4% 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 12.76% del pasivo, estas obligaciones muestran un incremento anual del 78.4%. 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 2.65 años.

El 8.51% de las obligaciones financieras proviene de “Guayaquil Merchant Voucher Receivables Ltd.’s Future Flow Program” (saldo a septiembre 2024 por USD 86.02MM), 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 190MM 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 83.46% a septiembre 2024 y contarían con líneas de crédito por alrededor de USD 200MM.

La Institución posee emisiones en circulación por USD 118.73MM, 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 43.73MM 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 -894.61MM en la banda de 61 a 90 días; descalce mayor frente al registrado en septiembre 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 50.63% de los activos líquidos calculados por la compañía y el 74.45% 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 1,201.6MM y permiten cubrir el 26.18% de los pasivos de corto plazo (hasta 90 días); el promedio del sistema es de 33.66%.

A la fecha de corte, el índice de liquidez de primera línea es de 26.4% mientras que el índice de liquidez de segunda línea se ubica en 27.4%, frente a un requerimiento legal mínimo, calculado por la concentración de sus depósitos de 9.01%; lo que significa una cobertura de 3.03 veces. Los indicadores del sistema son de 33.66% (liquidez de primera línea) y 30.15% (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 25.5% del total de obligaciones con el público; mientras que los 25 mayores depositantes representan el 14.9% de los pasivos mencionados y el 74.6% de los activos líquidos.

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

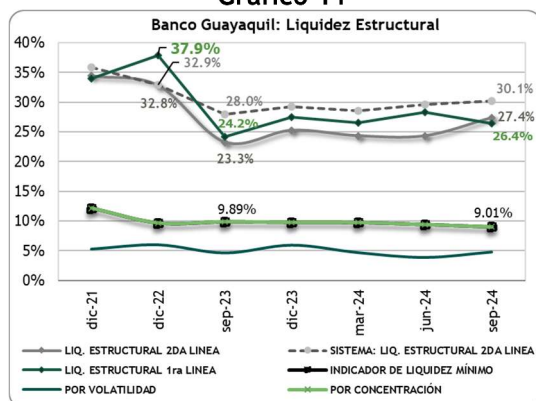
La gestión del riesgo operativo se enmarca en lo que determina la normativa legal vigente. Esta es liderada por el Directorio y la Alta Gerencia e involucra a todos los funcionarios y colaboradores de la Institución pues es parte integral de sus actividades.

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.

Gráfico 11



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

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 septiembre 2024 representaron menos del 1% de la utilidad a la fecha de corte, 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 42% 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 pérdidas operativas.

Suficiencia de Capital

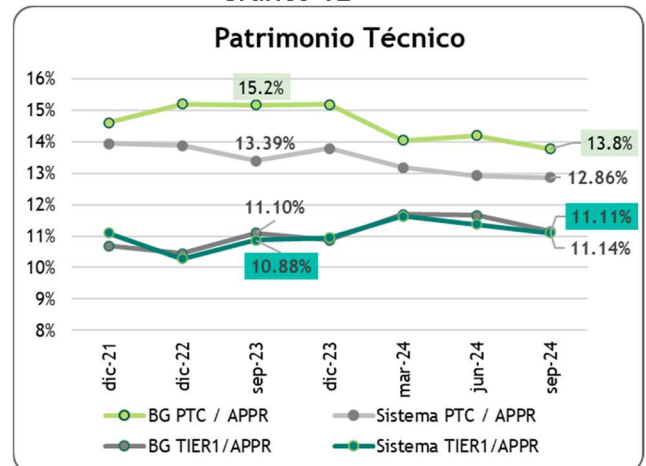
El patrimonio de Banco Guayaquil S.A. incluido el resultado del ejercicio a septiembre 2024, suma USD 778.7MM con un incremento anual de 7.3%.

El 76.02% del patrimonio se distribuye en capital social con un saldo de USD 591.94MM, seguido de reservas 13.28% y superávit por valuaciones 0.92%.

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. En febrero 2024 se aprobó el reparto del 45 % de la utilidad generada en 2023 después de la apropiación de la reserva legal.

Gráfico 12



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

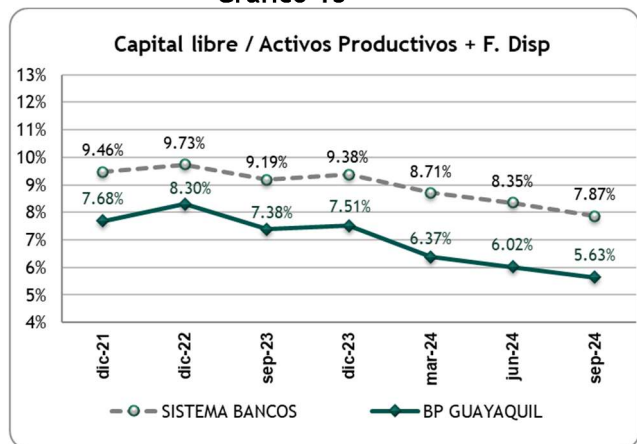
El Banco cumple con la normativa local en cuanto al resultado de patrimonio técnico constituido la cual se mantienen en el tiempo.

El patrimonio técnico constituido incrementa 0.21% en comparación anual, por la capitalización, las reservas y utilidades retenidas del año 2023 y suma USD 858.61MM.

El indicador patrimonio técnico/activos ponderados por riesgo disminuye a 13.8% con respecto al mismo periodo del año 2023 (15.2%), y es superior al del promedio del sistema (11.11%). 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 septiembre 2024 el Banco tiene un resultado de 11.14%, incrementa en 0.04pp en comparación anual y compara favorablemente con el promedio del sistema (11.11%).

Gráfico 13



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

El capital libre del Banco desciende a USD 440.67MM, con una variación negativa anual de -13.13%. El desempeño obedece al crecimiento de los activos improductivos, al crecimiento de los fondos disponibles y a menor nivel de provisiones. Adicionalmente, con respecto al cierre del año 2023 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 5.63%, 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 (7.87%).

La presión en el indicador está influenciada por la cuenta otros activos (1990), corresponde a las autorretenciones de impuestos dispuestas desde el año 2023 y 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 septiembre-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 sep-2024, los activos improductivos incorporan Bienes adjudicados por pago (cuenta 190255) por USD 18.96MM 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)	SISTEMA BANCOS	sep-22	dic-22	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2,857,278	185,056	231,924	136,326	214,768	160,519	291,748	243,577
Inversiones Brutas	10,405,195	973,375	978,579	1,103,989	1,153,564	1,188,427	1,197,811	1,312,247
Cartera Productiva Bruta	42,899,479	4,610,374	4,627,929	4,884,323	5,050,244	5,179,920	5,271,677	5,482,427
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,758,951	92,549	96,401	105,111	106,602	111,152	114,171	117,557
Total Activos Productivos	57,920,904	5,861,354	5,934,833	6,229,748	6,525,178	6,640,017	6,875,407	7,155,809
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	5,873,342	641,508	828,420	641,488	629,290	636,057	638,900	666,529
Cartera en Riesgo	1,657,502	61,061	67,177	140,369	142,023	141,215	152,725	142,795
Activo Fijo	778,428	109,835	110,490	107,997	110,151	108,971	109,184	111,591
Otros Activos Improductivos	2,919,893	182,403	168,930	221,603	217,935	258,553	276,794	307,384
Total Provisiones	(3,490,728)	(215,081)	(222,630)	(246,275)	(245,228)	(240,065)	(234,491)	(220,158)
Total Activos Improductivos	11,229,165	994,807	1,175,018	1,111,457	1,099,399	1,144,795	1,177,603	1,228,300
TOTAL ACTIVOS	65,659,342	6,641,080	6,887,220	7,094,931	7,379,349	7,544,746	7,818,520	8,163,950
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	49,980,372	5,091,328	5,362,093	5,417,176	5,569,067	5,682,877	5,909,217	6,013,544
Depósitos a la Vista	24,686,116	2,983,811	3,020,731	2,828,782	3,042,831	2,902,372	2,963,297	3,096,090
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	23,329,895	1,932,071	2,166,356	2,407,608	2,315,271	2,557,690	2,702,617	2,714,618
Depósitos en Garantía	1,173	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,963,188	175,447	175,005	180,786	210,966	222,815	243,303	202,836
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	175,190	58,422	30,286	36,455	29,246	58,691	20,954	11,971
Aceptaciones en Circulación	20,577	-	-	-	-	-	327	-
Obligaciones Financieras	4,656,268	569,058	502,049	528,195	636,650	693,247	754,180	942,113
Valores en Circulación	299,063	15,560	13,338	56,116	53,894	51,248	46,380	43,734
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	566,000	49,987	74,990	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,950,677	208,731	218,733	250,922	252,920	251,227	255,825	295,219
Provisiones para Contingentes	77,524	5,314	4,284	5,094	5,096	4,440	4,195	3,673
TOTAL PASIVO	58,725,670	5,998,400	6,205,773	6,368,958	6,621,873	6,816,731	7,066,078	7,385,253
TOTAL PATRIMONIO	6,933,672	642,680	681,447	725,972	757,476	728,015	752,441	778,696
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	65,659,342	6,641,080	6,887,220	7,094,931	7,379,349	7,544,746	7,818,520	8,163,950
CONTINGENTES	20,454,235	2,055,883	2,146,049	2,267,171	2,291,431	2,281,926	2,284,378	2,307,446
RESULTADOS								
Intereses Ganados	4,258,351	358,370	499,811	463,571	630,979	172,854	355,738	549,183
Intereses Pagados	2,010,281	113,155	161,270	184,769	259,156	81,471	170,684	264,622
Intereses Netos	2,248,070	245,215	338,541	278,803	371,823	91,383	185,054	284,561
Otros Ingresos Financieros Netos	377,827	29,144	45,936	50,312	70,749	21,372	41,188	62,247
Margen Bruto Financiero (IO)	2,625,897	274,358	384,477	329,115	442,572	112,755	226,242	346,808
Ingresos por Servicios (IO)	757,218	94,539	129,005	108,318	146,167	37,461	77,395	117,980
Otros Ingresos Operacionales (IO)	189,311	296	452	373	1,250	226	368	519
Gastos de Operacion (Goperac)	1,883,370	195,611	254,106	196,951	268,137	75,497	154,867	232,797
Otras Perdidas Operacionales	114,148	273	3,737	2,817	3,072	259	387	420
Margen Operacional antes de Provisiones	1,574,909	173,309	256,092	238,037	318,779	74,686	148,751	232,090
Provisiones (Goperac)	1,063,629	81,230	113,795	114,431	155,224	44,553	87,026	134,533
Margen Operacional Neto	511,280	92,078	142,297	123,606	163,555	30,133	61,725	97,557
Otros Ingresos	313,246	21,996	27,883	20,158	25,655	11,986	15,996	19,896
Otros Gastos y Perdidas	129,311	5,043	6,412	4,434	5,024	2,914	3,497	4,004
Impuestos y Participacion de Empleados	225,875	35,661	54,021	49,365	62,468	13,881	24,383	37,268
RESULTADOS DEL EJERCICIO	469,340	73,370	109,746	89,965	121,718	25,323	49,841	76,181

BP GUAYAQUIL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	sep-22	dic-22	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	63,794,247	6,502,862	6,763,253	6,871,237	7,154,468	7,276,073	7,514,307	7,822,337
Cartera Bruta total	44,556,981	4,671,436	4,695,106	5,024,692	5,192,266	5,321,134	5,424,402	5,625,223
Cartera Vencida	488,936	26,699	32,079	41,387	47,473	51,177	41,910	31,090
Cartera en Riesgo	1,657,502	61,061	67,177	140,369	142,023	141,215	152,725	142,795
Cartera C+D+E	-	78,879	82,533	119,482	130,259	122,279	114,407	99,810
Provisiones para Cartera	(2,967,891)	(200,193)	(204,658)	(218,136)	(214,601)	(208,021)	(201,341)	(185,857)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	83.8%	85.5%	83.5%	84.9%	85.6%	85.3%	85.4%	85.3%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	120.9%	121.8%	117.8%	119.0%	118.9%	116.6%	115.2%	114.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.10%	0.57%	0.68%	0.82%	0.91%	0.96%	0.77%	0.55%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.72%	1.31%	1.43%	2.79%	2.74%	2.65%	2.82%	2.54%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.68%	1.74%	1.91%	3.25%	3.17%	3.09%	3.21%	2.86%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	1.54%	1.59%	2.15%	2.28%	2.10%	1.94%	1.64%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	183.74%	336.56%	311.03%	159.03%	154.69%	150.45%	134.58%	132.73%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	120.41%	253.27%	233.33%	136.65%	133.34%	129.35%	117.97%	117.70%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		260.53%	253.16%	186.83%	168.66%	173.75%	179.65%	189.89%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.66%	4.29%	4.36%	4.34%	4.13%	3.91%	3.71%	3.30%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		227.44%	220.57%	167.80%	161.08%	164.63%	148.80%	151.85%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	12.20%	12.25%	12.75%	12.76%	12.96%	13.02%	13.39%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	97.46%	93.21%	97.51%	96.17%	103.69%	101.85%	104.88%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.95%	3.97%	4.92%	4.26%	5.22%	3.26%	3.96%	4.75%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior								
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	31.96%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.26%	1.79%	1.89%	2.40%	2.58%	3.75%	3.61%	3.88%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	12.86%	14.15%	15.21%	15.16%	15.19%	14.05%	14.20%	13.78%
TIER I / APPR	11.11%	10.51%	10.45%	11.10%	10.86%	11.69%	11.66%	11.14%
PTC / Activos y Contingentes	7.96%	8.71%	9.06%	9.15%	9.07%	8.49%	8.37%	8.20%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	12.63%	14.50%	13.50%	12.60%	12.65%	13.14%	12.91%	13.26%
Capital libre (USD M)**	5,006,782	509,688	561,675	507,284	537,603	463,694	452,336	440,669
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.87%	7.84%	8.30%	7.38%	7.51%	6.37%	6.02%	5.63%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	48.32%	59.06%	61.84%	51.91%	53.35%	47.68%	45.64%	43.96%
TIER I / Patrimonio Técnico	86.37%	74.26%	68.73%	73.20%	71.53%	83.17%	82.07%	80.84%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.97%	9.88%	10.28%	10.38%	10.62%	9.76%	9.90%	10.02%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.36%	8.65%	8.49%	8.97%	8.79%	9.30%	9.13%	8.93%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	30	35	39	541	662	578	573	30
Ingresos Operativos Netos	3,458,278	368,919	510,198	434,988	586,916	150,183	303,618	464,887
Result. antes de impuest. y particip. trab.	695,215	109,031	163,767	139,329	184,186	39,205	74,224	113,449
Margen de Interés Neto	52.79%	68.42%	67.73%	60.14%	58.93%	52.87%	52.02%	51.82%
ROE	9.18%	16.70%	17.10%	17.05%	16.92%	13.64%	13.20%	13.22%
ROE Operativo	10.00%	20.96%	22.17%	23.42%	22.73%	16.23%	16.35%	16.94%
ROA	0.99%	1.50%	1.66%	1.72%	1.71%	1.36%	1.31%	1.31%
ROA Operativo	1.08%	1.89%	2.15%	2.36%	2.29%	1.62%	1.62%	1.67%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	64.70%	66.17%	66.06%	63.83%	63.07%	60.83%	60.71%	60.76%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.29%	5.82%	5.99%	6.09%	5.94%	5.55%	5.50%	5.51%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.21%	6.54%	6.83%	7.21%	7.10%	6.85%	6.75%	6.76%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	67.54%	46.87%	44.44%	48.07%	48.69%	59.65%	58.50%	57.97%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	85.22%	75.04%	72.11%	71.58%	72.13%	79.94%	79.67%	79.01%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	54.46%	53.02%	49.81%	45.28%	45.69%	50.27%	51.01%	50.08%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.22%	5.68%	5.55%	5.94%	5.94%	6.44%	6.37%	6.30%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,730,620	826,564	1,060,344	777,814	844,058	796,576	930,648	910,106
Activos Liquidos (BWR)	12,206,359	1,312,674	1,544,122	1,004,970	1,170,861	1,135,646	1,210,160	1,201,598
25 Mayores Depositantes	-	781,212	903,294	885,220	860,342	827,155	886,292	896,351
100 Mayores Depositantes	-	1,390,927	1,550,236	1,486,827	1,542,721	1,539,230	1,604,087	1,531,742
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33.66%	32.92%	37.88%	24.19%	27.44%	26.57%	28.24%	26.42%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea (SBS)	30.15%	29.06%	32.80%	23.26%	25.24%	24.33%	24.32%	27.37%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	8.62%	9.68%	9.87%	9.78%	9.75%	9.42%	9.01%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	3.37	3.39	2.36	2.58	2.50	2.58	3.04
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	30.27%	18.90%	77.79%	33.51%	72.01%	75.14%	74.45%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	33.66%	32.52%	37.52%	24.02%	27.22%	26.35%	28.04%	26.18%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	24.08%	20.48%	25.77%	18.59%	19.62%	18.49%	21.56%	19.83%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	15.34%	16.85%	16.34%	15.45%	14.56%	15.00%	14.91%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	59.51%	58.50%	88.08%	73.48%	72.84%	73.24%	74.60%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D				64.16%	57.83%	54.27%	38.52%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.51%	1.16%	0.88%	1.26%	1.06%	1.17%	1.19%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.13%	0.23%	0.53%	0.28%	1.12%	0.46%	1.17%

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

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	sep-22	dic-22	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,452,884	3,198,875	2,583,948	3,538,847	2,432,097	2,998,759	2,857,278
Inversiones Brutas	8,198,614	7,707,478	8,317,220	9,004,580	9,440,394	9,596,173	10,405,195
Cartera Productiva Bruta	36,830,001	37,753,860	39,964,593	40,781,255	41,218,195	42,095,447	42,899,479
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,386,444	1,389,515	1,604,962	1,594,093	1,630,892	1,659,171	1,758,951
Total Activos Productivos	48,867,943	50,049,728	52,470,724	54,918,774	54,721,578	56,349,550	57,920,904
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	5,076,767	6,301,363	5,198,751	4,775,213	5,038,709	5,268,353	5,873,342
Cartera en Riesgo	831,743	863,584	1,416,828	1,351,955	1,525,287	1,551,923	1,657,502
Activo Fijo	785,308	827,443	801,780	815,014	803,268	790,314	778,428
Otros Activos Improductivos	2,022,225	1,935,597	2,225,995	2,209,531	2,476,905	2,671,507	2,919,893
Total Provisiones	(2,992,441)	(3,091,457)	(3,384,763)	(3,311,891)	(3,463,941)	(3,414,781)	(3,490,728)
Total Activos Improductivos	8,716,042	9,927,987	9,643,354	9,151,713	9,844,169	10,282,097	11,229,165
TOTAL ACTIVOS	54,591,544	56,886,258	58,729,315	60,758,596	61,101,806	63,216,866	65,659,342
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	41,812,516	43,643,124	44,489,913	46,232,394	46,209,676	48,185,969	49,980,372
Depósitos a la Vista	23,708,479	24,479,115	23,074,847	24,575,488	23,684,345	23,936,515	24,686,116
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	16,622,852	17,599,743	19,713,104	19,884,420	20,720,614	22,286,190	23,329,895
Depósitos en Garantía	1,193	1,216	1,102	1,191	1,214	1,193	1,173
Depósitos Restringidos	1,479,991	1,563,049	1,700,860	1,771,296	1,803,503	1,962,071	1,963,188
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	298,677	220,911	283,163	209,030	318,484	165,568	175,190
Aceptaciones en Circulación	8,224	17,706	32,071	50,121	47,590	28,356	20,577
Obligaciones Financieras	3,505,998	3,628,361	3,788,284	3,872,255	4,026,946	4,428,127	4,656,268
Valores en Circulación	259,310	323,338	419,978	386,310	377,788	328,973	299,063
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	536,688	609,891	614,720	609,496	615,995	579,696	566,000
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,257,872	2,294,737	2,611,958	2,591,246	2,810,898	2,643,863	2,950,677
Provisiones para Contingentes	99,853	99,201	99,596	101,614	103,165	104,192	77,524
TOTAL PASIVO	48,779,138	50,837,269	52,339,683	54,052,466	54,510,542	56,464,745	58,725,670
TOTAL PATRIMONIO	5,812,406	6,048,989	6,389,631	6,706,130	6,591,264	6,752,121	6,933,672
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	54,591,544	56,886,258	58,729,315	60,758,596	61,101,806	63,216,866	65,659,342
CONTINGENTES	18,748,574	19,041,649	20,168,923	20,008,081	20,082,834	20,943,238	20,454,235
RESULTADOS							
Intereses Ganados	3,062,960	4,202,770	3,652,741	4,972,194	1,340,576	2,760,920	4,258,351
Intereses Pagados	913,146	1,301,722	1,466,870	2,045,681	613,084	1,281,344	2,010,281
Intereses Netos	2,149,815	2,901,048	2,185,871	2,926,513	727,492	1,479,576	2,248,070
Otros Ingresos Financieros Netos	217,424	306,138	322,056	444,327	126,194	229,071	377,827
Margen Bruto Financiero (IO)	2,367,239	3,207,185	2,507,926	3,370,840	853,686	1,708,647	2,625,897
Ingresos por Servicios (IO)	606,511	833,137	712,286	956,485	244,797	499,329	757,218
Otros Ingresos Operacionales (IO)	164,748	195,567	163,260	237,820	61,933	130,958	189,311
Gastos de Operacion (Goperac)	1,724,587	2,319,855	1,747,861	2,378,052	603,100	1,248,933	1,883,370
Otras Perdidas Operacionales	97,248	122,865	95,644	118,817	47,411	100,977	114,148
Margen Operacional antes de Provisiones	1,316,663	1,793,169	1,539,967	2,068,275	509,905	989,025	1,574,909
Provisiones (Goperac)	839,746	1,145,009	937,612	1,344,988	334,687	655,225	1,063,629
Margen Operacional Neto	476,917	648,160	602,356	723,287	175,218	333,800	511,280
Otros Ingresos	305,369	420,863	324,680	429,714	100,742	207,893	313,246
Otros Gastos y Perdidas	54,191	63,602	66,192	65,741	54,024	102,646	129,311
Impuestos y Participacion de Empleados	244,587	341,710	293,235	349,751	76,933	146,748	225,875
RESULTADOS DEL EJERCICIO	483,508	663,712	567,608	737,508	145,003	292,299	469,340

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	sep-22	dic-22	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	53,944,710	56,351,091	57,669,475	59,693,987	59,760,287	61,617,903	63,794,247
Cartera Bruta total	37,661,744	38,617,445	41,381,421	42,133,209	42,743,482	43,647,370	44,556,981
Cartera Vencida	259,439	292,988	419,179	433,027	472,374	467,044	488,936
Cartera en Riesgo	831,743	863,584	1,416,828	1,351,955	1,525,287	1,551,923	1,657,502
Provisiones para Cartera	(2,554,171)	(2,650,058)	(2,933,857)	(2,848,473)	(2,988,336)	(2,964,595)	(2,967,891)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.9%	83.4%	84.5%	85.7%	84.8%	84.6%	83.8%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	128.4%	124.7%	125.4%	126.4%	125.0%	121.9%	120.9%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.69%	0.76%	1.01%	1.03%	1.11%	1.07%	1.10%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.21%	2.24%	3.42%	3.21%	3.57%	3.56%	3.72%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.19%	4.13%	5.05%	4.98%	5.38%	5.43%	5.68%
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	319.09%	318.35%	214.10%	218.21%	202.68%	197.74%	183.74%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	168.10%	172.30%	145.23%	140.62%	134.55%	129.43%	120.41%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.78%	6.86%	7.09%	6.76%	6.99%	6.79%	6.66%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	13.60%	13.88%	13.39%	13.79%	13.17%	12.92%	12.86%
TIER I / APPR	10.46%	10.28%	10.88%	10.95%	11.62%	11.37%	11.11%
PTC / Activos y Contingentes	8.73%	8.76%	8.30%	8.50%	8.21%	7.98%	7.96%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.64%	13.88%	13.67%	13.16%	13.38%	13.06%	12.63%
Capital libre (USD M)**	5,130,823	5,468,126	5,285,287	5,581,861	5,188,363	5,132,770	5,006,782
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.54%	9.73%	9.19%	9.38%	8.71%	8.35%	7.87%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	58.50%	60.12%	54.32%	56.05%	51.92%	50.59%	48.32%
TIER I / Patrimonio Tecnico	76.92%	74.08%	81.25%	79.42%	88.24%	87.98%	86.37%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.87%	11.07%	11.05%	11.40%	10.82%	10.89%	10.97%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.20%	9.02%	9.20%	9.27%	9.65%	9.53%	9.36%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	36	40	541	662	578	573	30
Ingresos Operativos Netos	3,041,250	4,113,024	3,287,828	4,446,327	1,113,005	2,237,957	3,458,278
Result. antes de impuest. y particip. trab.	728,095	1,005,421	860,843	1,087,259	221,936	439,047	695,215
Margen de Interés Neto	70.19%	69.03%	59.84%	58.86%	54.27%	53.59%	52.79%
ROE	11.39%	11.49%	12.17%	11.56%	8.72%	8.69%	9.18%
ROE Operativo	11.24%	11.22%	12.91%	11.34%	10.54%	9.92%	10.00%
ROA	1.21%	1.21%	1.31%	1.25%	0.95%	0.94%	0.99%
ROA Operativo	1.19%	1.19%	1.39%	1.23%	1.15%	1.08%	1.08%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	70.48%	70.26%	65.99%	65.28%	65.16%	65.84%	64.70%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6.08%	6.07%	5.64%	5.53%	5.29%	5.30%	5.29%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.71%	6.73%	6.52%	6.42%	6.23%	6.14%	6.21%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	63.78%	63.85%	60.89%	65.03%	65.64%	66.25%	67.54%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	84.32%	84.24%	81.68%	83.73%	84.26%	85.08%	85.22%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	56.71%	56.40%	53.16%	53.48%	54.19%	55.81%	54.46%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.39%	6.34%	6.19%	6.33%	6.16%	6.14%	6.22%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	7,529,651	9,500,238	7,782,699	8,314,060	7,470,806	8,267,112	8,730,620
Activos Liquidos (BWR)	10,517,957	12,504,375	10,240,443	11,359,600	10,748,399	11,708,267	12,206,359
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.54%	37.27%	30.72%	32.38%	31.49%	33.90%	33.66%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	30.66%	32.89%	27.96%	29.24%	28.54%	29.53%	30.15%
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)	32.54%	37.27%	30.72%	32.38%	31.49%	33.90%	33.66%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23.29%	28.31%	23.35%	23.70%	21.89%	23.94%	24.08%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO

ENTORNO MACROECONÓMICO Y RIESGO DE LA INDUSTRIA

Entorno macroeconómico

El entorno operativo del Ecuador se enfrenta a un escenario complejo, de incertidumbre en el corto y mediano plazo. 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 la proyección varíe en función de las afectaciones económicas producidas por los cortes de energía que sufre el país desde septiembre 2024. Adicionalmente, en el mes de octubre 2024 el Banco mundial redujo su proyección de crecimiento del 0.07% (jul-24) al 0.03% debido a persistentes obstáculos estructurales de la región³. Por otra parte, en el mismo mes el FMI mejora su proyección al 0.03% del 0.01% que estimaba a inicios del año 2024⁴ cuando fueron más estrictos en su cálculo debido a la situación desfavorable del segundo semestre del año 2023.

La situación política que atravesó el país en el año 2023 a raíz de las elecciones adelantadas tuvo como resultado la elección del presidente Daniel Noboa. Durante el año 2024 el nuevo gobierno ha enfrenado 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 el último año y por la crisis energética consecuencia del estiaje producido por la falta de lluvias y problemas técnicos en las hidroeléctricas.

Durante la gestión de actual presidente se han aprobado varias leyes orientadas a una mayor recaudación tributaria y a superar los problemas mencionados: tales como 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. En enero 2024 se aprobó la ley No más apagones la cual incentivaba los proyectos de energía renovable de hasta 10 megavatios, después de la crisis ocurrida desde septiembre 2024 el presidente insistió con un segundo proyecto para impulsar la iniciativa privada en generación de energía, esta segunda ley fue aprobada el 27 de octubre del año 2024. Por el lado de la seguridad en el mes de julio se aprobó la Ley Orgánica para la Aplicación de la consulta Popular y Referéndum del 21 de abril del 2024, que incluyó el endurecimiento de penas para varios delitos, así como la extradición de delincuentes.

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.

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 resolverse⁵. 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, el FMI depositará otros USD 500MM, después de la visita que realizó este organismo al país en el mes de octubre donde se constató el cumplimiento de las metas establecidas⁶. Sin embargo, el análisis realizado no toma en cuenta los efectos económicos de los cortes de luz ocurridos desde septiembre 2024, por lo que la perspectiva del multilateral podría cambiar en las futuras revisiones.

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI recaudó a septiembre 2024 USD 7,144MM por IVA, un 12.7% más que en el mismo periodo del 2023.

³ <https://www.primicias.ec/economia/banco-mundial-expectativas-crecimiento-ecuador-80861/>

⁴ <https://www.primicias.ec/economia/fmi-proyeccion-crecimiento-pib-ecuador-mejora-81677/>

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

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

Con todos los impuestos y contribuciones llega a casi USD 15,485MM lo que representa un crecimiento del 14.7% interanual⁷. Esto como resultado de mayores recaudaciones de IVA, contribución 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%)⁸. Además, planteó para 2024, un crecimiento del PIB del 0.8%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 66.71 y una producción de 156 MM de barriles si cierra el bloque ITT y una inflación del 2.1% (sin considerar el alza del IVA⁹).

El déficit global estimado llega a USD 4,809 MM si lo comparamos con el déficit del 2023 que fue de 2,629MM presenta un incremento del 82.85%; adicionalmente, serán necesarios USD 9,000 MM para cubrir pagos atrasados y vencimientos de deuda, por lo que las necesidades de financiamiento del déficit fiscal podrían llegar a USD 17,200 MM.¹⁰

El precio del petróleo mantuvo una tendencia creciente en los últimos meses del año 2023 alcanzó USD 71.9, luego de mantenerse estable alrededor de los USD 80 en el primer semestre del año. Instituciones de servicios financieros internacionales creen que las medidas tributarias tomadas facilitarían que Ecuador acceda a nuevos préstamos del FMI, ya que traerá recaudación de manera más rápida y esto es lo que necesita el país¹¹. En los primeros meses del año 2024 el sector petrolero no tuvo un buen comienzo, en enero 2024 Ecuador vendió su petróleo a USD 65.34, lo que significa USD 1.36 por barril menos que a lo presupuestado en la proforma. A octubre 2024 el precio del petróleo WTI alcanzó USD 75.63 y 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 entre los USD 60 y 75¹².

Es importante destacar que, en la consulta popular del 20 de agosto de 2023, la mayoría del país votó por detener la explotación petrolera en las áreas del campo ITT ubicadas dentro del Parque Nacional de Yasuní¹³. Este bloque petrolero representa casi el 12% de la producción petrolera del país. El BCE estima que la producción petrolera no fiscalizada podría llegar a unos 177 MM de barriles solo si no cierra el bloque petrolero ITT y de 172MM si cierra. El impacto económico de la aplicación de esta decisión no está definido claramente, pero las estimaciones por parte de analistas y de Petroecuador oscilan entre USD 148 millones y USD 690 millones anuales en promedio, además de un aumento del 0.4% en la tasa global de desempleo por efectos colaterales en otras industrias.¹⁴ 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 en lo referente a seguridad y economía ayudaron a un aumento en la confianza tanto de la población local como de los organismos internacionales durante los primeros meses del tercer trimestre. Desde el mes de septiembre y como resultado de la crisis energética que ha ocasionado apagones de hasta 14 horas diarias se observa una disminución de la popularidad del actual presidente Daniel Noboa y consecuente caída en la intención de votos para las elecciones del año 2025¹⁵.

⁷ <https://www.forbes.com.ec/today/us-15485-millones-recaudaron-impuestos-enero-septiembre-n61065>

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

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

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

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

¹² <https://www.primicias.ec/opinion/jose-xavier-orellana-giler/mercado-petroleo-gasolina-produccion-precio-78585/>

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

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

¹⁵ <https://www.bloomberglinea.com/latinoamerica/ecuador/intencion-de-voto-por-daniel-noboa-cae-y-para-luisa-gonzalez-se-mantiene-comunicaliza/>

A noviembre 2024 el indicador de riesgo país está en torno a los 1250 puntos debido los crecientes temores sobre el impacto de la crisis energética en la economía y las finanzas Públicas. Los inversionistas internacionales y multilaterales actualmente monitorean día a día la situación de las lluvias y el nivel de los embalses de las hidroeléctricas en Ecuador por lo que se espera un incremento en la volatilidad de este indicador¹⁶.

La cámara de comercio ecuatoriana ha calculado que el sector industrial perdió USD 4000MM, por otro lado, el sector comercial sufrió una caída de USD 3.500MM en ventas. Esto refleja una afectación significativa en la productividad y competitividad de las empresas las cuales tuvieron que paralizar operaciones, reducir turnos o en el peor de los casos incluso cerrar temporalmente¹⁷.

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 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%¹⁸ 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 2023 de 2.40%¹⁹ 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

16 <https://www.lahora.com.ec/pais/crisis-electrica-ecuador-mas-riesgoso-argentina-inversionistas-internacionales/#:~:text=El%20riesgo%20pa%C3%ADs%20de%20Ecuador,la%20Argentina%20con%201.100%20puntos.>

17 <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/apagones-cortes-de-luz-perdidas-empresas-industrias-7500-millones-camara-de-comercio-de-quito-monica-heller-ecuador-2024-nota/>

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

19 <https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa-archivo/la-economia-ecuadoriana-registro-un-crecimiento-de-2-4-en-2023-1616#:~:text=En%202023%2C%20el%20Producto%20Interno,%2C%25%20alcanzado%20en%202022.>

Sistema Bancos Privados

Resumen Q3 2024

El tercer trimestre del año muestra una recuperación de la liquidez en el Sistema Financiero Privada debido a nuevos desembolsos de multilaterales y por consiguiente un aumento en los pagos del estado. Como resultado se observa una mayor oferta de créditos principalmente en el segmento de consumo. Por otro lado, se evidencia un incremento de la morosidad en los segmentos de consumo/microcrédito y persiste la competencia por depósitos del sector financiero especialmente de las cooperativas y Bancos privados. Finalmente, 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 al corte septiembre 2024 registran una disminución de -17.3%, 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 0.99% y 9.18%, respectivamente). Este comportamiento obedece a mayores intereses pagados por incremento de las tasas pasivas, que da como resultado la caída significativa (de 59.84% en sep-23 a 52.79% en sep-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 (7.8%) y un aumento del gasto de provisiones del 13.4%, 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 2020 por el incremento de la cartera en riesgo.

El sistema en conjunto aumenta la morosidad total en 0.30 p.p. con respecto a septiembre 2023. La morosidad originada por la pandemia COVID-19 en el año 2020 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 7.7%. Este crecimiento relativo se da principalmente en los segmentos de consumo y microcrédito, segmentos que permiten generar mejores márgenes por los topes establecidos en la tasa activa.

La liquidez del sistema se recupera con respecto los últimos trimestres, los indicadores de liquidez estructural son superiores a los de septiembre 2023, uno de los factores que ha incidido en esta situación es el desembolso de recursos frescos de multilaterales hacia el Gobierno y el consiguiente pago a proveedores que este realizó, 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 al anterior año por el crecimiento de los activos ponderados por riesgo y por la menor generación de resultados. Adicionalmente, se presionan por el incremento de la cartera en riesgo y por la tendencia creciente de los activos improductivo que ahora incluyen las autorretenciones del impuesto a la renta y otras cuentas por cobrar correspondientes a la contribución única que algunos bancos registraron al considerarla inconstitucional y haber impuesto acciones legales contra el estado. 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 cierre del año 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 alcanzando un monto

de USD 184MM²⁰, esta representa un gasto no deducible importante.

La autorretención del impuesto a la renta representa una salida de flujo durante el año e incremento en gastos pagados por anticipado, los cuales se compensan a final de año.

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

En el último trimestre del año 2024, se espera una demanda de crédito baja y un incremento de la morosidad. En general los bancos esperan un crecimiento menor de los activos, producto de una contracción de la actividad económica resultado de la crisis energética que vive el país desde el mes de septiembre 2024. Como hecho subsecuente el 07 de noviembre la FED anunció el segundo recorte de las tasas de interés del año de en 0.25p.p. La tasa de referencia de los tipos de interés se sitúa así en un rango del 4.5% a 4.75, con esta reducción se espera un alivio gradual en el flujo 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.

Se espera una mejor posición de liquidez de la economía como resultado de los desembolsos de multilaterales al Gobierno y por la obtención de financiamiento del exterior de los bancos privados. 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 FMI en octubre 2024 anunció que podría revisar las metas de crecimiento de Ecuador para los años 2024 y 2025. Este organismo señala que la actual crisis energética ocasionada por la peor sequía en décadas ocasionará necesidades de endeudamiento y crédito de Ecuador²¹. 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 fiscales²².

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 los años 2021 y 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

²⁰ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/sri-contribuciones-bancos-cooperativas-empresas-conflicto-seguridad/>

²¹ <https://www.primicias.ec/economia/fmi-proyeccion-ecuador-economia-cortes-luz-inseguridad-81984/>

²² <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>

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:

- 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.
- 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.

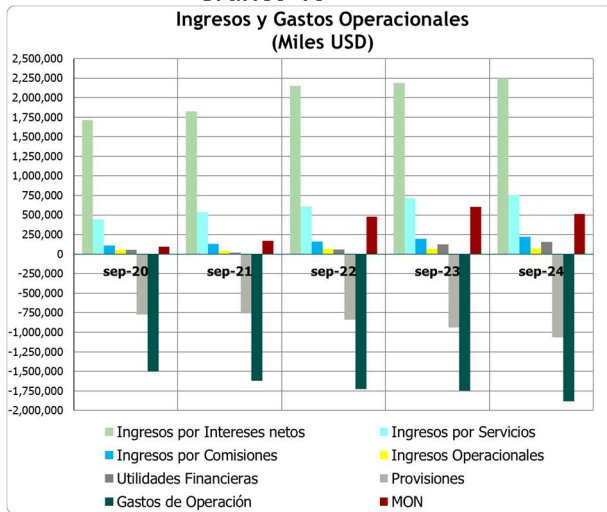
- Mediante resolución JPRF-2024-0104 del 15 de marzo del 2024 se reforma las “Normas que regulan las tasas de Interés” que establecen un sistema flexible de tasas de interés activas efectivas para el segmento de crédito inmobiliario con el fin de permitir que el sistema financiero conserve su dinamismo, 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.
- Mediante resolución JPRF-2024-0123 del 5 de noviembre de 2024 que modifica lo dispuesto en la resolución JPRF-2024-0120, la JPRF emitió la resolución que norma el diferimiento extraordinario y temporal de obligaciones financiera que así lo requieran. 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 31 de octubre de 2024. Adicionalmente se definen la información que las Instituciones financieras deberán reportar a la SB sobre estas operaciones sujetas a mecanismos de alivio financiero.
- Mediante resolución JPRF-2024-0129 y posteriores correcciones en la resolución JPRF-2024-0130 se modificaron las deducciones al Patrimonio técnico en lo referente a inversiones en acciones y anticipos para adquisición de acciones los cuales pasaran a ponderar 2.5 dentro de los Activos ponderados por riesgo si

superan los límites legales establecidos en las resoluciones mencionadas.

Resultados

A septiembre 2024, los resultados del sistema mostraron una disminución de -17.3% en comparación con el mismo período del año anterior, a causa del incremento de los intereses pagados, provisiones y pérdidas en acciones y participaciones. Estos resultados alcanzan USD 469.34MM y cambia la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.

Gráfico 15



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La colocación de créditos a pesar de mostrar crecimientos menores da como resultado intereses generados 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 sep-2024 los intereses netos crecen en 2.8% 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 4.7% 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.

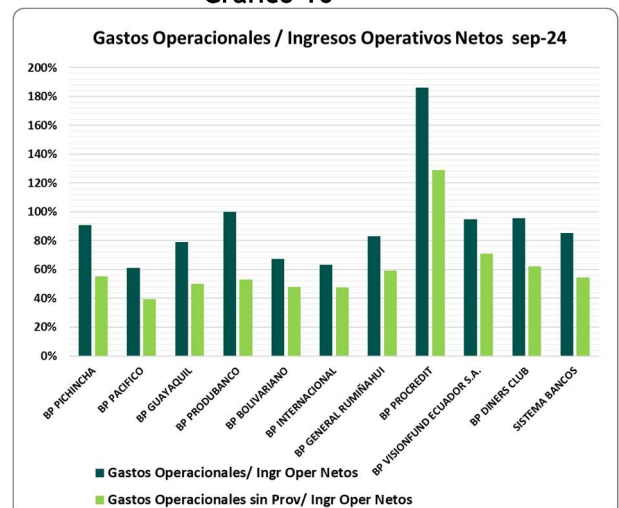
El comportamiento de los ingresos operativos permite cubrir el crecimiento del gasto operacional (principalmente por los nuevos impuesto y contribuciones) y produce un

crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 2.3%, el cual llega a USD 1,574.91MM, comparando favorablemente con el MON en dólares, antes de provisiones, registrado en sep-2023 (USD 1,539MM).

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 -15.1% al de sep-2023; a la fecha de corte los resultados del período se afectan por que los ingresos no operacionales disminuyen (-3.5%) y los gastos y pérdidas no operacionales crecen (+95.4%).

El gasto de provisiones a septiembre 2023 creció en 11.65% frente a 2022; a septiembre 2024, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones crece en 13.4%. 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 septiembre 2024 se relaciona con el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema y al deterioro de la cartera resultado de la actual crisis económica. A septiembre 2024 se observa un crecimiento interanual del 17% 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 lo transcurrido del año.

Gráfico 16

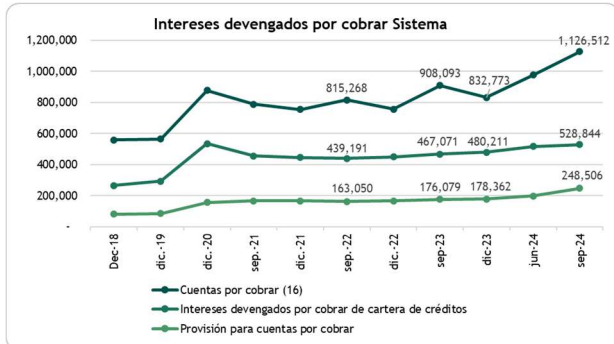


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 y están acorde a sus modelos de negocio; al constituir provisiones, nueve de ellos ha generado margen operativo negativo a la fecha de corte.

Gráfico 17

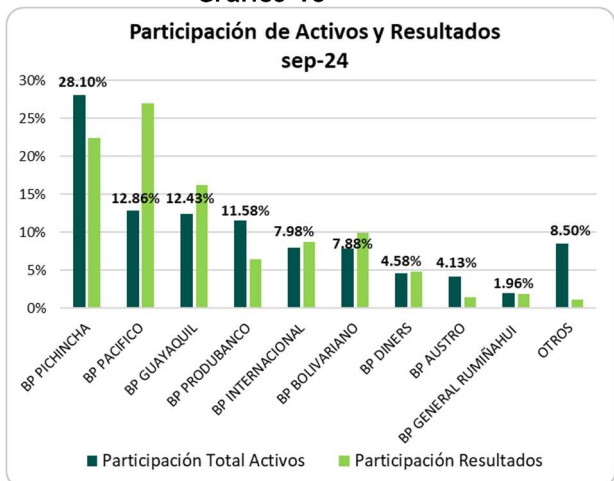


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 9.3% 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 septiembre-2024 fue de USD 30.96MM y representa el 0.73% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

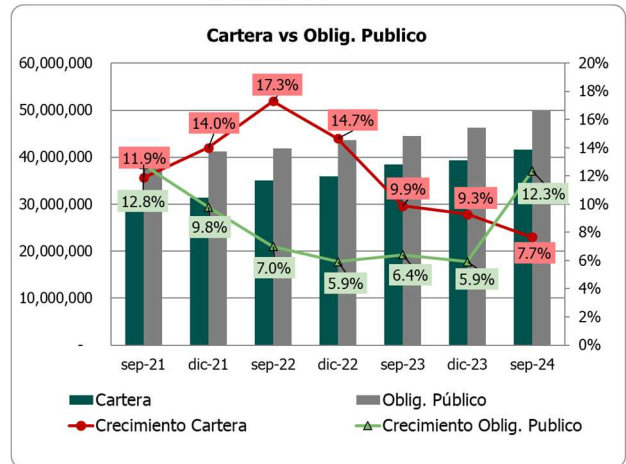
Gráfico 18



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 19



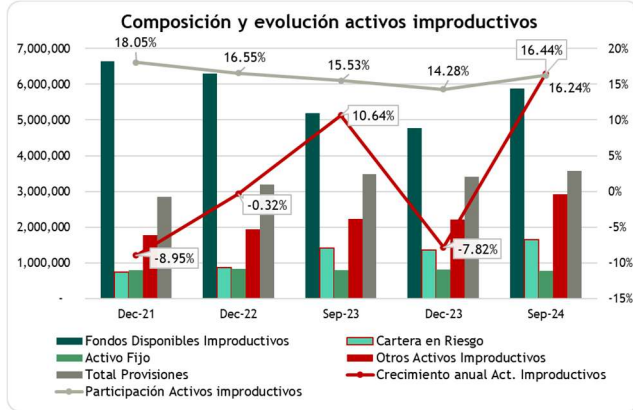
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 los últimos seis meses 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 sumado a la actual crisis energética que posiblemente se convertirá en una crisis en la producción.

Evolución de los Activos

Gráfico 20

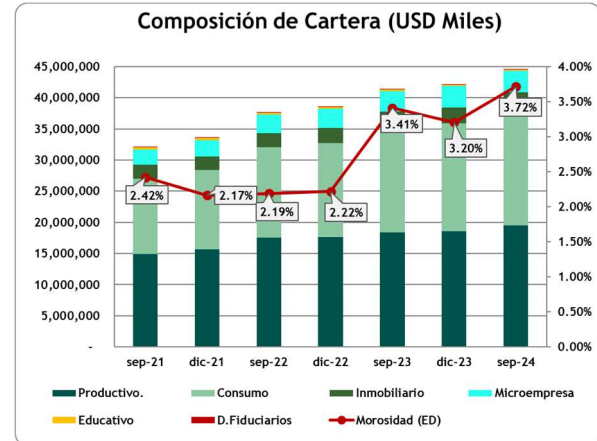


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 sep-2024 representan el 16.24% de los activos totales. Estos activos improductivos se incrementan a la fecha de corte en un 16.44% 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



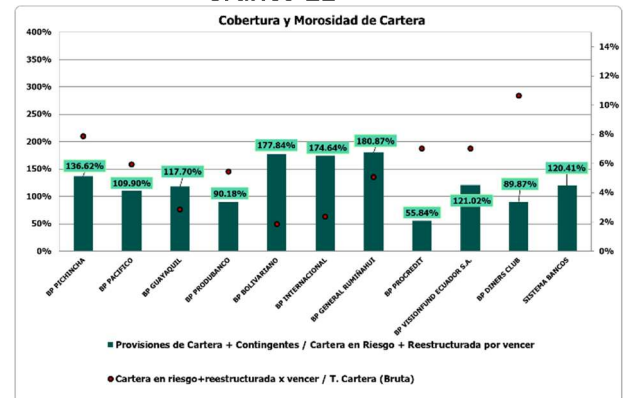
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 desde ene-23 obedece en parte a los cambios contables regulatorios. A sep-2024 ya sin efectos de cambios normativos se observa deterioro ocasionados con otros factores como son la crisis de liquidez del primer semestre del año y con la crisis energética de los últimos meses. 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 (ED) 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

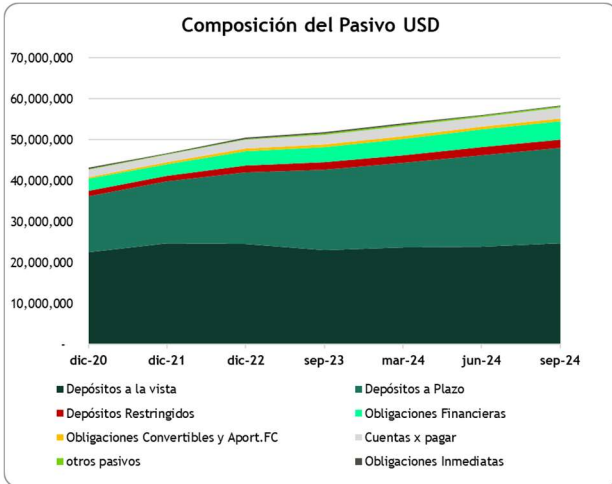


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

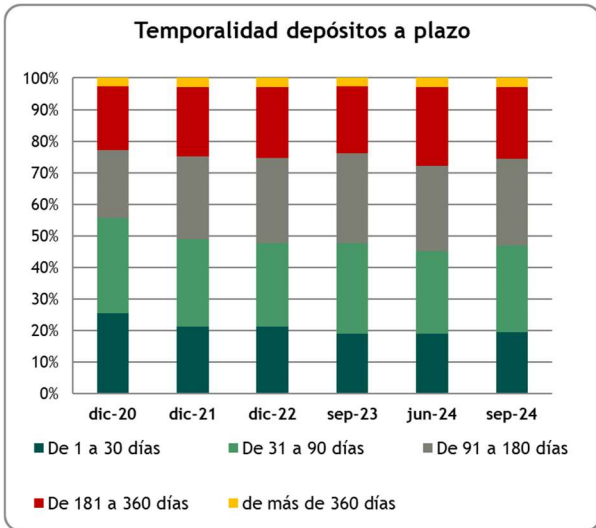
Fondeo

Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

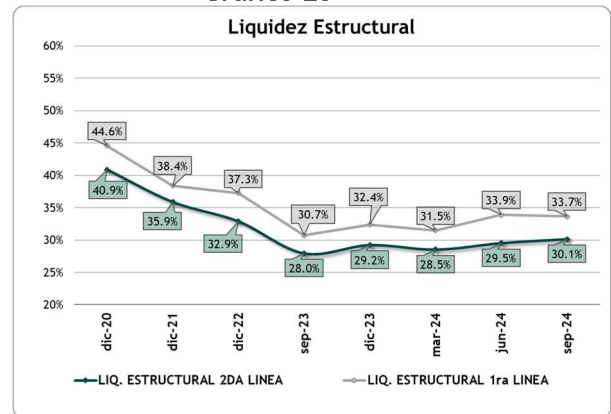
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque un porcentaje importante sean depósitos a plazo son en su mayor parte 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 participantes del sector financiero.

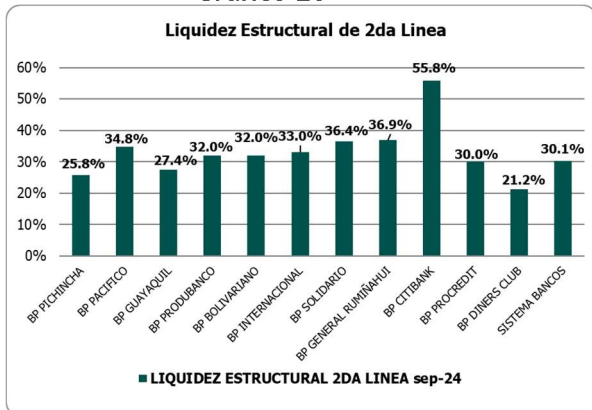
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años, 2022 y 2023, el crecimiento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

Gráfico 25



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 26



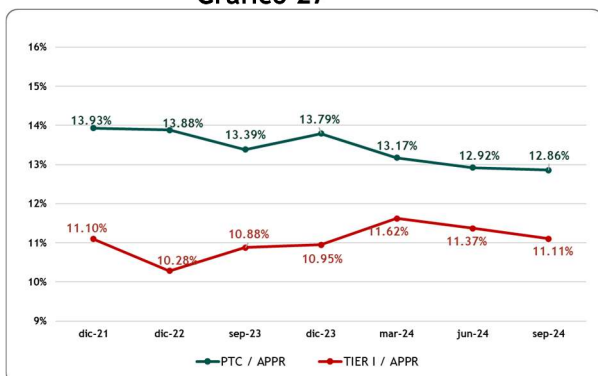
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 sep-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 el de sep-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

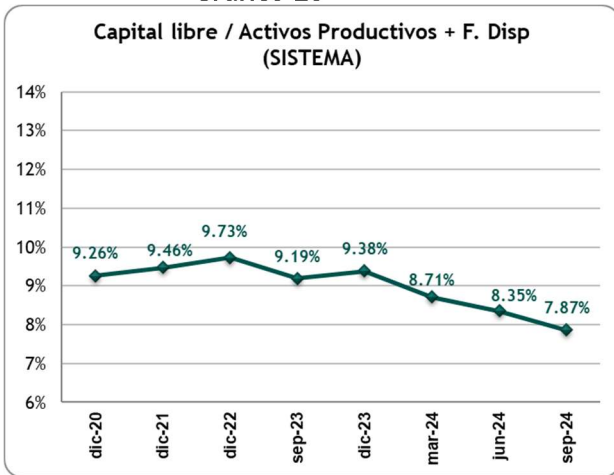
de ponderación de los activos ponderados por riesgo que se aplica desde junio 2023. A marzo 2024 existió una reducción por el pago de dividendos y a septiembre 2024 observamos que la generación de resultado es no es suficientes para recuperar los niveles del año anterior acompañado con mayores activos improductivos, para el final de 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 6,933 millones a septiembre 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 septiembre 2024 se presiona en consistencia con el aumento esperado de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva altura de mora y la crisis económica actual), reparto de dividendos, las menores utilidades y a la tendencia creciente de los activos improductivos.

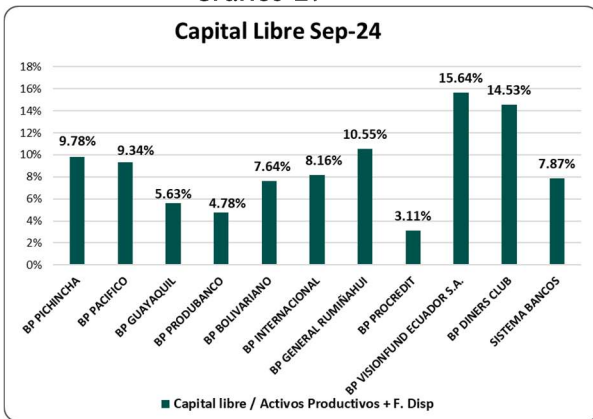
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 28



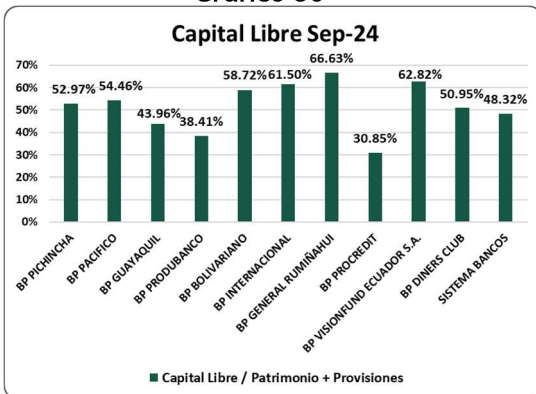
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.