

Ecuador
Calificación Global

Produbanco - Grupo Promerica

CALIFICACIÓN

| 2020 | 2021 | 2022 | 1T23 | 2T23 |
|------|------|------|------|------|
| AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ |

Perspectiva: Positiva

La perspectiva indica la dirección que pudiera tener una calificación.

Definición de Calificación:

AA: "La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación". El signo + en la calificación no muestra tendencia sino una mejor categoría de calificación con respecto a la AA.

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 | jun-22 | dic-22 | mar-23 | jun-23 |
|-----------------|----------------|--------|--------|--------|--------|
| Activos | 57,549 | 6,285 | 6,995 | 7,005 | 6,973 |
| Patrimonio | 6,235 | 513 | 555 | 551 | 569 |
| Resultados | 390.3 | 38.0 | 82.6 | 20.8 | 39.2 |
| ROE (%) | 12.7% | 15.7% | 15.7% | 15.3% | 14.5% |
| ROA (%) | 1.36% | 1.22% | 1.26% | 1.19% | 1.12% |

Contactos:

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

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

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

Fundamento de la Calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., decidió mantener la calificación de Produbanco en AA+ y la perspectiva positiva.

Perspectiva Positiva: se sustenta en la tendencia positiva mostrada en la gestión del Banco para aumentar sus activos y generar resultados positivos, los mismos que superan los resultados prepandemia. La calificación podría variar en la dirección que indica la perspectiva cuando se observe estabilidad en los indicadores de coberturas y capitalización en función de que se cumplan las proyecciones presentadas por la Administración del Banco, que está comprometida en el cumplimiento de estos objetivos.

Sólidos posicionamiento y reputación: Produbanco (GP) es una institución de larga trayectoria, cuya imagen se encuentra bien posicionada tanto en el segmento comercial como en el de consumo y en el público en general, que lo percibe como un participante fuerte y confiable del sistema.

Las utilidades del período mantienen la tendencia positiva a junio, pero se presionarán a finales de año. La generación de ingresos operativos se sostiene por el crecimiento de la cartera, aunque los intereses netos muestran un crecimiento mínimo frente al año anterior por la presión del margen de interés, influenciado por el aumento del costo de fondeo. Además, contribuye al resultado de la gestión, el crecimiento de utilidades financieras y de ingresos por servicios que compensa el aumento del gasto operacional y que permite obtener un margen operacional antes de provisiones superior al de jun-22. El margen operacional neto se reduce de forma importante respecto al mismo período del año anterior, por el mayor gasto de provisiones requerido por el aumento de la cartera en riesgo. El resultado final del período es mayor al de jun-2022 por la reducción del gasto de impuestos y participaciones. Según las últimas proyecciones del Banco, los resultados a dic-2023, se reducirán en un 6.2% frente al año anterior por la presión del margen financiero y mayores requerimientos de provisiones para los activos de riesgo.

La calidad de cartera compara positivamente con la del Sistema: la maduración de la cartera y el cambio de la altura de mora que fija la normativa actual provoca el crecimiento importante de la cartera en riesgo en el semestre. La morosidad se diluye con el crecimiento de la cartera y se mantiene en el mismo porcentaje que el trimestre anterior y menor al promedio que muestran las cifras del Sistema. A pesar del crecimiento de las provisiones realizado en los últimos años y en este trimestre, las coberturas con provisiones continúan presionadas y con diferencias desfavorables frente al Sistema.

Niveles de capitalización presionados: Las variaciones que se observan en los indicadores patrimoniales del Produbanco, obedecen a distintos factores según el período. En general los APPR han crecido y se han acumulado parte de los resultados obtenidos. Así mismo los activos improductivos mantienen una tendencia creciente. El último trimestre las utilidades generadas compensan en parte el reparto de dividendos y el aumento de la pérdida neta generada en el valor de las inversiones permitiendo que el patrimonio aumente. Los indicadores de Patrimonio Técnico / Activos Ponderados por Riesgo y TIER I / Activos Ponderados por Riesgo se fortalece gracias a las utilidades retenidas del 2022 a pesar de la reducción de las provisiones genéricas voluntarias consideradas en la normativa legal vigente. El TIER II, está apoyado en deuda subordinada que cumple con las condiciones para ser considerada dentro



del patrimonio técnico. Los Indicadores de Capital Libre mejoran ligeramente en el trimestre, aunque se mantienen menores a los de dic-2022, por el aumento de la cartera en riesgo, en consistencia con el cambio de la normativa contable y otros activos improductivos. El indicador de capital libre frente a los activos productivos es limitado para cubrir riesgos inesperados y sigue siendo menor al que registra el promedio del sistema.

Indicadores de liquidez son adecuados a pesar de la disminución en los últimos dos trimestres: Produbanco (GP) presenta un fondeo diversificado con una volatilidad controlada y niveles de concentración moderados. El Banco mantiene una posición holgada de liquidez frente al requerimiento normativo. Los indicadores de liquidez disminuyen y en la primera línea se ubican ligeramente menores a los indicadores de sus pares y al promedio del Sistema. Esta liquidez podría presionarse a dic-2023.



AMBIENTE OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

Banco Produbanco (GP) cuenta con una trayectoria de 45 años en el país que le permite gozar de una fuerte imagen corporativa en el mercado.

A jun-2023, Banco Produbanco participa con el 12.12% (12.3% a dic-2022) de los activos del Sistema que lo ubica en la segunda posición por el tamaño de sus activos; en lo que respecta a las obligaciones con el público a la vista participa con el 13.13% y ocupa también el segundo lugar y en los resultados del período participa con el 10.05% cuarto lugar.

La participación de Produbanco dentro de los activos del sistema financiero nacional crece durante el año debido principalmente al incremento de la cartera.

La fidelidad de los clientes y una estrategia comercial adecuada ha permitido que el Banco mantenga un posicionamiento estable a lo largo del tiempo y en el último año incrementa su posición en el Sistema.

Modelo de negocios

Banco Produbanco está categorizado como banca múltiple, de acuerdo con las disposiciones del Código Orgánico Monetario y Financiero. Históricamente su enfoque ha sido dirigido al segmento comercial y productivo, y en los últimos años su estrategia de negocios fortaleció el crecimiento de la banca de personas, principalmente dentro del segmento de consumo a través de diferentes productos como tarjetas de crédito. Su participación en los segmentos de crédito microempresa, educativo e inmobiliario es más pequeña frente a los primeros mencionados.

La principal fuente de fondeo de la Institución son depósitos, provenientes en su mayoría de personas naturales, también utiliza mecanismos de fondeo con entidades del exterior.

Produbanco (GP) atiende a más de 1 millón de clientes activos a través de sus diferentes canales tanto físicos como a través de la banca digital, y mantiene un crecimiento constante en servicios y productos.

Estructura del Grupo Financiero

El Grupo Financiero local está conformado por cinco instituciones. Banco Produbanco es la cabeza del grupo y concentra el 99.9% de los

activos del Grupo. A parte del Banco, el Grupo se conforma por Exsersa (Servipagos), Protrámites, Procontacto y Ecuapayphone, empresas en las cuales el Banco mantiene una participación superior al 99%. Históricamente la institución financiera ha aportado con casi la totalidad de los activos y la generación de resultados del Grupo.

Produbanco (GP) responde por las pérdidas patrimoniales de las subsidiarias, hasta el valor de sus activos, de acuerdo con el convenio de responsabilidad con cada integrante del grupo.

EXSERSA (Servipagos): Subsidiaria constituida en enero-1998, para prestar servicios al mostrador, cobraduría y pagaduría en serie, procesamiento de transacciones, servicio de compensación interbancaria, monitoreo de cajeros automáticos, procesamiento y ruteo de transacciones, y servicio de subcontratación de personal para cajero, transporte privado de valores, entre otros. Presta estos servicios al sistema financiero principalmente, y su operación es controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

PROTRÁMITES: Se constituye en septiembre-2009 para prestar servicios profesionales en la gestión del proceso de recuperación, en todas sus fases incluyendo la gestión preventiva, de los valores de operaciones crediticias u otros activos de entidades del sector financiero (incluyendo Produbanco).

PROCONTACTO: Se constituye en abril-2018 para la prestación de servicios que guarden relación con el contacto telefónico y de mensajería a clientes y usuarios, a través de la integración de equipos, servicios y sistemas de informática y telecomunicaciones. Entre estos se resaltan algunas actividades como: encuestas de satisfacción sobre la atención recibida por los clientes nuevos, comercialización de nuevos productos o servicios, llamadas recordatorios de pago de cartera, atención de llamadas de clientes que desean presentar un reclamo, y solución de este, entre otros. La empresa inició operaciones en septiembre 2020.

ECUAPAYPHONE: La empresa fue constituida en 2014 y en 2020 Produbanco (GP) adquiere casi la totalidad de las acciones. La actividad de esta subsidiaria es la venta de Servicios Tecnológicos.

Produbanco (GP) participa accionarialmente en las siguientes instituciones y compañías de servicios auxiliares del sistema financiero: Medianet (33.33%), Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH (19.26%) y Banred (11.63%). Estas empresas no son consideradas subsidiarias ni consolidan su

información financiera con el Banco debido a los porcentajes de participación, en el capital social de dichas compañías; son poco representativas en relación con los activos netos del Banco, pues su único objetivo es generar eficiencia en la prestación de los servicios que la institución ofrece a sus clientes.

En dic-2021 Banco Produbanco junto con los bancos Bolivariano e Internacional acordaron la venta de su paquete accionario en Credimatic, empresa dedicada al procesamiento de tarjetas de crédito, a la empresa española Minsait Payment Systems, parte del grupo Indra.

Estructura Accionaria

| Accionista | Nacionalidad | Porcentaje (%) |
|--|--------------|----------------|
| PROMERICA FINANCIAL CORPORATION | PANAMA | 62.21% |
| LASKFOR MANAGEMENT, INC. | SUIZA | 5.14% |
| OTROS 864 ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 5% | | 32.66% |

Fuente: Produbanco (GP). Elaboración: BankWatch Ratings

El principal accionista se encuentra presente en nueve países, seis centroamericanos, dos caribeños y uno sudamericano (Produbanco). El Grupo Promerica cuenta con una experiencia de 29 años en el mercado financiero internacional y 20 años en el local. A la fecha de corte el total de activos del Grupo a nivel mundial suman USD 20.722MM (incluido banco afiliado Terrabank N.A.).

El Banco con la mayor representación es Produbanco (GP) con el 34.87% de los activos del Grupo.

| Institución | País | Activos (Millones USD) | Participación |
|---------------------------------|----------------|------------------------|---------------|
| Produbanco | Ecuador | 6,972.9 | 34.87% |
| Banco Promerica | Guatemala | 3,153.9 | 15.77% |
| Banpro | Nicaragua | 2,398.4 | 11.99% |
| Banco Promerica | Costa Rica | 2,372.8 | 11.87% |
| St. Georges Bank & Co. | Panamá | 1,869.9 | 9.35% |
| Banco Promerica | El Salvador | 1,330.7 | 6.65% |
| Banco Promerica | Rep. Dominic | 892.2 | 4.46% |
| Banco Promerica | Honduras | 638.6 | 3.19% |
| St. Georges Bank & Co. | Islas Caimán | 368.0 | 1.84% |
| Total Activos Junio-2023 | | 19,997.4 | 100.0% |
| Terrabank N.A. Banco Afiliado | Estados Unidos | 725 | |
| TOTAL + Terrabank | | 20,722 | |

Fuente: Produbanco (GP).
Elaboración: BankWatch Ratings

Promerica Financial Corporation no presenta, en el Ecuador, los estados financieros consolidados ni combinados con Produbanco (GP) y las subsidiarias y afiliadas locales, ni del exterior, para fines de control o análisis.

Produbanco (GP) tiene una estructura abierta de capital, cuyas acciones se transaccionan en el mercado de valores.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

Se considera que la estructura administrativa de Produbanco (GP) es sólida y suficiente para cumplir los objetivos propuestos. La misma se encuentra conformada por un grupo de profesionales con perfil y experiencia en la gestión bancaria, lo cual ha contribuido a la eficacia de la gestión y a la consolidación de los objetivos. La Administración sigue los lineamientos establecidos por el Directorio y los accionistas.

Gobierno Corporativo

La Junta General de Accionistas es la máxima instancia de Gobierno, y está integrada por los representantes de los accionistas mayoritarios que son personas jurídicas. Esta elige cinco directores principales y sus alternos, dos de los cuales deben ser independientes de la propiedad y gestión de Produbanco (GP). Los integrantes del Directorio cuentan con vasta experiencia y conocimientos del sector financiero ecuatoriano.

Promerica Financial Corporation tiene influencia significativa en la determinación de directrices generales, mientras que las políticas específicas se definen localmente.

La estructura organizacional prevé el nivel de vicepresidencias y gerencias enfocadas a mejorar la separación de responsabilidades, minimizando conflictos de intereses entre áreas. La organización utiliza metodologías de control y sistemas para reducir la dependencia en personas específicas.

Las prácticas de buen Gobierno Corporativo en Produbanco (GP) establecen responsabilidad y transparencia en todas las áreas. Las prácticas de buen Gobierno Corporativo, Código de Ética y políticas operativas y de gestión constan en manuales e instructivos que se difunden por la intranet.

La organización mantiene procesos de evaluación en los que detecta oportunidades de mejoras en procesos, que permitan potenciar la eficiencia en aspectos tales como capacitaciones y toma de decisiones. Prevalece un direccionamiento a profundizar la cultura organizacional y mejora continua.

Objetivos estratégicos

El plan estratégico en el horizonte de tiempo 2019-2023 de la Institución se fundamenta en

varios pilares estratégicos que han sido implementados paulatinamente en cada período.

Como tema principal desde el 2019, la planificación del Banco incluye inversiones en infraestructura y adecuaciones en varios puntos estratégicos, donde la Institución visualiza desarrollar su red comercial. Las inversiones se amortizan conforme se van activando. La amortización y el gasto de adecuaciones crecen paulatinamente, aunque no representan una parte importante del gasto operativo.

Las proyecciones ajustadas para el año 2023 contemplan un menor crecimiento de la economía (2.6%) en comparación con los años anteriores, así como un menor crecimiento de los depósitos del Sistema, frente a lo cual el crecimiento de los depósitos del Banco será menor al alcanzado en el año 2022 y ubicado en mayor proporción en depósitos a plazo, así mismo se proyecta un crecimiento importante en obligaciones financieras.

El crecimiento previsto de los activos es menor al de los dos años anteriores, llega a 9.2% fundamentado en el crecimiento de la cartera en 11.8% (USD 550MM), la liquidez inmediata en fondos disponibles e inversiones en 4.2% (USD 89.6MM).

Con respecto a sus pasivos, el menor crecimiento de obligaciones con el público y particularmente de depósitos a la vista se compensaría con obligaciones financieras. El crecimiento previsto en obligaciones con el público presupuestado es de 8.4%, y 18.7% en obligaciones financieras.

Además, los valores en circulación (Bono sostenible) reduce en medida de la amortización y las Obligaciones Convertibles o deuda subordinada se mantendrían en niveles similares a los de dic-2022.

Los ingresos por servicios mantienen la tendencia positiva, que compensa parcialmente el crecimiento gasto de operación. Como consecuencia del incremento del costo del fondeo y el mayor gasto de provisiones requeridas frente al incremento de la morosidad, el MON reduciría 13.8% y los resultados proyectados para 2023 se contraen a USD 77.5MM, es decir, reducen 6.2% frente a dic-2022. Debido a la menor utilidad operacional, el egreso por contribuciones y otros impuestos también reduce.

Según las proyecciones, la morosidad de la cartera se incrementará y finalizaría el 2023 en 2.8% y una cobertura con provisiones para la cartera en riesgo de 159.1%.

Las coberturas de liquidez se reducirían ligeramente en comparación con dic-2021 y dic-

2022 y se mantendrían por debajo de sus niveles históricos.

Sus niveles de eficiencia, en comparación con el total de activos promedio, mejoran ligeramente llegando a niveles cercanos a los históricos con 3.8%.

Los niveles de rentabilidad se contraerían a porcentajes cercanos a dic-2022 ROE 13.5% y el ROA 1.1%.

El indicador de capital libre según la proyección actualizada a dic-2023 llega a 5.47% con la altura de mora vigente a partir de enero 2023.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

Para el presente reporte se utilizaron los estados financieros, tanto a nivel individual de la institución como los consolidados con sus subsidiarias, con corte a jun-2023. Así como de los Estados Financieros auditados por la firma PricewaterhouseCoopers del Ecuador para el año 2022, por Deloitte & Touche para el año 2021, y por KPMG para los años 2018, 2019 y 2020. De acuerdo con los informes de auditoría, no se observan salvedades en los estados financieros.

Rentabilidad y Gestión Operativa

La rentabilidad del Banco se mantiene en niveles similares a los del mismo período del año anterior y se sustenta principalmente en la generación de la cartera. Si bien el margen de interés se presiona en mayor medida que en el promedio del Sistema, el margen de interés neto en términos absolutos muestra un crecimiento anual mínimo, mientras que el margen en términos relativos se contrae de manera importante. Contribuyen a los resultados, el crecimiento de otros ingresos financieros como las utilidades financieras, comisiones del negocio de tarjetas de crédito y el aumento de ingresos por servicios.

El margen bruto financiero sobre activos productivos promedio es menor que el correspondiente a jun-2022, por la presión del margen de interés y el crecimiento de activos productivos particularmente de la cartera.

Los ingresos por servicios crecen principalmente en el negocio de tarjeta de crédito, servicios de cobros y pagos, impulsados por las transacciones digitales; además, desde el año anterior crece también la facturación en transporte de valores.

La generación operativa del período cubre el incremento del gasto operacional y el MON antes de provisiones crece en 15.1% interanual. El gasto de provisiones incrementa 63% en comparación con jun-2022 (USD 28.78MM), debido al crecimiento de la cartera en riesgo por la

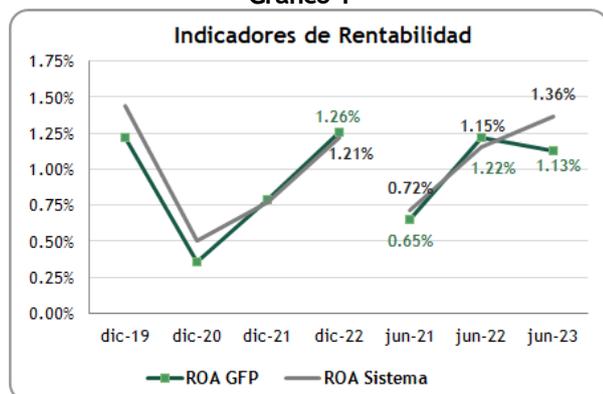
disminución de días de mora para la contabilización de vencidos; esta situación presionó el MON que pasa de USD 44.97MM (jun-2022) a USD 29.85MM (jun-2023), con una disminución de 33.6%.

El resultado final del semestre llega a USD 39.39MM con un crecimiento de 3.8% interanual. La gestión de recuperación de activos castigados mantiene la tendencia positiva observada desde períodos anteriores y compensa el aumento de la pérdida por intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores. Este comportamiento se genera tanto por el incremento de la cartera en riesgo como por el cambio normativo de la altura de mora desde enero 2023.

El gasto de impuestos y participaciones se reduce más que proporcionalmente frente a la disminución de las utilidades operacionales antes de impuestos y participaciones. La relación impuestos y participaciones sobre resultados antes de impuestos y participaciones disminuye, pasa de 42.5% en jun-2022 a 28.8% en jun-2023. El gasto del semestre es menor a lo planificado, el porcentaje de retención aplicado es menor, por lo que este porcentaje podría ajustarse en los siguientes trimestres en función de los resultados reales.

Como resultado de lo anterior, el ROA y el ROE se incrementan en comparación con los dos años anteriores.

Gráfico 1



Fuente: Produbanco (GP)
Elaboración: BWR

A jun-2023 la rentabilidad sobre activos es menor al promedio del sistema. Es importante decir que en este semestre los intereses por cobrar se ajustaron a la normativa vigente que redujo los días de contabilización de la cartera vencida y no devenga en comparación con los tres años anteriores. Los intereses ganados incorporan los intereses por cobrar de la cartera reestructurada y los intereses devengados no cobrados por la cartera vencida hasta 31 días en los diferentes

segmentos con excepción de la cartera de vivienda que vence a los 61 días.

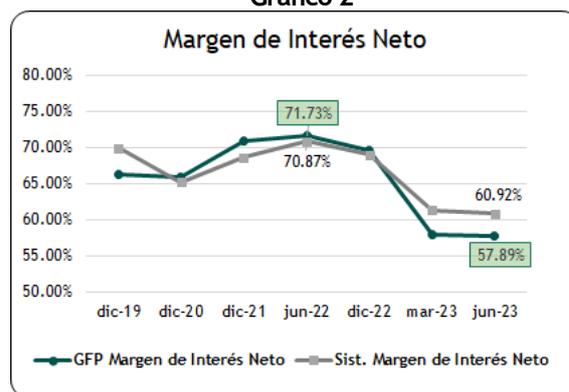
Los intereses totales ganados alcanzan a USD 263.5MM con un crecimiento de 24.8% en relación con jun-2023, se debe señalar que incluyen cuentas por cobrar de intereses de cartera de créditos devengados por USD 49.9MM e intereses reestructurados por cobrar por USD 12.45MM (los intereses reestructurados por cobrar están provisionados al 100% según la norma).

Los intereses por cobrar devengados crecieron significativamente el año 2020 por la norma que permitió pasar a vencido las cuentas con retraso después de los 60 días, por lo que la recuperación total de estos intereses tiene un mayor riesgo; sin embargo, desde el año 2021 la gestión de recuperación mejora y esta cuenta se ha estabilizado; a jun-2023 se reduce 4.3% anual, bajo la norma contable vigente desde enero. La pérdida registrada por intereses devengados en períodos anteriores es de USD 1.41MM a jun-2023.

La menor liquidez de la economía presionó al alza la tasa de interés, los depósitos a la vista disminuyen y para continuar con la planificación de las colocaciones el Banco incrementó depósitos a plazo y obligaciones financieras que tienen un mayor costo, con lo cual se elevó el costo del fondeo y presionó el margen de interés.

Bajo las condiciones mencionadas, el margen de interés en términos absolutos crece 0.7% interanual y alcanza a USD 152.5MM.

Gráfico 2



Fuente: Produbanco (GP)
Elaboración: BWR

En términos relativos el margen de interés se presionó drásticamente en el primer semestre de 2023. El margen de interés pasa de 71.73% en jun-2022 a 57.89% en jun-2023 la tendencia a disminuir se observa desde el segundo semestre del año anterior al igual que en el promedio del sistema.

Por otra parte, los otros ingresos financieros netos (comisiones y utilidades financiera) crecen en

51.9% (USD 9.5MM). Este crecimiento se genera en el negocio de adquirencia-emisor de las tarjetas de crédito y en mayores utilidades financieras por rendimientos de fideicomiso mercantil y en menor medida por valuación de su portafolio de inversiones. El MBF incrementa en 6.2% anual, sin embargo, el MBF/Activos productivos se presiona como consecuencia de la tendencia del margen de interés, que pasa de 6.30% en jun-2022 a 5.91% en jun-2023. En el último trimestre el indicador mejora ligeramente por el crecimiento anualizado del MBF que cubre el crecimiento menor de los activos productivos promedio.

Los ingresos operacionales muestran también un crecimiento importante (21.4% interanual) por incrementos de la transaccionalidad entre ellas las que corresponde las de tarjeta de crédito y otros ingresos operacionales por servicios contratados por comercialización de seguros.

La generación operativa cubre con amplitud el incremento del gasto operativo (5.6% anual), localizado particularmente en servicios varios y gastos de personal que compensan la reducción del gasto de contribuciones al COSEDE influida por el menor porcentaje de aportes al Fondo del Seguro de depósitos desde sep-2022.

trimestre anterior mostró un salto del gasto de provisiones generado por el ajuste a la nueva normativa desde enero 2023, en este segundo trimestre el indicador se estabiliza ya que una parte del gasto de provisiones no es recurrente.

La tendencia de los indicadores de eficiencia se explica por el menor crecimiento de los intereses netos y el crecimiento del gasto operacional y de provisiones. Por lo tanto, los indicadores podrían mejorar si se logra acrecentar la generación de ingresos y sostener estabilidad en la calidad de la cartera.

Además, como consecuencia del importante monto de castigos realizados en los años anteriores, la recuperación de activos castigados y la reversión de provisiones constituyen una parte importante de ingresos netos (9.4%) que aportan al resultado final.

El resultado final crece 3.8% con relación al mismo período del año anterior y se ajusta a la utilidad presupuestada para fin de año.

Para el año 2023 se prevé un resultado final (USD 77.5MM) 6% menor al 2022.

Administración de Riesgo

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.

El desarrollo en los controles incluye metodologías técnicas y modelos de evaluación para optimizar la gestión de riesgos. La Tesorería y el Área de Riesgos monitorean continuamente el comportamiento de los depósitos para dar alertas tempranas, y estudian diferentes escenarios de estrés para establecer planes de contingencia, que hasta la fecha de nuestro análisis no han tenido que ser aplicados.

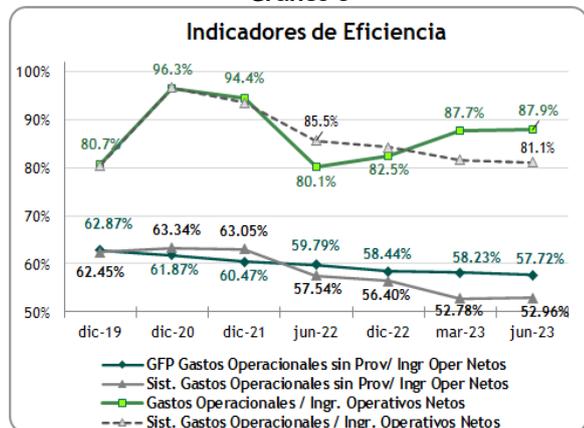
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles

Los fondos disponibles representan el 98.2% de los activos líquidos y el 18.5% del activo bruto. Históricamente muestran bajos niveles de riesgo de contraparte y a jun-2023 no registran depósitos en Bancos del exterior pertenecientes al Grupo Promerica.

En este trimestre los fondos disponibles se reducen en 14.2% y en comparación con dic-2022 reducen 22.8%, como resultado de la continuación del proceso de colocaciones de cartera y la

Gráfico 3



Fuente: Produbanco (GP)
Elaboración: BWR

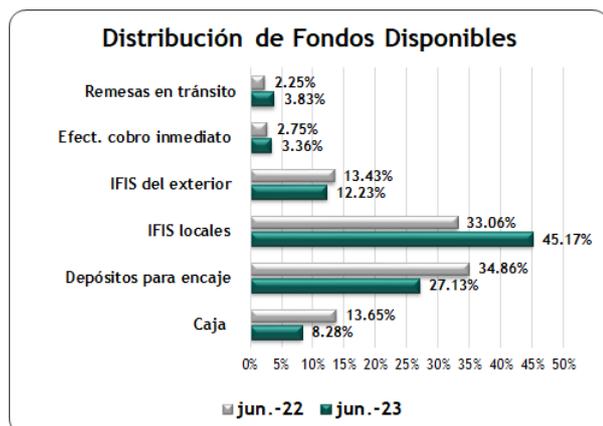
En el gráfico anterior se muestra la tendencia de los indicadores de eficiencia, donde se observa una recuperación paulatina desde el año anterior, los niveles actuales de gasto sin provisiones a jun-2023 son más eficientes que en el mismo período del año anterior, el promedio del sistema mejora en mayor medida que el Banco y se muestra una diferencia importante que no favorece al Banco.

El indicador de eficiencia total, es decir incluyendo provisiones, en el Banco mantiene la tendencia a desmejorar desde el segundo semestre del año anterior y lo hace en mayor medida que en el Sistema. El indicador del

disminución de depósitos a la vista luego del incremento cíclico de diciembre. En el período anual, los fondos disponibles sostienen un crecimiento de 25.4% anual.

A pesar de la disminución del semestre, el Banco mantiene una posición prudente de sus reservas de liquidez frente a la previsión de una liquidez más ajustada en la economía.

Gráfico 4



Fuente: Produbanco (GP)
Elaboración: BWR

En el gráfico observamos la composición de fondos disponibles en la que los depósitos en el BCE y en bancos del exterior se reducen para incrementar las colocaciones en instituciones financieras locales.

A la fecha de corte la participación mayoritaria corresponde a depósitos en bancos e instituciones financieras locales reducen 3% en el último trimestre y conservan un crecimiento de 71.3% en comparación con el mismo período del año anterior. Estos fondos se distribuyen principalmente entre 13 bancos privados locales, 5 instituciones del sector popular y solidario y un organismo multilateral, las instituciones locales cuentan con una calificación de riesgo local entre “A+” y “AAA”. Los depósitos en Multilaterales (Corporación Andina de Fomento), constituyen el 27.15% del total de fondos disponibles y el 60.1% de depósitos en IFI’s locales.

El segundo componente son los depósitos para encaje en el Banco Central del Ecuador. En tercer lugar, los depósitos en IFI’s del exterior crecen 37.6% (USD43MM) en el último trimestre anual y 14.2% interanual.

Los depósitos en instituciones financieras del exterior corresponden a 12 instituciones todas con calificación internacional en grado de inversión entre BBB+ y AAA. El 80.8% de depósitos en IFI’s del exterior está en dos fondos de inversión con

calificación internacional de AAA.

Por el contrario, la Caja muestra una disminución de 23.9% interanual y su participación a jun-2023 (8.28%) es menor que en jun-2022 (13.65%).

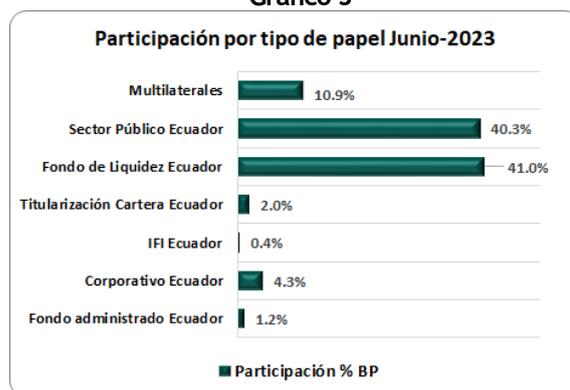
Inversiones

El portafolio bruto de inversiones constituye el 7.7% del total de activos del Banco llegando a USD 537.84MM, el portafolio es considerado como una segunda fuente de liquidez, y ha sido manejado buscando optimizar la rentabilidad y el cumplimiento normativo. Desde mar-2022 el portafolio se redujo paulatinamente para apoyar el crecimiento de las colocaciones, sin embargo, en el último semestre creció 12.9%, a pesar de lo cual, en la comparación anual aún mantiene una reducción de 8.6% en el balance de GFP y un porcentaje similar en el balance del Banco individualmente.

El portafolio de GFP se clasifican de la siguiente manera: A valor razonable del sector privado 0.4%, disponibles para la venta del sector privado 13.4%, disponibles para la venta del estado y entidades del sector público 40.1%, Mantenidas al vencimiento del estado o entidades del sector público 40.8% (Fondo de Liquidez) y de disponibilidad restringida 5.3%, en este último grupo mantiene las inversiones en títulos de organismos multilaterales en respaldo de operaciones de comercio exterior.

La estructura del portafolio por tipo de emisor se presenta en el siguiente gráfico:

Gráfico 5



Fuente: Produbanco (GP)
Elaboración: BWR

El portafolio de inversiones se conforma por 12 emisores corporativos privados locales, 3 instituciones financieras locales; 2 titularizaciones de terceros de cartera hipotecaria y 1 titularización de cartera hipotecaria propia, certificados depósitos e inversión y pólizas de acumulación en 2 instituciones de la banca pública; además mantiene inversiones en 3

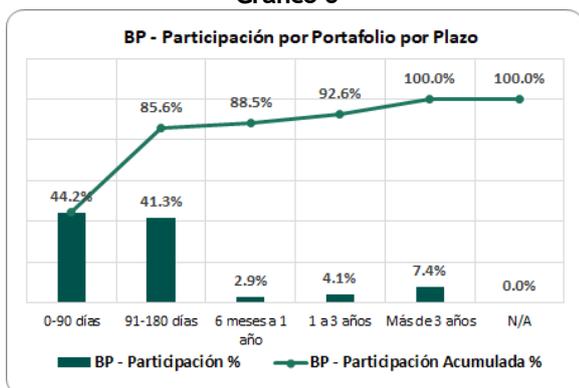
organismos multilaterales y en títulos de deuda del gobierno del Ecuador, a más del fondo de liquidez.

Las inversiones en instituciones financieras locales son diversificadas y representan el 0.4% del portafolio total, son posiciones de muy corto plazo que tienen una calificación de riesgo local de AAA-.

El portafolio en Multilaterales a jun-2023 representa el 10.9%. El monto actual de este portafolio se contabiliza en inversiones disponibles para la venta y de disponibilidad restringida y registran plazos remanentes desde 3 meses hasta 4 años.

Los títulos del sector público (USD 215.6MM): corresponden a certificados de depósitos de la banca pública (USD 80.3MM), a CETES (USD 99.2MM) de corto plazo, a Bonos Global del Ministerio de Economía y Finanzas (USD 17MM) y Notas de crédito del SRI (USD 19.02MM); el saldo total de los títulos del sector público representa el 40.25% del total del portafolio.

Gráfico 6



Fuente: Produbanco (GP)
Elaboración: BWR

El portafolio tiene una estructura de corto plazo que fortalece la liquidez del Banco. El 44.2% tiene plazos de vencimiento hasta 90 días y el 88.5% tiene vencimientos hasta un año.

El portafolio con vencimientos mayores a 3 años corresponde principalmente a los bonos Ecuador que tienen plazos de vencimiento entre 7.2 años y 17.3 años. Este portafolio ha registrado una volatilidad importante en su precio de mercado principalmente por las variaciones del riesgo país, a junio 2023 se contabiliza pérdidas netas por valuación.

El portafolio mantiene una buena calidad considerando las calificaciones asignadas.

| CALIFICACION DE RIESGO | |
|------------------------|-------|
| AAA y AAA- | 22.5% |
| AA | 0.1% |
| AA+ | 1.2% |
| A | 9.4% |
| A- | 0.6% |
| Fondo de liquidez | 41.0% |
| Deuda Pública Interna | 22.1% |
| Bonos deuda Externa | 3.2% |

Las provisiones del portafolio no son significativas, ascienden a USD 35M (0.01% de las inversiones brutas).

Calidad de Cartera

La cartera es el principal activo del Banco, constituye el 68.8% del activo bruto, mantiene una buena calidad, con niveles de morosidad controlados. Desde enero se encuentra vigente la nueva normativa para la contabilización de vencimientos, la misma que redujo los días de mora desde 61 días a 31 días para la cartera vencida y no devenga, en todos los segmentos con excepción de vivienda que se mantiene en 61 días. Este cambio normativo y la maduración de la cartera colocada en los últimos períodos presionan el crecimiento de la cartera en riesgo que llega a 3.5% trimestral y 68.2% en comparación con dic-2022.

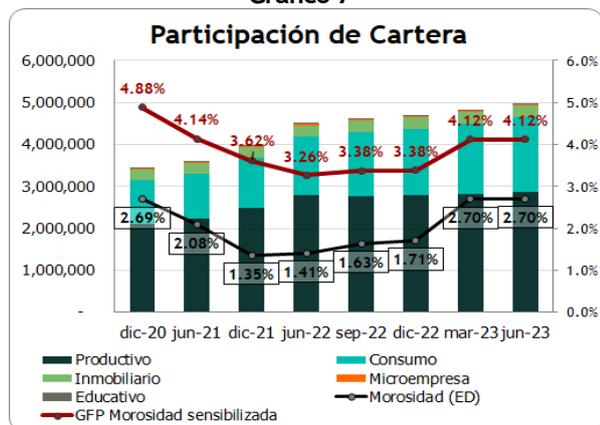
El riesgo de la cartera está de acuerdo con su estructura por segmentos y sus niveles de cobertura con provisiones se mantienen en niveles similares a los del trimestre anterior, aunque menores a los del mismo período del año anterior.

Dado el menor crecimiento de la economía y el incremento importante de la cartera en riesgo, el Banco actualizó sus proyecciones y prevé que los niveles de cobertura se presionen a pesar del mayor gasto de provisiones esperados para fin del año 2023.

El crecimiento de la cartera bruta llega a 3.2% (USD 155MM) en el trimestre y 10.7% (USD 481MM) interanual. El crecimiento de la cartera del Banco es mayor al observado en el promedio del Sistema (2.4% trimestral y 11.7% anual).

Como se observa en el gráfico siguiente, si bien la cartera de crédito productivo sigue siendo su principal nicho de negocios, la cartera del Banco se ha diversificado a través de los diferentes productos a los que el Banco se enfoca dentro del segmento productivo y el crecimiento importante del segmento de crédito de consumo y dentro de éste principalmente tarjeta de crédito.

Gráfico 7



Fuente: Grupo Produbanco (GP)
Elaboración: BWR

La cartera del segmento de consumo continúa con un mayor crecimiento que los demás segmentos, tanto en el último trimestre (6.5%) como en comparación con junio 2022 (26.5%); el crédito productivo, que es el de mayor participación, presenta crecimiento interanual de 3.1% y 1.5% en el último trimestre.

La cartera del Banco ha crecido en todas las provincias del país, aunque mantiene concentración a nivel geográfico en la provincia de Pichincha con 47.2% de la cartera, seguido por Guayas con el 34.3%, Manabí y Azuay 8%; el porcentaje restante se encuentra dividido en 12 provincias cuya participación individual es menor al 4%.

La calidad de la cartera se considera una de las fortalezas del Banco frente al sistema. En lo que respecta a la calificación el 92.1% es considerado riesgo normal (A1-A3), que se explica por la calidad de los clientes en el segmento corporativo; La cartera calificada como CDE más los castigos del período llegan a 4.49% de la cartera bruta (3.49% jun-2022), este porcentaje mantuvo una tendencia paulatina a disminuir durante los dos años anteriores, bajo la misma normativa sobre la cartera vencida, por los castigos y el aumento de la cartera bruta.

Por la Resolución JPRF-F-2022-030, desde enero 2023 los créditos con 31 días de vencidos (excepto de vivienda e inmobiliario) pasaron a ser contabilizados como vencidos y por tanto son calificados desde las categorías B en adelante.

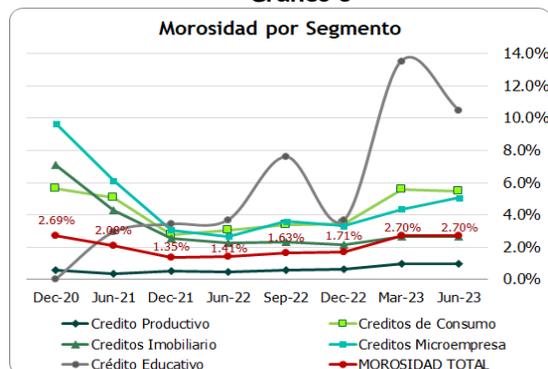
Dado el cambio normativo en el trimestre anterior creció la cartera en riesgo 62.5%, en el segundo trimestre el crecimiento llega a 3.5%, por lo que el crecimiento anual llegó a 112.5%. El crecimiento de la cartera en riesgo en este trimestre se diluye con el crecimiento de la cartera bruta y no se afecta el porcentaje de morosidad.

En los trimestres anteriores los indicadores de morosidad contables mostraron una tendencia a disminuir desde el año 2021, influenciados principalmente por el aumento de la cartera bruta y también por los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos. Es importante considerar que en ese período se mantuvo la misma norma contable en cuanto a créditos vencidos.

El indicador de morosidad a junio 2023 se mantiene estable en 2.70% (1.41% jun-2022) y el promedio del Sistema llegó a 3.28% en jun-2023 (2.22% jun-2022).

El control de la morosidad se apoya también en los niveles de castigos realizados, que en años anteriores llegaron a 2.66% en dic-2021. En este trimestre vuelve a porcentajes de ese año, representan el 2.45% (1.30% jun-2022) de la cartera bruta promedio.

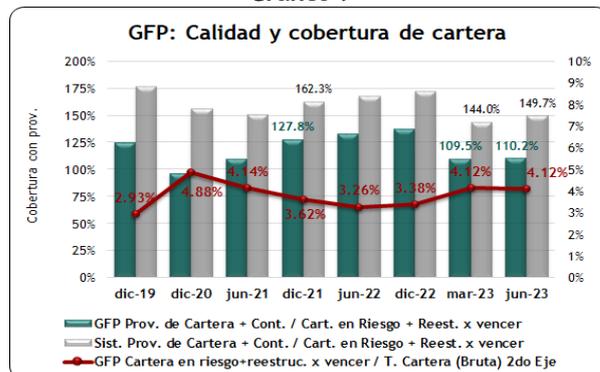
Gráfico 8



Fuente: Grupo Produbanco (GP)
Elaboración: BWR

Los segmentos de consumo y educativo registran morosidad de 5.46% y 10.49% respectivamente, la morosidad total es menor al promedio del Sistema debido a la calidad del crédito productivo que muestra una mayor estabilidad y menor morosidad, con 0.96% (jun-2023). Los porcentajes de morosidad del crédito de microempresa y educativo son altos, pero por su peso en el total de la cartera no influyen en la morosidad total.

Gráfico 9



Fuente: Grupo Produbanco (GP)
Elaboración: BWR

La morosidad sensibilizada con el total de la cartera reestructurada se estabiliza también en el mismo porcentaje del trimestre anterior 4.12% aunque debido al cambio de normativa este indicador es mayor al de junio 2022 que fue 3.26%. Compara favorablemente con el sistema que tiene un indicador de 4.90% a jun-2023.

Luego de la recuperación paulatina de la cobertura de la cartera en riesgo más reestructurada por vencer que se observó los dos años anteriores, desde el cambio de la altura de mora hace que esta cobertura se presione tanto en marzo como a junio 2023, la cobertura llega a 110.2% (jun-2023), este porcentaje fue 132.8% en jun-2022.

De igual forma, la cobertura para la cartera en riesgo se presiona de 272.7% (dic-2022) a 168% (jun-2023).

Las provisiones acumuladas para cartera suman USD 220.45MM luego de los castigos realizados. El GFP mantiene la cobertura para la cartera bruta 4.44% (4.56% a dic-2022).

La cobertura para la cartera en riesgo del Banco se ubica en niveles menores al promedio del sistema que también reduce de 318% (dic-2022) a 223% (jun-2023).

Históricamente las coberturas con provisiones de los activos en riesgo del Banco han mantenido brechas frente a las coberturas del sistema; sin embargo, se alinean al apetito de riesgo de la institución.

Dada su naturaleza empresarial / corporativa, el Banco está expuesto a riesgos de concentración. El indicador de los 25 mayores deudores sobre cartera bruta y contingentes llega a 15% y ligeramente menores a los de jun-2022 (16.9%). Esta concentración respecto a su patrimonio representa el 141.6% (160.8% a jun-2022).

Otros activos

A jun-2023 los Otros activos (USD 225MM) representan 3.12% de los activos brutos, no muestran una variación importante en el último trimestre y conserva el crecimiento de 8.7% en comparación con dic-2022, principalmente por los gastos y pagos anticipados del período, y el incremento de derechos fiduciarios del fondo de liquidez.

El gasto diferido se mantiene estable en el trimestre, este activo corresponde al gasto de las inversiones en programas de computación, y gastos de adecuación planificados como parte de su estrategia institucional de mediano plazo. En la tendencia interanual se reduce 6.7%.

Dentro de estos activos los más representativos son derechos fiduciarios que participan con un 56.9%. Los derechos fiduciarios corresponden al fideicomiso de liquidez (41.7%) y a derechos fiduciarios del fideicomiso de propiedades que se mantiene como garantía con BCE para comercio exterior (13.4%).

La cuenta gastos y pagos anticipados constituye el 13.9% de otros activos y se ejecutan de acuerdo con la planificación del Banco y su estrategia de crecimiento y adecuación de agencias. A jun-2023, esta cuenta crece 79% en el semestre principalmente por anticipo a gastos y autorretención para la contribución a la superintendencia de bancos, valores que para diciembre 2022 se liquidan.

Los gastos diferidos conforman el 22.3% de otros activos y corresponden principalmente a programas de computación y gastos de adecuación. También incluyen la plusvalía mercantil que está amortizada en más de un 86.7%. En el período interanual los gastos diferidos se reducen 6.7%.

Contingentes y Riesgos Legales

Las operaciones contingentes del Banco registraron un total de USD 1,935.6MM y muestran un crecimiento de 11.1% anual. El 79.5% de las operaciones contingentes corresponden a créditos aprobados no desembolsados, mayormente a cupos de crédito no utilizados por tarjetahabientes. A la fecha de corte, las provisiones para operaciones contingentes suman alrededor de USD 5.2MM que no son representativas frente al total de contingentes. Sin embargo, se debe considerar que la mayor parte de contingentes son créditos aprobados no desembolsados de los cuales no se tiene certeza de su desembolso, además, dado que los demás activos son parte de los activos calificados por el Banco, se considera que las provisiones constituidas son adecuadas y están de acuerdo con las políticas de la Institución.

El Banco mantiene varios procesos judiciales en calidad de demandado, pero la Administración y los asesores jurídicos consideran que tienen posibilidad de éxito en la mayoría de los procesos. Los procesos contencioso-administrativos son de muy baja cuantía.

Riesgo de Mercado

La estructura de activos y pasivos del Banco se ha reflejado históricamente en posiciones en riesgo moderadas por variación de tasas de interés. La Tesorería y la Unidad de Administración de Riesgos hacen un monitoreo continuo en diferentes escenarios de estrés para determinar potenciales riesgos.

Según los reportes de riesgo de mercado enviados por Produbanco (GP) la sensibilidad del margen financiero, dentro del período de 12 meses, frente a un cambio de $\pm 1\%$ en la tasa de interés es $\pm 2.42\%$ (USD 18.2MM) frente al patrimonio técnico constituido, la exposición se encuentra dentro de los límites fijados por su política interna (5%).

La sensibilidad neta del valor actual de los recursos patrimoniales en el largo plazo, ante un incremento de 100 puntos básicos en la tasa de interés es de 0.99% del patrimonio técnico constituido, y viceversa frente a una disminución de la tasa. Porcentaje que fluctúa dentro de los límites internos definidos (10%). La tendencia es fluctuante en los diferentes trimestres, pero se incrementa en comparación con jun-2022 cuando llegó a 0.65%.

A jun-2023 las tasas activas y pasivas registran una tendencia al alza en comparación con el trimestre anterior y con jun-2022 y las tasas de descuento activas a junio 2023 incrementan en 1.93 pp y la tasa de descuento del pasivo en 0.91 pp.

Frente a este riesgo el Banco mantiene un seguimiento cercano para de ser el caso ajustar sus estrategias para mitigarlo.

Ambos indicadores se encuentran dentro del apetito de riesgo de la Institución y Promerica Financial Corporation (PFC) y del límite de riesgo establecido por Produbanco. Estos son más altos que los del sistema.

Con respecto al riesgo de tipo de cambio, este es marginal en negociaciones de tesorería ya que la institución mantiene la política de no tener posiciones materiales abiertas en moneda extranjera.

Riesgo de Liquidez y Fondo

El Banco mantiene una posición adecuada de liquidez para cubrir sus requerimientos de liquidez, tanto de volatilidad como de concentración de sus fuentes de fondeo.

En los últimos dos trimestres los indicadores de liquidez mantienen porcentajes menores a dic-2022, como consecuencia de la ejecución del presupuesto de colocaciones, los indicadores de liquidez disminuyen, pero se mantienen ligeramente mayores a los porcentajes previstos en su presupuesto para junio-2023.

Las políticas adoptadas por Produbanco en este sentido son consistentes con el comportamiento del sistema. Los fondos de disponibles reducen para cubrir el crecimiento de la cartera y la disminución de depósitos a la vista que se registran en el semestre, además, en menor proporción se recibe desembolsos de obligaciones

financieras que están de acuerdo con su planificación para fin de año.

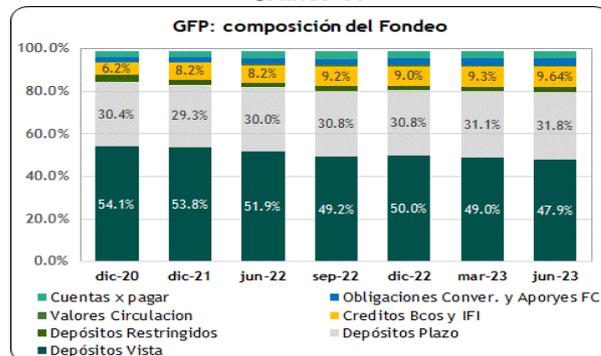
Los activos líquidos reducen 11.8% en el trimestre, y 20.5% en comparación con dic-2022, aunque conserva un crecimiento anual de 14.8%. La disminución se localiza en los fondos disponibles, principalmente en depósitos para encaje, en tanto que las inversiones líquidas se crecen 26.2% en el semestre y 11.2% en el último trimestre.

El gráfico siguiente muestra el desempeño de los componentes del fondeo del banco. Evidencia la mayor participación de los depósitos a la vista y de los depósitos a plazo que, aunque tienden a crecer, aún no superan a los depósitos a la vista.

El total de obligaciones del público reducen 1.1% en el trimestre, la reducción del semestre llega a 1.4%. En el promedio del Sistema se observa también en este trimestre una reducción de 1.4% (0.5% en el semestre).

Los depósitos a plazo, al igual que el resto del sistema, tienen vencimientos concentrados en el corto plazo hasta 360 días. El 50.5% vence hasta 90 días y el 76.4% hasta 180 días.

Gráfico 10



Fuente: Grupo Produbanco (GP) / Elaboración: BWR

Como segundo instrumento de fondeo, el banco utiliza obligaciones financieras con instituciones del exterior y organismos multilaterales. Estas cuentas representan el 9.64% del total de pasivos. La ventaja de este fondeo radica principalmente en plazos de mayor duración.

De acuerdo con su planificación, las obligaciones financieras incrementaron paulatinamente en los últimos dos años. A jun-2023 las obligaciones financieras alcanzan un total de USD 618.2MM, si se incluye el Bono Sostenible (USD 46MM), este fondeo incrementa 2.6% en el último trimestre (26.4% anual) y representan el 10.35% del total del fondeo. Estas obligaciones representarían riesgo de tipo de cambio en escenarios de desdolarización.

Cabe mencionar que a la fecha de corte el Banco cuenta además con USD 208.5MM dentro del pasivo que corresponden a préstamos subordinados de

largo plazo, que constituyen el 3.25% del fondeo y que proviene de IFI'S del exterior con objetivos de apoyo a las microfinanzas e inversiones en segmentos con objetivos de desarrollo. La mayor parte de estos préstamos contribuyen a la constitución del patrimonio técnico secundario del Banco.

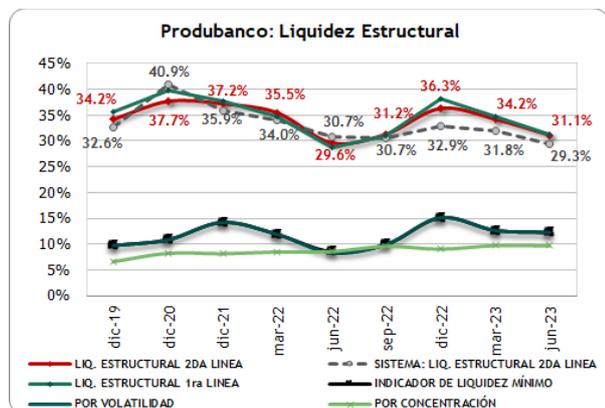
De acuerdo con los reportes de liquidez entregados por el Banco, en el escenario contractual se presentan brechas de liquidez acumuladas negativas en todas las bandas de tiempo descritas; la mayor banda negativa acumulada representa el 62% de los activos líquidos hasta 360 días. No obstante, los activos líquidos cubren los diferentes descaldes, por lo que no se presentan posiciones de liquidez en riesgo en ninguna banda de tiempo. Los descaldes hasta 90 días representan el 40.5% de los activos líquidos. Los descaldes mencionados frente a los activos líquidos restan la capacidad de cobertura frente a eventos no previstos.

Para el caso de los otros escenarios estudiados: esperado y dinámico, el banco tampoco muestra posiciones de liquidez en riesgo.

Las coberturas de liquidez se contraen nuevamente en este trimestre, los activos líquidos (calculados por BankWatch) cubren el 31.33% jun-2023 (38.07% a dic-2022) de los pasivos de corto plazo, la contracción obedece a la disminución de depósitos y a la continuación del proceso de crecimiento de la cartera. Este indicador de liquidez del Banco a jun-2023 es menor al promedio del sistema bancario que llega a 33.28 jun-2023.

Los fondos disponibles cubren el 30.78% (38.49% a dic-2023) de los pasivos de corto plazo y en el promedio del sistema esta cobertura llega a 24.62%. Este último indicador del Banco es mayor por la estructura de los activos líquidos integrados mayoritariamente por fondos disponibles.

Gráfico 11



Fuente: Grupo Produbanco (GP)
Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el comportamiento de los indicadores de liquidez estructural del Banco y del sistema, comportamiento explicado anteriormente.

A jun-2023 el indicador de primera línea es 31.5% mientras que el índice de liquidez de segunda línea es 31.1%, en el trimestre la cobertura es de 2.54 veces para el requerimiento mínimo, que llega a 12.30% y proviene de la volatilidad de sus depósitos.

El Banco registra concentraciones moderadas de sus depósitos, que podrían implicar riesgos de liquidez en caso de una crisis. Estas concentraciones se han mantenido estables en el tiempo frente al total de obligaciones con el público. Los 100 mayores depositantes representan el 25.2% del total de obligaciones con el público; mientras que los 25 mayores depositantes representan el 16% de los pasivos mencionados. Frente a esta concentración el Banco mantiene una cobertura con activos líquidos: los 25 mayores depositantes representan el 64.17% (66.30% a jun-2022). Dentro del plazo de 90 días, los 25 mayores depositantes representan el 50.37% (53.05% a jun-2023) de los activos líquidos.

Riesgo Operativo

La gestión del riesgo operativo se enmarca en lo que determina la normativa legal vigente y las mejores prácticas. El Banco cuenta con una metodología formal para la gestión del riesgo operativo en función de la cual se determina la frecuencia e impacto de los distintos eventos relacionados con los cuatro factores del riesgo operativo (eventos externos, personas, procesos, tecnología de la información).

El Banco continúa con el registro, análisis y seguimiento de los eventos de riesgo operativo, identificando sus causas e implementando los controles necesarios para mitigarlas. Realiza un análisis sobre la cantidad de eventos materializados y su afectación económica dentro del trimestre y se presenta este análisis con un resumen de las pérdidas económicas generadas, así como el detalle de las soluciones implementadas y por implementar.

En el análisis del Riesgo Operativo se determinó la probabilidad de ocurrencia y la valoración del impacto de los eventos generados en el segundo trimestre del 2023, se calificó el factor de "Eventos externos" con un nivel de probabilidad de Casi Certeza y nivel de impacto Menor, el "Factor de Procesos" con un nivel de probabilidad de muy improbable y con un nivel de impacto No Significativo, el factor de "Tecnología" con un nivel de probabilidad de nivel improbable y de

nivel de impacto Moderado, en tanto al factor de “Personas” con un nivel de probabilidad de Casi certeza y nivel de impacto Crítico.

Las pérdidas efectivas mensuales presentadas en el trimestre no exceden ninguno de los límites calculados para el VaR.

El nivel de cumplimiento de planes de acción alcanza un porcentaje importante de avance en todos los procesos y/o eventos que han generado planes.

Una vez evaluada la matriz de riesgo operativo para el segundo trimestre del 2023, considerando criterios cualitativos y cuantitativos con sus respectivos umbrales, así como los controles con su capacidad de mitigación, el banco concluye que el nivel de riesgo residual se mantiene en Bajo.

Suficiencia de Capital

Durante el 2022, el patrimonio del Banco mostró fortalecimiento gracias a la generación de utilidades y a la retención de parte de ellas. En el primer semestre de 2023, el crecimiento en términos absolutos es menor a los resultados crece 2.6%.

Este comportamiento se produce por dos motivos: 1) reparto de dividendos sobre las utilidades del 2022 por USD20MM, aproximadamente 25% de los resultados del año; 2) aumento en la valuación neta negativa de inversiones por USD 6.34MM (saldo de la valuación neta negativa en el patrimonio USD 21MM, la mayor parte se produce en 2022) en el último trimestre el incremento es mínimo.

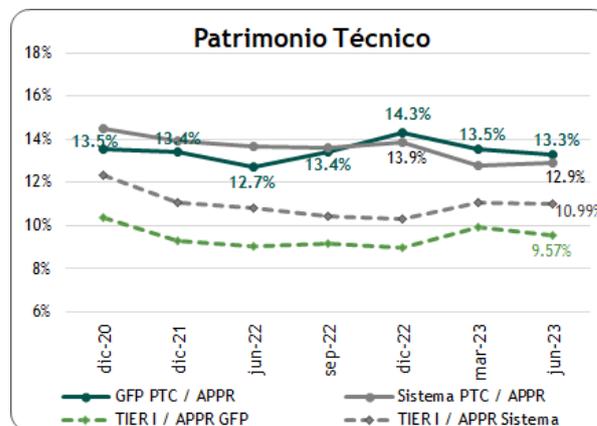
La desvalorización de las inversiones proviene principalmente del portafolio de deuda soberana de Ecuador, debido al incremento sustancial del riesgo país. Dada la coyuntura económica y política actual, no se tiene certeza de la tendencia que podrían registrar en los siguientes períodos. Este portafolio se mantiene por requerimiento normativo al igual que el resto de las instituciones del sistema. Además, se registran pérdidas de valor menores en la deuda de organismos supranacionales y en corporativos locales.

El patrimonio de Produbanco (GP), las utilidades del período compensan los egresos y se registra un crecimiento de 11.1% en relación con jun-2022 y en el semestre crece 2.4% (USD 13.53MM).

El pago de dividendos se ubicó dentro del rango establecido en la política de Promerica Financial Corporation (PFC) que considera repartir cada año entre 25% y 35% de la utilidad neta de los bancos subsidiarios, previa revisión del cumplimiento de requerimientos legales y contractuales.

A junio 2023 se observa ya la capitalización de USD 54.86MM, haciendo uso de las utilidades generadas en años anteriores. Con este aumento, el capital suscrito y pagado asciende a USD 478,82MM.

Gráfico 12



Fuente: Grupo Produbanco (GP)
Elaboración: BWR

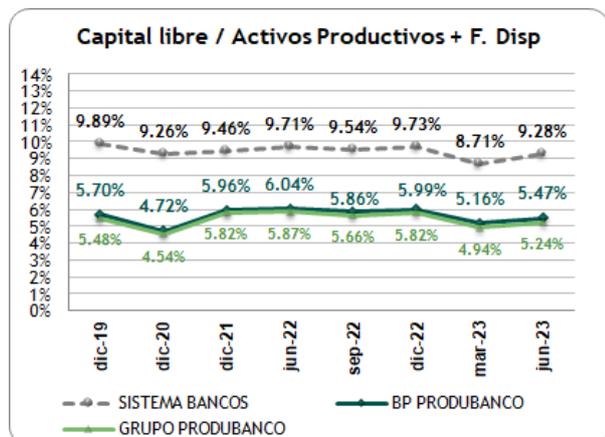
El incremento de deuda subordinada al cierre del 2018 y los subsecuentes aumentos hasta dic-2022 contribuyen a que el indicador de solvencia normativo (patrimonio técnico/activos ponderados por riesgo) se fortalezca hasta dic-2022. A jun-2023 indicador se contrae como consecuencia del aumento de los activos y la reducción del patrimonio técnico causada principalmente por el cambio del porcentaje máximo de aporte de las provisiones genéricas voluntarias, de acuerdo con la normativa vigente.

A la fecha de análisis, se cumple con el requerimiento normativo con un indicador de 13.27% (13.45% Banco), que desde el trimestre anterior se mantienen más alto que el promedio del sistema (12.90%).

El patrimonio técnico primario de GP cubre el 9.57% (10.99% en el promedio del sistema) de los activos ponderados por riesgo. Este indicador que compara negativamente con el sistema tiende a recuperarse por los resultados retenidos.

El 71.98% del Patrimonio Técnico Total se conforma por capital primario y dentro del capital secundario se contabiliza la deuda subordinada que representa el 29.39% del capital primario y 21.19% del patrimonio técnico constituido. Según la legislación vigente la deuda subordinada podría llegar a ser hasta el 50% del capital primario.

Gráfico 13



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BWR

La relación capital libre/activos productivos y fondos disponibles para Produbanco es apretada frente al indicador del sistema.

El capital libre contable se reduce 11% en el semestre. Presionan al capital libre del período el crecimiento mínimo del patrimonio explicada anteriormente (reparto de dividendos sobre las utilidades del 2022, la contabilización de pérdidas en valuación de algunos instrumentos de inversión) y el crecimiento de la cartera en riesgo impulsado por la reducción de la altura de mora que rige desde enero 2023 y por el incremento de gastos anticipados.

En el último trimestre el crecimiento de la morosidad es menor (3.5%) y se compensa con las utilidades del período permitiendo que el capital libre se recupere ligeramente.

Por otro lado, se contabilizan en el capital libre, como parte del patrimonio, los resultados del período por USD 39.39MM. Se suma adicionalmente al capital libre, el ligero incremento de las provisiones acumuladas en USD 9.3MM. A pesar de que el gasto del período llega a USD 74.5MM, este absorbe un total de castigos de USD 59MM. También se reversan provisiones por recuperaciones en USD 1.4MM.

Además, se mantiene la presión, en el capital libre, por el monto de los intereses por cobrar de períodos anteriores por cartera (USD 50MM a la fecha de corte) y los intereses reestructurados por el mismo concepto (USD 12.45MM a la fecha de corte). Los dos rubros anteriores se reducen en 2.6% en el trimestre, mientras que frente al año anterior la disminución es de 0.7% como resultado de la recuperación y del menor crecimiento por la normativa de altura de mora actual.

Los intereses por cobrar por cartera de períodos anteriores representan el 63.3% de las utilidades anualizadas a jun-2023; la pérdida registrada en el

período por este concepto representa el 2.27% de los intereses por cobrar de cartera incluyendo los intereses reestructurados y asumiendo que no serán cobrados. Los intereses reestructurados crecen como consecuencia del incremento de la cartera en riesgo desde el año 2021.

El indicador de capital libre/ activos productivos mantiene poca flexibilidad para asumir deterioro de sus activos productivos en comparación al sistema y sus pares.

El indicador contable se ubica por debajo de los niveles anteriores a la pandemia, a pesar de que la altura de mora de acuerdo con las normas vigentes es mayor y por tanto menos conservadora.

Las proyecciones presentadas por la Administración para los próximos cinco años muestran una tendencia positiva con la que superaría la presión de los últimos años y reduciría la distancia con el promedio del Sistema. No obstante, a dic-2023 aún se podría mantener un porcentaje similar al de los dos años anteriores y la diferencia con el promedio del Sistema.

Debe considerarse que históricamente el indicador de capital libre de Produbanco (GP) ha sido menor frente al sistema, debido a que los otros activos improductivos que se reducen del capital libre son significativos y en último semestre incrementan por reservas para pagos de contribuciones al ente de control y otros que se liquidan al final del año. En esta cuenta Otros activos se incluyen la plusvalía mercantil en la compra de Promerica que está amortizada en más de 86%, Gastos y pagos anticipados particularmente anticipos a terceros fruto de las nuevas construcciones y remodelación de las agencias que se amortizan paulatinamente, además de otros gastos diferidos como programas de computación y gastos de adecuaciones que se amortizan contra resultados gradualmente, y que forman parte de la estrategia institucional de cambio de sus sistemas operacionales.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

Históricamente Produbanco ha participado con éxito en el mercado de valores, a pesar de que su presencia se ha ido reduciendo con el tiempo. La institución actualmente dispone de dos titularizaciones de cartera vigentes y una emisión de obligaciones de largo plazo - Bono Sostenible que se detallan a continuación:

| CARACTERÍSTICA DEL TÍTULO* | SALDO INSOLUTO | FECHA DE VENCIMIENTO | CALIFICACION | CALIFICADORA | FECHA DE CALIFICACION |
|--|----------------|----------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| FIDEICOMISO MERCANTIL FMPROD3 CLASE A5 | 1,000 | 16/11/2023 | AAA | BANKWATCH RATINGS S.A | 22/5/2023 |
| TITULARIZACIÓN CARTERA HIPOTECARIA SERIE C | 359,397 | 8/5/2024 | AAA | GLOBAL RATINGS | 15/3/2023 |
| PRODUBANCO CLASE A | 35,556,000 | 4/3/2027 | AAA | PACIFIC CREDIT RATING | 29/6/2023 |
| PRODUBANCO CLASE B | 10,000,000 | 4/3/2027 | AAA | PACIFIC CREDIT RATING | 29/6/2023 |

Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BWR

GRUPO PRODUBANCO

| (\$ MILES) | SISTEMA BANCOS | jun-21 | dic-21 | jun-22 | sep-22 | dic-22 | mar-23 | jun-23 |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| ACTIVOS | | | | | | | | |
| Depositos en Instituciones Financieras | 2,758,218 | 383,852 | 489,879 | 477,981 | 645,204 | 814,970 | 715,251 | 740,090 |
| Inversiones Brutas | 7,866,369 | 769,205 | 701,298 | 588,746 | 505,562 | 476,607 | 506,028 | 537,929 |
| Cartera Productiva Bruta | 39,043,814 | 3,501,823 | 3,906,415 | 4,424,544 | 4,514,663 | 4,599,498 | 4,683,695 | 4,834,420 |
| Otros Activos Productivos Brutos | 1,569,561 | 88,330 | 89,001 | 93,429 | 93,382 | 95,393 | 102,387 | 101,943 |
| Total Activos Productivos | 51,237,961 | 4,743,210 | 5,186,592 | 5,584,700 | 5,758,811 | 5,986,469 | 6,007,360 | 6,214,382 |
| Fondos Disponibles Improductivos | 5,351,607 | 538,047 | 820,446 | 550,137 | 568,770 | 854,224 | 786,766 | 549,264 |
| Cartera en Riesgo | 1,325,929 | 74,499 | 53,582 | 63,210 | 74,999 | 79,838 | 129,767 | 134,311 |
| Activo Fijo | 812,899 | 69,891 | 87,111 | 85,435 | 87,433 | 91,083 | 92,487 | 95,180 |
| Otros Activos Improductivos | 2,125,634 | 230,053 | 207,810 | 219,510 | 229,858 | 223,537 | 231,462 | 233,203 |
| Total Provisiones | (3,305,217) | (183,945) | (199,485) | (212,361) | (218,560) | (233,179) | (234,531) | (243,139) |
| Total Activos Improductivos | 9,616,068 | 912,490 | 1,168,950 | 918,291 | 961,060 | 1,248,682 | 1,240,483 | 1,011,958 |
| TOTAL ACTIVOS | 57,548,812 | 5,471,755 | 6,156,058 | 6,290,630 | 6,501,311 | 7,001,972 | 7,013,311 | 6,983,200 |
| PASIVOS | | | | | | | | |
| Obligaciones con el Público | 43,865,566 | 4,410,280 | 4,842,635 | 4,859,055 | 4,922,265 | 5,330,514 | 5,312,986 | 5,256,916 |
| Depósitos a la Vista | 23,482,393 | 2,713,911 | 3,047,198 | 3,001,179 | 2,938,915 | 3,222,317 | 3,164,911 | 3,070,888 |
| Operaciones de Reporto | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos a Plazo | 18,751,575 | 1,555,380 | 1,661,287 | 1,732,365 | 1,838,127 | 1,985,042 | 2,012,288 | 2,042,134 |
| Depósitos en Garantía | 1,236 | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos Restringidos | 1,630,363 | 140,989 | 134,150 | 125,511 | 145,223 | 123,155 | 135,787 | 143,894 |
| Operaciones Interbancarias | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones Inmediatas | 280,168 | 32,565 | 30,623 | 38,587 | 34,492 | 35,953 | 39,171 | 42,444 |
| Aceptaciones en Circulación | 31,418 | 30 | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones Financieras | 3,712,238 | 283,753 | 462,458 | 475,293 | 550,016 | 583,191 | 601,600 | 618,205 |
| Valores en Circulación | 356,922 | - | - | 50,000 | 50,000 | 50,000 | 45,556 | 45,556 |
| Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz | 606,734 | 118,500 | 138,500 | 148,500 | 158,500 | 208,500 | 208,500 | 208,500 |
| Cuentas por Pagar y Otros Pasivos | 2,361,000 | 161,596 | 183,050 | 203,449 | 254,046 | 234,604 | 250,892 | 237,874 |
| Provisiones para Contingentes | 99,979 | 1,742 | 3,586 | 3,907 | 3,613 | 4,244 | 4,461 | 5,204 |
| TOTAL PASIVO | 51,314,026 | 5,008,467 | 5,660,853 | 5,778,791 | 5,972,931 | 6,447,007 | 6,463,165 | 6,414,699 |
| TOTAL PATRIMONIO | 6,234,786 | 463,288 | 495,204 | 511,839 | 528,379 | 554,965 | 550,146 | 568,501 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 57,548,812 | 5,471,755 | 6,156,058 | 6,290,630 | 6,501,311 | 7,001,972 | 7,013,311 | 6,983,200 |
| CONTINGENTES | 19,916,503 | 1,304,175 | 1,522,762 | 1,742,502 | 1,652,116 | 1,740,081 | 1,840,641 | 1,935,640 |
| RESULTADOS | | | | | | | | |
| Intereses Ganados | 2,388,155 | 185,377 | 384,247 | 211,105 | 328,414 | 451,656 | 127,247 | 263,486 |
| Intereses Pagados | 933,281 | 57,023 | 111,899 | 59,686 | 95,072 | 137,330 | 53,522 | 110,952 |
| Intereses Netos | 1,454,874 | 128,354 | 272,348 | 151,418 | 233,343 | 314,326 | 73,725 | 152,534 |
| Otros Ingresos Financieros Netos | 203,869 | 12,984 | 30,967 | 18,237 | 29,663 | 42,238 | 12,703 | 27,704 |
| Margen Bruto Financiero (IO) | 1,658,743 | 141,337 | 303,315 | 169,655 | 263,005 | 356,564 | 86,428 | 180,238 |
| Ingresos por Servicios (IO) | 470,667 | 42,523 | 88,398 | 49,235 | 77,722 | 107,030 | 29,623 | 60,911 |
| Otros Ingresos Operacionales (IO) | 124,470 | 5,175 | 10,158 | 7,988 | 10,359 | 12,708 | 2,898 | 8,552 |
| Gastos de Operacion (Goperac) | 1,152,598 | 113,907 | 241,510 | 134,866 | 206,785 | 277,120 | 69,139 | 142,440 |
| Otras Perdidas Operacionales | 77,387 | 1,503 | 2,505 | 1,331 | 1,896 | 2,072 | 220 | 2,909 |
| Margen Operacional antes de Provisiones | 1,023,895 | 73,625 | 157,856 | 90,682 | 142,405 | 197,110 | 49,590 | 104,352 |
| Provisiones (Goperac) | 612,351 | 69,100 | 135,424 | 45,716 | 73,688 | 113,917 | 34,975 | 74,500 |
| Margen Operacional Neto | 411,544 | 4,525 | 22,432 | 44,966 | 68,717 | 83,193 | 14,615 | 29,852 |
| Otros Ingresos | 234,018 | 19,350 | 52,437 | 21,487 | 35,748 | 50,648 | 13,753 | 26,887 |
| Otros Gastos y Perdidas | 56,403 | 487 | 754 | 406 | 523 | 511 | 1,543 | 1,417 |
| Impuestos y Participacion de Empleados | 198,856 | 5,478 | 28,222 | 28,087 | 41,104 | 50,490 | 5,876 | 15,930 |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO | 390,304 | 17,911 | 45,892 | 37,960 | 62,839 | 82,840 | 20,949 | 39,392 |

GRUPO PRODUBANCO

| (\$ MILES) | SISTEMA BANCOS | jun-21 | dic-21 | jun-22 | sep-22 | dic-22 | mar-23 | jun-23 |
|--|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| CALIDAD DE ACTIVOS | | | | | | | | |
| Act. Productivos + F. Disponibles | 56,589,568 | 5,281,257 | 6,007,039 | 6,134,837 | 6,327,581 | 6,840,692 | 6,794,126 | 6,763,646 |
| Cartera Bruta total | 40,369,742 | 3,576,321 | 3,959,997 | 4,487,754 | 4,589,661 | 4,679,337 | 4,813,462 | 4,968,731 |
| Cartera Vencida | 371,382 | 9,537 | 13,024 | 12,701 | 15,824 | 18,007 | 20,317 | 26,005 |
| Cartera en Riesgo | 1,325,929 | 74,499 | 53,582 | 63,210 | 74,999 | 79,838 | 129,767 | 134,311 |
| Cartera C+D+E | - | 126,676 | 123,063 | 119,949 | 126,358 | 128,904 | 147,599 | 157,539 |
| Provisiones para Cartera | (2,860,279) | (160,342) | (179,359) | (190,485) | (198,844) | (213,493) | (212,966) | (220,448) |
| Activos Productivos / T.A. (Brutos) | 84.2% | 83.9% | 81.6% | 85.9% | 85.7% | 82.7% | 82.9% | 86.0% |
| Activos Productivos / Pasivos con Costo | 125.6% | 139.5% | 134.9% | 140.9% | 138.0% | 130.4% | 133.6% | 137.0% |
| Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta) | 0.27% | 0.27% | 0.33% | 0.28% | 0.34% | 0.38% | 0.42% | 0.52% |
| Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta) | 0.92% | 2.08% | 1.35% | 1.41% | 1.63% | 1.71% | 2.70% | 2.70% |
| Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta) | 3.28% | 4.14% | 3.62% | 3.26% | 3.38% | 3.38% | 4.12% | 4.12% |
| Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta) | 4.90% | 3.27% | 2.84% | 2.46% | 2.54% | 2.54% | 2.84% | 2.94% |
| Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo | 0.00% | 217.57% | 341.43% | 307.54% | 269.95% | 272.72% | 167.55% | 168.01% |
| Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Rees | 223.26% | 109.50% | 127.80% | 132.80% | 130.70% | 137.57% | 109.52% | 110.25% |
| Prov. de Cartera +Contingentes / Cartera CDE | 149.68% | 127.95% | 148.66% | 162.06% | 160.22% | 168.91% | 147.31% | 143.24% |
| Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta) | 4.48% | 4.48% | 4.53% | 4.24% | 4.33% | 4.56% | 4.42% | 4.44% |
| Prov con Conting sin invers. / Activo CDE | 7.09% | 128.07% | 162.78% | 161.29% | 160.79% | 167.34% | 147.26% | 144.07% |
| 25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting. | - | 18.21% | 17.59% | 16.89% | 16.22% | 15.35% | 15.11% | 15.00% |
| 25 Mayores Deudores / Patrimonio | 0.00% | 152.35% | 154.04% | 160.85% | 152.51% | 140.18% | 142.88% | 141.59% |
| Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom | 0.00% | 5.38% | 5.99% | 3.49% | 3.96% | 4.44% | 3.74% | 4.49% |
| Recuperación Ctgos período / ctgos periodo anterior | -0.16% | 20.58% | 51.20% | 15.62% | 23.78% | 34.97% | 15.90% | 32.41% |
| Ctgo total período / MON antes de provisiones | -45.06% | 87.06% | 65.60% | 32.50% | 32.14% | 34.39% | 62.80% | 54.10% |
| Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom. | -7.22% | 3.53% | 2.66% | 1.30% | 1.34% | 1.46% | 2.52% | 2.45% |
| CAPITALIZACION | | | | | | | | |
| PTC / APPR | 12.90% | 13.69% | 13.40% | 12.72% | 13.40% | 14.29% | 13.55% | 13.27% |
| TIER I / APPR | 10.99% | 10.15% | 9.27% | 9.03% | 9.17% | 8.97% | 9.95% | 9.57% |
| PTC / Activos y Contingentes | 8.12% | 8.92% | 8.45% | 8.48% | 8.68% | 8.83% | 8.42% | 8.53% |
| Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico | 14.42% | 16.50% | 18.21% | 17.06% | 16.69% | 15.75% | 16.48% | 16.49% |
| Capital libre (USD M)** | 5,240,657 | 274,362 | 349,731 | 359,931 | 358,249 | 397,928 | 335,386 | 354,116 |
| Capital libre / Activos Productivos + F. Disp | 9.28% | 5.20% | 5.82% | 5.87% | 5.66% | 5.82% | 4.94% | 5.24% |
| Capital Libre / Patrimonio + Provisiones | 55.14% | 42.29% | 50.09% | 49.44% | 47.73% | 50.22% | 42.50% | 43.35% |
| TIER I / Patrimonio Técnico | 85.23% | 74.13% | 69.17% | 71.00% | 68.43% | 62.76% | 73.44% | 72.11% |
| Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento) | 10.90% | 8.43% | 8.48% | 8.22% | 8.35% | 8.44% | 7.85% | 8.13% |
| TIER I / Activo Neto Promedio | 9.37% | 8.16% | 7.69% | 7.77% | 7.65% | 7.37% | 7.81% | 7.84% |
| RENTABILIDAD | | | | | | | | |
| Comisiones de Cartera | 510 | - | - | - | - | - | 0 | - |
| Ingresos Operativos Netos | 2,176,494 | 187,532 | 399,366 | 225,548 | 349,191 | 474,230 | 118,729 | 246,791 |
| Result. antes de impuest. y particip. trab. | 589,160 | 23,389 | 74,115 | 66,047 | 103,942 | 133,330 | 26,825 | 55,322 |
| Margen de Interés Neto | 60.92% | 69.24% | 70.88% | 71.73% | 71.05% | 69.59% | 57.94% | 57.89% |
| ROE | 12.71% | 7.92% | 9.80% | 15.08% | 16.37% | 15.78% | 15.17% | 14.03% |
| ROE Operativo | 13.40% | 2.00% | 4.79% | 17.86% | 17.90% | 15.84% | 10.58% | 10.63% |
| ROA | 1.36% | 0.65% | 0.79% | 1.22% | 1.32% | 1.26% | 1.20% | 1.13% |
| ROA Operativo | 1.44% | 0.16% | 0.38% | 1.45% | 1.45% | 1.26% | 0.83% | 0.85% |
| Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net. | 66.42% | 68.10% | 67.85% | 66.88% | 66.58% | 66.02% | 61.77% | 61.47% |
| Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio | 5.71% | 5.49% | 5.56% | 5.60% | 5.66% | 5.60% | 4.89% | 4.97% |
| M.B.F. / Activos Productivos promedio | 6.55% | 6.08% | 6.22% | 6.30% | 6.41% | 6.38% | 5.76% | 5.91% |
| Gasto provisiones / MON antes de provisiones | 59.81% | 93.85% | 85.79% | 50.41% | 51.75% | 57.79% | 70.53% | 71.39% |
| Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos | 81.09% | 97.59% | 94.38% | 80.06% | 80.32% | 82.46% | 87.69% | 87.90% |
| Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos | 52.96% | 60.74% | 60.47% | 59.79% | 59.22% | 58.44% | 58.23% | 57.72% |
| Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom | 6.17% | 6.66% | 6.46% | 5.80% | 5.91% | 5.94% | 5.94% | 6.20% |
| LIQUIDEZ | | | | | | | | |
| Fondos Disponibles | 8,109,825 | 921,899 | 1,310,325 | 1,028,118 | 1,213,974 | 1,669,194 | 1,502,016 | 1,289,354 |
| Activos Líquidos (BWR) | 10,962,850 | 1,165,337 | 1,491,599 | 1,142,947 | 1,265,887 | 1,651,173 | 1,488,493 | 1,312,508 |
| 25 Mayores Depositantes | - | 689,524 | 773,011 | 757,721 | 817,011 | 921,145 | 903,220 | 842,176 |
| 100 Mayores Depositantes | - | 1,058,485 | 1,168,318 | 1,177,549 | 1,255,190 | 1,449,042 | 1,389,280 | 1,324,402 |
| Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS) | 33.28% | 31.83% | 37.72% | 28.86% | 31.07% | 38.30% | 34.75% | 31.51% |
| Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS) | 29.30% | 33.61% | 37.32% | 29.67% | 31.35% | 36.44% | 34.35% | 31.19% |
| Requerimiento de Liquidez Segunda Línea | 0.00% | 10.11% | 14.23% | 8.60% | 9.97% | 15.13% | 12.69% | 12.30% |
| Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces) | - | 3.32 | 2.62 | 3.45 | 3.15 | 2.41 | 2.71 | 2.54 |
| Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos | 0.00% | 75.75% | 64.40% | 80.15% | 83.15% | 51.96% | -57.35% | 67.88% |
| Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR) | 33.28% | 31.71% | 37.54% | 28.73% | 31.04% | 38.07% | 34.57% | 31.33% |
| Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR) | 24.62% | 25.08% | 32.98% | 25.84% | 29.77% | 38.49% | 34.88% | 30.78% |
| 25 May. Deposit./Oblig con el Público | 0.00% | 15.63% | 15.96% | 15.59% | 16.60% | 17.28% | 17.00% | 16.02% |
| 25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR) | 0.00% | 59.17% | 51.82% | 66.30% | 64.54% | 55.79% | 60.68% | 64.17% |
| 25 May Dep a 90 días/Activos líquidos | N/D | - | - | - | 51.25% | 43.39% | 50.08% | 50.37% |
| RIESGO DE MERCADO | | | | | | | | |
| Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var) | 0.00% | 4.21% | 4.37% | 4.38% | 3.59% | 3.46% | 3.22% | 3.20% |
| Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var) | 0.00% | -0.44% | 1.60% | -0.85% | 1.64% | 2.24% | 1.60% | 1.31% |

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

SISTEMA BANCOS

| (\$ MILES) | jun-21 | dic-21 | jun-22 | sep-22 | dic-22 | mar-23 | jun-23 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVOS | | | | | | | |
| Depositos en Instituciones Financieras | 2,205,983 | 2,546,819 | 2,166,581 | 2,452,884 | 3,198,875 | 2,678,915 | 2,758,218 |
| Inversiones Brutas | 8,134,815 | 8,399,442 | 8,100,211 | 8,198,614 | 7,707,478 | 8,256,534 | 7,866,369 |
| Cartera Productiva Bruta | 29,712,670 | 32,945,111 | 35,343,340 | 36,830,001 | 37,753,860 | 38,127,773 | 39,043,814 |
| Otros Activos Productivos Brutos | 1,275,839 | 1,316,314 | 1,378,440 | 1,386,444 | 1,389,515 | 1,469,823 | 1,569,561 |
| Total Activos Productivos | 41,329,308 | 45,207,686 | 46,988,572 | 48,867,943 | 50,049,728 | 50,533,044 | 51,237,961 |
| Fondos Disponibles Improductivos | 6,291,353 | 6,642,013 | 5,136,489 | 5,076,767 | 6,301,363 | 6,490,922 | 5,351,607 |
| Cartera en Riesgo | 871,521 | 735,951 | 803,334 | 831,743 | 863,584 | 1,304,290 | 1,325,929 |
| Activo Fijo | 725,333 | 796,663 | 781,455 | 785,308 | 827,443 | 817,826 | 812,899 |
| Otros Activos Improductivos | 1,991,045 | 1,785,245 | 1,926,646 | 2,022,225 | 1,935,597 | 2,138,770 | 2,125,634 |
| Total Provisiones | (2,657,837) | (2,768,908) | (2,956,950) | (2,992,441) | (3,091,457) | (3,155,029) | (3,305,217) |
| Total Activos Improductivos | 9,879,252 | 9,959,871 | 8,647,924 | 8,716,042 | 9,927,987 | 10,751,807 | 9,616,068 |
| TOTAL ACTIVOS | 48,550,724 | 52,398,649 | 52,679,547 | 54,591,544 | 56,886,258 | 58,129,823 | 57,548,812 |
| PASIVOS | | | | | | | |
| Obligaciones con el Público | 37,987,522 | 41,205,598 | 40,929,775 | 41,812,516 | 43,643,124 | 44,474,188 | 43,865,566 |
| Depósitos a la Vista | 22,466,523 | 24,659,091 | 23,924,753 | 23,708,479 | 24,479,115 | 24,696,625 | 23,482,393 |
| Operaciones de Reporto | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos a Plazo | 14,152,918 | 15,188,729 | 15,550,350 | 16,622,852 | 17,599,743 | 18,177,185 | 18,751,575 |
| Depósitos en Garantía | 1,116 | 1,127 | 1,193 | 1,193 | 1,216 | 1,205 | 1,236 |
| Depósitos Restringidos | 1,366,966 | 1,356,651 | 1,453,479 | 1,479,991 | 1,563,049 | 1,599,174 | 1,630,363 |
| Operaciones Interbancarias | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones Inmediatas | 225,486 | 221,791 | 277,997 | 298,677 | 220,911 | 301,361 | 280,168 |
| Aceptaciones en Circulación | 5,296 | 1,191 | 12,645 | 8,224 | 17,706 | 18,045 | 31,418 |
| Obligaciones Financieras | 2,595,740 | 2,772,211 | 2,966,154 | 3,505,998 | 3,628,361 | 3,715,709 | 3,712,238 |
| Valores en Circulación | 151,254 | 130,282 | 259,310 | 259,310 | 323,338 | 377,894 | 356,922 |
| Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz | 471,905 | 512,194 | 522,648 | 536,688 | 609,891 | 603,058 | 606,734 |
| Cuentas por Pagar y Otros Pasivos | 1,798,764 | 1,968,108 | 1,977,582 | 2,257,872 | 2,294,737 | 2,440,838 | 2,361,000 |
| Provisiones para Contingentes | 91,110 | 83,996 | 89,489 | 99,853 | 99,201 | 98,213 | 99,979 |
| TOTAL PASIVO | 43,327,076 | 46,895,371 | 47,035,600 | 48,779,138 | 50,837,269 | 52,029,307 | 51,314,026 |
| TOTAL PATRIMONIO | 5,223,647 | 5,503,277 | 5,643,947 | 5,812,406 | 6,048,989 | 6,100,516 | 6,234,786 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 48,550,724 | 52,398,649 | 52,679,547 | 54,591,544 | 56,886,258 | 58,129,823 | 57,548,812 |
| CONTINGENTES | 14,593,431 | 15,892,196 | 17,641,024 | 18,748,574 | 19,041,649 | 19,614,726 | 19,916,503 |
| RESULTADOS | | | | | | | |
| Intereses Ganados | 1,761,945 | 3,651,612 | 1,992,229 | 3,062,960 | 4,202,770 | 1,158,624 | 2,388,155 |
| Intereses Pagados | 579,377 | 1,145,406 | 580,308 | 913,146 | 1,301,722 | 447,420 | 933,281 |
| Intereses Netos | 1,182,568 | 2,506,206 | 1,411,921 | 2,149,815 | 2,901,048 | 711,204 | 1,454,874 |
| Otros Ingresos Financieros Netos | 91,032 | 229,643 | 124,962 | 217,424 | 306,138 | 92,565 | 203,869 |
| Margen Bruto Financiero (IO) | 1,273,600 | 2,735,849 | 1,536,883 | 2,367,239 | 3,207,185 | 803,769 | 1,658,743 |
| Ingresos por Servicios (IO) | 351,081 | 728,732 | 389,190 | 606,511 | 833,137 | 232,626 | 470,667 |
| Otros Ingresos Operacionales (IO) | 80,677 | 156,897 | 101,922 | 164,748 | 195,567 | 54,869 | 124,470 |
| Gastos de Operación (Goperac) | 1,049,804 | 2,211,377 | 1,136,606 | 1,724,587 | 2,319,855 | 558,658 | 1,152,598 |
| Otras Perdidas Operacionales | 59,303 | 114,139 | 52,685 | 97,248 | 122,865 | 32,881 | 77,387 |
| Margen Operacional antes de Provisiones | 596,253 | 1,295,962 | 838,704 | 1,316,663 | 1,793,169 | 499,725 | 1,023,895 |
| Provisiones (Goperac) | 507,127 | 1,067,383 | 552,775 | 839,746 | 1,145,009 | 304,421 | 612,351 |
| Margen Operacional Neto | 89,125 | 228,579 | 285,929 | 476,917 | 648,160 | 195,304 | 411,544 |
| Otros Ingresos | 212,892 | 423,538 | 212,826 | 305,369 | 420,863 | 123,496 | 234,018 |
| Otros Gastos y Perdidas | 42,069 | 60,437 | 43,061 | 54,191 | 63,602 | 36,114 | 56,403 |
| Impuestos y Participación de Empleados | 85,930 | 204,328 | 153,317 | 244,587 | 341,710 | 94,345 | 198,856 |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO | 174,019 | 387,352 | 302,378 | 483,508 | 663,712 | 188,341 | 390,304 |

SISTEMA BANCOS

| (\$ MILES) | jun-21 | dic-21 | jun-22 | sep-22 | dic-22 | mar-23 | jun-23 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| CALIDAD DE ACTIVOS | | | | | | | |
| Act. Productivos + F. Disponibles | 47,620,661 | 51,849,699 | 52,125,061 | 53,944,710 | 56,351,091 | 57,023,966 | 56,589,568 |
| Cartera Bruta total | 30,584,191 | 33,681,062 | 36,146,674 | 37,661,744 | 38,617,445 | 39,432,062 | 40,369,742 |
| Cartera Vencida | 262,032 | 237,644 | 277,784 | 259,439 | 292,988 | 359,342 | 371,382 |
| Cartera en Riesgo | 871,521 | 735,951 | 803,334 | 831,743 | 863,584 | 1,304,290 | 1,325,929 |
| Provisiones para Cartera | (2,249,092) | (2,331,671) | (2,520,042) | (2,554,171) | (2,650,058) | (2,715,013) | (2,860,279) |
| Activos Productivos / T.A. (Brutos) | 80.7% | 81.9% | 84.5% | 84.9% | 83.4% | 82.5% | 84.2% |
| Activos Productivos / Pasivos con Costo | 123.8% | 125.2% | 128.8% | 128.4% | 124.7% | 124.0% | 125.6% |
| Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta) | 0.86% | 0.71% | 0.77% | 0.69% | 0.76% | 0.91% | 0.92% |
| Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta) | 2.85% | 2.19% | 2.22% | 2.21% | 2.24% | 3.31% | 3.28% |
| Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta) | 5.64% | 4.76% | 4.45% | 4.19% | 4.13% | 4.95% | 4.90% |
| 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 | 268.52% | 328.24% | 324.84% | 319.09% | 318.35% | 215.69% | 223.26% |
| Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru | 135.63% | 150.63% | 162.33% | 168.10% | 172.30% | 144.04% | 149.68% |
| Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta) | 7.35% | 6.92% | 6.97% | 6.78% | 6.86% | 6.89% | 7.09% |
| CAPITALIZACION | | | | | | | |
| PTC / APPR | 14.40% | 13.93% | 13.67% | 13.60% | 13.88% | 12.79% | 12.90% |
| TIER I / APPR | 12.52% | 11.10% | 10.85% | 10.46% | 10.28% | 11.10% | 10.99% |
| PTC / Activos y Contingentes | 8.51% | 8.62% | 8.82% | 8.73% | 8.76% | 8.01% | 8.12% |
| Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico | 15.13% | 15.05% | 14.03% | 13.64% | 13.88% | 14.65% | 14.42% |
| Capital libre (USD M)** | 4,259,330 | 4,893,593 | 5,050,061 | 5,130,823 | 5,468,126 | 4,955,333 | 5,240,657 |
| Capital libre / Activos Productivos + F. Disp | 8.97% | 9.46% | 9.71% | 9.54% | 9.73% | 8.71% | 9.28% |
| Capital Libre / Patrimonio + Provisiones | 54.28% | 59.59% | 58.99% | 58.50% | 60.12% | 53.77% | 55.14% |
| TIER I / Patrimonio Técnico | 86.94% | 79.67% | 79.38% | 76.92% | 74.08% | 86.81% | 85.23% |
| Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento) | 10.77% | 10.91% | 10.74% | 10.87% | 11.07% | 10.61% | 10.90% |
| TIER I / Activo Neto Promedio | 9.63% | 9.31% | 9.37% | 9.20% | 9.02% | 9.41% | 9.37% |
| RENTABILIDAD | | | | | | | |
| Comisiones de Cartera | 10 | 41 | 29 | 36 | 40 | 463 | 510 |
| Ingresos Operativos Netos | 1,646,056 | 3,507,339 | 1,975,310 | 3,041,250 | 4,113,024 | 1,058,383 | 2,176,494 |
| Result. antes de impuest. y particip. trab. | 259,949 | 591,680 | 455,694 | 728,095 | 1,005,421 | 282,687 | 589,160 |
| Margen de Interés Neto | 67.12% | 68.63% | 70.87% | 70.19% | 69.03% | 61.38% | 60.92% |
| ROE | 6.75% | 7.31% | 10.85% | 11.39% | 11.49% | 12.40% | 12.71% |
| ROE Operativo | 3.46% | 4.31% | 10.26% | 11.24% | 11.22% | 12.86% | 13.40% |
| ROA | 0.72% | 0.77% | 1.15% | 1.21% | 1.21% | 1.31% | 1.36% |
| ROA Operativo | 0.37% | 0.45% | 1.09% | 1.19% | 1.19% | 1.36% | 1.44% |
| Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net | 71.56% | 71.20% | 71.26% | 70.48% | 70.26% | 66.79% | 66.42% |
| Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NII) | 5.78% | 5.85% | 6.11% | 6.08% | 6.07% | 5.62% | 5.71% |
| M.B.F. / Activos Productivos promedio | 6.25% | 6.41% | 6.67% | 6.71% | 6.73% | 6.39% | 6.55% |
| Gasto provisiones / MON antes de provisiones | 85.05% | 82.36% | 65.91% | 63.78% | 63.85% | 60.92% | 59.81% |
| Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos | 94.59% | 93.48% | 85.52% | 84.32% | 84.24% | 81.55% | 81.09% |
| Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos | 63.78% | 63.05% | 57.54% | 56.71% | 56.40% | 52.78% | 52.96% |
| Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom | 6.42% | 6.50% | 6.43% | 6.39% | 6.34% | 6.00% | 6.17% |
| LIQUIDEZ | | | | | | | |
| Fondos Disponibles | 8,497,337 | 9,188,831 | 7,303,070 | 7,529,651 | 9,500,238 | 9,169,837 | 8,109,825 |
| Activos Liquidos (BWR) | 11,689,153 | 12,482,514 | 10,315,981 | 10,517,957 | 12,504,375 | 12,089,633 | 10,962,850 |
| Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS) | 38.77% | 38.38% | 32.33% | 32.54% | 37.27% | 35.50% | 33.28% |
| Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS) | 36.53% | 35.89% | 30.72% | 30.66% | 32.89% | 31.83% | 29.30% |
| 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) | 38.77% | 38.38% | 32.33% | 32.54% | 37.27% | 35.50% | 33.28% |
| Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR) | 28.18% | 28.25% | 22.89% | 23.29% | 28.31% | 26.93% | 24.62% |

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO:

Entorno macroeconómico

El entorno operativo del Ecuador se enfrenta a un escenario complejo, de incertidumbre en el corto y mediano plazo. La situación política que atraviesa el país a raíz de las elecciones adelantadas, y la ola de crímenes que va en aumento influyen en las perspectivas de crecimiento, estabilidad económica e incentivos para inversionistas. Este escenario se presenta después de un 2022, con un crecimiento económico de 2.9% en términos reales, lo cual superó las proyecciones de crecimiento del Banco Central de 2.7%, pero que no logró alcanzar los niveles previos a la pandemia.

Durante 2022 Ecuador accedió a diferentes créditos con entidades internacionales para el financiamiento de proyectos sociales (con CAF¹ y BM²) y concretó además líneas de crédito con dos sólidas entidades internacionales (FED y BIS) por USD 1,840 millones, que sirven como líneas de emergencia para requerimientos de liquidez. En septiembre de 2022 se anunció un acuerdo para la reestructuración de la deuda con China (Banco de Desarrollo de China y Banco de Exportaciones e Importaciones de China) de USD 3,227 millones, lo cual representa un ahorro de USD 1,400 millones entre 2022 y 2025. El acuerdo alcanzado contempla una extensión de tres años para el vencimiento, suspensión de las amortizaciones durante seis meses, y reducción de la tasa de interés de la deuda.³

El financiamiento del presupuesto 2023, aprobado en noviembre de 2022, incluyó principalmente deuda interna (50.7%), seguido de Multilaterales (40.5%) y Bonos a emitirse en mercados internacionales (7.9%). Además, planteó para 2023 un crecimiento del PIB del 3.1%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 65 y una producción diaria de 514,759 barriles (aproximadamente 5 mil barriles más que el incremento planteado por Petroecuador en 2022⁴), una inflación del 2.55% y un déficit fiscal del 2% del

PIB (se previó que los gastos superen a los ingresos en USD 2,630 millones).

A inicios de mayo de este año se firmó un acuerdo de financiamiento con Credit Suisse por la emisión de Bonos Azules en favor de la reserva marina de las Galápagos y conservación del ecosistema marino. La emisión es una estrategia de recompra de parte de la deuda externa, la reduce en 5% a USD 16,685 millones, se compró en USD 0.40 cada dólar de deuda. Este financiamiento permite mejorar la gestión de deuda pública además de impulsar la inversión en sostenibilidad⁵.

Adicionalmente, en el segundo trimestre de 2023 el Banco Mundial aprobó un préstamo para el país por USD 300 millones con tasa de interés variable, periodo de gracia de 3 años y medio y reembolsable en 20 años; el programa es para ampliar un proyecto de financiación con fines productivos para MIPYMES de CFN y con apoyo del sector financiero privado⁶. Sin embargo, el gobierno no considera que este financiamiento será suficiente para afrontar los posibles efectos adversos del fenómeno del niño, por lo que a julio Ecuador ya solicitó una ampliación del cupo disponible en el BID y espera que el Banco Mundial apruebe un crédito adicional por USD 150MM.⁷

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI anunció un aumento en la recaudación de enero-agosto del 3.5% frente al mismo periodo de 2022. Esto como resultado de un control más intensificado en el cobro de impuestos como el ISD, que desde el 1 de julio bajó a 3.5% según la propuesta del Gobierno de eliminarlo paulatinamente hasta el final de su mandato, aunque esta iniciativa podría no continuar a futuro debido a las elecciones anticipadas de 2023⁸. Por otro lado, en junio de 2023 entró en vigor la Ley para el Fortalecimiento de la Economía Familiar, que contempla ocho cambios para los contribuyentes respecto principalmente al pago del impuesto a la renta (deducción de gastos y tabla de IR)⁹. Esta ley eliminó y redujo 15

¹ CAF - <https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2022/03/ecuador-firma-creditos-con-caf-por-usd-175-millones/>

² Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/banco-mundial-credito-ecuador-desnutricion/>

³ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-acuerdo-deuda-china/>

⁴ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-produccion-petroleo-ecuador-negocios/>

⁵ El Comercio - <https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador/canje-deuda-externa-bonos-azules-pondria-riesgo-soberania-galapagos.html>

⁶ Expreso - <https://www.ecuadorenvivo.com/index.php/economia/item/162131-el-banco-mundial-aprueba-credito-de-300-millones-de-dolares-para-ecuador>

⁷ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-nino-multilaterales-creditos-emergencia/>

⁸ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/impuesto-salida-divisas-reduccion-julio/>

⁹ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/reforma-tributaria-impuesto-renta-pronosticos-deportivos/>

impuestos, sin embargo, esto no afectó a la recaudación¹⁰.

Por otro lado, el precio del petróleo ha mantenido una tendencia creciente en los últimos meses alcanzando los USD 88.4 luego de mantenerse estable alrededor de los USD 80 en el primer semestre del año. El FMI en el año 2022 estimaba que el precio del crudo ecuatoriano en 2023 sería de USD 75.3 por barril, y hasta 2027 disminuiría a los USD 63.8, lo que implicaría una reducción de ingresos para el país por este concepto¹¹. El FMI destaca que posterior al acuerdo ejecutado, el país es menos dependiente de estos ingresos como un factor que alivia de cierta manera el impacto de la reducción de precios. Además, en 2023 la producción petrolera registra los niveles más bajos desde hace 20 años, debido a la suspensión de exportaciones de petróleo a finales de febrero y por conflictos en zonas de producción petrolera¹². 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. Hasta julio de 2023 el bloque 43 del campo, que debe cesar su producción, reportó más de 52.6 miles de barriles de petróleo diarios. El impacto económico de detener la actividad petrolera en esta zona no está definido claramente, pero las estimaciones por parte de analistas y de Petroecuador oscilan entre USD 148 millones hasta USD 690 millones anuales en promedio y 107 mil empleos hasta 2025. Como alternativas para solventar el hueco en los ingresos por la explotación petrolera para las comunidades de la zona se espera invertir y promover actividades turísticas¹⁴.

La inestabilidad implícita en el comportamiento social y político ha tenido un impacto significativo en la confianza de los mercados, que se refleja en un mayor rendimiento exigido por inversionistas extranjeros. La división e inconformidad de la sociedad fue palpable en los resultados de las elecciones seccionales y la primera vuelta de las presidenciales adelantadas.

La incertidumbre ha mantenido al alza el riesgo país desde inicios de febrero de 2023, luego de la fallida consulta popular convocada por el Ejecutivo.

Posterior a los resultados de la primera vuelta de las elecciones presidenciales, el indicador registra una pequeña mejora, pero se mantiene superior a los 1700 puntos (1,750 al 21 de agosto).

Por otro lado, la calificación de riesgo crediticio de largo plazo del país otorgada por Fitch Ratings fue reducida de B- a CCC+ en agosto de 2023. Esta modificación viene impulsada por la complejidad e incertidumbre del entorno operativo, lo cual incluye una perspectiva de deterioro en las finanzas públicas, presionadas por el resultado de la consulta sobre el Yasuní y las expectativas de mayor gasto fiscal. Esta acción de calificación incorpora el deterioro en la capacidad y alto costo de endeudamiento del país tanto de fuentes internas como externas y la dificultad de acceder a un nuevo acuerdo con el FMI, lo cual limitaría el financiamiento por ese lado. La calificadora considera también que el riesgo político y de gobernabilidad se mantendrán elevados durante los próximos 18 meses. Considerando lo expuesto la expectativa de crecimiento para el Ecuador durante el 2023, es de 1.5%¹⁵ según el BCE con información a septiembre 2023.

Por otro lado, FITCH concuerda con otros analistas que las alternativas de financiamiento para el país provendrán de multilaterales, deuda interna y de la reducción de los depósitos en el Banco Central. Se considera que el país tendrá capacidad de honrar sus obligaciones en 2023 y 2024, pero que esta capacidad se ajustará en 2025 con las obligaciones al FMI y en el 2026 con los intereses de los bonos de deuda externa. En todo caso, el entorno operativo estará afectado por una contracción de liquidez la misma que ya se ha evidenciado desde este año.

Cifras económicas y perspectivas

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó un crecimiento del PIB de 2022 de 2.9%¹⁶ frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional, sobre la economía del país. Las previsiones revisadas del BCE para 2023 consideran un crecimiento de 2.6%, porcentaje más conservador que el 3.1% planteado

¹⁰ <https://www.ecuavisa.com/noticias/economia/recaudacion-tributaria-incremento-enero-agosto-2023-AN5953367>

¹¹ Primicias: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-caida-precio-petroleo-ecuador/>

¹² Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-fuerza-mayor-operacion/> y <https://www.primicias.ec/noticias/economia/por-conflictos-produccion-petrolera-cae-a-su-minimo-en-20-anos/>

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

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

¹⁵ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-crecimiento-pib-banco-central/>

¹⁶ BCE - Información estadística mensual No.2058

originalmente¹⁷. En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento real y esperado de las principales variables macroeconómicas, tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

| Indicador | 2022 | 2023 (p) | 2022. IT | 2023.IT |
|---------------------------------|-------|----------|----------|---------|
| Producto Interno Bruto (PIB) | 2.95% | 1.50% | 3.39% | 0.69% |
| Exportaciones | 2.54% | 1.70% | -0.16% | 0.44% |
| Importaciones | 4.49% | 2.60% | 8.69% | -1.31% |
| Consumo final Gobierno | 4.46% | 0.60% | 6.16% | 0.54% |
| Consumo final Hogares | 4.59% | 2.80% | 6.65% | 1.57% |
| Formación Bruta de Capital Fijo | 2.52% | -0.10% | 3.07% | -5.24% |

Fuente: BCE

Elaboración: BWR

Las principales industrias por su aporte al valor agregado en 2022 fueron: manufactura, comercio, enseñanza y servicios sociales y de salud, petróleo y minas y agricultura. En conjunto, el crecimiento de estos sectores respecto a 2021 fue del 1.79%.

Los primeros días de junio el Banco Mundial ajustó la perspectiva de crecimiento para el país en 2023 de 3% a 2.6%. Los factores de riesgo para el crecimiento que señala la entidad a nivel regional son las tensiones financieras en mercados emergentes y en desarrollo por altas tasas de interés a nivel mundial. La inestabilidad política y el acceso limitado a capital internacional y financiamiento a altos costos por riesgo país son factores que afectan además a las perspectivas económicas¹⁸ según Banco Mundial. Por otro lado, En Agosto la CAF elevó su proyección de crecimiento para Ecuador al 2.3% (2% en su informe de abril)¹⁹.

A continuación, se muestra la evolución de la Reserva Internacional manejada por el Banco Central del Ecuador, según la política del gobierno de turno. Podemos mencionar que las reservas actualmente presentan niveles superiores a los observados antes de la pandemia, luego de hacer los pagos que corresponden y a pesar de la coyuntura económica desfavorable de los últimos años.



Fuente: BCE

Elaboración: BWR

Por otro lado, los candidatos presidenciales han mencionado su intención de usar parte de estas reservas para diversos objetivos. Por un lado, la candidata del Movimiento Revolución ciudadana dijo en declaraciones que existe un excedente de USD 6,900MM²⁰ y de este se usarían USD 2,500MM en gasto público²¹. Por otro lado, el candidato del movimiento Acción Democrática Nacional, tiene una posición más conservadora y ajustada a los criterios de economistas expertos que consideran que se podrían gastar hasta USD 1.500 millones para enfrentar el fenómeno del niño²², sin afectar al encaje bancario y a los depositantes.

Es importante destacar que la ONU estima un 80% de probabilidad que el fenómeno de El Niño empiece entre julio y septiembre de 2023. Por otra parte, El INOCAR (Instituto Oceanográfico y Antártico de la Armada) en agosto informó que existe una probabilidad del 99% de ocurrencia de este fenómeno entre septiembre y diciembre con intensidad moderada. El impacto para Ecuador prevé pérdidas a nivel agrícola en varios cultivos como arroz, caña, cacao, plátano entre otros. Las fuertes lluvias del invierno en la costa han afectado en USD 200 millones, y la Cámara de Agricultura estima que el Niño provocará pérdidas por más de USD 500 millones, con más impacto en el arroz. Se están evaluando planes de contingencia y asistencia a los agricultores para reducir la proporción de la afectación como por ejemplo un bono para pérdidas a pequeños agricultores²³. Los daños registrados y la expectativa de pérdidas a nivel nacional en el corto y mediano plazo tienen impactos significativos en los precios de varios productos de

¹⁷ Previsiones macroeconómicas del BCE descargadas a abril de 2023.

¹⁸ Expreso - <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/banco-mundial-proyecta-menor-crecimiento-economico-ecuador-2023-162879.html>

¹⁹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/cepal-ecuador-america-latina/>

²⁰ <https://www.primicias.ec/noticias/elecciones-presidenciales-2023/luisa-gonzalez-fondos-reserva-internacional/>

²¹ <https://www.lahora.com.ec/pais/luisa-gonzalez-si-llega-presidencia-utilizara-2-500-millones-reservas-banco-central-gasto-publico/>

²² <https://www.lahora.com.ec/pais/frena-tendencia-baja-riesgo-pais-declaraciones-noboa-reservas-internacionales/>

²³ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-niño-agricultores-perdidas/>

la canasta básica. Por este motivo se esperaría que los niveles de inflación sean superiores a los pronosticados, y que no disminuyan mientras los fenómenos meteorológicos extremos no cesen. Ante la emergencia provocada por el fenómeno, la FAO ha presupuestado un apoyo por USD 36.9 millones para las comunidades vulnerables que se verán afectadas; este apoyo comprende a varios países dentro de los cuales participa Ecuador. La organización destinará estos fondos para familias rurales vulnerables y además financiará capacitaciones para gestión de recursos hídricos, protección de ganado, pesca artesanal y cultivos, además de incentivar a los gobiernos a proveer de semillas resistentes a sequías y tomar medidas para proteger la seguridad alimentaria²⁴.

Sistema Bancos Privados

El segundo trimestre del año ha estado marcado por la reducción de la liquidez en el Sistema Financiero Privado debido a la coyuntura macroeconómica, al incremento de riesgo país por las elecciones anticipadas y a la competencia por depósitos del sector financiero especialmente de las cooperativas.

Los indicadores de morosidad aumentaron desde el mes de enero 2023 por el cambio en las normas contables referentes al paso de la cartera a vencida. El sistema en conjunto aumentó la morosidad total en 1.06 p.p. con respecto junio 2022. La morosidad se diluyó en el importante crecimiento de la cartera durante 2021 y 2022. A la fecha de corte este crecimiento de la cartera ha disminuido y se visualiza la tendencia creciente de los indicadores de morosidad.

La cartera del sistema en el segundo trimestre de 2023 creció a niveles inferiores a los registrados durante el año 2022. Este crecimiento se da principalmente en los segmentos de consumo y microcrédito, segmentos que permiten generar mejores márgenes por los topes establecidos en la tasa activa.

Los niveles de capitalización se recuperan frente al primer trimestre del año por las utilidades generadas, por la disminución de los activos ponderados por riesgo y por la aplicación de la nueva metodología de ponderación de estos activos, la cual fue acogida por algunos bancos al corte jun-23. Sin embargo, dentro de la resolución se menciona que las IFIS tienen 90 días para aplicar los cambios.

Perspectivas para el segundo semestre 2023

En lo que resta del año 2023, el financiamiento seguirá escaso y caro lo cual presionará aún más márgenes y también podría afectar los resultados de algunas instituciones financieras.

El crédito del Sector Financiero se restringirá para el segmento corporativo y empresarial por el tope normativo de tasas activas a pesar de su ligero incremento. Se seguirá fomentando el crédito controlado de consumo y microcrédito, segmentos que permiten cobrar mejores tasas, pero son más riesgosos.

Los indicadores de morosidad y coberturas con provisiones mostrarán presiones frente al año anterior. El comportamiento de la cartera durante el año estará influenciado por el entorno operativo que podría complicarse por el fenómeno del niño. El comportamiento del crédito en relación con la capacidad de pago de los deudores, a la demanda y a la oportunidad de colocación definirá el desempeño de la gestión de las instituciones financieras y por tanto de la capitalización de estas.

La restringida liquidez a la que se enfrenta el país y el sistema tendrá que ser manejada con prudencia y eficiencia.

Una eventual severa crisis de liquidez en el entorno macroeconómico podría transmitirse al sistema financiero considerando la obligación que tienen las instituciones de invertir en papeles del estado (liquidez doméstica), lo cual impide la diversificación del riesgo.

Los bancos pueden adquirir títulos del Ministerio de Finanzas. Hasta el 20% de estos títulos pueden ser considerados como encaje. Estos títulos no son líquidos y por lo tanto no se puede contar con ellos para cubrir salida de depósitos (lo cual elimina el objetivo del encaje). Esta norma podría ser cambiada a un mayor porcentaje de papeles como encaje o a ser obligatoria.

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.

²⁴ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fao-apoyo-fenomeno-nino-ecuador/>

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

Cambio Constante de la Normativa Contable

Desde el mes de enero 2023 el sistema bancario cambió la contabilización de la cartera vencida la cual para todos los segmentos excepto para el de vivienda, se pasa a vencida a los 31 días de retraso. El paso a vencido de los créditos de vivienda se mantiene en los 61 días. Este cambio fue dispuesto en la resolución SB-2022-1606 del 29 de agosto del 2022. A la fecha de corte, este cambio contable ha afectado negativamente los indicadores de morosidad frente a 2022 (paso a vencido en todos los segmentos a los 61 días), y positivamente frente a lo histórico prepandemia hasta 2019 (la cartera de consumo y microcrédito se pasaba a vencido desde el día 16 de retraso). Esta norma contable también afectó la cobertura con provisiones de la cartera en riesgo, en consistencia con la contabilización de la cartera vencida, y también los indicadores de capital libre que se han presionado por este cambio.

La normativa actual disminuye el nivel mínimo del rango de las provisiones genéricas que debían ser constituidas sobre la cartera bruta de diciembre-2020 de acuerdo con la norma de jun-2022. Estas provisiones debieron ser constituidas hasta el final del año 2022, y el rango de constitución va de 0.02% hasta el 5%. Estas provisiones forman parte del Patrimonio Técnico Secundario.

Adicionalmente a los cambios en la normativa contable durante los 2022 y 2023 han existido otras reformas que afectarán profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

- El 29 de junio del 2022 mediante resolución JPRF-2022-035 se establece que, para las operaciones con tasas de interés reajustables, las partes pactaran libremente un componente variable (puede ser algunas de las tasas referenciales mencionadas en los artículos 3 al 6 de capítulo XI de título I “Sistema Monetario” del Libro I “Sistema Monetario y Financiero”) o a las tasas PRIME, SOFR CME TERM SOFR.
- Mediante resolución JPRF-F-2022-038 del 29 de septiembre del 2022 bajó el nivel objetivo del seguro de depósitos del 21.79% al 17.23% (calculado como patrimonio del fondo/depósitos cubiertos), así como se elevó el nivel de cobertura mínimo de 3.61% a 13% para reactivar el cobro de la prima fija. El porcentaje de cobertura de depósitos del fideicomiso a jun-2023 es del 17.18% (Patrimonio de USD 2620 millones), cercano al

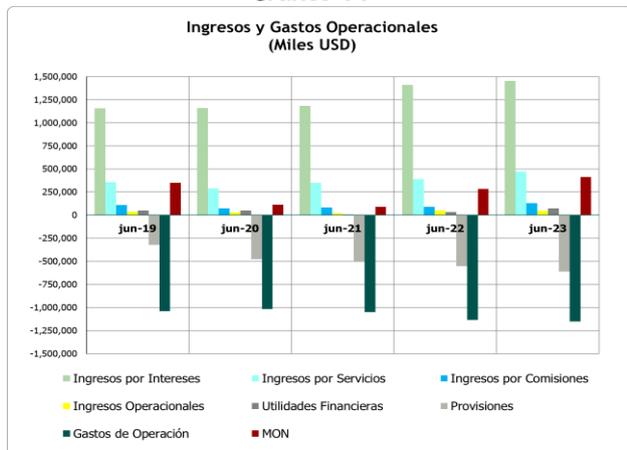
objetivo. La prima ajustada por riesgo (PAR) para cada IFI se mantendrá en todo momento. El aporte de cada IFI al COSEDE bajo de 0.6 a 0.06% para bancos. El aporte de las cooperativas se mantuvo en 0,6%.

- En marzo 2022, el directorio del COSEDE (Seguro de Depósitos y Fondo de Liquidez) suspendió las inversiones en títulos privados en el mercado bursátil. Desde entonces, los aproximados USD 5.9MM que maneja el COSEDE están en papeles del Estado y en instrumentos del exterior. (Análisis Semanal #14 de abril 3-2023)
- Mediante resolución JPRF-S-202-058, de dic-30-2022, se flexibiliza el límite para las inversiones de las aseguradoras en el Sistema Financiero. Esto aumentaría la liquidez en dicho sistema para sostener el crecimiento del crédito.
- La resolución JPRM-2023-013-M del 30 de junio 2023 actualiza el porcentaje de encaje para las entidades del sector financiero nacional que se deberá completar hasta el año 2025. Se agrega que hasta el 20% de los instrumentos emitidos por el organismo rector de las finanzas públicas, cuyo plazo original o remanente sea menor a 360 días a la fecha de constitución del encaje, podrán ser constituidos como encaje para las entidades del sector financiero privado.
- El 30 de junio del 2023 se modificó la composición del Patrimonio técnico y de los activos ponderado por riesgo mediante la resolución JPRF-F-2023-071. Los principales cambios se dieron en el cambio de ponderación de los activos (varios activos que tenían una determinada ponderación pasaron a ponderar con 0%). Por lo tanto, desde el mes de junio este indicador de solvencia mejorará para varias IFIS.
- Se reformaron las tasas activas máximas aplicables para sep-23. Para los subsegmentos de crédito productivo corporativo en 9,90% y productivo empresarial en 10,60%. Para los demás segmentos se mantienen iguales al mes anterior.

Resultados

A junio 2023, los resultados del sistema mostraron un crecimiento de 29.1% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por el incremento de la comisiones, servicios y utilidades financieras. Estos resultados alcanzan USD 390.30MM y siguen la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.

Gráfico 14



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La colocación de créditos se ha recuperado ocasionando que los intereses generados sean superiores a los del año 2019, el margen de interés disminuye interanualmente debido al mayor costo de fondeo de los últimos meses. A jun-2023 los intereses netos crecen en 3% interanualmente incluyendo los intereses devengados por cobrar.

Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos aumentan significativamente a jun-2023 debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 7.9% anual en el MBF.

El crecimiento de la transaccionalidad del año permitió la recuperación de los ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

El comportamiento de los ingresos operativos permitió cubrir el crecimiento controlado del gasto operacional y produjo un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 22.1%, el cual llega a USD 1,023MM, superando al MON en dólares, antes de provisiones, registrado en jun-2022 (USD 838.7MM).

El comportamiento descrito permite absorber el importante gasto de provisiones requerido por el crecimiento y deterioro de la cartera. Se genera un MON positivo superior en 43.9% al de jun-2022; los resultados del período se apoyan en ingresos no operacionales, principalmente por recuperación de activos castigados y reversión de provisiones.

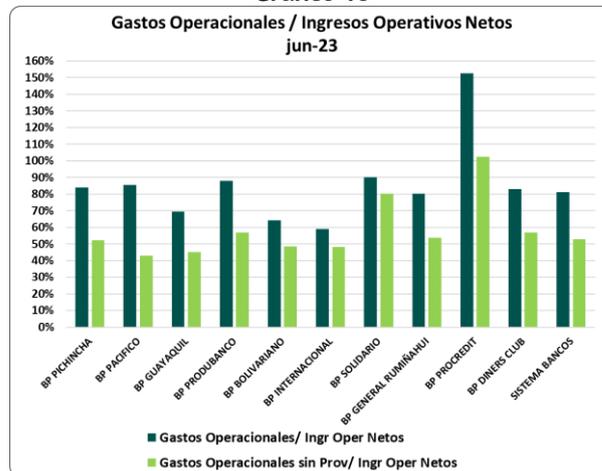
El gasto de provisiones en el año 2022 creció en 7.3% frente a 2021; en el primer semestre de 2023, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones aumenta en 10.8%. El gasto de provisiones absorbió importantes castigos, y no fue suficiente para mantener las coberturas

registradas a inicios del año 2022 ni aquellas mostradas antes de la pandemia con contabilización más estricta de la cartera en riesgo.

El aumento en el gasto de provisiones observado a la fecha de corte se relaciona en parte con el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema y en parte con el aumento interanual de la cartera en riesgo, influenciado por el cambio de normativa de enero 2023.

A junio 2023 se observa un crecimiento interanual del 65.05% en la cartera en riesgo, principalmente por el efecto de la nueva normativa en los créditos de consumo, lo que ocasiona una mayor necesidad de provisiones en este trimestre. La suficiencia de las coberturas se evaluará durante el año frente al desempeño de la cartera.

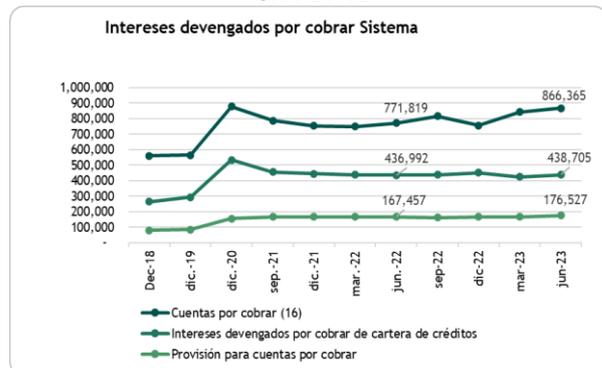
Gráfico 15



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 16



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos que tienden a decrecer después del año 2020. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 9.2% del ingreso por intereses anualizado a junio 2023. La pérdida por este concepto a junio-2023 fue de USD29.29MM y representa el 1.23% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco.

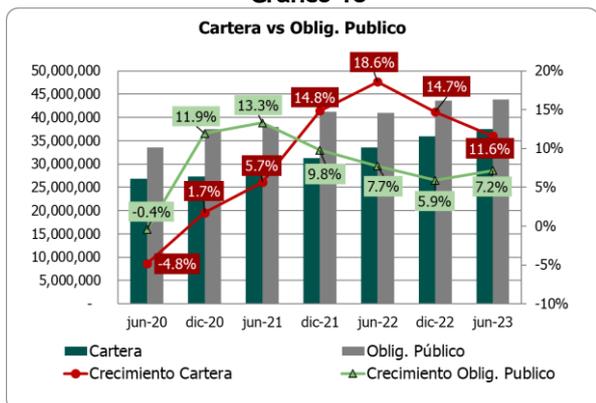
Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 18



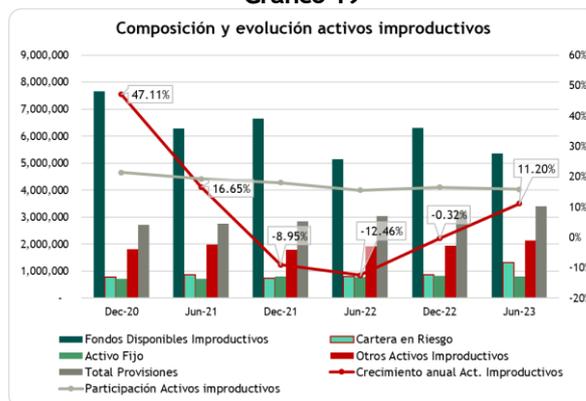
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior vemos que en los dos últimos años las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos. El comportamiento de las captaciones evidencia que estas dependen de las estrategias de las instituciones en cuanto al crecimiento esperado de la cartera, a sus políticas de liquidez y a su táctica y capacidad de fondeo dependiendo de la tasa que estén dispuestos a pagar. Por lo dicho anteriormente, y si bien el crecimiento de las

obligaciones con el público junto con otros elementos del fondeo cubre el crecimiento de la cartera bruta, el crecimiento de las colocaciones se ha ralentizado en los últimos trimestres. Durante los últimos años y hasta el segundo semestre del 2022, los bancos aprovecharon las mejores perspectivas luego de la pandemia para incrementar sus colocaciones.

Evolución de los Activos

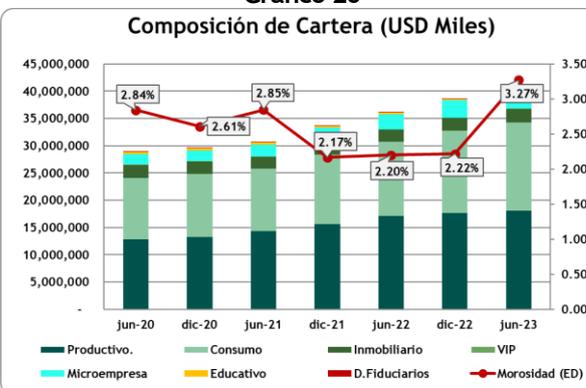
Gráfico 19



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Para analizar el gráfico anterior debemos tomar en cuenta: 1) que los activos improductivos incluyen los fondos disponibles que no producen interés y que corresponden principalmente al encaje bancario. Este rubro ha sido históricamente el más alto y se mueve en consistencia con el crecimiento de los depósitos y la tasa establecida para el encaje bancario sobre los depósitos y 2) la cartera en riesgo y los otros activos improductivos están influenciados por las normas contables, más estrictas desde enero 2023, para contabilizar los retrasos. Esto influye en parte el crecimiento de la cartera en riesgo en el trimestre.

Gráfico 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

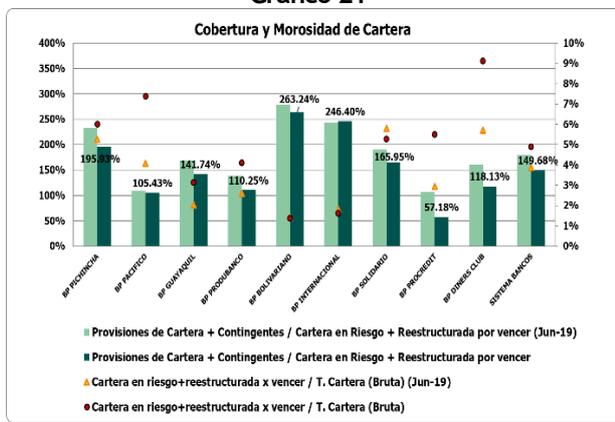
El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El desempeño de la morosidad a junio obedece en

parte a los cambios contables regulatorios. Los indicadores de morosidad están también afectados por los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos.

El siguiente gráfico muestra la morosidad de la cartera de créditos y coberturas contables de las IFIS al incluir la cartera reestructurada por vencer. El desempeño de estos indicadores se presiona en el último semestre por el incremento de la cartera improductiva principalmente.

Cobertura con Provisiones

Gráfico 21

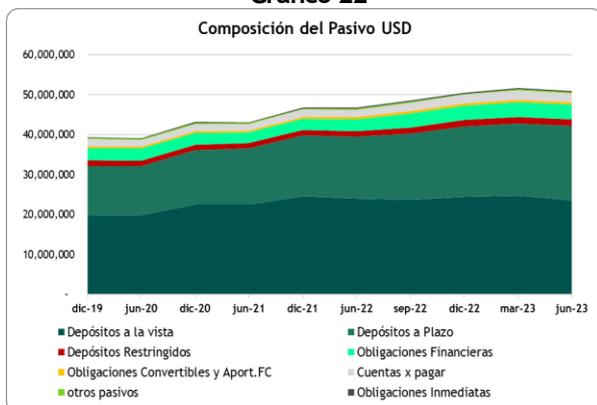


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR
 *Los datos a Jun-19 muestran la coberturas y morosidades antes de las medidas de alivio financiero.

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.

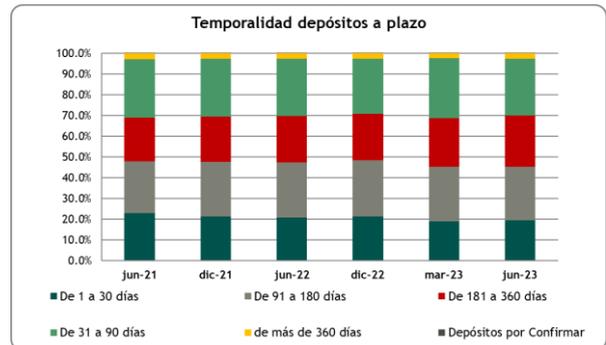
Fondeo

Gráfico 22



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

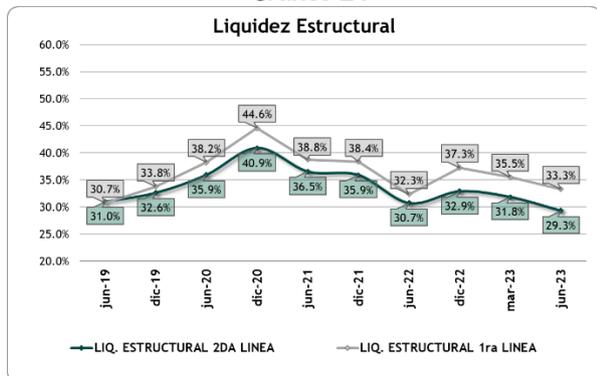
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo, sin embargo, se advierte un incremento de esta fuente durante el año 2022 y primer semestre del 2023. Estas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos mientras el riesgo país disminuya.

Liquidez

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

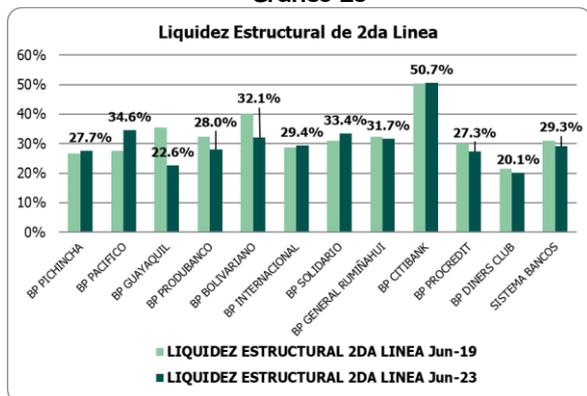
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años, 2022 y 2023 el crecimiento de la cartera, el crecimiento más pausado de los depósitos y el incremento las colocaciones llevaron a la disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021. Las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos.

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 25



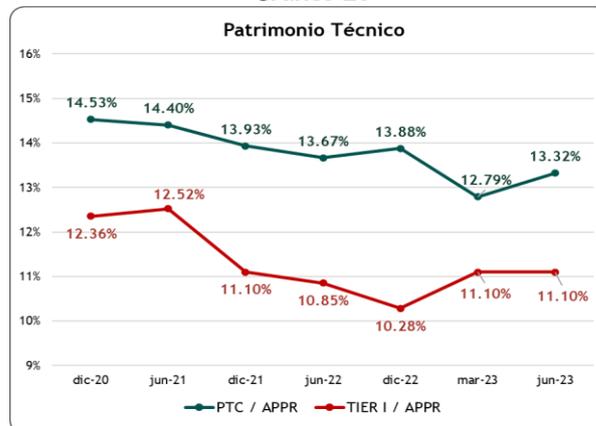
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta el año 2020 y luego se abre una brecha que responde al aumento de los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el año 2021, sin embargo, en diciembre 2021 y 2022 esta brecha se vuelve a incrementar por el aumento de los activos líquidos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre del año. A jun-2023 se observa una disminución de los indicadores de liquidez como resultado del menor crecimiento de los depósitos del público en relación con las colocaciones de cartera.

Capitalización

El patrimonio técnico del sistema de bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma (9%).

Gráfico 26



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 los niveles se explican por la reducción de los activos ponderados por riesgo. En el segundo semestre del 2021 y en el año 2022 la dinámica proviene de las colocaciones y por lo tanto del aumento de los activos ponderados por riesgo. A junio 2023 los activos ponderados por riesgo disminuyen en la comparación trimestral por el cambio normativo sobre la composición del Patrimonio Técnico y porcentaje de ponderación de los activos ponderados por riesgo.

Esperamos que en los siguientes meses este indicador siga mejorando ya que las IFIS tienen 90 días desde el 30 de junio 2023 para implementar los cambios en el cálculo del PT. Adicionalmente se incorporarán los resultados que se obtengan y la expectativa de crecimiento de los activos es que sea menor que la de los años anteriores.

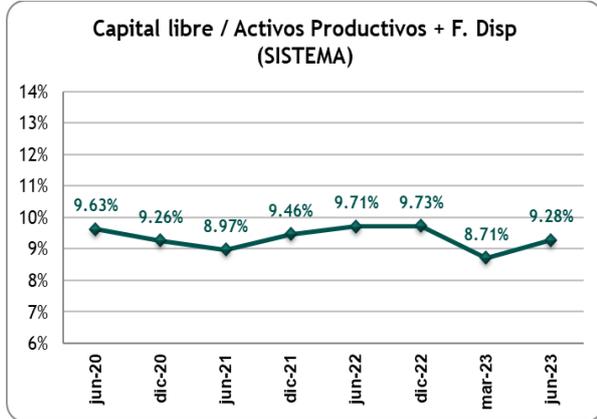
El patrimonio del sistema es de USD 6,234 millones a junio 2023. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización utilidades del año 2022. El patrimonio de las instituciones del sistema podría verse presionado, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de los activos.

Los indicadores de capital libre se contrajeron en el año 2020, a pesar de la flexibilización contable en cuanto al traspaso de los créditos impagos a vencidos evidenciando un deterioro real de los activos y menores coberturas con provisiones. Sin embargo, desde el segundo semestre del año 2021 se observa un fortalecimiento de este indicador. Esto es el resultado de mayores utilidades registradas en el patrimonio, mejores provisiones para activos improductivos y reducción de los activos improductivos por castigos y/o venta. El capital libre/ activos productivos para el 2023 se presiona en consistencia con el aumento esperado de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva

norma de contabilización) y al crecimiento de los otros activos improductivos.

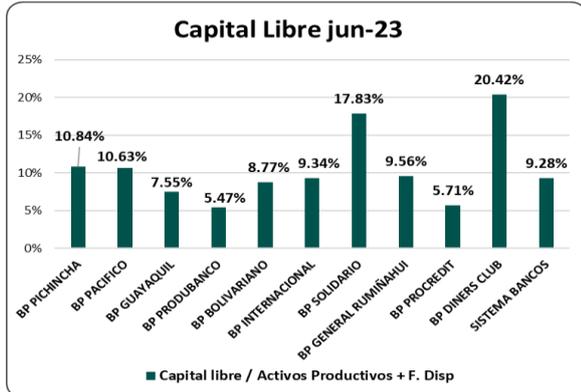
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 27



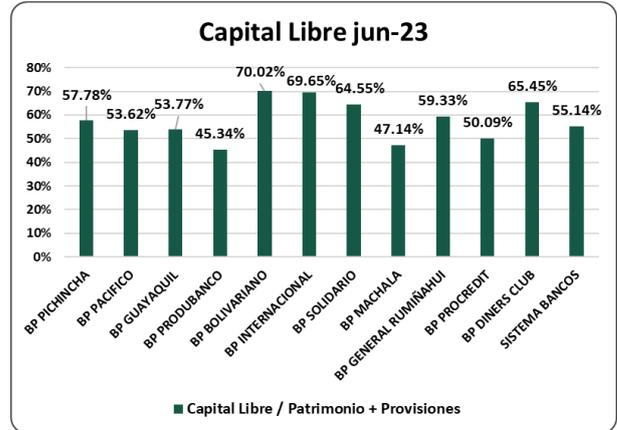
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Capital Libre jun-23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 28



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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



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

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. ©® BankWatch Ratings 2023.