

Ecuador
Calificación Global

Banco Internacional S.A.

Calificación

dic-17	dic-18	dic-19
AAA-	AAA-	AAA-

Calificación en observación

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

Aspectos evaluados en la calificación:

La calificación asignada refleja los factores crediticios específicos de la institución y la opinión de la calificadoradora con respecto a la posibilidad de recibir soporte externo en caso de requerirlo. El marco de la calificación considera los siguientes factores claves: Ambiente Operativo, Perfil de la Institución, Administración, Apetito de Riesgo y el Perfil Financiero.

Resumen Financiero

En millones USD	jun-19	sep-19	dic-19
Activos	3,449	3,622	3,792
Patrimonio	352	365	378
Resultados	23.5	37.3	50.2
ROE (%)	13.46%	13.97%	13.87%
ROA (%)	1.34%	1.39%	1.37%

Contacto: Patricio Baus
pbaus@bankwatchratings.com

Analista: José Solís Aparicio
jsolis@bwratings.com

Directora de Instituciones Financieras: Patricia Pinto
ppinto@bwratings.com

Fundamento de la Calificación

Calificación local. 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.

Calificación en observación negativa. El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió mantener la calificación otorgada a Banco Internacional en diciembre 2019 de AAA- (Triple A menos) y ubicarla en “observación” como consecuencia de la orientación negativa del entorno operativo ecuatoriano en relación especialmente a la crisis sanitaria y a las restricciones de las actividades económicas que están afectando a todos los segmentos de la economía.

La calificación en “observación” no implica un cambio de calificación inminente y se mantendrá hasta que los resultados de los eventos negativos puedan ser predecibles con cierto nivel de certeza tanto en el entorno operativo como en relación con los mercados y con cada institución en particular.

Sólido posicionamiento e imagen. Banco Internacional (BI) es una institución de conocida trayectoria, que por activos se ubica en el quinto puesto entre los bancos privados del sistema, está bien posicionado en el segmento comercial, y reconocido en el sector corporativo de grandes y medianas empresas. El gobierno corporativo ha demostrado ser eficiente, conformado por profesionales de experiencia en el ámbito financiero nacional e internacional y posee una red comercial importante que constituye una de sus principales ventajas competitivas.

Niveles de rentabilidad adecuados. A dic-2019 los beneficios netos del Banco conservan una tendencia positiva y crecen un 4% anual. Este crecimiento se sustenta de una constante eficiencia operativa, menores gastos de provisiones y gastos de operación controlados. A la fecha de corte, el margen interés se ha visto contraído por un mayor costo de fondeo, sin embargo, se resalta una estabilidad de sus ingresos por servicios y otros ingresos financieros netos. No obstante, los beneficios netos para 2020 serán limitados debido a la crisis económica y sanitaria actual, que ya esta registrando resultados negativos en el sistema.

Niveles de morosidad y cobertura estables, acordes a su nicho de negocio. La cartera bruta del Banco contabilizó USD 2.440MM a dic-2019 y registró un crecimiento anual del 6.6%. El crecimiento del portafolio fue inferior al reportado por el sistema de bancos, sin embargo, se mantiene acorde a la planificación institucional y la demanda de créditos por parte de sus principales segmentos de mercado. La morosidad de la cartera crece ligeramente, pero se mantiene dentro de su rango histórico. En este sentido, los niveles de cobertura para la cartera problemática se contraen, sin embargo, estos cubren en 2.4 veces la cartera de mala calidad y en relación con el sistema de bancos, registran una cobertura superior

Para 2020 existe la expectativa que la cartera pueda mantener su calidad debido a los últimos cambios normativos que permiten ampliar los plazos para el cálculo de créditos vencidos, en respuesta al panorama económico actual, corresponde a una medida de ayuda contable, pero que no mejora la calidad del crédito.

Indicadores de liquidez acordes a sus riesgos. A la fecha de análisis, la liquidez del Banco mejora en su comparativa anual debido a un mayor volumen de captaciones con el público y obligaciones financieras, superior a la generación de cartera. Con ello, los principales indicadores de liquidez crecen y la liquidez estructural de segunda línea, supera levemente a la reportada por el promedio de bancos. No obstante, la posición de liquidez del banco es menos conservadora que la de sus pares directos, pese al crecimiento trimestral, sustentando un descalce estructural de plazos y tendencia a niveles superiores de concentraciones en captaciones. Para 2020 se espera una contracción en la liquidez del sistema, que podría afectar los niveles actuales de liquidez institucional.

Concentración en mayores deudores y depositantes. La especialización del banco en segmento comercial ocasiona niveles superiores de concentraciones en los mayores depositantes y deudores, en comparación a instituciones de naturaleza universal. La

Fecha Comité: abril 23, 2020
Estados Financieros: diciembre, 2019



institución trabaja en reducir estas tendencias, dado que la concentración es un riesgo y debe ser monitoreada constantemente. Banco Internacional atenúa en parte este riesgo por la calidad de activos, la relación estable con los clientes y la diversificación por sectores económicos.

Soporte patrimonial estable. La constante capitalización de utilidades, junto con la generación de provisiones se traduce en un soporte patrimonial continuo y estable a dic-2019. Los indicadores de solvencia patrimoniales superan los requerimientos normativos y cuenta con niveles de cobertura de capital libre que siguen una tendencia creciente desde dic-2016. El uso de liquidez para el crecimiento de activos productivos podría llegar a disminuir el nivel de cobertura de capital libre, pero se esperaría que su variación sea controlada ubicando la cobertura dentro de su rango histórico. Los indicadores de capitalización en general se ubican por debajo del promedio del sistema, pero su comparación es favorable ante bancos pares y se mantienen acorde a la planificación institucional.



AMBIENTE OPERATIVO

Entorno Económico

El Ecuador recibe la crisis sanitaria producida por el covid-19 con una economía en desaceleración, especialmente desde el último trimestre del 2019 por los disturbios sociales que tuvieron lugar en octubre-2019, por el intento fallido del gobierno de eliminar el subsidio a los combustibles.

La restricción mundial de la actividad turística y de la producción en general por el virus, produjo una mayor contracción de la demanda por petróleo. La ruptura en el diálogo entre la OPEP y Rusia origina una guerra de precios que en marzo-20 provoca un desplome total. Los ingresos por la venta de petróleo para el Ecuador se reducen en consecuencia. Adicionalmente, los inversionistas del mercado de divisas están vendiendo sus activos y comprando dólares como medidas de seguridad para sus inversiones. Esto aprecia el valor del dólar americano restándole al Ecuador la competitividad en sus productos frente a países con moneda propia.

Los desembolsos esperados que garantizaban el financiamiento por tres años (USD4.200MM del FMI y USD6.000MM de seis organismos multilaterales), según la carta de intención firmada con el FMI en mar-2019, se ponen en peligro por la incapacidad del estado de realizar los ajustes fiscales. Al momento los acreedores internacionales han acordado extender el plazo del pago de intereses hasta agosto-20 (debía ser en abril-20) para emprender en el reperfilamiento de la deuda externa. El riesgo país ecuatoriano sube a niveles nunca experimentados, tanto por su historial de pagos como por su situación económica que le impide sostener el gasto público (10 veces más alto que el de Colombia y 15 veces más alto que el de Perú).

La restricción en las actividades económicas para precautelar la propagación del virus ha provocado una ruptura en la cadena de pagos y un espiral negativo en la oferta y demanda de productos y servicios en todo el mundo lo cual origina una crisis en el sector real de la economía a nivel mundial. El sector productivo y las empresas en los países con recursos están siendo apoyados por sus gobiernos. Esto último es imposible en el caso ecuatoriano por la precaria situación en la que se encuentran las finanzas públicas.

El Ecuador no tiene espacio fiscal, no tiene reservas, no tiene ahorros, por lo que su única salida de la situación actual para proteger la salud de los ecuatorianos y los empleos (que

deben ser prioridad) es una política pública consensuada entre todos los actores de la economía y el gobierno, con asistencia internacional.

El gobierno debe adoptar medidas extraordinarias, inusuales, firmes y seguramente dolorosas para enfrentar una caída del PIB de -6.3% en 2020, según estimaciones del FMI, reducir el gasto público, promover la competitividad de los productos ecuatorianos y proteger los empleos en el sector real de la economía.

Representa un desafío para el actual gobierno conseguir acuerdos con los sectores políticos, productivos y sociales del país especialmente dentro de un contexto de elecciones presidenciales próximas.

Sistema Bancos Privados

El año 2019, fue un buen año para el sistema financiero; el crecimiento de sus activos fue superior al del año anterior, apoyado especialmente en la cartera de consumo a través de tarjetas de crédito; sus resultados crecieron en 11%. El crecimiento de los resultados fue bastante menor al 40% de incremento que se produjo entre 2017 y 2018.

En todo caso, el sistema financiero en general muestra mayor estabilidad para enfrentar la crisis actual, en relación con las situaciones de crisis que tuvo que enfrentar entre 2008-2009 y 2015 y 2016. Está mejor regulado y preparado técnica y tecnológicamente.

Como se menciona anteriormente, el COVID-19, ha generado interrupción en la cadena productiva, lo que ha provocado desempleo, reducción de ingresos y la correspondiente y significativa disminución en el consumo, tanto en el mercado local como en el de exportación. A los productos de exportación además de los problemas de la cadena logística les afecta el precio frente a los de sus competidores internacionales tanto por el alto costo local como por la apreciación del dólar.

El sistema financiero entonces, debe enfrentar la contracción de la liquidez en la economía que no se produce por la falta de dólares sino por el espiral negativo de la oferta y la demanda; las empresas no venden, estas tienen problemas para pagar proveedores, acreedores y empleados causando una crisis en el sector real de la economía.

Cartera. - El efecto en el sistema financiero es que entre el 70% y el 90% de las cuotas por cobrar han sido refinanciadas lo cual requiere de



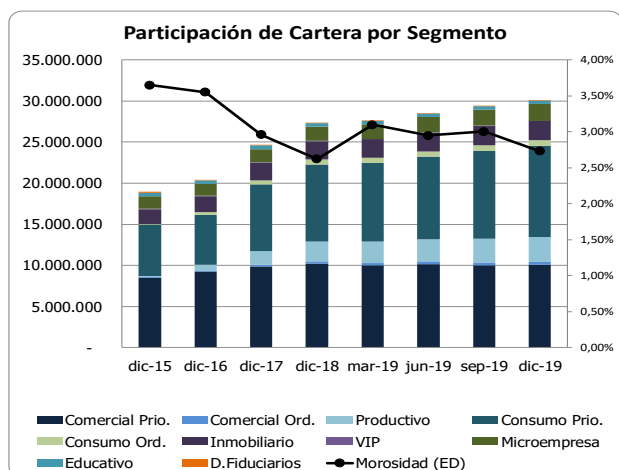
fondeo por parte de los bancos.

Frente a un Gobierno que no tiene capacidad de apoyo, la alternativa es flexibilizar los plazos de los pagos para lo cual la Juna Monetaria crea el diferimiento extraordinario de los plazos sin costos adicionales. Queda por verse si este diferimiento aplazará la agonía de los deudores o si eventualmente lograrán cumplir con sus obligaciones.

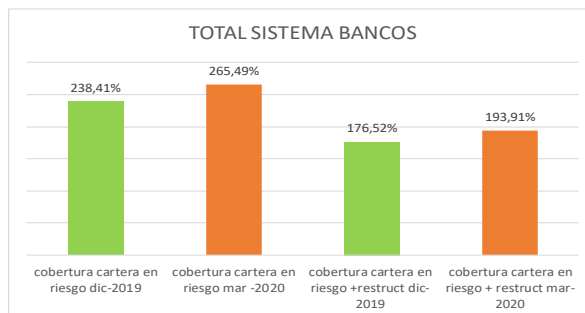
La Junta Monetaria también extiende el plazo para pasar a vencido y a deuda que no devenga interés de 16 (crédito de consumo) y 31 días (crédito comercial sin hipoteca) a 60 días. Los créditos de vivienda y con hipoteca no sufren cambios. Según la regulación se debe mantener la calificación otorgada al crédito antes de las nuevas regulaciones.

Cada banco ha implementado estas normas según su criterio por lo que en realidad los indicadores de morosidad, coberturas con provisiones y capitalización a marzo-20, serán engañosos, incomparables a los históricos y entre bancos a menos de que se realicen los ajustes del caso. Adicionalmente, tomará algunos meses el poder determinar la calidad real de la cartera de las instituciones y su posición de coberturas de riesgo.

Por otro lado, la Junta Monetaria establece la creación de una provisión genérica de entre el 02% y el 2% sobre la cartera bruta a dic-2019. Estas provisiones forman parte del patrimonio técnico secundario.



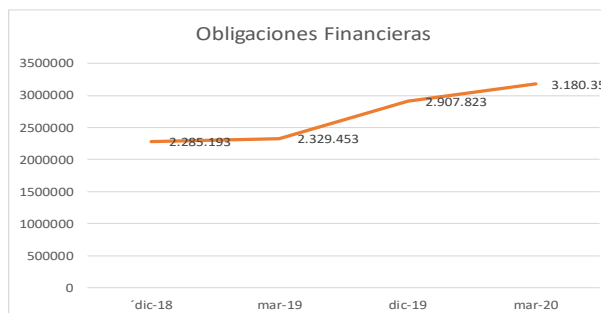
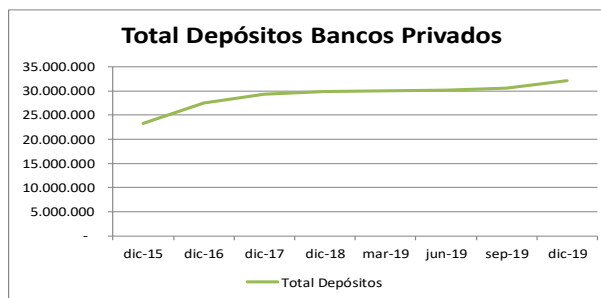
La morosidad a mar-20 según datos contables se reduce de 2.74% a 2.63%, esto es el efecto contable de la norma mencionada.



La mejora en las coberturas con provisiones también es efecto contable por las nuevas regulaciones. Las coberturas reales se reducirán en consistencia con el deterioro esperado de la cartera.

A la fecha se siente contracción de oferta de crédito incluso dentro de las líneas preaprobadas lo cual es una señal de prudencia de los bancos para precautelar su liquidez, pero en cambio limita su capacidad de satisfacer los requerimientos de capital de trabajo de sus clientes.

Fondeo. - En lo que va de este año, y a mar-20, se observa una caída de depósitos en el sistema; frente a dic-19, marzo-20 pierde USD658MM; queda por determinar si es una reducción cíclica por cuentas de empresas públicas, BIESS y requerimiento de efectivo del sector privado para pago de impuestos y dividendos o si es una situación de falta de confianza.

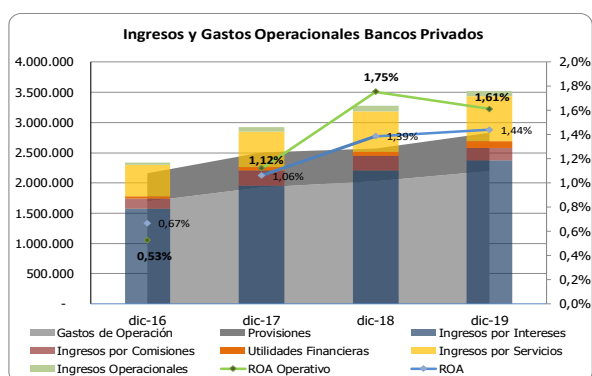


El fondeo de los bancos se ha venido complementando con tendencia creciente a través de obligaciones financieras especialmente del exterior. Este fondeo que representa a mar-20 el 8.15% del pasivo y el 73.53% del capital libre de los bancos, representa un riesgo de tipo de cambio. La disponibilidad de este fondeo en

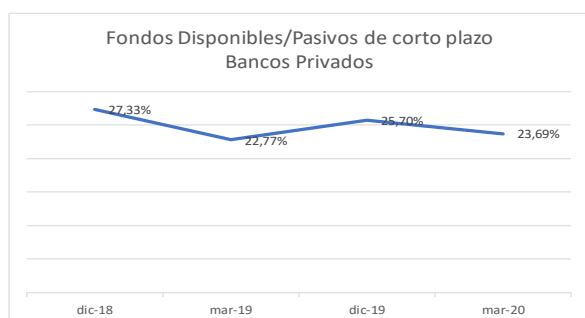


adelante, será muy limitada en las circunstancias que atravesamos.

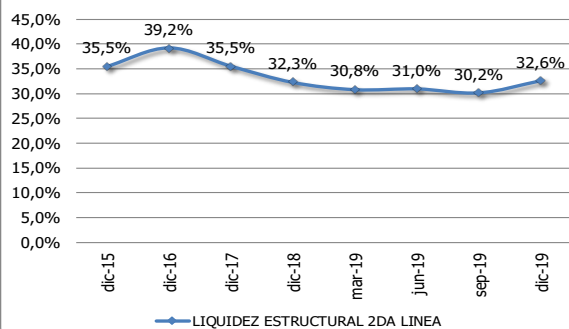
Resultados. - Para el año 2020, los resultados de los bancos se van a ver afectados por varios frentes: 1) contracción del negocio; 2) presión en margen de interés: la competencia por los fondos del público ha ocasionado el aumento de la tasa pasiva, a abril está en 7.24%. El costo de fondeo de otras fuentes, si se consigue, será muy costoso en relación con el riesgo país, mientras tanto la tasa activa tiene topes y la referencial se ha reducido a 8.4%; 3) el deterioro de la cartera requerirá mayores provisiones para cubrir el riesgo. Será un reto para los bancos sostener su rentabilidad en este año.



Liquidez. - Las normas establecidas por el gobierno anterior forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando una reducción en los indicadores de liquidez. La norma de liquidez doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias complica la situación en caso de requerir liquidez inmediata.



Liquidez Estructural Bancos Privados



A marzo-20, la liquidez estructural de segunda línea del sistema se ubica en 31.22% y los fondos disponibles/pasivos de corto plazo en 23.69%.

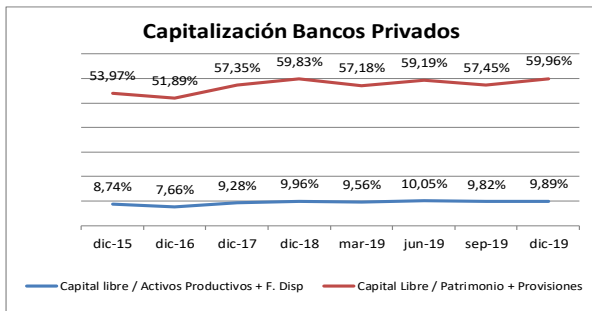
El encaje bancario que es parte de los fondos disponibles y de la liquidez estructural de los bancos, está dentro de la Reserva Internacional la cual cubre el 30% de los pasivos del Banco Central del Ecuador (encaje bancario, depósitos de la seguridad social y fondos estatales). En 2008 la Reserva Internacional alcanzó 353%. El uso de las reservas para gasto público la ubicó desde entonces en niveles exiguos.

En Análisis semanal se expone: “la insuficiencia de reservas no pone en peligro la dolarización ni el comercio internacional. Los dólares están en manos del público”. El peligro para la dolarización según Alberto Acosta Burneo es “que exista presión masiva sobre el gobierno para que resuelva los problemas de iliquidez y la falta de competitividad, a cualquier costo como introduciendo una nueva moneda, emitiendo dinero electrónico o instalando nuevamente la máquina de imprimir billetes”.

El efecto negativo de la falta de reservas en el sistema financiero es que se eleva el riesgo sistémico ya que no se puede confiar en que los bancos puedan recuperar sus depósitos del BCE.

La Junta Monetaria, redujo los aportes al fondo de liquidez de 8% a 5%. Esto libera alrededor de USD1000MM que pudieran ser utilizados por las instituciones financieras. Estos fondos se encuentran depositados en la FLAR y en el Banco de Liquidaciones Internacionales en Ginebra. El 70% de este fondo es parte de la liquidez estructural al igual que otras inversiones en el sector público. El fondo de seguros de depósitos también está invertido en papeles del Estado.

Capitalización. - El patrimonio técnico de los bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma y a mar-20 es del 13.34% para el sistema. Este indicador sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo.



Los indicadores de capital libre del sistema han mantenido una tendencia estable. Estos indican la capacidad de las instituciones y/o del sistema de soportar un deterioro de sus activos. Estos indicadores a marzo-20 muestran una tendencia positiva (a 10% sobre el capital libre) que no es real y que se debe a que las operaciones vencidas regresan a por vencer de acuerdo con las nuevas regulaciones reduciendo los activos improductivos artificialmente. Se esperaría presión en los indicadores de capitalización del sistema financiero por lo que es deseable que las instituciones fortalezcan los niveles de provisiones sobre sus riesgos y robustezcan sus patrimonios.

Se esperaría que las autoridades eviten trasladar todos los efectos de la crisis al sector financiero. Consideramos para ellas un desafío, especialmente por las posiciones políticas controvertidas de la sociedad.

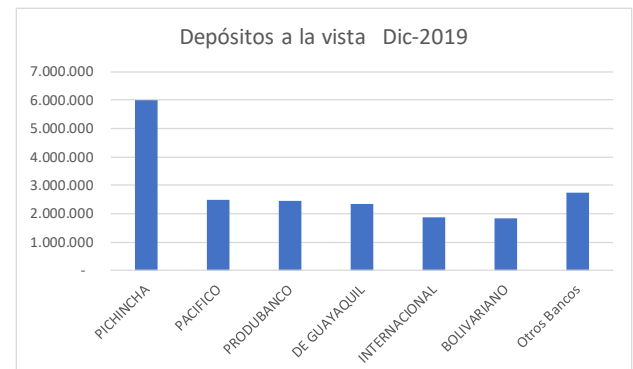
Fuentes: Presentación Universidad de las Américas; Noticias FMI El Universo; Análisis Semanal

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e Imagen

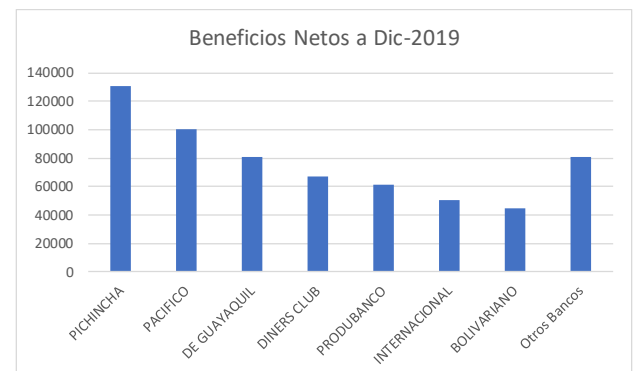
Banco Internacional S.A. es una institución bancaria privada clasificada como mediana según la Superintendencia de Bancos (SB), con una trayectoria de más de 46 años, y un enfoque hacia el segmento corporativo y empresarial.

Banco Internacional es una de las cinco instituciones más grandes dentro del sistema de bancos por sus activos brutos. A dic-2019, ocupa la quinta posición con una representación del 8.33%. Su representatividad decrece ligeramente en 0.13pp anualmente debido al mayor crecimiento reportado por el sistema durante el periodo de análisis. En cuanto a sus depósitos, la institución ocupa la quinta posición en depósitos a la vista y la sexta en depósitos a plazo, con representaciones dentro del sistema de 9.54% y 8.64%, respectivamente sin cambios significativos respecto con dic-2018.



Fuente: Superintendencia de Bancos; Elaboración: BWR

En cuanto a resultados, Banco Internacional ocupa la sexta posición. La institución ha tenido un continuo pero lento crecimiento en su generación de resultados alineado a incremento de sus activos productivos. Dado el mayor crecimiento de los bancos pares, la participación del banco dentro del sistema se ha reducido. A la fecha de corte, los resultados de BI representan el 8.15% del total del sistema (dic-2018: 8.71%).



Fuente: Superintendencia de Bancos; Elaboración: BWR



Modelo de negocios

Banco Internacional compite de manera directa con los principales bancos grandes y medianos del sistema financiero. El banco se encuentra especializado en el segmento comercial, el cual representa a la fecha de análisis el 81% del total de portafolio de créditos, se complementa con el segmento de banca personal: de renta media y alta. Dentro de sus competencias el Banco ofrece a sus clientes servicios financieros mediante canales electrónicos y brinda al mercado diferentes instrumentos de comercio exterior.

BI dispone de 88 oficinas, entre ellas agencias, sucursales y ventanillas de extensión. También cuenta con 403 cajeros automáticos, lo que en conjunto constituye una de las cinco redes más grandes del país. A la fecha de análisis, Banco Internacional cuenta con 1.326 colaboradores, concentrados en las áreas de administración, operativa, comercial y riesgos.

Estructura del Grupo Financiero

Banco Internacional no pertenece a ningún grupo financiero local, pero participa accionarialmente en instituciones afiliadas y en compañías de servicios auxiliares del sistema financiero. Esta inversión es poco representativa (menor al 1%) con relación a los activos netos del Banco, pues su único objetivo es generar eficiencia en la prestación de los servicios que la institución ofrece a sus clientes.

Estas empresas no son consideradas subsidiarias ni consolidan su información financiera con el Banco debido a los bajos porcentajes de participación que se han mantenido históricamente, los cuales son menores al 50%, en el capital social de dichas compañías: Medianet (33.33%), Credimatic (33.33%), Banred (8.08%) y Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH (3.71%).

Estructura Accionaria

El Grupo español IF dispone de la participación mayoritaria del capital accionario de BI representando el 80.55%. Este está representado en dos compañías constituidas en Suiza.

Detalle de la estructura accionaria:

ACCIONISTA	% PARTICIPACIÓN
SANDBECK FINANCE COMPANY	55.24%
LASKFOR MANAGMENT	25.31%
ACCIONISTAS MENOS DEL 6%	19.44%
TOTAL	100%

El Grupo se encuentra especializado en banca corporativa, empresarial, privada y comercial; con mayor presencia en Latinoamérica. Es importante

mencionar que los bancos del Grupo IF se administran como entidades independientes y bajo la legislación de los diferentes países en los que operan.

El 19.44% restante está diversificado en 288 accionistas, en donde ninguno cuenta con una posición individual mayor al 6% del capital social.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

La estructura administrativa de Banco Internacional es sólida para el cumplimiento de sus objetivos estratégicos. La institución cuenta con una plana directiva y administrativa que se encuentra conformada por un grupo de profesionales con perfil financiero y experiencia en la gestión bancaria. El conjunto de estos factores se ha visto reflejado positivamente en la definición de estrategias, consecución de objetivos y en el desempeño financiero de la Institución a lo largo de los últimos períodos.

Gobierno Corporativo

La máxima instancia de Gobierno es la Junta General de Accionistas, la cual es representada por el Directorio. Este se encuentra conformado por cinco vocales principales y cinco suplentes. Los integrantes disponen de una adecuada formación académica y experiencia en el sector financiero.

El Directorio monitorea el desempeño de la institución a través de sus representantes en los diferentes comités y mediante reuniones para el control de objetivos y presupuesto. Este organismo es el responsable de la implementación de los principios de buen gobierno corporativo, a través de políticas y procedimientos que han permitido el adecuado funcionamiento de la institución.

La experiencia del principal accionista, dueño de seis instituciones financieras en varios países, comparte soporte en cuanto a gestión, dirección y conocimiento técnico. Adicionalmente, la gerencia se apoya en los comités implementados por la regulación y en herramientas de gestión como el sistema de información gerencial (MIS).

Objetivos Estratégicos

Para el 2020, la institución proyecta que la expansión de sus activos esté alineada en mantener el crecimiento paulatino de la cartera de créditos. El banco prevé dentro de su planificación el crecimiento de la cartera en riesgo y la cartera reestructurada, consistente a la maduración de la cartera colocada durante el 2019. Las coberturas con provisiones se mantendrían en un nivel positivo, sin desviaciones importantes de acuerdo con su desempeño histórico y el apetito de riesgo



del Banco.

Las proyecciones conservan el enfoque del período anterior en cuanto al desarrollo de sus activos productivos, por lo cual tanto el portafolio de inversiones como los fondos disponibles no presentan variaciones significativas. Estas estimaciones podrían modificarse en base a la oferta de títulos en el mercado, al igual que la liquidez general del sistema.

El crecimiento de los activos se sustenta en la expectativa de un aumento de la liquidez proveniente de las captaciones con el público y de obligaciones financieras en menor medida. La planificación conserva la estructura interna de captaciones, manteniendo una mayor proporción de depósitos a la vista frente a los depósitos a plazo.

Considerando lo anterior, la institución proyecta conservar la tendencia creciente en la generación de resultados, lo que se reflejaría en una estabilización de sus indicadores de rentabilidad. Se resalta que los esfuerzos están enfocados en mejorar los márgenes de intermediación, lo que resultaría en una mejora de la utilidad al final del año, pero con un incremento medido frente al del 2019.

A dic-2019, los resultados alcanzados se alinean con el presupuesto de la institución. Estos se ubican levemente por debajo de la planificación considerando un costo de fondeo más alto al esperado y una menor colocación de cartera, lo que repercute en sus márgenes. Adicionalmente, el aporte de los ingresos no operacionales no presentó el dinamismo estimado hasta el cierre del primer semestre.

La originación de cartera conserva una tendencia creciente, pero su crecimiento es más pausado frente a su planificación. La menor colocación de créditos se sintoniza con el decrecimiento de las captaciones con el público, principalmente en depósitos a la vista. Consistentemente, el desarrollo de activos productivos se ha sustentado en parte por una disminución gerenciada de fondos disponibles. El cumplimiento de los objetivos planteados por la institución tiene como pilar fundamental la evolución de las obligaciones con el público para conservar la tendencia creciente de su estructura financiera.

PERFIL FINANCIERO -RIESGOS

Presentación de Cuentas

Este reporte se fundamenta en el análisis de los estados financieros auditados por Deloitte & Touche (D&T) para el año 2019 y 2018, al igual que los estados financieros auditados por la firma

KPMG para los períodos 2017, 2016 y 2015. Adicionalmente, la información proporcionada por la institución con corte a diciembre-2019.

Los informes de auditoría externa no presentan, en ninguno de los años analizados, salvedades ni observaciones respecto a la información financiera. Los estados financieros y la documentación e información adicional remitida por el Banco a las mismas fechas de corte son de propiedad de Banco Internacional S.A. y su contenido está bajo responsabilidad de sus administradores.

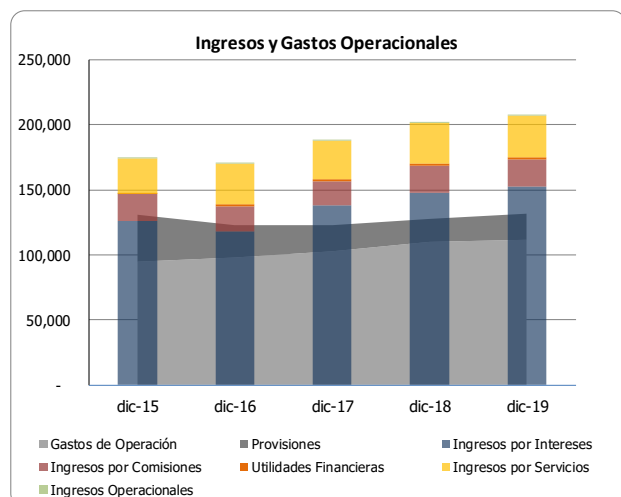
La información está preparada de acuerdo con las normas contables dispuestas por el Organismo de Control contenidas en el catálogo de cuentas y en la codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos; en lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada codificación, se aplica las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Rentabilidad y Gestión Operativa

A dic-2019, los resultados netos de Banco Internacional conservan una tendencia creciente y positiva, al contabilizar USD 50.2MM y registran un crecimiento del 4% anual. Este incremento se sustenta de una mejora en su eficiencia operativa, menores gastos de provisiones, un margen de interés neto estable, gastos de operación controlados y gastos diferidos reducidos. En relación con el sistema de bancos, el desempeño de BI es inferior, al reportar un crecimiento en su utilidad neta de un 11.2% durante el mismo periodo de análisis.

A la fecha de análisis, los intereses netos presentaron una tasa de crecimiento anual del 2.9%, no obstante, el índice de margen de interés neto presenta una variación negativa de 5.32pp y alcanza los 62.13% (67.45% a dic-2018). La disminución en el indicador porcentual, respecto a dic-2018, responde a un mayor costo por fondeo que se ha incrementado en base a un mayor nivel de obligaciones financieras (principalmente por créditos con instituciones multilaterales y financieras del exterior). El sistema registró un incremento del 7.8% anual por intereses netos y un margen del 69.97%.

Por su parte, los otros ingresos financieros netos tales como comisiones y utilidades financieras, suman USD 23.1MM y aportan con el 10.9% del total de ingresos netos, en relación con dic-2018 crecen un 4.8%. Las comisiones ganadas netas provienen de cartas de crédito, fianzas y avales, al igual que por consumos en establecimientos afiliados con tarjeta de crédito, las utilidades financieras resultan de ganancias por cambio y valuaciones de inversiones.



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

A la fecha de análisis, el margen operacional neto (MON) contabilizó USD 76.1MM. En su comparativa interanual se aprecia un incremento (Δ : 2.3%), debido a los mayores ingresos por intereses, mejores utilidades financieras, ingresos por servicios y operacionales. El gasto de provisiones es 13.3% superior frente a dic-2018, lo cual se alinea al aumento anual de la cartera en riesgo (19.7%). El incremento del gasto de provisiones aporta en la conservación de los niveles de cobertura históricamente superiores al promedio del sistema y algunos bancos pares.

Por su parte, el gasto de operación se incrementa un 2% anual, que se considera bajo y difiere del 8.3% reportado por el sistema. Este crecimiento se da principalmente por un mayor gasto de personal y gastos varios tales como mantenimiento y reparaciones, suministros, entre otros. Con ello, la institución registra un indicador de eficiencia (Gastos Operacionales sin Provisiones/ Ingresos Operativos Netos) del 53.8% ligeramente inferior al mismo período del año anterior al ser (- 0.57pp). Este indicador mantiene un notable diferencial frente al promedio del sistema (62.5% a dic-2019) y se compara favorablemente ante bancos pares.

Los ingresos por servicios provienen primordialmente de servicios de transferencias, cuentas y tarjetas de crédito. En conjunto suman USD 31.8MM, aportan con el 15% de total de ingresos netos y crecen un 2.1% anual.

Los ingresos no operacionales complementan la estructura de ingresos de la institución. El principal rubro de dichos ingresos es la recuperación de activos financieros. Dentro de estos se resaltan, los activos castigados y reversión de provisiones. Estos ingresos no operativos suman USD 8.2MM (USD 6.5MM a dic-2018). Con ello, el indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) es de 13.87%, con lo cual trimestralmente se mantiene estable y se mantiene superior al promedio del sistema (12.75%). Esta mejora

también se observa en el ROA que registró un 1.37% a dic-2019, sin embargo, se mantiene la brecha ante el sistema (1.44%).

Administración de Riesgo

La Unidad de Riesgo Integral (URI) cuenta con independencia de las áreas de negocios y ha desarrollado e implementado metodologías técnicas, que permiten monitorear y generar alertas tempranas de los riesgos potenciales a los que se expone el Banco. Los mecanismos implementados se orientan principalmente hacia el monitoreo permanente del riesgo de liquidez, la disminución del riesgo de crédito en la cartera, en el portafolio de inversiones, control de límites de exposición para todos los riesgos; así como también en el control y mitigación del riesgo operativo y otros riesgos propios de la banca.

Para el riesgo de crédito, el Banco se basa en un análisis específico por tipo de crédito para la originación de la cartera. La recuperación de esta está dirigida por una vicepresidencia que tiene a su cargo la cobranza de todos los segmentos, contando en el caso del producto tarjeta de crédito con el soporte de una empresa especializada.

Dentro del monitoreo del riesgo de liquidez la Unidad calcula y reporta métricas periódicas y prospectivas que son revisadas en el Comité ALCO para la adecuada toma de decisiones estratégicas, así como en el monitoreo diario de la liquidez táctica.

Para la administración y control del riesgo en fondos disponibles e inversiones, la institución maneja límites por emisor basados en un modelo de asignación de cupos, el mismo que, entre otras variables considera la calificación de riesgo de las contrapartes.

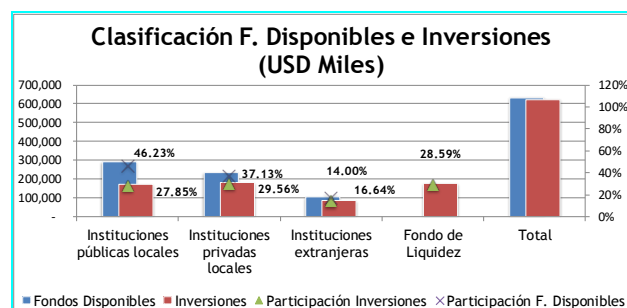
La principal función del área de Tesorería es administrar la liquidez del Banco y está autorizada para negociar con operaciones spot y forward, siempre que estén cubiertas con el Banco corresponsal, éstas son las únicas herramientas que podrían ser empleadas conforme a la política de riesgo vigente en la institución. De igual manera, y a pesar de disponer una exposición mínima, el área de Tesorería se encuentra encargada de la administración de posiciones de negocio en otras divisas o derivados.

Adicionalmente, la institución puede negociar operaciones descubiertas (posiciones de trading) sólo con autorización del Directorio y en base a la asignación de cupos que establezca el Comité de Administración Integral de Riesgos, CAIR, quien determina los montos, el tipo de divisa, plazos máximos de ejecución y límites de pérdida o ganancia. A la fecha la institución no posee este

tipo de operaciones vigentes.

Calidad de los Activos - Riesgo de Crédito Fondos Disponibles (USD 632.7MM)

A la fecha de análisis, los fondos disponibles crecen en su comparativa trimestral (8.3%) e interanual (1.9%), debido a una menor colocación de cartera y un mayor volumen de obligaciones con el público. Estos se mantienen dentro de su rango histórico y el apetito de riesgo del Banco. Es importante mencionar que el sistema financiero ha incrementado su nivel de intermediación y reducido sus ratios de liquidez en términos generales, y en este contexto Banco Internacional ha mantenido su estrategia de administración de liquidez consistente en el tiempo. No obstante, durante el 2020 se espera priorizar la liquidez a corto y mediano plazo, manteniendo una postura conservadora ante el panorama macroeconómico adverso.



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La mayor parte de los fondos disponibles de BI se encuentran dentro del País (83.4%). Dentro de estos priman los depósitos en instituciones privadas, los cuales registran incrementos interanuales y a dic-2019, representan el 33% del total de fondos disponibles al contabilizar USD 208.9MM. Se resalta que dentro de este monto se incluye la caja del banco, los efectos de cobro inmediatos y remesas en tránsito. Los recursos se encuentran depositados en 9 instituciones, las cuales cuentan con calificaciones de riesgo en escala nacional, superior al grado de inversión; 97.5% son AAA-.

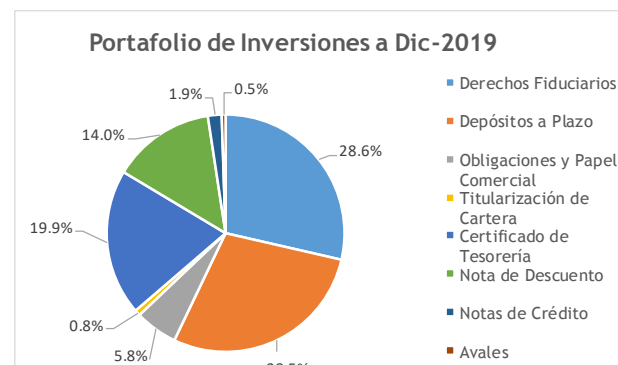
El 48.2% de los fondos disponibles se encuentran depositados para encaje en el Banco Central del Ecuador, estos crecen un 12.5% en relación con dic-2018 y cumplen con su requerimiento normativo.

La estructura de los fondos disponibles se completa con los depósitos en el exterior. A dic-2019 estos suman USD 105.3MM (16.6% del total), lo cual equivale a una disminución del 10.6% en relación con dic-2018. Estos recursos se encuentran depositados en 12 instituciones, las mismas que disponen de calificaciones internacionales superiores al grado de inversión.

Inversiones Brutas (USD 621.2MM)

El portafolio de inversiones es la segunda fuente de ingresos después de la cartera de créditos, la cual representa a la fecha de análisis el 15.9% del

total de activos brutos. A dic-2019, el portafolio de inversiones registra un crecimiento de 9.4% trimestral y 15.6% anual. Este incremento se sustenta de un mayor volumen de captaciones por parte del público y una menor colocación de cartera durante el 2019.



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

A la fecha de análisis, el portafolio de inversiones se compone, en su mayoría, por títulos provenientes del sector público con una participación del 27.8% (USD 173MM). Estos títulos se conforman de notas de créditos del SRI, certificados de inversión de la CFN, y CETES del Ministerio de Finanzas, los últimos con representación individual del 19.9% del portafolio. Estos títulos son utilizados para requerimientos de encaje y cumplimiento de requerimientos normativos como el de las reservas mínimas de liquidez.

Por otro lado, el portafolio de inversiones incorpora USD 177.6MM correspondientes a la participación del Banco en el Fondo de Liquidez nacional, mediante derechos fiduciarios. Estos derechos constituyen el 28.6% del portafolio de inversiones y representan un 4.6% del activo bruto a la fecha de corte.

Las inversiones del sector privado local se encuentran conformadas en su gran mayoría por títulos del sector financiero, tales como certificados de depósito e inversión, y por obligaciones corporativas de corto y largo plazo. Adicionalmente, cuenta con títulos provenientes de procesos de titularización y avales bancarios. En conjunto estas inversiones equivalen al 29.6% del portafolio y suman un total de USD183.6MM. Estos títulos en un 85% cuentan con calificaciones de riesgo en escala nacional en AAA- o superior.

A la fecha de análisis, el saldo de inversiones en títulos en el extranjero, crecen un 31% interanual y contabilizan USD86.9MM. Estos se conforman por notas de descuento emitidas por instituciones en el extranjero, que cuentan con una calificación superior al grado de inversión y se consideran una fuente de liquidez primaria.

El plazo promedio ponderado del portafolio de

inversiones es de 4.5 meses. Cabe señalar que la totalidad del portafolio de BI se encuentra invertida en dólares, por lo que no se presenta un riesgo por tipo de cambio.

Calidad de Cartera

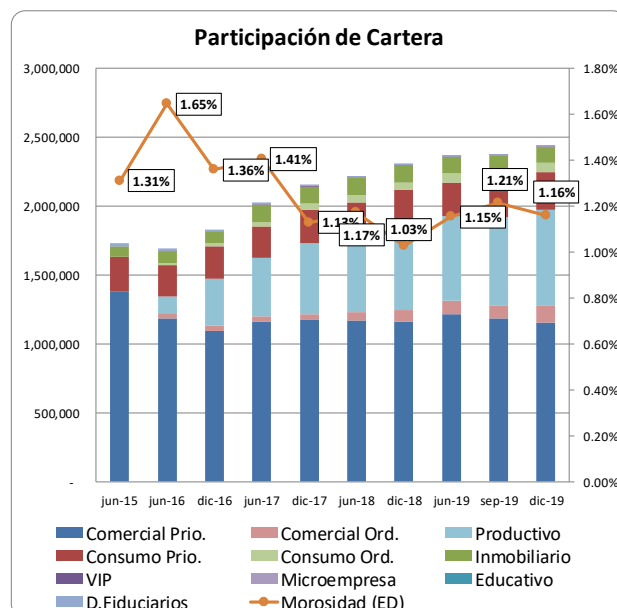
A dic-2019, la generación de cartera por parte de BI conserva una tendencia creciente y positiva, pese a que su crecimiento es inferior al registrado por el promedio de bancos nacionales, durante el mismo periodo de análisis. El portafolio de créditos contabilizó USD 2.440MM y registro un desempeño inferior a sus pares, debido a una menor demanda de créditos por parte del sector corporativo, que constituyen un 80.9% de su cartera bruta a dic-2019.

La cartera bruta del Banco crece un 6% anual, en contraste el sistema de bancos que registró un 9.9% respectivamente. Por su parte, los niveles de morosidad y cobertura para la cartera problemática se mantienen estables y dentro de su rango histórico, pese al elevado crecimiento anual de la cartera en riesgo. El crecimiento de la cartera bruta durante el 2020 está condicionado al dinamismo de las captaciones con el público y la demanda del sector empresarial.

La cartera del banco se encuentra colocada geográficamente en 24 provincias, concentrada en dos de estas. En conjunto la cartera colocada en Guayas (40.1%) y Pichincha (37%) representan el 77.2% del total de la cartera. A estas les sigue las carteras colocadas en Azuay y Manabí con el 5.5% y 5.4%, respectivamente. La diferencia se encuentra distribuida en 20 provincias, de las cuales ninguna de ellas representa más del 3% de la cartera bruta.

Banco Internacional es un banco especializado en el segmento corporativo, por lo cual la cartera comercial y productiva representa la mayor porción dentro del portafolio de créditos. A la fecha de análisis, estas dos carteras equivalen al 80.9% (52.2% y 28.7%, respectivamente). La estructura se complementa con la cartera de consumo (13.9%), cartera inmobiliaria (4.8%) y el diferencial (0.4%) corresponde a derechos fiduciarios y microcrédito.

Observando la clasificación de la cartera y contingentes se evidencia que las categorías A y B representan el 98% del total (82.1% y 15.9%, respectivamente). Por su parte, el conjunto de carteras más propensas a deteriorarse (CDE), crecen levemente y representan un 1.97% de la cartera total a la fecha de corte. En comparación a dic-2018, esta relación crece un 0.31%.



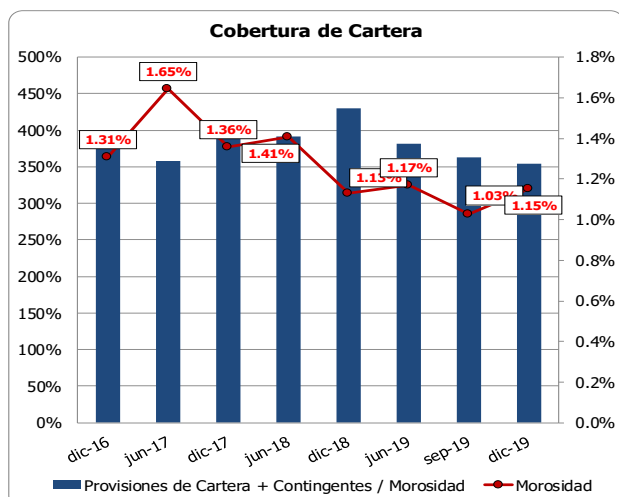
Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

El segmento corporativo del banco tiende a generar niveles más altos de concentraciones, tanto en depósitos como en crédito, frente a instituciones con enfoques minoristas. Durante los últimos 12 meses, la representación de los 25 mayores deudores frente a cartera bruta y contingentes se ha ubicado cercana al 20%, con un indicador a dic-2019 de 21.6% (Δ interanual: 0.36pp).

La institución trabaja constantemente en administrar una cartera más atomizada para aliviar el riesgo de concentración. En los últimos tres años se ha visto un decrecimiento paulatino en la concentración de deudores. Con relación al patrimonio los 25 mayores deudores equivalen 1.62 veces el mismo (dic-2018: 1.64 veces). Los niveles de concentración frente a otros bancos, se mitigan, en parte por la calidad crediticia de los clientes y la diversificación por sectores y grupos económicos.

A dic-2019, la cartera en riesgo reporta un crecimiento anual de un 19.7%, superior al crecimiento de la cartera bruta y los activos productivos. No obstante, el comportamiento de la cartera en riesgo se asemeja al promedio del sistema, que registró un crecimiento de 14.6% durante el mismo periodo.

Respecto a la morosidad, los segmentos que presentan un mayor nivel de morosidad a la fecha de corte son consumo prioritario (4.7%), consumo ordinario (3.14%) e inmobiliario (3.36%).



Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

El indicador de morosidad del Banco históricamente se mantiene bajo y a la fecha de análisis registró un 1.16% (1.03% a dic-2018), que contrasta con el 2.74% reportado por el sistema de bancos durante el mismo periodo. No obstante, al incluir la cartera reestructura por vencer dentro del indicador, la morosidad crece durante el trimestre a 1.73% (1.55% a dic-2018), en relación con el promedio de bancos (3.69%), el indicador de BI es inferior al sistema. Por su parte, el nivel de castigos de cartera se mantiene estable pese al incremento de la cartera en riesgo, la relación entre castigos / cartera bruta promedio es de 0.65% (0.64% a dic-2018).

Las coberturas de cartera en dificultades con provisiones es una de las principales fortalezas de BI y se mantiene estable a dic-2019. La cobertura de BI a dic-2019 es de 3.5 veces (4.3 veces a dic-2018), lo cual la compara favorablemente frente al promedio del sistema (2.4 veces) y bancos pares. Al agregar la cartera reestructura, la cobertura se ubica en 2.4 veces; el sistema registra un indicador de 1.8 veces.

Contingentes

Las cuentas contingentes tienen una representación importante frente a los activos del Banco. Estas cuentas crecen a dic-2019 un 6% anual, suman USD 772.7MM y equivalen al 19.8% de los activos brutos. Las cuentas contingentes crecen en USD 43.5MM, variación que se presenta principalmente por un incremento en avales, fianzas y garantías, al igual que cartas de crédito.

La exposición del banco a los instrumentos de comercio exterior (cartas de crédito) está medida por cupos previamente establecidos por la Administración y su cumplimiento por la Unidad de Riesgo.

Los créditos aprobados no desembolsados han conservado un saldo relativamente estable durante

los últimos trimestres con leves variaciones. A dic-2019 suman USD 385MM, crecen un 3.2% anual y corresponden en su mayoría a los cupos de los tarjetahabientes, por lo cual no necesariamente representan flujos de efectivo y se encuentran sujetos a condiciones por incumplimientos de pago.

A la fecha de corte, las cuentas contingentes se encuentran conformadas principalmente por cuentas acreedoras, y estas se componen de: créditos aprobados no desembolsados (49.8%), fianzas y garantías (27.3%), cartas de crédito (13%), avales (6.9%) y venta a futuro en moneda extranjera (1.4%).

Riesgo de Mercado

La sensibilidad de variaciones de la tasa de interés ha tenido un nivel de impacto bajo en la posición de riesgo del banco, la cual se ubica dentro del apetito de riesgo de este. Los reportes de riesgo de mercado y liquidez a dic-2019 indican que la sensibilidad del margen financiero por los movimientos paralelos en tasas de interés activas y pasivas menores a un año, están en 0.20% de patrimonio técnico (PT). Por su parte, la posición en riesgo en referencia al valor patrimonial es de +/- 1.39% del PT. Ambas posiciones serían cubiertas en su totalidad por el patrimonio técnico constituido (USD 369MM).

El negocio de comercio exterior requiere que la institución mantenga posiciones líquidas en otras monedas diferentes al dólar. A la fecha de corte, la posición neta entre activos y pasivos en moneda extranjera es menor al 1% de los fondos disponibles. BI se rige bajo la política de evitar posiciones materiales abiertas en moneda extranjera, la misma que es monitoreada permanentemente por la Unidad de Riesgo Integral con el fin de cumplir los límites internos.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

A la fecha de análisis, los principales indicadores de liquidez del Banco conservan una atención creciente y reportan una mejora en relación con dic-2018. Esta mejora se presenta por un mayor volumen de captaciones del público y una menor generación de cartera durante el 2019. La estructura de financiamiento de la institución no presenta cambios significativos en su composición a dic-2019. No obstante, durante el 2020 el sistema de bancos se enfrentaría una contracción de la liquidez tanto a nivel local como internacional. En este sentido, se esperaría que las instituciones financieras gestionen de forma controlada sus requerimientos de liquidez, fuentes de fondeo y la generación de cartera en segmentos de crédito con baja morosidad.

Si bien el sistema de bancos privados ha mostrado estabilidad y buenos niveles de solvencia en un

panorama económico poco favorable, la coyuntura macroeconómica es siempre un riesgo considerable para las instituciones del sistema financiero, por lo que el adecuado manejo del riesgo de crédito es vital.

La principal fuente de recursos del Banco son las captaciones del público, que contabilizan USD 3.072MM a dic-2019 y registran un crecimiento trimestral (6%) y anual (6.8%).

Los depósitos a la vista representan el 55.2% del pasivo y su proporción se mantiene estable durante los periodos analizados. Por su parte, los depósitos a plazo constituyen un 31.3% del pasivo y el 98.8% de estos depósitos tienen un plazo de vencimiento hasta 360 días, lo que permite facilitar el calce entre activos y pasivos, considerando que el 59% de los créditos concedidos vencen hasta en 360 días.

Adicionalmente, BI mantiene obligaciones financieras que representan un 6.4% del pasivo y conservan una tendencia creciente desde dic-2016. Estas obligaciones complementan la estructura de fondeo de la institución y tienen un plazo promedio ponderado de 34 meses. El 50.3% proviene de instituciones financieras del extranjero y el restante 49.7% por organismos multilaterales.

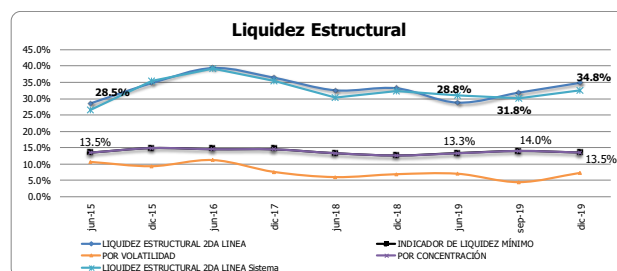
Banco Internacional al ser un banco especializado tiende a disponer de niveles más altos de concentración en sus depositantes frente a bancos universales. A dic-2019, la concentración de sus 25 mayores depositantes crece, en su comparativa anual, en relación con los activos líquidos del Banco y sus captaciones del público, al registrar un indicador de un 69.4% y 19% respectivamente. Este decrecimiento se debe al mayor volumen de captaciones con el público.

No obstante, si se consideran los 25 mayores depositantes con vencimientos hasta 90 días, el indicador de concentración mejora en 12.4pp y se reduce a 57% durante el mismo periodo.

Banco internacional hace un seguimiento continuo a los principales riesgos de liquidez que enfrenta mediante el análisis de indicadores internos y regulatorios. Adicionalmente realiza un monitoreo diario de la estabilidad de los depósitos de sus principales clientes y administra su requerimiento de liquidez en función de las exigencias específicas por cada caso. La institución define sus estrategias de liquidez en función del comportamiento de las fuentes de fondeo.

En base a las estrategias de la institución priorizando el crecimiento de sus activos productivos junto con la relativa estabilidad de las captaciones y un elevado incremento trimestral de sus activos líquidos; los indicadores de liquidez

estructural presentan un desempeño positivo en su lectura trimestral e interanual. En relación con dic-2018, la liquidez estructural de segunda línea crece en 1.68pp. Por su parte, el requerimiento también crece, pero en menor proporción (0.92pp). Consecuentemente, la cobertura se incrementa y se mantiene dentro de su rango histórico de 2.5 veces su requerimiento, el mismo que es considerado como adecuado.



Fuente: Reportes de liquidez estructural y estados financieros Banco Internacional. Elaboración: BWR.

El análisis de brechas de liquidez a dic-2019 muestra que la institución dentro de las bandas de tiempo en sus diferentes escenarios no presenta una posición de liquidez en riesgo. El banco mantiene la cobertura requerida en función de sus necesidades y los activos líquidos netos (USD 935.9MM) llegarían a cubrir, en el escenario contractual, el máximo descalce acumulado de flujo en 1.9 veces.

Riesgo Operativo

El banco trabaja sobre una base de datos de pérdidas operativas en la que se detallan las pérdidas por línea de negocio, factores de riesgo y eventos de riesgo. Por su parte, en los diferentes comités de la institución se informa periódicamente sobre los principales riesgos identificados, el seguimiento realizado a las acciones correctivas establecidas con los gestores de riesgo, evolución de pérdidas, entre otros temas de la gestión del riesgo operativo. La Unidad de Riesgo Integral ejecuta continuamente certificaciones y autoevaluaciones de procesos críticos y no críticos, lo que ha permitido mantener un mapa de riesgos actualizado de la institución, establecer planes de acción y monitorear el cumplimiento de estos.

El Banco cuenta con un programa especializado en alertar movimientos inusuales relacionados con la prevención de lavado de activos y manuales donde se tipifican las políticas para controlar este riesgo.

Las pérdidas operativas acumuladas netas durante el último trimestre de 2019 sumaron USD 29.72M, lo que equivale a una reducción de 79.2% frente al registrado en el cuarto trimestre del 2018. Las pérdidas operativas se componen principalmente de políticas y/o procedimientos inadecuados (36.56%), errores humanos (17.14%), políticas y/o

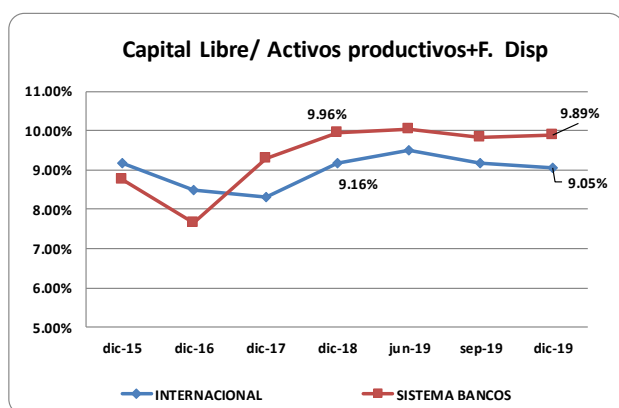


procedimientos inexistentes (7.97%), diseño inapropiado de procesos (9.46%), actos delictivos (20.59%), entre otros. En base a su tipología, se evidencia que el 35.23% corresponde a deficiencias en los procesos y ejecución de operaciones, 28.29% fraude externo, 19.31% a daños a los activos físicos, 12.28% a prácticas con clientes y productos, y un 4.89% a fallas en la tecnología de la información.

Suficiencia de Capital

El patrimonio de BI conserva una tendencia creciente a dic-2019, contabiliza USD 378.2MM y registra un crecimiento anual de 9.4%, considerando los beneficios del periodo. Su desempeño es similar al registrado por el promedio del sistema de bancos (9.4%), durante el mismo periodo de análisis.

El patrimonio total se compone de un 70% por capital social, 11.4% en reservas, un 5.2% por superávit de valuaciones y 13.5% de resultados.



Fuente: Estados Financieros BI Elaboración: BWR.

El indicador de solvencia normativo (PTC/APPR), cumple y supera su requerimiento al ser 11.78% a la fecha de análisis. Interanualmente el indicador se mantiene en niveles similares (Δ : +0.06pp), y conserva su posición tradicional sobre el 11%. Frente al promedio del sistema, el indicador es inferior en 1.63pp, esta última mejora en relación con dic-2018.

El capital libre de la institución se ha incrementado paulatinamente alineado al crecimiento del patrimonio, con lo cual en los últimos doce meses crece en USD 17.2MM (+5.3%). En relación con sus activos productivos, se aprecia una relación estable, con un leve decrecimiento trimestral, debido al mayor crecimiento de fondos disponibles respecto del capital libre. El banco tiene la capacidad de absorber, con capital propio, un deterioro de hasta un 9.1% de sus activos productivos (9.5% a jun-2019; 9.2% a dic-2019). Frente al promedio del sistema (9.89%), el indicador conserva una distancia de 0.84pp durante el mismo periodo de análisis.

Presencia Bursátil

La participación de Banco Internacional en el mercado de valores ecuatoriano ha sido históricamente exitosa, principalmente con la colocación de titularizaciones de cartera. Sin embargo, a la fecha de análisis no cuenta con títulos/valores en circulación u obligaciones con el mercado de valores.



(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-15	jun-16	jun-17	dic-17	jun-18	dic-18	jun-19	sep-19	dic-19
ACTIVOS										
Depositos en Instituciones Financieras	2,253,574	190,354	162,586	182,261	161,396	221,833	241,141	164,176	211,154	224,548
Inversiones Brutas	6,404,816	341,820	419,836	615,827	606,987	560,605	537,638	545,986	568,105	621,272
Cartera Productiva Bruta	29,212,364	1,625,460	1,666,121	1,998,468	2,132,426	2,189,071	2,278,250	2,339,483	2,346,348	2,412,055
Otros Activos Productivos Brutos	1,485,992	56,405	59,040	95,927	74,950	74,407	74,984	74,706	77,505	79,287
Total Activos Productivos	39,356,747	2,214,039	2,307,583	2,892,483	2,975,758	3,045,916	3,132,014	3,124,351	3,203,111	3,337,161
Fondos Disponibles Improductivos	4,546,973	315,858	470,650	375,864	556,705	358,723	379,861	290,070	373,009	408,118
Cartera en Riesgo	821,625	26,985	27,873	28,494	24,364	25,968	23,658	27,314	28,817	28,321
Activo Fijo	704,569	30,635	29,299	41,685	42,150	40,721	40,525	39,078	40,072	40,525
Otros Activos Improductivos	1,363,278	58,756	66,781	59,920	59,686	62,865	68,590	76,739	85,920	83,782
Total Provisiones	(2,210,543)	(86,947)	(95,424)	(103,386)	(100,250)	(99,207)	(100,170)	(108,060)	(109,354)	(105,551)
Total Activos Improductivos	7,436,444	432,234	594,603	505,964	682,904	488,278	512,633	433,202	527,818	560,746
TOTAL ACTIVOS	44,582,648	2,559,327	2,806,761	3,295,060	3,558,412	3,434,987	3,544,477	3,449,492	3,621,575	3,792,356
PASIVOS										
Obligaciones con el Público	33,678,092	2,135,948	2,347,785	2,798,303	3,013,199	2,860,483	2,877,239	2,763,579	2,897,196	3,072,456
Depósitos a la Vista	19,763,522	1,436,100	1,563,788	1,759,212	1,926,527	1,783,797	1,788,888	1,678,059	1,723,904	1,885,588
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	12,374,439	629,452	705,949	959,349	996,396	984,215	1,003,325	990,561	1,082,648	1,068,719
Depósitos en Garantía	1,138	88	86	88	85	86	86	85	85	85
Depósitos Restringidos	1,538,993	70,307	77,963	79,654	90,190	92,386	84,941	94,873	90,559	118,064
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	115,376	2,600	2,959	4,339	2,774	6,577	5,858	3,875	4,626	3,238
Aceptaciones en Circulación	31,120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	2,907,823	88,900	120,400	118,000	131,500	144,783	204,072	225,156	231,822	218,067
Valores en Circulación	150,004	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	420,642	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,124,876	70,305	69,292	81,339	91,298	93,115	102,871	97,167	114,401	112,486
Provisiones para Contingentes	107,774	8,645	6,582	5,177	6,505	9,375	8,861	8,206	8,238	7,931
TOTAL PASIVO	39,535,707	2,306,399	2,547,017	3,007,159	3,245,276	3,114,334	3,198,900	3,097,981	3,256,284	3,414,177
TOTAL PATRIMONIO	5,046,941	252,928	259,744	287,902	313,136	320,653	345,577	351,511	365,292	378,179
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	44,582,648	2,559,327	2,806,761	3,295,060	3,558,412	3,434,987	3,544,477	3,449,492	3,621,575	3,792,356
CONTINGENTES	13,387,369	598,299	674,984	683,380	792,339	845,312	729,182	710,461	747,234	772,730
RESULTADOS										
Intereses Ganados	3,397,899	180,808	90,735	97,069	199,842	105,906	219,644	119,389	181,631	245,268
Intereses Pagados	1,020,452	54,955	32,335	28,988	62,032	33,300	71,493	44,393	68,308	92,891
Intereses Netos	2,377,447	125,853	58,401	68,082	137,810	72,606	148,151	74,996	113,323	152,377
Otros Ingresos Financieros Netos	311,470	21,465	9,613	9,954	20,481	11,406	22,060	11,634	17,063	23,111
Margen Bruto Financiero (IO)	2,688,917	147,318	68,014	78,036	158,291	84,012	170,211	86,630	130,386	175,488
Ingresos por Servicios (IO)	747,751	27,246	15,015	14,550	30,001	15,211	31,097	15,628	23,820	31,753
Otros Ingresos Operacionales (IO)	169,557	832	475	325	517	493	841	443	1,530	1,750
Gastos de Operación (Goperac)	2,200,411	95,063	49,215	52,007	103,263	54,217	109,863	56,543	83,651	112,089
Otras Perdidas Operacionales	82,881	241	26	147	200	92	181	376	376	758
Margen Operacional antes de Provisiones	1,322,934	80,092	34,263	40,757	85,346	45,406	92,106	45,782	71,709	96,143
Provisiones (Goperac)	632,749	36,064	15,002	12,733	19,678	8,950	17,684	9,837	14,351	20,030
Margen Operacional Neto	690,185	44,028	19,261	28,024	65,667	36,457	74,422	35,945	57,359	76,114
Otros Ingresos	291,018	7,715	3,100	3,285	6,294	3,816	6,544	3,785	4,951	8,240
Otros Gastos y Perdidas	38,535	4,614	3,255	3,367	6,428	3,842	5,982	2,375	3,182	4,483
Impuestos y Participación de Empleados	326,894	15,851	6,515	9,475	21,314	13,266	26,734	13,898	21,874	29,684
RESULTADOS DEL EJERCICIO	615,774	31,278	12,591	18,467	44,220	23,165	48,250	23,457	37,253	50,187

INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-16	dic-17	dic-18	jun-19	sep-19	dic-19
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	43.903.719	3.069.121	3.532.463	3.511.875	3.414.421	3.576.121	3.745.279
Cartera Bruta total	30.033.989	1.830.971	2.156.790	2.301.909	2.366.797	2.375.164	2.440.376
Cartera Vencida	264.614	9.977	9.651	11.244	13.544	13.437	14.234
Cartera en Riesgo	821.625	24.890	24.364	23.658	27.314	28.817	28.321
Cartera C+D+E	-	61.008	68.720	43.965	43.670	69.875	55.427
Provisiones para Cartera	(1.851.020)	(92.949)	(93.689)	(92.930)	(95.943)	(96.310)	(92.591)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84,1%	80,4%	81,3%	85,9%	87,8%	85,9%	85,6%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	131,3%	101,8%	101,2%	108,5%	111,0%	108,6%	106,9%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0,9%	0,5%	0,4%	0,5%	0,6%	0,6%	0,6%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2,74%	1,36%	1,13%	1,03%	1,15%	1,21%	1,16%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3,7%	1,7%	1,6%	1,5%	1,8%	1,8%	1,7%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0,0%	2,7%	2,7%	1,7%	1,6%	2,6%	2,0%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	238,4%	393,1%	411,2%	430,3%	381,3%	362,8%	354,9%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestruct	176,5%	321,5%	290,9%	286,2%	243,3%	238,9%	238,3%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	160,4%	145,8%	231,5%	238,5%	149,6%	181,4%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,2%	5,1%	4,3%	4,0%	4,1%	4,1%	3,8%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	152,2%	143,9%	215,9%	226,1%	142,2%	181,0%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,0%	24,5%	22,0%	21,3%	21,3%	20,1%	21,6%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,0%	191,3%	181,6%	163,6%	165,1%	150,3%	161,8%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0,2%	5,0%	4,9%	3,2%	2,3%	3,6%	3,4%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	74,9%	13,5%	16,1%	20,0%	14,2%	18,7%	25,8%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	9,7%	18,9%	19,0%	16,1%	11,9%	12,0%	17,4%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,2%	0,8%	0,8%	0,6%	0,5%	0,5%	0,7%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	13,41%	13,53%	11,85%	11,72%	11,52%	11,84%	11,78%
TIER I / APPR	10,84%	10,29%	9,12%	9,65%	10,38%	10,26%	9,83%
PTC / Activos y Contingentes	8,64%	8,05%	7,36%	7,84%	8,20%	8,13%	8,07%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	16,05%	14,35%	13,16%	12,10%	11,45%	11,29%	10,99%
Capital libre (USD M)**	4.326.465	260.271	293.515	321.659	324.470	327.899	338.857
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9,89%	8,48%	8,31%	9,16%	9,50%	9,17%	9,05%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	59,96%	66,50%	69,93%	70,78%	69,39%	67,93%	68,95%
TIER I / Patrimonio Tecnico	80,83%	76,02%	77,02%	82,36%	90,14%	86,65%	83,47%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11,80%	10,15%	9,40%	9,73%	10,05%	10,20%	10,31%
TIER I / Activo Neto Promedio	9,46%	8,26%	7,41%	7,77%	8,80%	8,59%	8,39%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	1	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	3.523.344	170.673	188.609	201.969	102.325	155.360	208.232
Result. antes de impuest. y particip. trab.	942.668	46.165	65.533	74.984	37.355	59.127	79.870
Margen de Interés Neto	69,97%	63,80%	68,96%	67,45%	62,82%	62,39%	62,13%
ROE	12,75%	11,16%	14,73%	14,65%	13,46%	13,97%	13,87%
ROE Operativo	14,29%	17,81%	21,88%	22,60%	20,63%	21,52%	21,03%
ROA	1,44%	1,06%	1,33%	1,36%	1,34%	1,39%	1,37%
ROA Operativo	1,61%	1,70%	1,97%	2,10%	2,06%	2,13%	2,07%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	67,48%	69,18%	72,71%	73,01%	72,91%	72,60%	72,85%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6,36%	4,93%	4,94%	4,83%	4,77%	4,75%	4,69%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,19%	5,79%	5,71%	5,57%	5,54%	5,49%	5,43%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	47,83%	33,71%	23,06%	19,20%	21,49%	20,01%	20,83%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	80,41%	71,81%	65,18%	63,15%	64,87%	63,08%	63,45%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	62,45%	57,48%	54,75%	54,40%	55,26%	53,84%	53,83%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6,62%	4,33%	3,69%	3,59%	3,80%	3,65%	3,60%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	6.800.547	707.276	718.100	621.002	454.247	584.163	632.666
Activos Liquidos (BWR)	8.933.039	791.276	862.904	770.216	583.056	690.354	841.308
25 Mayores Depositantes	0,00%	510.144	618.580	510.896	517.506	522.756	583.983
100 Mayores Depositantes	0,00%	911.325	1.084.822	924.137	911.537	963.401	1.059.361
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33,76%	33,43%	32,85%	31,59%	25,01%	28,28%	32,74%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	32,62%	38,11%	36,39%	33,16%	28,77%	31,83%	34,84%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	15,71%	14,49%	12,58%	13,33%	13,99%	13,50%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	N/D	2,43	2,51	2,64	2,16	2,28	2,58
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0,00%	75,44%	50,97%	52,63%	60,52%	62,94%	50,70%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	33,76%	33,37%	32,85%	31,53%	24,97%	28,19%	32,65%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	25,70%	29,83%	27,34%	25,42%	19,45%	23,85%	24,55%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0,00%	19,29%	20,53%	17,76%	18,73%	18,04%	19,01%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	0,00%	64,47%	71,69%	66,33%	88,76%	75,72%	69,41%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos (BWR)	-	-	65,34%	61,25%	82,45%	69,51%	19,16%
RIESGO DE MERCADO							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0,00%	-2,06%	-0,05%	0,44%	0,53%	0,35%	0,20%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0,00%	-2,88%	-2,11%	-1,77%	-1,27%	1,40%	1,39%

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

La reproducción o distribución total o parcial de este documento está prohibida, salvo permiso escrito. La asignación y mantenimiento de las calificaciones de BANKWATCH RATINGS se realizan con base en información confiable que recibe de sus clientes y de otras fuentes que considera creíbles. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una evaluación razonable de la información sobre la que fundamenta su análisis de acuerdo con sus metodologías de calificación. Obtiene verificación razonable de fuentes independientes en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles. Dependiendo de la naturaleza del proceso de calificación y/o del emisor, la forma en que se realice la evaluación y el análisis de la información pueden variar, al igual que los requisitos de información para la calificación. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS confía en la labor de los expertos incluyendo auditores independientes con respecto a los estados financiero y abogados con respecto a los aspectos legales. No son de responsabilidad de BANKWATCH RATINGS : Las prácticas a través de las cuales se ofrecen y se colocan los valores al mercado, la naturaleza y calidad de la información pública relevante, los informes de auditoría , los acuerdos de procedimientos con terceros, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes realizados por terceros. En última instancia la institución calificada y/o el emisor son los responsables de la exactitud de la información que proporcionan a la Calificadora y al mercado en los documentos de oferta pública y otros informes.

Adicionalmente, las calificaciones por naturaleza son prospectivas por lo que incorporan hipótesis y supuestos sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

Los informes contienen información presentada por el cliente y analizada por BANKWATCH RATINGS, sobre la cual la Calificadora emite opiniones sin ninguna garantía. A menos que se indique lo contrario, la calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de un cliente, emisor o emisión. Esta opinión se fundamenta en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza de forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de la Calificadora y ningún individuo o grupo de individuos, es particularmente 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 comprometida en la oferta o venta de ningún valor. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida y por lo tanto las opiniones en el informe expresadas son de responsabilidad de la Calificadora y de ningún individuo en particular. Un informe de calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información requerida para un proceso de emisión. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento, a discreción de la Calificadora por una razón justificada y de acuerdo a la norma vigente. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener un valor. Las calificaciones no implican una opinión sobre si el precio de mercado es adecuado, sobre la conveniencia de algún valor para un inversionista en particular, o sobre la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los valores. La asignación, publicación o difusión de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye su consentimiento para usar su nombre sin autorización. Todos los derechos reservados. ©. BANKWATCH RATINGS 2020®.