

Ecuador  
Calificación Global

## CITIBANK, N.A. SUCURSAL ECUADOR

### Calificación

dic-18	dic-19	jun-20	sep-20
AAA	AAA	AAA	AAA

### Perspectiva: Estable

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

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.

### Definición de Calificación:

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

### Resumen Financiero

En millones USD	sep-19	dic-19	jun-20	sep-20
Activos	656	635	624	651
Patrimonio	88	85	78	85
Resultados	12.6	18.1	5.2	4.2
ROE (%)	20.19%	22.14%	12.78%	6.61%
ROA (%)	2.37%	2.60%	1.65%	0.87%

### 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 CITIBANK N.A. Sucursal Ecuador en "AAA". La calificación se sustenta en los siguientes factores:

**Sólido posicionamiento e imagen con gobierno corporativo estable.** Desde su establecimiento en Ecuador, la institución ha mantenido un crecimiento sostenido en la operación. Su imagen está bien posicionada en el segmento de mercado específico y en el público que lo percibe como un participante que proyecta alto nivel de confianza. El hecho de formar parte de un grupo financiero internacional de reconocido prestigio representa una ventaja competitiva importante, especialmente en entornos macroeconómicos de incertidumbre e inestabilidad. El gobierno corporativo es conservador, lo que se considera como una fortaleza de la institución y se refleja en los indicadores de liquidez y capitalización del banco.

**Rentabilidad y gestión operativa se presionan, pero mantiene indicadores sobre los promedios del sistema.** La rentabilidad disminuye en el período por la reducción de ingresos financieros, debido a la disminución de la cartera, presionada por la baja demanda de créditos de su segmento de negocios. Además, contabilizó una importante pérdida financiera en el portafolio de deuda del Gobierno nacional. Si bien se mantiene el control en el gasto de operación, se generó un MON negativo que fue cubierto con los ingresos por las comisiones asignadas, a través de su metodología GRA, efectuadas por entidades de Citibank a nivel global, por su participación en el proceso de negociación de la deuda externa del país. Los indicadores de rentabilidad final ROA y ROE se mantienen sobre los promedios del sistema.

**Segmentación del balance.** La institución se encuentra especializada en el segmento comercial. Este segmento se caracteriza por tener un número reducido de clientes tanto en la cartera como en las captaciones, lo que fomenta las concentraciones tanto de activos como de captaciones. Los deudores y depositantes son de buena calidad avalados por su comportamiento histórico y garantías. Adicionalmente, los riesgos derivados de la estructura de clientes del banco están respaldados en su posicionamiento en el mercado y en la fortaleza del soporte de los accionistas del banco.

**Soporte de accionistas.** La decisión del Comité se fundamentó en la calificación de soporte que recibe Citibank NA Sucursal Ecuador, al ser parte del Grupo Financiero Citibank y cuya casa matriz mantiene una calificación en escala de inversión a nivel internacional. La calificación también considera el desempeño de la Sucursal de Ecuador, su capacidad de generación de negocio y una adecuada estructura de activos de bajo riesgo. Citibank NA Ecuador es actualmente la única sucursal de un banco extranjero en el país. Su estructura accionaria le permite tener acceso a una red internacional de servicios, además del uso de la marca de la matriz que está bien posicionada en el mercado ecuatoriano. Esto también constituye una ventaja competitiva en el sector corporativo, en la cual la institución ha podido captar un segmento de clientes de primer nivel.



### AMBIENTE OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

### PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

#### Posicionamiento e imagen

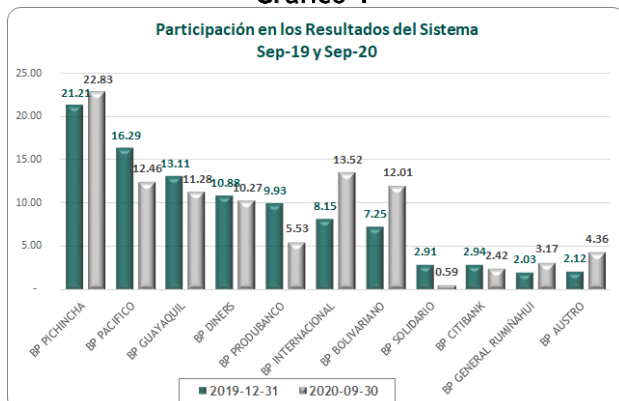
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador opera en el país desde 1960, es propiedad de Citibank NA New York, entidad bancaria propiedad del holding financiero Citigroup Inc., uno de los principales grupos financieros en el mundo. La institución bancaria privada (local) está clasificada por sus activos como mediana y cuenta con la licencia de operación como banco especializado en el segmento comercial.

Citibank, N.A. Sucursal Ecuador se beneficia del posicionamiento e imagen del Grupo Internacional. Esto le proporciona una ventaja competitiva en cuanto a la fidelidad de sus clientes y particularmente de los depositantes.

Citibank, N.A. Sucursal Ecuador es la única sucursal de un banco extranjero en Ecuador y su calificación local refleja el soporte de su Casa Matriz. Citibank NA New York cuenta con una calificación internacional otorgada por Fitch Ratings en junio 2020, de A+, con perspectiva negativa. La perspectiva negativa obedece al impacto del Coronavirus.

Citibank, N.A. Sucursal Ecuador ocupa la décimo segunda posición por su volumen de activos dentro del sistema de bancos privados, con una representación de 1.43%, similar a posición de dic-2019 (1.42%). El modelo de negocio y estrategias de la institución tienen como su principal fuente de fondeo los depósitos a la vista, que representan el 2.56% del sistema, en tanto que las captaciones a plazo son mínimas, a la fecha de corte suman un total de USD 320M.

**Gráfico 1**



Fuente: Superintendencia de Bancos; Elaboración: BankWatch Ratings

En cuanto a resultados, el banco ocupa el noveno lugar y participa con el 2.42% de las utilidades del total del sistema.

#### Modelo de negocios

La cartera productiva bruta es el principal activo productivo y generador de ingresos de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador. Sin embargo, la estructura del activo productivo difiere de las otras entidades del sistema financiero al incorporar niveles superiores de inversiones del sector público y fondos disponibles.

El Banco local aprovecha de las sinergias de la red global de Citigroup que le permite originar negocios con empresas corporativas locales y multinacionales. El Banco ofrece servicios financieros bien definidos y direccionados al segmento que atiende.

Citibank, N.A. Sucursal Ecuador utiliza una metodología de reconocimiento de ingresos denominada GRA por sus siglas en inglés (Geographic revenue attribution). Esta metodología responde a lineamientos internacionales para compañías que operan en múltiples países y va en línea con requerimientos de la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos). La metodología GRA en sí, representa un modelo de participación o asignación de ingresos, a través de la cual la entidad que presta los servicios y recibe los ingresos procedentes de clientes ("Entidad facilitadora") distribuye a su vez, estos ingresos de acuerdo con la metodología a fin de recompensar a cada participante por sus funciones y esfuerzo económico. La metodología asigna diferentes porcentajes de distribución de ingresos para cada producto, considerando su naturaleza y el esfuerzo realizado por cada función. Esta política de asignación incluye comisiones por la emisión de operaciones en mercados internacionales de deuda y capitales en las que Citibank, N.A. Sucursal Ecuador agrega valor de gestión de relación con los clientes.

El mercado objetivo de la cartera local de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador está enfocado exclusivamente al segmento corporativo en el cual atiende a las empresas con las mayores ventas del país, multinacionales y otros bancos. La colocación de cartera está dirigida en su mayoría al crédito comercial prioritario, existe también montos más reducidos de cartera productiva y cartera comercial ordinaria.

El fondeo de la institución está en su mayor parte constituido por las obligaciones con el público, las cuales representan el 90.6% de los pasivos a la fecha de corte. Dentro de estos, los depósitos a la vista constituyen casi la totalidad de las obligaciones con



el público con un 99.9%. El modelo de negocio con depósitos que generan un costo mínimo le permite a la institución manejar una tasa activa corporativa competitiva y alcanzar un importante margen de interés neto.

Citibank, N.A. Sucursal Ecuador opera en Quito y tiene una agencia en Guayaquil; cuenta a la fecha de análisis con 95 empleados distribuidos en las áreas de administración, comercial y operaciones. Además, la institución mantiene un convenio de atención de cajas con Servipagos que le permite extender su atención a 15 ciudades y 56 puntos a nivel nacional.

#### **Estructura del Grupo Financiero**

Citibank, N.A. Sucursal Ecuador es una sucursal de Citibank, NA New York. Banco del holding financiero Citigroup Inc. (EE. UU).

#### **Estructura Accionaria**

El 100% de las acciones del Citibank, N.A. Sucursal Ecuador pertenece a Citibank NA New York, la cual a su vez es filial de Citicorp (Estados Unidos de América). Citicorp tiene como accionista a Citigroup Inc. (Estados Unidos de América) cuyas acciones se cotizan en la Bolsa de Valores de Nueva York.

### **ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA**

#### **Calidad de la Administración**

Citibank, N.A. Sucursal Ecuador está administrado por profesionales bien formados y con experiencia. Esta ha sido estable y cuenta con el apoyo y seguimiento de su Casa Matriz a través de los encargados de las diferentes áreas. La operación y manejo de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador se beneficia de las mejores prácticas y experiencia de Citigroup Inc.

La cultura corporativa que a su vez se deriva de la misión y principios corporativos globales del Grupo, le otorga una identidad sólida a la institución.

#### **Gobierno Corporativo**

La estructura administrativa de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador está compuesta por profesionales de experiencia en el sector financiero, con especialización en banca corporativa y de inversiones. Las prácticas locales se ajustan a las regulaciones nacionales y de su Grupo, a través de políticas definidas e implementadas. Los diferentes funcionarios reciben capacitaciones continuas en prácticas internacionales del Grupo.

La persona a cargo de Citibank, N.A. Sucursal en Ecuador es la Apoderada General, quien cumple también las veces del Directorio en virtud del poder general recibido de su casa matriz. Se reporta al responsable de la Región Latinoamérica Sur,

controlada por el responsable de Latinoamérica, quien a su vez reporta al CEO Global.

La nueva apoderada general, ha desempeñado varias funciones en Citibank a nivel global, teniendo amplia trayectoria en el grupo y pleno entendimiento de su funcionamiento y objetivos.

Citibank, N.A. Sucursal Ecuador cuenta con 7 vicepresidencias funcionales y de negocio, 2 gerencias de asesoría y coordinación, 1 oficial de cumplimiento y un auditor interno.

Por otro lado, el Banco cuenta con distintos comités que velan por el cumplimiento de las políticas de gobierno corporativo. De acuerdo con el plan estratégico y de negocios de la institución; en los comités participan miembros de las oficinas regionales de Citibank.

La Auditoría Interna de la institución realiza procedimientos constantes durante el año, enfocados en la revisión del funcionamiento del Gobierno Corporativo. El informe trimestral de auditoría no presenta trabajos con retraso ni observaciones pendientes por parte de la SB, auditoría externa o auditoría interna,

#### **Objetivos estratégicos**

Citibank, N.A. Sucursal Ecuador se encuentra alineada con las políticas y objetivos de su casa matriz. El objetivo común es ser la primera opción como red global y mantener presencia local con servicio de calidad superior mediante un crecimiento financiero sostenido en resultados.

Para el 2020, los objetivos de Citibank N.A. Sucursal Ecuador son: 1) Mantener el nivel de negocio recurrente, considerando perspectivas de decrecimiento de la economía, 2) Mejorar métricas de satisfacción de clientes, 3) Fomentar productos digitales, 4) Mantener un portafolio crediticio sano, 5) Precautelarse la liquidez y mantener controlado el nivel de gastos; entre otros.

El banco prevé durante 2020 una contracción de la utilidad neta como resultado de la desaceleración económica provocada por la paralización de actividades por la emergencia sanitaria COVID-19, que ha contraído la demanda de créditos de multilatinas y segmento comercial y que ha obligado a la institución a tomar medidas para fortalecer su liquidez de corto plazo. Los objetivos 2020 fueron establecidos bajo expectativas de un bajo crecimiento de la economía o de decrecimiento.

La institución planifica para 2020 un gasto operativo menor al reportado durante 2019. Por otro lado, la resolución No. 569-2020-F del 22 de marzo de 2020 expedida por la JPRMF, prohíbe la reversión de provisiones constituidas y obliga a constituir

provisiones genéricas voluntarias sobre el total del saldo de cartera crediticia manejada, motivo por el cual la institución prevé un incremento del gasto de provisiones en comparación con 2019.

Desde el inicio del año, la institución levanto una alerta por el COVID-19 y han analizado riesgos emergentes y los impactos posibles sobre la institución, y realizan monitoreos exhaustivos al sistema financiero y sus clientes.

Debido a la situación de incertidumbre que vive el país no es posible estimar al momento, la afectación real que tendría la emergencia sanitaria sobre Citibank y sus proyecciones; por este motivo la alta gerencia de la institución se encuentra en constante monitoreo del plan y no descarta ajustes al mismo una vez que el macroentorno se estabilice y se pueda cuantificar su impacto.

Adicionalmente, el Banco ha tomado una serie de medidas para mitigar dichos impactos, tal como la activación del Comité de manejo de crisis para el monitoreo y toma de acciones ante la emergencia sanitaria, monitoreo cercano de la liquidez y depósitos de clientes y disminución del portafolio de inversiones, entre otras.

Los resultados financieros son menores en comparación con lo planeado y al año anterior, no obstante, los niveles de rentabilidad, solvencia y liquidez siguen siendo de los mejores en el sistema financiero y cumpliendo con amplitud los límites regulatorios. El escenario hasta fin de año contiene aún un alto nivel de incertidumbre en cuanto a la situación macroeconómica y la capacidad de reactivación del sector productivo en el país.

**PERFIL FINANCIERO - RIESGOS**

**Presentación de Cuentas**

Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador y responsabilidad de sus administradores. Para el presente reporte se utilizan los estados financieros auditados para el 2019, por la firma BDO y la cual no presenta salvedades u observaciones que reportar. Para 2018, 2017 y 2016 por la firma KPMG del Ecuador Cía, Ltda. Para los años 2015 y 2014 se utilizaron los balances auditados por Ernst & Young Ecuador E&Y Cía, Ltda. Adicionalmente, se analiza la información proporcionada por el Banco con corte a septiembre 2020.

La información presentada está preparada de acuerdo con las normas contables dispuestas por el Organismo de Control, contenidas en los catálogos de cuentas y en la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos, y de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera; en lo

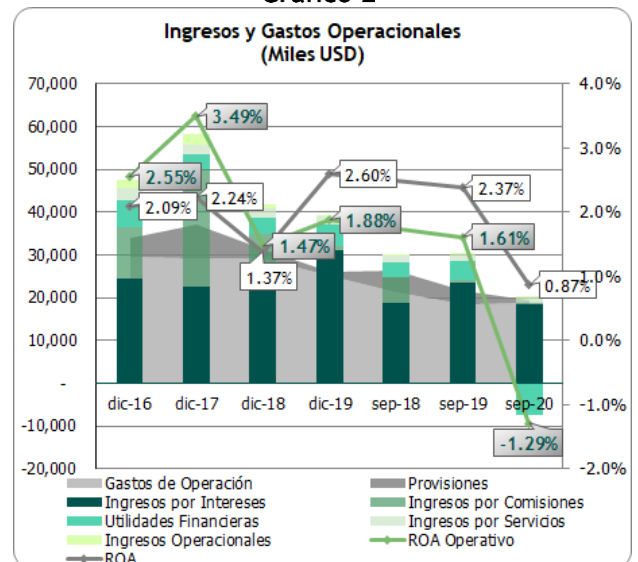
no previsto por dichos catálogos, ni por la citada Codificación, se aplica las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (JB-2010-1785).

**Rentabilidad y Gestión Operativa**

Citibank, N.A. Sucursal Ecuador, mantiene una gestión financiera rentable sustentada en los intereses generados de la intermediación financiera, comisiones de comercio exterior, ingresos por servicios e ingresos por comisiones de la metodología GRA, antes indicada. Su bajo costo de fondeo le permite tener una tasa activa corporativa competitiva y a su vez mantener un considerable margen de interés.

A la fecha de corte de la información, la utilidad neta obtenida por Citibank N.A Sucursal Ecuador es de USD 4.2MM, resultado menor en 66.6% (-USD 8.38MM) al reportado en sep-2019. La rentabilidad se afectó en este trimestre por la contabilización de pérdidas financieras en la venta de una parte del portafolio de inversiones, y, la reducción de la generación de intereses ocasionada por la contracción de la cartera (36% interanual) a causa de la coyuntura macroeconómica y sanitaria; frente a esto el Banco controló el gasto operacional y redujo su gasto de provisiones, sin embargo, se genera un MON negativo que se compensa con ingresos no operacionales, provenientes de las comisiones por metodología GRA.

**Gráfico 2**



Fuente: Citibank, N.A. Sucursal Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

Los ingresos por intereses integran el 62.8% de los ingresos netos, en este trimestre reducen 22.1% (USD 5.22MM) en comparación con sep-2019, principalmente por la reducción de intereses de cartera, en tanto que la disminución de los intereses causados no es significativa.



El margen de interés en términos porcentuales disminuye ligeramente, pero se mantiene como una de las fortalezas del Banco (98.59% a sep-2020), gracias al bajo costo de fondeo que posee la institución constituido principalmente por depósitos a la vista. El margen de interés neto de Citibank N.A Sucursal Ecuador es ampliamente superior al reportado por el sistema (65.27%).

El margen bruto financiero, que recibe el aporte de comisiones y utilidades financieras netas, se afectó de forma importante por las pérdidas financieras contabilizadas en el canje y las ventas de portafolio de inversiones de títulos del sector público, cuyo valor de mercado cayó por el incremento del riesgo soberano. También influyen los menores resultados en ganancia en cambio FX. Los Otros ingresos financieros adicionales a los intereses (comisiones y utilidades financieras) netos contabilizan una pérdida de USD 6.89MM. El MBF se reduce en 59.7% (USD 17MM) interanualmente. Se produce una diferencia importante respecto a la planificación para fin de año, que estimaba llegar con una reducción de 5% respecto de 2019.

La situación explicada en el párrafo anterior se refleja en el indicador de eficiencia de los activos dado por la relación entre el margen bruto financiero y activos productivos promedio. El indicador a la fecha de corte muestra que los activos productivos rinden una tasa promedio de 3.19% (6.54% en sep-2019) y muestra una reducción de 3.36pp contra sep-2019 y -3.27pp en relación con dic-2019.

Por el lado del gasto operacional, Citibank N.A Sucursal Ecuador establece como objetivo estratégico la reducción de gastos en 3% para optimizar resultados en 2020. A sep-2020, el gasto operacional muestra un leve crecimiento de 0.98% explicado básicamente por el incremento de servicios varios.

A sep-2020, Citibank N.A., Sucursal Ecuador genera un margen operativo neto negativo (-USD 6.24MM), explicado fundamentalmente por la reducción de ingresos y las pérdidas financieras registradas en el período, ya que las provisiones realizadas en el período son menores en 77.3% (USD 2.44MM) a las realizadas en sep-2019, debido a la reclasificación del gasto de provisiones que se concilian con los ingresos por recuperación de activos financieros específicamente con la cuenta de reversión de provisiones.

La caída de los ingresos operacionales afectó los indicadores de eficiencia: Los Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos alcanzan 147.52% y los Gastos Operacionales sin provisiones / Ingr. Operativos Netos de 142.05%. Estos indicadores

comparan negativamente contra los reportados en años anteriores y con los del sistema: 95.95% y 63.25% respectivamente.

Los ingresos no operacionales son una parte relevante de la estructura de ingresos netos, constituyen el 40.5% (23.4% sep-2019) del total de ingresos netos del período, provienen de recuperación de activos financieros y de otros ingresos como las comisiones recibidas, asignadas a través de la metodología GRA, efectuada por entidades de Citibank a nivel global y realizadas con clientes ecuatorianos del sector público.

Al tercer trimestre, las comisiones recibidas alcanzan a USD 16.4MM, que representan un crecimiento de 59% en comparación con sep-2019, debido a la negociación de los bonos ecuatorianos en el mercado internacional. Estos ingresos compensan las pérdidas financieras contabilizadas, y permiten cubrir los gastos de impuestos y participaciones y permiten alcanzar una utilidad final de USD 4.2MM.

Los indicadores de rentabilidad de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador históricamente comparan favorablemente contra el sistema, no obstante, en este período la caída de los ingresos operacionales presionó los indicadores de rentabilidad. El ROE y ROA llegan a 6.61% (20.19% sep-2019) y 0.87% (2.37% a sep-2019) respectivamente.

#### Administración de Riesgo

Citibank, N.A. Sucursal Ecuador maneja sus riesgos dentro de los parámetros de la política corporativa de Citigroup Inc., con procedimientos locales actualizados de acuerdo con las definiciones establecidas por equipos de análisis a nivel regional, y enmarcados en las regulaciones de la SB.

Citibank, N.A. Sucursal Ecuador al ser una sucursal de Banco extranjero no cuenta con un Directorio a nivel local por lo que el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) está conformado por la representante de la Casa Matriz en Ecuador, el Apoderado Especial y el Coordinador de la Unidad de Administración Integral de Riesgos. Todos los riesgos definidos son monitoreados al interior de dicho Comité, el cual analiza los informes recibidos y la evolución de los riesgos trimestralmente.

La entidad cuenta con un proceso formal, integral y continuo de administración de riesgos; el cual, y de acuerdo con el Manual de Administración Integral de Riesgos es congruente con la naturaleza, la complejidad y el volumen de sus operaciones.

Los entes designados para llevar a cabo dicho proceso corresponden a la Unidad de Administración Integral de Riesgos, al ALCO y al Comité de



Administración Integral de Riesgos, siendo este último el que reporta los resultados al Directorio u organismo que hace sus veces de forma trimestral.

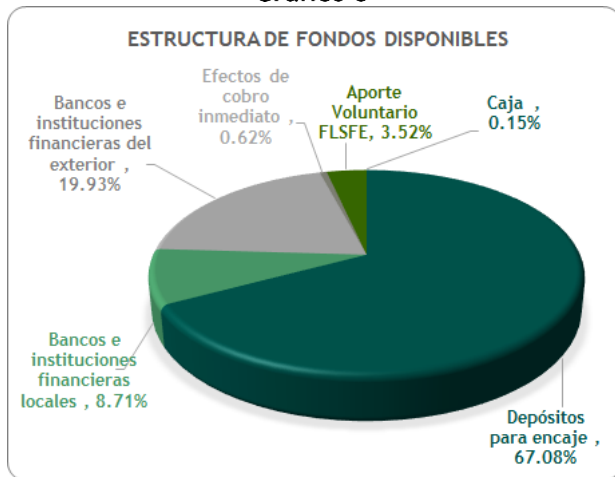
A la fecha de corte, se ha realizado la actualización del Plan de Contingencia de Liquidez, dentro del cual se han incluido nuevas alertas, límites internos y normativos y planes de acción.

### Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

#### Fondos Disponibles e Inversiones

Los fondos disponibles a la fecha de corte representan 56.9% de los activos netos y suman USD 370.57MM.

Gráfico 3



Fuente: Citibank, N.A. Sucursal Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

Estos se encuentran compuestos en su mayoría por depósitos para encaje en el BCE (67.8%), por depósitos en otras instituciones financieras del exterior (19.93%) de los cuales el 45% corresponden a instituciones financieras del grupo financiero, y el 54% corresponde a depósitos de corto plazo en la CAF.

Los depósitos en instituciones financieras locales (8.71%) corresponden a 4 instituciones financieras privadas con calificación de riesgos en escala nacional de AAA-, calificadas en su mayoría por BWR.

Adicionalmente, dentro de los fondos disponibles depositados en instituciones financieras, el Banco conserva USD 13.03MM correspondientes a la devolución del aporte al Fondo de Liquidez de abril-2020 cuyo aporte se redujo al 5% por resolución de la JPRMF durante 2020. Este aporte representa el 3.53% del total de fondos disponibles.

La estrategia preventiva y de protección de la institución ante el complicado panorama macroeconómico es incrementar la liquidez a corto plazo para solventar las necesidades de sus clientes

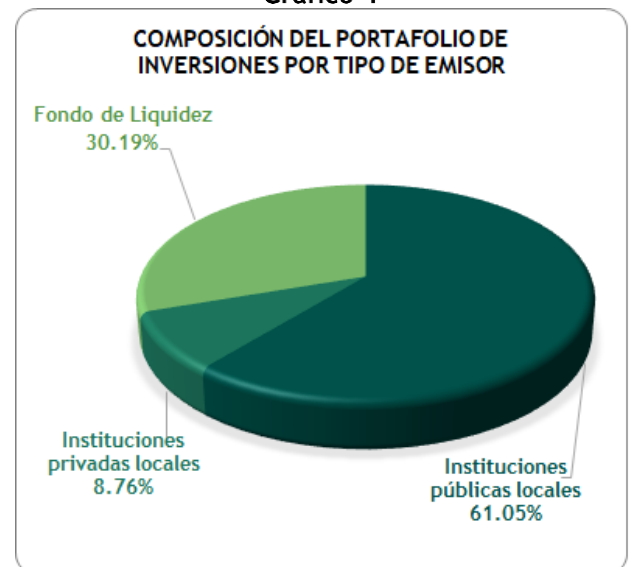
y hacer frente a los depósitos ante la incertidumbre del entorno, a pesar de que al incrementar la liquidez se compromete la rentabilidad. Sin embargo, la administración considera que los indicadores presentados a sep-30 son excedentarios, por lo que están consolidando estrategias para fomentar la originación de cartera. Los fondos disponibles del banco a la fecha de corte incrementan 19.3% trimestralmente y 80.3% comparado con dic-2019.

En el trimestre los depósitos para encaje incrementan en 59.1% (USD 92.3MM) lo que representa un crecimiento de 134.4% (USD 142.5MM) interanualmente.

Los depósitos en instituciones financieras del exterior disminuyen 21% en el trimestre, pero mantiene un incremento de 77% en comparación con el año anterior. Observamos de manera positiva la diversificación del riesgo país de los fondos disponibles productivos.

A pesar de su contracción, el portafolio de inversiones mantiene una participación importante dentro de la estructura financiera del banco. A la fecha de corte de la información representa 11.7% del total de activos brutos y suma USD 79.06MM.

Gráfico 4



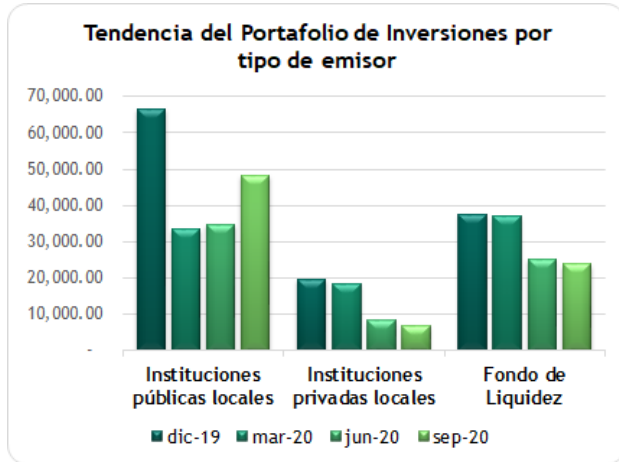
Fuente: Citibank, N.A. Sucursal Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

La estructura de inversiones responde al objetivo del Banco de mantener una posición importante en papeles de deuda del Gobierno nacional y al cumplimiento de la normativa local. Históricamente los títulos provenientes del sector público han sido los más representativos dentro del portafolio de



inversiones, a la fecha de análisis constituyen el 61.05% del portafolio total.

**Gráfico 5**



Fuente: Citibank, N.A. Sucursal Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

En el último trimestre el portafolio de inversiones crece en 17.2% (USD 11.6MM) aunque mantiene aún una reducción de 39.5% interanualmente (USD 51.5MM). El incremento del trimestre se explica principalmente por la venta de parte del portafolio de bonos ecuatorianos en los dos primeros trimestres del año y el canje de bonos en el proceso de refinanciamiento de la deuda externa en el tercer trimestre.

Los títulos del sector público corresponden a Bonos Globales emitidos por el Ministerio de Finanzas (USD 48.30MM), en este trimestre registran un crecimiento de 38.9%, elevando su participación en el total de inversiones de 50.8% en junio a 61% en sep-2020. El 45.11% de estas inversiones cuentan con vencimientos de hasta 90 días, 0.54% de 91 a 360 días, el 34.87% tiene vencimientos entre 1 a 4.4 años y el 19.47% es de largo plazo entre 6 y 15 años.

Dentro de las inversiones se toma en cuenta el 70% de los derechos fiduciarios de los recursos incorporados al fideicomiso administrado por el Banco Central del Ecuador correspondientes al Fondo de Liquidez. El monto registrado por este concepto a la fecha de análisis es de USD 23.89MM, 31.3% menor al monto reportado en sep-2019, debido a la liberación de una parte del porcentaje de aporte al fondo de liquidez, decretado en marzo 2020, dentro de las medidas de apoyo al sistema financiero adoptadas por la coyuntura sanitaria.

Es importante señalar que el Banco mantiene esta liquidez (USD 13.03MM) como aporte voluntario dentro de fondos disponibles.

El portafolio de inversiones se completa con títulos del sector corporativo privado (USD 6.93MM),

pertenece a 5 empresas locales con calificación de riesgo local de AAA. El 71.9% de los títulos corporativos tienen vencimiento de hasta 90 días y el 28.1% restante tiene plazos de vencimiento entre 191 y 360 días. Estas obligaciones corporativas locales reducen 17.5% trimestral, su participación pasó de 12.3% a 8.8% en el último trimestre, debido al término de los plazos de vencimiento.

Las inversiones líquidas (USD 26.77MM) están constituidas en 81.4% por deuda del Gobierno del Ecuador (USD 21.8MM) y 18.6% (USD 4.98MM) por obligaciones corporativas locales.

**Calidad de Cartera**

La cartera de créditos constituye el activo más importante del banco representando a la fecha de corte 30.7% del activo bruto. La cartera bruta suma USD 207.95MM, y muestra una reducción de 17.5% (USD 44.2MM) en el último trimestre y 35.9% interanual (USD 116.42MM).

La coyuntura sanitaria y la paralización de actividades económicas afectaron de forma importante la demanda de créditos comerciales, que a la fecha de corte aún no muestra recuperación.

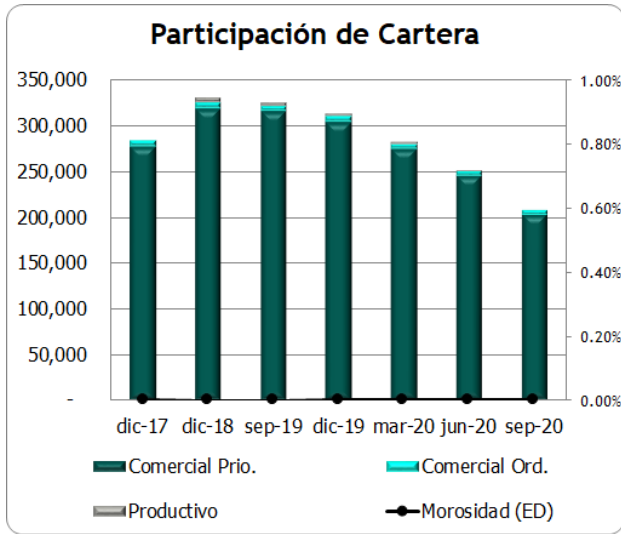
La buena calidad histórica de la cartera se mantiene y el monto de provisiones constituidas de acuerdo con los requerimientos establecidos por el ente de control son adecuadas.

La cartera del banco se encuentra colocada geográficamente en su mayoría en dos provincias del país (Pichincha y Guayas), en conjunto representan el 98.4% (47.6% y 50.8%, respectivamente). La diferencia se encuentra distribuida en las provincias de Azuay (1%) y Manabí (0.6%).

La cartera clasificada por actividad económica señala una diversificación en 9 actividades y muestra que la cartera se encuentra colocada principalmente en las industrias manufacturera con un 50%; a esta le sigue actividades de comercio al por mayor y menor con el 31.2%, información y comunicación 4.7% y actividades financieras y de seguros 3.6%. La concentración de la cartera por industria es importante y supera los límites establecidos por Citibank del 40%. Durante 2019 y 2020, se redujo exposiciones en industrias cuyos pronósticos son negativos.

Al ser un banco especializado, su cartera de crédito se distribuye únicamente en tres segmentos de cartera, dentro de los cuales la cartera comercial prioritaria representa el 97.8%, seguido por el segmento comercial ordinario (2.2), en este trimestre no registra cartera de crédito productivo.

**Gráfico 6**



Fuente: Citibank, N.A. Sucursal Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

La especialización en el segmento comercial y el nicho objetivo en el que se enfoca la institución financiera (empresas locales grandes, multinacionales, multilatinas y otros bancos) inciden en la generación de mayores niveles de concentración en deudores comparado con otros bancos del sistema. A la fecha de corte, los 25 mayores deudores representan el 71% del total de la cartera y contingentes y 3.3 veces el patrimonio.

El principal riesgo de la cartera es su concentración, sin embargo, este es mitigado por su calidad crediticia, pues la institución no tiene cartera vencida o que no devenga intereses.

En este trimestre el Banco actualizó las calificaciones de riesgo de la cartera, luego de lo cual el 66.6% (USD 252.26MM) de la cartera colocada tiene una calificación de riesgo en los rangos A, 31.1% en los rangos B y 2.4% (USD 8.9MM) en la categoría C. No se registran saldos en las categorías D y E. Se advierte una mejora en la estructura de calificación de cartera comparada con la del trimestre anterior, cuando la cartera de las categorías C representó el 6.23%, la disminución del trimestre se fundamenta en la aplicación de la normativa vigente y a la gestión del Banco para reducir la exposición en estas categorías, son clientes que se encuentran en recuperación normal.

La cartera medida por su calificación en todas las categorías se encuentra dentro de los lineamientos internos y apetito de riesgo de la institución.

Debido a aplicación de lo establecido en la Resolución 569-2020-F para el diferimiento extraordinario de obligaciones por COVID-19, al 30 de septiembre se tiene USD 26.2MM en cartera novada y diferida y USD 4.5MM en cartera reestructurada, que constituye el 2.15% de la cartera bruta total, lo cual muestra un adecuado manejo del riesgo crediticio.

A la fecha de corte, dentro de las cuentas específicas de balance creadas para el registro de cuentas COVID-19 se registra un saldo de USD4.48MM, que corresponde a operaciones reestructuradas por vencer COVID-19.

La institución no presenta morosidad de cartera, sin embargo, al estresar el indicador de morosidad e incluir la cartera reestructurada por vencer a la cartera en riesgo, dado su mayor riesgo potencial, se obtiene un indicador de 2.15%.

Las concentraciones altas promueven la vulnerabilidad de los indicadores de calidad de la cartera en escenarios de estrés. La alta calidad crediticia y la adecuada cobertura con garantías reales ayudan a mitigar este riesgo.

A la fecha de corte de la información, el saldo de provisiones de cartera suma USD 25.85MM, en apego a la Resolución 569 no se realiza reverso de provisiones, los excedentes de las provisiones específicas se reclasifican a las provisiones genéricas, las cuales constituyen el 53.14% (35% a jun-2020) del total de provisiones de cartera a sep-2020.

Las provisiones genéricas voluntarias se mantienen por dos conceptos: por concentración de sector económico alcanzan a USD 6.66MM, y provisiones no reversadas por requerimiento del ente de control por medio de la resolución JPRMF-569-2020-F USD 7.07MM, la cual puede ser considerada dentro del patrimonio técnico secundario. Citibank N.A sucursal Ecuador ya contaba con la provisión voluntaria por concentración, la cual por la metodología interna debía ser el 3.1% de la cartera.

Dada la reducción de la cartera calificada C, D y E, en el trimestre, la cobertura con provisiones para esta cartera mejora de 1.78 veces a jun-2020 a 3.13 veces en sep-2020, mayor a las coberturas de los últimos años.

Dada la reducción de la demanda de crédito derivada la desaceleración económica, la cartera del Banco no logra crecer de acuerdo con los objetivos planificados. La prioridad de Citibank en los siguientes meses es mejorar las colocaciones, pero preservando la calidad de la cartera.



Las nuevas colocaciones dependerán de las necesidades del sector comercial y corporativo del país que han mejorado ligeramente en los siguientes.

**Contingentes y Riesgos Legales**

Las cuentas contingentes son parte importante del negocio de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador, considerando su modelo y mercado objetivo. A la fecha de corte, suman USD 184.9MM con una leve recuperación (2.7%) en el trimestre, que mantiene aún una reducción de 11.5% en comparación con dic-2019. Este desempeño obedece a la paralización de proyectos públicos que demandan garantías y a la falta de recursos del sector público ante la emergencia sanitaria que paralizó el gasto de inversión. Los contingentes representan el 27.3% de los activos brutos y 2.2 veces el patrimonio total del banco. Considerando la calidad de los clientes de la institución y las garantías, estimamos que el riesgo de los contingentes es limitado, adicionalmente el pasivo incorpora reservas para contingentes por USD 2.18MM.

Las cuentas contingentes se conforman en su mayoría por fianzas y garantías que representan el 85%.

**Riesgo de Mercado**

Citibank, N.A. Sucursal Ecuador mantiene una estructura de activos y pasivos de rápida recuperación y con riesgo de re-precio bajo. A la fecha de análisis, según los informes presentados por la Institución, la sensibilidad del margen financiero por los movimientos paralelos en tasas de interés activas y pasivas menores a un año es de 2.34% del patrimonio. En referencia al valor patrimonial, la sensibilidad es +/- 2.33% del patrimonio. Ambos indicadores se mantienen dentro del apetito de riesgo de la institución y el patrimonio técnico constituido a la fecha de análisis (USD 90.8MM) cubriría sin dificultad dichos riesgos.

El negocio de comercio exterior requiere que la institución mantenga posiciones en otras monedas diferentes al dólar. Sin embargo, la institución mantiene una reducida exposición global a riesgo cambiario y a sep-2020 llega a USD 34MM por el crecimiento importante de contingentes en euros en este trimestre. El CAIR delega al ALCO la toma de decisiones relacionados con el control y administración de riesgos de la tesorería en materia de liquidez y mercado.

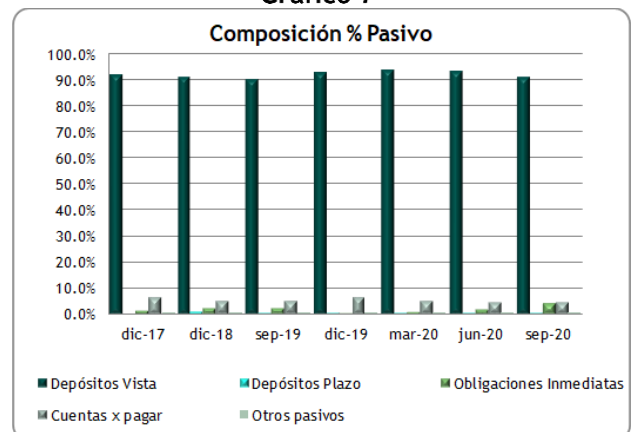
**Riesgo de Liquidez y Fondeo**

La principal fuente de fondeo de la institución está constituida por las captaciones a la vista del público, las cuales tienen una participación del 90.6%. Dichas captaciones se componen en su mayoría por

depósitos a la vista (99.9%) mientras que los depósitos a plazo presentan saldos mínimos, para mantener activo el producto en caso de necesitarlo. Tal comportamiento responde al modelo de negocio y las estrategias aplicadas por el banco. El saldo de depósitos a la vista es de USD 513.123MM; las obligaciones con el público se mantienen estables en comparación con dic-2019 y sep-2019, manteniendo el nivel de depósitos como soporte de un adecuado nivel de liquidez. Este factor ratifica la estabilidad y lealtad de los clientes corporativos de Citibank y la capacidad de la institución para captar fondos del público en años de incertidumbre o contracción económica.

La estructura de fondeo del banco se complementa con cuentas por pagar (4.6%), obligaciones inmediatas (4.2%) y otros pasivos (0.4%).

**Gráfico 7**



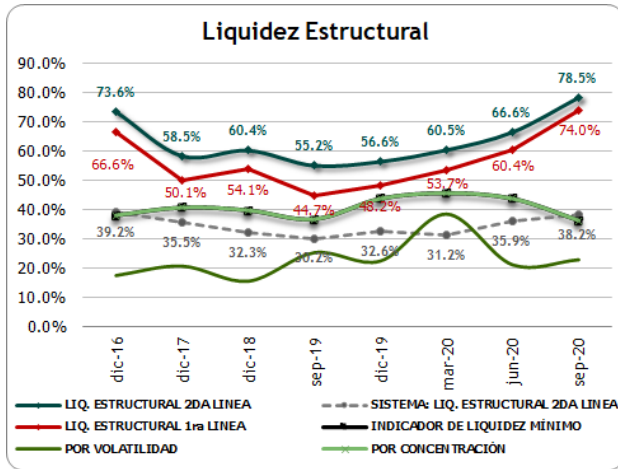
Fuente: Citibank, N.A. Sucursal Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

El giro de negocio y especialización de Citibank N.A. Sucursal Ecuador genera altos niveles de concentración en depositantes, siendo los 25 mayores depositantes el 51.6% (49.28% a sep-2019) de las obligaciones con el público.

Para cubrir esta concentración el Banco mantiene un nivel adecuado de activos líquidos; a la fecha de corte del análisis la relación entre los 25 mayores depositantes frente a activos líquidos se ubica en 66.8%, que se ha fortalecido por el incremento de la liquidez, a sep-2019 fue de 107.2% y 104.6% en dic-2019.

El riesgo de concentración de depósitos es mitigado por las fortalezas del banco, la fidelidad de sus depositantes y soporte del accionista.

**Gráfico 8**



Fuente: Citibank, N.A. Sucursal Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

El requerimiento de liquidez estructural para Citibank, N.A. Sucursal Ecuador es superior al de sus pares u otros bancos privados debido a la concentración de sus depósitos, misma que ha mantenido una ligera tendencia a la baja en los últimos dos trimestres. La volatilidad de las fuentes de fondeo se ha estabilizado desde la última revisión. El Banco mantiene una cobertura adecuada con activos líquidos tanto para sus requerimientos por concentración como volatilidad.

La liquidez estructural de primera y segunda línea son 73.95% y 78.46% respectivamente, y se ubican por encima de los reportados en los últimos años. Si bien estos niveles reflejan la fortaleza de las coberturas de liquidez del Banco, obedecen también a los limitados niveles de demanda de crédito de sus clientes.

La cobertura del requerimiento de liquidez de segunda línea (36.21%) se ubica a la fecha de corte en 2.17 veces, cobertura mayor a la reportada durante el dic-2019 (1.29 veces) y sep-2019 (1.5 veces).

El reporte de brechas de liquidez dentro de las bandas de tiempo en sus diferentes escenarios muestra que la institución no presenta posición de liquidez en riesgo, es decir que sus activos líquidos cubren por completo el mayor descalce acumulado que se presenta en los escenarios contractual (estático) y esperado. En el escenario contractual, la mayor brecha de liquidez acumulada hasta 1 año de la institución se genera en la primera banda (1 a 7 días) y es de USD 81MM, que representa el 20.8% de los activos líquidos a sep-2020.

**Riesgo Operativo**

El riesgo operativo es un elemento importante de la estructura de control general en Citibank, N.A.

Sucursal Ecuador y es consistente con los lineamientos presentados en el marco de Control interno del *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadwatch Commission* (COSO 2013).

Las políticas de control y revisión de riesgo operativo se establecen en función de los lineamientos generales de la matriz y de la legislación local. El Manual de Riesgo Operativo contempla los procesos de evaluación en los siguientes lineamientos básicos: El límite de exposición para el riesgo operativo, el inventario de los procesos y eventos de riesgo, la seguridad de la información los riesgos de continuidad de negocio, administración del recurso humano y manejo de proveedores. Dicho manual establece un parámetro referencial de exposición a este riesgo de 1% de pérdidas frente a los ingresos. A la fecha de corte el indicador de pérdidas operativas es nulo, ya que, a pesar de haber existido eventos de riesgo operacionales, estos han sido identificados, monitoreados y corregidos sin que exista una afectación económica.

El proceso de monitoreo del riesgo operacional se realiza mediante el proceso de Autoevaluación de Controles Gerenciales (MCA), estos son evaluados periódicamente, con el objetivo de gestionar el riesgo.

Se considera que la institución cuenta con la infraestructura tecnológica y la capacidad técnica para llevar un control adecuado de potenciales riesgos operativos generados en su negocio.

Durante el trimestre el Banco continúa operando con varios procedimientos operativos alternos y controles adicionales derivados por la emergencia de la pandemia COVID-19, considerando que aun el 90% de los empleados están trabajando en forma remota. Los mismos han sido adecuadamente identificados y monitoreados dentro del ejercicio trimestral de MCA. (Herramienta de Autoevaluación de Riesgo Operacional). Además, el Manual Local de Riesgo Operacional fue renovado, aprobado y difundido, en el que recogen definiciones para alinearlos a la política corporativa.

En el ejercicio trimestral de autoevaluación del ambiente de control que fue realizado en forma satisfactoria en los tiempos y con el alcance establecido. En este proceso se evaluaron los controles mediante la ejecución de las correspondientes herramientas de monitoreo, en donde se obtuvo que el 95% de los mismos fueron calificados como Efectivos y Altamente Efectivos.

Hasta el 30 de octubre han finalizado la actualización y aprobación de los planes de continuidad del negocio de cada área del Banco.



Además, finalizó el proceso de actualización y aprobación de Análisis de Impacto al Negocio (BIA), Plan de Recuperación del Negocio (BRP) y Plan de Manejo de Crisis (CMP).

El reporte de auditoría externa no reporta observaciones que pudieran derivar a debilidades sustanciales y materiales del control interno de la institución. Se considera que la institución cuenta con la infraestructura tecnológica y capacidad técnica para llevar un control adecuado de potenciales riesgos operativos generados en su negocio.

### Suficiencia de Capital

El patrimonio del banco se incrementa paulatinamente con la acumulación de resultados, los mismos que son capitalizados parcialmente para fortalecer su estructura. El 50% de la utilidad obtenida en 2019 luego del aporte obligatorio a la reserva legal (10%) será repartida en dividendos, mediante la aprobación de la Superintendencia de Bancos y el 50% restante se encuentra en proceso de capitalización a través de reserva de futuras capitalizaciones.

A la fecha de corte, el patrimonio neto suma USD 84.55MM, y su constitución está dada por: capital social (69.3%), reservas (23.2%), resultados acumulados (14.6%) y superávit por valuaciones (-7.05%). El patrimonio se vio afectado por la disminución de precios en bonos del estado ecuatoriano, forman parte del portafolio de inversiones, y cuyo ajuste a valor de mercado es contabilizado dentro del patrimonio en la cuenta de pérdidas en valuación de instrumentos financieros; el impacto neto a septiembre es de - USD 4.53MM y fue compensado en menor proporción por la utilidad acumulada del periodo de USD 4.2MM.

promedio del sistema. El indicador de solvencia normativo (PTC/APPR) supera el requerimiento con un índice de 30.05% (sistema: 14.69%). El patrimonio técnico está constituido en 86.1% por capital primario.

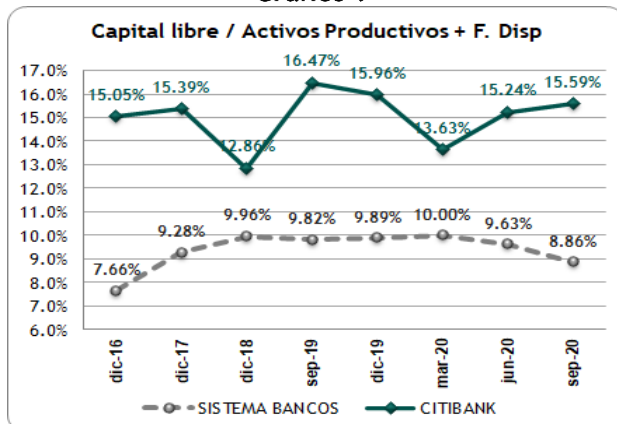
Una de las fortalezas de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador es su cobertura con capital libre frente a los activos productivos. Esto constituye un soporte para cubrir, con capital propio, deterioros potenciales no evidenciados en sus activos productivos, a sep-2020 alcanza a 15.59% (16.47% a sep-2019), y mantiene un nivel superior al promedio del sistema que llega a 8.86%.

El capital libre (USD 104.2MM) incrementa en 6.5% (USD 6.42MM) trimestral debido a la generación de resultados positivos y la disminución de las pérdidas en valuación de inversiones para negociar por el menor riesgo de los títulos de deuda del país. También influye la reducción de la cartera productiva. En comparación con el mismo período del año anterior aún mantiene una reducción de 0.07% (7.2MM).

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

Actualmente, Citibank, N.A. Sucursal Ecuador no dispone de obligaciones con el mercado de valores.

Gráfico 9



Fuente: Citibank, N.A. Sucursal Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

Los principales indicadores de capitalización de la institución comparan favorablemente frente al



### CITIBANK

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-17	dic-18	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	2,532,908	49,234	99,078	85,050	87,657	108,822	151,387	119,160
Inversiones Brutas	7,086,803	183,301	156,115	130,688	123,867	89,029	67,503	79,124
Cartera Productiva Bruta	27,525,256	283,211	330,119	324,380	312,887	281,645	252,170	207,956
Otros Activos Productivos Brutos	1,295,764	15,658	17,094	16,034	17,420	16,591	11,524	10,799
Total Activos Productivos	38,440,731	531,405	602,406	556,153	541,831	496,086	482,584	417,040
Fondos Disponibles Improductivos	5,727,476	131,651	172,314	120,499	110,304	167,117	159,114	251,412
Cartera en Riesgo	1,169,147	0	0	0	0	0	0	0
Activo Fijo	710,039	956	1,058	762	744	692	599	656
Otros Activos Improductivos	1,817,506	9,183	6,561	5,873	7,511	6,843	8,349	7,734
Total Provisiones	(2,494,620)	(30,396)	(24,842)	(27,707)	(25,448)	(22,240)	(26,345)	(25,887)
Total Activos Improductivos	9,424,168	141,789	179,932	127,134	118,559	174,651	168,061	259,801
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>45,370,279</b>	<b>642,798</b>	<b>757,496</b>	<b>655,581</b>	<b>634,942</b>	<b>648,498</b>	<b>624,301</b>	<b>650,954</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	34,644,391	517,011	626,955	511,566	510,116	539,536	509,034	514,002
Depósitos a la Vista	20,075,469	516,457	615,913	509,926	507,711	539,154	508,504	513,122
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	13,278,177	-	5,500	1,000	1,820	320	470	320
Depósitos en Garantía	1,113	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,289,632	555	5,542	640	585	62	60	560
Operaciones Interbancarias	-	-	-	10,000	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	201,681	7,706	14,309	14,375	1,625	4,376	10,053	24,070
Aceptaciones en Circulación	2,775	1,363	-	498	650	-	-	-
Obligaciones Financieras	2,869,364	-	1	-	1	-	-	-
Valores en Circulación	150,004	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	448,882	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,854,943	34,961	33,808	28,745	35,641	28,868	24,819	26,163
Provisiones para Contingentes	90,944	3,766	3,996	2,625	2,029	2,335	2,397	2,174
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>40,262,984</b>	<b>564,808</b>	<b>679,069</b>	<b>567,810</b>	<b>550,062</b>	<b>575,114</b>	<b>546,304</b>	<b>566,409</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5,107,295</b>	<b>77,990</b>	<b>78,428</b>	<b>87,771</b>	<b>84,880</b>	<b>73,383</b>	<b>77,997</b>	<b>84,545</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>45,370,279</b>	<b>642,798</b>	<b>757,496</b>	<b>655,581</b>	<b>634,942</b>	<b>648,498</b>	<b>624,301</b>	<b>650,954</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>13,086,486</b>	<b>219,548</b>	<b>170,838</b>	<b>226,764</b>	<b>208,862</b>	<b>216,749</b>	<b>180,018</b>	<b>184,928</b>
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	2,621,530	22,728	26,151	23,842	31,502	6,988	13,440	18,614
Intereses Pagados	910,402	86	109	285	356	61	141	262
<b>Intereses Netos</b>	<b>1,711,128</b>	<b>22,642</b>	<b>26,042</b>	<b>23,557</b>	<b>31,146</b>	<b>6,928</b>	<b>13,299</b>	<b>18,352</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	164,254	30,983	12,751	4,876	5,814	(6)	428	(6,890)
Margen Bruto Financiero (IO)	1,875,382	53,625	38,793	28,432	36,960	6,922	13,728	11,462
Ingresos por Servicios (IO)	443,525	2,168	2,068	1,546	2,038	477	883	1,337
Otros Ingresos Operacionales (IO)	116,566	2,441	893	236	295	134	226	329
Gastos de Operación (Goperac)	1,499,898	29,135	29,208	18,477	24,983	6,340	12,364	18,647
Otras Perdidas Operacionales	64,263	17	14	39	57	1	1	1
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>871,312</b>	<b>29,082</b>	<b>12,532</b>	<b>11,698</b>	<b>14,253</b>	<b>1,192</b>	<b>2,472</b>	<b>(5,520)</b>
Provisiones (Goperac)	775,307	7,785	2,238	3,162	1,187	332	4,512	717
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>96,005</b>	<b>21,297</b>	<b>10,294</b>	<b>8,536</b>	<b>13,066</b>	<b>860</b>	<b>(2,040)</b>	<b>(6,237)</b>
Otros Ingresos	223,848	737	7,989	10,316	14,687	4,772	10,954	16,418
Otros Gastos y Perdidas	37,925	21	967	149	147	58	291	324
Impuestos y Participación de Empleados	108,180	8,362	7,703	6,120	9,525	2,123	3,420	5,660
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>173,748</b>	<b>13,651</b>	<b>9,613</b>	<b>12,583</b>	<b>18,082</b>	<b>3,451</b>	<b>5,202</b>	<b>4,197</b>

### CITIBANK

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-17	dic-18	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Act. Productivos + F. Disponibles	44,168,207	663,055	774,720	676,653	652,136	663,203	641,698	668,451
Cartera Bruta total	28,694,404	283,211	330,119	324,380	312,887	281,645	252,170	207,956
Cartera Vencida	310,391	0	0	0	0	0	0	0
Cartera en Riesgo	1,169,147	0	0	0	0	0	0	0
Cartera C+D+E	-	33,129	21,560	11,987	11,140	5,189	15,708	8,954
Provisiones para Cartera	(2,154,163)	(30,328)	(24,813)	(27,675)	(25,399)	(22,189)	(25,623)	(25,846)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	80.3%	78.9%	77.0%	81.4%	82.0%	74.0%	74.2%	61.6%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	123.8%	1392.6%	784.3%	763.8%	923.2%	1109.6%	937.3%	539.4%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.08%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	4.07%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	6.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.88%	2.15%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	6.69%	4.43%	2.21%	2.16%	1.05%	3.76%	2.36%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	192.03%	340937400%	411557200%	432864729%	391828671%	350346186%	400286043%	400286043%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	128.25%	340937400%	411557200%	432864729%	391828671%	350346186%	592.57%	625.47%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	102.91%	133.62%	252.78%	246.21%	472.63%	178.38%	312.94%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.51%	10.71%	7.52%	8.53%	8.12%	7.88%	10.16%	12.43%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	103.07%	133.70%	252.96%	246.38%	472.46%	166.06%	313.39%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	62.22%	59.18%	67.23%	69.93%	67.91%	65.92%	70.99%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	399.89%	377.83%	422.15%	429.83%	461.21%	365.27%	329.90%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.59%	13.93%	7.03%	3.66%	3.47%	1.75%	5.56%	3.44%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	70.32%	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	28.40%	0.15%	0.07%	0.00%	0.04%	0.00%	0.00%	0.00%
Gastos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.78%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR	14.69%	16.94%	16.82%	19.52%	18.96%	19.02%	25.44%	30.05%
TIER I / APPR	12.69%	13.77%	14.90%	15.18%	15.24%	16.67%	23.16%	25.87%
PTC / Activos y Contingentes	8.91%	8.93%	8.45%	9.95%	10.06%	9.20%	10.67%	10.86%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15.48%	1.24%	1.35%	0.87%	0.88%	0.87%	0.70%	0.72%
Capital libre (USD M)**	3,903,753	102,014	99,647	111,468	104,102	90,423	97,791	104,216
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.86%	15.39%	12.86%	16.47%	15.96%	13.63%	15.24%	15.59%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.36%	90.96%	92.90%	94.38%	92.65%	92.31%	91.62%	92.55%
TIER I / Patrimonio Técnico	86.39%	81.25%	88.58%	77.73%	80.38%	98.16%	91.06%	86.09%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11.36%	12.79%	11.20%	12.42%	12.19%	11.44%	12.39%	13.15%
TIER I / Activo Neto Promedio	10.00%	10.27%	9.92%	9.66%	9.80%	12.18%	12.42%	12.16%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	6	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,371,210	58,217	41,740	30,175	39,236	7,533	14,836	13,127
Result. antes de impuest. y particip. trab.	281,928	22,013	17,316	18,703	27,607	5,574	8,622	9,857
Margen de Interés Neto	65.27%	99.62%	99.58%	98.80%	98.87%	99.13%	98.95%	98.59%
ROE	4.56%	18.45%	12.29%	20.19%	22.14%	17.45%	12.78%	6.61%
ROE Operativo	2.52%	28.79%	13.16%	13.70%	16.00%	4.35%	-5.01%	-9.82%
ROA	0.52%	2.24%	1.37%	2.37%	2.60%	2.15%	1.65%	0.87%
ROA Operativo	0.28%	3.49%	1.47%	1.61%	1.88%	0.54%	-0.65%	-1.29%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.92%	38.89%	62.39%	78.07%	79.38%	91.97%	89.64%	139.81%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.85%	4.51%	4.59%	5.42%	5.44%	5.34%	5.19%	5.10%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.43%	10.69%	6.84%	6.54%	6.46%	5.34%	5.36%	3.19%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	88.98%	26.77%	17.86%	27.03%	8.33%	27.86%	182.54%	-12.99%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	95.95%	63.42%	75.34%	71.71%	66.70%	88.58%	113.75%	147.52%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.25%	50.05%	69.98%	61.23%	63.67%	84.17%	83.34%	142.05%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.74%	6.06%	4.49%	4.08%	3.76%	4.16%	5.36%	4.02%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	8,260,384	180,885	271,392	205,549	197,961	275,938	310,500	370,572
Activos Líquidos (BWR)	11,733,884	263,384	343,824	235,115	246,402	291,747	313,409	397,498
25 Mayores Depositantes	-	259,373	383,283	252,076	257,653	283,844	249,840	265,399
100 Mayores Depositantes	-	428,243	532,269	415,291	418,698	450,794	413,414	433,553
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	42.67%	50.12%	54.08%	44.72%	48.17%	53.68%	60.42%	73.95%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	38.23%	58.46%	60.40%	55.18%	56.56%	60.52%	66.65%	78.46%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	40.72%	39.72%	36.67%	43.75%	45.67%	43.76%	36.21%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	1.44	1.52	1.50	1.29	1.33	1.52	2.17
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	25.13%	21.66%	31.58%	29.77%	23.15%	23.56%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	42.67%	50.12%	54.08%	44.72%	48.17%	53.68%	60.42%	73.95%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	30.04%	34.42%	42.69%	39.09%	38.70%	50.77%	59.86%	68.94%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	50.17%	61.13%	49.28%	50.51%	52.61%	49.08%	51.63%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	98.48%	111.48%	107.21%	104.57%	97.29%	79.72%	66.77%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	104.57%	97.29%	79.72%	66.77%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	3.54%	3.88%	3.29%	3.63%	3.72%	3.48%	2.34%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	3.03%	1.92%	1.80%	1.76%	2.35%	2.08%	2.33%

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

**ANEXO  
MACROECONÓMICO**

La pandemia del COVID-19 ha afectado la economía global, debido al cierre de negocios y las restricciones para circular. De acuerdo con Banco Mundial, el PIB de todo el planeta se contraerá en 2020 en 5.2% mientras que América Latina y el Caribe lo hará en 7.2%. Para 2021, se espera un rebote del indicador, que crecerá en 5.2% de forma global y en 2.8% para la región.<sup>1</sup>

Esta situación ha afectado los precios mundiales de los productos básicos, como el petróleo y gas, así como el comercio en general, por la fuerte desaceleración económica de Estados Unidos y China. Así mismo, industrias como el turismo, el transporte aéreo y otras que por su naturaleza implican aglomeración de personas se han visto especialmente afectadas.

La economía ecuatoriana no es la excepción, aunque presenta algunas particularidades, ya que esta ya venía contrayéndose ligeramente desde el último trimestre de 2019, debido a la tendencia a decrecer del precio del petróleo, una apreciación del dólar frente a otras monedas de la región y la imposibilidad de mantener un dinamismo que en los últimos 10 años había dependido principalmente del gasto público, impulsado a su vez por los ingresos petroleros y un endeudamiento creciente e insostenible.

En este escenario, el 2020 ha sido un año extremadamente complejo para Ecuador, con una economía sin flexibilidad monetaria, un alto endeudamiento, reservas de liquidez inexistentes, una caída significativa en ingresos por exportaciones petroleras, un sistema de salud con deficiencias para afrontar la pandemia, un gobierno con baja popularidad y vencimientos importantes de su deuda externa. A esto se sumó la rotura de un tramo del Sistema de Oleoducto Transecuatoriano (SOTE) y del Oleoducto de Crudos Pesados (COP), que afectó la producción de petróleo.

Dentro de este escenario, cabe resaltar el éxito del gobierno en las gestiones realizadas para conseguir un alivio financiero que le permitiera cumplir con sus objetivos financieros de corto plazo y reducir la severidad de la crisis. En agosto se consiguió la aprobación del reperfilamiento de los bonos de deuda externa, que permitirá a Ecuador reducir los intereses, ampliar los vencimientos hasta el año 2040 y reducir el capital de dicha deuda. En el mismo mes, se anunció un

nuevo acuerdo con el Fondo Monetario Internacional para acceder a un programa de crédito de USD 6,500 millones. El acuerdo tiene una duración de veintisiete meses. Ecuador tendrá un plazo de diez años para repagar el capital, con cuatro años de gracia. La tasa de interés sería cercana al 2.9%. Del monto anterior, USD 4,000 millones deben desembolsarse en 2020, USD 1500 millones en 2021 y USD 1000 millones en 2022. Hasta fin de año se espera el desembolso de los USD 2,000 millones restantes para este año, que le servirá al Estado para cubrir retrasos a proveedores acumulados los últimos dos meses<sup>2</sup>. El riesgo país, que en abril de este año cerró en 5033 puntos base, cerró a noviembre en 1028, reflejo de la menor incertidumbre, aunque es todavía superior en 239 puntos base al de fines de diciembre de 2019.

La previsión más reciente del Banco Central del Ecuador (BCE) considera una contracción del PIB de -8.9% en 2020. Se espera que, luego de tocar fondo el segundo trimestre de 2020, la economía vaya poco a poco recuperando dinamismo. Si bien el BCE estima que el PIB del país crecerá en 3.1% en 2021, este todavía sería inferior en 6.1% al del 2019. De acuerdo con las previsiones del FMI, recién en 2025 el PIB recuperaría nuevamente el valor de 2019.

Si bien las exportaciones petroleras son 26% más bajas que un año antes, cabe resaltar que el país ha logrado compensar esta situación y conseguir un superávit comercial, que en los últimos 12 meses llega a USD 3,300 millones. Aportan positivamente las exportaciones de productos mineros, que hasta octubre llegan a USD 646 millones, un crecimiento interanual de 176%. Por otro lado, las importaciones han caído interanualmente: -14% en insumos y -21% en bienes de capital.

El presupuesto general del Estado para 2021 tiene necesidades de financiamiento por USD 13,936 millones, de las cuales USD 10,506 millones ya estarían cubiertos, por lo cual la brecha financiera llegaría a una cifra manejable de USD 3,430 millones. La deuda pública total a octubre-2020 es de USD 59,331 millones, de los cuales el 70% corresponde a deuda externa.

El 2021 se vislumbra como un año de recuperación frente al 2020, pero todavía restan elementos importantes de incertidumbre, como son la evolución de la pandemia, el resultado de las elecciones presidenciales y de asambleístas, y la

<sup>1</sup> <https://www.bancomundial.org/es/publication/global-economic-prospects>

<sup>2</sup> Análisis Semanal 50, 15 de diciembre de 2020.

política económica y de relaciones internacionales que aplicará el nuevo gobierno, que se posicionará en mayo-2021, y que determinará la continuidad de los acuerdos de financiamiento con organismos internacionales.

El País necesita entrar en un pacto político, social y económico, donde intervengan todos los actores del País para buscar acciones consensadas de una política planificada de la economía que ofrezca seguridad y no políticas paliativas para cubrir problemas de turno.

#### **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. Los resultados esperados para el sistema en este año 2020, son bastante menores que los del 2019 como consecuencia de la contracción del negocio, presión en el margen financiero y mayores requerimientos de provisiones, principalmente.

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. Este comportamiento influye en la demanda de crédito y en la capacidad de pago de los clientes del sistema financiero.

**Cambio Constante de la Normativa Contable.** - Para enfrentar las limitaciones en la capacidad de pago de los clientes y proteger los estados financieros de las instituciones del sistema, se emitieron normas a aplicarse desde el 31 de marzo hasta el 30 de septiembre de 2020. Estas normas establecen el diferimiento extraordinario de los créditos en por lo menos 90 días, por propuesta del cliente o de la IFI, sin costos adicionales; se prohíbe el reverso de provisiones, cambios de calificación de riesgo al momento del diferimiento y exige la creación de nuevas provisiones genéricas por un monto de entre el 0.2% y el 2% de la cartera bruta registrada a dic-2019. La norma de marzo-20, adicionalmente establece que el incumplimiento de pago en la fecha de su vencimiento se registre en vencido y no devenga a los 61 días en todos los segmentos.

Esto afecta a todos los indicadores de morosidad y capitalización, de distinta manera y en diferentes tiempos según la estructura de la cartera de cada institución y de acuerdo con el criterio de

aplicación de la norma. En todo caso, los indicadores mencionados muestran mejoras no reales hasta junio-20.

Como las IFIS aplicaron la norma con distintos criterios, las autoridades instruyen que, a partir del tercer trimestre del año, es decir a sep-20, la contabilización de los retrasos en todos los segmentos regrese a la norma aplicada hasta febrero-20, es decir contabilizar en vencido y no devenga a partir del día 16 para consumo y microcrédito, a los 31 días para productivo, comercial y educativo y a los 61 días para el crédito de vivienda. Esta norma justifica el deterioro contable de los indicadores de morosidad, coberturas y capitalización a septiembre-20 y en nuestro criterio muestran mejor la realidad de las IFIS, aunque todavía los indicadores estén influenciados por criterios y tiempos de cada una.

**Nuevas Normas para el Cuarto Trimestre.** - A partir de octubre-20 podremos apreciar nuevamente una recuperación contable de los indicadores mencionados ya que se emite una nueva norma (resolución No.609-2020-F de la JPRMF) en la que por una sola vez entre el 31 de octubre-20 y el 30 de junio-21, los estados financieros deben registrar las cuentas vencidas de todas las operaciones y de todos los segmentos a los 61 días.

La norma antes citada, adicionalmente, modifica de forma temporal y hasta el 30 de junio-21, los días de morosidad para la calificación de la cartera en las distintas categorías y los porcentajes mínimos y máximos de provisiones requeridas. Las calificaciones y el requerimiento de provisiones son menos estrictos. De existir excedentes en los valores de provisiones específicas, producto de esta norma, estas deberán ser reclasificadas a la cuenta 149987 "provisiones no reversadas por requerimiento normativo"; estos valores podrán ser reclasificados a "provisiones específicas" luego de notificar a la Superintendencia de Bancos por el medio y las condiciones que este Ente de Control determine. Los deudores de los segmentos Productivo y Comercial cuyos créditos sean menores a USD 100.000, se calificarán por morosidad; los mayores a este valor se calificarán de acuerdo con los modelos y sistemas de cada Institución.

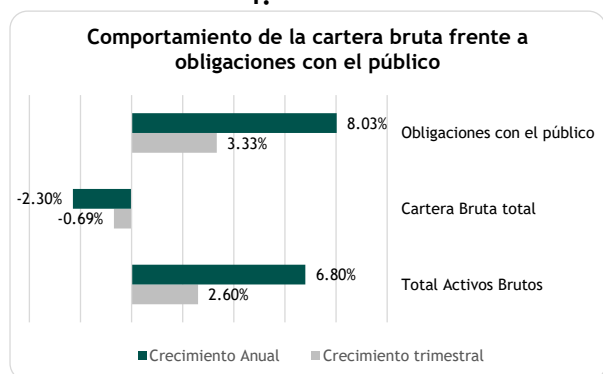
La nueva norma para el trimestre cambia (disminuye el nivel mínimo) el rango de las provisiones genéricas que debían ser constituidas sobre la cartera bruta de diciembre-2019. Estas provisiones deben ser constituidas durante el 2020, y el rango de constitución va de 0.01% hasta el 5%.

Estas provisiones formarán parte del Patrimonio Técnico Secundario.

Las utilidades del sistema financiero se verán sobreestimadas mientras se mantengan en los resultados los intereses devengados de la cartera vencida.

**Activos.** - El efecto de las normas emitidas en el año, para el sistema financiero es que entre el 70% y el 90% de las cuotas por cobrar han sido diferidas, lo cual requiere de fondeo por parte de los bancos.

1.

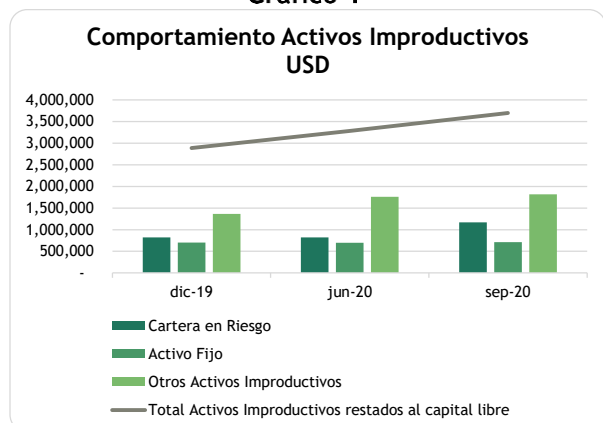


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El crédito bancario se contrajo de manera importante en marzo y abril tanto por el lado de la demanda como por un manejo cauteloso de fondos del sistema que llevó el precautelar la liquidez. Si bien la oferta de crédito se reactivó en julio, gracias a que los depósitos mostraron menor volatilidad que la esperada, la demanda se mantiene deprimida como consecuencia de la incertidumbre con respecto al entorno macroeconómico y a la menor capacidad de consumo de los hogares.

El comportamiento opuesto del total de activos brutos y la cartera bruta se justifica por menores colocaciones de cartera, castigos importantes y aumento de activos improductivos y activos líquidos.

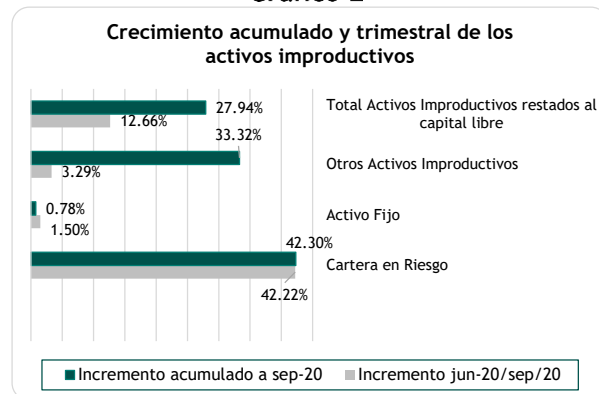
Gráfico 1



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

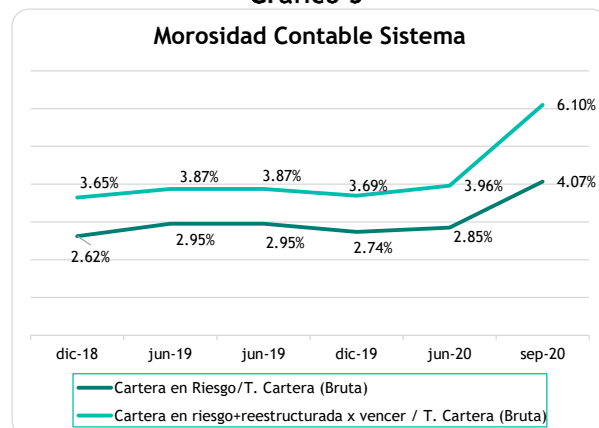
El comportamiento de la cartera en riesgo está subestimado por la aplicación de las normas antes explicadas. El aumento de los otros activos improductivos se produce principalmente por las cuentas por cobrar que acumulan los intereses devengados, no pagados sobre los créditos.

Gráfico 2



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

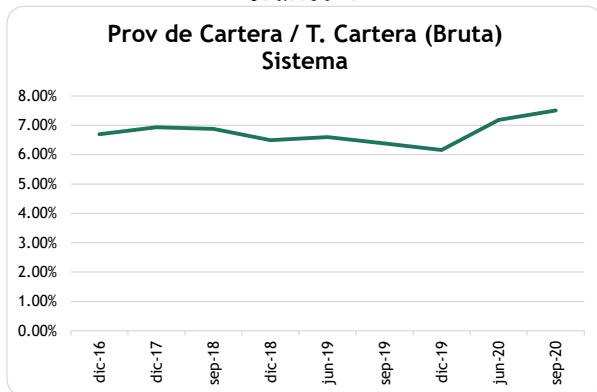
Gráfico 3



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Dada la situación actual, se espera que independientemente de los datos contables, la cartera de crédito del sistema y sus coberturas con provisiones se sigan deteriorando mientras se vayan venciendo los plazos del diferimiento, seguramente en meses distintos según la política de aplicación del diferimiento extraordinario de cada institución. Los datos contables a diciembre mostrarán recuperación de la morosidad por la exigencia de la norma antes expuesta.

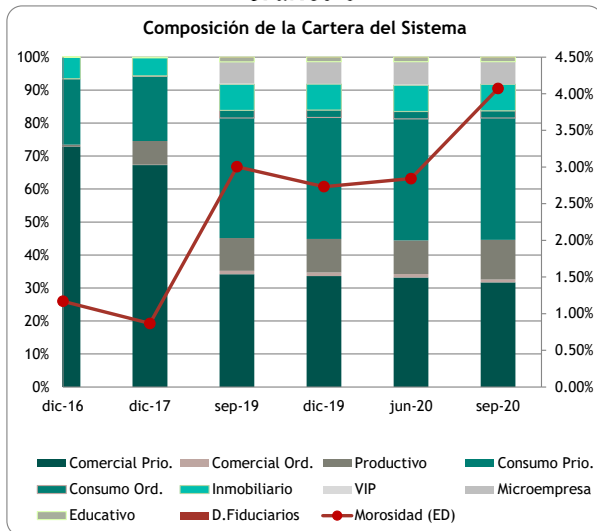
Gráfico 4



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gasto de provisiones efectivamente aumenta para el sistema en lo que va del año. El crecimiento anual a sep-20 es del 62% (USD 297MM). Las provisiones frente a la cartera bruta (indicador que si es comparable) llega a sep-2020 a 7.51% (6.39% en sep-19). La suficiencia de estas coberturas dependerá del desempeño de la cartera.

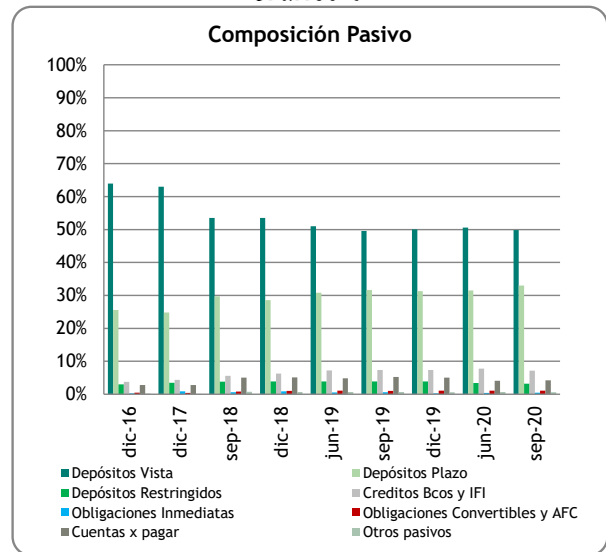
Gráfico 5



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

**Fondeo.** - El fondeo del sistema tiene varios componentes como se muestra en el gráfico que sigue:

Gráfico 6

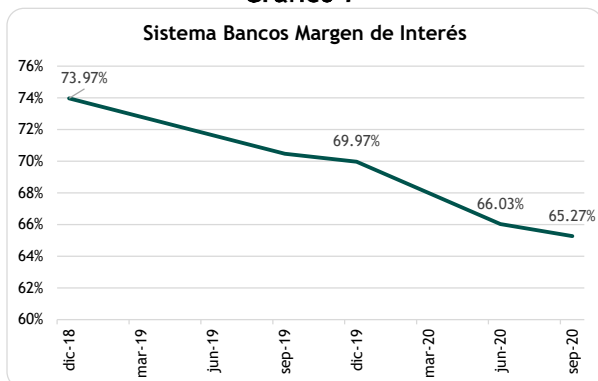


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Las obligaciones con el público representan el componente más importante con un 83% de participación. De esta fuente se observa que las captaciones a la vista disminuyen mientras que las captaciones a plazo aumentan con el correspondiente efecto al alza en el costo del fondeo, pero con mayor estabilidad. Así mismo se muestra que el total de obligaciones con el público tiende a reducirse en el fondeo dando paso a las obligaciones financieras que hasta el trimestre anterior mantuvieron una tendencia creciente. A la fecha de análisis las obligaciones financieras representan el 7% del pasivo.

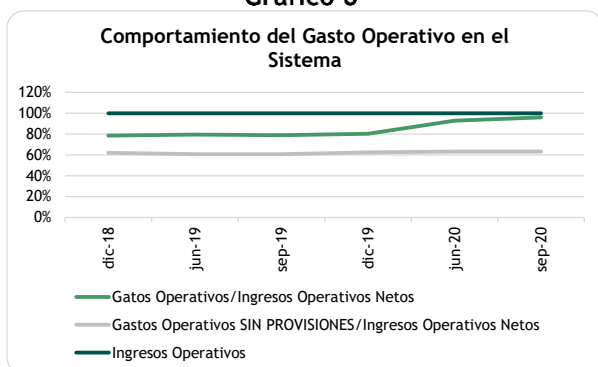
**Resultados.** - Como se dijo anteriormente, para el año 2020, los resultados de los bancos se van a ver afectados por varios frentes: 1) contracción del negocio; 2) presión en margen de interés: la competencia por los fondos del público ha ocasionado el aumento de la tasa pasiva y la poca demanda de crédito ha promovido la reducción de la tasa activa especialmente en el segmento comercial y productivo. De todas maneras, mientras que la tasa pasiva puede seguir subiendo la activa tiene topes establecidos por la JPMRF. El costo de fondeo de otras fuentes, si se consigue, será muy costoso en relación con el riesgo país. 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. Anualizando los resultados obtenidos a sep-20, se esperaría que a dic-20 estos sean menores en 62% a los obtenidos en 2019.

Gráfico 7



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

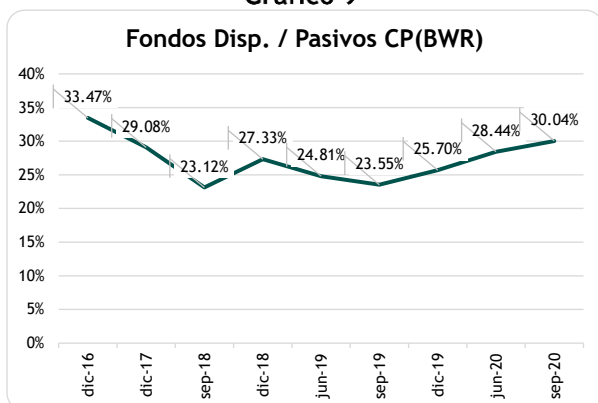
Gráfico 8



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

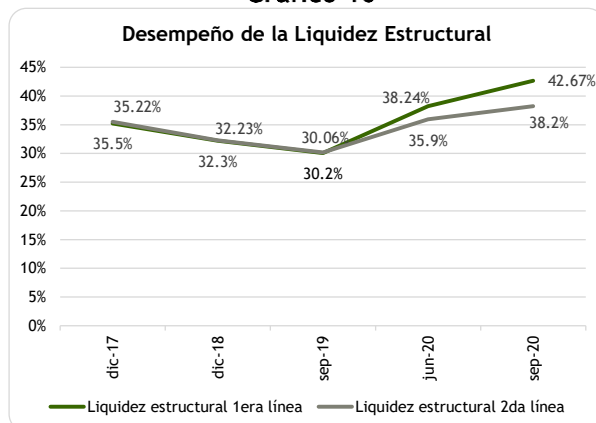
**Liquidez.** - Las normas establecidas por el gobierno anterior forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando una reducción en los indicadores de liquidez. La norma de liquidez doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias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

Gráfico 9



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 10



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Se observa que la liquidez del sistema aumenta en el año 2020 y es el resultado de una política de precaución de los Bancos frente a la incertidumbre macroeconómica en el primer semestre del año, apoyada en el tercer trimestre por la falta de demanda de crédito.

La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta mar-20 y luego se abre una brecha que responde a un aumento de los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista desde jun-20.

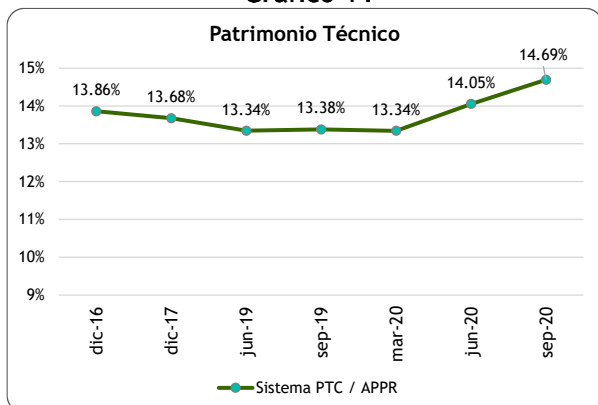
El efecto negativo de la falta de reservas nacionales, para el sistema financiero es que se eleva el riesgo sistémico ya que no se puede confiar en que los bancos puedan recuperar sus depósitos del BCE.

La Junta Monetaria, redujo los aportes al fondo de liquidez de 8% a 5%. Esto libera alrededor de USD1.000 MM 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.

Dadas las actuales circunstancias, es especialmente importante monitorear el calce de plazos de activos y pasivos de las IFIS y sus brechas de liquidez.

**Capitalización.** - El patrimonio técnico de los bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma.

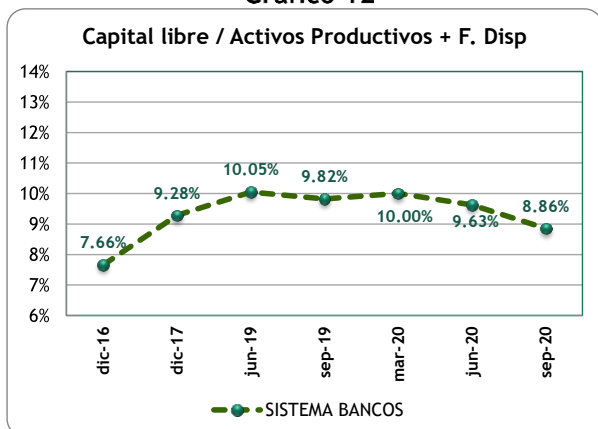
Gráfico 11



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En este trimestre, adicionalmente, se reducen los Activos Ponderados por Riesgo en relación con un menor monto de cartera y porque por normativa se reduce la ponderación de la cartera colocada en el exterior del 2% al 1%.

Gráfico 12



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los indicadores de capital libre del sistema han mantenido una tendencia estable. Estos indican la capacidad de las instituciones de soportar el deterioro de sus activos. Estos indicadores a marzo de este año muestran una tendencia positiva (10% sobre los activos productivos) 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. En el primer semestre del año, algunas instituciones afectaron su patrimonio por la pérdida de valor de inversiones en bonos del estado. Este efecto se diluyó también por la aplicación de las nuevas normas de morosidad. A pesar de que a junio-20, el registro de los incumplimientos y los diferimientos se registran bajo los mismos parámetros que a mar-20, los activos improductivos muestran crecimientos y afectan negativamente al capital libre. El cambio de requerimientos del ente de control a sep-2020, se refleja en los presionados indicadores a esa fecha. Se esperaría mayor presión en los indicadores de capitalización del sistema financiero en la medida en que vaya venciendo la cartera diferida, refinanciada o reestructurada por las nuevas regulaciones. Sin embargo, las normas emitidas en octubre-20 y que regirán hasta jun-21, opacarán nuevamente este indicador en términos contables. Es deseable 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.

Fuentes: Superintendencia de Bancos, Análisis Semanal

Elaboración: BWR.

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

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o 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 2020.