

Ecuador
Calificación Global

BANCO INTERNACIONAL S.A.

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

Perspectiva: Estable

Observación: Negativa

La “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.

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.

Definición de Calificación:

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

Resumen Financiero

En millones USD	sep-19	dic-19	jun-20	sep-20
Activos	3,622	3,792	3,621	3,865
Patrimonio	365	378	375	381
Resultados	37.3	50.2	16.8	23.5
ROE (%)	13.97%	13.87%	8.95%	8.25%
ROA (%)	1.39%	1.37%	0.91%	0.82%

*Indicadores anualizados

Contactos:

Patricio Baus
(5932) 226 9767; Ext. 114
pbaus@bwratings.com
Patricia Pinto
(5932) 226 9767 ext.103
ppinto@bwratings.com
Sonia Rodas
srodas@bwratings.com

Fundamento de la calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió **mantener la calificación otorgada a Banco Internacional en AAA-** y la “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.

Sólido posicionamiento e imagen. Banco Internacional (BI) es una institución de conocida trayectoria, que por activos se ubica en el sexto 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 recurrentes. A sep-2020 se mantiene una importante contracción de los ingresos en todas las líneas de negocios, a pesar de lo cual el Banco generada ingresos suficientes para absorber el mayor costo del fondeo y el crecimiento importante del gasto de provisiones, que requiere para cubrir el mayor riesgo de la cartera. El margen operacional neto se presiona, pero los resultados finales y los indicadores de rentabilidad decrecen en menor proporción que en el promedio del sistema y algunos de sus pares.

Incremento en niveles de morosidad con coberturas acordes al riesgo de su nicho de negocio. La cartera se contrae paulatinamente en todos los segmentos, reflejo de la poca demanda de crédito del sector corporativo, principal nicho de mercado del Banco. Los niveles de morosidad, a septiembre se acercan más al riesgo real de la cartera, se incrementan en comparación con los trimestres anteriores debido al cambio del punto de mora a los plazos anteriores a las disposiciones emitidas por la coyuntura sanitaria, se advierte un importante incremento del riesgo de crédito, la morosidad de los segmentos de consumo empuja un crecimiento de la morosidad total, pero se mantienen niveles controlados porque su segmento mayoritario la cartera corporativa y empresarial mantiene una buena calidad y bajos niveles de morosidad.

Los niveles de cobertura para la cartera problemática han soportado el crecimiento del riesgo en este período, si bien han reducido paulatinamente, se mantienen coberturas sobre el 200% y con un margen positivo frente al promedio del sistema que se presionó significativamente.

Niveles de liquidez se fortalecen ante a los bajos niveles de colocaciones particularmente del segmento comercial. A la fecha de análisis, la liquidez del Banco mejora en su comparativa trimestral e interanual, debido a una mejor recuperación de las captaciones con el público, una reducida demanda de crédito y una recuperación de cartera superior a lo estimado.

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. Los niveles de concentración se han mantenido, con variaciones controladas, la institución revisa cuidadosamente el riesgo de estas tendencias, manteniendo políticas conservadoras de crédito que atenúan el riesgo de concentración.



Soporte patrimonial estable. La constante capitalización de parte de sus utilidades, junto con la generación de provisiones se traduce en un soporte patrimonial continuo y estable a la fecha de análisis. Los indicadores de solvencia patrimoniales superan los requerimientos normativos y cuenta con niveles de cobertura de capital libre que, si bien se han presionado en los últimos trimestres, se mantienen acorde a la planificación institucional, comparan favorablemente con algunos de sus bancos pares, pero ubican por debajo del promedio del sistema.

Aspectos Evaluados en la Calificación

La calificación asignada refleja los factores crediticios específicos de la institución y la opinión de la calificadora 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

ENTORNO OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

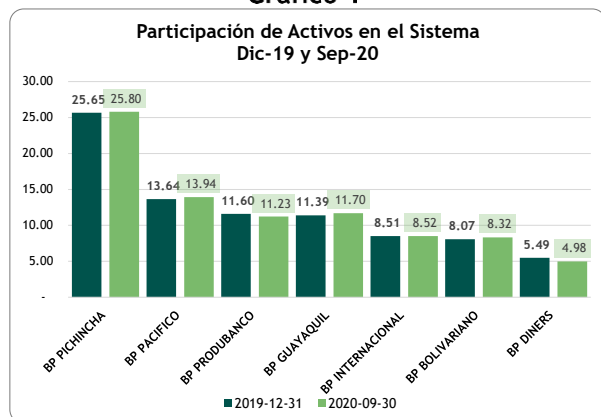
PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

Banco Internacional S.A. es una institución bancaria privada con una trayectoria de más de 46 años, y un enfoque hacia el segmento corporativo y empresarial.

Banco Internacional es clasificada como mediana según la Superintendencia de Bancos (SB), por el tamaño de sus activos brutos. A sep-2020, ocupa la quinta posición con una representación del 8.52%. Su representatividad crece ligeramente en 0.01pp en comparación con dic-19 y en 0.03pp interanual debido al menor crecimiento reportado por algunas de las más grandes instituciones que inciden en las cifras del sistema durante el periodo de análisis. En cuanto a sus depósitos, la institución ocupa la quinta posición en depósitos a la vista y sexta en depósitos a plazo, con participaciones de dentro del sistema de 9.53% y 8.81%, respectivamente.

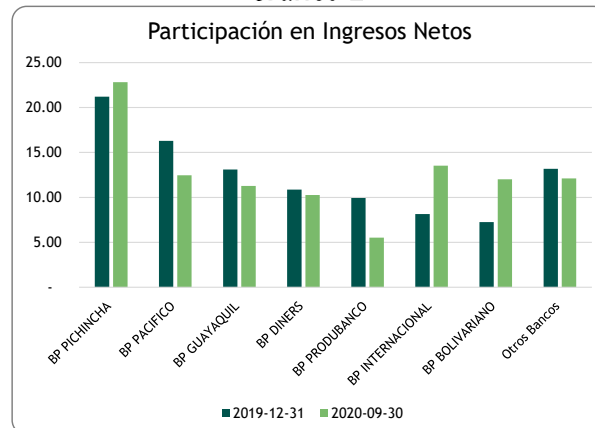
Gráfico 1



Fuente: Superintendencia de Bancos; Elaboración: BWR

En cuanto a la participación en los resultados, Banco Internacional ocupa la segunda posición en el total del sistema. La mayor eficiencia en el gasto de operación y el crecimiento planificado de sus activos productivos ha permitido que el Banco registre un crecimiento más estable y consistente en la generación de resultados. A la fecha de corte, los resultados de BI representan el 13.52% del total del sistema (sep-2019: 8.03%). La mejora en la posición de rentabilidad frente al sistema se apoya en el menor gasto de provisiones para la cartera bruta frente al Sistema.

Gráfico 2



Fuente: Superintendencia de Bancos; Elaboración: BWR

Modelo de negocios

Banco Internacional compete 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 81.0% 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 389 cajeros automáticos, lo que en conjunto constituye una de las más grandes del país. A la fecha de análisis, Banco Internacional cuenta con 1.303 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:

ACCIONISTAS	% PARTICIPACIÓN
SANDBERCK FINANCIE COMPANY	55.24%
LASKFOR MANAGEMENT	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 289 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

Al igual que el resto del Sistema financiero la institución ha tomado una posición proactiva frente al riesgo derivado de la coyuntura económica del país y la derivada de la coyuntura sanitaria.

Para el 2020, la institución proyecta que la expansión de sus activos esté alineada en mantener el crecimiento paulatino de la cartera de créditos, en los sectores de la economía que mantengan un comportamiento estable frente a la crisis sanitaria y un entorno macroeconómico adverso. 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 son más conservadoras en relación con 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 mantener una generación de resultados positivos, pero inferiores a los registrados en 2019, lo que se reflejaría en una reducción de sus indicadores de rentabilidad.

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 e incrementar su portafolio de créditos en sectores productivos estables.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

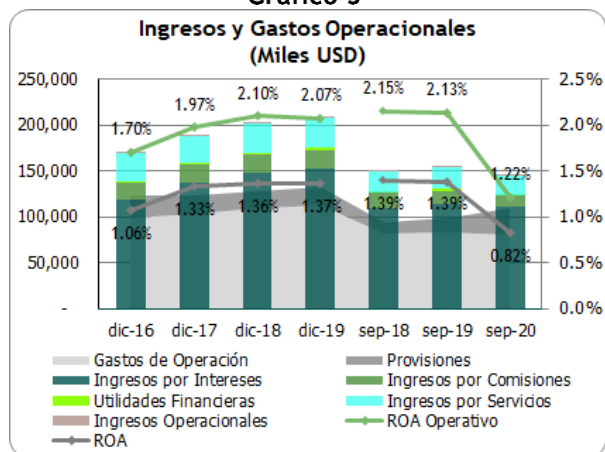
Este reporte se fundamenta en el análisis de los estados financieros auditados por Deloitte & Touche (D&T) para el año 2019 y 2018, al igual que los estados financieros auditados por la firma KPMG para los períodos 2017, 2016 y 2015. Adicionalmente, la información proporcionada por la institución con corte a septiembre 2020.

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

Gráfico 3



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La generación operativa del Banco mantiene resultados positivos, aunque menores a los registrados en el mismo período del año anterior. Si bien se advierte una reducción de los ingresos en todas las líneas de negocios, el Banco genera ingresos suficientes para absorber un mayor costo de fondeo y el incremento importante del gasto de provisiones que demandó el crecimiento del

riesgo de la cartera, derivado de la recesión económica y la crisis sanitaria. A pesar de ello, el resultado final del ejercicio disminuye en menor proporción que el promedio del Sistema; sus indicadores de rentabilidad se presionan, pero conservan mayores porcentajes en relación con el promedio del Sistema y algunos de sus pares.

La principal fuente de ingresos del Banco son los intereses (75% del total de ingresos netos a sep-2020), primordialmente de la cartera de crédito.

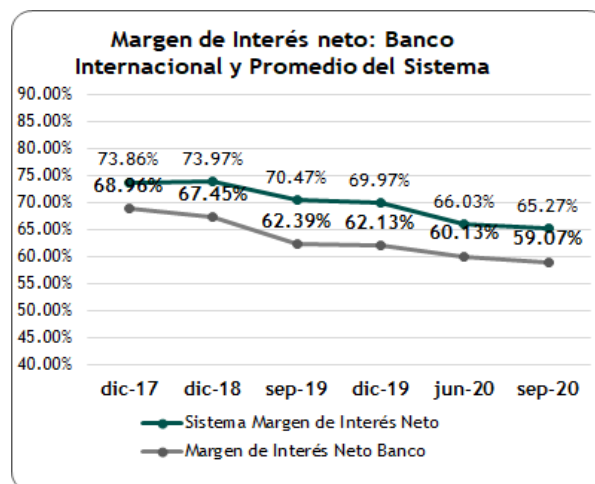
En este período el total de ingresos por intereses generados consiguió un crecimiento de 3.2% interanual, a pesar de la ligera disminución de la cartera (-0.48% interanual).

No obstante, el mayor costo del fondeo, que se observó también en todo el sistema, absorbe una mayor parte de los ingresos por intereses y provoca una reducción de 2.32% (USD 2.63MM) interanual en los intereses netos.

En el período anual se observa una tendencia constante de presión en el margen de interés en todo el Sistema, la gestión de pasivos del Banco ha logrado atenuar la caída en su margen de interés (3.32 puntos porcentuales) en relación con la caída del sistema (5.2 puntos porcentuales) en comparación con sep-2019.

El Banco maneja un margen de intereses neto, en términos porcentuales, menor al que presenta el promedio del Sistema bancario, el mayor costo de su fondeo obedece tanto al peso de depósitos a plazo y de obligaciones financieras, pero también a la composición de los depósitos a la vista que contiene una mayor participación de depósitos monetarios que generan intereses. La tendencia del Margen de interés se presenta en el siguiente gráfico.

Gráfico 4



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR



Los otros ingresos financieros netos, que incluyen comisiones y utilidades financieras, suman USD 13.27MM, se reducen en 22.23% interanual principalmente por la caída de las comisiones ganadas en el negocio de la facturación de tarjeta de crédito, originada especialmente por la reducción interanual del 39% de la facturación del período. Estos otros ingresos financieros aportan con el 8.99% del total de ingresos netos.

Como resultado, el total de ingresos financieros netos -MBF- llega a USD 123.96MM, con una reducción de 4.9% interanual (USD 6.42MM). Los ingresos financieros netos constituyen la principal fuente de ingresos, totalizan el 84% del total.

Adicionalmente, la crisis sanitaria afectó también la generación de ingresos por servicios que constituyen una importante fuente de ingresos (13.8% del total a sep-2020), se reducen en 14.5% interanual (USD 3.45MM). Los ingresos por servicios provienen primordialmente de servicios de transferencias, cuentas y tarjetas de crédito. El total de ingresos operacionales netos (servicios y otros ingresos operacionales) se reducen en 16.9% interanual (USD 4.2MM).

Por tanto, la caída del total de ingresos operativos netos llega a 6.8% (USD 10.6MM), frente a esto el banco controló sus gastos operacionales alcanzando una reducción de 4.2% interanual (USD 3.55MM). Esta disminución se da principalmente por un menor gasto de personal y gastos varios tales como mantenimiento y reparaciones, suministros, entre otros.

No obstante, dada la mayor contracción de ingresos los indicadores de eficiencia del gasto se deterioran en comparación con el mismo período del año anterior. El indicador de eficiencia (Gastos Operacionales sin Provisiones/ Ingresos Operativos Netos) llega a 55.35%, mayor al mismo período del año anterior (53.84%). Este indicador mantiene un notable diferencial frente al promedio del sistema (63.25% a sep-2020) y se compara favorablemente frente a los bancos pares.

Por otro lado, el mayor riesgo de la cartera requirió un incremento del 106.7% interanual del gasto de provisiones (USD 15.3MM). Si bien, las coberturas son inferiores a sus históricos, cubren en 3 veces la cartera de mayor riesgo, porcentaje superior al promedio del Sistema.

El indicador de eficiencia que incluye los gastos de provisiones pasó de 63.08% a 75.84% entre sep-2019 y sep-2020.

La reducción de los ingresos y el crecimiento de las provisiones presionan el MON que llega a USD 34.96MM, con una reducción de 39.05% interanual

(USD 22.4MM), se debe mencionar que la presión del MON en el promedio del Sistema es mayor (82.6%) debido a la mayor presión en los ingresos antes de provisiones.

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 de los activos castigados y reversión de provisiones. Estos ingresos se incrementan 49.6% (USD 2.5MM) que absorbe el incremento de los gastos no operacionales 41% interanual (USD 1.3MM) originado principalmente en gastos por impuestos asumidos, por lo que el aporte neto de ingresos no operacionales crece 65% (USD 1.1MM).

El resultado final del período llega a USD23.49MM con una reducción de 36.9% en relación con sep-2019.

Los indicadores de rentabilidad se presionan paulatinamente en los tres trimestres del 2020. El indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) es de 8.25% (13.97% a sep-2019), pero se mantiene superior al promedio del sistema (4.56%). El ROA llegó a 0.82% a sep-2020 (1.39% a sep-2019), superior al reportado por el sistema (0.52%) durante el mismo periodo.

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 generación 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 en otras monedas, el área de Tesorería se encuentra encargada de la administración de posiciones de negocio en otras divisas o derivados. A la fecha Banco Internacional no tiene ninguna posición en 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 Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles e Inversiones

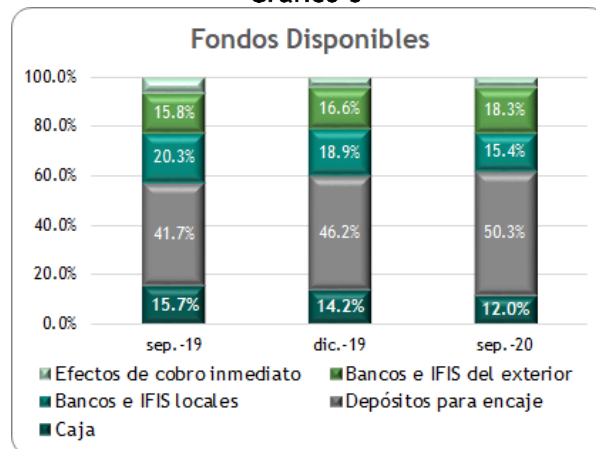
El crecimiento en depósitos debido a la baja demanda de nuevo crédito en el sistema y la disminución de la cartera, han permitido que los activos líquidos y particularmente los fondos disponibles crezcan rápidamente en los últimos dos trimestres.

Los fondos disponibles en el último trimestre crecen 33%, similar al crecimiento interanual. El incremento se registró principalmente en depósitos para encaje en el Banco Central.

El sistema tuvo un crecimiento trimestral menor de 7.5%,

no así el interanual, que crece en 40.4%.

Gráfico 5



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La mayor parte de los fondos disponibles de BI se encuentran en el país (81.7% sep-2020).

Los depósitos en el Banco Central para encaje son los más importantes, cumpliendo con holgura el requerimiento normativo. En el trimestre crecieron 67%, interanualmente 60.1% y representan 50.3% de estos Fondos, (390.5MM).

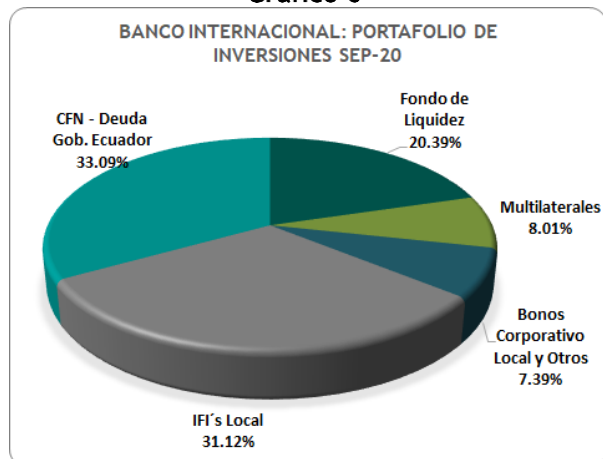
Los fondos en instituciones privadas locales (USD119.8MM) se han mantenido con un leve crecimiento de 0.8% interanual. Los recursos tienen bajo riesgo de contraparte, se encuentran depositados en 8 instituciones, las cuales cuentan con calificaciones de riesgo en escala nacional, superior al grado de inversión; 98% son AAA-.

Un porcentaje importante (18.3%) de recursos están en el exterior (USD 142MM) y no tienen influencia de la dinámica económica local. Estos capitales han mantenido un crecimiento de 27% trimestral y 53.9% anual. La mayor parte de estos recursos se encuentran depositados en instituciones financieras con calificaciones internacionales superiores al grado de inversión.

Los fondos disponibles se completan con recursos depositados en la caja del Banco (12%) y efectos de cobro inmediato (4.1%) que ascendieron a USD 92.9MM y USD 31.8MM respectivamente.

El portafolio de inversiones (USD 624MM) similar al registrado a dic-2019, representa el 16.1% de los activos netos a sep-2020 y muestra un crecimiento trimestral de 13.8% y 9.9% interanual.

Gráfico 6



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

El portafolio de inversiones se compone, en su mayoría, por títulos de corto plazo provenientes del sector público con una participación del 33.1% (USD 206.6MM); de estos títulos la mayor parte (USD 173.6MM) son notas de créditos del SRI y CETES del Ministerio de Finanzas y el resto (USD 33MM) corresponde a certificados de depósitos de la CFN. Estos títulos son utilizados para requerimientos de encaje y cumplimiento de requerimientos normativos como el de las reservas mínimas de liquidez, el 83% (USD 171.4MM) tiene plazos de hasta 90 días e integran la liquidez de primera línea, el 16.6% (USD 34.35MM) tienen vencimientos hasta 360 días; solamente el 0.4% (818M) tienen plazos mayores a 360 días de alrededor de 3.9 años.

El 31.12% de las inversiones está constituido por certificados de inversión, avales y depósitos a plazo en Instituciones financieras locales de bajo riesgo, mayormente en Bancos con calificación local de AAA-. En cuanto al plazo de vencimiento, el 35% de estos fondos tiene plazo de hasta 90 días, y resto tiene vencimientos máximos de hasta 440 días.

El portafolio incorpora también el 8.01% (USD 49.9MM) de inversiones en multilaterales, específicamente notas de crédito de la CAF, que son posiciones de corto plazo hasta 30 días.

El banco diversifica su portafolio con la participación en el mercado de valores, en papeles del sector corporativo de los diferentes segmentos económicos y en valores de procesos de titularizaciones de cartera hipotecaria, este portafolio alcanza a USD 46.1MM y representa el 7.39% del total de inversiones, son emisores con calificaciones de bajo riesgo y posiciones diversificadas que no representan más del 2% del portafolio total. Adicionalmente una pequeña parte de este portafolio (4.84%) corresponde a

títulos provenientes de procesos de titularización de cartera hipotecaria.

Por otro lado, el portafolio de inversiones incorpora USD 127.3MM correspondientes a la participación del Banco en el Fondo de Liquidez nacional. Estos títulos constituyen el 20.4% del activo bruto a la fecha de corte; muestran una reducción de 28.3% (USD 50MM) en relación con dic-2019 debido a la liberación de una parte de este fondo decretada como medida para apoyar la liquidez inmediata del sistema.

A la fecha de análisis, no conserva un monto importante de títulos de inversiones en el extranjero. Sin contar con las notas de multilaterales mencionadas anteriormente, dispone únicamente de USD 78 en bonos corporativos del exterior.

El plazo promedio ponderado del portafolio de inversiones es de 4.05 meses, excepto su participación en el fondo de liquidez.

El portafolio líquido del Banco es de USD 203.2MM, está constituido principalmente por inversiones en deuda del gobierno nacional y de la banca pública 35.6%, en IFI's locales 33.7%, multilaterales 24.8% y bonos de deuda del sector corporativo privado 5.9%.

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

La cartera bruta de Banco Internacional muestra una reducción paulatina de 1.6% trimestral y 0.48% interanual, el Banco ha mantenido colocaciones menores a la recuperación de la cartera, en todos los segmentos de negocio.

El portafolio de créditos contabilizó USD 2.364MM y la disminución que presenta es menor a la que se observa en el promedio del sistema cuya reducción acumulada en comparación con dic-2019 llega a 4.5% de la cartera bruta, que se explica por la menor demanda de crédito de las empresas por la lenta recuperación de la actividad económica producto de la pandemia y la crisis económica.

Históricamente, la cartera ha sido de buena calidad con niveles de morosidad que están de acuerdo con los riesgos de sus principales segmentos de negocios.

Dadas las disposiciones normativas por la Emergencia Sanitaria, relativa al incremento de los días de vencimiento en los que se contabiliza la cartera vencida la morosidad que registran las

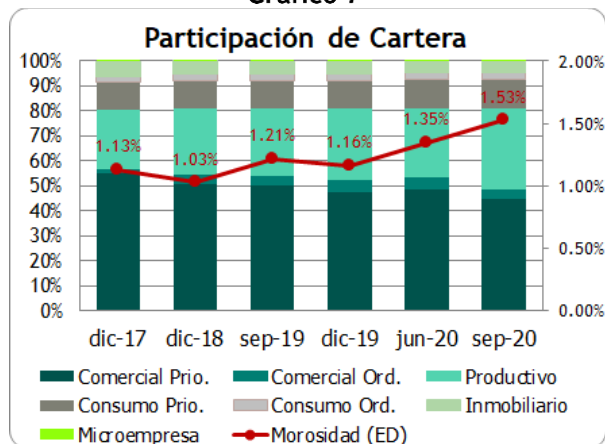
IFIs en sus balances no es comparable con sus niveles históricos, y tampoco con los indicadores de los bancos pares, ni con el promedio del sistema, por las diferentes estrategias adoptadas por los bancos para aplicar el diferimiento.

La cartera del banco se encuentra colocada geográficamente en 24 provincias, concentrada en dos de estas, la cartera colocada en Guayas (41.4%) y Pichincha (35.2%) representan el 76.6% del total de la cartera. A estas les sigue las carteras colocadas en Azuay y Manabí con el 6.2% y 5.8%, 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 81.0% (48.4% y 32.6%, respectivamente).

La estructura se complementa con la cartera de consumo (14.0%), cartera inmobiliaria (4.7%) y el diferencial (0.3%) corresponde a derechos fiduciarios y microcrédito.

Gráfico 7



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Como en el resto del Sistema, la calificación de la cartera conserva también diferencias con el análisis histórico por el diferimiento y el incremento de los días de mora para pasar a vencido. Sin embargo, la estructura históricamente ha reflejado un riesgo controlado y cartera que en su mayor parte se califican en las categorías A de bajo riesgo, que suman 79.33% a sep-2020 con una contracción paulatina del porcentaje de este tipo de cartera que en sep-2019 representó 81.07%, particularmente por la disminución del último trimestre.

La cartera calificada de mayor riesgo (CDE) incrementa en el último trimestre 26.36%, reflejando el efecto de la pandemia en la

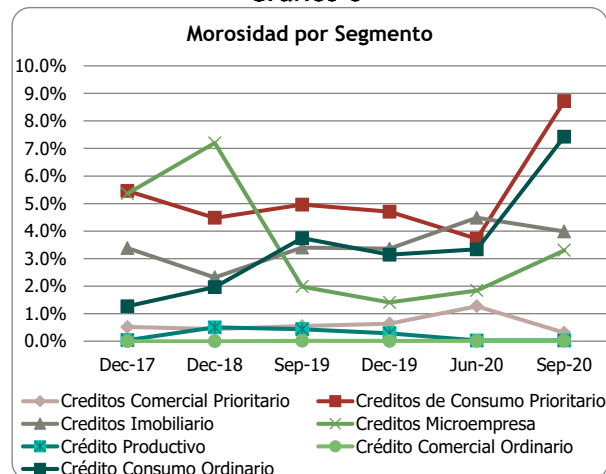
capacidad de pago de los clientes en todos los segmentos de sus negocios, y particularmente de las empresas que aún no logran mejorar sus ingresos de forma importante en esta coyuntura sanitaria. La cartera CDE representa el 2.51% de la cartera bruta, este porcentaje fue de 2.57% en sep-2019.

Dada la estructura de los negocios de Banco, la cartera muestra niveles de concentración importantes, originados en el segmento corporativo y empresarial, que explican también la mayor concentración que mantienen sus depósitos frente a otras instituciones que tienen estructuras de negocio diferentes a las orientadas a la banca minorista.

Durante los últimos 12 meses, la representación de los 25 mayores deudores frente a cartera bruta y contingentes se ha ubicado cercana al 21.8% promedio, con un indicador a sep-2020 de 22.11% (20.13% a sep-2019 Δ interanual: 1.98pp).

La institución trabaja constantemente para alcanzar una mejor diversificación y 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 1.56 veces el mismo (dic-2019: 1.62 veces). Los niveles de concentración frente a otros bancos se mitigan parcialmente, por la calidad crediticia de los clientes y la diversificación por sectores y grupos económicos.

Gráfico 8



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La cartera en riesgo reporta un crecimiento interanual (25.12%) y trimestral (11.54%), crecimientos menores a los observados en el promedio del sistema (32.4% interanual y 42.2% trimestral). El crecimiento que se muestra septiembre se debe a que el Banco contabilizó la mora en los plazos de vencimiento anteriores a los previstos en las resoluciones emitidas en la

coyuntura sanitaria, de acuerdo con la normativa emitida por los entes de control para la fecha de corte. Por lo que se refleja de mejor manera el riesgo real de la cartera.

Respecto a la morosidad, los segmentos que presentan un mayor nivel de morosidad a la fecha de corte son consumo prioritario (8.72%), consumo ordinario (7.43%) e inmobiliario (3.98%). La cartera en riesgo de la cartera de consumo mostró un crecimiento significativo en el trimestre 129% con lo que se llega a un crecimiento interanual de 81.9%, la morosidad del segmento de consumo es mayor al promedio del sistema y es la que impulsa el crecimiento de la morosidad total del Banco,

Sin embargo, la mayor parte de la cartera del Banco es cartera de los segmentos comercial ampliado que tienen históricamente una menor morosidad, por lo que la morosidad total, si bien incrementa de 1.35% a 1.53% en el trimestre, se mantiene en un nivel menor al promedio del sistema que pasó de 2.85% a 4.07% en el trimestre; el mayor nivel de morosidad del sistema obedece a que la estructura de la cartera contiene un porcentaje mayor de créditos del segmento de la banca de personas y de microempresa.

Dado el crecimiento de la cartera reestructurada, que contiene un mayor riesgo de incumplimiento, analizamos los indicadores de morosidad sensibilizada con la cartera reestructurada por vencer, el indicador muestra un incremento significativo en los últimos trimestres pasando de 1.84% en sep-2019 a 2.17% en sep-2020. En el sistema se promedió de 3.93% a 6.10% en el mismo período.

El banco mantiene un manejo adecuado del riesgo en cada tipo de producto, y mantiene la capacidad de depurar la cartera problemática, el porcentaje de castigos de cartera / cartera bruta promedio llegó a 0.62% a sep-2020 (0.49% en sep-2019 y 0.65% en dic-2019) que se mantienen ligeramente sobre sus históricos.

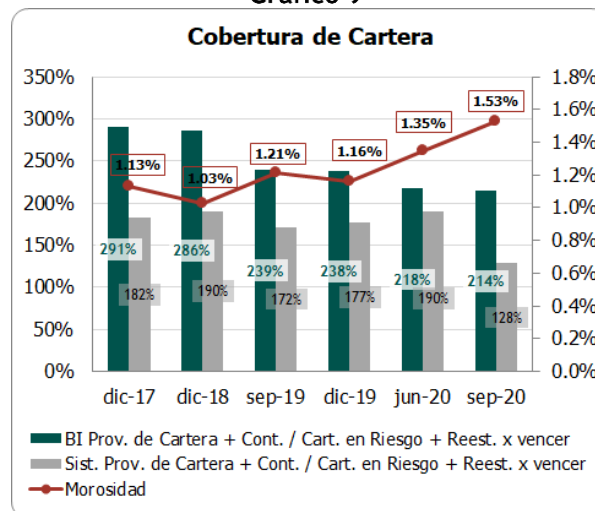
La gestión de recuperación de la cartera ha ejecutado diversas estrategias para prevenir una profundización del daño de la cartera como consecuencia de la crisis económica profundizada por la pandemia.

La administración de riesgos del Banco informa que los clientes que se han acogido al diferimiento (desplazamientos de pagos) entre los meses de marzo y septiembre totalizan un saldo de USD 495 millones que representan el 21% de la cartera total, de los cuales USD 357 millones corresponden a créditos comerciales, USD 45 millones a créditos de consumo, USD 90

millones a créditos de vivienda y USD 2.9 millones a microcréditos.

Por la aplicación de la normativa actual de calificación de riesgo, los clientes calificados A (A1, A2, A3) que difirieron sus pagos totalizan un saldo de USD 422.2 millones, seguidos por clientes calificados B (B1, B2) por USD 62.8 millones y en las demás categorías un monto de USD 10.4 millones.

Gráfico 9



Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

La cobertura de provisiones para la cartera en dificultades ha sido una de las principales fortalezas de BI que ha soportado el incremento del riesgo de la cartera en este período, el gasto de provisiones se duplicó en comparación con el mismo período del año anterior, en base a sus modelos de pérdidas esperadas. Sin embargo, debido a las distintas resoluciones que han ayudado a una mejor presentación contable de la cartera, consideramos que este indicador está sobre estimado por el cálculo de la cartera en riesgo, esto no significa que sea deficitario. Se debe señalar que a septiembre se refleja de mejor manera la morosidad real y por tanto la cobertura con provisiones en comparación con los trimestres anteriores.

La cobertura de BI compara favorablemente frente al promedio del sistema y algunos de sus bancos pares. Como se advierte en el gráfico anterior la cobertura para la cartera en riesgo más la reestructurada por vencer llega a 214.4% en sep-2020 y en el promedio del sistema se observa una mayor contracción pasando de 190.4% a 128.2% en el último trimestre.

La estructura de la cartera de BI, derivada de su modelo de negocios, se concentra en su mayor parte (74%) en el segmento corporativo y empresarial, y explica relativamente la menor

cobertura con provisiones que mantiene en relación con su cartera bruta, a sep-2020 es de 4.38% (4.05% a sep-2019), mientras que en el promedio del sistema esta cobertura llega a 7.51% con una tendencia positiva en comparación con sep-2019 (6.39%).

Contingentes y Riesgos Legales

Las cuentas contingentes tienen una representación importante frente a los activos del Banco. Estas cuentas suman USD 670MM y equivalen al 18.84% de los activos brutos. Las cuentas contingentes disminuyen 3.7% (USD 26MM) en el trimestre (10.3% interanual USD 76.7MM), variación se presenta principalmente en avales, cartas de crédito y créditos aprobados y no desembolsados.

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 disminuido en el período anual y acumulan una reducción de 12.64% (USD49.9MM), a sep-2020 suman USD 344.9MM 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.

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 sep-2020 indican que la sensibilidad del margen financiero por los movimientos paralelos en tasas de interés activas y pasivas menores a un año, están en 0.46% del patrimonio total (incluidos resultados del ejercicio). Por su parte, la posición en riesgo en referencia al valor patrimonial es de +/- 1.59% del patrimonio total (incluidos resultados del ejercicio). Ambas posiciones serían cubiertas en su totalidad por el patrimonio técnico constituido (USD 375.27MM).

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, no presenta una posición neta que afecte a los resultados. BI se rige bajo la política de evitar posiciones materiales abiertas en moneda extranjera, la misma que es monitoreada

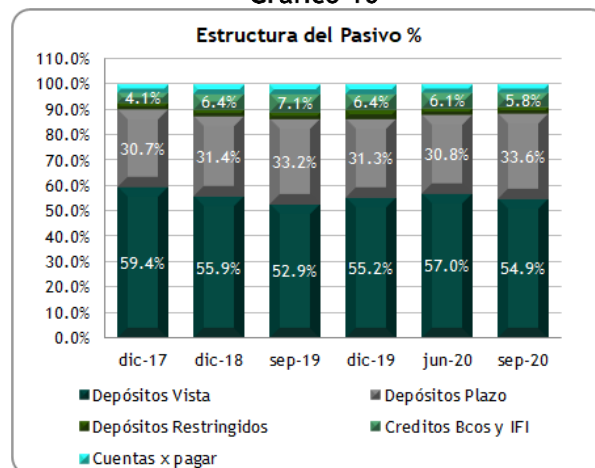
permanentemente por la Unidad de Riesgo Integral con el fin de cumplir los límites internos.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

Al igual que todo el sistema el Banco tomó posiciones proactivas de protección de la liquidez en el segundo trimestre, por las expectativas iniciales frente a la pandemia (COVID19), sin embargo, la tendencia de los depósitos fue mejor que lo esperado y se fortalecieron los niveles de liquidez y reservas de todo el sistema y en BI. En el tercer trimestre se mantiene la tendencia positiva en los depósitos lo que, junto con la lenta recuperación de la demanda de créditos, particularmente de las empresas, y, una recuperación de cartera superior a lo estimado, han llevado al incremento de los niveles de liquidez.

A la fecha de análisis, los principales indicadores de liquidez del Banco registran un incremento importante en el trimestre y en comparación con sep-2019.

Gráfico 10



Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

El BI tiene como su principal fuente de fondeo las captaciones del público, que contabilizan USD 3,174MM, a sep-2020 y registran un crecimiento trimestral (7.71%) e interanual (9.57%) y representan el 91.1% del pasivo.

Los depósitos a la vista son los más importantes (1.914MM) registran un crecimiento de 3.45% en el trimestre, e interanual de 11%, permitiendo que su peso en el fondeo mejore, con el menor costo subsecuente. Sin embargo, el 48.7% de los depósitos a la vista corresponden a depósitos monetarios que generan intereses, esta es una proporción mayor a la del promedio del sistema (14.3%).

Los depósitos a plazo (USD 1,169MM), que habían reducido en los trimestres anteriores, muestran un mayor crecimiento en el último trimestre (16.8%)

alcanzando un crecimiento interanual (8%), este crecimiento permite recuperar su participación en la estructura del pasivo a 33.6% (30.28% en jun-2020).

Al igual que en el resto del sistema financiero los depósitos a plazo son de corto plazo, el 65.9% tiene vencimientos hasta 90 días, y la totalidad vence dentro del año.

La estructura de pasivos se completa con obligaciones financieras que tienen una participación de 5.8% a sep-2020, estos créditos se han reducido desde el año anterior en la medida de sus vencimientos. El 54.12% corresponde a IFIS del exterior que en su mayor parte tienen plazos mayores a un año que llegan hasta 4.84 años; y el 45.88% corresponde a préstamos de multilaterales con plazos de hasta 3.93 años.

El fondeo del Banco mantiene un importante riesgo de concentración de depósitos. Debido al nicho del negocio corporativo que atiende, siendo su principal fuente de fondeo los depósitos del público, la concentración es mayor que en los bancos universales.

La concentración de sus 25 mayores depositantes crece en comparación con los porcentajes alcanzados los dos años anteriores, a sep-2020 representan el 19.54% (18.04% en sep-2019) del total de obligaciones con el público. Frente a esto el BI mantiene niveles de cobertura con márgenes adicionales que se han fortalecido en el último trimestre, a sep-2020 los 25 mayores depositantes representan el 63.66% de los activos líquidos (75.72% en sep-2019). Esta cobertura es más fuerte dentro de los 90 días, los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 59.74% de los activos líquidos.

Por otro lado, la estructura del balance conserva descalces de plazos importantes que se explican por la dinámica de negocio y especialización en segmento corporativo; en sus reportes de liquidez contractual se mantienen bandas acumuladas negativas en todas las bandas de tiempo, la mayor banda acumulada negativa (31 a 60 días) representa el 43% de los activos líquidos netos, pero no se presentan posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios de liquidez: contractual, dinámico y esperado.

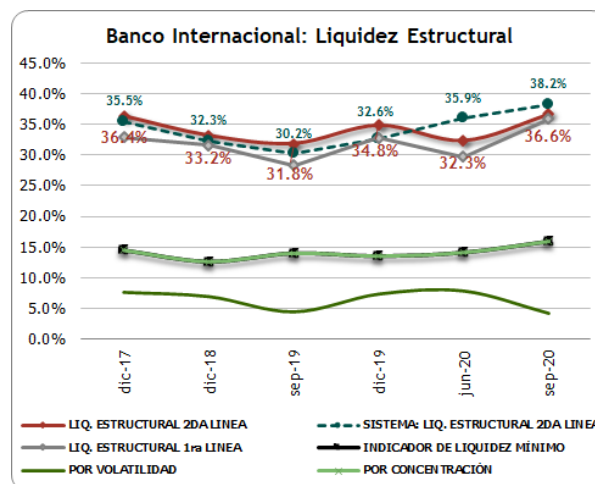
Las coberturas que mantiene Banco Internacional reflejan una posición acorde a su especialización de banco comercial, presenta un mayor nivel de concentración en captaciones y descalce estructural de plazos en su balance, frente a lo cual mantiene niveles de cobertura adecuados pero menores a los que mantienen sus pares.

El banco posee métricas prospectivas y alineadas a su declaración de apetito de riesgo, que es validada y aprobada por el Directorio, la cual es diariamente monitoreada por la Unidad de Riesgo Integral y durante el año 2020 han estimado como adecuados sus niveles de cobertura.

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.

Los indicadores de liquidez estructural mejoran de forma importante en el tercer trimestre, principalmente por el crecimiento de fondos disponibles, que cubren con amplitud el crecimiento de los pasivos de corto plazo, tanto depósitos a la vista como de plazo fijo.

Gráfico 11



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

En el presente gráfico se observa que los niveles de liquidez estructural, que se habían presionado ligeramente en los trimestres anteriores, a septiembre mejoran y se ubican en una posición más fuerte que los años anteriores.

Las coberturas de liquidez estructural de segunda línea de BI, históricamente mayores a los promedios del sistema hasta dic-2019, se presionaron en este año y a sep-2020 si bien se estrecha la diferencia negativa aún se mantiene menor que el promedio del sistema. Es importante mencionar que BI mantiene una cobertura de 2.3 veces para su requerimiento mínimo de liquidez

estructural, dado por la concentración de depósitos.

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.

Al mes de septiembre 2020, reporta que todos los indicadores se encuentran dentro del apetito de riesgo. Con respecto al trimestre anterior, los ratios de pérdida bruta y neta registran un leve incremento. El ratio de riesgos extremos y altos muestra decrecimiento, debido a la exclusión de eventos de riesgo producto de cambios en procesos e impacto por la actualización del nuevo Core.

Las pérdidas operativas acumuladas netas hasta sep-2020 sumaron USD 89.7M, que equivale a una contracción del 11.1% frente al mismo periodo de 2019. En el trimestre las pérdidas netas se deben a 40.30% políticas y/o procedimientos inadecuados, 30.43% actos delictivos, 13.02% diseño inapropiado de los procesos entre otros.

En base a su tipología, en el tercer trimestre del 2020, dentro del análisis de pérdidas operativas netas por tipología de riesgo, se evidencia que el 40.98% corresponde a fraude externo, 30.06% a daños a los activos físicos, 21.27% a deficiencias en el diseño y/o ejecución de procesos, 6.19% a interrupción del negocio por fallas en la tecnología de la información, 1.13% a prácticas relacionadas con clientes, productos y el negocio, y 0.37% a prácticas laborales y seguridad del ambiente de trabajo.

Suficiencia de Capital

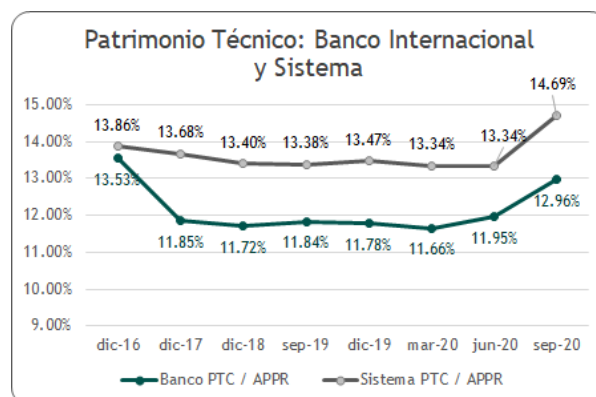
Banco Internacional mantiene una fuerte posición patrimonial, que ha dado soporte al crecimiento de la Institución gracias los resultados positivos

generados cada año y a la capitalización constante de una parte de los resultados, entre dic-2014 y sep-2020 ha capitalizado USD 150MM que representan aproximadamente el 57.86% de los resultados anuales del período 2014 a 2019 más sep-2020.

El Patrimonio a sep-2020 llega a USD 381.4MM, con un crecimiento de 1.8% trimestral y 4.4% interanual. A sep-2020, el movimiento se explica principalmente por el pago de dividendos correspondientes a 2019 por USD 20.3MM que fueron compensados por los resultados del período USD 23.5MM.

El patrimonio total se compone de un 76.11% por capital social, 12.60% en reservas, un 5.02% por superávit de valuaciones y el 6.16% por los resultados del período.

Gráfico 12



Fuente: Estados Financieros BI Elaboración: BWR.

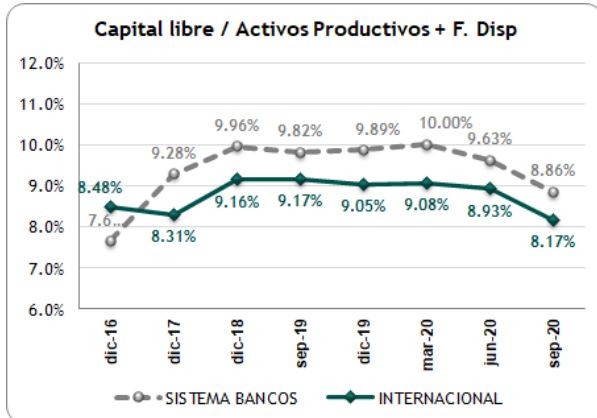
El indicador de solvencia normativo (PTC/APPR) es de 12.96% y mejora respecto del trimestre anterior y del mismo período del año anterior, debido a la disminución de los activos ponderados por riesgo derivada de la normativa que redujo la ponderación de los créditos comerciales y de consumo ordinario que ponderaban con 200% a 100%. Este indicador es inferior al promedio del sistema que llega a 14.69% a sep-2020 que mantiene también una tendencia positiva.

El capital libre de la institución (patrimonio más provisiones menos activos improductivos) disminuye debido al incremento de activos improductivos particularmente de bienes adjudicados por pago, de cuentas por cobrar particularmente de los intereses por cobrar que se generaron por el incremento de la cartera en riesgo y el diferimiento de cartera, pagos anticipados por adecuaciones de oficinas, desarrollo de software, retenciones tributarias y otros; y el incremento de la cartera improductiva, a pesar de que la cartera improductiva está subestimada, al igual que en el resto del sistema,

por la aplicación de la normativa vigente en esta coyuntura que incrementó los días de mora para la contabilización como vencida y los diferimientos aplicados. El patrimonio reduce también por el reparto de dividendos del período.

El total del capital libre disminuye 8.69% (USD 29.44MM) en comparación con dic-2019 y 5.64% (USD 18.5MM) interanual.

Gráfico 13



Fuente: Estados Financieros BI Elaboración: BWR.

El capital libre le permite un soporte para cubrir, con capital propio, deterioros potenciales no evidenciados en sus activos productivos que septiembre llega a 8.17%. La relación de capital libre sobre activos productivos promedio se presiona continuamente en el periodo anual.

En el promedio del sistema se mantiene una cobertura histórica ligeramente mayor que a sep-2020 llega a 8.91% y su tendencia también refleja una contracción paulatina, como se advierte en el gráfico anterior.

Posicionamiento de los valores en el mercado y 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.

INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-17	dic-18	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2,532,908	161,396	241,141	211,154	224,548	244,621	232,091	261,823
Inversiones Brutas	7,086,803	606,987	537,638	568,105	621,272	625,638	548,969	624,305
Cartera Productiva Bruta	27,525,256	2,132,426	2,278,250	2,346,348	2,412,055	2,346,072	2,369,719	2,327,662
Otros Activos Productivos Brutos	1,295,764	74,950	74,984	77,505	79,287	82,921	54,618	57,837
Total Activos Productivos	38,440,731	2,975,758	3,132,014	3,203,111	3,337,161	3,299,252	3,205,397	3,271,626
Fondos Disponibles Improductivos	5,727,476	556,705	379,861	373,009	408,118	231,966	351,966	515,199
Cartera en Riesgo	1,169,147	24,364	23,658	28,817	28,321	29,225	32,325	36,056
Activo Fijo	710,039	42,150	40,525	40,072	40,525	39,601	38,908	38,157
Otros Activos Improductivos	1,817,506	59,686	68,590	85,920	83,782	88,889	104,402	121,815
Total Provisiones	(2,494,620)	(100,250)	(100,170)	(109,354)	(105,551)	(104,104)	(112,081)	(117,480)
Total Activos Improductivos	9,424,168	682,904	512,633	527,818	560,746	389,682	527,601	711,227
TOTAL ACTIVOS	45,370,279	3,558,412	3,544,477	3,621,575	3,792,356	3,584,830	3,620,917	3,865,373
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	34,644,391	3,013,199	2,877,239	2,897,196	3,072,456	2,885,931	2,947,051	3,174,362
Depósitos a la Vista	20,075,469	1,926,527	1,788,888	1,723,904	1,885,588	1,767,267	1,850,313	1,914,144
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	13,278,177	996,396	1,003,325	1,082,648	1,068,719	1,038,331	1,001,360	1,169,290
Depósitos en Garantía	1,113	85	86	85	85	85	85	85
Depósitos Restringidos	1,289,632	90,190	84,941	90,559	118,064	80,248	95,293	90,844
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	201,681	2,774	5,858	4,626	3,238	3,737	3,323	2,667
Aceptaciones en Circulación	2,775	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	2,869,364	131,500	204,072	231,822	218,067	226,733	196,667	200,333
Valores en Circulación	150,004	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	448,882	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,854,943	91,298	102,871	114,401	112,486	93,947	92,438	100,044
Provisiones para Contingentes	90,944	6,505	8,861	8,238	7,931	7,983	6,760	6,571
TOTAL PASIVO	40,262,984	3,245,276	3,198,900	3,256,284	3,414,177	3,218,330	3,246,238	3,483,976
TOTAL PATRIMONIO	5,107,295	313,136	345,577	365,292	378,179	366,500	374,679	381,397
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	45,370,279	3,558,412	3,544,477	3,621,575	3,792,356	3,584,830	3,620,917	3,865,373
CONTINGENTES	13,086,486	792,339	729,182	747,234	772,730	757,215	696,646	670,542
RESULTADOS								
Intereses Ganados	2,621,530	199,842	219,644	181,631	245,268	62,253	125,168	187,390
Intereses Pagados	910,402	62,032	71,493	68,308	92,891	25,980	49,904	76,699
Intereses Netos	1,711,128	137,810	148,151	113,323	152,377	36,273	75,264	110,691
Otros Ingresos Financieros Netos	164,254	20,481	22,060	17,063	23,111	5,111	9,230	13,269
Margen Bruto Financiero (IO)	1,875,382	158,291	170,211	130,386	175,488	41,385	84,494	123,961
Ingresos por Servicios (IO)	443,525	30,001	31,097	23,820	31,753	7,613	12,732	20,364
Otros Ingresos Operacionales (IO)	116,566	517	841	1,530	1,750	278	703	869
Gastos de Operación (Goperac)	1,499,898	103,263	109,863	83,651	112,089	28,876	54,111	80,097
Otras Perdidas Operacionales	64,263	200	181	376	758	48	311	471
Margen Operacional antes de Provisiones	871,312	85,346	92,106	71,709	96,143	20,350	43,508	64,625
Provisiones (Goperac)	775,307	19,678	17,684	14,351	20,030	6,144	15,666	29,665
Margen Operacional Neto	96,005	65,667	74,422	57,359	76,114	14,207	27,842	34,961
Otros Ingresos	223,848	6,294	6,544	4,951	8,240	2,003	2,657	7,408
Otros Gastos y Perdidas	37,925	6,428	5,982	3,182	4,483	2,276	3,278	4,491
Impuestos y Participación de Empleados	108,180	21,314	26,734	21,874	29,684	5,430	10,382	14,388
RESULTADOS DEL EJERCICIO	173,748	44,220	48,250	37,253	50,187	8,505	16,838	23,490

INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-17	dic-18	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	44,168,207	3,532,463	3,511,875	3,576,121	3,745,279	3,531,218	3,557,363	3,788,825
Cartera Bruta total	28,694,404	2,156,790	2,301,909	2,375,164	2,440,376	2,375,298	2,402,044	2,363,718
Cartera Vencida	310,391	9,651	11,244	13,437	14,234	15,035	20,983	9,775
Cartera en Riesgo	1,169,147	24,364	23,658	28,817	28,321	29,225	32,325	36,056
Cartera C+D+E	-	68,720	43,965	69,875	55,427	59,149	53,254	67,293
Provisiones para Cartera	(2,154,163)	(93,689)	(92,930)	(96,310)	(92,591)	(90,342)	(98,260)	(103,493)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	80.3%	81.3%	85.9%	85.9%	85.6%	89.4%	85.9%	82.1%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	123.8%	101.2%	108.5%	108.6%	106.9%	111.5%	107.7%	102.5%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.08%	0.45%	0.49%	0.57%	0.58%	0.63%	0.87%	0.41%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	4.07%	1.13%	1.03%	1.21%	1.16%	1.23%	1.35%	1.53%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	6.10%	1.60%	1.55%	1.84%	1.73%	1.78%	2.00%	2.17%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	2.66%	1.66%	2.57%	1.97%	2.17%	1.94%	2.51%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	192.03%	411.23%	430.28%	362.80%	354.94%	336.44%	324.89%	305.26%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	128.25%	290.86%	286.21%	238.89%	238.26%	232.60%	218.34%	214.35%
Prov. de Cartera+Contingentes /Cartera CDE	-	145.80%	231.53%	149.62%	181.36%	166.23%	197.21%	163.56%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.51%	4.34%	4.04%	4.05%	3.79%	3.80%	4.09%	4.38%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	143.89%	215.87%	142.24%	181.02%	157.11%	179.28%	155.28%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	22.02%	21.28%	20.13%	21.64%	22.41%	22.78%	22.11%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	181.65%	163.64%	150.31%	161.79%	167.28%	166.86%	155.94%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.59%	4.85%	3.15%	3.62%	3.43%	2.86%	2.57%	3.27%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	70.32%	16.15%	20.02%	18.75%	25.81%	5.74%	5.83%	13.28%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	28.40%	18.96%	16.10%	12.03%	17.36%	27.04%	19.01%	18.13%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.78%	0.80%	0.64%	0.49%	0.65%	0.91%	0.68%	0.62%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	14.69%	11.85%	11.72%	11.84%	11.78%	11.66%	11.95%	12.96%
TIER I / APPR	12.69%	9.12%	9.65%	10.26%	9.83%	11.03%	11.01%	11.69%
PTC / Activos y Contingentes	8.91%	7.36%	7.84%	8.13%	8.07%	8.23%	8.51%	8.27%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15.48%	13.16%	12.10%	11.29%	10.99%	11.08%	10.59%	10.17%
Capital libre (USD M)**	3,903,753	293,515	321,659	327,899	338,857	320,695	317,709	309,417
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.86%	8.31%	9.16%	9.17%	9.05%	9.08%	8.93%	8.17%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.36%	69.93%	70.78%	67.93%	68.95%	67.03%	64.40%	61.22%
TIER I / Patrimonio Técnico	86.39%	77.02%	82.36%	86.65%	83.47%	94.66%	92.07%	90.16%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11.36%	9.40%	9.73%	10.20%	10.31%	9.94%	10.11%	9.96%
TIER I / Activo Neto Promedio	10.00%	7.41%	7.77%	8.59%	8.39%	9.17%	9.13%	8.84%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	6	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,371,210	188,609	201,969	155,360	208,232	49,227	97,618	144,722
Result. antes de impuest. y particip. trab.	281,928	65,533	74,984	59,127	79,870	13,935	27,220	37,878
Margen de Interés Neto	65.27%	68.96%	67.45%	62.39%	62.13%	58.27%	60.13%	59.07%
ROE	4.56%	14.73%	14.65%	13.97%	13.87%	9.14%	8.95%	8.25%
ROE Operativo	2.52%	21.88%	22.60%	21.52%	21.03%	15.26%	14.79%	12.27%
ROA	0.52%	1.33%	1.36%	1.39%	1.37%	0.92%	0.91%	0.82%
ROA Operativo	0.28%	1.97%	2.10%	2.13%	2.07%	1.54%	1.50%	1.22%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.92%	72.71%	73.01%	72.60%	72.85%	73.35%	76.76%	76.12%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (Nil. M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.43%	5.71%	5.57%	5.49%	5.43%	4.99%	5.17%	5.00%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	88.98%	23.06%	19.20%	20.01%	20.83%	30.19%	36.01%	45.90%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	95.95%	65.18%	63.15%	63.08%	63.45%	71.14%	71.48%	75.84%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.25%	54.75%	54.40%	53.84%	53.83%	58.66%	55.43%	55.35%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.74%	3.69%	3.59%	3.65%	3.60%	3.80%	3.76%	3.82%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,260,384	718,100	621,002	584,163	632,666	476,587	584,057	777,022
Activos Líquidos (BWR)	11,733,884	862,904	770,216	690,354	841,308	630,365	758,104	974,185
25 Mayores Depositantes	-	618,580	510,896	522,756	583,983	526,107	564,847	620,199
100 Mayores Depositantes	-	1,084,822	924,137	963,401	1,059,361	961,669	1,016,902	1,119,622
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	42.67%	32.85%	31.59%	28.28%	32.74%	26.28%	29.68%	35.88%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	38.23%	36.39%	33.16%	31.83%	34.84%	30.43%	32.30%	36.61%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	14.49%	12.58%	13.99%	13.50%	14.44%	14.11%	15.98%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.51	2.64	2.28	2.58	2.11	2.29	2.29
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	50.97%	52.63%	62.94%	50.70%	51.90%	44.51%	48.64%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	42.67%	32.85%	31.53%	28.19%	32.65%	26.24%	29.64%	35.83%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	30.04%	27.34%	25.42%	23.85%	24.55%	19.84%	22.84%	28.58%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	20.53%	17.76%	18.04%	19.01%	18.23%	19.17%	19.54%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	71.69%	66.33%	75.72%	69.41%	83.46%	74.51%	63.66%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	19.16%	21.93%	18.95%	59.74%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	-0.05%	0.44%	0.35%	0.20%	0.69%	0.16%	0.46%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	-2.11%	-1.77%	1.40%	1.39%	1.38%	1.31%	1.59%

** Patrimonio + Provisiones - (Act Imprad 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.¹

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 meses². 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

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

² Análisis Semanal 50, 15 de diciembre de 2020.

evolución de la pandemia, el resultado de las elecciones presidenciales y de asambleístas, y la 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.

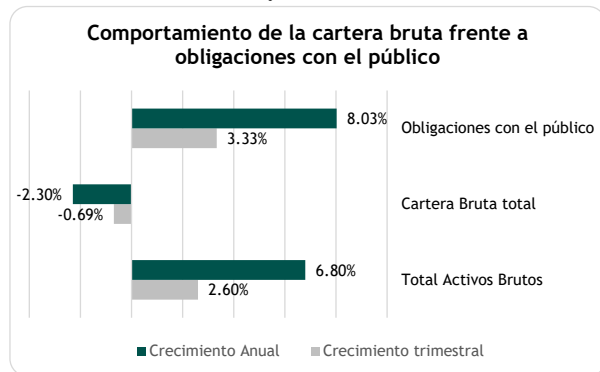
La nueva norma para el trimestre cambia (disminuye el nivel mínimo) el rango de las provisiones genéricas que debían ser constituidas

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.

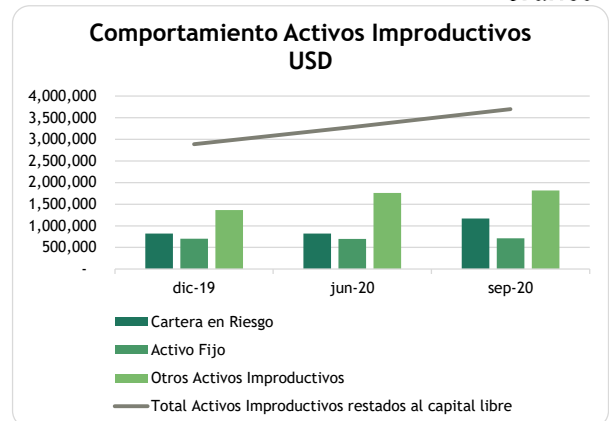


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

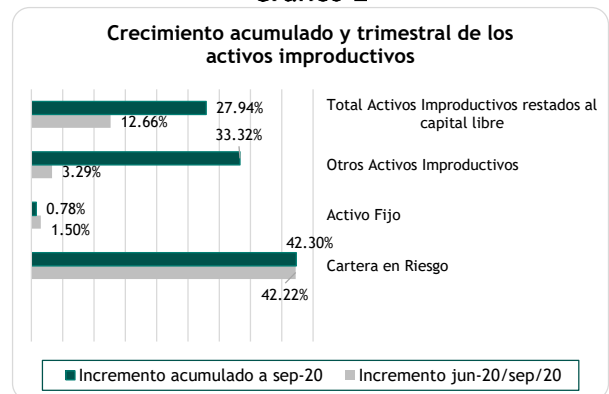
Gráfico 1



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

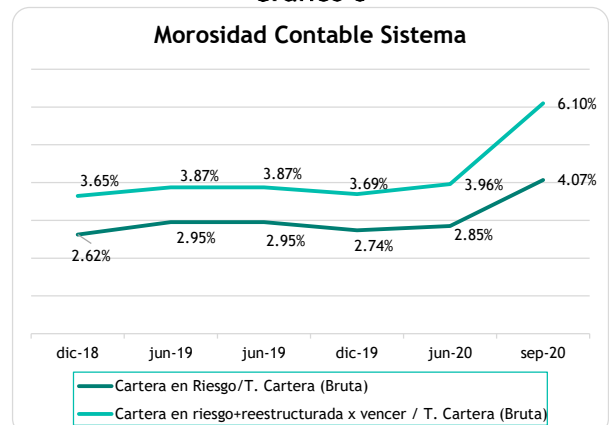
El comportamiento de la cartera en riesgo está subestimado por la aplicación de las normas antes explicadas. El aumento de los otros activos improductivos se produce principalmente por las cuentas por cobrar que acumulan los intereses devengados, no pagados sobre los créditos.

Gráfico 2



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 3

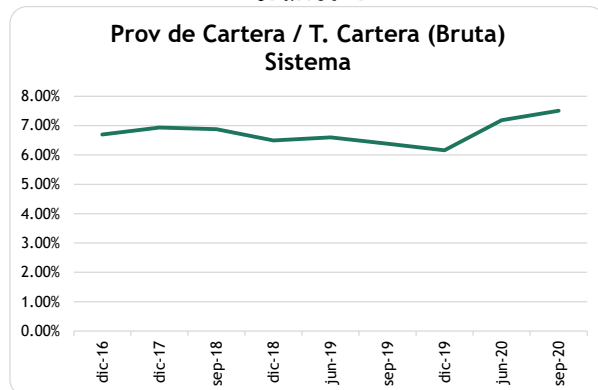


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

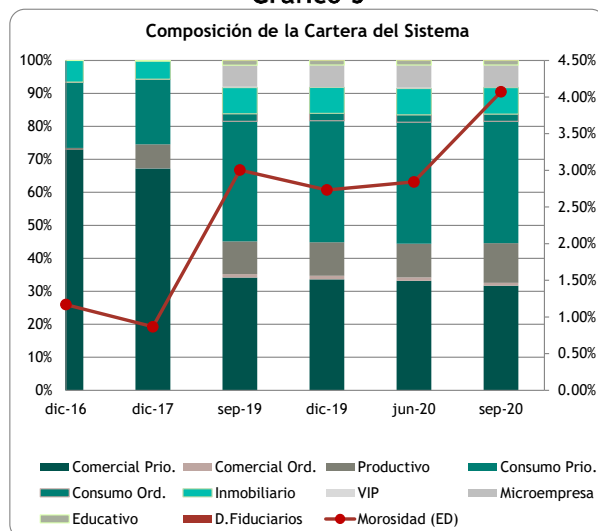
Gráfico 4



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.

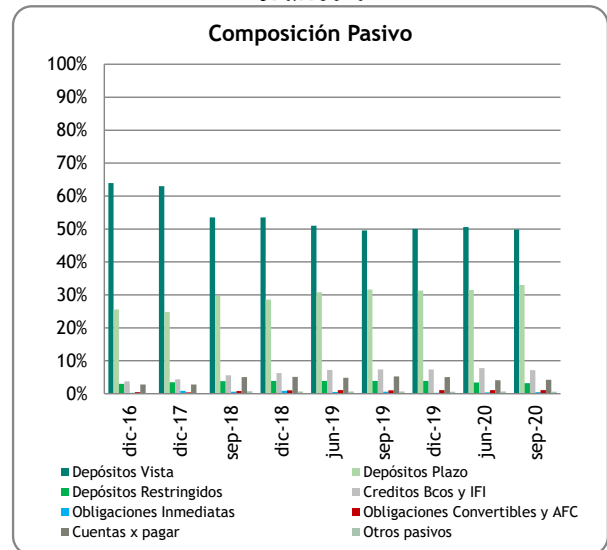
Gráfico 5



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 6

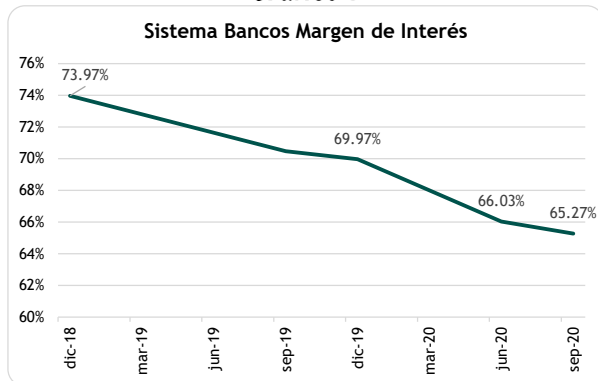


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

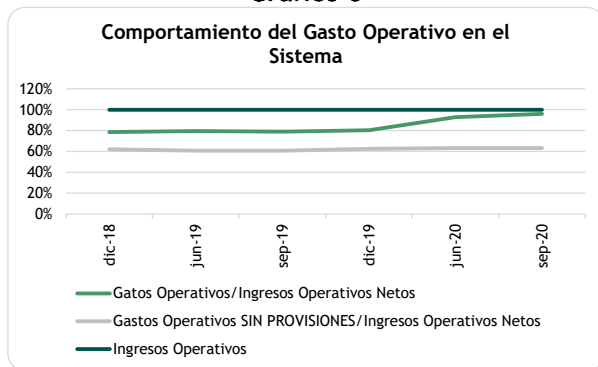
Resultados. - Como se dijo anteriormente, para el año 2020, los resultados de los bancos se van a ver afectados por varios frentes: 1) contracción del negocio; 2) presión en margen de interés: la competencia por los fondos del público ha ocasionado el aumento de la tasa pasiva y la poca demanda de crédito 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

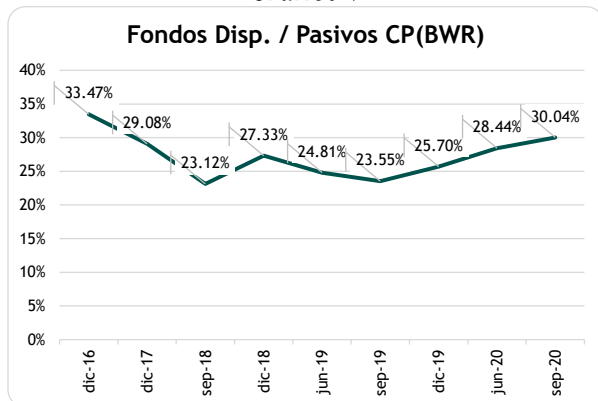
Gráfico 8



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

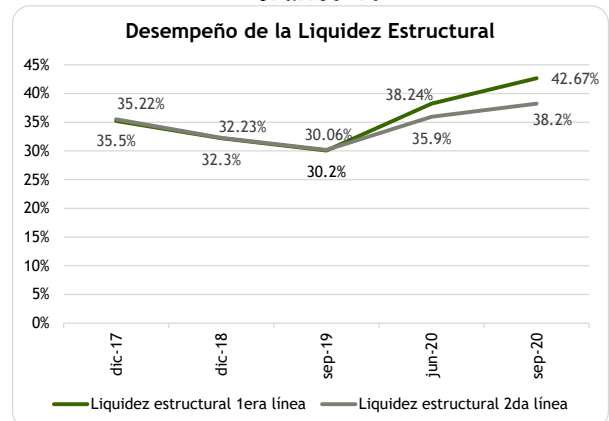
Liquidez. - Las normas establecidas por el gobierno anterior forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando una reducción en los indicadores de liquidez. La norma de liquidez doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias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

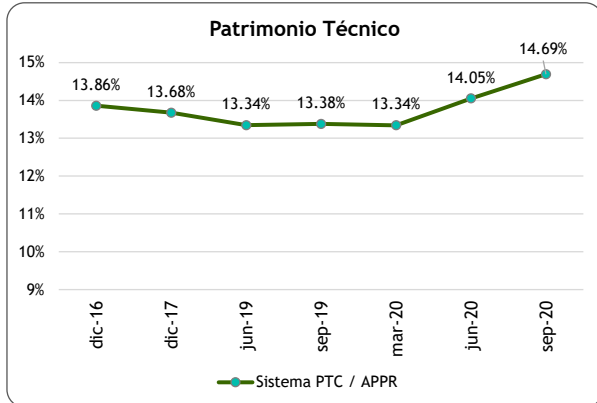
El efecto negativo de la falta de reservas nacionales, para el sistema financiero es que se eleva el riesgo sistémico ya que no se puede confiar en que los bancos puedan recuperar sus depósitos del BCE.

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.

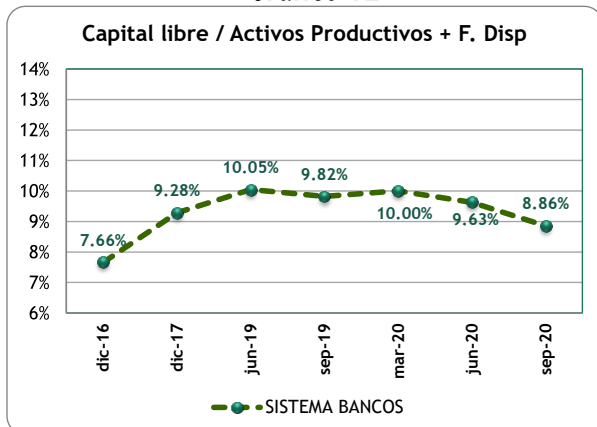
Gráfico 11



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.