

Ecuador
Calificación Global

BANCO INTERNACIONAL S.A.

dic-18	dic-19	dic-20
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	dic-18	dic-19	dic-20
Activos	3,544	3,792	3,965
Patrimonio	346	378	386
Resultados	48.3	50.2	28.2
ROE (%)	14.65%	13.87%	7.38%
ROA (%)	1.36%	1.37%	0.73%

*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 dic-2020 se registra una reducción de los ingresos en todas las líneas de negocios, como consecuencia de la contracción económica profundizada por la pandemia y que ha afectado al Sistema financiero en general, a pesar de lo cual, el Banco ha generado ingresos suficientes para absorber el mayor costo del fondeo y el crecimiento del gasto de provisiones como una medida prudencial para fortalecer sus niveles de cobertura ante un eventual incremento del riesgo de la cartera, según sus estimaciones de pérdida esperada. 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.

Los niveles de morosidad bajan drásticamente en el trimestre debido a la aplicación de la normativa vigente desde octubre 2020, por lo que las coberturas de la cartera en riesgo mejoran contablemente, en mayor proporción que las coberturas promedio del sistema. BI mantiene coberturas acordes al riesgo de su nicho de negocio. La cartera se contrae paulatinamente en todos los segmentos, reflejo de la menor demanda de crédito del sector corporativo, principal nicho de mercado del Banco. Sin embargo, el Banco mantiene un control más real de la calidad de la cartera a través de sus estimaciones de pérdidas esperadas que se incrementaron paulatinamente durante el año, mostrando un importante incremento del riesgo de crédito, mayor a la morosidad reflejada en su balance. Los segmentos de consumo y tarjeta empujan el crecimiento del riesgo, pero se mantienen niveles controlados porque su segmento mayoritario: la cartera corporativa y empresarial, mantiene una buena calidad y menores niveles de morosidad.



Los niveles de cobertura para la cartera problemática mejoran en el trimestre como consecuencia de lo anterior y el crecimiento de las provisiones, mejorando las coberturas cercanas a 2.8 veces para la cartera en riesgo más reestructurada por vencer y con un margen positivo frente al promedio del sistema que registró una cobertura de 1.6 veces. De igual forma, BI mantiene una cobertura estable, cercana al 180% para su cartera calificada de mayor riesgo, que creció de forma importante.

Niveles de liquidez se fortalecen ante 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 un mayor crecimiento de las captaciones con el público y una reducida demanda de crédito.

Concentración en mayores deudores y depositantes. La especialización del banco en el 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 patrimonial superan los requerimientos normativos y cuenta con niveles de cobertura de capital libre que, si bien se han presionado ligeramente en el año, 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.

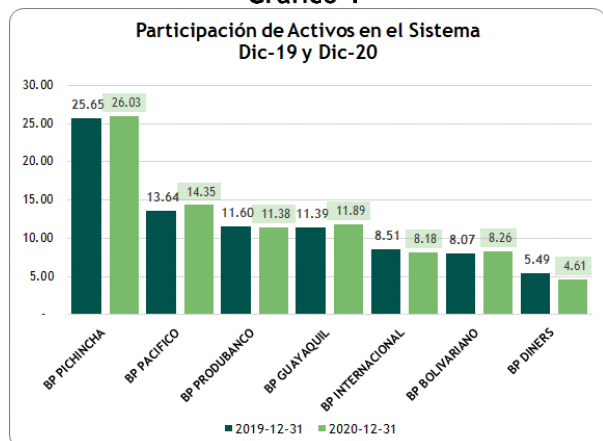
PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

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 dic-2020, ocupa la sexta posición con una representación del 8.18%. Su participación disminuye en 0.32pp en comparación con dic-19 debido al mayor 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 sexta posición en depósitos a la vista y a depósitos a plazo, con participaciones de dentro del sistema de 9.09% y 8.53%, respectivamente.

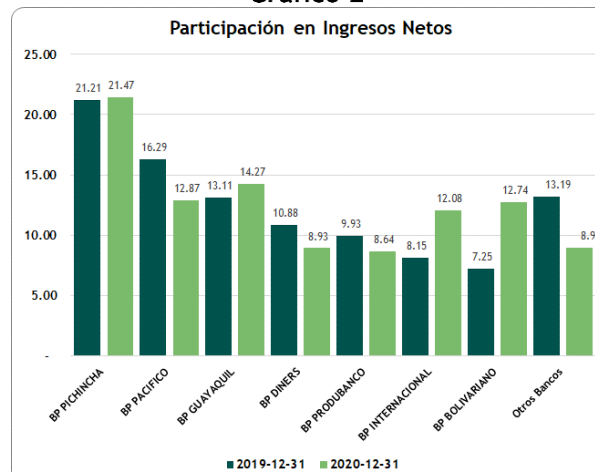
Gráfico 1



Fuente: Superintendencia de Bancos; Elaboración: BWR

En cuanto a la participación en los resultados, Banco Internacional ocupa la quinta 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 12.08% del total del sistema (dic-2019: 8.15%). 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, a pesar de lo cual sus indicadores de cobertura son mayores a los promedios del Sistema

Gráfico 2



Fuente: Superintendencia de Bancos; Elaboración: BWR

Modelo de negocios

Banco Internacional compite de manera directa con los principales bancos grandes y medianos del sistema financiero. El banco se encuentra especializado en el segmento comercial, el cual representa a la fecha de análisis el 81.2% 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 86 oficinas, entre ellas agencias, sucursales y ventanillas de extensión. También cuenta con 382 cajeros automáticos, lo que en conjunto constituye una de las más grandes del país. A la fecha de análisis, Banco Internacional cuenta con 1.310 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.

En este año se realizó la capitalización de USD 25.683M (9.71% anual) con lo que al finalizar el año 2020 el capital pagado llegó a USD 290.295M.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

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

Gobierno Corporativo

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

El Directorio monitorea el desempeño de la institución a través de sus representantes en los diferentes comités y mediante reuniones para el

control de objetivos y presupuesto. Este organismo es el responsable de la implementación de los principios de buen gobierno corporativo, a través de políticas y procedimientos que han permitido el adecuado funcionamiento de la institución.

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

Objetivos estratégicos

Para el 2021, la institución proyecta que la expansión de sus activos esté alineada en mantener el crecimiento de 3.4% (USD 135MM) que se sustenta en el crecimiento de la cartera de créditos, en los sectores de la economía que mantengan un comportamiento más estable frente a la crisis sanitaria y al entorno macroeconómico y a la disminución del portafolio de inversiones.

Las proyecciones son conservadoras en cuanto al crecimiento de la cartera que llegaría a 6.7% anual con un crecimiento de la morosidad que podría llegar a 1.35% y de la cartera en dificultades, prevé una importante gestión de reestructuración y de recuperaciones, gracias a lo cual la morosidad se eleva, pero de forma controlada particularmente en la cartera reestructurada.

El crecimiento de la cartera en riesgo y la cartera reestructurada en riesgo sumadas crecerían en 46%, dada la coyuntura económica y la normativa que estaría vigente a esa fecha. Frente a lo cual, las coberturas con provisiones se presionan respecto a dic-2020 por el menor gasto de provisiones, pero se mantiene cercana a sus históricos; para la cartera bruta se mantendrían en un nivel similar al 2020 (4.8%), sin desviaciones importantes de acuerdo con su desempeño histórico y el apetito de riesgo del Banco.

El crecimiento de la cartera se financia con la utilización de una parte de su portafolio de inversiones, la realización de bienes adjudicados, y sobre todo con el crecimiento de depósitos del público (4.2% anual), tanto en cuenta corriente, ahorro y a plazo.

El portafolio de inversiones disminuye 5.3% y los fondos disponibles no presentan variaciones significativas.

El crecimiento de los activos se sustenta principalmente en la expectativa de un aumento

de las captaciones con el público, en tanto que no espera el financiamiento de obligaciones financieras que se reducirán (21.7% anual) en la medida de su vencimiento.

La planificación conserva la estructura interna de captaciones, manteniendo una mayor proporción de depósitos a la vista frente a los depósitos a plazo.

Dado el crecimiento de la cartera se espera mantener la generación financiera con una ligera disminución, sin embargo, la mayor eficiencia en el manejo de los pasivos le representaría un crecimiento en el margen de intermediación (2% anual) que, junto con la recuperación de las comisiones, provenientes de tarjeta de crédito y de sus productos de contingentes, llevarían a un crecimiento del Margen bruto financiero de 3.1%.

Adicionalmente, se prevé que los gastos de provisiones se reduzcan en 34% anual, dado el gasto que ya se realizó en el año 2020.

Considerando lo anterior, la institución proyecta mantener una generación de resultados positivos, con un crecimiento de 28% en comparación con los registrados en 2020, lo que se reflejaría en una recuperación 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 los años 2018 a 2020, al igual que los estados financieros auditados por la firma KPMG para los períodos 2017, 2016 y 2015. Adicionalmente, la información adicional proporcionada por la institución con corte a diciembre 2020.

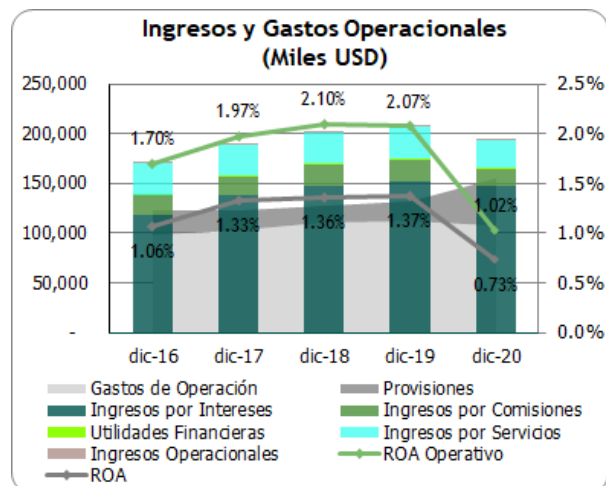
Los informes de auditoría externa no presentan, en ninguno de los años analizados, salvedades ni observaciones respecto a la información financiera. Los estados financieros y la documentación e información adicional remitida por el Banco a las mismas fechas de corte son de propiedad de Banco Internacional 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 recesión económica y la crisis sanitaria afectaron de forma importante a la economía en general y en todos los sectores económicos, causando un estancamiento en las colocaciones en todos los segmentos de cartera, que es la principal fuente de ingresos del Banco. La generación operativa del Banco mantiene resultados positivos, aunque muestran una reducción importante en comparación con 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. 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 (73.8% del total de ingresos netos a dic-2020), primordialmente de la cartera de crédito.

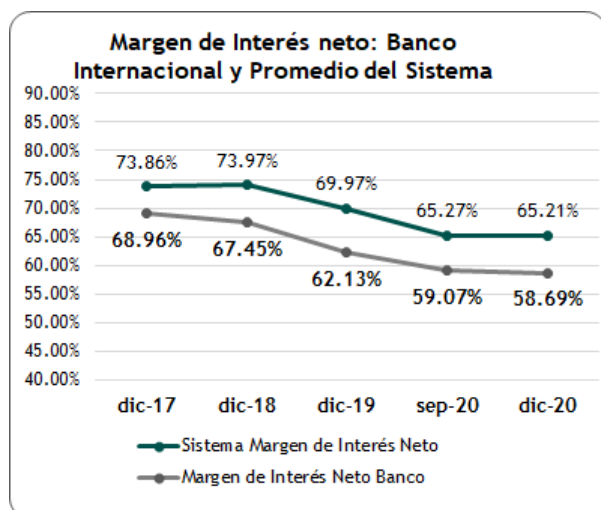
En este período el crecimiento del total de ingresos por intereses fue del 2.24% anual (11.7% en 2019), su crecimiento bajó debido a la disminución de la cartera (-2.46% anual), además, subió el costo del fondeo en 11.51% anual, que se observó también en todo el sistema, y absorbió una mayor parte de los ingresos por intereses.

Como resultado se presentó una reducción de 3.41% (USD 5.2MM) en los intereses netos.

Paralelamente, se observa una tendencia constante de presión en el margen de interés en todo el Sistema, en Banco Internacional su margen de interés se presionó en 3.43 puntos porcentuales, la caída del sistema es mayor (4.75 puntos porcentuales) en comparación con dic-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 18.38MM, se reducen en 20.46% interanual principalmente por la caída de las comisiones ganadas en el negocio de la facturación de tarjeta de crédito, originada especialmente por la reducción de 21% anual de la facturación del período. Estos otros ingresos financieros aportan con el 9.21% del total de ingresos netos.

Como resultado, el total de ingresos financieros netos -MBF- llega a USD 165.56MM, con una reducción de 5.7% interanual (USD 9.92MM). Los ingresos financieros netos constituyen la principal fuente de ingresos, totalizan el 83% del total.

Adicionalmente, la crisis sanitaria afectó también la generación de ingresos por servicios que constituyen una importante fuente de ingresos

(14.1% del total a dic-2020), se reducen en 11.5% interanual (USD 3.65MM). Los ingresos por servicios provienen primordialmente de servicios cuenta corrientes y de ahorro, transferencias, cuentas y tarjetas de crédito. El total de ingresos operacionales netos (servicios y otros ingresos operacionales) se reducen en 12.6% interanual (USD 4.14MM).

Por tanto, la caída del total de ingresos operativos netos llega a 6.8% (USD 14MM), frente a esto el banco redujo sus gastos operacionales en 4.3% interanual (USD 4.8MM). Esta disminución se da principalmente por un menor gasto de personal y servicios varios tales como mantenimiento y reparaciones, suministros, entre otros.

No obstante, dada la mayor contracción de ingresos los indicadores de eficiencia del gasto disminuyen en comparación con el mismo período del año anterior. El indicador de eficiencia (Gastos Operacionales sin Provisiones/ Ingresos Operativos Netos) llega a 55.25%, mayor al mismo período del año anterior (53.83%). Este indicador mantiene un notable diferencial frente al promedio del sistema (63.34% a dic-2020) y se compara favorablemente frente a los bancos pares.

Por otro lado, el mayor riesgo de la cartera requirió un incremento de 135.4% interanual del gasto de provisiones (USD 135.4MM). Si bien, las coberturas son inferiores a sus históricos, cubren en 2.77 veces la cartera en riesgo más reestructurada por vencer, porcentaje superior al promedio del Sistema.

El indicador de eficiencia que incluye los gastos de provisiones fue de 79.54% (63.45% a dic.19), relación que se ubica mejor posicionada que la del sistema, que pasó de 80.41% a 96.65% en el período anual.

La reducción de los ingresos y el crecimiento de las provisiones presionan el MON que llega a USD 39.7MM, con una reducción de 47.8% interanual (USD 36.4MM), se debe mencionar que la presión del MON en el promedio del Sistema es mayor (84.4%) debido a la mayor dotación 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 37.2% (USD 3.06MM) que absorbe el incremento de los gastos no operacionales 32% interanual (USD 1.43MM) originado principalmente en gastos por impuestos asumidos y gastos derivados de la

cobranza de tarjeta de crédito, por lo que el aporte neto de ingresos no operacionales crece 43.4% (USD 1.6MM) en el período anual.

El resultado final del período llega a USD 28.18MM con una reducción de 43.8% en relación con 2019.

Los indicadores de rentabilidad se presionaron durante el 2020. El indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) es 7.38% (13.87% a dic-2019), pero se mantiene superior al promedio del sistema (4.60%).

El ROA llegó a 0,73% a dic-2020 (1.37% a dic-2019), superior al reportado por el sistema (0.50%) 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. el área de

Tesorería se encuentra encargada de la administración de posiciones de negocio en otras divisas o derivados, y a la fecha 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.

Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

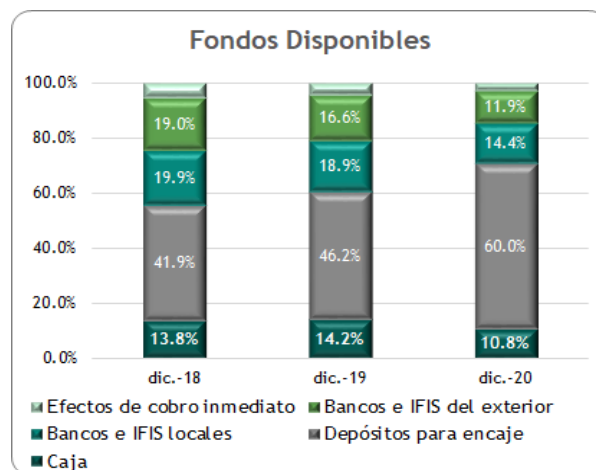
Fondos Disponibles e Inversiones

El crecimiento en depósitos debido a la baja demanda de nuevo crédito en el sistema y la disminución de la cartera, explican el crecimiento de los activos líquidos y particularmente de los fondos disponibles.

Los fondos disponibles crecen en 32% anual (7.4% en el último trimestre). El incremento se registró principalmente en depósitos para encaje en el Banco Central.

El sistema tuvo un crecimiento de 50.9% anual (24.2% en último trimestre).

Gráfico 5



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La mayor parte de los fondos disponibles de BI se encuentran en el país (88.1% dic-2020).

Los depósitos en el Banco Central para encaje son los más importantes, cumpliendo con holgura el requerimiento normativo. En el año 2020 crecen 71.3% (28.3% en el último trimestre), y representan 60% de fondos disponibles.

Los fondos en instituciones privadas locales (USD 120.4MM) se han mantenido con un leve crecimiento de 0.9% interanual. Los recursos tienen bajo riesgo de contraparte, se encuentran

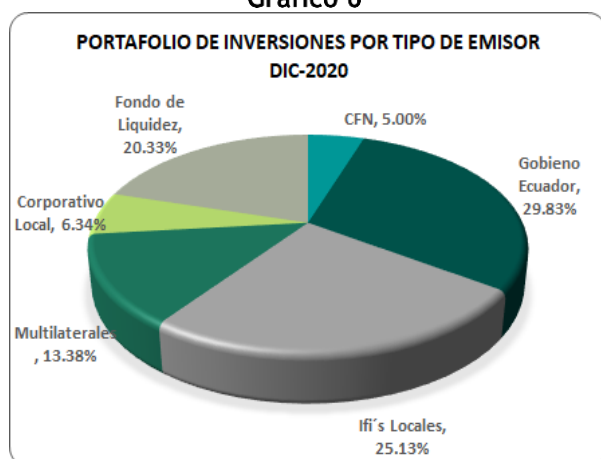
depositados en 8 instituciones, las cuales cuentan con calificaciones de riesgo en escala nacional, superior al grado de inversión; 98% son AAA-.

Un porcentaje importante (11.9%) de recursos están en el exterior (USD 99.2MM) y no dependen de la dinámica de la economía local. Estos capitales se reducen en 5.8% anual y el 30.1% en relación al último trimestre. 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 (10.8%) y efectos de cobro inmediato (2.9%) que ascendieron a USD 90MM y USD 24.1MM respectivamente.

El portafolio de inversiones (USD 660MM) con un crecimiento de 6.3% comparado con dic-2019 (5.7% en el trimestre), representa el 16.6% de los activos netos a dic-2020.

Gráfico 6



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

El portafolio de inversiones se compone, en su mayoría, por títulos provenientes del sector público local con una participación del 34.8% (USD 229.9MM) del total de inversiones; de estos títulos la mayor parte (USD 196.9MM) 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 73% (USD 167.8MM) tiene plazos de hasta 90 días e integran la liquidez de primera línea, el 26.6% (USD 61.1MM) tienen vencimientos hasta 360 días; solamente el 0.4% (821M) tienen plazos mayores a 360 días de hasta 3.8 años.

El 25.13% de las inversiones está constituido por certificados de inversión, avales, pólizas de

acumulación 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 30.4% de estos fondos tiene plazo de hasta 90 días, el 62.6% tiene vencimientos hasta 360 días y el resto (7%) tiene vencimientos máximos de hasta 440 días.

El portafolio incorpora también el 13.4% (USD 88.3MM) de inversiones en multilaterales, específicamente notas de crédito y certificado de la CAF, que en su mayor parte son posiciones de corto plazo hasta 50 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 41.8MM y representa el 6.34% del total de inversiones, son emisores con calificaciones de bajo riesgo y posiciones diversificadas, solo una de ellas tiene una participación mayor al 1% que llega a 2.36%. Adicionalmente una pequeña parte de este portafolio (8.6%) corresponde a títulos provenientes de procesos de titularización de cartera hipotecaria.

Por otro lado, el portafolio de inversiones incorpora USD 134.2MM correspondientes a la participación del Banco en el Fondo de Liquidez nacional. Estos títulos constituyen el 20.33% del portafolio de inversiones y representan un 3.28% del activo bruto a la fecha de corte; muestran una reducción de 24.5% (USD 43.45MM) 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 82.5M en bonos corporativos del exterior.

El plazo promedio ponderado del portafolio de inversiones es de 5.06 meses, excepto su participación en el fondo de liquidez.

El portafolio líquido del Banco es de USD 231.5MM, está constituido principalmente por inversiones en deuda del gobierno nacional y de la banca pública 40%, en IFI's locales 21.9%, multilaterales 36.2% y bonos de deuda del sector corporativo privado 1.84%.

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 de 2.5% anual, las colocaciones son menores a la recuperación de la cartera, especialmente en su principal segmento de negocio, la cartera comercial prioritaria, situación provocada por la pandemia.

El portafolio de créditos contabilizó USD 2.380MM, la disminución que presenta BI es mayor a la que se observa en el promedio del sistema cuya reducción acumulada en comparación con dic-2019 llega a 1.6% 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, hace que la morosidad que registran las IFIs en sus balances no sea comparable con sus niveles históricos, 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.

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 81.1% (45.8% y 35.4%, respectivamente).

La estructura se complementa con la cartera de consumo (13.9%), cartera inmobiliaria (4.7%) y el diferencial (0.2%) corresponde a derechos fiduciarios y microcrédito.

Como en el resto del Sistema, la calificación de la cartera conserva también diferencias con el análisis histórico por el diferimiento extraordinario de la cartera y el incremento de los días de mora para pasar a estado vencido.

La estructura de calificación históricamente ha reflejado un riesgo controlado, que en su mayor parte se califican en las categorías A de bajo riesgo, que suman 72.78% a dic-2020 con una contracción paulatina del porcentaje de este tipo de cartera que en dic-2019 representó 82.17%.

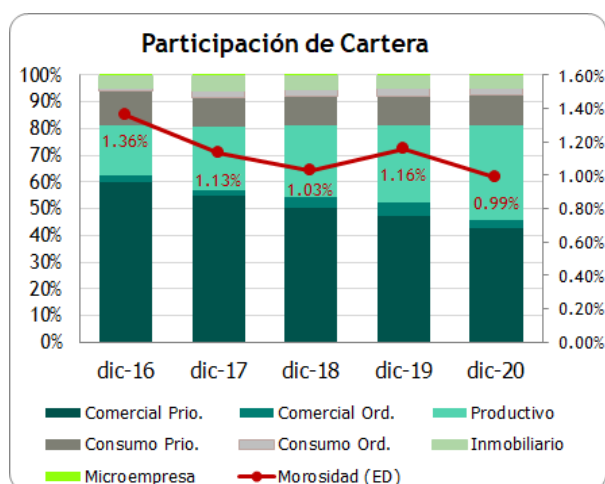
A pesar de que la cartera a dic-2020 mantiene el límite de 61 días de mora para ser clasificada como vencida, la cartera calificada de mayor riesgo (CDE) incrementa en el último trimestre 22.5% anual, reflejando el efecto de la pandemia en la capacidad de pago de los clientes en todos los segmentos de sus negocios, y particularmente de las empresas que no lograron mejorar sus ingresos afectados por la recesión económica profundizada por la coyuntura sanitaria. La cartera CDE representa el 2.45% de la cartera bruta, este porcentaje fue de 1.97% en dic-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 en 23.6% a dic-2020 (21.64% a dic-2019 Δ interanual: 1.96pp).

La institución trabaja constantemente para alcanzar una mejor diversificación y aliviar el riesgo de concentración. La coyuntura actual revirtió la reducción que se observó en los tres años anteriores en la concentración de deudores. Con relación al patrimonio los 25 mayores deudores equivalen 1.66 veces el mismo (dic-2019: 1.62 veces). Los niveles de concentración

Gráfico 7

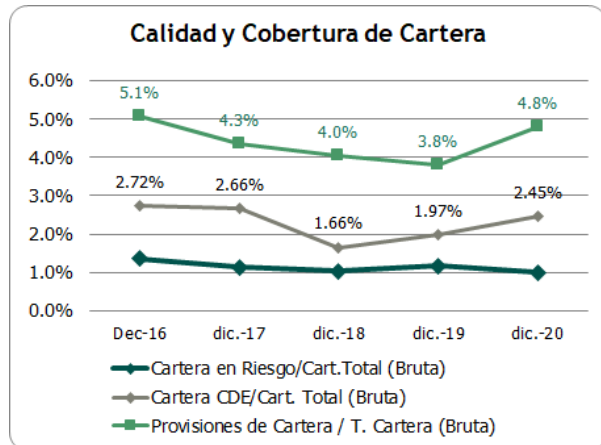


Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La cartera del banco se encuentra colocada geográficamente en 24 provincias, concentrada en dos de estas, la cartera colocada en Guayas (43.9%) y Pichincha (32.1%) representan el 76.1% del total de la cartera. A estas les sigue las carteras colocadas en Azuay y Manabí con el 6.1% y 5.7%, respectivamente. La diferencia se encuentra distribuida en 20 provincias, de las

frente a otros bancos se mitigan parcialmente, por la calidad crediticia de los clientes y la diversificación por sectores y grupos económicos.

Gráfico 8



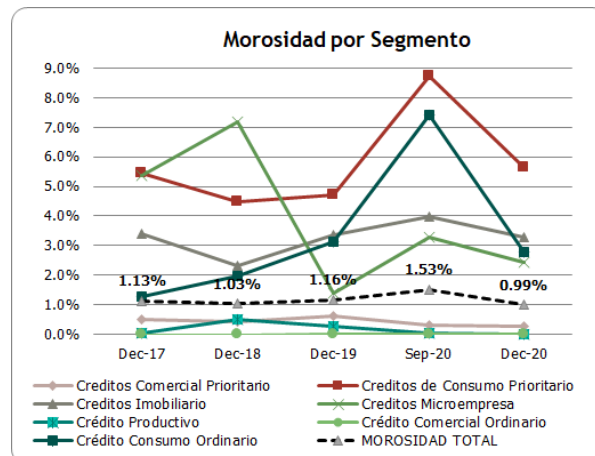
Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Debido al incremento del plazo de días de mora para la contabilización de la cartera vencida, decretada en las resoluciones de la JRPMF de octubre 2020, la cartera en riesgo se reduce en 34.6% en el trimestre, dado que a sep-2020 BI 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 esa fecha de corte. Por lo que se reflejó de mejor manera el riesgo real de la cartera. En la comparación con dic-2019 la disminución es de 16.78%.

En el promedio del sistema la reducción del trimestre es de 34.00% y 6.04% interanual, que se explica por la aplicación de las regulaciones mencionadas antes.

Respecto a la morosidad, los segmentos que presentan un mayor nivel de morosidad a la fecha de corte son consumo prioritario (5.65%), consumo ordinario (2.80%) e inmobiliario (3.29%). La cartera en riesgo de consumo total se redujo 39.9% en el trimestre, con lo que se mantiene un crecimiento interanual de 13.24%, la morosidad del segmento de consumo es mayor al promedio del sistema (4,28%) y es la que presiona el crecimiento de la morosidad total del Banco.

Gráfico 9



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Sin embargo, la mayor parte de la cartera del Banco es cartera de los segmentos comercial ampliado que tienen históricamente una menor morosidad, en dic-2020 llega a 0.15% (0.48% a dic-2019), por lo que la morosidad total, pasa de 1.53% a 0.99% en el trimestre (1.16% a dic-2019), y se mantiene en un nivel menor al promedio del sistema que pasó de 4.07% a 2.61% en el trimestre (2.73% en dic-2019). El mayor nivel de morosidad del sistema obedece a que la estructura de la cartera contiene un porcentaje mayor de créditos de los segmentos de la banca de personas y de microempresa.

Dado el crecimiento de la cartera reestructurada /25.6% anual), que contiene un mayor riesgo de incumplimiento, analizamos los indicadores de morosidad sensibilizada con la cartera reestructurada por vencer, el indicador mantiene un incremento en los últimos años, a pesar de la reducción del último trimestre, pasando de 1.73% en dic-2019 a 1.82% en dic-2020, en tanto que llegó a 2.17% en sep-2020 cuando se contabilizó con la normativa anterior a la crisis. En el sistema este indicador promedió 5.07% a dic-2020 (3.69% en dic-2019).

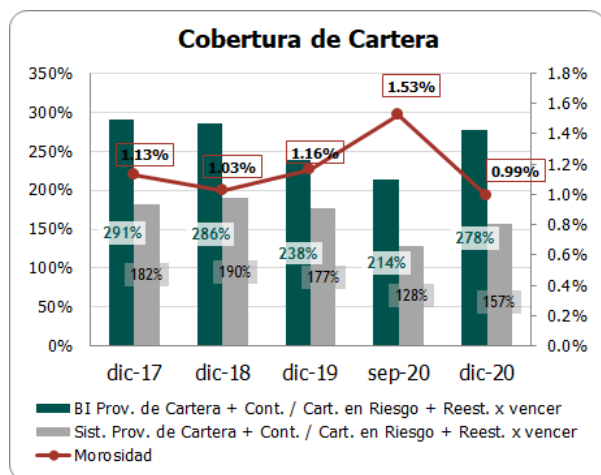
El banco mantiene un manejo adecuado del riesgo en cada tipo de producto, y mantiene la capacidad de depurar la cartera problemática, el porcentaje de castigos de cartera / cartera bruta promedio llegó a 0.73% a dic-2020 (0.65% en dic-2019) que se mantienen ligeramente sobre sus históricos de los dos años anteriores.

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 noviembre totalizan un saldo de USD 433 millones que representan el 19% de la cartera total; de los cuales USD 298 millones corresponden a créditos comerciales, USD 42 millones a créditos de consumo, USD 90 millones a créditos de vivienda y USD 2.5 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 343 millones, seguidos por clientes calificados B (B1, B2) por USD 75 millones y en las demás categorías un monto de USD 14 millones.

Gráfico 10



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, que se han mantenido estables en el segundo semestre, en los diferentes segmentos de la cartera.

La aplicación de la normativa que modificó la altura de mora tuvo afectaciones favorables en los indicadores de morosidad del sistema en su conjunto. Se debe señalar que a septiembre se reflejó de mejor manera la morosidad real y por tanto la cobertura con provisiones en comparación con los trimestres anteriores, desde octubre la normativa estableció nuevamente y hasta junio del 2021, el punto de mora desde los 61 días para todos los segmentos.

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 278% en dic-2020 (238.3% dic-2019) y en el promedio del sistema se observa una contracción pasando de 176.5% a 156.7% en el período anual.

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 dic-2020 es de 4.80% (3.79% a dic-2019), mientras que en el promedio del sistema esta cobertura llega a 7.65% con una tendencia positiva en comparación con dic-2019 (6.16%).

Contingentes y Riesgos Legales

Las cuentas contingentes tienen una representación importante frente a los activos del Banco. Estas cuentas suman USD 693MM y equivalen al 16.9% de los activos brutos. Las cuentas contingentes acreedoras disminuyen 9.7% (USD 73.8MM) interanual, variación se presenta principalmente en avales, cartas de crédito y créditos aprobados y no desembolsados, en tanto que creció el negocio de fianzas y garantías.

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 en 9.55% (USD36.7MM), a dic-2020 suman USD 348.3MM 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.

BI monitorea y ejecuta planes de acción para mitigar los riesgos tipo legal de acuerdo con los cronogramas establecidos, a dic-2020 el nivel de riesgo se mantiene moderado, considerando el estatus de los planes de acción definidos para la mitigación de los seis riesgos altos: un plan por implementar y siete planes en proceso de los cuales 3 tienen impacto de ejecución conforme la implementación del proyecto de cambio del core bancario GIBS.

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 a dic-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 0.69% del patrimonio total (incluidos resultados del ejercicio). Por su parte, la posición en riesgo en referencia al valor patrimonial es de +/- 2.03% del patrimonio total (incluidos resultados del ejercicio). Ambas posiciones serían cubiertas en su totalidad por el patrimonio técnico constituido (USD 383.31MM).

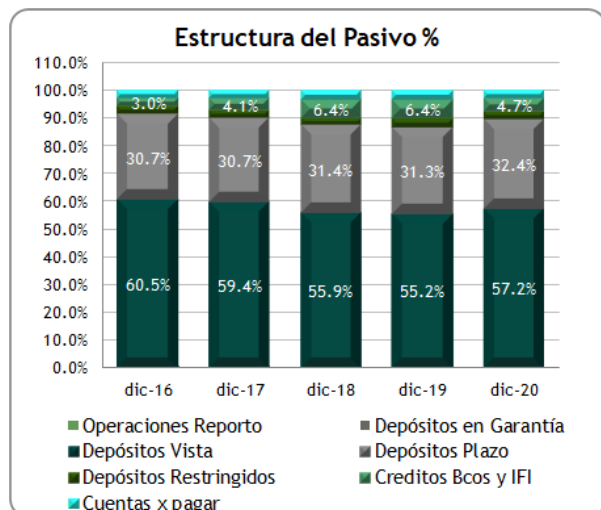
El negocio de comercio exterior requiere que la institución mantenga posiciones líquidas en otras monedas diferentes al dólar. A la fecha de corte, la posición neta entre activos y pasivos en moneda extranjera es menor al 1% de los fondos disponibles, no presenta una posición neta que afecte a los resultados. 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 Fondo

Al igual que todo el sistema el Banco tomó posiciones proactivas de protección de la liquidez en el segundo trimestre del año 2020, 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. A dic-2020 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 dic-2019.

Gráfico 11



Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

El BI tiene como su principal fuente de fondeo las captaciones del público, que contabilizan USD 3,300MM, a dic-2020 y registran un crecimiento trimestral (4%) e interanual (7.4%) y representan el 92.2% del pasivo.

Los depósitos a la vista son los más importantes (2.046MM) registran un crecimiento de 6.9% en el trimestre, e interanual de 8.5%, permitiendo que su peso en el fondeo mejore, con el menor costo subsecuente. Sin embargo, el 48.5% 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%).

Los depósitos a plazo (USD 1,160MM), reducen 0.8% en el último trimestre, aunque mantiene un crecimiento interanual 8.6%, que permite recuperar su participación en la estructura del pasivo a 32.4% (31.3% en dic-2019).

Al igual que en el resto del sistema financiero los depósitos a plazo son de corto plazo, el 63.7% 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 4.7% a dic-2020, estos créditos se han reducido en 22.9% desde el año anterior en la medida de sus vencimientos. El 54% corresponde a IFIS del exterior que en su mayor parte tienen plazos mayores a un año que llegan hasta 4.60 años con un plazo promedio ponderado de 2.70 años; y el 46% corresponde a préstamos de multilaterales con plazos de hasta 3.68 años, con un plazo promedio ponderado de 2.10 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 relacionada con el total de obligaciones con el público, a dic-2020 (18.81%) mantiene un porcentaje ligeramente menor al de dic-2019 (19.01%). Frente a esto el BI mantiene niveles de cobertura con márgenes adicionales que se han fortalecido paulatinamente durante el año, a dic-2020 los 25 mayores depositantes representan el 58.50% de los activos líquidos (69.41% en dic-2019). Esta cobertura es más fuerte dentro de los 90 días, los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 52.62% 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

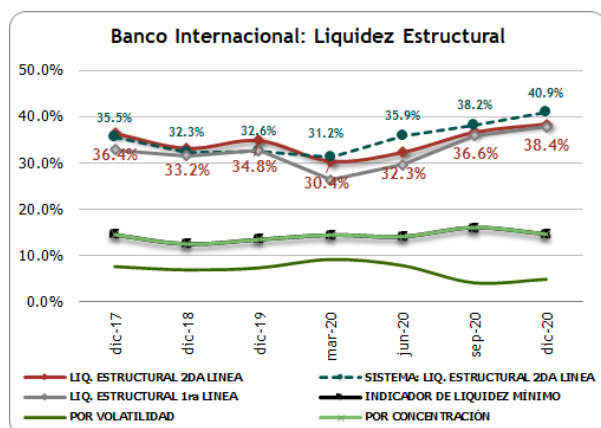
segmento corporativo; en sus reportes de liquidez contractual se mantienen bandas acumuladas negativas en todas las bandas de tiempo, la mayor banda acumulada negativa (31 a 60 días) representa el 41.2% de los activos líquidos netos, pero no se presentan posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de 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, que son de naturaleza universal.

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.

Gráfico 12



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

Los indicadores de liquidez estructural mejoran de forma importante, 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.

En el presente gráfico se observa que los niveles de liquidez estructural, que se habían presionado en el primer trimestre del año 2020 mejoraron paulatinamente en los siguientes trimestres, ubicándose en dic-2020 en una posición más fuerte que los años anteriores.

Las coberturas de liquidez estructural de segunda línea de BI históricamente fueron mayores a los promedios del sistema hasta dic-2019, en este año se presionaron en el primer trimestre y, a pesar de la recuperación posterior, a dic-2020 se mantiene aún menor que el promedio del sistema. Es importante mencionar que BI mantiene una cobertura de 2.63 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 diciembre 2020, reporta que todos los indicadores se encuentran dentro del apetito de riesgo. La pérdida neta acumulada en el último trimestre del año es de USD 111M, compuesta principalmente por 53.4% corresponde a fraude externo, 18.35% a deficiencias en los procesos y ejecución de operaciones, 15.39% a fraude interno, 9.43% a fallas en la tecnología de la información, 1.80% a daños en los activos físicos y, 1.63% a prácticas con clientes, productos y el negocio.

El ratio de riesgos extremos y altos muestra decrecimiento, debido a certificaciones realizadas durante el período y seguimiento oportuno de los planes de acción.

La unidad de riesgo integral como parte de la metodología de Riesgo Operacional realiza el

seguimiento continuo de los planes de acción, registrando a la fecha el 85% de planes de acción implementados.

En el reporte de control interno la Auditora externa detalla algunas observaciones con oportunidades de mejora que el Banco ha planificado acogerlas y en corto plazo.

Las observaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos en su última supervisión GREC con respecto a la continuidad del negocio fueron solventadas por el Banco durante el año..

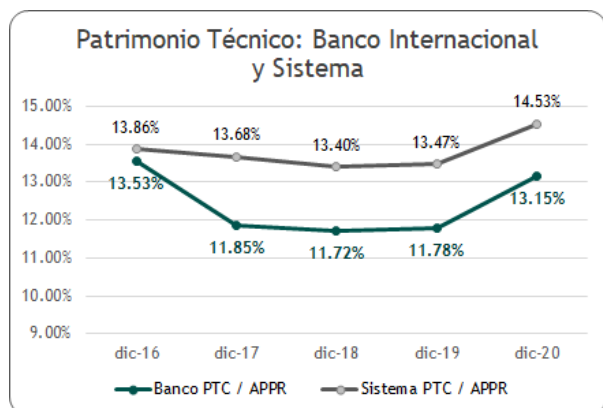
Suficiencia de Capital

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 dic-2020 ha capitalizado USD 150MM que representan aproximadamente el 56.84% de los resultados anuales del período 2014 a 2020.

El Patrimonio a dic-2020 llega a USD 386.05MM, con un crecimiento de 2.1% (USD 7.87MM) interanual debido a que las utilidades generadas en el período compensaron el reparto de dividendos del período 2019. 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 28.18MM.

El patrimonio total se compone de un 75.2% por capital social, 12.45% en reservas, un 4.84% por superávit de valuaciones y el 7.30% por los resultados del período.

Gráfico 13



Fuente: Estados Financieros BI Elaboración: BWR.

El indicador de solvencia normativo (PTC/APPR) es de 13.15% y mejora respecto 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

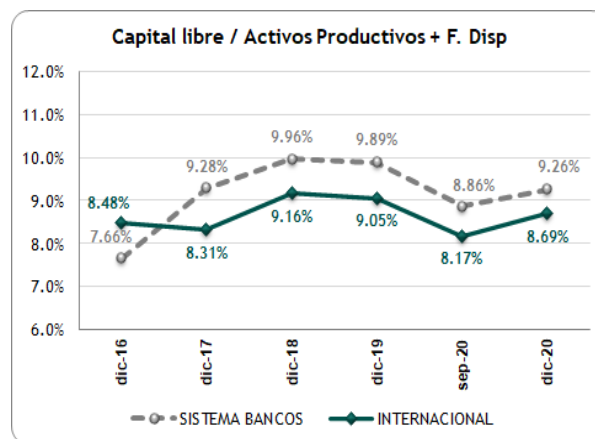
créditos comerciales y de consumo ordinario que ponderaban con 200% a 100%. Este indicador es inferior al promedio del sistema que llega a 14.53% a dic-2020 que mantiene también una tendencia positiva.

El capital libre de la institución (patrimonio más provisiones menos activos improductivos) incrementa por la reducción de la cartera en riesgo, misma que consideramos está subestimada, al igual que en el resto del sistema, debido a la normativa aplicada en la coyuntura sanitaria, por otro lado, el incremento de provisiones logra mitigar el crecimiento de cuentas por cobrar, particularmente intereses por cobrar que se generaron por el incremento de la cartera en riesgo y el diferimiento de cartera, y el incremento de los bienes adjudicados.

En cuanto a las utilidades del año 2020, la Superintendencia de Bancos ha autorizado a que el Banco Internacional podrá repartir el 25% de las utilidades disponibles a disposición de los accionistas correspondientes al ejercicio económico 2020, y con la diferencia se conforme una reserva especial para futuras capitalizaciones.

El total del capital libre incrementa 9.89% en el trimestre, que permitió mantener un crecimiento de 0.34% anual.

Gráfico 14



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 diciembre llega a 8.69%. La relación de capital libre sobre activos productivos promedio se presiona en el periodo anual.

En el promedio del sistema se mantiene históricamente una cobertura mayor que a dic-2020 llega a 9.26% 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	dic-19	sep-20	dic-20
ACTIVOS						
Depositos en Instituciones Financieras	2,610,758	161,396	241,141	224,548	261,823	219,564
Inversiones Brutas	7,410,373	606,987	537,638	621,272	624,305	660,145
Cartera Productiva Bruta	28,769,993	2,132,426	2,278,250	2,412,055	2,327,662	2,356,833
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,348,250	74,950	74,984	79,287	57,837	60,860
Total Activos Productivos	40,139,374	2,975,758	3,132,014	3,337,161	3,271,626	3,297,403
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	7,648,840	556,705	379,861	408,118	515,199	615,278
Cartera en Riesgo	772,000	24,364	23,658	28,321	36,056	23,570
Activo Fijo	709,480	42,150	40,525	40,525	38,157	37,799
Otros Activos Improductivos	1,809,182	59,686	68,590	83,782	121,815	119,128
Total Provisiones	(2,620,176)	(100,250)	(100,170)	(105,551)	(117,480)	(127,993)
Total Activos Improductivos	10,939,502	682,904	512,633	560,746	711,227	795,775
TOTAL ACTIVOS	48,458,700	3,558,412	3,544,477	3,792,356	3,865,373	3,965,185
PASIVOS						
Obligaciones con el Público	37,528,146	3,013,199	2,877,239	3,072,456	3,174,362	3,300,274
Depósitos a la Vista	22,525,559	1,926,527	1,788,888	1,885,588	1,914,144	2,046,477
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	13,609,709	996,396	1,003,325	1,068,719	1,169,290	1,160,390
Depósitos en Garantía	1,126	85	86	85	85	83
Depósitos Restringidos	1,391,751	90,190	84,941	118,064	90,844	93,324
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	295,979	2,774	5,858	3,238	2,667	5,261
Aceptaciones en Circulación	1,523	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	2,953,261	131,500	204,072	218,067	200,333	168,167
Valores en Circulación	170,004	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	444,894	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,883,296	91,298	102,871	112,486	100,044	98,971
Provisiones para Contingentes	86,987	6,505	8,861	7,931	6,571	6,464
TOTAL PASIVO	43,364,090	3,245,276	3,198,900	3,414,177	3,483,976	3,579,137
TOTAL PATRIMONIO	5,094,610	313,136	345,577	378,179	381,397	386,048
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48,458,700	3,558,412	3,544,477	3,792,356	3,865,373	3,965,185
CONTINGENTES	13,227,571	792,339	729,182	772,730	670,542	693,569
RESULTADOS						
Intereses Ganados	3,520,647	199,842	219,644	245,268	187,390	250,759
Intereses Pagados	1,224,682	62,032	71,493	92,891	76,699	103,581
Intereses Netos	2,295,965	137,810	148,151	152,377	110,691	147,178
Otros Ingresos Financieros Netos	237,485	20,481	22,060	23,111	13,269	18,384
Margen Bruto Financiero (IO)	2,533,450	158,291	170,211	175,488	123,961	165,562
Ingresos por Servicios (IO)	610,808	30,001	31,097	31,753	20,364	28,098
Otros Ingresos Operacionales (IO)	148,546	517	841	1,750	869	1,050
Gastos de Operacion (Goperac)	2,037,315	103,263	109,863	112,089	80,097	107,281
Otras Perdidas Operacionales	76,350	200	181	758	471	541
Margen Operacional antes de Provisiones	1,179,139	85,346	92,106	96,143	64,625	86,888
Provisiones (Goperac)	1,071,353	19,678	17,684	20,030	29,665	47,154
Margen Operacional Neto	107,786	65,667	74,422	76,114	34,961	39,734
Otros Ingresos	305,734	6,294	6,544	8,240	7,408	11,305
Otros Gastos y Perdidas	45,147	6,428	5,982	4,483	4,491	5,919
Impuestos y Participacion de Empleados	135,135	21,314	26,734	29,684	14,388	16,937
RESULTADOS DEL EJERCICIO	233,238	44,220	48,250	50,187	23,490	28,183

INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-17	dic-18	dic-19	sep-20	dic-20
CALIDAD DE ACTIVOS						
Act. Productivos + F. Disponibles	47,788,214	3,532,463	3,511,875	3,745,279	3,786,825	3,912,681
Cartera Bruta total	29,541,993	2,156,790	2,301,909	2,440,376	2,363,718	2,380,403
Cartera Vencida	269,398	9,651	11,244	14,234	9,775	10,146
Cartera en Riesgo	772,000	24,364	23,658	28,321	36,056	23,570
Cartera C+D+E	-	68,720	43,965	55,427	67,293	66,774
Provisiones para Cartera	(2,260,202)	(93,689)	(92,930)	(92,591)	(103,493)	(114,174)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	78.6%	81.3%	85.9%	85.6%	82.1%	80.6%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	120.6%	101.2%	108.5%	106.9%	102.5%	100.2%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.91%	0.45%	0.49%	0.58%	0.41%	0.43%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.61%	1.13%	1.03%	1.16%	1.53%	0.99%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.07%	1.60%	1.55%	1.73%	2.17%	1.82%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	2.66%	1.66%	1.97%	2.51%	2.45%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	304.04%	411.23%	430.26%	354.94%	305.26%	511.83%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	156.75%	290.86%	286.21%	238.26%	214.35%	277.92%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	145.80%	231.53%	181.36%	163.56%	180.67%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.65%	4.34%	4.04%	3.79%	4.38%	4.80%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	143.89%	215.87%	181.02%	155.28%	170.24%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	22.02%	21.28%	21.64%	22.11%	23.59%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	181.65%	163.64%	161.79%	155.94%	166.56%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.79%	4.85%	3.15%	3.43%	3.27%	3.50%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	106.69%	16.15%	20.02%	25.81%	13.28%	32.46%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	27.88%	18.96%	16.10%	17.36%	18.13%	21.36%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.79%	0.80%	0.64%	0.65%	0.62%	0.73%
CAPITALIZACION						
PTC / APPR	14.53%	11.85%	11.72%	11.78%	12.96%	13.15%
TIER I / APPR	12.36%	9.12%	9.65%	9.83%	11.69%	11.60%
PTC / Activos y Contingentes	8.57%	7.36%	7.84%	8.07%	8.23%	8.23%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15.40%	13.16%	12.10%	10.99%	10.17%	9.86%
Capital libre (USD M)**	4,415,453	293,515	321,659	338,857	309,417	340,005
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.26%	8.31%	9.16%	9.05%	8.17%	8.69%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	57.30%	69.93%	70.78%	68.95%	61.22%	65.32%
TIER I / Patrimonio Tecnico	85.03%	77.02%	82.36%	83.47%	90.16%	88.27%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.95%	9.40%	9.73%	10.31%	9.96%	9.95%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.66%	7.41%	7.77%	8.39%	8.84%	8.72%
RENTABILIDAD						
Comisiones de Cartera	7	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	3,216,454	188,609	201,969	208,232	144,722	194,169
Result. antes de impuest. y particip. trab.	368,374	65,533	74,984	79,870	37,878	45,120
Margen de Interés Neto	65.21%	68.96%	67.45%	62.13%	59.07%	58.69%
ROE	4.60%	14.73%	14.65%	13.87%	8.25%	7.38%
ROE Operativo	2.13%	21.88%	22.60%	21.03%	12.27%	10.40%
ROA	0.50%	1.33%	1.36%	1.37%	0.82%	0.73%
ROA Operativo	0.23%	1.97%	2.10%	2.07%	1.22%	1.02%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.08%	72.71%	73.01%	72.85%	76.12%	75.45%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIV)	5.75%	4.94%	4.83%	4.69%	4.45%	4.42%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.37%	5.71%	5.57%	5.43%	5.00%	4.99%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	90.86%	23.06%	19.20%	20.83%	45.90%	54.27%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	96.65%	65.18%	63.15%	63.45%	75.84%	79.54%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.34%	54.75%	54.40%	53.83%	55.35%	55.25%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.68%	3.69%	3.59%	3.60%	3.82%	3.98%
LIQUIDEZ						
Fondos Disponibles	10,259,598	718,100	621,002	632,666	777,022	834,842
Activos Liquidos (BWR)	13,635,920	862,904	770,216	841,308	974,185	1,061,018
25 Mayores Depositantes	-	618,580	510,896	583,983	620,199	620,710
100 Mayores Depositantes	-	1,084,822	924,137	1,059,361	1,119,622	1,140,767
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	44.59%	32.85%	31.59%	32.74%	35.88%	37.82%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	40.88%	36.39%	33.16%	34.84%	36.61%	38.37%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	14.49%	12.58%	13.50%	15.98%	14.61%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.51	2.64	2.58	2.29	2.63
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	50.97%	52.63%	50.70%	48.64%	42.74%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	44.59%	32.85%	31.53%	32.65%	35.83%	37.76%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	33.55%	27.34%	25.42%	24.55%	28.58%	29.71%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	20.53%	17.76%	19.01%	19.54%	18.81%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	71.69%	66.33%	69.41%	63.66%	58.50%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	ND	-	-	-	59.74%	52.62%
RIESGO DE MERCADO						
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	-0.05%	0.44%	0.20%	0.46%	0.69%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	-2.11%	-1.77%	1.39%	1.59%	2.02%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO

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 crecería 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.

La previsión más reciente del Banco Central del Ecuador (BCE) considera una contracción del PIB de -8.9% en 2020. 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.

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-2020, se consiguió la aprobación del reperfilamiento de los bonos de deuda externa, que permitió 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 se desembolsaron en 2020, USD 1500 millones se desembolsarán en 2021 y USD 1000 millones en 2022.

El riesgo país, que en abril de 2020 cerró en 5033 puntos base y una calificación de “Restricted Default” otorgada por FITCH Ratings, en abril 2021 marcó 760 puntos luego de conocerse los resultados de los comicios presidenciales y de la aprobación de la ley para la protección de la dolarización. (789 puntos base dic-2019).

La calificación de FITCH Ratings se incrementó de RD a B-/estable en septiembre-2020, luego de la restructuración de los bonos soberanos, un cronograma de pagos más adecuado para el país y una desaceleración económica menor a la esperada. La menor desaceleración económica se atribuyó al incremento de las exportaciones no petroleras lideradas por minería y a la habilidad del sistema financiero para proveer alivio (que el gobierno no lo pudo hacer) al consumo de los hogares. (El consumo final en 2020 se redujo en 6.64%; 3.71% gobierno y 7.36% hogares)

Los temas mencionados han propiciado un clima de confianza en el Ecuador tanto en los mercados locales como internacionales que esperamos promuevan inversiones y por tanto empleo y financiamiento menos costoso.

La ley de protección a la dolarización fortalecerá el sistema monetario y financiero del país. Entre otras cosas, prohíbe que el BCE, financie a los gobiernos locales u otras necesidades a través de compra de papeles con los recursos que deberían

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

cubrir los dineros de los depositantes del sistema financiero. La reforma dispone que los dineros de los depositantes de la banca privada, cooperativas y mutualistas, que son administrados por el BCE, deberán estar cubiertos en un 100% hasta el 2026. El resto de los depósitos (de los gobiernos locales, de la seguridad social y otros) alcanzarán cobertura total en 2035, según el actual Ministro de Finanzas, Mauricio Pozo. (El Comercio, 24 abril de 2021).

El 2021 se vislumbra como un año de recuperación frente al 2020, especialmente por la confianza recuperada. Sin embargo, las situaciones fiscal, social y política siguen siendo complicadas y la incertidumbre de la economía frente al coronavirus persiste.

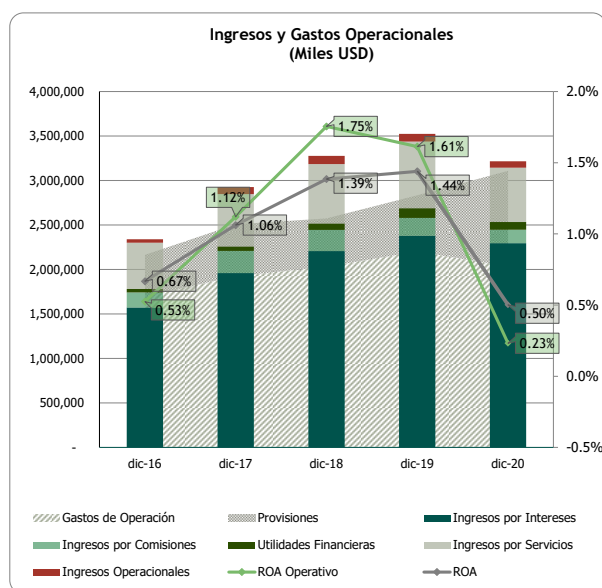
El País necesita entrar en un pacto político, social y económico, para buscar acciones consensadas de políticas planificadas.

Sistema Bancos Privados

Resultados

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. Como se muestra en el gráfico que sigue, los resultados en el 2020 se contrajeron anualmente en 62.1%.

Gráfico 1

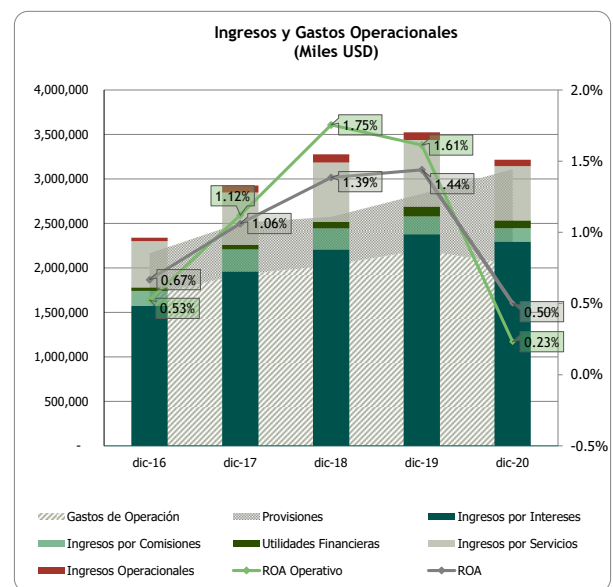


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La falta de demanda de crédito, menores transacciones locales y de comercio exterior afectan los ingresos operacionales que decrecen anualmente en 8.71%. Si bien los gastos operacionales del sistema también caen (7.4%) su caída no es suficiente para sostener el margen operacional neto que es menor en 84.4% en relación con el 2019.

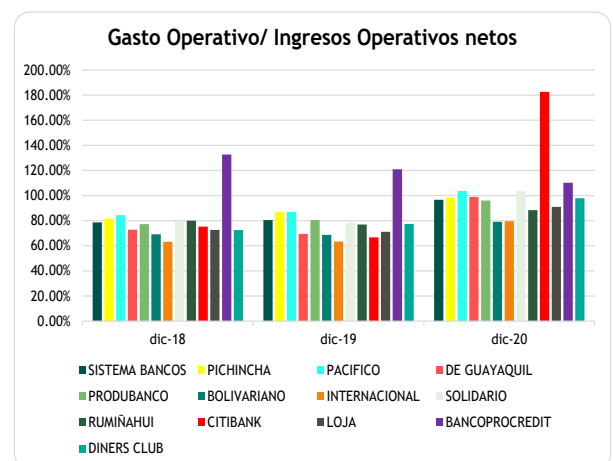
La presión sobre la rentabilidad de los bancos proviene de la reducción del margen de interés neto y de la necesidad de constituir provisiones por el deterioro actual y esperado de la cartera.

Gráfico 2



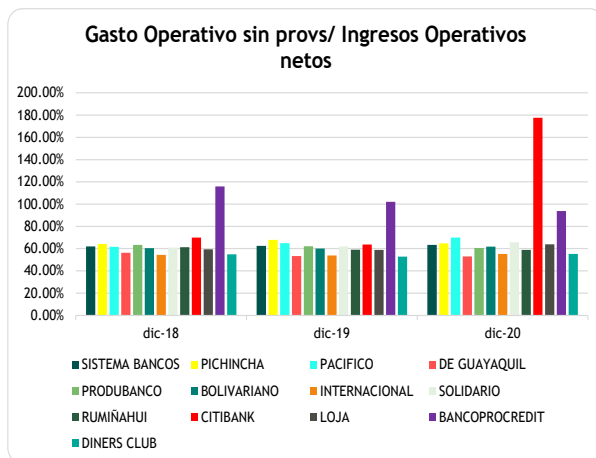
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 3



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 4



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 han emitido normas a aplicarse desde el 31 de marzo de 2020. La primera norma establece el diferimiento extraordinario de los créditos en por lo menos 90 días, por propuesta del cliente o de la IFI, sin costos adicionales; prohíben reversar provisiones, cambios de calificación de riesgo al momento del diferimiento. Estas y las siguientes normas hasta la Resolución de la JPRMF No.609-2020-F, emitida en noviembre 2020, fueron aplicadas por las IFIS con distintos criterios. A partir de la resolución antes indicada y de octubre 2020, se unifican los criterios en cuanto al traspaso a vencido y no devenga de los retrasos en 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.

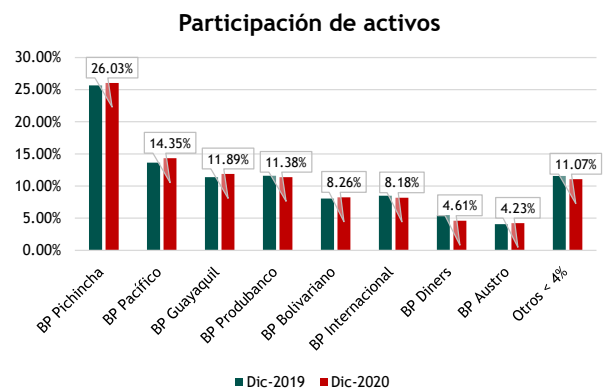
Esta norma disminuye el nivel mínimo del rango de las provisiones genéricas que debían ser constituidas sobre la cartera bruta de diciembre-2019 de acuerdo con la norma de marzo-2020. Estas provisiones deben ser constituidas durante el 2020, y el rango de constitución va de 0.01% hasta el 5%. Estas provisiones formarán parte del Patrimonio Técnico Secundario.

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 inicial. En todo caso, los indicadores mencionados muestran mejoras no reales hasta junio-20 y en algunos casos nuevamente desde diciembre 2020.

Las utilidades del sistema financiero se verán sobreestimadas mientras se mantengan en los resultados los intereses devengados, no cobrados, de la cartera vencida actualmente calificada como tal desde los 61 días.

Participación del Activo por Banco

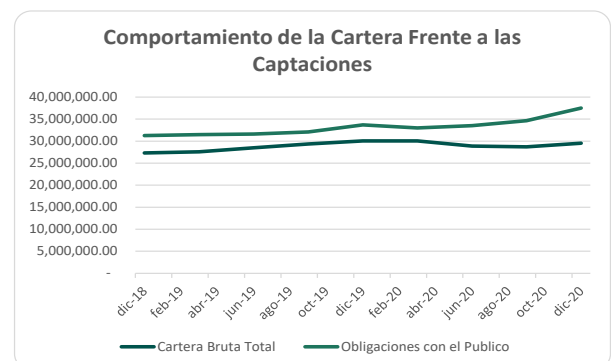
Gráfico 5



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público

Gráfico 6



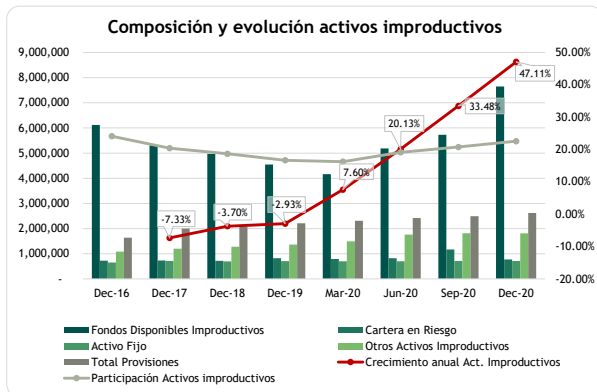
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior vemos que el crecimiento de la cartera bruta total crece con la misma tendencia que las obligaciones con el público, en el año 2020 el comportamiento es distinto y mientras que a dic-2020 las obligaciones con el público aumentan en 11.43%, la cartera bruta total se contrae en 1.64%.

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.

Evolución de los Activos

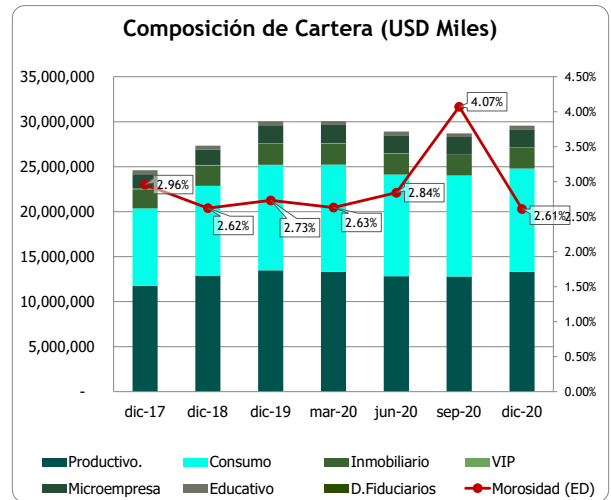
Gráfico 7



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Para analizar el gráfico anterior debemos tomar en cuenta: 1) que los activos improductivos incluyen los fondos disponibles que no producen interés y que corresponden principalmente al encaje bancario. Este rubro ha sido históricamente el más alto y se mueve en consistencia con el crecimiento de los depósitos y la tasa establecida para el encaje bancario sobre los depósitos y 2) la cartera en riesgo y los otros activos improductivos están subestimados por las nuevas reglas para contabilizar los retrasos. A pesar de lo dicho se observa una tendencia creciente de los activos improductivos y una mayor participación de dichos activos en los activos del sistema durante el 2020.

Gráfico 8

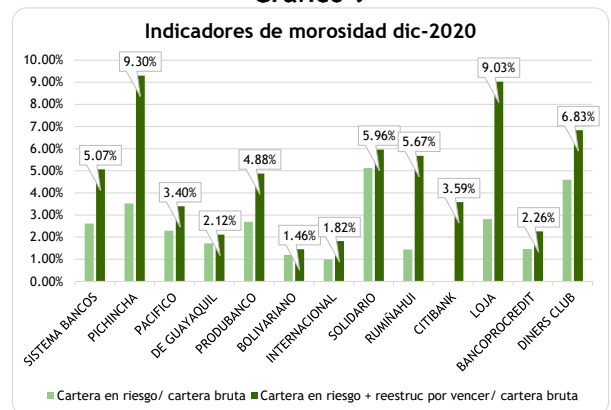


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el comportamiento de la cartera por segmento, su bajo dinamismo de crecimiento y el efecto contable que se produce en la morosidad de la cartera por los cambios regulatorios.

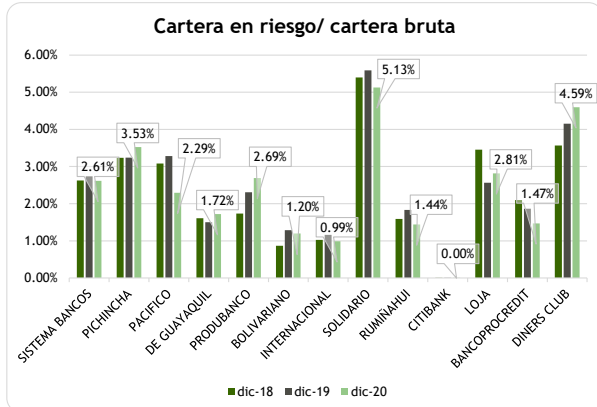
Entendemos que entre un 70% t un 90% de la cartera del sistema se acogió al diferimiento extraordinario y que la morosidad con datos extracontables aplicando los mismos parámetros de contabilización utilizados hasta dic-2019 aumentarían los indicadores de morosidad de la institución y de la participación de la cartera por segmento.

Gráfico 9



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 10

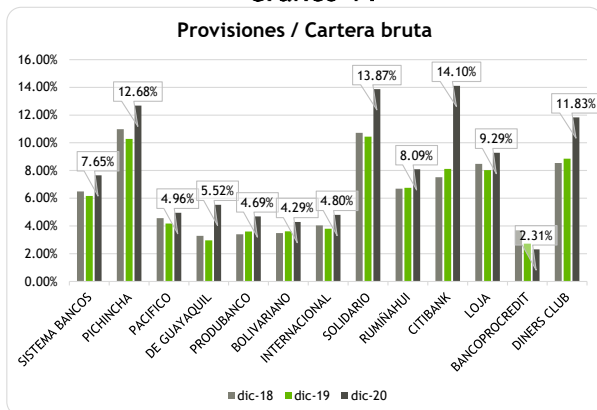


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los gráficos anteriores muestran la morosidad contable de las IFIS.

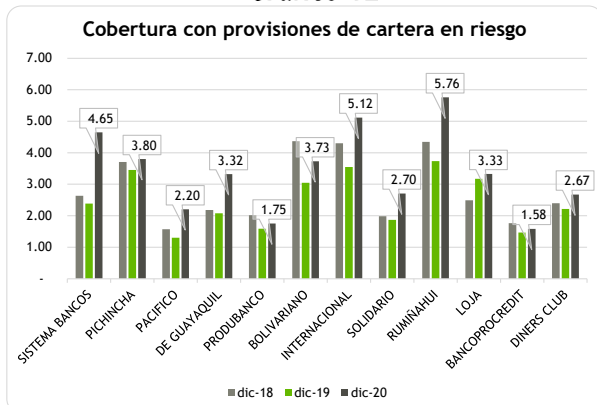
Cobertura con Provisiones

Gráfico 11



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

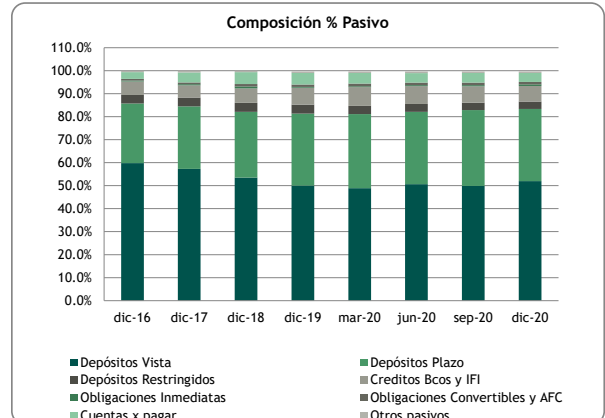
Gráfico 12



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

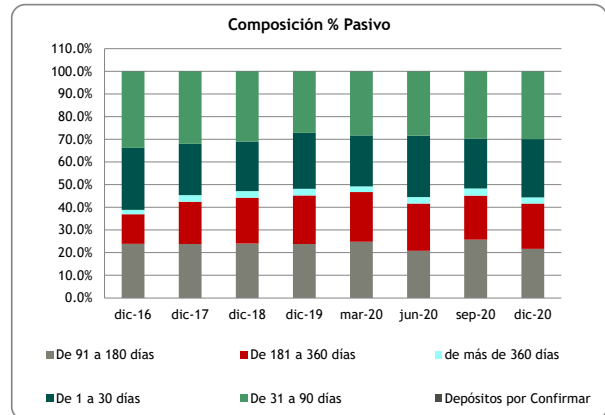
Fondeo

Gráfico 13



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 14



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

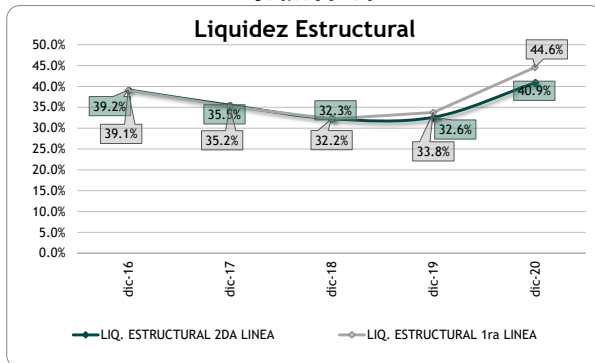
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos provienen de las captaciones del público, las mismas que, aunque estén a plazos son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo y que estas han disminuido durante el 2020. Esas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos mientras el riesgo país disminuya.

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.

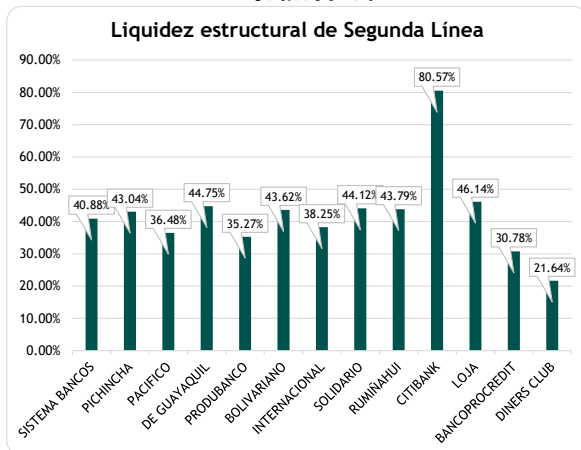
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2016, evidenciando una tendencia creciente:

Gráfico 15



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 16



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 los últimos trimestres 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 que desde jun-20 aumentan los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista.

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.

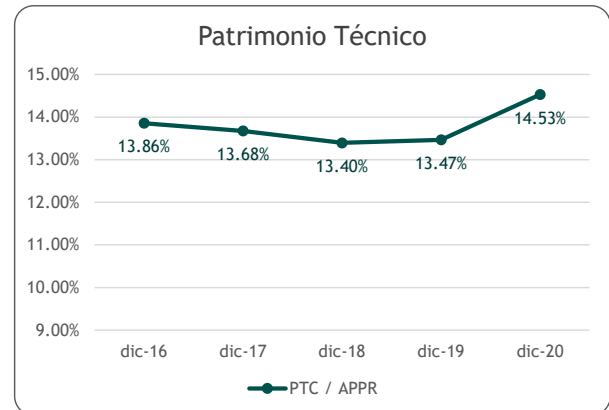
La Junta Monetaria, redujo los aportes al fondo de liquidez de 8% a 5%. Esto libera alrededor de USD1.000MM que pudieran ser utilizados por las instituciones financieras. Estos fondos se encuentran depositados en la FLAR y en el Banco de Liquidaciones Internacionales en Ginebra. El 70% de este fondo es parte de la liquidez estructural al igual que otras inversiones en el

sector público. El fondo de seguros de depósitos también está invertido en papeles del Estado.

Capitalización

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

Gráfico 17



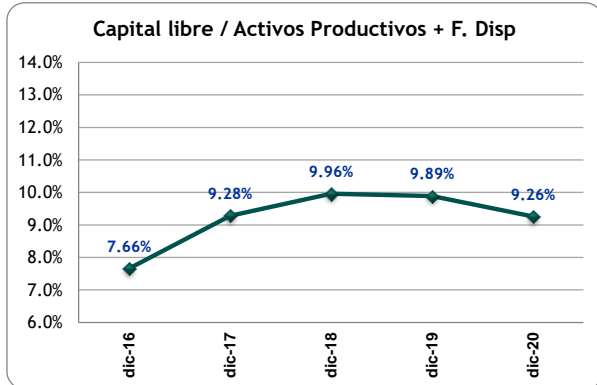
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020, 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%.

En términos del dólar el patrimonio del sistema se mantiene en USD5.095 millones, un 0.9% más alto que en el 2019. Con respecto al trimestre el patrimonio del sistema se reduce en -02%. Los movimientos que afectan a la contracción del patrimonio durante el 2020, a más del reparto de dividendos en efectivo sobre las utilidades del 2019, incluyen la valoración negativa de las inversiones en bonos del estado.

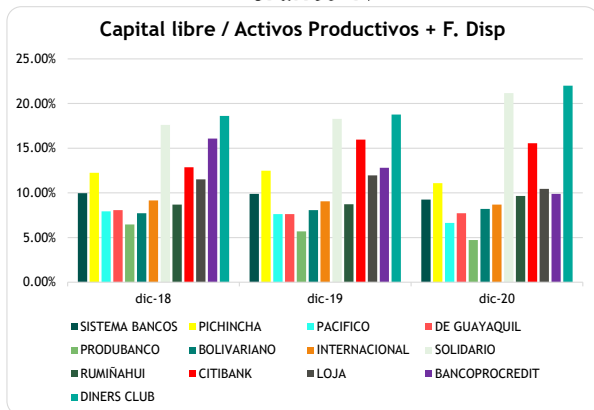
Los indicadores de capital libre muestran una tendencia a presionarse a partir del 2018, a pesar de que los activos productivos se contraen. Esto es el resultado de menores utilidades, reparto de dividendos en efectivo y aumento de los activos improductivos. Debemos tomar en cuenta que los activos improductivos podrían estar subvaluados contablemente, por lo que en realidad y frente al desarrollo de la capacidad de pago de los deudores este indicador podría ajustarse durante el 2021.

Gráfico 18



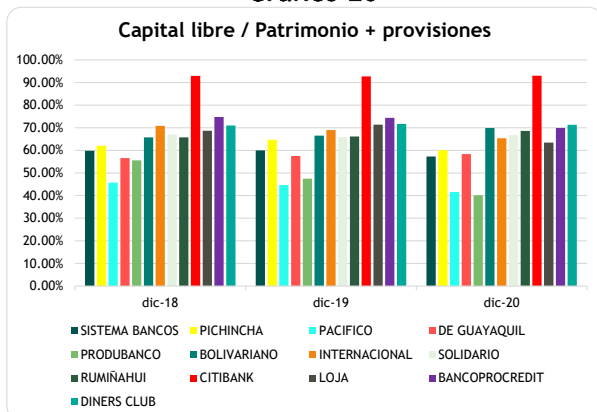
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 19



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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, El Comercio

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 2021.