

Ecuador
Calificación Global

BANCO INTERNACIONAL S.A.

dic-20	mar-21	jun-21
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 miles USD	dic-20	mar-21	jun-21
Activos	3,965,185	4,089,635	4,073,460
Patrimonio	386,048	387,263	397,356
Resultados	28,183	7,507	17,677
ROE (%)	7.38%	7.77%	9.03%
ROA (%)	0.73%	0.75%	0.88%

*Indicadores anualizados

Contactos:

Patricio Baus
(5932) 226 9767; Ext. 114

pbaus@bwratings.com

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

FUNDAMENTO DE LA CALIFICACION

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 quinto puesto entre los bancos privados del sistema, está bien posicionado en el segmento comercial, y reconocido en el sector corporativo de grandes y medianas empresas. El gobierno corporativo ha demostrado ser eficiente, conformado por profesionales de experiencia en el ámbito financiero nacional e internacional y posee una red comercial importante.

Niveles de rentabilidad positivos y recurrentes. Durante el primer semestre del 2021 el banco reportó beneficios netos superiores en su comparativa interanual. Este desempeño se da por una mejora en el margen neto del Banco, por un menor costo de sus fuentes de fondeo, así como una recuperación en los ingresos por servicios y mayor generación de cartera, a medida que continúa la reactivación del sector real. Esto permite absorber el elevado gasto de provisiones por el deterioro de la cartera del periodo. En relación con el sistema, el desempeño financiero de BI es superior a jun-2020.

Niveles de morosidad estables con coberturas adecuadas al apetito de riesgo de la institución. La cartera bruta de BI crece durante el primer semestre del año, dada la reactivación de la economía y la mayor demanda de productos de créditos por parte del sector corporativo. Por su parte, a nivel contable la morosidad del banco se encuentra dentro de su rango histórico, sin embargo, este indicador está afectado por el cambio en la normativa para la contabilización de créditos vencidos desde octubre 2020. Las coberturas que mantiene el banco son superiores al 200% considerando la cartera en riesgo más la restructurada por vencer, niveles que comparan favorablemente frente a las coberturas reportadas por el promedio de bancos durante el mismo periodo.

Liquidez institucional estable. En su comparativa interanual los principales indicadores de liquidez se mantienen dentro de su rango histórico reportando una mejora de los mismos, debido al mayor dinamismo de las capacidades con el público y una generación de cartera controlada.

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. Los indicadores de solvencia patrimonial superan los requerimientos normativos y cuenta con niveles de cobertura de capital libre para cubrir deterioros potenciales en sus activos productivos.

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.

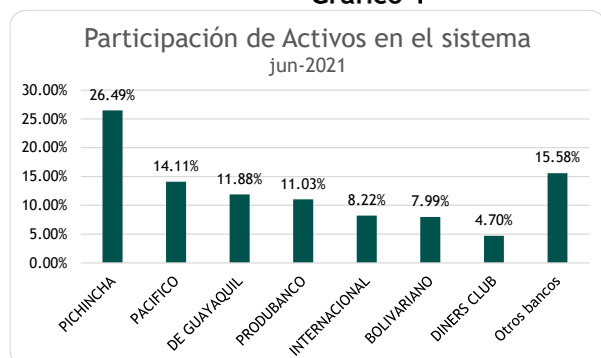
PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

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 jun-2021, ocupa la quinta posición con una representación del 8.22%. Su participación es superior a la reportada en el mismo periodo de 2020. 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 9.46% y 8.70%, respectivamente.

Gráfico 1



Fuente: Superintendencia de Bancos; Elaboración: BWR

En resultados, Banco Internacional ocupa la cuarta 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. A la fecha de corte, los resultados de BI representan el 10.16% del total del sistema (jun-2020: 11.92%).

Modelo de negocios

Banco Internacional está a la altura de los principales bancos grandes y medianos del sistema financiero. Especializándose en el segmento comercial, el cual representa a la fecha de análisis el 82.59% 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 379 cajeros automáticos, en conjunto constituye una de las más grandes redes del país. A la fecha de análisis, Banco Internacional cuenta con 1.300 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.

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

A jun-2021, el capital pagado del banco contabilizó USD 310.2MM. El Grupo español IF dispone de la participación mayoritaria del capital accionario de BI con el 80.55%. Representado por 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 298 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 experimentada 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 una recuperación paulatina 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, al entorno macroeconómico y a la disminución del portafolio de inversiones. Durante el primer semestre alcanza un crecimiento de 4% interanual en la colocación de créditos, que refleja un comportamiento alineado a su planificación.

El desempeño de la cartera reestructurada es positivo, debido a que su crecimiento es inferior al estimado para mediados del 2021, lo que sumado a una mejora en el nivel de recuperaciones influye en la reducción de la morosidad global del Banco a la fecha de análisis.

Las coberturas con provisiones para la cartera problemática mejoran en el semestre, 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, tanto en cuenta corriente, ahorro y a plazo. A jun-2021, el banco continúa incrementado su nivel de depósitos en línea con sus estimaciones, lo que permitiría alcanzar los objetivos anuales del Banco.

Se prevé una contracción del portafolio de inversiones y de los fondos disponibles, a finales del año, que 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 en la medida de sus vencimientos.

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 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.

Adicionalmente, se prevé que los gastos de provisiones se mantengan estables, dado el gasto que ya se realizó en el año 2020.

Considerando lo anterior, la institución proyecta mantener una generación de resultados positivos, en comparación con los registrados en 2020, lo que se reflejaría en una mejora 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 sustenta en el análisis de los estados financieros auditados por Deloitte & Touche (D&T) para los años 2018 a 2020, al igual

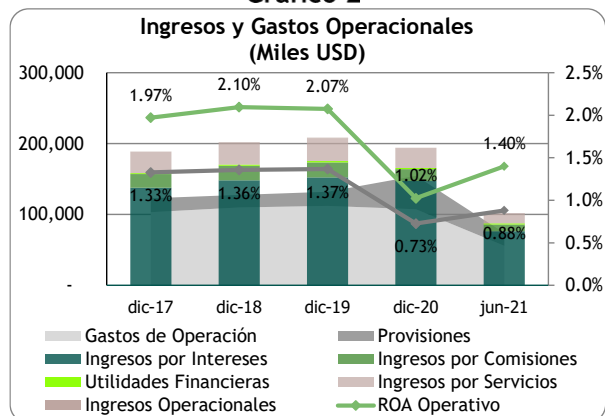
que los estados financieros auditados por la firma KPMG para los períodos 2017, 2016 y 2015. Adicionalmente, la información adicional proporcionada por la institución con corte a junio 2021.

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 2



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Durante el primer semestre de 2021, la generación operativa del Banco registra resultados del ejercicio positivos y de origen recurrente, pese al mayor gasto de provisiones en el periodo. Los beneficios netos contabilizaron USD 17.7MM y reportan un crecimiento del 4.98% interanual.

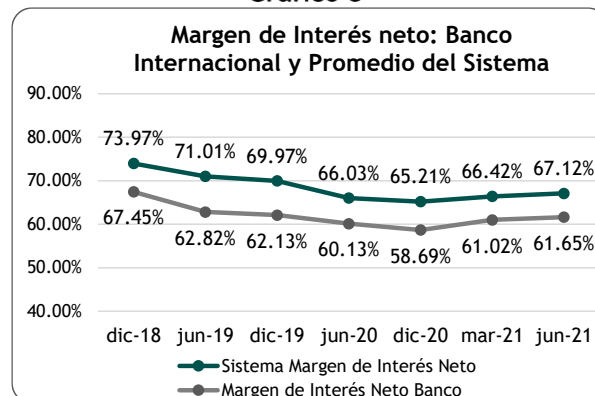
Antes de provisiones, el margen operacional es superior a períodos anteriores, (junio 2020 y junio 2019) impulsado por un menor costo de las fuentes de fondeo, gastos operativos controlados, una mayor generación de cartera y mejores ingresos financieros y servicios.

La principal fuente de ingresos del Banco son los intereses netos (75.40% del total de ingresos netos a jun-2021), principalmente de la cartera de créditos (69.34%) e inversiones (5.39%). En este

período el crecimiento del total de ingresos por intereses fue del 1.63% interanual, debido a un menor costo del fondeo, en su mayoría por la contracción de un 34.45% interanual en sus obligaciones financieras. El margen neto de intereses mejora en su comparativa interanual, al reportar un 61.65% a la fecha de análisis (60.13% a jun-2020).

El Banco maneja un margen de intereses neto, menor (-5.47%) al que presenta el promedio del Sistema bancario de (67.12%), debido a un mayor crecimiento de las captaciones que la generación del negocio, la cartera; esto genera mayor costo de su fondeo no productivo, dado el peso de depósitos a plazo y de obligaciones financieras sobre el pasivo, pero también a la composición de los depósitos a la vista que contiene una mayor participación de depósitos monetarios que generan intereses.

Gráfico 3



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Los otros ingresos financieros netos, que incluyen comisiones y utilidades financieras, suman USD 10.8MM, crecen un 17.44% interanual principalmente por mayores comisiones ganadas en el negocio de cartas de créditos y operaciones de comercio exterior. Estos otros ingresos financieros aportan con el 10.69% del total de ingresos netos, porcentaje que se mantiene dentro del rango histórico en relación con los períodos analizados.

El total de ingresos financieros netos -MBF- llega a USD 87.3MM, con un leve incremento interanual del 3.36% (USD 2.8MM). Los ingresos financieros netos constituyen la principal fuente de ingresos, totalizan el 86.09% del total.

La generación de ingresos por servicios se recupera en este primer semestre y se mantienen como una importante fuente de ingresos (14.10% del total a jun-2021), crecen un 12.33% interanual (USD 1.6MM). 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 incrementa en 11.77% interanual (USD 1.5MM).

Por su parte, el total de ingresos operativos netos crece por la mejora del margen neto un 4.49% interanual (USD 4.4MM). Los gastos operacionales crecen un 5.75% interanual y se incrementan principalmente por el elevado gasto de provisiones en el trimestre.

El indicador de eficiencia (Gastos Operacionales sin Provisiones/ Ingresos Operativos Netos), constituye una fortaleza histórica del Banco, llega a 54.67% y es inferior al reportado en jun-2020 (55.43%). Este indicador mantiene una notable diferencia frente al promedio del sistema (63.78%), y compara favorablemente frente a los bancos pares.

El indicador de eficiencia con gastos de provisiones fue 72.41% (71.48% a jun-2020), que le ubica mejor posicionado que el sistema (94.59%).

Como ha sucedido con todo el Sistema, Banco Internacional incrementó su gasto de provisiones en 15.47% interanual (USD 2.4MM). Las coberturas son ligeramente inferiores a sus históricos, pero cubren en 2.8 veces la cartera en riesgo más la reestructurada por vencer, porcentaje superior al promedio del Sistema que mantiene (1.4 veces).

La recuperación en el nivel de ingresos y un gasto operativo controlado, permiten una mejora del MON Neto, que contabiliza USD 28.1MM, esto representa un incremento de 1.09% interanual (USD 302M), este desempeño contrasta con la contracción que registró el sistema de un 22% interanual.

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. A jun-2021, producto del mayor incremento de los gastos diferidos e impuestos asumidos respecto a los ingresos mencionados, se genera un gasto no operacional de USD 555M.

Los indicadores de rentabilidad mejoran en su comparativa trimestral e interanual. El indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) es de 9.03% (7.77% a mar-2021; 8.95% a jun-2020), y se mantiene superior al promedio del sistema (6.75%).

Por su parte, el ROA llegó a 0.88% en jun-2021 (0.75% a mar-2021; 0.91% a jun-2020), superior al reportado por el sistema (0.72%) 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 abierta 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

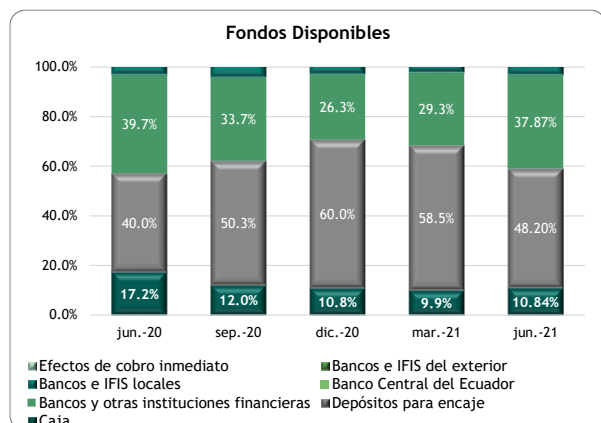
Fondos Disponibles e Inversiones

Durante el primer semestre de 2021 los fondos disponibles presentan un desempeño mixto, en su

lectura trimestral estos se contraen un 9.35% por una mayor colocación de cartera en el periodo, en relación con las captaciones del público.

A nivel interanual, crecen un 33.83% principalmente por el incremento reportado en depósitos para encaje en el Banco Central. Por su parte, el sistema tuvo un crecimiento de 10.55% interanual.

Gráfico 4



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La mayor parte de los fondos disponibles de BI se encuentran en el país (78.05% a jun-2021). Los depósitos en el Banco Central para encaje (USD 376.7MM) son los más importantes, cumpliendo con holgura el requerimiento normativo. A jun-2021 crecen en 61.15% interanual y representan 48.20% de fondos disponibles.

Los fondos en instituciones privadas locales (USD 124.4MM) crecen un 3.49% interanual. Los recursos tienen bajo riesgo de contraparte, se encuentran depositados en 9 instituciones, las cuales cuentan con calificaciones de riesgo en escala nacional, superior al grado de inversión; 99% son AAA-.

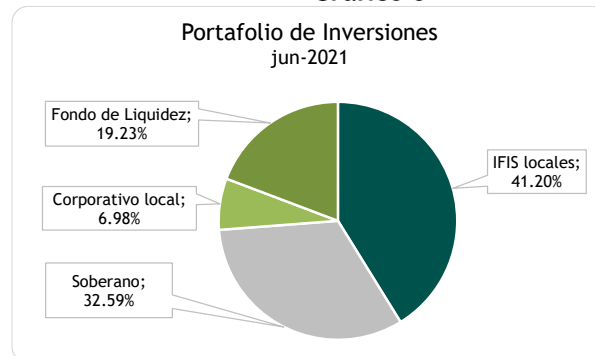
Un porcentaje importante (21.95%) de recursos están en el exterior (USD 171.6MM) y no dependen de la dinámica de la economía local. Estos capitales crecen un 53.42% interanual. La mayor parte de estos recursos se encuentran depositados en instituciones financieras con calificaciones internacionales superiores al grado de inversión.

Los fondos disponibles se completan con recursos depositados en la caja del Banco (10.84%) y efectos de cobro inmediato (3.09%) que ascendieron a USD 84.7MM y USD 24.1MM respectivamente.

Portafolio de inversiones (USD 690.3MM)

Las inversiones brutas del Banco registraron un crecimiento del 29.63% interanual (3.09% durante el trimestre) y representan el 17.47% del activo bruto de la institución.

Gráfico 5



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

El portafolio de inversiones se compone, en su mayoría, por títulos provenientes del sector financiero local con una participación del 41.20% (USD 293.2MM) del total de inversiones; estos títulos corresponden a depósitos a plazos, certificados de inversión, avales, pólizas de acumulación con un plazo promedio ponderado de 1.6 meses. En segundo lugar, se encuentran las inversiones en el sector público que representan el 32.59% del portafolio; la mayor parte de estos títulos (USD 223.8MM) son certificados de tesorería del Ministerio de Finanzas y notas de créditos del SRI (USD 8.1MM).

Estos títulos son utilizados para requerimientos de encaje y cumplimiento de requerimientos normativos como el de las reservas mínimas de liquidez, el 58.41% (USD 135.4MM) tiene plazos de hasta 90 días e integran la liquidez de primera línea, el 40.81% (USD 94.6MM) tienen vencimientos hasta 360 días; solamente el 0.79% (USD 1.8MM) tienen plazos mayores a 360 días. El plazo promedio ponderado de estas inversiones es de 3 meses.

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 49.7MM y representa el 6.98% del total de inversiones, son emisores con calificaciones de bajo riesgo y posiciones diversificadas.

Por otro lado, el portafolio de inversiones incorpora USD 136.9MM correspondientes al 70% de la participación del Banco en el Fondo de Liquidez nacional. Estos títulos constituyen el 19.23% del portafolio de inversiones. El 30% restante de participación se encuentra registrado en la cuenta "Otros activos" por USD 58.7 MM. En conjunto el fondo de liquidez representa el 4.6% del activo bruto a la fecha de corte.

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 87M en bonos corporativos del exterior.

El plazo promedio ponderado del portafolio de inversiones es de 3.5 meses, excepto su participación en el fondo de liquidez. 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 contabilizó USD 2.497MM y presenta un desempeño positivo a jun-2021, al registrar un crecimiento del 4.0% interanual (1.8% en el trimestre).

Se debe considerar que mediante Resolución No.644-2021-F del 30 de enero de 2021 se sustituyó las Normas que regulan la segmentación de cartera en donde se estableció un nuevo Catálogo Único de Cuentas en donde las entidades bajo la supervisión de la SB debían ajustar sus balances hasta el 01 de mayo de 2021.

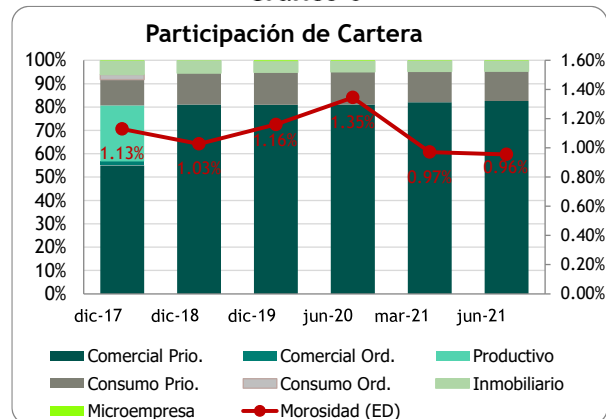
Históricamente, la cartera ha sido de buena calidad con niveles de morosidad que están de acuerdo con los riesgos de sus principales segmentos de negocios.

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.

La cartera del banco se encuentra colocada geográficamente en 24 provincias, concentrada en dos de estas, la cartera colocada en Guayas (43.98%) y Pichincha (31.58%). A estas les sigue las carteras colocadas en Azuay y Manabí con el 6.23% y 5.76%, respectivamente. La diferencia se encuentra distribuida en 20 provincias, de las cuales ninguna de ellas representa más del 3% de la cartera bruta.

Por sector económico, la cartera se encuentra concentrada en créditos dedicados al comercio de vehículos y motocicletas (31.54%); industrias manufactureras (22.02%), así como en la agricultura, ganadería y pesca (11.95%).

Gráfico 6



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Banco Internacional es un banco especializado en el segmento corporativo, por lo cual la cartera comercial bajo la nueva segmentación representa la mayor porción dentro del portafolio de créditos. A la fecha de análisis, esta cartera alcanza los 82.5%.

La estructura se complementa con la cartera de consumo (12.8%), cartera inmobiliaria (4.5%) y el diferencial (0.1%) corresponde a 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, con una disminución en la calidad del riesgo en los últimos trimestres, en su mayor parte se califican en las categorías A de bajo riesgo, que suman 73.29% a jun-2021 con una contracción paulatina del porcentaje de este tipo de cartera que en jun-2020 representó el 82.23% del portafolio crediticio.

A pesar de que la cartera a jun-2021 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 1.9%, reflejando los estragos 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 2.47% de la cartera bruta igual a la presentada en el trimestre anterior.

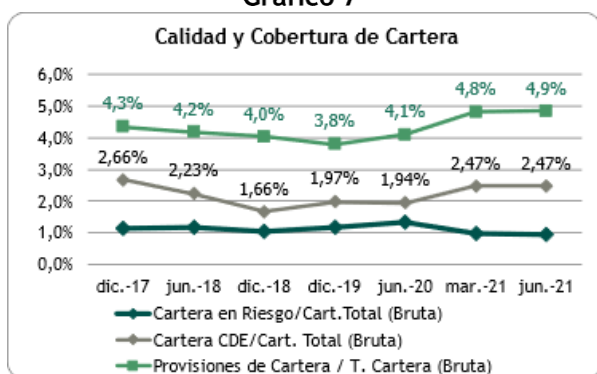
Dada la estructura de los negocios del Banco, la cartera muestra niveles de concentración importantes, originados en el segmento corporativo y empresarial, que explican también la mayor concentración que mantienen sus depósitos frente a otras instituciones que tienen

estructuras de negocio diferentes a las orientadas a la banca minorista. A jun-2021, la representación de los 25 mayores deudores frente a cartera bruta y contingentes se ubica en 34.76% (25.03% a jun-2021; 22.78% a jun-2020).

En relación con el patrimonio los 25 mayores deudores equivalen 2.54 veces el mismo (jun-2020: 1.66 veces).

Es importante que la institución alcance una mejor diversificación y pueda aliviar el actual riesgo de concentración. La coyuntura revirtió la reducción que se observó en los tres años anteriores en la concentración de deudores.

Gráfico 7



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

El 82,46% de la cartera del Banco corresponde al segmento comercial que registra históricamente una menor morosidad, en junio-2021 llega a 0.17% (0.77% a jun-2020), por lo que la morosidad total, pasa de 0.97% a 0.96% en el trimestre (1.35% a jun-2020), y se mantiene inferior al promedio del sistema que pasó de 2.76% a 2.85% en igual período (2.85% en jun-2020). 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.

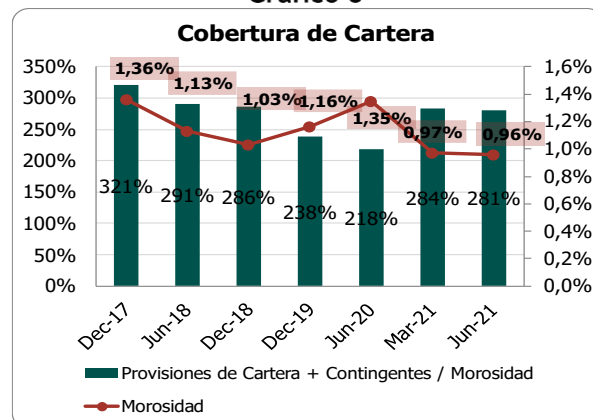
La cartera vencida del Banco registró una contracción importante interanual del 63.2%, que contrasta con la contracción reportada por el sistema de un -14.94% durante el mismo período. El desempeño de la cartera vencida se explica porque se dieron mayores reestructuraciones y refinanciamientos.

La cartera de consumo registrar un nivel de morosidad más alto (5.18%), siendo superior al promedio del sistema (4.54%) y es la que presiona el crecimiento de la morosidad total del Banco.

Dado el crecimiento de la cartera reestructurada (12.9% interanual), 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 en el trimestre, pasando de 1.80% en mar-2021 a 2.22% en jun-2021.

Gráfico 8



Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

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 0.63% a junio-2021 (0.68% en junio-2020) similar a su promedio histórico. 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.

Por su parte, 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 es 23.36% superior comparado al mismo período del año anterior.

La cobertura de BI compara favorablemente frente al promedio del sistema y algunos de sus bancos pares. La cobertura para la cartera en riesgo más la reestructurada por vencer llega a 280,6% en jun-2021 (218% jun-2020) y en el promedio del sistema se observa una contracción pasando de 145% en mar-2021 a 136% en jun-2021.

Contingentes y Riesgos Legales

Las cuentas contingentes tienen una representación importante frente a los activos del Banco. Estas cuentas suman USD 790.4MM y equivalen al 18.78% de los activos brutos. Las cuentas contingentes acreedoras crecen en 13.46% (USD 93.8MM) interanual, esta variación se da por mayores créditos aprobados no desembolsados, en el segmento de consumo prioritario.

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 se incrementan en el período interanual un 6.93% (USD24.52MM), a jun-2021 suman USD 378.52MM 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 jun-2021 el nivel de riesgo se mantiene moderado, considerando el estatus de los planes de acción definidos para la mitigación de los riesgos altos: un plan por implementar y siete planes en proceso de los cuales 3 tienen impacto de ejecución conforme a la implementación del proyecto de cambio del core bancario GIBS.

Riesgo de Mercado

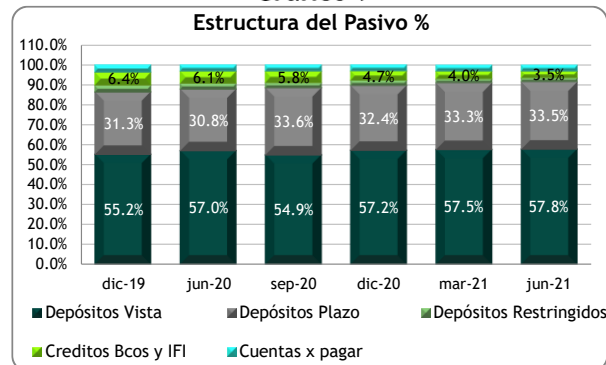
La sensibilidad de variaciones de la tasa de interés ha tenido un nivel de impacto bajo en la posición de riesgo del banco, la cual se ubica dentro del apetito de riesgo de este. Los reportes de riesgo de mercado a jun-2021 indican que la sensibilidad del margen financiero por los movimientos paralelos en tasas de interés activas y pasivas menores a un año, están en 0.21% del patrimonio técnico constituido. Por su parte, la posición en riesgo en referencia al valor patrimonial es de +/- 1.61% del PTC (incluidos resultados del ejercicio). Ambas posiciones serían cubiertas en su totalidad por el patrimonio técnico constituido (USD 395.34MM).

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

A jun-2021, la posición de liquidez institucional registra una leve contracción trimestral, debido a la mayor colocación de cartera y un menor dinamismo de las fuentes de fondeo en el período.

Gráfico 9



Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

El BI tiene como su principal fuente de fondeo las captaciones del público, que contabilizan USD 3,432MM a jun-2021, registran un crecimiento interanual de un 16.46% y representan el 93.4% del pasivo.

Los depósitos a la vista son los más importantes (USD 2,124MM) registran un crecimiento interanual del 14.81%, permitiendo que su peso en el fondeo mejore, con el menor costo subsecuente. Este crecimiento es ligeramente superior al reportado por el sistema (13.24%). Sin embargo, el 31.1% de las obligaciones con el público corresponden a depósitos monetarios que generan intereses, esta es una proporción mayor a la del promedio del sistema (14.6%).

Los depósitos a plazo (USD 1,231MM), crecen un 22.91% interanual, que permite recuperar su participación en la estructura del pasivo a 33.5% (32.4% en dic-2020). Al igual que en el sistema financiero los depósitos a plazo son de corto plazo, el 53.6% tiene vencimientos hasta 90 días, y el 98.4% vence dentro del año.

La estructura de pasivos se completa con obligaciones financieras (USD 128.9MM) que tienen una participación de 3.5% a jun-2021, estos créditos se han reducido en 34.45% desde el año anterior en la medida de sus vencimientos. El 64.32% corresponde a IFIS del exterior que en su mayor parte tienen plazos entre 1 hasta 4.1 años con un plazo promedio ponderado de 1.5 años; y el 35.68% corresponde a préstamos de multilaterales con plazos de hasta 3.2 años, con un plazo promedio ponderado de 9.6 meses.

Debido a la especialización en el segmento corporativo se mantiene una alta concentración de depósitos, siendo su principal fuente de fondeo los depósitos del público.

La concentración de sus 25 mayores depositantes relacionada con el total de obligaciones con el público, a jun-2021 (21.00%) superior a dic-2020 (18.81%). 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). A jun-2021 esta cobertura representa un 70.25%. Al sensibilizar este indicador dentro de los 90 días, los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 60.27% de los activos líquidos.

Por otro lado, la estructura del balance conserva descalces de plazos 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 41.68% 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 y reportada por la Unidad de Riesgo Integral.

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, 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.

Las coberturas de liquidez estructural de segunda línea de BI históricamente fueron mayores a los promedios del sistema hasta dic-2019, a la fecha de análisis esta cobertura es similar a la reportada por el sistema (37.30% vs 36.53%). Es importante mencionar que BI mantiene una cobertura de 2.5 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.

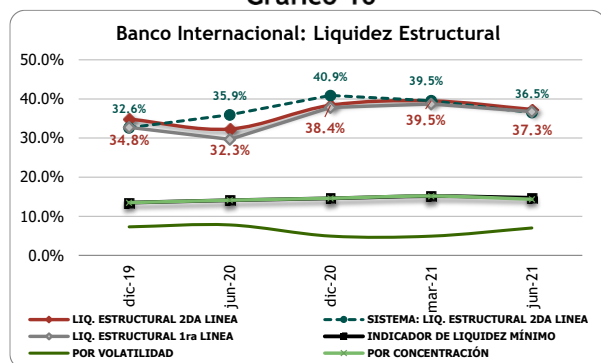
El Banco cuenta con un programa especializado en alertar movimientos inusuales relacionados con la prevención de lavado de activos y manuales donde se tipifican las políticas para controlar este riesgo.

A jun-2021, reporta que todos los indicadores se encuentran dentro del apetito de riesgo de la institución. La pérdida neta acumulada en el semestre es de USD 115.2M, compuesta principalmente por 50.62% corresponde a daños en activos fijos; 35.53% prácticas relacionadas con clientes; 7.46% a fraude externo; 6.29% a deficiencias en el diseño y/o ejecución de procesos y 0.10% a interrupción del negocio por fallas en la tecnología de la información.

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 67% de planes de acción implementados.

Gráfico 10



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

Durante el segundo trimestre se concluyó con la actualización de la Matriz de Riesgo Integral incorporando los cambios de la resolución SB-2020-550.

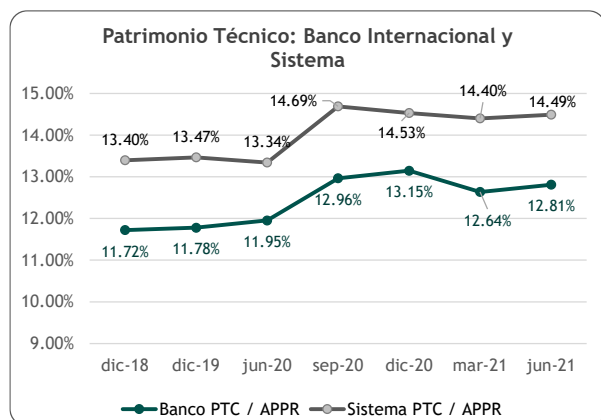
Suficiencia de Capital

La posición patrimonial del Banco Internacional ha dado soporte al crecimiento de la Institución gracias a los resultados positivos generados cada año y a la capitalización constante de una parte de estos.

A jun-2021 el patrimonio del banco contabilizó USD 397.4MM y registró un crecimiento interanual del 6.05%, debido a las utilidades generadas en el periodo, que compensaron el reparto de dividendos del período 2020. El movimiento se explica principalmente por el pago de dividendos correspondientes al año 2020 por USD 6.3MM, equivalentes al 25% de los beneficios obtenidos en el periodo, autorizado por el ente de control.

El patrimonio total se compone de un 78.06% por capital social, 12.80% en reservas, un 4.69% por superávit de valuaciones y el 4.45% por los resultados del período.

Gráfico 11



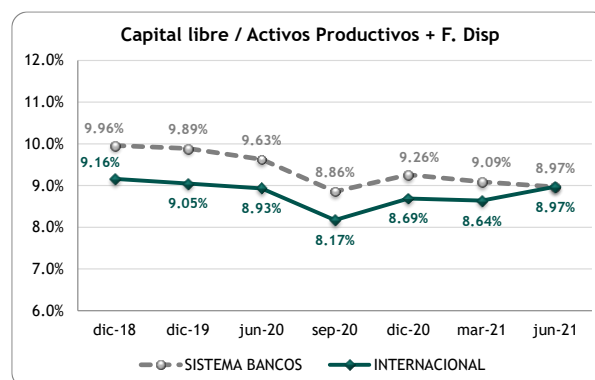
Fuente: Estados Financieros BI Elaboración: BWR.

El indicador de solvencia normativo (PTC/APPR) es de 12.81% y mejora respecto mismo período del año anterior (11.95%), debido a la capitalización de una parte de las reservas mantenidas por el Banco. Este indicador es inferior al promedio del sistema que llega a 14.49% a jun-2021 con una tendencia positiva.

El capital libre de la institución (patrimonio más provisiones menos activos improductivos) incrementa en su comparativo interanual, 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.

El total del capital libre se mantiene similar al año anterior con un ligero aumento de 0.04%, este supone un soporte para cubrir, con capital propio, deterioros potenciales no evidenciados en sus activos productivos hasta un 8.97%. Esta relación de capital libre sobre activos productivos promedio se presiona en el periodo anual a 8.55%, al sensibilizar este indicador con la cartera en riesgo que se obtiene según la norma anterior (2019) del análisis de la cartera.



Fuente: Estados Financieros BI Elaboración: BWR.

A jun-2021, la relación entre capital libre y activos productivos es similar para BI y el sistema de bancos, ambos registran un indicador de 8.97% a la fecha de análisis. Se espera que este indicador mejore paulatinamente en el Banco producto de una mayor consecución de beneficios netos y una constitución de provisiones controlada.

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.



(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-17	jun-18	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21
ACTIVOS										
Depositos en Instituciones Financieras	2,205,983	161,396	221,833	241,141	224,548	232,091	261,823	219,564	252,604	296,029
Inversiones Brutas	8,134,815	606,987	560,605	537,638	621,272	548,969	624,305	660,145	690,256	711,617
Cartera Productiva Bruta	29,712,670	2,132,426	2,189,071	2,278,250	2,412,055	2,369,719	2,327,662	2,356,833	2,429,744	2,473,999
Otros Activos Productivos Brutos	1,275,839	74,950	74,407	74,984	79,287	54,618	57,837	60,860	61,995	62,161
Total Activos Productivos	41,329,308	2,975,758	3,045,916	3,132,014	3,337,161	3,205,397	3,271,626	3,297,403	3,434,598	3,543,807
Fondos Disponibles Improductivos	6,291,353	556,705	358,723	379,861	408,118	351,966	515,199	615,278	609,665	485,616
Cartera en Riesgo	871,521	24,364	25,968	23,658	28,321	32,325	36,056	23,570	23,830	23,869
Activo Fijo	725,333	42,150	40,721	40,525	40,525	38,908	38,157	37,799	36,783	35,784
Otros Activos Improductivos	1,991,045	59,686	62,865	68,590	83,782	104,402	121,815	119,128	117,498	120,950
Total Provisiones	(2,657,837)	(100,250)	(99,207)	(100,170)	(105,551)	(112,081)	(117,480)	(127,993)	(132,740)	(136,566)
Total Activos Improductivos	9,879,252	682,904	488,278	512,633	560,746	527,601	711,227	795,775	787,776	666,218
TOTAL ACTIVOS	48,550,724	3,558,412	3,434,987	3,544,477	3,792,356	3,620,917	3,865,373	3,965,185	4,089,635	4,073,460
PASIVOS										
Obligaciones con el Público	37,987,522	3,013,199	2,860,483	2,877,239	3,072,456	2,947,051	3,174,362	3,300,274	3,437,163	3,432,249
Depósitos a la Vista	22,466,523	1,926,527	1,783,797	1,788,888	1,885,588	1,850,313	1,914,144	2,046,477	2,130,188	2,124,365
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	14,152,918	996,396	984,215	1,003,325	1,068,719	1,001,360	1,169,290	1,160,390	1,232,832	1,230,787
Depósitos en Garantía	1,116	85	86	86	85	85	85	83	84	84
Depósitos Restringidos	1,366,966	90,190	92,386	84,941	118,064	95,293	90,844	93,324	74,059	77,012
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	225,486	2,774	6,577	5,858	3,238	3,323	2,667	5,261	6,927	7,428
Aceptaciones en Circulación	5,296	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	2,595,740	131,500	144,783	204,072	218,067	196,667	200,333	168,167	146,833	128,917
Valores en Circulación	151,254	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	471,905	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,798,764	91,298	93,115	102,871	112,486	92,438	100,044	98,971	103,981	99,313
Provisiones para Contingentes	91,110	6,505	9,375	8,861	7,931	6,760	6,571	6,464	7,468	8,196
TOTAL PASIVO	43,327,076	3,245,276	3,114,334	3,198,900	3,414,177	3,246,238	3,483,976	3,579,137	3,702,372	3,676,104
TOTAL PATRIMONIO	5,223,647	313,136	320,653	345,577	378,179	374,679	381,397	386,048	387,263	397,356
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48,550,724	3,558,412	3,434,987	3,544,477	3,792,356	3,620,917	3,865,373	3,965,185	4,089,635	4,073,460
CONTINGENTES	14,593,431	792,339	845,312	729,182	772,730	696,646	670,542	693,569	756,162	790,439
RESULTADOS										
Intereses Ganados	1,761,945	199,842	105,906	219,644	245,268	125,168	187,390	250,759	61,623	124,081
Intereses Pagados	579,377	62,032	33,300	71,493	92,891	49,904	76,699	103,581	24,024	47,587
Intereses Netos	1,182,568	137,810	72,606	148,151	152,377	75,264	110,691	147,178	37,599	76,494
Otros Ingresos Financieros Netos	91,032	20,481	11,406	22,060	23,111	9,230	13,269	18,384	4,993	10,840
Margen Bruto Financiero (IO)	1,273,600	158,291	84,012	170,211	175,488	84,494	123,961	165,562	42,593	87,334
Ingresos por Servicios (IO)	351,081	30,001	15,211	31,097	31,753	12,732	20,364	28,098	7,330	14,302
Otros Ingresos Operacionales (IO)	80,677	517	493	841	1,750	703	869	1,050	439	625
Gastos de Operación (Goperac)	1,049,804	103,263	54,217	109,863	112,089	54,111	80,097	107,281	28,031	55,770
Otras Perdidas Operacionales	59,303	200	92	181	758	311	471	541	238	258
Margen Operacional antes de Provisiones	596,253	85,346	45,406	92,106	96,143	43,508	64,625	86,888	22,093	46,233
Provisiones (Goperac)	507,127	19,678	8,950	17,684	20,030	15,666	29,665	47,154	9,531	18,089
Margen Operacional Neto	89,125	65,667	36,457	74,422	76,114	27,842	34,961	39,734	12,562	28,144
Otros Ingresos	212,892	6,294	3,816	6,544	8,240	2,657	7,408	11,305	3,991	5,491
Otros Gastos y Perdidas	42,069	6,428	3,842	5,982	4,483	3,278	4,491	5,919	4,797	6,046
Impuestos y Participación de Empleados	85,930	21,314	13,266	26,734	29,684	10,382	14,388	16,937	4,249	9,912
RESULTADOS DEL EJERCICIO	174,019	44,220	23,165	48,250	50,187	16,838	23,490	28,183	7,507	17,677

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-17	jun-18	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21
CALIDAD DE ACTIVOS										
Act. Productivos + F. Disponibles	47,620,661	3,532,463	3,404,639	3,511,875	3,745,279	3,557,363	3,786,825	3,912,681	4,044,263	4,029,423
Cartera Bruta total	30,584,191	2,156,790	2,215,039	2,301,909	2,440,376	2,402,044	2,363,718	2,380,403	2,453,574	2,497,868
Cartera Vencida	262,032	9,651	11,945	11,244	14,234	20,983	9,775	10,146	8,809	7,806
Cartera en Riesgo	871,521	24,364	25,968	23,658	28,321	32,325	36,056	23,570	23,830	23,869
Cartera C+D+E	-	68,720	59,726	43,965	55,427	53,254	67,293	66,774	70,090	71,433
Provisiones para Cartera	(2,249,092)	(93,689)	(92,456)	(92,930)	(92,591)	(98,260)	(103,493)	(114,174)	(117,898)	(121,210)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	80.7%	81.3%	86.2%	85.9%	85.6%	85.9%	82.1%	80.6%	81.3%	84.2%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	123.8%	101.2%	108.3%	108.5%	106.9%	107.7%	102.5%	100.2%	100.6%	104.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.86%	0.45%	0.54%	0.49%	0.58%	0.87%	0.41%	0.43%	0.36%	0.31%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.85%	1.13%	1.17%	1.03%	1.16%	1.35%	1.53%	0.99%	0.97%	0.96%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.64%	1.60%	1.69%	1.55%	1.73%	2.00%	2.17%	1.82%	1.80%	1.85%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	2.66%	2.23%	1.66%	1.97%	1.94%	2.51%	2.45%	2.47%	2.47%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	268.52%	411.23%	392.14%	430.26%	354.94%	324.89%	305.26%	511.83%	526.08%	542.15%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructu	135.63%	290.86%	272.22%	286.21%	238.26%	218.34%	214.35%	277.92%	283.73%	280.59%
Prov. de Cartera +Contingentes/Cartera CDE	7.35%	145.80%	170.50%	231.53%	181.36%	197.21%	163.56%	180.67%	178.86%	181.16%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	0.00%	4.34%	4.17%	4.04%	3.79%	4.09%	4.38%	4.80%	4.81%	4.85%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	0.00%	143.89%	165.36%	215.87%	181.02%	179.28%	155.28%	170.24%	181.74%	172.28%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	22.02%	21.02%	21.28%	21.64%	22.78%	22.11%	23.59%	25.03%	34.76%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	181.65%	176.15%	163.64%	161.79%	166.86%	155.94%	166.56%	184.03%	254.58%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.85%	4.85%	3.39%	3.15%	3.43%	3.27%	3.50%	3.10%	3.10%	3.29%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	26.78%	16.15%	11.17%	20.02%	25.81%	5.83%	13.28%	32.46%	5.46%	9.59%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	52.86%	18.96%	14.48%	16.10%	17.36%	19.01%	18.13%	21.36%	17.09%	16.68%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.71%	0.80%	0.58%	0.64%	0.65%	0.68%	0.62%	0.73%	0.62%	0.63%
CAPITALIZACION										
PTC / APPR	14.49%	11.85%	11.44%	11.72%	11.78%	11.95%	12.96%	13.15%	12.64%	12.81%
TIER I / APPR	12.31%	9.12%	9.90%	9.65%	9.63%	11.01%	11.69%	11.60%	11.87%	11.70%
PTC / Activos y Contingentes	8.73%	7.36%	7.44%	7.84%	8.07%	8.51%	8.27%	8.23%	7.93%	8.13%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.75%	13.16%	12.78%	12.10%	10.99%	10.59%	10.17%	9.86%	9.57%	9.05%
Capital libre (USD M)**	4,259,330	293,515	299,505	321,659	338,857	317,709	309,417	340,005	349,356	361,513
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.97%	8.31%	8.80%	9.16%	9.05%	8.93%	8.17%	8.69%	8.64%	8.97%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	54.28%	69.93%	69.81%	70.78%	68.95%	64.40%	61.22%	65.32%	66.23%	66.69%
TIER I / Patrimonio Técnico	84.92%	77.02%	86.58%	82.36%	83.47%	92.07%	90.16%	88.27%	93.95%	91.32%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.77%	9.40%	9.17%	9.73%	10.31%	10.11%	9.96%	9.95%	9.62%	9.89%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.66%	7.41%	7.87%	7.77%	8.39%	9.13%	8.84%	8.72%	8.96%	8.98%
RENTABILIDAD										
Comisiones de Cartera	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1,646,056	188,609	99,623	201,969	208,232	97,618	144,722	194,169	50,124	102,003
Result. antes de impuest. y particip. trab.	259,949	65,533	36,431	74,984	79,870	37,878	37,878	45,120	11,756	27,589
Margen de Interés Neto	67.12%	68.96%	68.56%	67.45%	62.13%	60.13%	59.07%	58.69%	61.02%	61.65%
ROE	6.75%	14.73%	14.62%	14.65%	13.87%	8.95%	8.25%	7.38%	7.77%	9.03%
ROE Operativo	3.46%	21.88%	23.01%	22.60%	21.03%	14.79%	12.27%	10.40%	13.00%	14.37%
ROA	0.72%	1.33%	1.32%	1.36%	1.37%	0.91%	0.82%	0.73%	0.75%	0.88%
ROA Operativo	0.37%	1.97%	2.09%	2.10%	2.07%	1.50%	1.22%	1.02%	1.25%	1.40%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.56%	72.71%	72.64%	73.01%	72.85%	76.76%	76.12%	75.45%	74.68%	74.68%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.78%	4.94%	4.81%	4.83%	4.69%	4.58%	4.45%	4.42%	4.45%	4.45%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.25%	5.71%	5.58%	5.57%	5.43%	5.17%	5.00%	4.99%	5.06%	5.11%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	85.05%	23.06%	19.71%	19.20%	20.83%	36.01%	45.90%	54.27%	43.14%	39.13%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	94.59%	65.18%	63.41%	63.15%	63.45%	71.48%	75.84%	79.54%	74.94%	72.41%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.78%	54.75%	54.42%	54.40%	53.83%	55.43%	55.35%	55.25%	55.92%	54.67%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.42%	3.69%	3.61%	3.59%	3.60%	3.76%	3.82%	3.98%	3.73%	3.68%
LIQUIDEZ										
Fondos Disponibles	8,497,337	718,100	580,557	621,002	632,666	584,057	777,022	834,842	862,268	781,645
Activos Líquidos (BWR)	11,689,153	862,904	698,433	770,216	841,308	758,104	974,185	1,061,018	1,138,515	1,025,964
25 Mayores Depositantes	-	618,580	550,616	510,896	583,983	564,847	620,199	620,710	759,367	720,738
100 Mayores Depositantes	-	1,084,822	972,861	924,137	1,059,361	1,016,902	1,119,622	1,140,767	1,305,886	1,246,213
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	38.77%	32.85%	28.31%	31.59%	32.74%	29.68%	35.88%	37.82%	38.68%	36.75%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea (SBS)	36.53%	36.39%	32.54%	33.16%	34.84%	32.30%	36.61%	38.37%	39.49%	37.30%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	14.49%	13.28%	12.58%	13.50%	14.11%	15.98%	14.61%	15.18%	14.75%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.51	2.45	2.64	2.58	2.29	2.29	2.63	2.60	2.53
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	50.97%	67.15%	52.63%	50.70%	44.51%	48.64%	42.74%	44.31%	41.68%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	38.77%	32.85%	28.31%	31.53%	32.65%	29.64%	35.83%	37.76%	38.62%	36.69%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	28.18%	27.34%	23.53%	25.42%	24.55%	22.84%	28.58%	29.71%	29.25%	27.96%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	20.53%	19.25%	17.76%	19.01%	19.17%	19.54%	18.81%	22.09%	21.00%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	71.69%	78.84%	66.33%	69.41%	74.51%	63.66%	58.50%	66.70%	70.25%
25 May Dep a 90 días/Activos Líquidos	ND	-	-	-	-	-	59.74%	52.62%	67.72%	60.27%
RIESGO DE MERCADO										
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	-0.05%	0.25%	0.44%	0.20%	0.16%	0.46%	0.69%	0.78%	0.21%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	-2.11%	-2.34%	-1.77%	1.39%	1.31%	1.59%	2.02%	2.03%	1.61%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO Macroeconómico

La economía global sufrió un fuerte impacto negativo como consecuencia de la pandemia del COVID-19, debido al cierre de negocios y las restricciones para circular. De acuerdo con las autoridades actuales, la contracción del PIB Ecuatoriano para el 2020 sería de -7.75% a precios constantes. Para el 2021, el BCE espera un crecimiento de 2.88% aunque últimas estimaciones del Gobierno estiman un crecimiento ligeramente mayor cercano a 3.02%. Esto significa que frente a 2019, el comportamiento al 2021, sería una contracción del -5.21%. El Banco Mundial es más optimista y espera un repunte del PIB ecuatoriano de 3.5% en 2021 y 1.4% al 2022.

La recuperación en el contexto mundial prevé fuertes crecimientos de las principales economías, no así a nivel latinoamericano cuyos crecimientos se situarían entre 1.9% y 3.7% dependiendo del avance de la vacunación. El crecimiento para el Ecuador se basa en mejores precios del petróleo y el consiguiente efecto positivo en los ingresos. En el comportamiento esperado contribuiría también el avance en la vacunación. Las expectativas menos optimistas para el 2022, responden a que la vacunación sería más lenta de lo esperado y a que se produzcan disturbios sociales por el descontento de algunos sectores de la población.

A continuación, una tabla con expectativas de comportamiento de algunas variables económicas comparadas con el 2020:

VARIABLES ECONÓMICAS ESPERADAS 2021	2020	2021
Producto interno bruto (PIB)	-7.75%	2.75%
Importaciones de bienes y servicios	-7.88%	3.30%
Gasto de consumo final total	-6.82%	1.69%
Gasto Gobierno	-6.12%	-0.03%
Gasto Hogares residentes (1)	-6.99%	2.11%
Inversión Capital fijo	-11.91%	1.00%
Variación de Inventarios	-290.75%	-129.05%
Exportaciones de bienes y servicios	-2.13%	2.81%

Luego del desplome de 2020, el comportamiento positivo esperado no representa una recuperación para ningún segmento excepto para las exportaciones apoyadas especialmente por los mejores precios del petróleo y de las exportaciones de camarón por una mayor demanda y por mejores precios. Las importaciones alcanzarán también un crecimiento mayor al del PIB y al de las exportaciones.

La mayor parte de los sectores económicos sufrió contracciones por la pandemia. Se espera que la manufactura con un crecimiento cercano a 3% muestre mejores comportamientos que el sector de servicios y del sector de la construcción que mantendría aún una disminución de 1.42%, según las cifras del BCE.

Período / Industrias	% Particip	Crec. %
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	8.27%	2.89%
Petróleo y minas	8.93%	3.41%
Manufactura (excepto refinación de petróleo)	11.86%	3.13%
Construcción	7.60%	-1.42%
Comercio	10.22%	3.67%
Transporte	6.77%	1.22%
Actividades profesionales, técnicas y administrativa	6.09%	1.49%
Enseñanza y Servicios sociales y de salud	8.85%	2.48%
Administración pública, defensa; planes de seguridad	6.50%	-0.23%
PIB	100.00%	2.75%

En el segundo trimestre la economía muestra una ligera recuperación dado el avance del proceso de vacunación y las perspectivas positivas de la normalización de las actividades económicas, y las perspectivas políticas en el entorno nacional, y en las relaciones con los organismos internacionales.

Los resultados electorales favorables a la inversión privada, a la lucha contra la corrupción y a una gestión eficiente de recursos ha fomentado en el entorno operativo del Ecuador un ambiente de confianza, que sería el factor preponderante en la expectativa de recuperación del país.

El riesgo país, que en abril de 2020 cerró en 5033 puntos base y una calificación de "Restricted Default" otorgada por FITCH Ratings, luego de conocerse los resultados de los comicios presidenciales y de la aprobación de la ley para la protección de la dolarización, el indicador bajó más de trescientos puntos, desde entonces ha fluctuado alrededor de 840 puntos hasta el 27 de septiembre. Al momento la calificación de Fitch para el Ecuador es de B-.

Por otro lado, el precio del petróleo que ha subido (precio promedio podría llegar a USD60/b) ayuda a la caja fiscal que espera alrededor de USD1.400 millones más por este rubro que el año anterior.

Las situaciones fiscal, social y política siguen siendo complicadas y la incertidumbre de la economía frente al coronavirus persiste.

El crecimiento del Ecuador depende de inversión privada (política de austeridad en el sector público) y de la ayuda de los multilaterales.

Al momento y frente a otros países de la región el país ofrece un buen escenario para la inversión considerando la tendencia política de los líderes de los otros países.

En cuanto a la ayuda de los multilaterales, el Gobierno cerró un nuevo acuerdo técnico con el FMI, el 8 de septiembre, que renueva el papel del organismo multilateral como ente condicionante en la adopción de las políticas nacionales, supone una revisión del Gobierno actual sobre el programa negociado y suscrito por el expresidente Moreno en 2019. El acuerdo contempla un monto total de USD

6 500 millones, de los cuales 4 000 millones ya fueron desembolsados y los 2,500 millones restantes se harán hasta el 2022.

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

Sistema Bancos Privados

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 y otras posteriores, adicionalmente, modifican de forma temporal y hasta el 31 de diciembre-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 normativa actual 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 debieron 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.

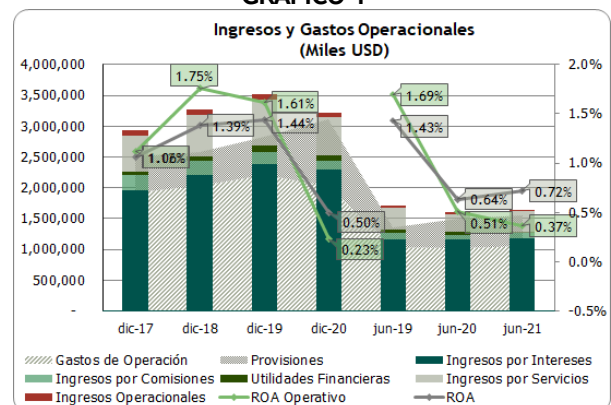
La normativa afecta a los indicadores de rentabilidad, morosidad y capitalización, de distinta manera y en diferentes tiempos según la estructura de la cartera de cada institución y de acuerdo con el criterio de aplicación de la norma inicial. Los indicadores no son comparables sino desde octubre -2020.

Las utilidades del sistema financiero estarán sobreestimadas mientras se mantengan en los resultados los intereses devengados, no cobrados que por las nuevas normas tienden a crecer.

Resultados

Después de tres años de crecimiento de los resultados del sistema financiero, sustentados por el crecimiento especialmente de la cartera de consumo a través de tarjetas de crédito, el 2020 presentó resultados menores en 62.1% frente a 2019. A junio-2021, los resultados muestran crecimiento en comparación con el mismo período del año anterior, aunque no llegan a los comparables de junio 2019.

GRÁFICO 1



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La demanda de créditos se reactiva lentamente por lo que los intereses generados no muestran crecimiento importante, el margen de interés se ve apoyado por la disminución del costo del fondeo, particularmente, por la disminución de la menor tasa de interés y se recupera en comparación con los trimestres anteriores. Los intereses netos crecen únicamente en 1.8% interanual.

Los Otros ingresos financieros por comisiones del negocio de tarjetas mejoran, pero no permiten compensar las pérdidas financieras generadas por el menor rendimiento de las inversiones y las pérdidas en las ventas de cartera. El MBF se mantiene presionado y muestra una reducción de 0.9% en comparación con jun-2021.

El crecimiento de la transaccionalidad del semestre permitió la recuperación de los ingresos por servicios que fortalecen la generación

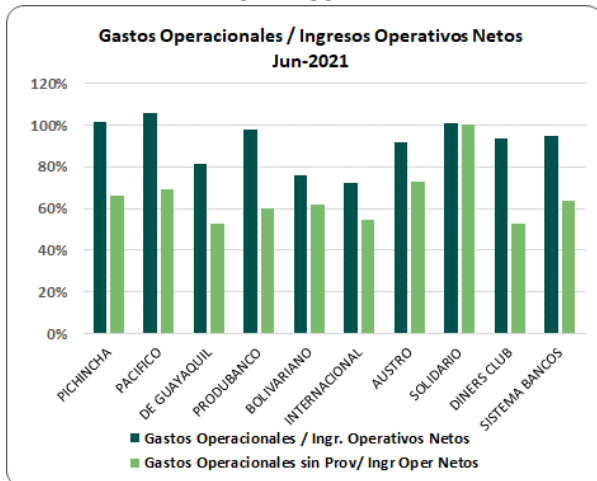
operativa, cubren el crecimiento controlado del gasto operacional y muestran un crecimiento interanual leve (0.9%) en el MON antes de provisiones.

Los ingresos operacionales se presionan (-22% interanual), pero son suficientes para absorber el importante gasto de provisiones que requiere el deterioro de la cartera, generando un MON negativo, los resultados del período se apoyan en ingresos por recuperación de activos castigados y reversión de provisiones.

El deterioro de la cartera presiona el gasto de provisiones

La presión sobre la rentabilidad de los bancos proviene principalmente de la reducción del margen bruto financiero sobre activos productivos, aumento de activos improductivos y de la necesidad de constituir provisiones por el deterioro actual y esperado de la cartera.

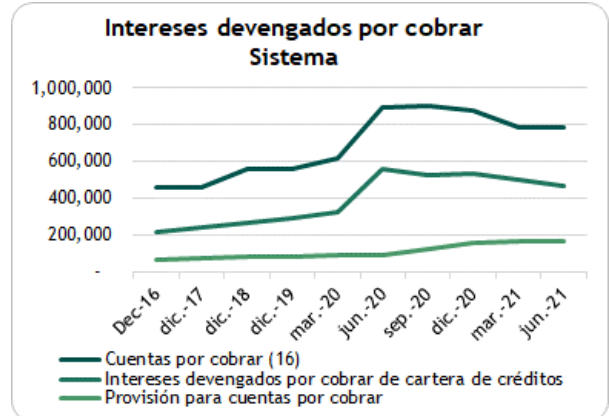
GRÁFICO 2



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Al comparar los dos indicadores de gastos operacionales / ingresos operativos con y sin provisiones observamos que los bancos privados en general han sido eficientes en controlar los gastos operativos pero que, al constituir provisiones, algunos de ellos han generado margen operativo negativo en los últimos períodos.

GRÁFICO 4

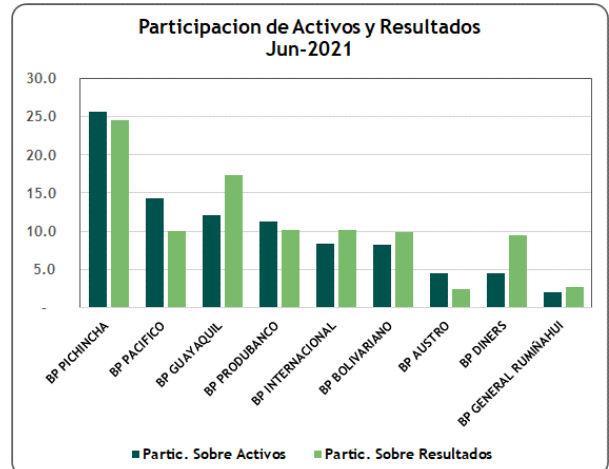


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico 4 muestra el desempeño de los intereses devengados por cobrar que, en consistencia con el deterioro de la capacidad de pago de los deudores, tienden a crecer. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 26% del ingreso por intereses.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

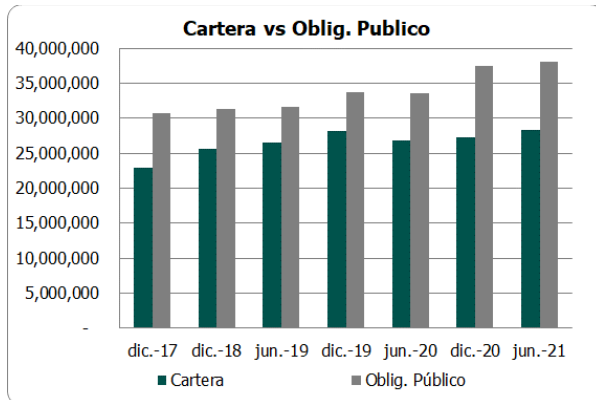
GRÁFICO 5



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

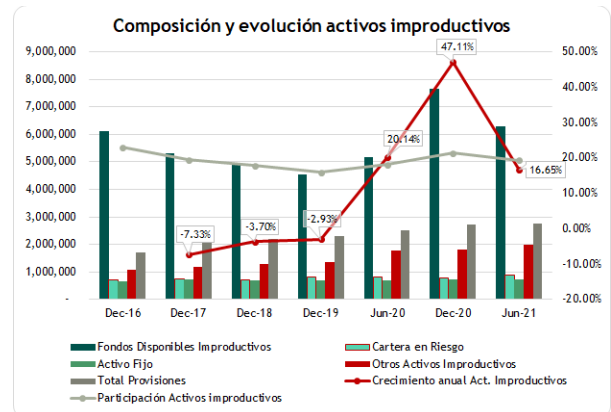
En el gráfico anterior vemos la cartera bruta total crece con la misma tendencia que las obligaciones con el público hasta dic-2019; a partir de entonces y hasta marzo-2021, el comportamiento es distinto y mientras las obligaciones con el público aumentan, la cartera bruta total crece en menor proporción, sin embargo, a junio las colocaciones de cartera empiezan a reactivarse con un crecimiento trimestral de 3.9% en tanto que las obligaciones crecen en 1.2%, de todas formas los depósitos del público mantienen un crecimiento anual de 13.3% frente al crecimiento de 5.7% de la cartera en el mismo período.

El crédito bancario ha crecido lentamente tanto por el lado de la demanda como por un manejo cauteloso de la liquidez en el sistema. Si bien la oferta de crédito se reactivó en julio de 2020, gracias a que los depósitos mostraron menor volatilidad que la esperada, la demanda se mantiene deprimida como consecuencia de la menor capacidad de consumo de los hogares.

La estabilidad de los depósitos y le mejora de la demanda que se observa en los últimos meses permite que las colocaciones de cartera crezcan y la posición de liquidez del sistema disminuya con prudencia en el último trimestre.

Evolución de los Activos

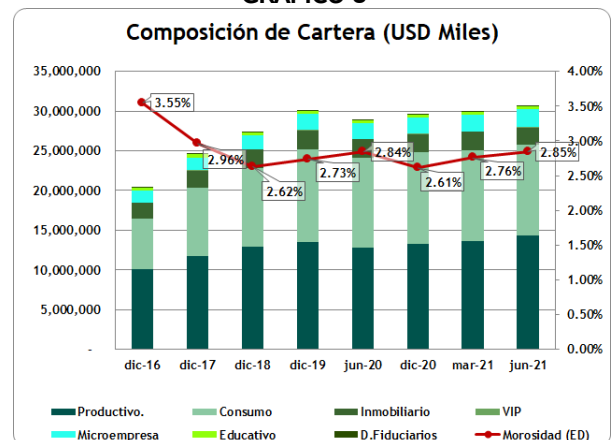
GRÁFICO 7



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, más flexibles, 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 y hasta junio 2021. Además, si bien se reducen los fondos disponibles no productivos en el último trimestre los demás activos improductivos mantienen la tendencia creciente.

GRÁFICO 8



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el comportamiento de la cartera por segmento, su bajo dinamismo de crecimiento a partir del segundo trimestre del 2020, y el efecto contable que se produce en la

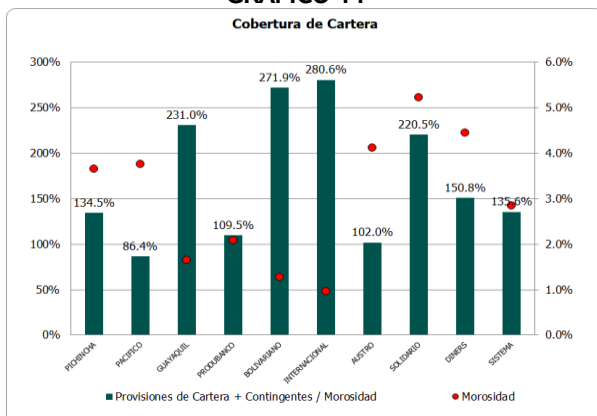
morosidad de la cartera por los cambios regulatorios.

Entendemos que entre un 70% y un 90% de la cartera del sistema se acogió al diferimiento extraordinario y que la morosidad con datos ajustados a los mismos parámetros de contabilización utilizados hasta dic-2019 aumentarían los indicadores de morosidad del sistema entre 3 y 4 puntos dependiendo de la institución y de la participación de la cartera por segmento.

El siguiente gráfico muestra la morosidad sensibilizada con la cartera reestructurada por vencer y coberturas contables de las IFIS. El desempeño de este indicador es tendencia desde octubre-2020 fecha desde la que se deben aplicar las normas uniformemente.

Cobertura con Provisiones

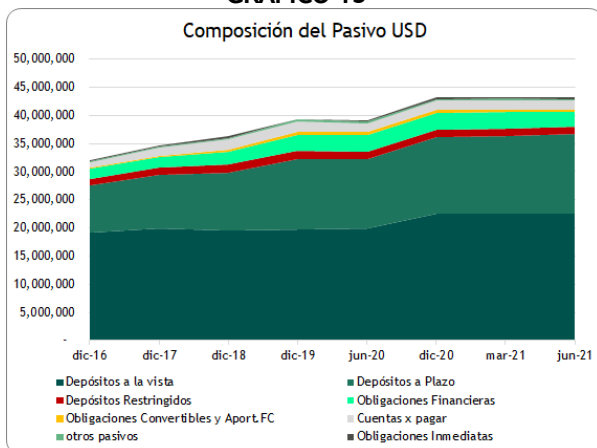
GRÁFICO 11



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

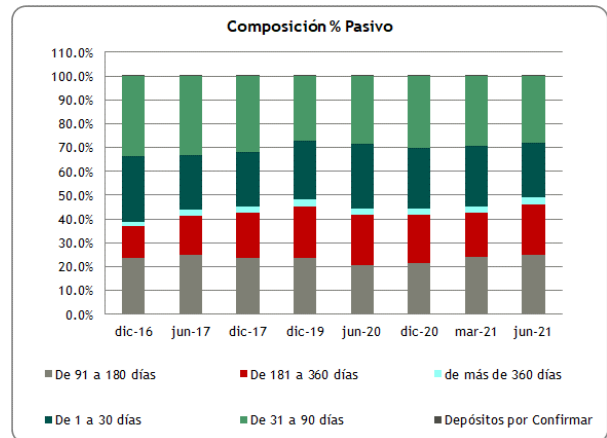
Fondeo

GRÁFICO 13



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

GRÁFICO 14



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

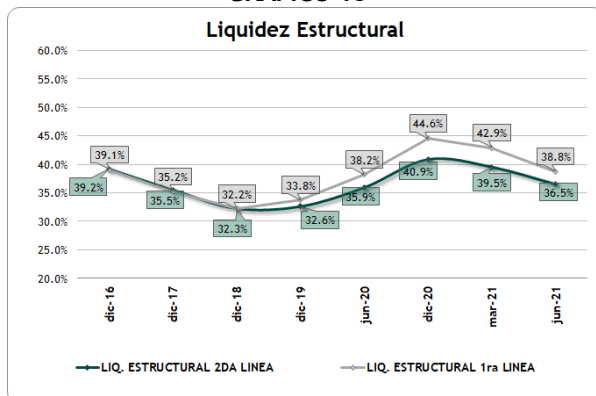
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo y que estas han disminuido durante el 2020, y hasta el segundo trimestre de 2021. Esas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos mientras el riesgo país disminuya.

Liquidez

Las normas establecidas por gobiernos anteriores forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando 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.

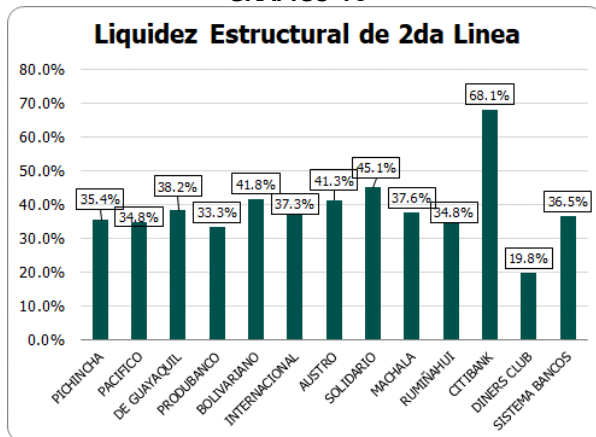
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2016, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez el año anterior frente a la incertidumbre que generó la coyuntura sanitaria, en los dos últimos trimestres la estabilidad de los depósitos y la lenta recuperación de las colocaciones llevó a la optimización de los recursos líquidos, evidenciando una reducción paulatina en los dos trimestres.

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 conservadora de los bancos en momentos de incertidumbre. Consideramos que estos indicadores se irán reduciendo a los niveles históricos en la medida en que se reactive la demanda de crédito, como se observa en los últimos dos trimestres.

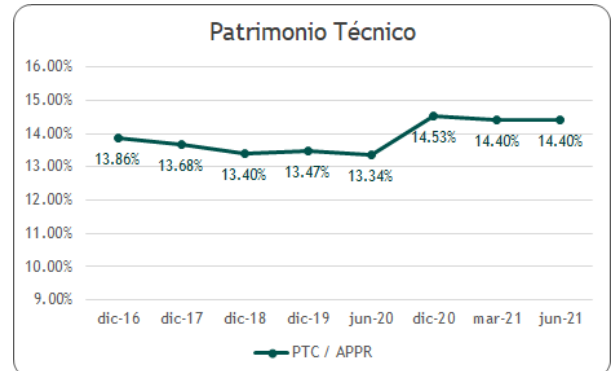
La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta mar-20 y luego se abre una brecha que responde a que desde junio-20 aumentan los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en los últimos dos trimestres de 2021 y mantienen la misma brecha.

El 70% del fondo de liquidez es parte de la liquidez estructural de los bancos al igual que otras inversiones en el sector público. El fondo de seguros de depósitos también está invertido en papeles del Estado, pero no forma parte de la liquidez de las instituciones.

Capitalización

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

GRÁFICO 17



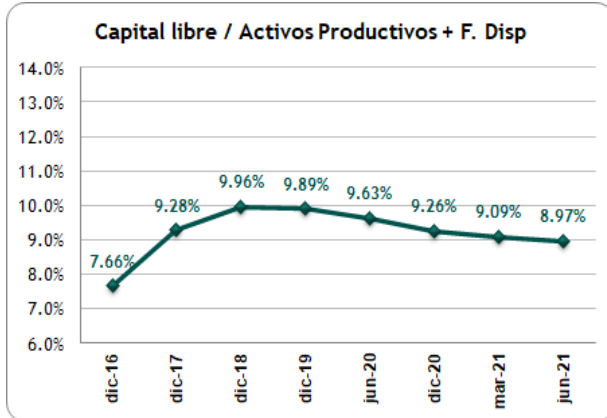
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 la tendencia se explica por la reducción de los activos ponderados por riesgo y por su bajo crecimiento observado en el primer semestre del 2021 originado en la dinámica de las colocaciones 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 USD5,224 millones a junio-2021. Los pequeños aumentos trimestral (1.9%) y anual (3.6%) obedecen a las utilidades del período. Dependiendo de las políticas de reparto de dividendos de cada institución y de las autorizaciones del Ente de Control, el patrimonio del sistema podría reducirse durante el año. Durante el segundo semestre de 2020, el patrimonio del sistema se redujo por el reparto de dividendos autorizado por la Superintendencia de Bancos sobre las utilidades del 2019. El patrimonio de las instituciones del sistema podría verse presionado adicionalmente, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de los activos.

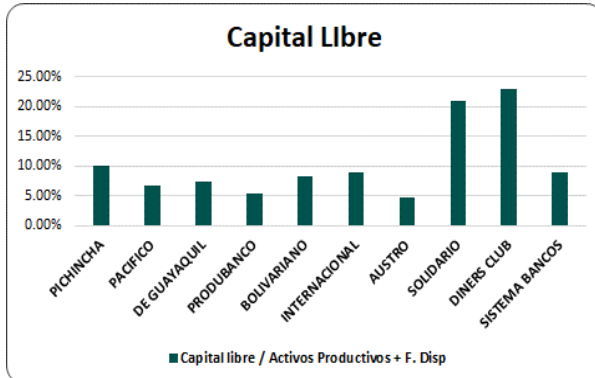
Los indicadores de capital libre muestran una tendencia a contraerse a partir del 2018, a pesar de que los activos productivos se reducen y en este último semestre el crecimiento es mínimo. Esto es el resultado de menores utilidades, reparto de dividendos en efectivo y aumento de los activos improductivos. 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 a pesar de la nueva normativa contable.

GRÁFICO 18



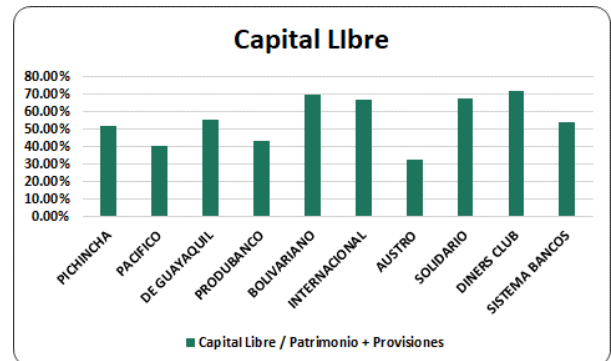
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

GRÁFICO 19



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

GRÁFICO 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Fuentes: Superintendencia de Bancos, BCE, Análisis Semanal

Elaboración: BWR



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.