

Ecuador  
Calificación Global

## BANCO INTERNACIONAL S.A.

mar-21	jun-21	sep-21
AAA-	AAA-	AAA-

**Perspectiva: Estable**

### Observación:

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	mar-21	jun-21	sep-21
Activos	4,089,635	4,073,460	4,207,516
Patrimonio	387,263	397,356	410,109
Resultados	7,507	17,677	30,367
ROE (%)	7.77%	9.03%	10.17%
ROA (%)	0.75%	0.88%	0.99%

\*Indicadores anualizados

### Contactos:

Patricio Baus  
(5932) 226 9767; Ext. 114  
[pbaus@bwratings.com](mailto:pbaus@bwratings.com)

Patricia Pinto  
(5932) 226 9767 ext.103  
[ppinto@bwratings.com](mailto:ppinto@bwratings.com)

Esteban Lopez ext.113  
[elopez@bwratings.com](mailto:elopez@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 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 tercer trimestre 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. Adicionalmente, se observa una menor constitución de provisiones en comparación con el mismo periodo del año 2020, dado que el año anterior el Banco decidió destinar un mayor nivel de reservas como medida prudencial. En relación con el sistema, el desempeño financiero de BI es superior a sep-2021.

**Niveles de morosidad estables con coberturas adecuadas al apetito de riesgo de la institución.** La cartera bruta de BI crece durante el tercer trimestre 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 cubren con holgura la cartera en dificultades inclusive al sensibilizar el ratio con 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.** Los principales indicadores de liquidez se mantienen dentro de su rango histórico. En su comparativa interanual presenta una pequeña disminución debido a la utilización de sus fondos en cartera a mayores plazos, así como sus captaciones e inversiones.

**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 capaces de 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.

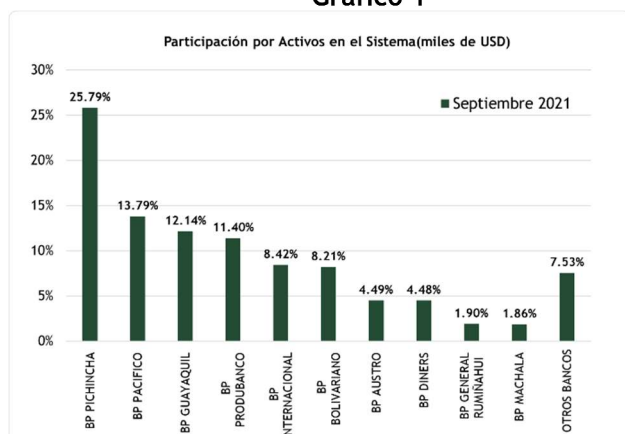
**PERFIL DE LA INSTITUCIÓN**

**Posicionamiento e imagen**

Banco Internacional S.A. es una institución bancaria privada con una trayectoria de más de 47 años, y un enfoque hacia el segmento corporativo y empresarial.

Banco Internacional es clasificada como mediana según la Superintendencia de Bancos (SB), por el tamaño de sus activos brutos. A sep-2021, ocupa la quinta posición con una representación del 8.42%. Su participación es inferior a la reportada en el mismo periodo de 2020 (8.52%). En cuanto a sus depósitos, la institución ocupa la quinta posición en depósitos a la vista y en depósitos a plazo, con participaciones de dentro del sistema de 9.51% y 8.63%, respectivamente.

**Gráfico 1**



Fuente: Superintendencia de Bancos; Elaboración: BWR

En cuanto a la participación en los resultados, Banco Internacional ocupa la tercera posición en el total del sistema. La mayor eficiencia en el gasto de operación, el menor costo de la financiación, una menor constitución de provisiones y el crecimiento planificado de sus activos productivos han 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 11.54% del total del sistema (sep-2020: 13.52%).

**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 Productivo, el cual representa a la fecha de análisis el 82.80% 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 84 oficinas, entre ellas agencias, sucursales y ventanillas de extensión. También cuenta con 372 cajeros automáticos, lo que en conjunto constituye una de las más grandes del país. A la fecha de análisis, Banco Internacional cuenta con 1.284 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**

A sep-2021, el capital pagado del banco contabilizó USD 310.2MM. 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%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

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 corresponde a accionistas minoritarios que individualmente no poseen más del 3% del capital social.

### ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

#### Calidad de la Administración

La estructura administrativa de Banco Internacional es sólida para el cumplimiento de sus objetivos estratégicos. La institución cuenta con una plana directiva y administrativa que se encuentra conformada por un grupo de profesionales con perfil y preparación en el ámbito financiero, así como 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).

Adicionalmente el área de Auditoría interna de Banco Internacional realiza trimestralmente el Informe de Evaluación sobre el adecuado funcionamiento del Gobierno Corporativo, a septiembre 2021 se concluye que no han observado situaciones que se consideren incumplimientos significativos a los principios de buen gobierno corporativo implementados.

#### 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 tercer trimestre alcanza un crecimiento de 10.16% 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 septiembre 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 tercer trimestre, 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 septiembre 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 un incremento 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 se espera el financiamiento a través de obligaciones financieras que se reducirán progresivamente 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 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 disminuyan en el año 2021, dado el gasto que ya se realizó en el año 2020.

Considerando lo anterior, la institución proyecta mantener una generación de resultados positivos y superiores a los registrados en el año 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 y la reactivación económica de la economía nacional e internacional.

**PERFIL FINANCIERO - RIESGOS**

**Presentación de Cuentas**

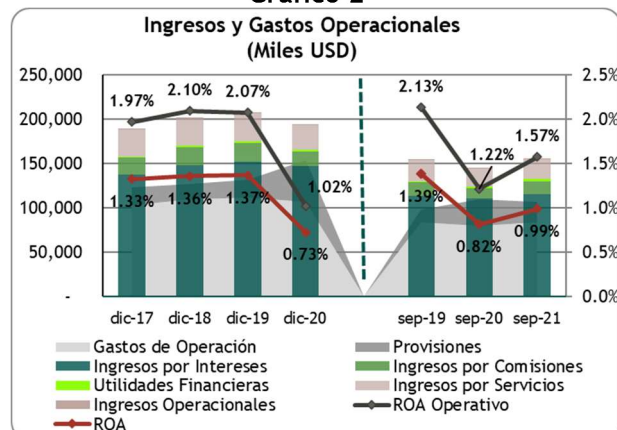
Este reporte se fundamenta en el análisis de los estados financieros auditados por Deloitte & Touche (D&T) para los años 2018 a 2020, al igual que los estados financieros auditados por la firma KPMG para los periodos 2017, 2016 y 2015. Adicionalmente, la información adicional proporcionada por la institución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

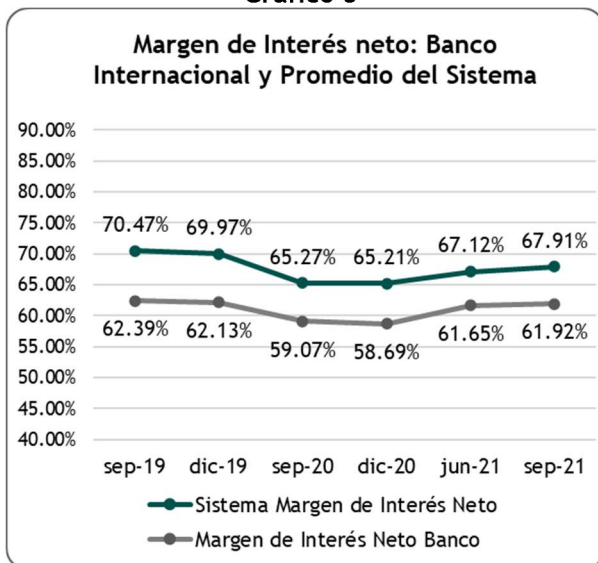
Al cierre del tercer trimestre del 2021, la generación operativa del Banco registra resultados del ejercicio positivos y de origen recurrente, impulsados por el menor gasto de provisiones en el periodo. Los beneficios netos contabilizaron USD 30.37MM y reportan un crecimiento del 29.28% interanual.

Antes de provisiones, el margen operacional es superior al año 2020 y similar al del año 2019. Este crecimiento está impulsado por un menor costo de las fuentes de fondeo, gastos operativos controlados y una mayor generación de cartera.

La principal fuente de ingresos del Banco son los intereses netos (74.60% del total de ingresos netos a sep-2021), principalmente de la cartera de créditos (68.59%) e inversiones (5.34%). En este periodo el crecimiento del total de ingresos por intereses fue del 4.61% interanual, debido a un menor costo del fondeo, en su mayoría por la contracción de un 38.81% interanual en sus obligaciones financieras. El margen neto de intereses mejora en su comparativa interanual, al reportar un 61.92% a la fecha de análisis (59.07% a sep-2020).

El Banco maneja un margen de intereses neto, en términos porcentuales, menor al que presenta el promedio del Sistema bancario (67.91%), debido al crecimiento de las captaciones en mayor volumen que el de la generación del negocio, especialmente cartera, lo cual genera mayor costo de su fondeo no productivo, esto obedece tanto al 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. La tendencia del Margen de interés se presenta en el siguiente gráfico.

Gráfico 3



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Los otros ingresos financieros netos, que incluyen comisiones y utilidades financieras, suman USD 16.7MM, crecen un 25.83% interanual principalmente por el aumento en comisiones ganadas en el negocio de cartas de créditos y en otras comisiones. Estos otros ingresos financieros aportan con el 10.76% del total de ingresos netos (8.99% a sep-2020).

Como resultado, el total de ingresos financieros netos -MBF- llega a USD 132.49MM, con un incremento interanual del 6.88% (USD 8.53MM). Los ingresos financieros netos constituyen la principal fuente de ingresos, totalizan el 85.36% de los ingresos netos totales.

La generación de ingresos por servicios se recupera en este primer semestre y se mantienen como una importante fuente de ingresos (14.55% del total a sep-2021), crecen un 10.9% interanual (USD 2.22MM). Los ingresos por servicios provienen primordialmente de servicios cuenta corrientes y de ahorro, transferencias, cuentas y tarjetas de crédito. Los ingresos operacionales netos (servicios y otros ingresos operacionales) se incrementa en 11.44% interanual (USD 2.37MM).

Por su parte, el total de ingresos operativos netos crece por la mejora del margen neto un 7.53% interanual (USD 10.90MM). Los gastos operacionales disminuyen un 2.18% interanual y disminuyen principalmente por la reducción en la constitución de provisiones a la fecha de corte.

El indicador de eficiencia (Gastos Operacionales sin Provisiones/ Ingresos Operativos Netos) llega a 54.07% y es inferior al reportado en sep-2020 (55.35%). Este indicador mantiene un notable diferencial frente al promedio del sistema (63.52%), lo que indica la mayor eficiencia

operativa del Banco con respecto al resto del sistema.

Por otro lado, el Banco disminuyó su gasto de provisiones en 21.72% interanual (USD -6.45MM). Adicionalmente, las coberturas son ligeramente superiores a sus históricos, cubren en 3 veces la cartera en riesgo más la reestructurada por vencer, porcentaje superior al promedio del Sistema (1.4 veces).

El indicador de eficiencia que incluye los gastos de provisiones fue de 68.99% (75.84% a sep-2020), relación que se ubica mejor posicionada que la del sistema (93.27%) durante el periodo de análisis.

La recuperación en el nivel de ingresos y un gasto operativo controlado, permiten una mejora del MON que contabiliza USD 48.3MM, esto representa un incremento de 38.04% interanual (USD 13.3MM), este desempeño sigue la tendencia que registró el sistema de un incremento del 78.51% 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 otros los componentes más significativos son los activos castigados y reversión de provisiones. A sep-2021, producto del mayor incremento de los gastos diferidos, gastos extraordinarios y gastos por gestión de cobranzas, se genera un gasto no operacional de USD 416M.

Los indicadores de rentabilidad mejoran en su comparativa trimestral e interanual. El indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) es de 10.17% (9.03% a jun-2021; 8.25% a sep-2020), y se mantiene superior al promedio del sistema (6.74%).

Por su parte, el ROA llegó a 0.99% en sep-2021 (0.88% a jun-2021; 0.82% a sep-2020), superior al reportado por el sistema (0.71%) durante el mismo periodo.

#### Administración de Riesgo

La Vicepresidencia de Control de Riesgo 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. Adicionalmente, a la fecha de corte se mantiene USD 15.71MM que corresponden a forwards de divisas y según el área financiera de Banco Internacional estas posiciones de negociación se mantienen cubiertas.

Adicionalmente, la institución puede negociar operaciones descubiertas (posiciones de trading) sólo con autorización del Directorio y en base a la asignación de cupos que establece 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**

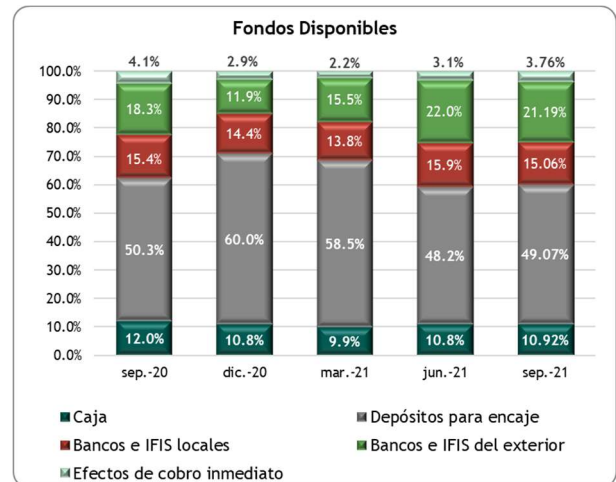
**Fondos Disponibles e Inversiones**

Durante el tercer trimestre de 2021 los fondos disponibles presentan un desempeño mixto, en su lectura trimestral estos se incrementan un 1.9% por una mayor captación de depósitos.

A nivel interanual, crecen un 2.52% principalmente por el incremento reportado en depósitos en bancos financieros del exterior. Por su parte, el sistema tuvo

una disminución de 1.85% interanual.

**Gráfico 4**



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La mayor parte de los fondos disponibles de BI se encuentran en el país (78.81% a sep-2021). Los depósitos en el Banco Central para encaje (USD 390.9MM) son los más importantes, cumpliendo con holgura el requerimiento normativo. A sep-2021 crecen en 0.11% interanual y representan 49.07% de fondos disponibles.

Los fondos en instituciones privadas locales (USD 119.98MM) crecen un 0.16% 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; 98% son AAA-.

Un porcentaje importante (21.19%) de recursos están en el exterior (USD 168.8MM) y no dependen de la dinámica de la economía local. Estos capitales crecen un 18.82% 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 (10.92%) y efectos de cobro inmediato (3.76%) que ascendieron a USD 86.99MM y USD 29.95MM respectivamente.

**Portafolio de inversiones (USD 720.02MM)**

Las inversiones brutas del Banco registraron un crecimiento del 15.34% interanual (1.19% durante el trimestre) y representan el 16.6% del activo bruto de la institución.

Gráfico 5



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

El portafolio de inversiones se compone, en su mayoría, por inversiones en el sector público con una participación del 39.52% (USD 284.55MM) del total de inversiones; estos títulos corresponden a (USD 230MM) certificados de tesorería y bonos del Ministerio de Finanzas, notas de créditos del SRI (USD 3.97MM) y certificados de inversión de la CFN (50.5MM). Estos títulos son utilizados para requerimientos de encaje y cumplimiento de requerimientos normativos como el de las reservas mínimas de liquidez, el 77.09% (USD 219.36MM) tiene plazos de hasta 90 días e integran la liquidez de primera línea, el 97.66% (USD 277.9MM) tienen vencimientos hasta 360 días; solamente el 2.34% (USD 6.7MM) tienen plazos mayores a 360 días. El plazo promedio ponderado de estas inversiones es de 3.04 meses.

En segundo lugar, se encuentran las inversiones en Instituciones financieras locales que representan el 28.35% del portafolio; la mayor parte de estos títulos (USD 109.82MM) son certificados de depósito y certificados de inversión (USD 77.24MM) con un plazo promedio ponderado de 5.86 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 los USD 40.9MM y representa el 5.68% del total de inversiones, son emisores con calificaciones de bajo riesgo y posiciones diversificadas.

Por otro lado, el portafolio de inversiones incorpora USD 139.2MM correspondientes al 70% de la participación del Banco en el Fondo de Liquidez nacional. Estos títulos constituyen el 19.34% del portafolio de inversiones. El 30% restante de participación se encuentra registrado en la cuenta "Otros activos" por USD 59.7 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 4.7 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 2.603MM y presenta un desempeño positivo a sep-2021, al registrar un crecimiento del 10.16% interanual (4.2% en el trimestre).

Es importante 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 de BI ha sido de buena calidad con bajos niveles de morosidad que están de acuerdo con los riesgos de sus principales segmentos de negocios.

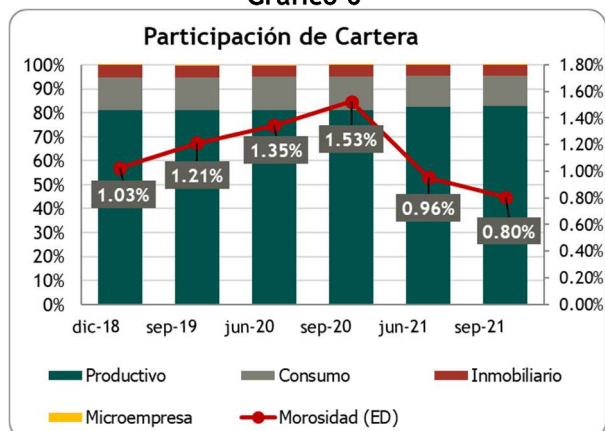
Dadas las disposiciones normativas por la Emergencia Sanitaria, relativa al incremento de los días de vencimiento en los que se contabiliza la cartera vencida, hace que la morosidad que registran las IFIs en sus balances no sea comparable con sus niveles históricos, tampoco con los indicadores de los 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 (43.73%) y Pichincha (31.63%). A estas les sigue las carteras colocadas en Azuay y Manabí con el 5.95% y 5.91%, 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 (31.64%); industrias

manufactureras (22.69%), así como en la agricultura, ganadería y pesca (10.67%).

**Gráfico 6**



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Banco Internacional es un banco especializado en el segmento corporativo, por lo cual la cartera Productiva bajo la nueva segmentación representa la mayor porción dentro del portafolio de créditos. A la fecha de análisis, esta cartera alcanza una participación del 82.7%.

La estructura se complementa con la cartera de consumo (12.7%), cartera inmobiliaria (4.3%) 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 74.82% a sep-2021 con una contracción paulatina del porcentaje de este tipo de cartera que en jun-2020 representó el 79.33% del portafolio crediticio.

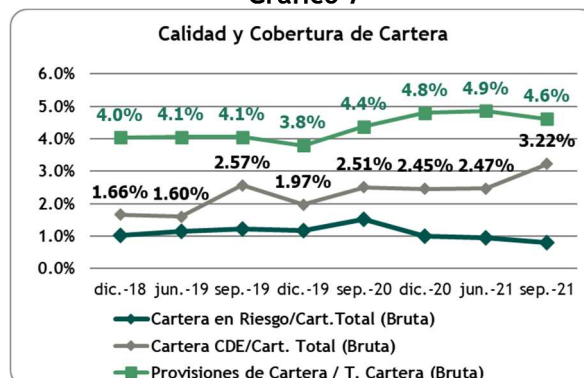
A pesar de que la cartera a sep-2021 mantiene el límite de 61 días de mora para ser clasificada como vencida, la cartera calificada de mayor riesgo (CDE) incrementa en el último trimestre 34.6%, reflejando los estragos de la pandemia en la capacidad de pago de los clientes en todos los segmentos de sus 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 3.22% de la cartera bruta con un ligero aumento con respecto a la presentada en el trimestre anterior (2.47%).

Dada la estructura de los negocios del Banco, la cartera muestra niveles de concentración acorde

con la especialización del Banco y que se originan en el segmento corporativo y empresarial, en consecuencia, también se observa una mayor concentración en sus depósitos frente a otras instituciones de naturaleza universal que tienen estructuras de negocio diferentes a las orientadas a la banca minorista. A sep-2021, la representación de los 25 mayores deudores frente a cartera bruta y contingentes se ubica en 34.68% (34.76% a jun-2021; 22.11% a sep-2020).

La institución trabaja constantemente para alcanzar una mejor diversificación y aliviar el riesgo de concentración. No obstante, 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 2.53 veces el mismo (sep-2020: 1.55 veces). Los niveles de concentración frente a otros bancos se mitigan parcialmente, por la calidad crediticia de los clientes y la diversificación por sectores y grupos económicos.

**Gráfico 7**



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

El 82,70% de la cartera del Banco corresponde al segmento productivo que registra históricamente una menor morosidad, en septiembre-2021 llega a 0.16% (0.18% a sep-2020), por lo que la morosidad total, pasa de 0.96% a 0.80% en el trimestre (1.53% a sep-2020), y se mantiene inferior al promedio del sistema que pasó de 2.85% a 2.43% en el trimestre (4.07% en sep-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.

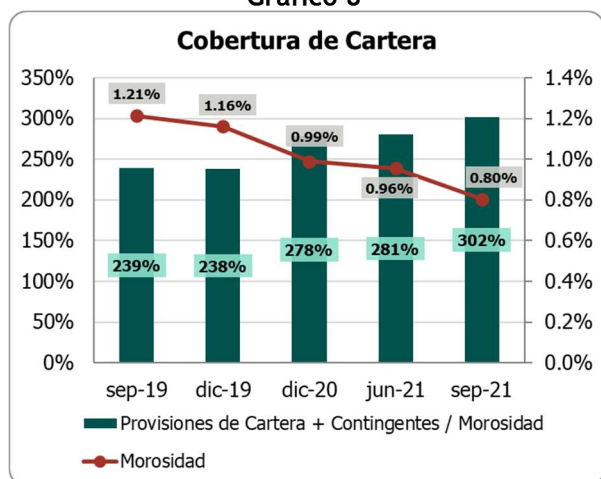
La cartera vencida del Banco registró una contracción importante interanual del -27.9%, que contrasta con la contracción reportada por el sistema de un -21.42% durante el mismo periodo. El desempeño de la cartera vencida se explica porque se dieron mayores reestructuraciones y refinanciamientos.

La cartera de consumo registrar un nivel de morosidad más alto (4.37%), siendo superior al promedio del sistema (3.54%) y es la que presiona el crecimiento de la morosidad total del Banco.

Dado el crecimiento de la cartera reestructurada (31.94% interanual), que contiene un mayor riesgo de incumplimiento, analizamos los indicadores de morosidad sensibilizada con la cartera reestructurada por vencer, el indicador empieza a disminuir en los últimos trimestres, pasando de 2.17% en sep-2020 (1.85% en jun-2021) a 1.66% en sep-2021.

Para poder comparar los indicadores con los de años anteriores, a sep-2021, se aplicó un análisis de sensibilidad a la cartera bruta con datos extracontables presentados, considerando que los créditos vencidos forman parte de la cartera en riesgo según el segmento de acuerdo con la normativa que rigió hasta dic-2019. Con ello, el nivel de morosidad del Banco se ajusta a 1.08% y al incluir la cartera reestructurada se incrementa a 1.94%.

**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 0.61% a septiembre-2021 (0.62% en septiembre-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 un 21.72% inferior en comparación con el mismo período del

año anterior, debido a que en el año 2020 se constituyeron provisiones que actualmente soportan en gran parte el nivel de riesgo que afronta la institución.

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 301,6% en sep-2021 (214.4% sep-2020) y en el promedio del sistema se observa una contracción pasando de 136% en jun-2021 a 141.6% en sep-2021.

Sensibilizando la cobertura con la información extracontable recibida, esta llegaría a 258.7% incluyendo la cartera en riesgo + la reestructurada por vencer.

**Contingentes y Riesgos Legales**

Las cuentas contingentes tienen una representación importante frente a los activos del Banco. Estas cuentas suman USD 825.69MM y equivalen al 19.01% de los activos brutos. Las cuentas contingentes acreedoras crecen en 23.14% (USD 155.15MM) interanual, esta variación se da por mayores créditos aprobados no desembolsados, en el segmento de consumo.

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 24.57% (USD84.73MM), a sep-2021 suman USD 429.63MM 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 sep-2021 el nivel de riesgo se mantiene moderado, a septiembre existen 5 planes de acción afectados por el cambio del core bancario (proyecto GIBS) que impacta a 4 de los riesgos valorados como altos en lo ambitos de la gestión de crédito, operaciones y del cumplimiento legal y normativo.

Adicionalmente, BI mantiene 13 juicios de carácter civil, constitucional y contencioso administrativo de los cuales la probabilidad de pérdida es la siguientes: 8 Remota, 3 Probable (USD 527.54M) y 1 Posible(USD20M).

**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 sep-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 +/-0.22% del patrimonio técnico constituido. Por su parte, la posición en riesgo en referencia al valor patrimonial es de +/- 1.97% del PTC (incluidos resultados del ejercicio). Ambas posiciones serían cubiertas en su totalidad por el patrimonio técnico constituido (USD 408.16MM).

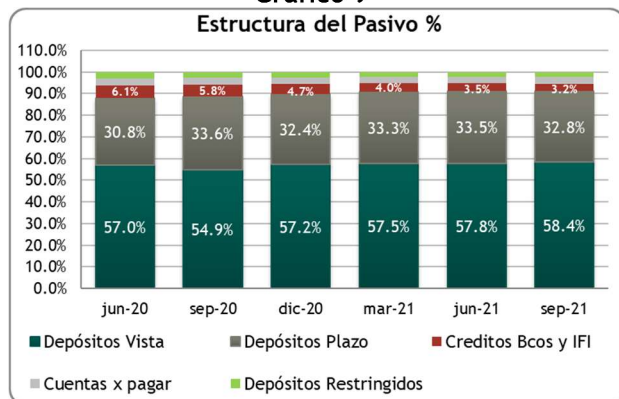
El negocio de comercio exterior requiere que la institución mantenga posiciones líquidas en otras monedas diferentes al dólar. A la fecha de corte, la posición neta entre activos y pasivos en moneda extranjera es menor al 1% de los fondos disponibles, no presenta una posición neta que afecte a los resultados. 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 sep-2021, la posición de liquidez institucional registra una leve contracción trimestral, debido a la mayor colocación de cartera a plazos mayores a 360 días, y una menor captación en las fuentes de fondeo en el periodo comparada con el crecimiento de los activos productivos.

**Gráfico 9**

**Estructura del Pasivo %**



Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

El BI tiene como su principal fuente de fondeo las captaciones del público, que contabilizan USD 3,539MM a sep-2021, registran un crecimiento interanual de un 11.49% y representan el 93.2% del pasivo.

Los depósitos a la vista son los más importantes (USD 2,216MM) registran un crecimiento interanual del 15.81%, permitiendo que su peso en el fondeo mejore, con el menor costo subsecuente. Este crecimiento es ligeramente inferior al reportado por el sistema (16.2%). Sin embargo, el

32.3% de las obligaciones con el público corresponden a depósitos monetarios que generan intereses, esta es una proporción mayor a la del promedio del sistema (9.2%).

Los depósitos a plazo (USD 1,244MM), crecen un 6.41% interanual, que permite recuperar su participación en la estructura del pasivo a 32.8% (33.6% en sep-2020). Al igual que en el sistema financiero los depósitos a plazo son de corto plazo, el 53% tiene vencimientos hasta 90 días, y el 98.4% vence dentro del año.

La estructura de pasivos se completa con obligaciones financieras (USD 122.6MM) que tienen una participación de 3.2% a sep-2021, estos créditos se han reducido en 38.81% desde el año anterior en la medida de sus vencimientos. El 64.92% corresponde a IFIS del exterior que en su mayor parte tienen plazos entre 0.84 hasta 3.8 años con un plazo promedio ponderado de 2.03 años; y el 35.08% corresponde a préstamos de multilaterales con plazos de hasta 2.9 años, con un plazo promedio ponderado de 23.2 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 sep-2021 (21.2%) 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 sep-2021 esta cobertura representa un 75.11%. Al sensibilizar este indicador dentro de los 90 días, los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 69.45% 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 USD -346.26MM (31 a 60 días) representa el 34.66% 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.

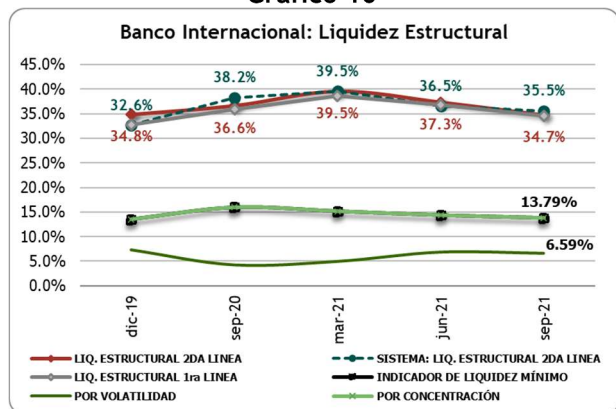
Las coberturas que mantiene Banco Internacional reflejan una posición acorde a su especialización de banco comercial, presenta un mayor nivel de concentración en captaciones y descalce estructural de plazos en su balance, frente a lo cual mantiene niveles de cobertura adecuados

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.

Gráfico 10



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

Los indicadores de liquidez estructural se mantienen estables, 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 (34.73% vs 35.52%). 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 septiembre-2021, reporta que todos los indicadores se encuentran dentro del apetito de riesgo de la institución. La pérdida neta acumulada en el trimestre es de USD 36.14M, compuesta principalmente por 32.55% deficiencias en el diseño y/o ejecución de procesos; 29.43% a interrupción del negocio por fallas en la tecnología de la información; 17.99% prácticas relacionadas con clientes; 15.84% corresponde a daños en activos físicos y 4.20% a fraude externo.

El ratio de riesgos extremos y altos muestra decrecimiento, debido a análisis de incidencias 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 66% de planes de acción implementados.

Durante el segundo trimestre del 2021 se concluyó con la actualización de la Matriz de Riesgo Integral incorporando los cambios de la resolución SB-2020-550.

Al estar creceno el fin de la implementacion del proyecto institucional GIBS (Core Bancario) el area de riesgos de BI en su informe del estatus y evolucion de los riesgos del banco recomienda retomar los planes de accion identificados para la mitigacion de los eventos de Riesgo Operativo-Tecnologico que se mantenian con alta dependencia del cierre del proyecto.

**Suficiencia de Capital**

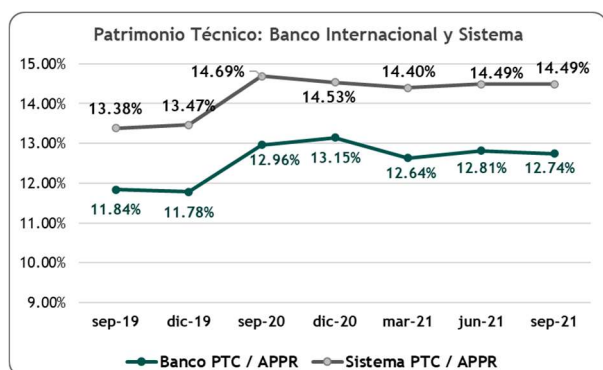
Banco Internacional mantiene una fuerte posición patrimonial, que ha dado soporte al crecimiento de la Institución gracias los resultados positivos generados cada año y a la capitalización constante de una parte de los resultados.

A sep-2021 el patrimonio del banco contabilizó USD 410.11MM y registró un crecimiento

interanual del 7.53%, 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 22.5% de los beneficios obtenidos en el periodo, autorizado por el ente de control.

El patrimonio total se compone de un 75.63% por capital social, 12.41% en reservas, un 4.46% por superávit de valuaciones y el 7.40% por los resultados del período.

**Gráfico 11**



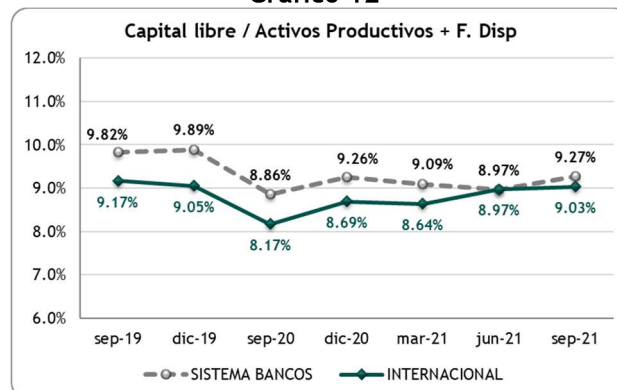
Fuente: Estados Financieros BI Elaboración: BWR.

El indicador de solvencia normativo (PTC/APPR) es de 12.74% y mejora respecto mismo periodo del año anterior (11.84%), debido a la capitalización de una parte de las reservas que mantenía el Banco. Este indicador es inferior al promedio del sistema que llega a 14.49% a sep-2021 y mantiene también 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 incrementa un 4% en el trimestre, este supone un soporte para cubrir, con capital propio, deterioros potenciales no evidenciados en sus activos productivos hasta un 9.03%. La relación de capital libre sobre activos productivos promedio se presiona en el periodo anual. Sensibilizando este indicador con la cartera en riesgo que se obtiene del análisis de la cartera extracontable, el indicador se presiona a 8.87%.

**Gráfico 12**



Fuente: Estados Financieros BI Elaboración: BWR.

A sep-2021, la relación entre capital libre y activos productivos es similar para BI y el sistema de bancos, este registra un 9.27% 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.

**INTERNACIONAL**

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-18	jun-19	sep-19	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21
<b>ACTIVOS</b>										
Depositos en Instituciones Financieras	2,348,194	241,141	164,176	211,154	232,091	261,823	219,564	252,604	296,029	288,754
Inversiones Brutas	8,526,868	537,638	545,986	568,105	548,969	624,305	660,145	690,256	711,617	720,081
Cartera Productiva Bruta	31,323,645	2,278,250	2,339,483	2,346,348	2,369,719	2,327,662	2,356,833	2,429,744	2,473,999	2,582,837
Otros Activos Productivos Brutos	1,295,335	74,984	74,706	77,505	54,618	57,837	60,860	61,995	62,161	63,364
Total Activos Productivos	43,494,042	3,132,014	3,124,351	3,203,111	3,205,397	3,271,626	3,297,403	3,434,598	3,543,807	3,655,036
Fondos Disponibles Improductivos	5,759,226	379,861	290,070	373,009	351,966	515,199	615,278	609,665	485,616	507,844
Cartera en Riesgo	778,672	23,658	27,314	28,817	32,325	36,056	23,570	23,830	23,869	20,958
Activo Fijo	719,221	40,525	39,078	40,072	38,908	38,157	37,799	36,783	35,784	37,799
Otros Activos Improductivos	1,899,432	68,590	76,739	85,920	104,402	121,815	119,128	117,498	120,950	120,685
Total Provisiones	(2,703,409)	(100,170)	(108,060)	(109,354)	(112,081)	(117,480)	(127,993)	(132,740)	(136,566)	(134,805)
Total Activos Improductivos	9,156,551	512,633	433,202	527,818	527,601	711,227	795,775	787,776	666,218	687,285
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>49,947,183</b>	<b>3,544,477</b>	<b>3,449,492</b>	<b>3,621,575</b>	<b>3,620,917</b>	<b>3,865,373</b>	<b>3,965,185</b>	<b>4,089,635</b>	<b>4,073,460</b>	<b>4,207,516</b>
<b>PASIVOS</b>										
Obligaciones con el Público	39,077,511	2,877,239	2,763,579	2,897,196	2,947,051	3,174,362	3,300,274	3,437,163	3,432,249	3,539,132
Depósitos a la Vista	23,322,355	1,788,888	1,678,059	1,723,904	1,850,313	1,914,144	2,046,477	2,130,188	2,124,365	2,216,842
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	14,414,827	1,003,325	990,561	1,082,648	1,001,360	1,169,290	1,160,390	1,232,832	1,230,787	1,244,166
Depósitos en Garantía	1,128	86	85	85	85	85	83	84	84	84
Depósitos Restringidos	1,399,200	84,941	94,873	90,559	95,293	90,844	93,324	74,059	77,012	78,020
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	217,239	5,858	3,875	4,626	3,323	2,667	5,261	6,927	7,428	9,054
Aceptaciones en Circulación	4,278	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	2,653,805	204,072	225,156	231,822	196,667	200,333	168,167	146,833	128,917	122,583
Valores en Circulación	151,254	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	475,815	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,971,592	102,871	97,167	114,401	92,438	100,044	98,971	103,981	99,313	116,183
Provisiones para Contingentes	80,358	8,861	8,206	8,238	6,760	6,571	6,464	7,468	8,196	10,455
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>44,631,852</b>	<b>3,198,900</b>	<b>3,097,981</b>	<b>3,256,284</b>	<b>3,246,238</b>	<b>3,483,976</b>	<b>3,579,137</b>	<b>3,702,372</b>	<b>3,676,104</b>	<b>3,797,408</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5,315,332</b>	<b>345,577</b>	<b>351,511</b>	<b>365,292</b>	<b>374,679</b>	<b>381,397</b>	<b>386,048</b>	<b>387,263</b>	<b>397,356</b>	<b>410,109</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>49,947,183</b>	<b>3,544,477</b>	<b>3,449,492</b>	<b>3,621,575</b>	<b>3,620,917</b>	<b>3,865,373</b>	<b>3,965,185</b>	<b>4,089,635</b>	<b>4,073,460</b>	<b>4,207,516</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>14,868,230</b>	<b>729,182</b>	<b>710,461</b>	<b>747,234</b>	<b>696,646</b>	<b>670,542</b>	<b>693,569</b>	<b>756,162</b>	<b>790,439</b>	<b>825,689</b>
<b>RESULTADOS</b>										
Intereses Ganados	2,689,067	219,644	119,389	181,631	125,168	187,390	250,759	61,623	124,081	187,010
Intereses Pagados	862,971	71,493	44,393	68,308	49,904	76,699	103,581	24,024	47,587	71,216
<b>Intereses Netos</b>	<b>1,826,096</b>	<b>148,151</b>	<b>74,996</b>	<b>113,323</b>	<b>75,264</b>	<b>110,691</b>	<b>147,178</b>	<b>37,599</b>	<b>76,494</b>	<b>115,794</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	147,510	22,060	11,634	17,063	9,230	13,269	18,384	4,993	10,840	16,696
Margen Bruto Financiero (IO)	1,973,606	170,211	86,630	130,386	84,494	123,961	165,562	42,593	87,334	132,490
Ingresos por Servicios (IO)	537,177	31,097	15,628	23,820	12,732	20,364	28,098	7,330	14,302	22,583
Otros Ingresos Operacionales (IO)	121,351	841	443	1,530	703	869	1,050	439	625	810
Gastos de Operación (Goperac)	1,617,952	109,863	56,543	83,651	54,111	80,097	107,281	28,031	55,770	84,145
Otras Pérdidas Operacionales	84,867	181	376	376	311	471	541	238	258	258
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>929,315</b>	<b>92,106</b>	<b>45,782</b>	<b>71,709</b>	<b>43,508</b>	<b>64,625</b>	<b>86,888</b>	<b>22,093</b>	<b>46,233</b>	<b>71,480</b>
Provisiones (Goperac)	757,940	17,684	9,837	14,351	15,666	29,665	47,154	9,531	18,089	23,220
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>171,375</b>	<b>74,422</b>	<b>35,945</b>	<b>57,359</b>	<b>27,842</b>	<b>34,961</b>	<b>39,734</b>	<b>12,562</b>	<b>28,144</b>	<b>48,260</b>
Otros Ingresos	295,059	6,544	3,785	4,951	2,657	7,408	11,305	3,991	5,491	6,932
Otros Gastos y Pérdidas	57,762	5,982	2,375	3,182	3,278	4,491	5,919	4,797	6,046	7,348
Impuestos y Participación de Empleados	145,518	26,734	13,898	21,874	10,382	14,388	16,937	4,249	9,912	17,477
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>263,154</b>	<b>48,250</b>	<b>23,457</b>	<b>37,253</b>	<b>16,838</b>	<b>23,490</b>	<b>28,183</b>	<b>7,507</b>	<b>17,677</b>	<b>30,367</b>

**INTERNACIONAL**

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-18	jun-19	sep-19	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>										
Act. Productivos + F. Disponibles	49,253,268	3,511,875	3,414,421	3,576,121	3,557,363	3,786,825	3,912,681	4,044,263	4,029,423	4,162,880
Cartera Bruta total	32,102,317	2,301,909	2,366,797	2,375,164	2,402,044	2,363,718	2,380,403	2,453,574	2,497,868	2,603,795
Cartera Vencida	243,909	11,244	13,544	13,437	20,983	9,775	10,146	8,809	7,806	7,099
Cartera en Riesgo	778,672	23,658	27,314	28,817	32,325	36,056	23,570	23,830	23,869	20,958
Cartera C+D+E	-	43,965	43,670	69,875	53,254	67,293	66,774	70,090	71,433	96,176
Provisiones para Cartera	(2,268,319)	(92,930)	(95,943)	(96,310)	(98,260)	(103,493)	(114,174)	(117,898)	(121,210)	(120,143)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	82.6%	85.9%	87.8%	85.9%	85.9%	82.1%	80.6%	81.3%	84.2%	84.2%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	127.2%	108.5%	111.0%	108.6%	107.7%	102.5%	100.2%	100.6%	104.8%	105.2%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.76%	0.49%	0.57%	0.57%	0.87%	0.41%	0.43%	0.36%	0.31%	0.27%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.43%	1.03%	1.15%	1.21%	1.35%	1.53%	0.99%	0.97%	0.96%	0.80%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.17%	1.55%	1.81%	1.84%	2.00%	2.17%	1.82%	1.80%	1.85%	1.66%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	1.66%	1.60%	2.57%	1.94%	2.51%	2.45%	2.47%	2.47%	3.22%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	301.63%	430.26%	381.30%	362.80%	324.89%	305.26%	511.83%	526.08%	542.15%	623.15%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructu	141.64%	286.21%	243.27%	238.89%	218.34%	214.35%	277.92%	283.73%	280.59%	301.65%
Prov. de Cartera +Contingentes/ Cartera CDE	-	231.53%	238.49%	149.62%	197.21%	163.56%	180.67%	178.86%	181.16%	135.79%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.07%	4.04%	4.05%	4.05%	4.09%	4.38%	4.80%	4.81%	4.85%	4.61%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	215.87%	226.08%	142.24%	179.28%	155.28%	170.24%	181.74%	172.28%	133.99%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	21.28%	21.26%	20.13%	22.78%	22.11%	23.59%	25.03%	34.76%	34.68%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	163.84%	165.06%	150.31%	166.86%	155.94%	166.56%	184.03%	254.58%	255.67%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.99%	3.15%	2.26%	3.62%	2.57%	3.27%	3.50%	3.10%	3.29%	4.45%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	43.33%	20.02%	14.21%	18.75%	5.83%	13.28%	32.46%	5.46%	9.59%	13.10%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	42.68%	16.10%	11.88%	12.03%	19.01%	18.13%	21.36%	17.09%	16.68%	16.99%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.32%	0.64%	0.47%	0.49%	0.68%	0.62%	0.73%	0.62%	0.63%	0.61%
<b>CAPITALIZACION</b>										
PTC / APPR	14.49%	11.72%	11.52%	11.84%	11.95%	12.96%	13.15%	12.64%	12.81%	12.74%
TIER I / APPR	12.31%	9.65%	10.38%	10.26%	11.01%	11.69%	11.60%	11.87%	11.70%	11.27%
PTC / Activos y Contingentes	8.51%	7.84%	8.20%	8.13%	8.51%	8.27%	8.23%	7.93%	8.13%	8.11%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.65%	12.10%	11.45%	11.29%	10.59%	10.17%	9.86%	9.57%	9.05%	9.26%
Capital libre (USD M)**	4,551,398	321,659	324,470	327,899	317,709	309,417	340,005	349,356	361,513	375,925
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.27%	9.16%	9.50%	9.17%	8.93%	8.17%	8.69%	8.64%	8.97%	9.03%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	57.26%	70.78%	69.39%	67.93%	64.40%	61.22%	65.32%	66.23%	66.69%	67.69%
TIER I / Patrimonio Técnico	84.92%	82.36%	90.14%	86.65%	92.07%	90.16%	88.27%	93.95%	91.32%	88.45%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.80%	9.73%	10.05%	10.20%	10.11%	9.96%	9.95%	9.62%	9.89%	10.04%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.52%	7.77%	8.80%	8.59%	9.13%	8.84%	8.72%	8.96%	8.98%	8.84%
<b>RENTABILIDAD</b>										
Comisiones de Cartera	22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,547,267	201,969	102,325	155,360	97,618	144,722	194,169	50,124	102,003	155,625
Result. antes de impuest. y particip. trab.	408,672	74,984	37,355	59,127	27,220	37,878	45,120	11,756	27,589	47,844
Margen de Interés Neto	67.91%	67.45%	62.82%	62.39%	60.13%	59.07%	58.69%	61.02%	61.65%	61.92%
ROE	6.74%	14.65%	13.46%	13.97%	8.95%	8.25%	7.38%	7.77%	9.03%	10.17%
ROE Operativo	4.39%	22.60%	20.63%	21.52%	14.79%	12.27%	10.40%	13.00%	14.37%	16.16%
ROA	0.71%	1.36%	1.34%	1.39%	0.91%	0.82%	0.73%	0.75%	0.88%	0.99%
ROA Operativo	0.46%	2.10%	2.06%	2.13%	1.50%	1.22%	1.02%	1.25%	1.40%	1.57%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.42%	73.01%	72.91%	72.60%	76.76%	76.12%	75.45%	74.68%	74.68%	74.10%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.80%	4.83%	4.77%	4.75%	4.58%	4.45%	4.42%	4.45%	4.45%	4.42%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.29%	5.57%	5.54%	5.49%	5.17%	5.00%	4.99%	5.06%	5.11%	5.08%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	81.56%	19.20%	21.49%	20.01%	36.01%	45.90%	54.27%	43.14%	39.13%	32.48%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	93.27%	63.15%	64.87%	63.08%	71.48%	75.84%	79.54%	74.94%	72.41%	68.99%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.52%	54.40%	55.26%	53.84%	55.43%	55.35%	55.25%	55.92%	54.67%	54.07%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.44%	3.59%	3.80%	3.65%	3.76%	3.82%	3.98%	3.73%	3.68%	3.50%
<b>LIQUIDEZ</b>										
Fondos Disponibles	8,107,420	621,002	454,247	584,163	584,057	777,022	834,842	862,268	781,645	796,597
Activos Líquidos (BWR)	11,372,629	770,216	583,056	690,354	758,104	974,185	1,061,018	1,138,515	1,025,906	998,957
25 Mayores Depositantes	-	510,896	517,506	522,756	564,847	620,199	620,710	759,367	720,738	750,302
100 Mayores Depositantes	-	924,137	911,537	963,401	1,016,902	1,119,622	1,140,767	1,305,886	1,246,213	1,285,078
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	36.82%	31.59%	25.01%	28.28%	29.68%	35.88%	37.82%	38.68%	36.75%	34.63%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	35.52%	33.16%	28.77%	31.83%	32.30%	36.61%	38.37%	39.49%	37.30%	34.73%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	12.58%	13.33%	13.99%	14.11%	15.98%	14.61%	15.18%	14.36%	13.79%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.64	2.16	2.28	2.29	2.29	2.63	2.60	2.60	2.52
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	52.63%	60.52%	62.94%	44.51%	48.64%	42.74%	44.31%	41.69%	34.66%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	36.82%	31.53%	24.97%	28.19%	29.64%	35.83%	37.76%	38.22%	36.69%	34.57%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	26.25%	25.42%	19.45%	23.85%	22.84%	28.58%	29.71%	29.25%	27.96%	27.56%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	17.76%	18.73%	18.04%	19.17%	19.54%	18.81%	22.09%	21.00%	21.20%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	66.33%	88.76%	75.72%	74.51%	63.66%	58.50%	66.70%	70.25%	75.11%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	-	-	52.62%	67.72%	60.28%	69.45%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>										
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.44%	0.53%	0.35%	0.16%	0.46%	0.69%	0.78%	0.21%	0.22%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	-1.77%	-1.27%	1.40%	1.31%	1.59%	2.02%	2.03%	1.61%	1.96%

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

**ANEXO  
ENTORNO OPERATIVO**

**Macroeconómico**

La pandemia del COVID-19 ha afectado la economía global, debido al cierre de negocios y las restricciones para circular. El Banco Mundial estima que en 2020 el PIB de todo el planeta se habría contraído en 3.5%, mientras que el de América Latina y el Caribe lo habría hecho en 6.5%<sup>1</sup>.

Así mismo, el Banco Mundial estima que en 2021 la economía del mundo crecerá en 5.6% (1.6% más de lo proyectado a enero de 2021), gracias principalmente a la rápida recuperación registrada por Estados Unidos y China<sup>2</sup>. La reactivación económica trajo consigo el aumento en los precios mundiales del petróleo y materias primas, ocasionado por mayor demanda, fenómenos naturales y sobrecostos por medidas de bioseguridad y transporte de productos. Sin embargo, el incremento en los precios es considerado momentáneo<sup>3</sup>. Por otro lado, para América Latina el indicador es un poco más alentador, sujeto a la disminución en muertes por COVID y el incremento de la vacunación a sus poblaciones. Se teme sin embargo que para 2022 y 2023 los indicadores de crecimiento caigan bajo el 3% para la región latinoamericana, similares a los niveles de 2010, trayendo consigo preocupaciones por el desarrollo y la igualdad, ya que estos reflejan las grandes brechas en distribución del ingreso todavía muy marcadas.

El 2020 fue 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.

El Banco Central del Ecuador (BCE) informó una contracción del PIB de -7.8% en 2020. Al segundo trimestre de 2021, se evidencia un crecimiento

interanual de 8.4%. El BCE estima que el PIB del país crecerá en 3.02% en 2021, alineado con el 3% pronosticado por el Banco Mundial en octubre-2021.

En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento de variables macroeconómicas para los primeros trimestres de 2019-2021, tomado del BCE.

Indicador	2019.I	2019.II	2020.I	2020.II	2021.I	2021.II
Producto Interno Bruto (PIB)	-0.63%	0.21%	-1.10%	-10.88%	0.86%	2.10%
Importaciones	0.89%	0.23%	5.80%	-19.84%	7.61%	-3.31%
Consumo final Hogares	-1.36%	-0.04%	-0.45%	-11.16%	3.54%	1.19%
Consumo final Gobierno	-3.68%	0.75%	-0.70%	-7.03%	-2.00%	4.37%
Formación Bruta de Capital Fijo	-1.96%	-1.06%	-2.99%	-15.95%	2.18%	-0.98%
Exportaciones	0.01%	4.45%	0.38%	-14.65%	-5.29%	1.94%

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 mejor comportamiento que sector de la construcción que mantendría aún una disminución de 1.42%, según las cifras del BCE. A continuación, una tabla con expectativas de comportamiento de las industrias ecuatorianas para 2021:

Industrias	part%	crec %
Manufactura (excepto refinación de petróleo)	11.9%	3.13%
Comercio	10.2%	3.67%
Petróleo y minas	8.9%	3.41%
Enseñanza y Servicios sociales y de salud	8.8%	2.48%
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	8.3%	2.89%
Construcción	7.6%	-1.42%
Transporte	6.8%	1.22%
Administración pública, defensa; planes de seguridad social obligatoria	6.5%	-0.23%
Demás actividades*	31.0%	2.6%

\*para el crecimiento de las demás actividades se consideró un promedio ponderado de estas

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

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

<sup>2</sup> EE. UU. y China impulsarán crecimiento en 2021, afirma Banco Mundial - <https://www.dw.com/es/eeuu-y-china-impulsar%C3%A1n-crecimiento-en-2021-afirma-banco-mundial/a-57819703>

<sup>3</sup> Ocho razones para la subida de precios de las materias primas- <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ocho-razones-para-la-subida-de-precios-de-las-materias-primas/>

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, en marzo de 2020 cerró en 6.063 puntos base, el nivel más alto en los últimos diez años, 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 847 puntos hasta el 31 de octubre. Al momento la calificación de Fitch para el Ecuador es de B-.

Se espera que la ley orgánica reformativa del Código Orgánico Monetario y Financiero para la defensa de la dolarización fortalezca el sistema monetario y financiero del país. Entre otras cosas, prohíbe que el BCE, financie directa o indirectamente al gobierno central, al ministerio de finanzas, a los gobiernos autónomos descentralizados o las necesidades de instituciones del sector público o de propiedad pública a través de compra de papeles con los recursos que deberían cubrir los dineros de los depositantes del sistema financiero. Según el Ministro de Finanzas de ese entonces, Mauricio Pozo (El Comercio, 24 abril de 2021), 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

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 para el país se basa en mejores precios del petróleo y el consiguiente efecto positivo en los ingresos, en el comportamiento esperado se daría también por el avance en la vacunación. Las expectativas menos optimistas para el 2022, responden a que se produzcan disturbios sociales por el descontento de algunos sectores de la población.

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 septiembre 2021 se anunció un acuerdo técnico con el Fondo Monetario Internacional, que le permitirá conseguir hasta el 2022 USD 1,500 millones de parte del FMI y USD 4,500 de otros multilaterales<sup>4</sup>. Adicionalmente, en agosto de 2021 el FMI entregó USD 1,000 millones a Ecuador por la liberación de Derechos Especiales de giro, como parte de su objetivo global de proporcionar liquidez al sistema económico mundial.

El acuerdo con el FMI descarta la reforma tributaria propuesta originalmente, y plantea compensarlo con menores gastos, mejoras en la recaudación y mayor producción petrolera<sup>5</sup>. El representante del FMI en Ecuador destacó el cumplimiento de las metas por parte del país, sin embargo, se recalca la necesidad de fortalecer las finanzas públicas (frente al incumplimiento mínimo de acumulación de depósitos del sector público no financiero)<sup>6</sup>.

Los temas mencionados han propiciado un clima de mayor confianza en el Ecuador tanto en los mercados locales como internacionales que esperamos promuevan inversiones y por tanto empleo y financiamiento menos costoso. Se mantienen los esfuerzos por parte del gobierno en mantener una agenda comercial diversa y activa, con las negociaciones con México y el ingreso de país a la Alianza del Pacífico, importante socio comercial.

Como hecho subsecuente a la fecha de corte de la

<sup>4</sup> Ecuador acuerda un crédito de 6.000 millones de dólares con el FMI - <https://www.dw.com/es/ecuador-acuerda-un-cr%C3%A9dito-de-6000-millones-de-d%C3%B3lares-con-el-fmi/a-59127592>

<sup>5</sup> El Universo - “Acuerdo técnico con el FMI, que se conocerá hoy, marcaría ruta hacia superávit, sin fuerte reforma tributaria y mayor plazo” - <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/expe>

ctativa-de-analistas-y-mercados-por-conocer-las-cifras-del-acuerdo-del-ecuador-con-el-fmi-nota/.

<sup>6</sup> Primicias - “Renegociación del acuerdo con el FMI se concretará a fines de septiembre” - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/septiembre-nuevo-acuerdo-ecuador-fmi/>.

calificación, en el mes de diciembre 2021 el presidente Guillermo Lasso anuncio el incremento de USD 25 al salario básico unificado del 2022 y emitió el Decreto 286 donde dispuso al Ministerio de Trabajo poner en consideración del Consejo Nacional de Trabajo y Salarios este incremento en el SBU, dando cumplimiento a su promesa de campaña de incrementar el SBU a USD 500 progresivamente durante su mandato.<sup>7</sup>

Si bien esta decisión profundizará la falta de competencia de los productos ecuatorianos en los mercados internacionales, podría incentivar la demanda local y sobre todo estabilizar la situación social y política.

El País necesita entrar en un pacto político, social y económico, para buscar acciones consensuadas 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 parir 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.

Adicionalmente a los cambios en la normativa contables durante el año 2021 han existido otras reformas que afectaran profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

- Con la aprobación de la Ley Orgánica para el Desarrollo y Sostenibilidad Fiscal el 29 de noviembre del 2021 entraron en vigor disposiciones que redefinen lo que actualmente se entiende por actividades financieras y Grupo Financiero. Las actividades financieras ya no serán solamente enfocadas al sistema financiero como tal, sino que se extienden al sistema de mercado de valores y al de Seguros. Por otro lado, los Grupos Financieros ahora pueden estar formados por al menos un banco, entidades financieras del exterior, subsidiarias y afiliadas a un banco y por empresas de seguros o de valores extranjeras establecidas en el país.<sup>8</sup>
- En el mes de diciembre 2021 el BCE presentó la nueva metodología para el cálculo de las tasas de interés que serán

<sup>7</sup> <https://www.primicias.ec/noticias/economia/salario-basico-sub-ecuador-trabajadores-costo/>

<sup>8</sup> <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/reapa-recen-grupos-financieros-conformados-por-banca-valores-y-seguros-segun-ley-de-desarrollo-nota/>

efectivas desde el 1 de enero del 2022. Esta nueva metodología toma en cuenta cuatro componentes para establecer las tasas máximas de interés: costo del fondeo, gastos operativos, riesgo de crédito y costo de capital. Adicionalmente la nueva fórmula de cálculo se aplicará para seis de los 13 segmentos de crédito vigentes, entre ellos: empresarial, pymes, consumo y tres categorías de microcrédito (que se diferencian por el monto del crédito). En otros dos segmentos se aplicará desviaciones estándar de la tasa activa referencial y en los cinco restantes se mantiene la tasa máxima vigente. Y finalmente las tasas serán revisadas cada seis meses tomando en cuenta factores económicos que ameriten un cambio.<sup>9</sup>

**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 septiembre-2021, los resultados muestran crecimiento en comparación con el mismo período del año anterior, aunque no llegan a los niveles de septiembre 2019.

Los Otros ingresos financieros por comisiones y valuación de inversiones mejoran, esto permite compensar las pérdidas financieras generadas por el menor rendimiento de las inversiones y las pérdidas en las ventas de cartera. El MBF mejora y muestra un incremento de 5.2% en comparación con sep-2020.

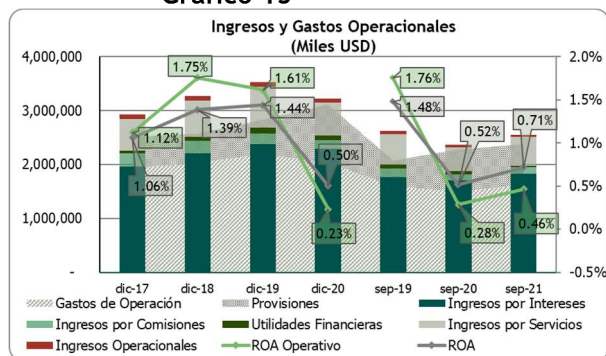
El crecimiento de la transaccionalidad del semestre permitió la recuperación de los ingresos por servicios que fortalecen la generación operativa, cubren el crecimiento controlado del gasto operacional y muestran un crecimiento interanual notable (6.7%) en el MON antes de provisiones.

Los ingresos operacionales se presionan (-30% interanual), pero son suficientes para contribuir a absorber el importante gasto de provisiones que requiere el deterioro de la cartera, por lo que se genera un MON positivo superior al de septiembre-2020, los resultados del período se apoyan en ingresos por recuperación de activos castigados y reversión de provisiones.

En el tercer trimestre del 2021 el deterioro de la cartera parece frenarse y por consiguiente el gasto de provisiones disminuye un 2.2% interanualmente.

El incremento de la rentabilidad de los bancos proviene principalmente del incremento del margen bruto financiero sobre activos productivos, disminución de activos improductivos y de la menor constitución de provisiones por el deterioro actual y esperado de la cartera.

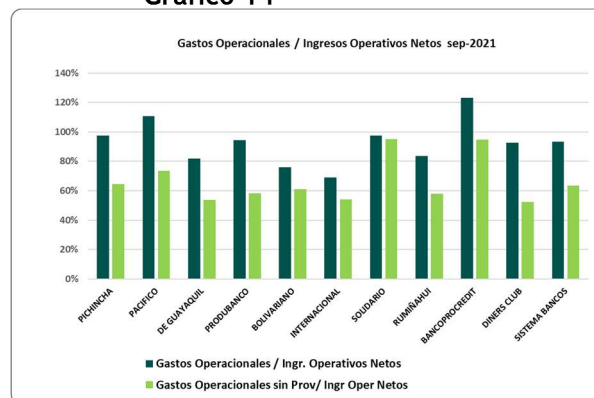
**Gráfico 13**



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, y se recupera en comparación con los trimestres anteriores. Los intereses netos crecen en 6.7% interanual incluyendo los intereses devengados por cobrar.

**Gráfico 14**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

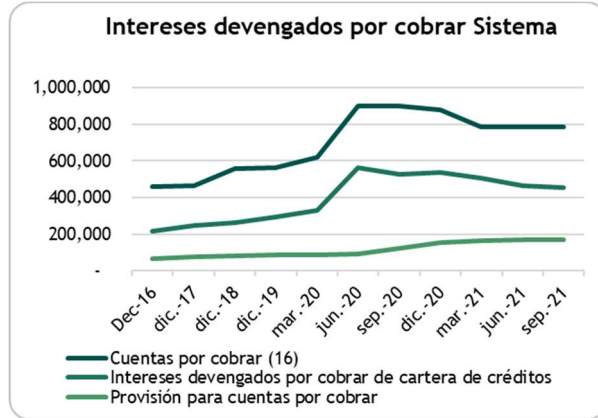
Al comparar los dos indicadores de gastos operacionales / ingresos operativos con y sin provisiones observamos que los bancos privados en

9

<https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/nuevas-tasas-interes-enero-2022.html>

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 periodos.

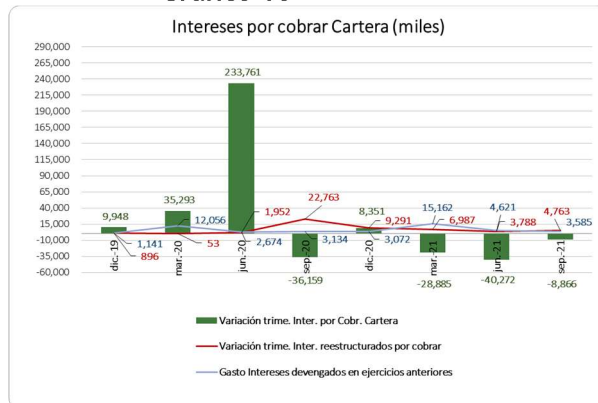
**Gráfico 15**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior 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 17% del ingreso por intereses.

**Gráfico 16**



En el gráfico anterior podemos visualizar que los trimestres en los que los intereses devengados por cobrar disminuyen significativamente se produce un incremento importante en los intereses reestructurados por cobrar y en la pérdida de intereses devengados en ejercicios anteriores por lo que la hay que prestar especial atención a estos conceptos con el fin de determinar su efecto en los resultados en las instituciones financieras.

**Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco**

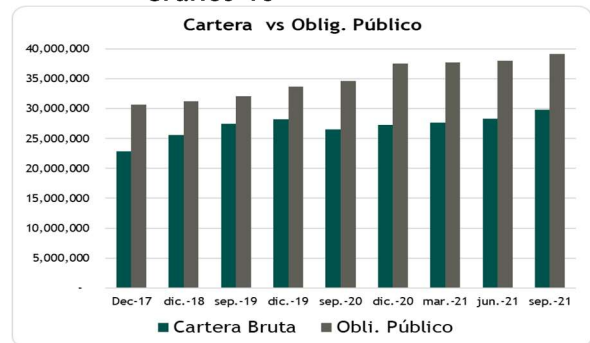
**Gráfico 17**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

**Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:**

**Gráfico 18**



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 septiembre las colocaciones de cartera empiezan a reactivarse con un crecimiento trimestral de 5% en tanto que las obligaciones crecen en 2.9%, de todas formas los depósitos del público mantienen un crecimiento anual de 12.8% similar al crecimiento de 11.9% de la cartera en el mismo período.

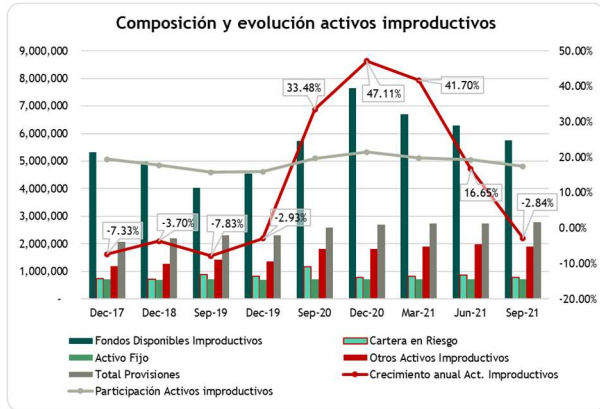
El crédito bancario ha crecido lentamente tanto por el lado de la demanda como por un manejo cauteloso de la liquidez en el sistema. Si bien la oferta de crédito se reactivó en julio de 2020, gracias a que los depósitos mostraron menor volatilidad que la esperada, la demanda se mantiene deprimida como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

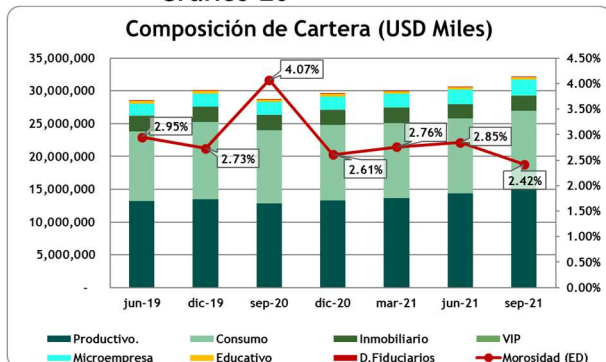
**Gráfico 19**



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 durante el primer semestre del 2021, a septiembre 2021 se observa una ligera reducción. Además, si bien se reducen los fondos disponibles no productivos en el último trimestre los demás activos improductivos mantienen valores similares a periodos anteriores.

**Gráfico 20**



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

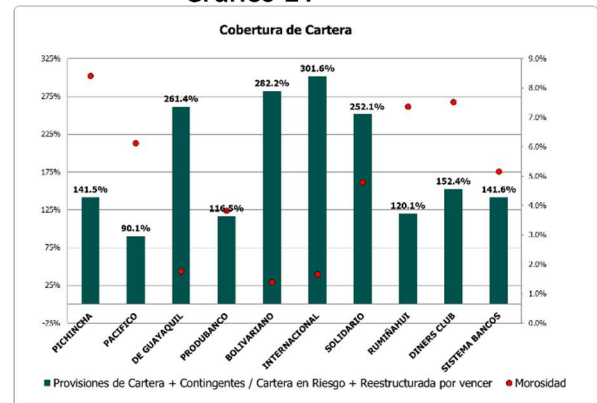
2020, y el efecto contable que se produce en la morosidad de la cartera por los cambios regulatorios.

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 de la cartera de créditos 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 21**

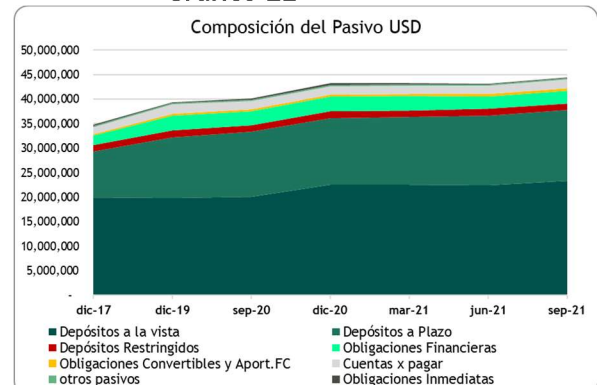


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La morosidad utilizada en el gráfico anterior para los dos indicadores está estresada al incluir la cartera reestructurada por vencer que representa mayor riesgo,

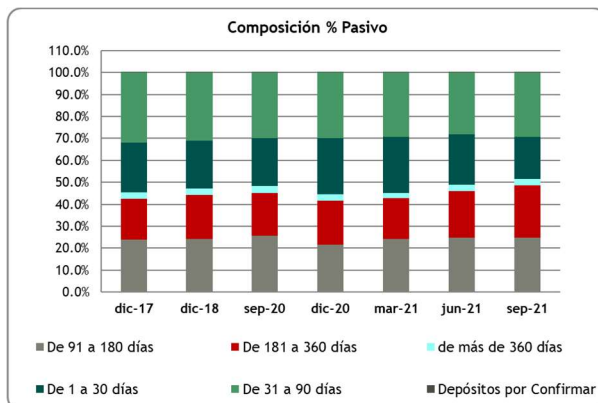
**Fondeo**

**Gráfico 22**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

**Gráfico 23**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

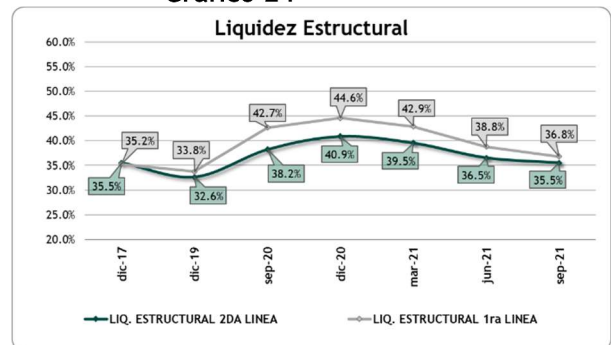
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo y que estas han disminuido desde el año 2020. 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.

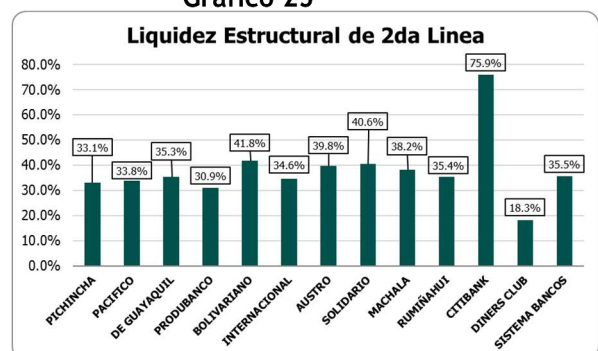
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2016, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez el año anterior frente a la incertidumbre que generó la coyuntura sanitaria, en los tres últimos trimestres la estabilidad de los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

**Gráfico 24**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

**Gráfico 25**



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 tres trimestres.

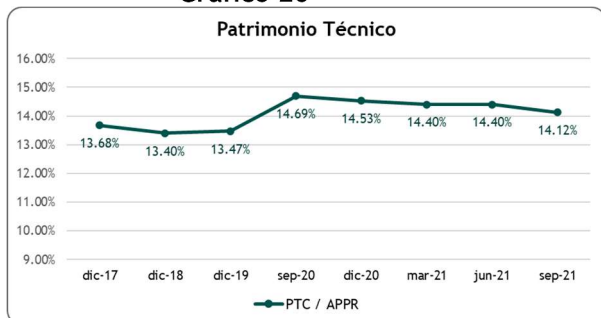
La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta mar-20 y luego se abre una brecha que responde a que desde junio-20 aumentan los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar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

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 26**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

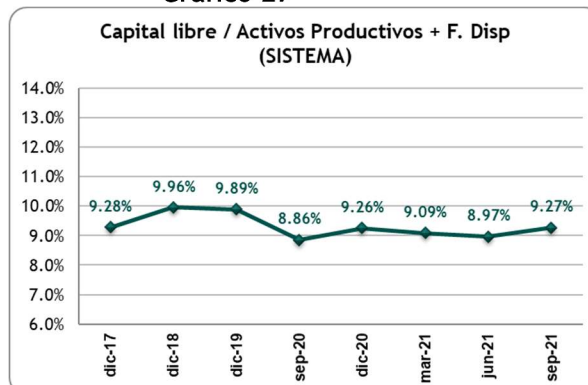
Sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 la tendencia se explica por la reducción de los activos ponderados por riesgo y por su ligera disminución observada en el tercer semestre del 2021 originado en la dinámica de las colocaciones y porque por normativa se reduce la ponderación de la cartera colocada en el exterior del 200% al 100%.

En términos monetarios el patrimonio del sistema se mantiene en USD 5,315 millones a septiembre-2021. Los pequeños aumentos trimestral (1.8%) y anual (4.1%) 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 (a pesar de las nuevas normas). Debemos tomar en cuenta que los activos improductivos están subvaluados contablemente por las nuevas regulaciones, por lo que en realidad y frente al desarrollo de la capacidad de pago de los deudores este indicador se ajusta aún más durante el 2021 y mantendrá la tendencia a presionarse durante el próximo año.

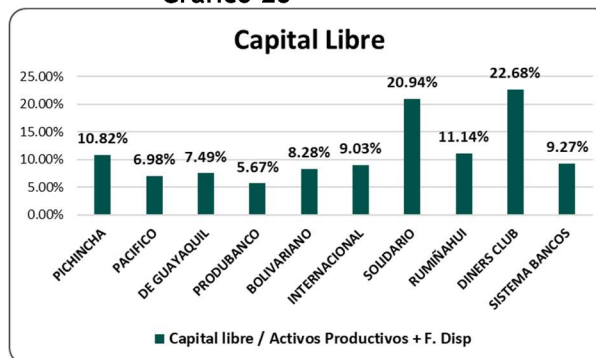
Los gráficos que siguen se construyen con información contable a septiembre de 2021:

**Gráfico 27**



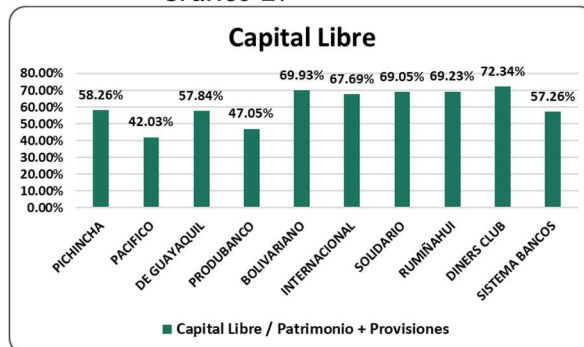
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

**Gráfico 28**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

**Gráfico 29**



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.

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.