

Ecuador
Calificación Global

Banco Internacional S.A.

Calificación

2013	2014	jun-15
AAA-	AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

Definición de la calificación:

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

Resumen Financiero

USD Millones	jun-14	jun-15
Activos	2,497.3	2,691.8
Patrimonio	211.8	238.5
Resultados	13.7	16.8
ROE (%)	13.2%	14.3%
ROA (%)	1.1%	1.2%

Contactos:

Sebastián Baus
(5932) 292 2426; Ext. 104
sbaus@bwratings.com

Lorena Oliva
(5932) 226 9767; Ext. 108
loliva@bwratings.com

Fundamento de la Calificación

Calificación Local. 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 que podrían afectar positiva o negativamente el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

Sólido posicionamiento. Banco Internacional mantiene su imagen corporativa sólida, y en este trimestre incluso mejora su posición en el mercado como banco mediano, apoyado en la gestión de colocación y crecimiento del activo, pese al entorno de alta competencia y restricciones de liquidez. El BI cuenta con un buen gobierno corporativo, conformado por profesionales con experiencia en el ámbito financiero nacional e internacional. El Banco cuenta con una red comercial que constituye una de sus principales ventajas competitivas.

Mejora en rentabilidad y eficiencia operacional. El Banco ha gestionado adecuadamente su rentabilidad de manera que los resultados netos crecen en el período analizado. La institución maneja uno de los menores indicadores de eficiencia operativa en el sistema bancario, que además mejora al cierre de junio 2015, lo que le permite una posición de rentabilidad competitiva frente a sus pares. Esta es una ventaja en un entorno en que la perspectiva es que los indicadores de rentabilidad se presionen a nivel de todo el sistema hasta finalizar el año 2015.

Adecuada calidad de activos y coberturas. La cartera de crédito presenta una alta concentración en clientes, pero en contrapartida la entidad sostiene un bajo indicador de morosidad, que disminuye al mes de junio 2015, en parte por una mejor gestión de recuperación de cartera en riesgo y en parte por los castigos realizados en el período. La calidad de cartera se estima una de las fortalezas de la institución, y se espera que se mantenga estable en el corto y mediano plazo, a pesar de la presión del entorno. El BI desaceleró el crecimiento en segmentos de negocio que considera coyunturalmente de más riesgo.

Mayor presión en la Liquidez. La disminución de los depósitos a nivel sistémico generó una contracción generalizada en la liquidez que, en caso de Banco Internacional fue contrarrestada parcialmente mediante el fondeo proveniente de organismos multilaterales. La posición de liquidez del Banco es menos conservadora que sus pares directos considerando un descalce estructural de plazos mayor en su balance y similar concentración en captaciones.

Apropiado soporte patrimonial. El soporte patrimonial mejoró gracias al incremento de reservas patrimoniales y una mayor cobertura de provisiones, lo cual influye positivamente en el índice de capital libre, el cual también se incrementa por una menor porción de activos improductivos. Un mayor indicador de capital libre amplía la capacidad a la institución para enfrentar riesgos exógenos o deterioros en la calidad de los activos productivos.

Perspectiva de la Calificación. La perspectiva de calificación se mantiene estable por el momento y en relación al comportamiento del sistema, sin embargo, considerando la coyuntura del entorno operativo y especialmente las restricciones de liquidez en la economía y por tanto en el sistema, esta perspectiva podría cambiar negativamente dependiendo del impacto de estos factores particularmente en la institución.



Aspectos Evaluados en la Calificación

La calificación asignada refleja los factores crediticios específicos de la institución y la opinión de la calificadoradora con respecto a la posibilidad de recibir soporte externo en caso de requerirlo. 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 Económico y Riesgo Sistémico

La economía ecuatoriana se caracteriza por tener una estructura concentrada en ingresos y poca flexibilidad de fondeo. La dependencia en pocos productos para el desarrollo de la economía y la falta de un fondo de estabilización para épocas de crisis, generan mayor incertidumbre en cuanto a la liquidez de la economía, la cual influye directamente en el desarrollo del sistema financiero, de la industria, y del comercio en general.

Por otra parte, el bajo incentivo a la inversión extranjera directa (IED) y la estructura concentrada de la balanza comercial, representan un problema para un país dolarizado, limitando el crecimiento de la oferta monetaria, y por ende de la economía.

La vulnerabilidad de la economía ecuatoriana se evidencia en el año 2015, que ha transcurrido y terminará, con un entorno operativo económico de liquidez contraída y de alta incertidumbre económica, política y social; lo cual seguramente se extenderá al menos a la primera mitad del 2016, dependiendo del comportamiento del precio del petróleo y de la dirección de las decisiones del Gobierno, principalmente en cuanto a temas estructurales relacionados al gasto corriente, al comercio exterior, a las políticas que afecten a la industria local y a las inversiones en general.

Mientras que la economía ecuatoriana mostró tasas de crecimiento importantes, aunque decrecientes, en los últimos 4 años (entre 7.87% y 3.80%) para el 2015 se espera que el PIB no crezca o inclusive que disminuya. Todavía no se ha expuesto cifras oficiales actualizadas ni proyecciones concretas de otras fuentes.

La pérdida de ingresos por la caída del precio del petróleo (55% entre junio-2014 y junio 2015), el cual sigue a la baja (USD45/b a septiembre 2015), no permitirá sostener el importante gasto corriente por parte del Gobierno, lo cual ha sido el motor del crecimiento económico de los últimos años. Asimismo, será inevitable limitar los proyectos de inversión.

Creemos que esta pérdida de ingresos y la menor actividad del Gobierno no podrán ser compensadas con inversión privada local y/o extranjera, que promueva la producción y/o el comercio, ya que el discurso político, el endurecimiento desmedido de las leyes tributarias y la volatilidad del entorno legal no han propiciado ni propician un ambiente adecuado para el efecto.

Por otro lado, la percepción actual en cuanto al Ecuador como riesgo de crédito también limita las alternativas de fondeo a través de nuevos créditos. Por último, los problemas económicos actuales de China (mayor prestamista del país en los últimos periodos) generan incertidumbre en cuanto a los compromisos financieros adquiridos con el Ecuador. De honrarse dichos compromisos, la brecha financiera del 2015 estaría cubierta pero se trasladarían los problemas para los siguientes años.

Frente a las crecientes necesidades de financiamiento, el Gobierno ha anunciado recortes de gastos lo cual no se evidencia de acuerdo a las cifras del primer semestre del año, que muestran que el rol de pagos ha crecido de manera considerable (9.1% en un año).

El déficit de las operaciones del Gobierno Central fue menor de lo que se esperaba gracias a mayores recaudaciones por la amnistía tributaria, la nueva reforma tributaria y los gravámenes a las importaciones. Se estima que la inversión pública sí se ha reducido pero en niveles menores al estimado por el Gobierno.

La industria ecuatoriana ha tenido y tendrá que enfrentar adicionalmente factores externos, como es la apreciación del dólar frente a las monedas de los países con los que comerciamos, lo cual reduce nuestra competitividad tanto en el mercado local como en el exterior. A esta pérdida de competitividad contribuye también el alto costo de producir en el Ecuador afectado especialmente por los salarios.

Además, los precios de los productos locales se incrementaron, ya que la creciente demanda de la época de bonanza no estuvo acompañada con aumentos de productividad. Según Análisis Semanal del 8 de septiembre de 2015, "...A julio de 2015, en términos reales de capacidad de compra, Ecuador se ha vuelto en promedio un 9.4% más costoso en relación a los 22 países con quienes tiene mayor comercio". Las exportaciones no petroleras también mantienen la tendencia a decrecer durante el 2015.



Para controlar la demanda de los productos importados el Gobierno implementó cupos, y un sistema de salvaguardia de balanza de pagos (marzo-2015) para encarecer dichos productos (del 5% al 45% a casi 3000 productos o 32% de los productos que importa el país). La salvaguardia, contemplada por la OMC y aceptada por el período de 15 meses, se aplicará a todos los productos que no se consideren indispensables, es decir, a casi todos los productos de consumo, a las materias primas y productos no terminados especialmente aquellos que compitan con los nacionales y a los bienes de capital cuya importación pueda ser pospuesta por un año.

Según las normas internacionales de comercio las salvaguardias podrían extenderse y prorrogarse, por lo que legalmente podrían estar vigentes hasta por 10 años.

Durante el 2015 se observa un decrecimiento en las importaciones de bienes de consumo, de insumos y de bienes de capital. Habría que analizar puntualmente el impacto que estas medidas hayan tendido y tengan en cada industria y en cada empresa.

Se conoce que las salvaguardias generaron incomodidad dentro de las negociaciones para el tratado de libre comercio con la Unión Europea, aunque en septiembre 2015, la Comisión Parlamentaria Europea resolvió favorablemente la adhesión de Ecuador al acuerdo comercial multipartes con la UE, Colombia y Perú, por lo cual se espera que el proceso siga adelante.

Hasta el momento Colombia y Perú no se han pronunciado. Preocupa el poco interés de las autoridades para negociar con mercados como el de EEUU, que capta algo más que el 42% de nuestras exportaciones. En este punto, el acceso a mercados internacionales es crítico para el desenvolvimiento del país.

No se espera que el precio del petróleo suba ni que el dólar se debilite en el mediano plazo, por lo que el equilibrio de las finanzas públicas y del comercio exterior seguirán siendo retos para el Gobierno. Estos retos tendrían que enfrentarse con cambios estructurales que difícilmente el Gobierno estaría dispuesto a asumir.

Dentro de este entorno operativo complicado, el desafío para la industria nacional es recuperar su competitividad. El ambiente operativo ecuatoriano se ha visto perturbado adicionalmente por el comportamiento del Cotopaxi y la expectativa de la Corriente de El Niño; el desenvolvimiento de estos fenómenos naturales es impredecible en tiempo e intensidad pero tendrán sus efectos en la economía ecuatoriana.

Para mayor información sobre el entorno económico o de los diferentes sub-sistemas financieros por favor referirse a nuestra página web, www.bankwatchratings.com en la sección “Reportes Especiales”.

Marco Regulatorio

Luego de un año de la aprobación del Código Monetario Financiero, se mantiene la expectativa en cuanto a modificaciones importantes que a mediano plazo deben concretarse en la estructura del sistema financiero ecuatoriano.

En sep-2015 venció el plazo para que las entidades financieras que mantienen acciones en otras entidades financieras, como consecuencia de convenios de asociación, enajenen las acciones; hasta el momento no se ha producido ningún cambio en este sentido.

En mar-2016 vencería el plazo para la sustitución de certificados de autorización para las entidades del sistema financiero. Esto implica que diez Sociedades Financieras deban fusionarse, convertirse en banco o liquidarse; adicionalmente, esta norma implica que los bancos tengan que ajustar su capital social a un mínimo de USD 11MM.

La SB en acuerdo con la JPRMF podrá ampliar el plazo hasta por 18 meses por una sola vez, por razones debidamente justificadas. Creemos que la mayoría de entidades solicitará la prórroga de plazo y que a mediano plazo observaremos un sistema financiero con menor número de instituciones.

En general, una de las grandes preocupaciones que genera el Código es la ambigüedad de su redacción ya que no define con claridad el alcance de varios artículos. Inquietan las amplias atribuciones otorgadas a la Junta y la discrecionalidad con la que ésta puede regular, factores que limitan nuestra capacidad para determinar al momento, el impacto del Código en el sistema financiero. Los efectos que se observen en el comportamiento del sistema financiero dependerán en gran medida del enfoque de las decisiones de regulación, las mismas que pueden darse en función de objetivos técnicos o bajo una visión política. Por otra parte, es incierto si el enfoque de control de la Junta será vía punitiva o vía incentivos.

A partir del segundo trimestre de 2015, el sistema financiero muestra una importante contracción de los depósitos, principal fuente de fondeo del sistema. Esto se debe en parte a la percepción de riesgo entre el público que en algunos casos prefiere mantener su dinero fuera del sistema financiero ecuatoriano y/o bajo su propio control; pero adicionalmente la reducción de los depósitos obedece a la contracción de la masa monetaria que se va ajustando a las nuevas condiciones del entorno macroeconómico descritas anteriormente.



La reducción de los depósitos ha obligado a las instituciones financieras a desacelerar e incluso a disminuir las colocaciones en cartera privilegiando su posición de liquidez aun cuando los indicadores de rentabilidad se aprieten por menores volúmenes de crédito. Esta tendencia se mantendrá a mediano plazo. Adicionalmente, la rentabilidad se podría ver afectada por presiones en el margen financiero que provendrían del incremento en la tasa pasiva para competir por las captaciones del público.

La compleja situación del entorno macroeconómico podría afectar negativamente la calidad de la cartera de las instituciones financieras las mismas que al mismo tiempo, por la compresión de su rentabilidad tendrían menor capacidad para establecer provisiones y fortalecer su patrimonio.

La intención del Gobierno de participar en las decisiones del sistema financiero y en aquellas que deberían ser particulares de cada institución, se evidencia en las nuevas resoluciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Entre otros, los principales temas abordados en dichas resoluciones son: direccionamiento de crédito, programa de inversión de excedentes de liquidez, gestión del dinero electrónico, segmentación de la cartera de crédito.

En general las nuevas normas limitan la capacidad de gestión técnica y estratégica particular de las instituciones del Sistema Financiero, lo cual aumenta su riesgo de liquidez, su riesgo de crédito, su capacidad de generación, y por lo tanto, su capacidad de fortalecerse patrimonialmente. Por otro lado, los frecuentes cambios en la normativa generan incertidumbre y desmotivan las estrategias y propuestas de crecimiento del negocio en el largo plazo.

Los efectos negativos del entorno operativo afectarán de manera distinta a cada una de las instituciones financieras dependiendo principalmente de la flexibilidad de su estructura de costos y de sus fortalezas patrimoniales. Consideramos que las instituciones con economías de escala eficientes y aquellas con patrimonios libres adecuados podrán afrontar de mejor manera esta coyuntura.

Una de las mayores amenazas de la industria sería una mayor contracción de depósitos la cual podría verse mitigada por la atribución que tiene la JPRMF de ejercer mayor control al flujo de capitales frente a un desequilibrio mayor de la balanza de pagos.

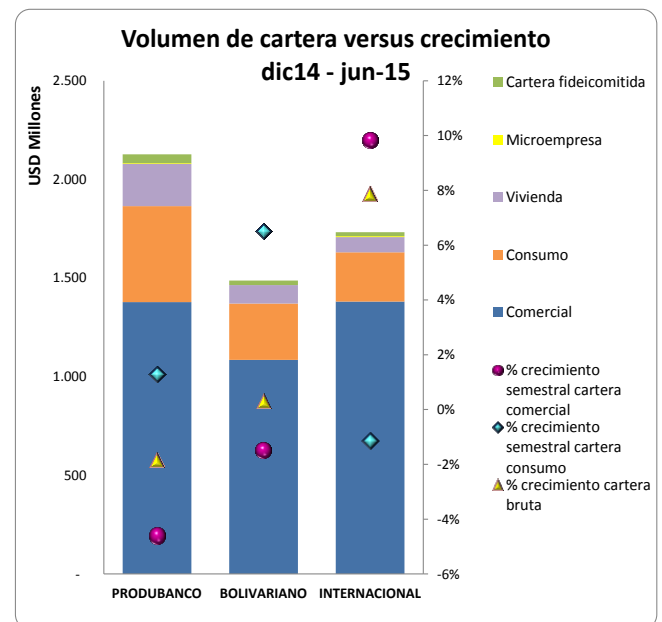
Para mayor información sobre el entorno económico o de los diferentes sub-sistemas financieros por favor referirse a nuestra página web, www.bankwatchratings.com en la sección "Reportes Especiales".

Perfil de la Institución

Banco Internacional S.A. es una institución bancaria privada clasificada como mediana según la Superintendencia de Bancos (SB), con una trayectoria de 42 años, y un enfoque hacia el segmento corporativo. Además, cuenta con una amplia infraestructura de oficinas y cajeros a nivel nacional para atender al segmento de personas, en el cual ha podido posicionarse.

Posicionamiento e imagen

Banco Internacional ha mantenido el sexto lugar entre los bancos privados grandes y medianos del país, por tamaño de activos. De acuerdo al boletín de la SB, al mes de junio 2015, el BI pasa al quinto puesto y participa del 8.38% del total de activos del sistema bancario privado. La posición del BI en el sistema mejora en el mes de análisis también en relación a los depósitos a la vista, el Banco ocupa el quinto lugar y tiene una participación de 8.77% de los depósitos monetarios del sistema.



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: BWR

En términos de resultados, Banco Internacional se ubica en la cuarta posición del mercado (10.53% participación a junio 2015), siguiendo de cerca a los bancos más grandes, gracias a su desempeño y al control del gasto operativo.

Banco Internacional compite de manera directa con los principales bancos grandes y medianos del sistema, los mismos que atienden a un nicho de mercado similar, orientados principalmente a la demanda de crédito comercial.



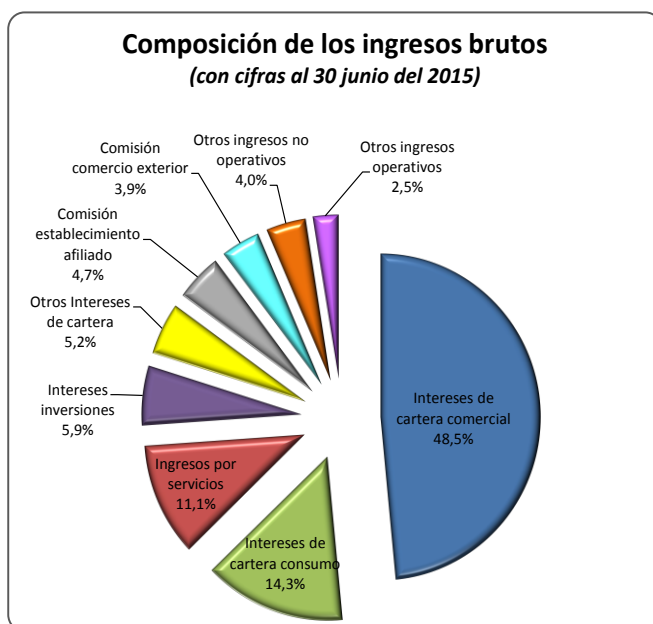
En el primer semestre 2015, el sistema en general desaceleró el crecimiento de la colocación de la cartera en comparación a períodos anteriores. Banco Internacional muestra un crecimiento semestral de 7.9% de la cartera bruta total, lo cual compara favorablemente frente a sus pares directos, y gana participación en la cartera comercial, que es su nicho de negocio.

La red de cajeros automáticos es una de las principales ventajas competitivas de Banco Internacional, ésta cuenta con 389 equipos propios (a junio 2015), constituyéndose en una de las cinco redes más grandes del país.

Modelo de negocios

El Banco se ha orientado tradicionalmente a la colocación de crédito hacia el sector productivo y al segmento de banca personal: personas 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.

En el año 2014 hubo mayor dinamismo en las colocaciones de crédito de consumo, principalmente en el segmento de tarjetahabientes de Visa y Mastercard y en una porción minoritaria apalancadas en compras de cartera automotriz. Mientras que en el 2015, debido a una desaceleración generalizada en el Consumo de los hogares a nivel macroeconómico y una coyuntura restrictiva prevista para el sector automotor, se observa una desaceleración en la colocación de estos productos en el sistema, comparado con años anteriores.



Fuente: Estados financieros individuales de Banco Internacional.
Elaboración: BWR

Estructura del Grupo o de la Institución

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%) en 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, menor al 50%, en el capital social de dichas compañías: Medianet (33.33%), Credimatic (33.33%), Banred (8.08%) y Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH (3.71%).

Estructura Accionaria

El Grupo español IF es propietario del 80.39% del paquete accionario de Banco Internacional, representado en dos compañías constituidas en el exterior. El 19.61% está diversificado en 263 accionistas, en su mayor parte de nacionalidad ecuatoriana y ninguno con una posición individual mayor al 3% del capital social.

La experiencia del principal accionista, dueño de seis instituciones financieras establecidas mayoritariamente en Latinoamérica, ofrece un soporte en cuanto a gestión, dirección y conocimiento técnico, aunque dichos bancos se administran como entidades independientes y bajo la legislación de los diferentes países en los que operan.

Evaluación de la Administración

El Banco cuenta con una plana directiva y administrativa conformada por profesionales con perfil financiero y experiencia en la gestión bancaria, reflejándose positivamente en la consecución de objetivos, definición de estrategias y en el desempeño financiero de la Institución, evidenciado en la estabilidad de sus indicadores y la comparación favorable frente a sus pares.

Gobierno Corporativo

El actual Presidente Ejecutivo está en funciones desde abril del 2014, quien tiene una importante trayectoria dentro del Grupo IF, y cuenta con perfil financiero y experiencia suficiente para desempeñarse en el cargo. La gerencia se apoya en los comités implementados por la regulación y en herramientas de gestión como el sistema de información gerencial (MIS).



Los integrantes del Directorio no participan directamente en la gestión del Banco, monitorean el desempeño de la institución a través de sus representantes en los diferentes comités y mediante reuniones para el control de objetivos y presupuesto. A la fecha de análisis, Banco Internacional cuenta con 1.315 colaboradores, concentrados en las áreas comercial y operativa.

Objetivos estratégicos

La Administración ha mantenido su visión estratégica durante el 2015, si bien se ha hecho énfasis en preservar los indicadores de liquidez, haciendo un seguimiento más cercano al comportamiento de los depósitos y continuando con el control de costos y gastos; esto a partir de un entorno macro de menor dinamismo económico.

Se realizó una revisión a las metas de crecimiento en la colocación de cartera, y pese a que en el primer semestre 2015, el crecimiento inter anual es cercano al esperado, la perspectiva es más conservadora hasta finalizar el año, sobre todo por el deterioro de las condiciones económicas del país.

La Administración de riesgos realiza estudios constantes de los sectores económicos que actualmente pueden ser más vulnerables, para así prever posibles cambios en la cartera. En dichos segmentos, el crecimiento del crédito ha sido restringido.

El crecimiento del negocio continuará sustentado en el segmento corporativo por una mejor calidad de crédito que otras ramas, priorizando la selección de los mejores perfiles y los de menor riesgo.

La planificación del Banco en lo que respecta a esta área, contempla únicamente reaccionar ante el comportamiento de la demanda de consumo, que se prevé será menos dinámica por el lado de consumos con tarjeta y más restrictiva por el lado del crédito automotriz en el siguiente semestre.

El aporte del crédito de vivienda a la generación de negocios del Banco continuará siendo minoritario, aun cuando el Gobierno impuso una regulación para el crecimiento del crédito de vivienda en el sistema de bancos privados, dadas las condiciones de contracción de la demanda de este tipo de crédito y en general del sector de la construcción.

En cuanto a la prestación de servicios y la generación de comisiones en el corto y mediano plazo, el BI va a incursionar en nuevos canales de ventas permitiendo incrementar la transaccionalidad de las operaciones. La institución ha canalizado sus esfuerzos en rentabilizar la red de cajeros automáticos y está

enfaticando en la atención y servicio al cliente.

La fuente principal de fondeo del Banco sigue siendo la captación de depósitos del público, pero dadas las restricciones de liquidez, el BI procura la diversificación mediante líneas de crédito con organismos multilaterales. Estas líneas ya fueron gestionadas y parcialmente concedidas en el primer semestre 2015 y según el presupuesto se prevé que se incrementarán de manera importante hasta finalizar el año.

Como parte de las estrategias de fondeo del Banco se contempla atomizar las captaciones en personas naturales, factor que adquiere importancia considerando que el comportamiento de los depósitos en el 2015, año en el que ha habido un importante flujo de depósitos que salió del sistema financiero. La Administración espera mayor estabilidad de los mismos en la segunda mitad del año, monitoreando continuamente sus fluctuaciones.

Presentación de Cuentas

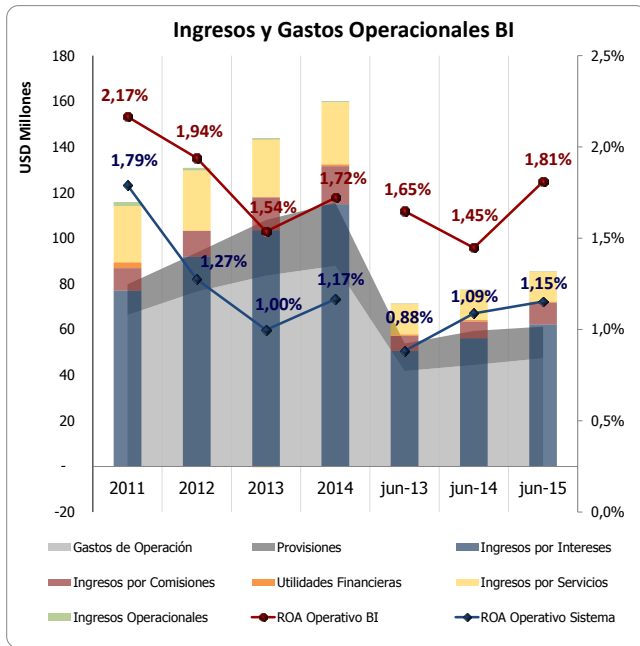
Este estudio se fundamenta en el análisis de los estados financieros individuales directos de Banco Internacional al 30 de junio del 2015 y cifras comparativas de los años 2010, 2011, 2012, 2013 y 2014 auditados por la firma Deloitte & Touche (D&T).

Los informes de auditoría externa no presentan, en ninguno de los años analizados, salvedades ni observaciones respecto a la información financiera que reflejan. 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 a 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 y de la Junta Bancaria; 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

La gestión operativa de Banco Internacional mejora a junio 2015 en comparación al mismo período de los dos últimos años, por una parte por un destacable desempeño de la cartera cuyo rendimiento se incrementa en el segundo trimestre, y por otra, como efecto comparativo pues los resultados operativos y netos crecen mientras que los activos netos promedio se desaceleran.



Fuente: Banco Internacional.
Elaboración: BWR

El aporte de ingresos de cartera netos a los ingresos operativos aumentó en el trimestre analizado, principalmente por un ajuste de tasas de interés, en especial de la cartera comercial (segmento de más participación del BI), de forma que el resultado bruto financiero creció en 12.6% anual.

Un mayor rendimiento de la cartera de créditos se evidencia en el **interés generado frente a los activos productivos promedio (NIM)** el cual aumentó de 5.52% en mar-2015 a 5.57% a jun-15. Tanto el crecimiento de la cartera bruta en volumen en este año, como el ajuste de tasa mencionado, sostiene el aumento de los intereses del período. Así, el **margen de interés neto** mejoró en 55 puntos básicos en este trimestre, aun cuando el costo financiero continúa con una tendencia al alza.

El comportamiento del margen está directamente relacionado con la composición del pasivo. Las obligaciones con el público, principal fuente de fondeo, tuvieron una contracción en el volumen de -2.2% desde diciembre 2014 hasta junio 2015, siendo este un comportamiento sistémico; dentro de estas, los depósitos monetarios cayeron en mayor medida, mientras que los depósitos a plazo mantuvieron su volumen. Además, las obligaciones financieras, cuyo costo financiero es más alto, crecieron de forma significativa en el semestre como parte de la estrategia de diversificación de fondeo y según lo esperado en el presupuesto del BI.

Si bien la contratación de pasivos de mayor plazo favorece a la estructura de calce del balance, por otra parte incide en el aumento del costo. Además, la alta competencia que existe al momento entre

los bancos para captar los depósitos sin costo, influye en el aumento de las tasas pasivas referenciales del sistema.

Pese a la presión del costo financiero, el aumento de los ingresos financieros netos mejoró el margen, y compensa en parte la desaceleración de los ingresos por servicios.

Los ingresos por servicios (incluyendo los clasificados como otros ingresos operativos y no operativos) alcanzaron un monto de USD 18.2 MM a junio 2015, que significó un decrecimiento de 2.5% anual. Estos provienen principalmente del uso de avances de efectivo locales y del exterior, del servicio de cajeros automáticos, transporte de valores a clientes, entre otros menores.

Este tipo de ingresos se presionaron a nivel sistémico desde el año 2012 y en el caso de Banco Internacional todavía no recuperan la dinámica de generación que tuvieron en años anteriores; además, en el entorno actual el segmento de consumo muestra un menor dinamismo en comparación a años anteriores, lo que se refleja también en los ingresos sobre todo en los relacionados a comisiones por tarjeta de crédito. Las perspectivas indican que este comportamiento podría mantenerse hasta final del año 2015.

Las comisiones que se generan en establecimientos comerciales afiliados y en el negocio de comercio exterior son el tercer rubro en importancia para la generación de ingresos del BI. El negocio de comercio exterior también se ha visto afectado en este año por la desaceleración de las exportaciones, y la apreciación del dólar en el sector externo, lo que hace que se reduzca la contribución en los ingresos totales.

En relación al manejo del gasto operativo, Banco Internacional conserva uno de los mejores estándares de eficiencia en el sistema bancario, lo que aporta de forma importante al incremento del margen operativo, con indicadores mejores al promedio del sistema e incluso de instituciones financieras pares. Este comportamiento obedece por una parte a un crecimiento más cauto del gasto y por otra a la preservación de una infraestructura operativa menos pesada.

Al mes de junio 2015, el **indicador de eficiencia** mejora frente al del trimestre anterior y al de junio 2014. El gasto operativo (sin provisiones) en relación a los ingresos operativos netos pasa de 57.35% (jun-2014) a 55.44% (jun-2015), en comparación al promedio del sistema cuyo indicador fue 69.03%, y los índices de eficiencia de sus pares que se ubican en el rango de entre 65% a 75%.



De acuerdo a la planificación presupuestaria del Banco, el gasto operativo se incrementará hasta finalizar el año, debido a la ejecución de algunos proyectos que fueron planificados para el año 2014 pero que han sido postergados para el 2015, dichas inversiones están contempladas en el plan multianual de inversiones.

Por otra parte, el gasto de provisiones disminuyó en 7.4% con respecto al del año anterior, lo que es consistente con un menor indicador de morosidad en este período, además, el Banco incrementa la cobertura a la cartera en riesgo gracias a una mejor gestión de la misma.

De esta manera, el **margen operativo neto (MON)** luego de provisiones alcanzó un monto de USD 24.2 MM, y un crecimiento anual de 34%, que es un aumento importante si se considera un año de bajo crecimiento económico.

El resultado no operativo (incluyendo impuestos y participación a trabajadores) absorbió el 31% del MON; de este, el gasto de impuestos tuvo un crecimiento del 46% en impuesto a la renta. Este aumento de la carga tributaria obedece a las nuevas reformas tributarias que rigen a partir del 1 de enero del año 2015.

Aun absorbiendo una mayor carga impositiva, la **utilidad neta** creció en 22% anual hasta junio 2015, lo que se traduce en una mejora de los indicadores de rentabilidad sobre activos y patrimonio, que se mantienen superiores al promedio del sistema y son competitivos incluso en relación a los bancos más grandes.

Administración de Riesgo

La Unidad de Riesgo integral (UAIR) cuenta con independencia de las áreas de negocios y ha desarrollado metodologías técnicas, que permiten identificar, monitorear y generar alertas tempranas de los riesgos potenciales a los que se expone el Banco. Los mecanismos implementados se orientan principalmente hacia la disminución del riesgo crediticio de la cartera y del portafolio de inversiones.

El proceso de originación de la cartera se basa en un análisis específico por tipo de crédito. La recuperación de este activo 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.

En cuanto a la administración del riesgo en fondos disponibles e inversiones, el Banco 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.

El manual de administración integral de riesgos y las políticas y competencias del área de tesorería fueron actualizados en el tercer trimestre del año 2014. El control diario y la administración de las posiciones de negociación en otras divisas y derivados financieros están a cargo del área de tesorería del Banco y monitoreados por la Unidad de Riesgo Integral.

Si bien al momento el Banco no tiene exposición a instrumentos derivados, el área de Tesorería si 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 bajo el perfil de riesgo de la institución.

Se deja abierta la posibilidad de negociar operaciones descubiertas (posiciones de trading) sólo con autorización del Directorio y en base a la asignación de cupos que establece el CAIR, quien determina los montos, el tipo de divisa, plazos máximos de ejecución y límites de pérdida o ganancia.

▪ **Riesgo de Crédito**

Fondos Disponibles e Inversiones

La base de la liquidez del BI está conformada en su mayor parte por los fondos disponibles, que representan el 83% de los activos líquidos netos.

Los activos líquidos se reducen en este trimestre, como efecto de un menor requerimiento en el encaje bancario en el BCE, dada la reducción de los depósitos, y además porque la liquidez fue parcialmente dirigida hacia nuevas colocaciones de cartera y al fondo de liquidez (crecimiento interanual del 19.7%). El aporte del Banco a este fondo es del 8%¹ de los depósitos sujetos a encaje; de acuerdo con la regulación hasta el año 2017 deberá llegar al 10%.

La composición de los fondos disponibles a junio 2015 es: 43.7% por depósitos en el Banco Central dirigidos a constituir el encaje; el 21.3% está colocado en instituciones financieras que operan en el mercado ecuatoriano, concentrados en dos bancos con la mayor calificación de riesgo local, 14.14% está depositado en un organismo multilateral que también es acreedor del Banco, 2.72% son cuentas bancarias del exterior y el 18.14% corresponde a caja, remesas en tránsito y efectos de cobro inmediato. La participación de

¹ Estados financieros auditados por Deloitte & Touche, nota 9.

los depósitos en instituciones financiera locales privadas se incrementó en el último trimestre, debido a la disminución del encaje.

El 99% de los fondos disponibles productivos está colocado en instituciones que cuentan con calificación de riesgo con excepción de algunos fondos de inversión de corto plazo e instituciones financieras del exterior que no son calificadas, que tienen un peso bajo en el total (1%). Las calificaciones de los bancos del exterior en escala internacional el rango de calificación de corto plazo están en categorías entre “BB-” y “A1”.

En relación al portafolio de inversiones, como indica el siguiente gráfico, el 98% se encuentra en instrumentos locales, de los cuales el mayor porcentaje (47.2%) está invertido en papeles de renta fija emitidos por instituciones financieras.

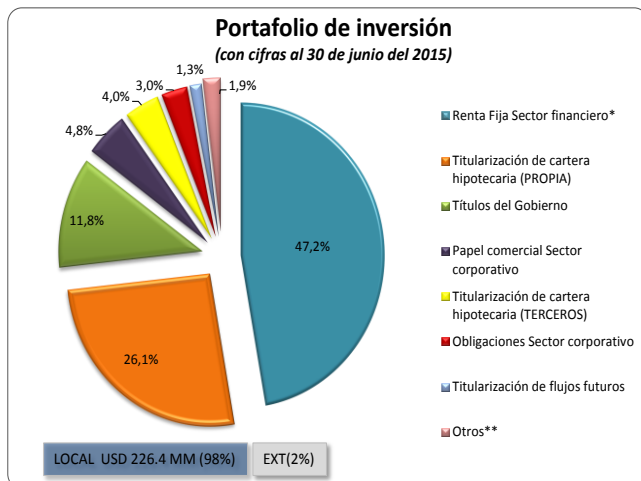
Las posiciones del Banco en mercados internacionales han disminuido, sin embargo, se mantienen aquellas que tienen el fin de atender negocios de comercio exterior y corresponsalia; estos fondos están principalmente colocados en organismos multilaterales y en Estados Unidos, y representan apenas el 2% del portafolio. Las inversiones que Banco Internacional realizaba en el exterior se redujeron en los dos últimos trimestres a favor de títulos de renta fija emitidos por distintas instituciones financieras del país.

Otra porción importante del portafolio está dirigido hacia papeles emitidos por organismos del Gobierno Central del Ecuador, los cuales a la fecha de corte de este análisis, representan el 11.8% del portafolio, conformados por certificados de tesorería del Ministerio de Finanzas, notas de crédito del SRI, bonos y notas del Gobierno.

Las inversiones en papeles corporativos se encuentran diversificadas en alrededor de 40 emisores privados locales, que emplean diferentes instrumentos, y con los que cumplen el requerimiento de inversión doméstica. Banco Internacional posee inversiones de disponibilidad restringida en distintos emisores que mantienen una baja participación dentro del portafolio pues sirven únicamente como garantías de líneas de crédito del exterior y de bancos locales.

Por otro lado, desde el 3T2013 el Banco decidió conformar la garantía del fondo de liquidez en mayor proporción mediante inversiones (no incluidas en el gráfico). Estas inversiones se contabilizan como derechos fiduciarios en la cuenta 19 como restringidas, son certificados de depósitos de la CFN, y a junio 2015 alcanzan un monto neto de USD 40.8 MM.

En relación al plazo, la Administración de Tesorería procura las posiciones de corto plazo, el 89% del portafolio se encuentra invertido en plazos hasta 180 días (a jun-2015). El riesgo por exposición a tipo de cambio es marginal pues la mayoría de papeles son riesgo local.



*Títulos de Renta fija incluye: certificados de depósito y de inversión, pólizas de acumulación y avales de descuento.

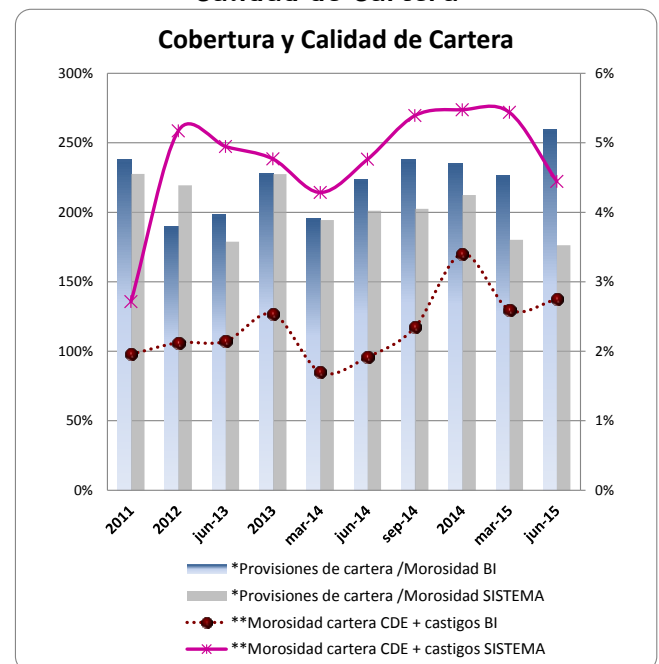
** Otros incluye: titularizaciones de cartera comercial y de flujos y otras obligaciones del sector empresarial local e IFIS del exterior.

Fuente: Banco Internacional.

Elaboración: BWR.

El 26.1% del portafolio a junio 2015 lo conforman las titularizaciones hipotecarias propias, que según la Administración se mantendrán hasta su redención total como una reserva de liquidez y un mecanismo de equilibrio en el descalce de plazos que se advierte en el balance.

Calidad de Cartera



*Cobertura: Provisiones de cartera sobre morosidad de la cartera en riesgo + reestructurada por vencer

**Cartera calificada C+D+E + castigos del período / cartera bruta promedio.

Fuente: SBS, Estados financieros individuales de Banco Internacional.

Elaboración: BWR



La cartera de créditos, principal activo de Banco Internacional, con una participación del balance de 63%, es la que genera la mayor parte de la rentabilidad. Según el carácter corporativo del Banco, el 79.7% de los créditos son de tipo comercial, seguido por el 14.4% de consumo, y en forma minoritaria créditos de vivienda y microempresa.

Las condiciones actuales de mercado han influido en el comportamiento de la cartera, por una parte en el ritmo de crecimiento de la cartera bruta y por otra en los indicadores de morosidad, a nivel de todo el sistema.

En el caso de BI, la gestión se ha enfocado en hacer seguimiento de los principales sectores económicos afectados, tener una relación más cercana con los clientes y controlar las nuevas colocaciones, con una visión de menor plazo de financiamiento.

En el caso del segmento comercial, este es el que mejor comportamiento muestra, y tuvo un crecimiento trimestral de 10%, que es más dinámico en comparación al promedio de los bancos pares en este segmento.

La cartera comercial del BI mantiene su composición principalmente dirigida hacia sectores económicos comerciales y productivos, restaurantes y hoteles, a la industria manufacturera y a servicios comunales, sociales y personales. Alrededor del 78% de la cartera está concentrada geográficamente en las ciudades de Quito, Guayaquil y Manta.

El siguiente segmento en importancia es el de consumo, cuya cartera a junio 2015 tiene un monto de USD 250 MM, siendo el que menor crecimiento tuvo en el trimestre (1.1% trimestral, 2.35% interanual). El sistema bancario en general desaceleró el aumento del crédito de consumo en el primer semestre 2015, dada la coyuntura de menor liquidez en el mercado y una desestimulación en el uso de tarjeta de crédito.

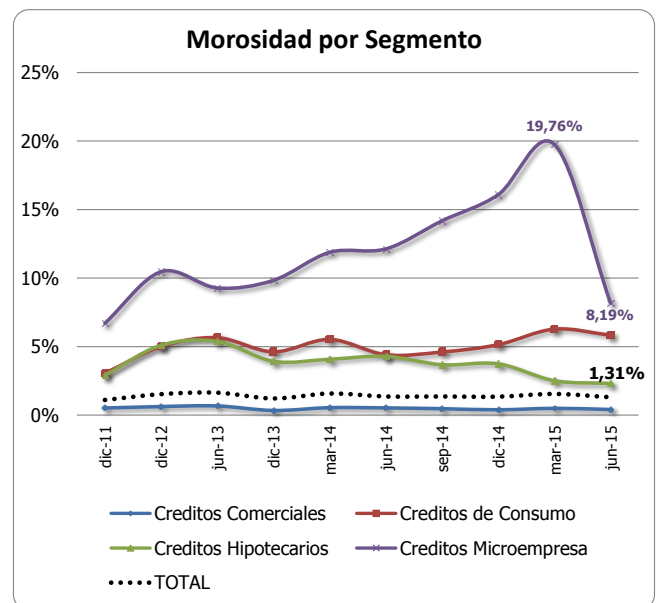
Las operaciones concedidas mediante tarjeta de crédito representan el 72.3% de la cartera bruta de consumo del Banco a junio 2015, con 140 mil tarjetahabientes activos. En este trimestre las operaciones se recuperan a ritmo bajo, en comparación al primer trimestre del año cuando hubo más desaceleración en especial del crédito corriente, mientras que el saldo del crédito diferido crece.

El resto de cartera de consumo corresponde a las compras de cartera automotriz con recurso de dos emisores y a un plazo aproximado de crédito de un año y medio.

Las colocaciones de crédito hipotecario y microcrédito han aportado con una generación minoritaria de la cartera históricamente, pues no constituyen un enfoque de negocio para el Banco (Cartera Vivienda 4.43% y Microcrédito 0.23%).

En el año 2014 y a junio-2015 se colocaron nuevas operaciones de crédito de vivienda, con lo que el BI cumple con el requerimiento mínimo de colocación en este sector según la normativa.

Las titularizaciones hipotecarias que el Banco mantiene, en ambos casos terminaron su etapa de reposición, razón por la cual el Banco dejó de alimentar esta cartera.



Fuente: Estados financieros individuales de Banco Internacional.
Elaboración: BWR
*Cartera Microempresa tiene participación de 0.23% en el total de la cartera del BI.

Banco Internacional ha mostrado una alta calidad de riesgo de su cartera de crédito, con niveles de morosidad históricamente inferiores al promedio del sistema bancario privado. Al finalizar el primer semestre 2015, el indicador de morosidad total del Banco fue de 1.31%, frente al indicador promedio del sistema de 3.72%. Si se incluye la cartera reestructurada por vencer, el índice del BI es 1.64%, y el del sistema sube a 4.05%. En el sistema se observa mayor aceleración en las reestructuraciones y refinanciamientos en este semestre.

La disminución del indicador de morosidad de BI a junio 2015 se vincula principalmente a la recuperación de cartera, y alguna medida a los castigos del período, los cuales en valor nominal crecieron, aunque su peso relativo sobre el total de la cartera se mantiene similar al año anterior (0.63% a jun-15).



En este trimestre, se realiza un castigo de la cartera micro por alrededor de USD 500 M, que influye en la disminución del índice de morosidad de este segmento (como muestra el gráfico), pero con un peso relativo bajo en el total, considerando que la cartera microempresarial tiene una mínima representación de la cartera bruta del BI.

Desde fines del año 2014 la cartera CDE crece en volumen como consecuencia de la aplicación de la metodología de la Superintendencia de Bancos (SB), que realizó una actualización de la información de los clientes que pertenecen al portafolio de crédito corporativo. En el mes de junio 2015, la cartera CDE de Banco Internacional crece interanualmente en 75.9%, lo cual es también un comportamiento sistémico, en especial en los Bancos que tienen un alto componente de cartera comercial. La cartera CDE del BI representa el 2.37% de la cartera bruta total, mientras que el indicador promedio del sistema es 4.03%.

Por otra parte, el BI cuenta con un stock de provisiones que le ha permitido históricamente manejar adecuados niveles de cobertura sobre las 3 veces. Al mes de junio 2015, este indicador se recupera frente al observado en marzo, sobre todo por la disminución de la cartera en riesgo, por las recuperaciones.

El indicador de cobertura a la cartera en riesgo, incluyendo a la cartera reestructurada por vencer fue de 2.59 veces (2.23 veces a junio 2014), mejor que la cobertura promedio del sistema que fue de 1.76 veces. El Banco continuará con una práctica prudencial procurando mantener niveles de cobertura razonables frente a su cartera en riesgo.

El Banco, de acuerdo con la norma vigente, cuenta con provisiones de tecnología crediticia equivalentes al 3% de la cartera de consumo y microcrédito, cuyo fin es cubrir eventuales riesgos que podrían derivarse de la tecnología crediticia que emplea el Banco, del sistema informático y de procedimientos para el seguimiento de las operaciones², en un contexto generalizado de deterioro de la calidad de estos segmentos.

La concentración de cartera en los 25 mayores deudores, de 26.88% a junio 2015, muestra una tendencia creciente, por una parte por la desaceleración en el crecimiento de la cartera total, y además por la estrategia de la Administración de atender a sus clientes tradicionales y su intención de fortalecer su posicionamiento en los segmentos corporativo y empresarial, que manejan montos promedio más altos en menor número de clientes.

El riesgo de concentración de cartera incluye a 20 grupos económicos, de los cuales 9 sostienen un peso sobre patrimonio técnico constituido mayor al 10%. La solidez de los clientes y la diversificación de los sectores económicos a los que pertenecen mitigan en parte el riesgo de concentración pero no lo elimina.

Contingentes

Las operaciones contingentes están ligadas al movimiento comercial hacia el exterior, el cual a nivel macroeconómico se ha desacelerado en lo que del año 2015, por diversos factores, entre los principales la disminución constante del precio del barril de petróleo y la apreciación del dólar americano frente las monedas de los socios comerciales del Ecuador. En general, esto ha desestimulado las operaciones de comercio exterior, lo que se observa en la disminución de montos de negociación de cuentas contingentes, en especial en garantías y cartas de crédito.

En comparación con los bancos medianos del sistema privado, Banco Internacional tiene mayor incursión en el negocio de comercio exterior (de casi el doble en contingentes) y contempla un potencial crecimiento de estos productos en el mediano plazo por considerarlos de bajo riesgo, dependiendo de la demanda del producto.

El riesgo de liquidez persiste en caso de incumplimiento del contratante pero éste se mitiga por el buen perfil de riesgo de crédito de los clientes que hacen uso de estos productos. Adicionalmente, este riesgo está cubierto mediante garantías mandatarias, que operan bajo figuras jurídicas avaladas por convenios internacionales. Por otro lado, la exposición del Banco a los instrumentos de comercio exterior está medida por cupos previamente establecidos por la Administración y por su duración de corto plazo.

Otro componente importante de las cuentas contingentes es el de los créditos aprobados no desembolsados que se refiere a los cupos de tarjetas de crédito emitidas por el Banco, cuyo crecimiento anual de 44% a junio 2015, está

² Estados financieros auditados por Deloitte & Touche, nota 10.

influenciado por una resolución³, que establece su ponderación por riesgo en función de los ingresos de los tarjetahabientes. Esta metodología podría variar en el corto plazo. El cupo de las tarjetas en circulación permite un endeudamiento equivalente al 84% de la cartera bruta actual colocada mediante tarjeta de crédito.

Como otros contingentes se señala que, Banco Internacional mantiene diferencias con la autoridad tributaria sobre la aplicación de impuestos de ejercicios anteriores, mismas que se encuentran en proceso de resolución con las autoridades competentes, y según la Administración no representan un riesgo significativo en la posición financiera del Banco.

Riesgo de Mercado

El Banco Internacional mantiene una estructura de activos y pasivos de rápida recuperación, cuyo riesgo de reprecio ha sido históricamente bajo. A partir de los reportes presentados por el BI, en el segundo trimestre del 2015 el Banco muestra un riesgo bajo y estable en relación al impacto del movimiento de un punto porcentual en las tasas de interés.

En el caso de la posición de riesgo frente al margen financiero, en el último trimestre analizado existió un incremento en las tasas tanto activas como pasivas, y el spread se amplió, de forma que hubo un impacto positivo en el margen y en los resultados.

Según los reportes enviados a la SB, la posición en riesgo del margen financiero y la sensibilidad de los recursos patrimoniales, fue de -1.37% y \pm 2.9% respectivamente, se conservan dentro de un rango bajo moderado y están enmarcados dentro del perfil de riesgo aceptado por la Administración.

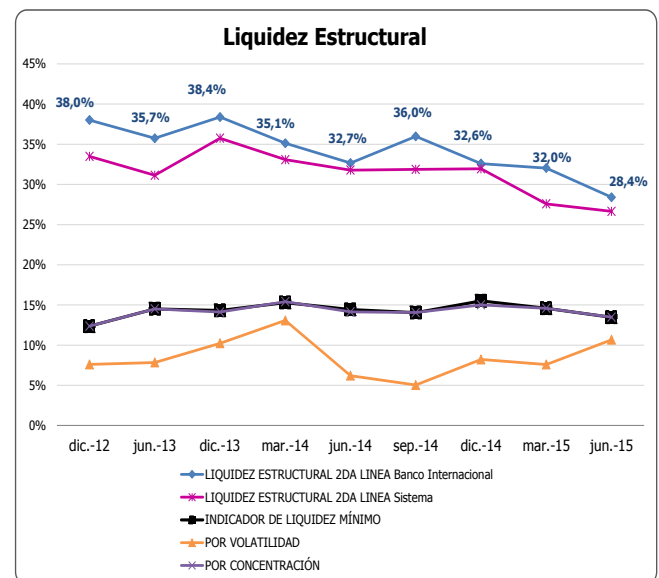
El negocio de comercio exterior requiere que la institución mantenga posiciones líquidas en otras monedas diferentes al dólar, sin embargo, Banco Internacional sostiene una baja exposición global a riesgo cambiario que, en todo caso está cubierta por la política de evitar posiciones materiales abiertas en moneda extranjera.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

El entorno económico actual del país ha impulsado a las instituciones financieras del sistema a tener especial cuidado con el manejo de la liquidez, y orientar las estrategias hacia mantener activos líquidos suficientes para cubrir de forma adecuada los depósitos de corto plazo, que mostraron una

contracción importante en los primeros meses del año.

En el caso de Banco Internacional, las políticas se han redefinido en función del comportamiento de las fuentes de fondeo; no obstante, a junio 2015 los activos líquidos tuvieron un decrecimiento del 14% semestral, mientras que los pasivos de corto plazo mantuvieron el volumen en el balance. De esta forma el indicador de activos líquidos para los pasivos de corto plazo baja de 32.4% en marzo a 28.5% a junio 2015.



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

El índice de liquidez estructural de segunda línea reportado en la última semana de junio 2015 bajó a 26.96% (promedio semanal). El indicador promedio calculado por BWR de junio fue 28.6%, el cual cierra más la brecha con el sistema, que tuvo un indicado de 26.65% en este período, como se observa en el gráfico precedente. La presión general en la liquidez se observa tanto en el Banco como en el sistema, y se estima se mantendrá en los siguientes dos trimestres del año.

El BI tiene un indicador mínimo requerido de 14.76%, lo que da una cobertura de 1.82 veces según el reporte de liquidez estructural. Este requerimiento mínimo está dado por la concentración de los depósitos, que en el caso de Internacional, al ser un banco corporativo maneja montos altos de captación en un número limitado de clientes.

La principal fuente de fondeo del Banco son las obligaciones con el público, las cuales alcanzaron USD 2,300 MM, y mostraron una recuperación en el trimestre de 1.5%, luego de la contracción que tuvo en los primeros meses del año, lo que ha sido un

³ Resolución de la Junta Bancaria No JB-2014-2965



fenómeno sistémico. La estructura del fondeo está sostenida en los depósitos a la vista, que participan del 66% del total, y depósitos a plazo el 31%, el 3% restante son depósitos restringidos.

Además, el fondeo se diversifica a través de fuentes de largo plazo provenientes de organismos multilaterales, que a junio alcanzaron un monto de USD 65 MM, y contribuyeron al crecimiento del activo productivo en el período. Esta estrategia se va a profundizar en los siguientes meses, de continuar la desaceleración de la captación de depósitos, y ahora estimulada por la eliminación del cobro del impuesto de salida de divisas al financiamiento externo para las instituciones del sistema financiero nacional.

El BI decidió utilizar la totalidad de una línea de crédito otorgada por la Corporación Andina de Fomento (CAF) bajo modalidad rotativa y de corto plazo (de hasta 180 días). Adicionalmente, la institución gestionó un nuevo crédito de largo plazo (de alrededor de 3 años) con la Corporación Financiera Internacional (IFC).

La estrategia del Banco será negociar un mayor financiamiento con organismos multilaterales hasta fines de este año dado que ambos créditos fueron concedidos a tasas competitivas.

El indicador de concentración en los 25 mayores depósitos del BI ha disminuido en el último semestre en comparación al promedio del año anterior. Al mes de junio este fue 19.91% (23.2% promedio 2014), la disminución estuvo influenciada porque dentro del fondeo del BI existen depósitos provenientes de empresas del sector petrolero que se ubicaban dentro de los 25 mayores depósitos del Banco. La salida de estos depósitos implicó una mayor desconcentración del pasivo, y el indicador es más cercano al de sus principales competidores.

Cabe señalar también, que Banco Internacional mantiene posiciones mutuas autoliquidables con otros bancos locales, las cuales en un escenario de estrés de liquidez podrían ser neteadas entre activos con los pasivos de los bancos, de forma que si se realiza esta sensibilidad al índice de concentración este disminuye en alrededor de 3 puntos porcentuales.

En cuanto a la estructura de plazos, según el reporte presentado a la SB, Banco Internacional tiene activos líquidos netos suficientes para cubrir las brechas acumuladas negativas, de manera que no tiene posiciones de liquidez en riesgo bajo los escenarios estático, esperado o dinámico. En el escenario contractual presenta una brecha acumulada negativa en todas las bandas de tiempo, siendo la más alta en la banda hasta 30 días.

Bajo los supuestos considerados en el reporte de brechas, donde el pasivo tendría una concentración del 28% en la banda hasta 30 días, el Banco Internacional no presenta posición de liquidez en riesgo y tendría los activos líquidos suficientes para cubrir el riesgo de descalce; este último ha venido trasladándose paulatinamente hacia las brechas de menores plazos.

En este sentido, la posición de liquidez del BI en cuanto al calce de plazo es menos conservadora que la de los bancos pares. A junio 2015, la mayor brecha acumulada de liquidez absorbe el 71.16% de los activos líquidos de Banco Internacional mientras que este indicador en promedio en otras instituciones absorbe entre el 30% al 50% de los activos líquidos de sus respectivos balances.

La Administración hace un seguimiento continuo a los principales riesgos de liquidez que enfrenta, y existe un Comité ALCO que se reúne de manera periódica, y en caso de requerirlo, de forma extraordinaria, para aplicar las políticas del manual de contingencia de liquidez si fuera necesario.

Presencia Bursátil

En el año 2010 Banco Internacional incursionó por primera vez en el mercado de valores ecuatoriano con una titularización de cartera hipotecaria por USD 50 MM.

En el 2012 estructuró una emisión de obligaciones por USD 100 MM que por decisiones estratégicas de la Administración nunca colocó. A la par, en el mismo año emitió una segunda titularización de cartera hipotecaria que al igual que la primera se mantiene actualmente en circulación (USD 50MM), y un papel comercial de USD 100 MM que venció el 28 de septiembre del 2014. A continuación el detalle de las emisiones que se mantienen en circulación:

EMISIONES VIGENTES					
Instrumento	Monto USD Miles	Fecha de aprobación SIC	No. Resolución	Calificación*	Calificadora
Titularización cartera hipotecaria INTER 1	50,000	11-mar-10	Q.IVV.10.0954	AAA	PCR
A1				AAA	
A2				AA	
A3				A	
A4				B	
Titularización cartera hipotecaria INTER 2	50,000	16-may-12	Q.IVV.2012.2456	AAA	PCR
A1				AAA	
A2				AAA	
A3				A	
A4				B+	

*La calificación otorgada a los títulos es de exclusiva responsabilidad de cada empresa Calificadora de Riesgos.

Fuente: Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil.

Elaboración: BWR.

El mercado ecuatoriano aún no ha alcanzado la dinámica que amerite y permita un análisis específico del posicionamiento de los valores en circulación en el mercado, ni de su presencia



bursátil; en todo caso, es la calificación de riesgo la que influye en la liquidez del papel que se emite y no al contrario.

Riesgo Operativo

El Banco trabaja sobre una base de datos de pérdidas operativas construida desde enero 2009, detallada por línea de negocio, producto, factor de riesgo y evento de riesgo. De acuerdo a las estadísticas levantadas, el mayor porcentaje de las pérdidas materializadas por eventos de riesgo se relacionan con la gestión, ejecución y entrega de procesos, fraudes externos que en su mayoría provienen de la clonación de tarjetas de crédito y débito, fallas en los sistemas, y en menor medida están vinculadas a relaciones laborales y daños a los activos.

La institución ha implementado planes de acción dirigidos a fortalecer las seguridades físicas y en canales electrónicos y para el efecto cuenta con una Unidad de Prevención del Fraude que ha permitido una paulatina disminución de las pérdidas reportadas por riesgo operativo.

El Banco concluyó con la adecuación de su red de cajeros automáticos para trabajar con microprocesador. La migración de las tarjetas de débito a los clientes se realizó hasta diciembre del 2014, mientras que se espera completar con la distribución de tarjetas de crédito hasta diciembre del 2015.

El análisis de riesgo operativo está en proceso de automatización. Banco Internacional cuenta también 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.

El área de Riesgos se encuentra actualizando el Plan de Continuidad del negocio, el cual contempla el funcionamiento de un centro de cómputo alterno en la ciudad de Guayaquil a fin de salvaguardar la seguridad de la información y de las operaciones.

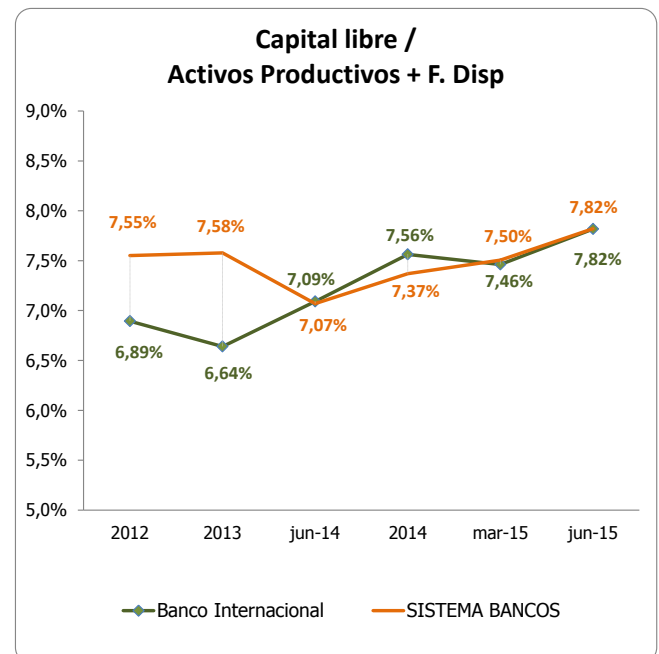
En este año el Banco va a enfatizar en la gestión de riesgos por procesos fortaleciendo la cultura de la organización, robusteciendo los controles de exposición al riesgo cambiario, un análisis exhaustivo de los riesgos de mercado y liquidez y la actualización de su plan de contingencia frente a estos riesgos.

Suficiencia de Capital

La base de la solvencia del BI está en el capital social y reservas acumuladas, los mismos que conforman el patrimonio primario, que representa

el 86.6% del patrimonio técnico total, y el 7.72% de los activos netos promedio. El patrimonio secundario es minoritario, contiene el superávit por valuaciones, excedentes por resultados, provisiones genéricas y los resultados del período. En cuanto al pago de dividendos, en abril del año 2015 se autorizó un reparto de dividendos equivalentes al 27% de las utilidades generadas en el 2014.

El patrimonio se ha fortalecido con la incorporación de una parte de las utilidades generadas anualmente, las cuales hasta el año 2013, fueron entre el 45% al 65% del resultado neto. En el año 2014 la Junta General de Accionistas decidió reinvertir utilidades en el orden del 63%, distribuido en 11% de capital pagado y el resto mediante la constitución de reservas patrimoniales.



El indicador de patrimonio técnico constituido sobre activos ponderados por riesgo, a junio 2015 fue 11.30% (Sistema 13.13%), este índice de solvencia es menor frente a su histórico (12.19% en promedio) influenciado por la ponderación por riesgo de los activos y contingentes. Por otra parte, la **cobertura de capital libre sobre activos productivos**, que se considera una de las fortalezas del BI, muestra una importante tendencia incremental, como se puede observar en el gráfico anterior, y a junio 2015 llega al mismo nivel que el promedio del sistema, y está en mejor posición frente a otros bancos pares.

Este índice refleja la capacidad de la institución para cubrir un deterioro de su activo productivo de hasta 7.82%. La mejora del indicador obedece sobre todo a la disminución del volumen de los fondos disponibles no productivos en el semestre.

BANCO INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-11	dic-12	dic-13	jun-14	dic-14	jun-15
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	1.828.273	214.238	361.544	171.419	175.386	124.273	175.416
Inversiones Brutas	3.951.065	171.887	276.876	244.148	224.940	247.678	272.226
Cartera Productiva Bruta	19.424.766	1.045.814	1.170.819	1.400.304	1.491.852	1.584.175	1.709.944
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	2.664.017	57.923	88.469	126.789	156.706	172.575	187.415
Total Activos Productivos	27.868.121	1.489.863	1.897.707	1.942.661	2.048.885	2.128.701	2.345.001
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	3.106.188	168.780	171.083	517.074	404.587	511.550	309.039
Cartera en Riesgo	750.383	11.736	18.240	17.286	20.650	21.723	22.705
Activo Fijo	540.294	36.887	35.273	34.957	32.709	32.165	31.542
Otros Activos Improductivos	1.089.709	45.436	44.999	48.972	53.932	51.683	57.530
Total Provisiones	(1.571.391)	(41.380)	(48.483)	(55.435)	(63.441)	(68.711)	(73.912)
Total Activos Improductivos	5.486.575	262.839	269.594	618.288	511.878	617.122	420.816
TOTAL ACTIVOS	31.783.306	1.711.321	2.118.817	2.505.514	2.497.321	2.677.112	2.691.905
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	25.450.022	1.477.552	1.838.137	2.195.506	2.174.448	2.352.981	2.300.457
Depósitos a la Vista	16.673.091	988.471	1.286.196	1.494.436	1.408.505	1.559.267	1.509.670
Operaciones de Reporto	600	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	7.652.185	430.559	481.917	617.355	691.149	721.576	720.314
Depósitos en Garantía	1.091	75	73	77	66	80	87
Depósitos Restringidos	1.123.055	58.448	69.950	83.637	74.728	72.058	70.386
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	150.300	3.742	8.349	8.015	5.127	3.602	1.157
Aceptaciones en Circulación	40.450	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	1.512.197	4.000	25.000	15.000	25.000	10.000	65.000
Valores en Circulación	28	-	-	9.085	2.693	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	208.906	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1.095.351	51.763	54.682	68.807	72.215	73.965	79.944
Provisiones para Contingentes	103.276	2.335	2.192	4.639	5.940	6.007	6.761
TOTAL PASIVO	28.560.530	1.539.391	1.928.360	2.301.052	2.285.423	2.446.556	2.453.319
TOTAL PATRIMONIO	3.223.207	171.930	190.457	204.462	211.898	230.556	238.587
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	31.783.737	-	-	-	-	-	-
CONTINGENTES	6.047.762	1.711.321	2.118.817	2.505.514	2.497.321	2.677.112	2.691.905
RESULTADOS							
Intereses Ganados	1.441.127	104.832	122.541	140.895	77.916	161.992	88.552
Intereses Pagados	384.285	27.800	30.724	37.381	21.685	47.088	26.309
Intereses Netos	1.056.842	77.032	91.817	103.513	56.231	114.904	62.243
Otros Ingresos Financieros Netos	121.641	12.400	11.413	14.035	7.881	17.399	9.942
Margen Bruto Financiero (IO)	1.178.483	89.432	103.229	117.549	64.112	132.303	72.184
Ingresos por Servicios (IO)	261.648	24.663	26.385	25.257	13.212	27.271	13.101
Otros Ingresos Operacionales (IO)	65.593	6.661	1.880	859	355	764	465
Gastos de Operación (Goperac)	1.014.196	66.360	76.590	83.595	44.443	87.887	47.434
Otras Perdidas Operacionales	37.058	4.872	685	154	186	216	184
Margen Operacional antes de Provisiones	454.469	49.523	54.220	59.915	33.050	72.235	38.132
Provisiones (Goperac)	238.569	13.423	17.083	24.391	14.948	27.638	13.835
Margen Operacional Neto	215.900	36.100	37.137	35.525	18.101	44.597	24.297
Otros Ingresos	105.334	3.731	10.289	8.545	5.160	9.311	4.685
Otros Gastos y Perdidas	44.185	2.451	4.179	4.610	3.267	7.249	3.049
Impuestos y Participación de Empleados	91.808	10.802	11.670	11.897	6.251	14.478	9.117
RESULTADOS DEL EJERCICIO	185.242	26.578	31.577	27.563	13.743	32.181	16.815

BANCO INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-11	dic-12	dic-13	jun-14	dic-14	jun-15
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	30.974.310	1.658.643	2.068.790	2.459.735	2.453.471	2.640.251	2.654.040
Cartera Bruta total	20.175.149	1.057.550	1.189.058	1.417.589	1.512.502	1.605.899	1.732.649
Cartera Vencida	303.833	4.633	6.768	5.745	6.861	7.834	8.204
Cartera en Riesgo	750.383	11.736	18.240	17.286	20.650	21.723	22.705
Cartera C+D+E	-	13.379	18.875	20.730	23.370	42.570	41.127
Provisiones para Cartera	(1.318.038)	(27.785)	(37.932)	(44.858)	(53.208)	(60.880)	(67.218)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	83,5%	85,0%	87,6%	75,9%	80,0%	77,5%	84,8%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	137,5%	119,4%	121,4%	104,4%	113,5%	102,9%	111,0%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,51%	0,44%	0,57%	0,41%	0,45%	0,49%	0,47%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3,72%	1,11%	1,53%	1,22%	1,37%	1,35%	1,31%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4,05%	1,20%	1,77%	1,53%	1,75%	1,77%	1,64%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0,00%	1,27%	1,59%	1,46%	1,55%	2,65%	2,37%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	189,4%	256,6%	220,0%	286,3%	286,4%	307,9%	325,8%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestruct	174,0%	237,8%	190,2%	228,2%	223,6%	235,5%	259,9%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		225,1%	212,6%	238,8%	253,1%	157,1%	179,9%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,5%	2,6%	3,2%	3,2%	3,5%	3,8%	3,9%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	n/a	165,0%	175,0%	194,4%	201,8%	147,9%	164,3%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	n/a	20,6%	25,7%	25,5%	26,0%	24,7%	26,9%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	n/a	146,9%	183,1%	205,9%	221,4%	209,5%	233,8%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0,4%	2,0%	2,1%	2,5%	1,9%	3,4%	2,8%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	14,1%	26,6%	15,7%	20,8%	8,8%	20,1%	12,3%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	20,0%	16,5%	18,7%	21,7%	14,3%	13,5%	13,8%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,6%	0,6%	0,4%	0,9%	0,6%	0,6%	0,6%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	#;DIV/0!	12,59%	12,71%	11,36%	11,63%	11,73%	11,30%
TIER I / APPR	#;DIV/0!	10,13%	9,63%	9,05%	10,10%	9,43%	9,79%
PTC / Activos y Contingentes	0,00%	7,49%	7,61%	7,02%	7,24%	7,18%	7,43%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	0,00%	23,45%	18,98%	17,42%	15,51%	14,07%	13,19%
Capital libre (USD M)**	2.429.256	116.852	142.622	163.321	173.988	199.702	207.483
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7,87%	7,07%	6,89%	6,64%	7,09%	7,56%	7,82%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	50,51%	55,40%	59,15%	61,74%	61,86%	65,42%	64,99%
TIER I / Patrimonio Técnico	0,00%	80,42%	75,77%	79,72%	86,88%	80,34%	86,64%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	9,86%	10,31%	9,95%	8,84%	8,47%	8,90%	8,89%
TIER I / Activo Neto Promedio	0,00%	7,59%	7,35%	6,92%	7,32%	7,09%	7,72%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	1.161	-	0	-	0	0	0
Ingresos Operativos Netos	1.468.665	115.883	130.810	143.510	77.492	160.122	85.566
Result. antes de impuest. y particip. trab.	277.050	37.380	43.246	39.460	19.994	46.659	25.932
Margen de Interés Neto	73,33%	73,48%	74,93%	73,47%	72,17%	70,93%	70,29%
ROE	9,99%	16,80%	17,43%	13,96%	13,20%	14,80%	14,34%
ROE Operativo	11,64%	22,82%	20,50%	17,99%	17,39%	20,50%	20,72%
ROA	0,97%	1,59%	1,65%	1,19%	1,10%	1,24%	1,25%
ROA Operativo	1,13%	2,17%	1,94%	1,54%	1,45%	1,72%	1,81%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	72,04%	66,47%	70,19%	72,13%	72,56%	71,76%	72,74%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6,37%	5,27%	5,42%	5,39%	5,63%	5,64%	5,57%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,10%	6,12%	6,09%	6,12%	6,42%	6,50%	6,45%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	52,49%	27,10%	31,51%	40,71%	45,23%	38,26%	36,28%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	85,30%	68,85%	71,61%	75,25%	76,64%	72,15%	71,60%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	69,06%	57,26%	58,55%	58,25%	57,35%	54,89%	55,44%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6,57%	4,79%	4,89%	4,67%	4,75%	4,46%	4,56%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	4.934.462	383.018	532.627	688.493	579.973	635.823	484.455
Activos Liquidos (BWR)	6.625.270	409.397	607.007	764.596	635.495	677.693	583.564
25 Mayores Depositantes	n/d	314.060	365.700	549.756	465.067	464.297	457.924
100 Mayores Depositantes	n/d	-	590.087	814.878	736.613	756.270	776.757
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	30,83%	31,33%	37,20%	39,68%	33,64%	33,13%	28,57%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	26,81%	32,00%	38,01%	38,38%	32,66%	32,59%	28,40%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	n/a	13,40%	12,36%	14,32%	14,43%	15,51%	13,47%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea	n/a	238,82%	307,54%	268,05%	226,34%	210,17%	210,84%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	n/a	61,55%	75,60%	74,16%	66,35%	64,84%	71,16%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	30,83%	31,26%	37,11%	39,62%	33,55%	33,08%	28,53%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	22,96%	29,25%	32,56%	35,67%	30,62%	31,03%	23,68%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	n/d	21,26%	19,90%	25,04%	21,39%	19,73%	19,91%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	n/d	76,71%	60,25%	71,90%	73,18%	68,51%	78,47%
RIESGO DE MERCADO							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	n/a	-1,22%	-0,21%	-1,96%	-1,26%	-2,32%	-1,37%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	n/a	-7,77%	-3,74%	-3,57%	-3,33%	-3,52%	-2,95%

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



La reproducción o distribución total o parcial de este documento está prohibida, salvo permiso escrito. Todos los derechos reservados. La asignación y mantenimiento de las calificaciones de BANKWATCH RATINGS se realizan con base en información confiable que recibe de los emisores y de otras fuentes que BANKWATCH RATINGS considera creíbles. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información sobre la que fundamenta su análisis de acuerdo con sus metodologías de calificación. Obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión determinada. La forma en que BANKWATCH RATINGS lleve a cabo la investigación y el análisis de la información disponible varía dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y del emisor al igual que los requisitos que se soliciten. Las prácticas en que se ofrece y se coloca la emisión, la naturaleza y calidad de la información pública relevante, los informes de auditoría, los acuerdos de procedimientos con terceros, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes realizados por terceros no son de responsabilidad de BWR. En última instancia, el emisor es el responsable de la exactitud de la información que proporciona a BANKWATCH RATINGS y al mercado en los documentos de oferta pública y otros informes. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS confía 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 por naturaleza son prospectivas por lo que incorporan hipótesis y supuestos sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación. Los informes contienen información presentada por el cliente y analizada por BANKWATCH RATINGS, sobre la cual la calificadora emite opiniones sin ninguna garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión o emisor. Esta opinión se fundamenta 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 el proceso, pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los nombres de los analistas se incluyen en el informe solamente como contactos en caso de ser requeridos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la documentación requerida para el proceso de emisión. 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. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ninguna referencia en cuanto al precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversionista en particular, o la naturaleza impositiva o fiscal en relación a los títulos. La asignación, publicación o difusión de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS para usar su nombre sin su autorización. Todos los derechos reservados. ©® BankWatch Ratings 2014.