

Ecuador
Calificación Global

Banco Internacional S.A.

Calificación

2013	2014	sep-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

En millones	sep-14	sep-15
Activos	2.630.089	2.562.593
Patrimonio	221.189	248.253
Resultados	22.898,7	26.551,1
ROE (%)	14,35%	14,79%
ROA (%)	1,19%	1,35%

Contactos:

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

Verónica Molina
(5932) 226 9767; Ext. 110
jmolina@bwratings.com

Fundamento de la Calificación

Sólido posicionamiento. El Banco Internacional es una institución de larga trayectoria, bien posicionada en el segmento comercial, y reconocido en el sector corporativo de grandes y medianas empresas. 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.

Mayor presión en la Liquidez. La contracción del nivel de liquidez a lo largo del 2015 es un fenómeno sistémico, y en el caso del Banco 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.

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 mejores indicadores de eficiencia operativa en el sistema bancario, lo que le permite una posición de rentabilidad competitiva frente a sus pares. Esta es una ventaja competitiva en un entorno en que la perspectiva es que la rentabilidad se presione en todo el sistema a mediano plazo por la contracción de cartera.

Niveles de morosidad bajos con coberturas adecuadas. La cartera de crédito presenta una alta concentración en clientes, pero en contrapartida la entidad sostiene un bajo indicador de morosidad y una alta cobertura con provisiones. El indicador de morosidad se beneficia por una gestión positiva en la recuperación de cartera en riesgo y en parte por castigos realizados en el período. El BI desaceleró el crecimiento en segmentos de negocio que considera coyunturalmente de más riesgo.

Concentración en mayores deudores y mayores depositantes. Según la naturaleza corporativa del Banco, es consistente que la institución tenga indicadores de concentración entre mayores deudores y depositantes algo superiores a bancos de naturaleza universal. Si bien en sí misma la concentración es un riesgo, esto se mitiga en parte por la calidad de activos, la rápida rotación de la cartera, la relación estable con los clientes y la diversificación por sectores económicos.

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% en términos constantes) para el 2015 el BCE espera que el PIB crezca en 0.4% en términos constantes; equivalente a un decrecimiento del 1.83% en términos corrientes.**

La pérdida de ingresos por la caída del precio del petróleo (51% entre sep-2014 y sep-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 difícilmente podrán ser compensadas con inversión privada local y/o extranjera que promueva la producción y/o el comercio, ya que el enfoque político, el endurecimiento de las leyes tributarias y la volatilidad del entorno legal no 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. A septiembre, los gastos totales devengados muestran una reducción anual del 7.4% equivalente a una contracción de USD 2.215MM. Esta variación está influenciada principalmente por una reducción del 24.5% en Gastos de Capital, ya que los Gastos Corrientes muestran un crecimiento de 1.5%. La inversión pública sí se ha reducido, pero en niveles menores al estimado por el Gobierno. 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.

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 adicionalmente, el alto costo de producir en el Ecuador afectado especialmente por los salarios. Por otro lado, 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. 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 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. 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 de difícil aceptación por parte del gobierno, ya que estarían en contra de sus políticas. 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.

Marco Regulatorio y Riesgo Sistémico

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".

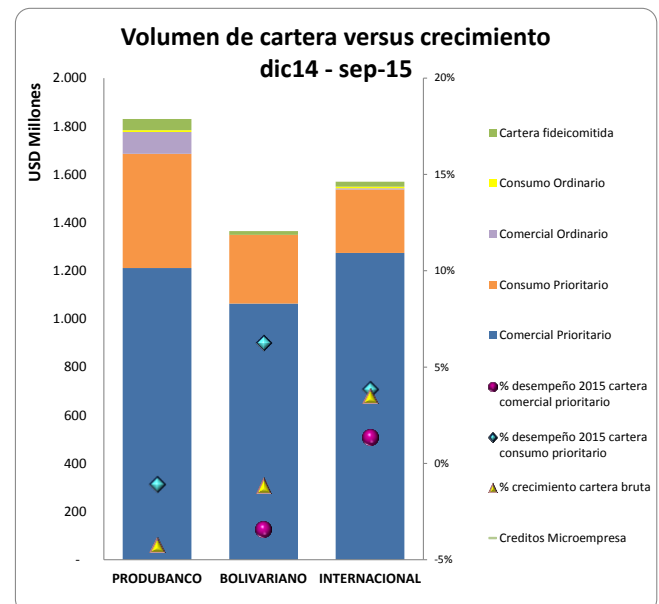
Perfil de la Institución

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 y empresarial. 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.

Las fuentes de fondeo son también depósitos mayormente del sector corporativo, de forma que el Banco tiene un indicador algo más alto de concentración en depósitos, en comparación a otros bancos de tipo universal; no obstante, la Administración ha establecido como estrategia el impulso a captaciones de personas naturales de montos bajos en los últimos años, con lo que ha procurado mitigar dicho riesgo.

Posicionamiento e imagen

Banco Internacional ha mantenido su lugar entre los bancos privados grandes y medianos del país, por tamaño de activos. BI tiene una participación del 7.87% del total de activos del sistema bancario privado y tiene una participación de 8.84% 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 (11.6% participación a sep-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.

Durante 2015, el sistema en general desaceleró el crecimiento de la colocación de la cartera en comparación a períodos anteriores. Banco Internacional muestra un crecimiento acumulado en el año de 3.5% 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 387 equipos propios, 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.

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.

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 1.325 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 de riesgo.

La planificación del Banco en manejo de riesgos contempla únicamente ser reactivo 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.

Dadas las condiciones de contracción de la demanda del crédito de vivienda y en general del sector de la construcción, el aporte de este segmento a la generación de negocios del Banco continuará siendo minoritario. Esto sin afectar el cumplimiento de la norma expuesta por el Gobierno respecto a la regulación para el crecimiento del crédito de vivienda en el sistema de bancos privados.

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 enfatizando 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 hasta finalizar el año, aprovechando la exención del ISD.

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, y para 2016 la perspectiva sistémica podría ser menos halagüeña. La Administración monitorea continuamente sus fluctuaciones.

Presentación de Cuentas

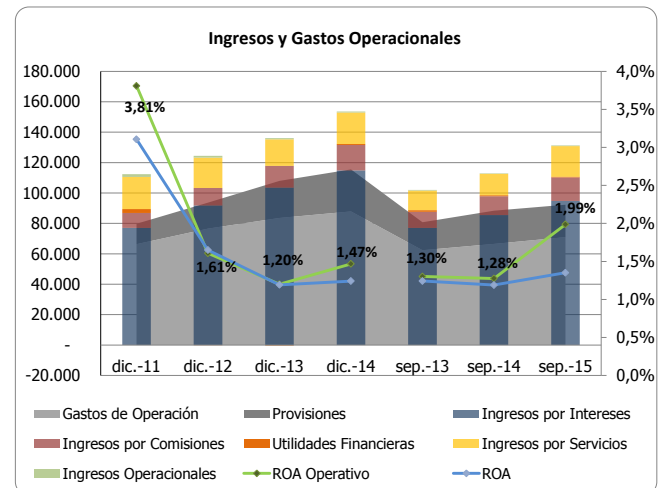
Este estudio se fundamenta en el análisis de los estados financieros individuales directos de Banco Internacional al 30 de septiembre del 2015 y cifras comparativas de los años 2011, 2012, 2013 y 2014 auditados por la firma Deloitte & Touche (D&T).

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

Banco Internacional mantiene una gestión operativa positiva y creciente, mejora a sep-2015 en comparación al mismo período de los dos últimos años, y explica el resultado neto positivo. El desempeño del Margen Bruto Financiero se explica tanto por la mayor generación de cartera (por volumen), como por el crecimiento de comisiones e ingresos por servicios.



Fuente: Banco Internacional.
Elaboración: BWR

La mezcla de productos de la institución le permite mantener una generación de interés neto favorable; que traduce en una creciente rentabilidad el activo productivo. A sep-2015 tanto el NIM, como la relación MBF/APP mejora frente al mismo período en 2014 y consolida una tendencia creciente a lo largo de 2015.

El comportamiento del margen está directamente relacionado con la composición del pasivo, donde priman depósitos del público (que financian el 82.2% del activo bruto); pese a que a sep-2015,



este rubro se contrajo -5% anual (en línea con el comportamiento del Sistema).

Si bien las obligaciones financieras de la institución han crecido 1.5 veces en el último año, su participación es aún acotada y representan el 2.7% del pasivo. Al tener un costo financiero más alto, explican parcialmente la presión registrada en el margen de interés neto. La contratación de pasivos de mayor plazo favorece a la estructura de calce del balance, pero incide en el aumento del costo.

El aumento de obligaciones financieras responde a la estrategia de diversificación de fondeo y según lo esperado en el presupuesto del BI. 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.

Los ingresos por servicios y otros ingresos operacionales suman USD 20.9M, provienen principalmente del uso de avances de efectivo locales y del exterior, del servicio de cajeros automáticos, transporte de valores a clientes, entre otros.

Este tipo de ingresos se presionaron a nivel sistémico desde el año 2012 y en el caso de Banco Internacional para sep-2015 recién se aproximan a la dinámica de generación que tuvieron en años anteriores. En el entorno actual el segmento de consumo muestra menor actividad 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 2015 y el 2016.

Las comisiones representan el 11.6% del ingreso neto del período, un aporte creciente, generado en establecimientos comerciales afiliados y en el negocio de comercio exterior. De hecho, pese al entorno restrictivo y a la apreciación del dólar, persiste la demanda de avales, fianzas y cartas de crédito, rubros que en conjunto crecieron 26% anual.

Banco Internacional mantiene niveles de eficiencia operativa superiores a la media de su Sistema y a los de sus pares. En consecuencia es su estructura operativa la que le permite apuntalar su margen operativo; este comportamiento obedece por una parte a un manejo más eficiente del gasto y por otra a la preservación de una infraestructura operativa menos pesada.

En el último año, se observa mejoría en los indicadores de eficiencia del banco; evidenciando un mejor aprovechamiento de los recursos y la estructura existente a la hora de generar nuevos negocios.

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.

Las provisiones acumuladas para cartera suben 24.7% anual, y por ello pese al incremento en la cartera de riesgo, los niveles de cobertura para cartera problemática esencialmente se sostienen, comparando positivamente con sus pares y el Sistema. Por otro lado, la cobertura para cartera CDE se redujo a 1.9 veces. A sep-2015, el gasto de provisiones disminuyó en -2.4% anual.

El MON del período registra un incremento del 58.9% anual, que absorbe el incremento de la carga tributaria registrado en 2015¹. Además da lugar a un resultado mayor al registrado en sep-2014, pese a la reducción del aporte de otros ingresos no operativos.

La creciente utilidad del período explica la mejoría en 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. La utilidad mejoró 16% anual, mientras el ROE y ROA se sitúan en 14.79% y 1.35% respectivamente.

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

¹ Debido a las nuevas reformas tributarias que rigen a partir del 1 de enero del año 2015.



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

Los fondos disponibles son la principal fuente de liquidez del banco. A sep-2015, representan el 81.12% de los activos líquidos netos de BI.

A lo largo de 2015, los activos líquidos se han ido reduciendo gradualmente, 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 15%). Actualmente, la norma exige un aporte del 8% de los depósitos sujetos a encaje, el cual se incrementa anualmente hasta llegar al 10% en el 2017.

A sep-2015, la composición de los fondos disponibles es: 46.11% en instituciones financieras locales e internacionales. Entre las locales (30.07% de la cuenta) el 88.46% se concentra en tres bancos; mientras que los depósitos en el exterior se encuentran repartidos entre instituciones privadas

(una absorbe el 32% del total en Ifis del exterior) y un organismo multilateral, que también es acreedor del Banco (47.74%).

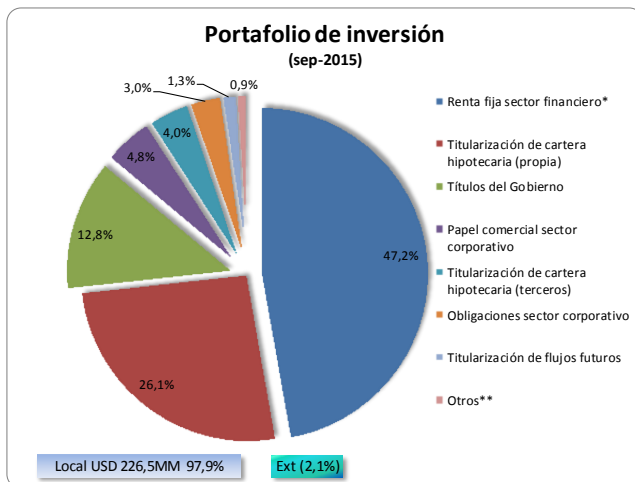
Adicionalmente, el 34.21% de los fondos disponibles corresponden a depósitos en el Banco Central dirigidos a constituir el encaje; y el 19.68% corresponde a caja.

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 se encuentran en el rango de calificación de corto plazo en categorías entre “BB-” y “A1”.

Por otro lado, el portafolio de inversiones del banco muestra un adecuado nivel de diversificación tanto por sector, como por emisor. Mayoritariamente BI coloca sus recursos en instrumentos financieros locales, de los cuales el mayor porcentaje (47%) está invertido en papeles de renta fija emitidos por instituciones financieras.

Las inversiones en papeles corporativos se encuentran diversificadas en alrededor de 50 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.

Si bien, las posiciones del Banco en mercados internacionales han disminuido, se mantienen aquellas que tienen el fin de atender negocios de comercio exterior y corresponsalía. Estos fondos están principalmente colocados en organismos multilaterales y en Estados Unidos, y representan apenas el 2% del portafolio.



*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.

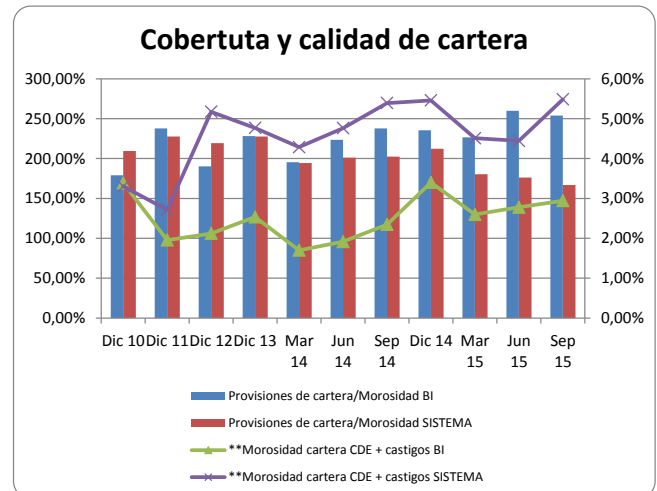
Como se puede ver en el gráfico, BI mantiene titularizaciones hipotecarias propias por casi 1 tercio de su portafolio de inversiones. De acuerdo a la Administración funcionan como una reserva de liquidez y un mecanismo de equilibrio en el descalce de plazos que se advierte en el balance; por tanto se mantendrán hasta su redención total.

Otra porción importante del portafolio está dirigido hacia papeles emitidos por organismos del Gobierno Central del Ecuador, en cumplimiento de la norma; los cuales a la fecha de corte de este análisis, representan el 12.8% del portafolio, conformados por certificados de tesorería del Ministerio de Finanzas, notas de crédito del SRI, bonos y notas del Gobierno.

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 sep-2015 alcanzan un monto neto de USD 40.7 MM.

En relación al plazo, la Administración de Tesorería procura las posiciones de corto plazo, el 58.4% del portafolio se encuentra invertido en plazos hasta 180 días. El riesgo por exposición a tipo de cambio es marginal pues la mayoría de papeles son riesgo local.

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 representa el principal activo de Banco Internacional. A sep-2015 constituye el 60.76% del activo bruto y es el activo que genera la mayor parte de la rentabilidad. La estructura de cartera es concordante con el carácter corporativo del Banco, el 77% de los créditos son de tipo comercial, seguido por el 16.2% de consumo, y en forma minoritaria créditos de vivienda y microempresa.

La cartera comercial de BI corresponde a corporativa (70.4%), empresarial (17.5%) y pymes (12%); y registra el menor nivel de morosidad de la institución (0.48%).

Cabe destacar que durante 2015, el Sistema bancario en general desaceleró el aumento del crédito de consumo, dada la coyuntura de menor liquidez en el mercado y una desestimulación en el uso de tarjeta de crédito.

En el último año, la cartera productiva ha crecido a un ritmo menor que sus porciones problemáticas (vencida, de riesgo, CDE) evidenciando un escenario más competitivo y menos expansivo. Por otro lado, debido a que las titularizaciones hipotecarias que el Banco mantiene terminaron su etapa de reposición, BI dejó de alimentar esta cartera.

Si bien, las condiciones actuales de mercado han influido en el comportamiento de la cartera, el segmento comercial es el que mejor desempeño muestra, en BI tuvo un crecimiento anual de 9.6%, que es más dinámico en comparación al promedio de los bancos pares en este segmento.



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 y menor riesgo.

La cartera de BI muestra un alto nivel de concentración frente a sus pares; los 25 mayores deudores representan el 26.9% de la cartera total y el 219.85% del patrimonio y este indicador mantiene una tendencia creciente durante el año en curso. Dicho comportamiento se explica tanto por la desaceleración en el crecimiento de la cartera total; como por la estrategia de la Administración de atender a sus clientes tradicionales y fortalecer su posicionamiento en los segmentos corporativo y empresarial².

El riesgo de concentración de cartera incluye a 24 grandes empresas, de las cuales 3 son deudores con 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.

Si bien la economía en general se encuentra en una etapa de desaceleración, existen industrias en franca recesión. Entre los mayores deudores por industria, en 3 segmentos se concentra el 65.33% de la cartera total; de ellos el más importante es el de construcción y negocios inmobiliarios, segmento que enfrenta limitaciones de demanda y opera en un entorno de menor liquidez.

Por plaza, la cartera de la institución está concentrada geográficamente en las ciudades de Quito, Guayaquil y Manta.

Las operaciones concedidas mediante tarjeta de crédito representan el 78.3% de la cartera bruta de consumo del Banco a sep-2015, con 149 mil tarjetahabientes activos. Las operaciones con tarjeta muestran en dólares una desaceleración en el ritmo de colocaciones. A sep-2015 existe un importante incremento del crédito diferido.

La cartera de consumo además corresponde a las compras de cartera automotriz con recurso de dos emisores y a un plazo aproximado de crédito de un año y medio; y a crédito directo. La cartera de consumo prioritario representa el 15.8% y la de consumo ordinario 0.4%, de la cartera total.

Las colocaciones de crédito inmobiliario, microempresa y productivo han aportado con una generación minoritaria de la cartera; pues no constituyen un enfoque de negocio para el Banco. Significan el 4.7%, 0.2% y 0.6%, respectivamente.

A lo largo de 2015 se colocaron nuevas operaciones de crédito para vivienda, con lo que el BI cumple con el requerimiento mínimo de colocación en este sector según la normativa.

La calidad de la cartera de Banco Internacional es superior a la media del Sistema y mantiene niveles adecuados, consistentes con su estrategia y nivel de exposición.

A sep-2015, el indicador de morosidad total del banco es 1.53%, frente al indicador promedio del Sistema de 4.01%; si se incluye la cartera reestructurada por vencer, el índice del BI es 1.86%, y el del sistema de bancos sube a 4.35%. Por tanto, en el Sistema se observa mayor aceleración en las reestructuraciones y refinanciamientos durante 2015.

Frente a sus históricos, desde el cuarto trimestre de 2014 la cartera CDE creció 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. Este es un comportamiento sistémico, en especial en los Bancos que tienen un alto componente de cartera comercial.

La cartera CDE del BI representa el 2.46% de la cartera bruta total, mientras que el indicador promedio del sistema es 4.98%.

BI mantiene niveles de castigo inferiores al 1% de la cartera bruta.

En cuanto a provisiones, BI mantiene niveles de cobertura adecuados, superiores a la media y a sus pares; la cobertura para la cartera de riesgo es superior a 3 veces.

El indicador de cobertura a la cartera en riesgo, incluyendo a la cartera reestructurada por vencer fue de 2.53 veces, mayor a la cobertura promedio del sistema (1.67 veces).

² montos promedio más altos en menor número de clientes.



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 operaciones³, en un contexto generalizado de deterioro de la calidad de estos segmentos.

Contingentes

Las operaciones contingentes están ligadas al movimiento comercial hacia el exterior, pese al entorno macroeconómico marcado por la disminución constante del precio del barril de petróleo y la apreciación del dólar americano; el negocio de comercio exterior se sostiene. A sep-2015 se observa una pequeña reducción en cartas de crédito; así como el aumento de operaciones con avales, fianzas y garantías.

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 44.9% a sep-2015, está influenciado por una resolución⁴, 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 y con riesgo de reprecio históricamente bajo. De acuerdo a los reportes preparados por BI, el riesgo de tasa de corto plazo es bajo (-0.96%) y se incrementa en el largo plazo ($\pm 2.61\%$), debido al descalce estructural de balance. Dichos indicadores 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

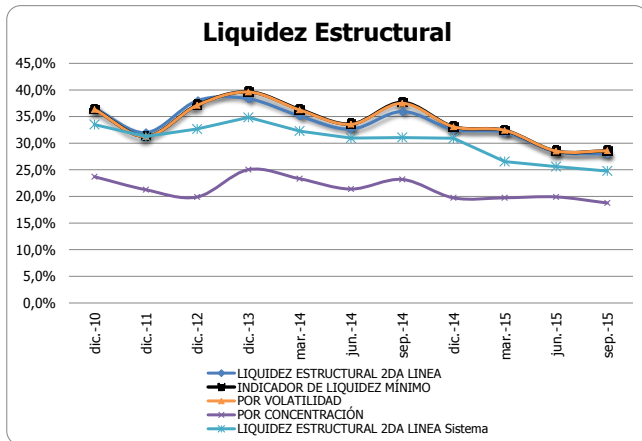
En 2015, el entorno macroeconómico registra un deterioro persistente de liquidez, explicado tanto por la apreciación del tipo de cambio, la caída del precio del petróleo (reducción de exportaciones), un entorno poco favorable para las exportaciones privadas y preferencia de liquidez de los agentes económicos.

Es así que, en respuesta a la coyuntura, las instituciones financieras del sistema tienen especial cuidado con el manejo de la liquidez. Por ello se enfocan en mantener activos líquidos suficientes para cubrir de forma adecuada los depósitos de corto plazo; los cuales, a nivel sistémico mostraron una contracción importante en los primeros meses del año y aún no recuperan su dinámica anterior.

En consecuencia, la liquidez de BI a lo largo del último año se ha presionado, los activos líquidos se redujeron -27.7% respecto a sep-2014, con el consecuente efecto en indicadores y niveles de cobertura.

³ Estados financieros auditados por Deloitte & Touche, nota 10.

⁴ Resolución de la Junta Bancaria No JB-2014-2965



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

Como se puede ver en el gráfico precedente, pese a la caída en el índice de liquidez estructural de segunda línea reportado en la última semana de septiembre 2015, BI mantiene un nivel superior al del Sistema. La presión general en la liquidez se observa tanto en el Banco como en el sistema, y se estima se mantendrá, dado el entorno y perspectivas macro.

El BI tiene un indicador mínimo requerido de 15.73%, 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.

Banco Internacional define sus políticas de liquidez en función del comportamiento de las fuentes de fondeo.

En consecuencia por la naturaleza de la institución, su principal línea de financiamiento proviene de obligaciones con el público, que cubren el 82.2% del activo bruto, muestran dificultades para crecer; de hecho frente a sep-2014 se contrajeron -5%, similar a la tendencia del Sistema. La estructura del fondeo se sustenta en los depósitos a la vista, que representan el 65.2% del total, seguidos por depósitos a plazo con el 31.2%, el 3.7% restante proviene de depósitos restringidos.

Las obligaciones financieras constituyen la segunda fuente de fondeo del banco, provienen de organismos multilaterales y contribuyen a mejorar el calce del balance. Adicionalmente, BI cuenta con líneas pre-aprobadas con bancos centro y sudamericanos. El aporte de esta fuente se ha ido profundizando en el año en curso, como resultado de la desaceleración de la captación de depósitos. Además, la eliminación del cobro del impuesto de salida de divisas al financiamiento externo para las

instituciones del sistema financiero nacional reduce barreras y costos para este tipo de operaciones.

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.

A sep-2015, el indicador de concentración en los 25 mayores depósitos del BI ha disminuido frente a obligaciones con el público, pero ha incrementado su peso en los activos líquidos. La disminución estuvo influenciada porque dentro del fondeo del BI habían 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; por ello, al sensibilizar al índice de concentración este disminuye a 10.6%.

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.

Bajo los supuestos considerados en el reporte de brechas, donde el pasivo tendría una concentración del 28% en la banda hasta 30 días. 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 sep-2015, la mayor brecha acumulada de liquidez menor a 360 días absorbe el 65.94% de los activos líquidos del banco mientras que esta relación promedio en otras instituciones similares es menor.



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	50000	11/03/2010	Q.I.MV.10.0954	AAA	PCR
A1				AAA	
A2				AA	
A3				A	
A4				B	
Titularización cartera hipotecaria INTER 2	50000	16/05/2012	Q.I.MV.2012.2456	AAA	PCR
A1				AAA	
A2				AAA	
A3				A-	
A4				B+	
A5					

*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.

La calificación de riesgo otorgada por otras Calificadoras a los títulos valores emitidos u originados por parte de Banco Internacional, son de exclusiva responsabilidad de aquella que la otorgó.

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 el 2016.

Al momento se encuentra en análisis la implementación de una herramienta que fortalezca la gestión integral de riesgo operativo.

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

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.

En este año y 2016 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.

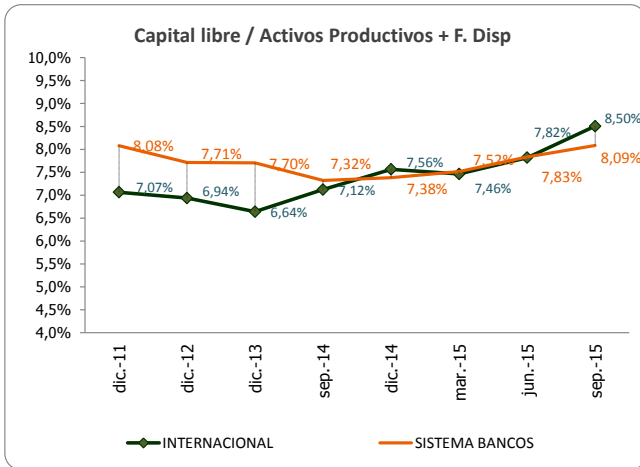
Suficiencia de Capital

Los niveles de capitalización del banco han mejorado en el último año; es importante destacar que el patrimonio técnico de BI es de buena calidad. De hecho, la base de la solvencia de la institución está en el capital social y reservas acumuladas, los mismos que conforman el patrimonio primario, que representa el 83.5% del patrimonio técnico total, y el 7.9% de los activos netos promedio.

El patrimonio secundario recoge excedentes por resultados, provisiones genéricas, superávit por valuaciones y los resultados del período. En 2015, le fue autorizado un reparto de dividendos equivalentes al 27% de las utilidades generadas en el 2014.

Tradicionalmente, el patrimonio se ha fortalecido con la incorporación de una parte de las utilidades generadas anualmente. En el año 2015, la Junta General de Accionistas reunida en el mes de abril, resolvió la distribución de parte de las utilidades del 2014, que ascendieron a USD 32.1 MM. También se decidió un aumento de capital pagado por USD 5

MM (15.5% de la utilidad), incorporación de la reserva legal por USD 3.2MM (10%) y la constitución de reservas patrimoniales especiales.



A partir de dic-2013, la cobertura de capital libre sobre activos productivos muestra una importante tendencia incremental y para sep-2015 se coloca sobre el promedio del sistema. Esta constituye una de las principales fortalezas de BI y lo coloca 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 8.5%. La mejora del indicador obedece sobre todo a la disminución del volumen de los fondos disponibles no productivos.

INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-11	dic-12	dic-13	sep-14	dic-14	sep-15
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2.071.084	214.238	361.544	171.419	180.133	124.273	192.765
Inversiones Brutas	3.596.139	171.887	276.876	244.148	291.769	247.678	253.459
Cartera Productiva Bruta	18.995.430	1.045.814	1.170.819	1.400.304	1.489.826	1.584.175	1.636.924
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	2.527.428	57.923	88.469	126.789	163.686	172.575	188.169
Total Activos Productivos	27.190.082	1.489.863	1.897.707	1.942.661	2.125.414	2.128.701	2.271.317
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	2.848.878	168.780	171.083	517.074	461.117	511.550	249.919
Cartera en Riesgo		11.736	18.240	17.286	20.638	21.723	25.419
Activo Fijo	793.886	36.887	35.273	34.957	32.724	32.165	31.058
Otros Activos Improductivos	1.197.314	45.436	44.999	48.972	55.822	51.683	62.407
Total Provisiones	(1.584.580)	(41.380)	(48.483)	(55.435)	(65.626)	(68.711)	(77.526)
Total Activos Improductivos	5.378.206	262.839	269.594	618.288	570.302	617.122	368.803
TOTAL ACTIVOS	30.983.707	1.711.321	2.118.817	2.505.514	2.630.089	2.677.112	2.562.593
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	25.728.551	1.477.552	1.838.137	2.195.506	2.284.787	2.352.981	2.169.544
Depósitos a la Vista	16.882.401	988.471	1.286.196	1.494.436	1.470.000	1.559.267	1.413.460
Operaciones de Reporto	600	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	7.718.414	430.559	481.917	617.355	748.860	721.576	676.408
Depósitos en Garantía	1.119	75	73	77	79	80	88
Depósitos Restringidos	1.126.017	58.448	69.950	83.637	65.847	72.058	79.588
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	189.986	3.742	8.349	8.015	7.085	3.602	1.416
Aceptaciones en Circulación	39.717	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	1.453.599	4.000	25.000	15.000	25.000	10.000	62.160
Valores en Circulación	32	-	-	9.085	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	206.544	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1.192.288	51.763	54.682	68.807	85.444	73.965	73.696
Provisiones para Contingentes	96.748	2.335	2.192	4.639	6.585	6.007	7.524
TOTAL PASIVO	27.720.217	1.539.391	1.928.360	2.301.052	2.408.900	2.446.556	2.314.340
TOTAL PATRIMONIO	3.263.884	171.930	190.457	204.462	221.189	230.556	248.253
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	30.984.101	1.711.321	2.118.817	2.505.514	2.630.089	2.677.112	2.562.593
CONTINGENTES	6.140.252	390.129	322.589	352.995	454.441	505.003	566.093
RESULTADOS							
Intereses Ganados	1.845.169	104.832	122.541	140.895	119.414	161.992	135.152
Intereses Pagados	496.107	27.800	30.724	37.381	33.870	47.088	40.417
Intereses Netos	1.349.063	77.032	91.817	103.513	85.544	114.904	94.735
Otros Ingresos Financieros Netos	161.699	12.400	11.413	14.035	12.963	17.399	15.978
Margen Bruto Financiero (IO)	1.510.762	89.432	103.229	117.549	98.507	132.303	110.713
Ingresos por Servicios (IO)	336.692	21.151	20.035	17.505	14.074	20.707	20.169
Otros Ingresos Operacionales (IO)	82.987	6.661	1.880	859	561	764	634
Gastos de Operación (Goperac)	1.304.933	66.360	76.590	83.595	66.524	87.887	70.980
Otras Perdidas Operacionales	43.687	4.872	685	154	213	216	185
Margen Operacional antes de Provisiones	581.820	46.011	47.870	52.163	46.406	65.672	60.351
Provisiones (Goperac)	317.365	13.423	17.083	24.391	21.842	27.638	21.320
Margen Operacional Neto	264.455	32.588	30.787	27.773	24.564	38.034	39.030
Otros Ingresos	130.535	7.244	16.639	16.297	13.772	15.874	6.359
Otros Gastos y Perdidas	47.785	2.451	4.179	4.610	4.932	7.249	4.479
Impuestos y Participación de Empleados	117.586	10.802	11.670	11.897	10.505	14.478	14.359
RESULTADOS DEL EJERCICIO	229.619	26.578	31.577	27.563	22.899	32.181	26.551

INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-11	dic-12	dic-13	sep-14	dic-14	sep-15
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	30.038.959	1.658.643	2.068.790	2.459.735	2.586.531	2.640.251	2.521.236
Cartera Bruta total	19.789.317	1.057.550	1.189.058	1.417.589	1.510.464	1.605.899	1.662.343
Cartera Vencida	317.458	4.633	6.768	5.745	7.194	7.834	8.658
Cartera en Riesgo	793.886	11.736	18.240	17.286	20.638	21.723	25.419
Cartera C+D+E	-	13.379	18.875	20.730	27.521	42.570	40.938
Provisiones para Cartera	(1.324.563)	(27.785)	(37.932)	(44.858)	(56.811)	(60.880)	(70.856)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	83,2%	84,7%	87,6%	75,9%	78,8%	77,5%	86,0%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	137,3%	119,0%	121,4%	104,4%	109,4%	102,9%	113,3%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,6%	0,4%	0,6%	0,4%	0,5%	0,5%	0,5%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	4,01%	1,11%	1,53%	1,22%	1,37%	1,35%	1,53%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4,3%	1,2%	1,8%	1,5%	1,8%	1,8%	1,9%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0,0%	1,3%	1,6%	1,5%	1,8%	2,7%	2,5%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	180,8%	256,6%	220,0%	286,3%	307,2%	307,9%	308,3%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestr	166,9%	237,8%	190,2%	228,2%	237,7%	235,5%	254,0%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		225,1%	212,6%	238,8%	230,4%	157,1%	191,5%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,7%	2,6%	3,2%	3,2%	3,8%	3,8%	4,3%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		165,0%	175,0%	194,4%	195,4%	147,9%	182,4%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,0%	20,6%	25,7%	25,5%	25,5%	24,7%	26,9%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,0%	146,9%	183,1%	205,9%	210,5%	209,5%	219,8%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0,5%	2,0%	2,1%	2,5%	2,3%	3,4%	2,9%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	0,8%	26,6%	15,7%	20,8%	16,3%	20,1%	18,8%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	22,3%	17,8%	21,1%	24,9%	14,7%	14,8%	11,8%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,7%	0,6%	0,4%	0,9%	0,6%	0,6%	0,6%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR		12,59%	12,71%	11,36%	11,86%	11,73%	12,16%
TIER I / APPR		10,13%	9,63%	9,05%	9,85%	9,43%	10,16%
PTC / Activos y Contingentes	0,00%	7,49%	7,61%	7,02%	7,15%	7,18%	7,93%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	0,00%	23,45%	18,98%	17,42%	14,84%	14,07%	12,52%
Capital libre (USD M)**	2.340.644	116.852	142.622	163.321	184.216	199.702	214.419
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7,84%	7,09%	6,89%	6,64%	7,12%	7,56%	8,50%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	48,06%	55,40%	59,15%	61,74%	62,79%	65,42%	64,33%
TIER I / Patrimonio Tecnico	0,00%	80,42%	75,77%	79,72%	83,05%	80,34%	83,52%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10,10%	10,34%	9,95%	8,84%	8,61%	8,90%	9,48%
TIER I / Activo Neto Promedio	0,00%	7,61%	7,35%	6,92%	7,13%	7,09%	7,91%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	1.424	-	0	-	0	0	0
Ingresos Operativos Netos	1.886.754	112.371	124.460	135.758	112.929	153.559	131.331
Result. antes de impuest. y particip. trab.	347.205	37.380	43.246	39.460	33.404	46.659	40.910
Margen de Interés Neto	73,11%	73,48%	74,93%	73,47%	71,64%	70,93%	70,10%
ROE	9,57%	16,79%	17,43%	13,96%	14,35%	14,80%	14,79%
ROE Operativo	11,02%	20,59%	16,99%	14,06%	15,39%	17,49%	21,74%
ROA	0,95%	1,60%	1,65%	1,19%	1,19%	1,24%	1,35%
ROA Operativo	1,09%	1,96%	1,61%	1,20%	1,28%	1,47%	1,99%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71,58%	68,55%	73,77%	76,25%	75,75%	74,83%	72,14%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (N M.B.F. / Activos Productivos promedio)	6,42%	5,27%	5,43%	5,39%	5,61%	5,64%	5,74%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	54,55%	29,17%	35,69%	46,76%	47,07%	42,08%	35,33%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	85,98%	71,00%	75,26%	79,54%	78,25%	75,23%	70,28%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	69,16%	59,05%	61,54%	61,58%	58,91%	57,23%	54,05%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6,70%	4,80%	4,89%	4,67%	4,59%	4,46%	4,70%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	4.919.962	383.018	532.627	688.493	641.251	635.823	442.684
Activos Liquidos (BWR)	6.101.429	409.397	607.007	764.596	755.173	677.693	545.710
25 Mayores Depositantes	0,00%	314.060	365.700	549.756	529.868	464.297	407.231
100 Mayores Depositantes	0,00%	-	590.087	814.878	832.457	756.270	714.953
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	29,81%	31,33%	37,20%	39,68%	37,70%	33,13%	28,62%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	24,78%	32,00%	38,01%	38,38%	35,98%	32,59%	27,96%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	n/a	13,40%	12,36%	14,32%	14,05%	15,51%	15,73%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	n/a	2,39	3,08	2,68	2,56	2,10	1,78
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	n/a	61,55%	75,60%	74,16%	70,09%	64,84%	65,94%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)		31,26%	37,11%	39,62%	37,49%	33,08%	28,58%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	0,00%	29,25%	32,56%	35,67%	31,83%	31,03%	23,18%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	29,81%	21,26%	19,90%	25,04%	23,19%	19,73%	18,77%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	24,04%	76,71%	60,25%	71,90%	70,17%	68,51%	74,62%
RIESGO DE MERCADO							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0,00%	-1,22%	-0,21%	-1,96%	-1,58%	-2,32%	-0,96%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0,00%	-7,77%	-3,74%	-3,57%	-3,34%	-3,52%	-2,61%

** Patrimonio + Provisiones - (Act Improd 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.