

Ecuador
Calificación Global**Banco Internacional S.A.****Calificación**

2015	2T-2016	3T-2016
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 miles USD	sep-15	sep-16
Activos	2.562.593	3.002.467
Patrimonio	248.253	268.898
Resultados	26.551	21.672
ROE (%)	14,79%	11,08%
ROA (%)	1,35%	1,04%

Contactos:

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

Patricio Baus
(5932) 226 9767; Ext. 101
pbaus@bwratings.com

Fundamento de la Calificación

Sólido posicionamiento e imagen. El Banco Internacional (BI) es una institución de larga trayectoria, que por activos se ubica en el quinto puesto entre los bancos privados del Sistema. Está bien posicionado en el segmento comercial, y reconocido en el sector corporativo de grandes y medianas empresas. El gobierno corporativo ha demostrado ser eficiente, conformado por profesionales de experiencia en el ámbito financiero nacional e internacional y posee una red comercial importante que constituye una de sus principales ventajas competitivas.

Situación de liquidez a nivel sistémico. Al tercer trimestre de 2016, el Banco muestra un incremento en depósitos, con menor ritmo en la colocación de cartera que ha sido un hecho particular en todo el sistema. La posición de liquidez del Banco es menos conservadora que la de sus pares directos considerando un descalce estructural de plazos y un mayor nivel de concentración en captaciones. Mayor nivel de concentración del efectivo en exposiciones a riesgo soberano, impulsado por diferentes normativas, aumenta el riesgo de liquidez sistémico en un escenario de estrés.

Presión en los resultados, con niveles de eficiencia operacional favorables. BI muestra un menor impacto en la rentabilidad frente al sistema con un decrecimiento anual de utilidad de -18.4% (Sistema -33.7%). Esto se debe a un adecuado manejo de intermediación financiera, mayores ingresos por comisiones y servicios y un eficiente control de gastos administrativos. La institución maneja uno de los mejores indicadores de eficiencia operativa en el sistema bancario, lo que le permite tener mayor flexibilidad financiera y capacidad de constituir provisiones adecuadas y fortalecer su patrimonio. Esta es una ventaja competitiva en un entorno en que la perspectiva de la rentabilidad se presionaría en todo el sistema a mediano plazo.

Crecimiento restringido y calidad de cartera se presiona. El Banco mantiene indicadores de morosidad de cartera relativamente estables y continúa siendo más bajo que el promedio del sistema, no obstante, este se ha incrementado sobre la media de años anteriores. El deterioro se da principalmente en la cartera de consumo. El Banco cuenta con el respaldo de provisiones manteniendo coberturas holgadas frente a la cartera en riesgo.

Concentración en mayores deudores y mayores depositantes. Según la naturaleza corporativa del Banco, se puede entender que la institución tenga indicadores de concentración de mayores deudores y mayores depositantes superiores a bancos de naturaleza universal. Si bien en sí misma la concentración es un riesgo y debe ser controlada, en este caso se aliviana en parte por la calidad de activos, la relación estable con los clientes y la diversificación por sectores económicos.

Apropiado soporte patrimonial. El soporte patrimonial ha sido constante capitalizando una parte de las utilidades anuales y a la constitución de nuevas provisiones, que influye en el índice de capital libre, que si bien tiene una leve disminución a septiembre 2016, se mantiene entre los más fuertes comparado con sus pares. El indicador de capital libre del Banco en relación a sus activos productivos y fondos disponibles, se ubica en 8.1% vs. un 8.5% registrado en el



mismo periodo del año anterior. Un mayor indicador de capital libre amplía la capacidad de la institución para enfrentar riesgos no evidenciados 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 económico del mercado, con baja demanda de crédito y disminución de negocios, la perspectiva podría cambiar negativamente dependiendo del impacto de estos factores particularmente en la institución.

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.



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.

Hechos relevantes y subsecuentes

El 29 de marzo de 2016, el Directorio del Banco Internacional resolvió el aumento de capital suscrito y pagado por USD 23.5MM, con lo cual queda elevado el capital suscrito y pagado a USD 168.5MM.

El 30 de mayo de 2016, mediante Oficio No. SB-DS-2016-0150-O, la Superintendencia de Bancos otorga al Banco Internacional un plazo de cuatro meses para cumplir con los requisitos necesarios para el canje de certificados de autorización.

Reservas Facultativas: Mediante Resolución N° 139-2015-F, la JPRMF dispuso que durante los ejercicios 2015 y 2016 las instituciones financieras podrán facultativamente constituir provisiones adicionales a la incobrabilidad de su cartera. Dichas provisiones no podrán ser mayores al 0.5% del total de la cartera bruta a diciembre del 2015 ni mayores al 1% de diciembre del 2016. En este sentido BI constituyó provisiones facultativas en el año 2015 por un monto de USD 8MM equivalentes al 0.49% de la cartera bruta total, y en el 2016 constituyó provisiones facultativas por un monto de USD 14.2MM. El saldo acumulado a sep-2016 es de USD 23.8MM equivalente al 1.39% de la cartera bruta total.

Reformas al funcionamiento del Fondo de Liquidez: La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera con Resolución No.176-2015-F de 29 de diciembre de 2015 reforma el funcionamiento del Fondo de Liquidez del Sector Financiero Privado, y del Popular y Solidario. Esta dispone entre otras, que tenga asignado 70% del total de los aportes individuales para uso exclusivo en operaciones activas del Fondo de Liquidez de cada institución, el 30% restante use como fondo cooperativo, aunque 100% de los aportes sirvan de garantía de las operaciones activas que conceda.

Cuotas de participación en el Fondo de Liquidez y Títulos del Estado: La Resolución No.SB-2015-1372 de diciembre 30 de 2015 de Superintendencia de Bancos dispone a los aportantes del Fideicomiso Fondo de Liquidez del Sector Financiero Privado, reclasificar 70% de las cuotas de participación contra "Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, del Estado o de entidades del sector público", en el plazo 91 a 180 días. Esta reclasificación deja de ser

consistente con las características de un Fondo de Liquidez, sobre: fideicomiso de administración independiente de los recursos de partícipes privados, respaldo en títulos valores de alta seguridad, liquidez y rentabilidad, e inmediata disponibilidad de fondos para atender necesidades en cámara de compensación, u otras emergentes. A dic-2015, Banco Internacional transfiere USD 127.3MM a la inversión temporal, cuya contrapartida son los derechos fiduciarios en el Fondo de Liquidez.

El 12 de febrero, 2016, la JPRMF mediante resolución No.209-2016-F (RO 730) emite una regulación que modificó los porcentajes de provisiones en la calificación de activos de riesgo. Se redujo el requerimiento de provisiones específicas legales requeridas para cada categoría de crédito.

El 2 de marzo, 2016 mediante Resolución No. 216-2016-M, la JPRMF fija las tarifas que el BCE cobrará por el servicio de recepción de depósitos, verificación, clasificación, recuento y entrega de especies monetarias en dólares. Por cada millar de billetes entregados a las entidades financieras se cobrará USD 19,50 (antes USD 3,50), por recepción de billetes no se cobrará.

El 5 de mayo, 2016 mediante Resolución No. 244-2016-F (RO 770), la JPRMF expide las políticas de inversión de los recursos del seguro de depósitos, que serán administrados por fideicomisos mercantiles.

El 5 de mayo, 2016 mediante Resolución No. 245-2016-F (RO 770), la JPRMF realiza diversas reformas a la norma para la calificación de activos de riesgo. Se modifica parte de la definición del crédito de consumo prioritario, estableciendo que todas las operaciones efectuadas a través del sistema de tarjetas de crédito se considerarán créditos de consumo prioritario, sin excepciones (antes se especificaba que el destino del crédito sea el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva o comercial).

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 retos para un país dolarizado, limitando el crecimiento de la oferta monetaria y por ende de la economía.

A partir del año 2015, se profundizan los problemas



para el país con la baja del precio del petróleo y la fuerte revalorización del dólar que afectó la competitividad de los productos ecuatorianos de exportación. La vulnerabilidad de la economía se evidenció en un entorno operativo de menor liquidez que entre otras cosas resultó en la contracción del crédito doméstico, en cargas adicionales para el sector productivo, en menores inversiones del sector público y en retrasos a los proveedores del gobierno. Se estima que los ingresos del Gobierno se redujeron a cerca del 33% del PIB en 2015.

La consecuencia natural de lo dicho fue la desaceleración de la economía que según datos del BCE obtuvo un crecimiento del PIB del 0.2% en el 2015 y para el 2016 se espera una contracción de -1.7%, un crecimiento negativo por primera vez en 17 años. Las proyecciones del FMI para el 2016 son de -2.3%, del Banco Mundial -4%(jun/2016) y de CEPAL de -2.5% (jul/2016).

Según algunos analistas, el comportamiento de la economía podría mostrar signos de pequeña convalecencia en el 2017, si el precio del petróleo mantiene la tendencia modesta y gradual a recuperarse, y si el gobierno consigue el financiamiento esperado. De todos modos, la profundidad y el largo de la recesión dependerán de la habilidad para obtener financiamiento, tema que podría verse complicado con el cambio de gobierno. Fitch Ratings considera que la economía ecuatoriana tendría una contracción mayor al 2% en el 2016, y que, a partir del 2019, podría alcanzar crecimientos menores al 2%. La estimación del FMI es que el PIB del Ecuador tendrá decrecimiento por 5 años seguidos, es decir de 2016 a 2020 y que solamente en el 2021 alcanzará un crecimiento del 1.5%.

La política económica del Gobierno se ha sustentado en gasto público, el cual desde el 2008 se ha incrementado de forma importante y el cual fue alimentado sin problema mientras los precios del petróleo estuvieron altos. Las nuevas circunstancias le exigieron al gobierno ajustar su presupuesto, pero lo hizo reduciendo las inversiones mientras que el gasto corriente sigue en aumento, financiado por préstamos externos principalmente pero también por recursos captados localmente de las entidades de seguridad social, BCE y de ajustes tributarios al sector privado.

El gobierno ha logrado recuperar su acceso a fuentes de financiamiento externo como son el FMI y el mercado de “bonos globales”. Analistas económicos han mostrado su preocupación por los niveles de endeudamiento alcanzados y la necesidad de reducir el gasto corriente, lo cual es poco probable por considerarse impopular e inconveniente frente a las elecciones del 2017.

Lo más probable es que mientras encuentre fuentes de financiamiento, aunque fueran costosas el

gobierno actual se seguiría endeudando, postergando los problemas del pago de la deuda y el riesgo de refinanciamiento para las próximas administraciones. Es importante notar que Ecuador se vuelve cada vez más dependiente del financiamiento externo para cubrir sus necesidades de cuenta corriente y las amortizaciones de deuda. En octubre, mediante decreto ejecutivo, se restringió la definición de lo que constituye deuda pública, excluyendo del cálculo la deuda con el IESS y entidades financieras del Estado. Esto significó una reducción de la relación deuda a PIB hasta 25.7% de un indicador cercano al 40%.

Por otro lado, la inseguridad política, tributaria y legal han desincentivado las inversiones del sector privado el cual también se ha visto afectado por la disminución de la demanda en la mayor parte de los sectores económicos principalmente en el sector de la construcción y en el de manufactura, sectores especialmente sensibles a la situación del entorno macroeconómico.

Se prevé una caída de al menos el 5.4% en la demanda interna para el 2016, demanda que engloba el consumo de los hogares, consumo del gobierno e inversión. De acuerdo con los datos publicados por el INEC, la inflación anual a agosto-2016, es la más baja desde que se implementó la dolarización (comparando los mismos periodos) lo cual refleja la baja del consumo.

El comportamiento del consumo es el resultado de los ajustes que debieron hacerse tanto en el sector público como en el sector privado y se relaciona con la reducción de la capacidad adquisitiva de la población que se ha visto perjudicada por el desempleo o el empleo inadecuado.

Las elecciones presidenciales y legislativas programadas para febrero de 2017, añaden incertidumbre al entorno operativo ecuatoriano. La gobernabilidad del país podría representar un reto para la administración entrante si no se logra consolidar posiciones mayoritarias en el congreso.

Marco Regulatorio y Riesgo Sistémico

Durante el último trimestre del 2015 y el primer semestre de 2016 las principales estrategias de los bancos privados se enfocaron en resguardar su liquidez tomando en cuenta la importante reducción de depósitos que como consecuencia de la situación macroeconómica tuvo lugar en el sistema financiero. En este sentido los bancos limitaron la concesión de nuevos créditos e incluso la renovación de aquellos que vencían. Mientras los indicadores de liquidez se fortalecieron con una mayor porción de activos líquidos en los balances, la rentabilidad se contrajo por las menores colocaciones en activos productivos. Así mismo, a partir de la segunda mitad del 2015, el debilitamiento de la capacidad de pago de la población ecuatoriana se reflejó en las tendencias crecientes de la morosidad de la cartera. El



comportamiento de la cartera ejerció presión adicional en los resultados del sistema tanto porque activos productivos pasan a ser improductivos como por la necesidad de mayor gasto de provisiones para cubrir los deterioros. Se debe mencionar que el impacto del terremoto ocurrido el 16 de abril, no es sustancial en la calidad de cartera del sistema de bancos privados tomando en cuenta la baja penetración en las áreas afectadas.

El segundo semestre de 2016 marca un cambio en la estrategia de los bancos privados, ya que a partir de junio-2016, los depósitos del sistema dejaron de decrecer (anualmente). Este comportamiento está directamente influenciado por un importante ingreso de dólares a la economía a través de los desembolsos recibidos por el Gobierno. En lo que va del 2016, el Gobierno ha recibido cerca de USD 6,484MM de acreedores internacionales, de los cuales la mayoría fueron recibidos en el segundo semestre.

Los desembolsos del año se obtuvieron de acuerdo al siguiente detalle: USD 970MM por facilidad petrolera a 5 años con un consorcio de bancos chinos (primer trimestre), en junio desembolso de USD 1,500MM del Banco de Desarrollo de China, atado a la compraventa de crudo con Petrochina hasta el 2024 y tres emisiones de bonos en el mercado internacional por USD 2,750MM. Las emisiones fueron en julio y septiembre por USD 1,000MM cada una y otra en diciembre por USD 750MM. En septiembre el FMI aprobó el desembolso de USD 364MM para satisfacer necesidades urgentes de balanza de pagos ocasionadas por el terremoto de abril. En diciembre también se firmaron dos nuevas preventas petroleras. Una con la empresa PTT de Tailandia por USD 600MM y otra por USD 300MM con OTI de Omán. Además, el BCE facilitó un monto importante de fondos al Estado, el cual no es considerado deuda. Desde enero a diciembre, las operaciones de inyección de liquidez a través de compras de títulos del Ministerio de Finanzas sumaron USD 2,959MM, aumentando el saldo hasta USD 4,267MM.

Esta inyección de liquidez a la economía ha permitido un desempeño más estable en los depósitos del sistema y una mayor capacidad de los bancos para otorgar créditos. A sep-2016 el sistema muestra una sólida posición de liquidez de 40.2% medida por los *Activos Líquidos / Pasivos de corto plazo*, representando un importante incremento frente al 29.6% mostrado el mismo periodo del año anterior. Esta situación ha permitido a los bancos buscar un mayor crecimiento de cartera en el segundo semestre de 2016 y recuperar los afectados indicadores de rentabilidad. Sin embargo, la originación de cartera en el entorno operativo actual conlleva varios retos tanto por el lado de la demanda del crédito en todos los segmentos como por su calidad.

La economía se estimulará dependiendo del flujo de los desembolsos externos, los cuales podrían verse amenazados por el nivel de deuda del país, por el riesgo soberano del Ecuador y por las circunstancias electorales. Por el momento la demanda de crédito se ha contraído y la calidad de la cartera continúa presionada.

En adelante, los resultados se verán afectados por los requerimientos de provisiones y en la medida en que las políticas y estrategias prefieran mantener las coberturas de los activos de riesgo. La capacidad de las instituciones para generar recursos que permitan mantener coberturas saludables y capital interno será un reto en el futuro considerando los desafíos de crecimiento y calidad del activo en las circunstancias macroeconómicas actuales.

Bajo este escenario y aunque el sector bancario sigue siendo saludable a pesar de los retos, **la perspectiva del sistema financiero en general se mantiene negativa** ya que su flexibilidad financiera se ve amenazada en el corto y mediano plazo. Habrá que evaluar la capacidad de cada institución para enfrentar los retos sistémicos y su flexibilidad para adecuarse a las nuevas circunstancias. En sep-2016 frente al mismo periodo del año anterior, el número de bancos privados con Margen Operacional Neto (MON) negativo, aumentó de seis a diez, el número de bancos privados con morosidad mayor a dos dígitos aumentó de dos a cuatro y el número de bancos privados con cobertura de provisiones a cartera en riesgo menor a una vez se redujo de diez a nueve.

Las mayores preocupaciones para el futuro son la sostenibilidad de los niveles de liquidez actual, la capacidad de las instituciones para generar rentabilidad y capital interno y la limitada capacidad del BCE de cubrir las reservas bancarias.

Marco Regulatorio y Riesgo Sistémico

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 más de 40 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.

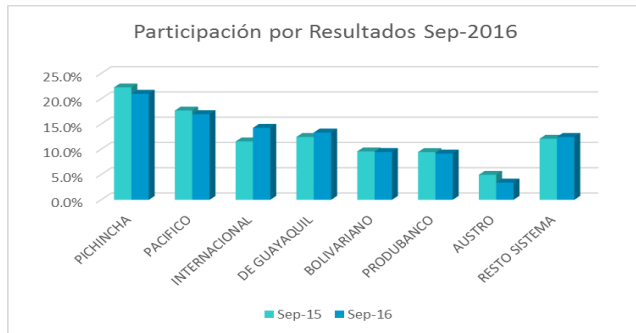
Las fuentes de fondeo son depósitos en su mayoría del sector empresarial (corporativo, grandes, medianas y pequeñas empresas), esto incide a que el Banco tenga un indicador más alto de concentración en depósitos, en comparación a otros bancos de tipo universal, originada por el perfil de sus clientes; la Administración mantiene como estrategia la diversificación del fondeo entre diferentes sectores económicos, con impulso a las captaciones a



personas naturales de montos bajos, con lo que se ha procurado mitigar este riesgo.

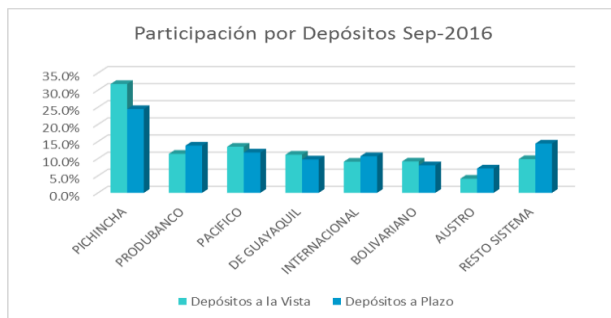
Posicionamiento e imagen

Banco Internacional presenta una participación de 8.95% a septiembre, (8.67% a junio), del total de activos del sistema de bancos privados, ocupando el quinto puesto por este concepto y el tercero por resultados con una participación de 14.25% a septiembre en el sistema, a junio 2016 14.86%.



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: BWR

En cuanto a los depósitos, el Banco ocupa el quinto puesto entre las IFIS con USD 2.549MM y una participación en depósitos a plazo de 10.69% y en depósitos a la vista con 9.09% a septiembre con respecto al sistema.



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: BWR

El Banco ha mantenido estable su posición en el sistema respaldada por una buena imagen corporativa, la fidelidad de los clientes y una estrategia comercial de servicios financieros bien definida.

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.

La red de cajeros automáticos es una de las principales ventajas competitivas de Banco Internacional, ésta cuenta con 391 equipos propios y 89 oficinas, 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: 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.

Durante 2015, debido a la coyuntura económica, el sistema en general desaceleró el crecimiento de la colocación de la cartera en comparación a períodos anteriores. A septiembre-2016 muestra un crecimiento anual de 3.3% de la cartera bruta total, mientras que el sistema decreció en -3.45%.

Estructura del Grupo

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 80.4% del paquete accionario de Banco Internacional, representado en dos compañías constituidas en Suiza. El 19.6% está diversificado en 263 accionistas, en su mayor parte de nacionalidad ecuatoriana y ninguno con una posición individual mayor al 10% del capital social.

La experiencia del principal accionista, dueño de seis instituciones financieras establecidas mayoritariamente en Latinoamérica, comparten 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 1.317 colaboradores, concentrados en las áreas de administración, comercial y operativa.

Objetivos estratégicos

La visión estratégica del 2015 se mantiene, la Administración 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 macroeconómico de menor dinamismo.

La Administración de riesgos realiza estudios constantes de los sectores económicos que actualmente pueden ser más vulnerables, para así prever posibles cambios en sus negocios.

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. Además, 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 2016.

En el 2016 se espera un crecimiento importante en la cartera reestructurada y mayores niveles de castigo, además de venta de cartera vencida y/o castigada; no obstante, el banco cuenta con provisiones de cartera suficientes que le permiten administrar dichos eventos.

El crédito de vivienda mantiene su dinámica y también crece de forma marginal en el crédito de

vivienda de interés público, que obedece a la norma expuesta por el Gobierno respecto a la regulación para el crecimiento del crédito de vivienda en el sistema de bancos privados. Dadas las condiciones de mercado, dicho comportamiento se mantendrá durante todo el 2016.

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 enfatizando en la atención y servicio al cliente.

La fuente principal de fondeo del Banco sigue siendo la captación de depósitos del público, el BI procura la diversificar mediante líneas de crédito con organismos multilaterales que le permita contar con fondos de largo plazo para colocación de cartera, aprovechando la exención del ISD.

El Banco busca atomizar las captaciones en personas naturales, factor que adquiere importancia considerando que el comportamiento de los depósitos muestra tendencias de contracción a nivel sistémico.

Presentación de Cuentas

Este reporte se fundamenta en el análisis de los estados financieros individuales directos al 30 de septiembre 2016 y cifras comparativas de los estados financieros auditados por KPMG en el 2015 y de los años 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; 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

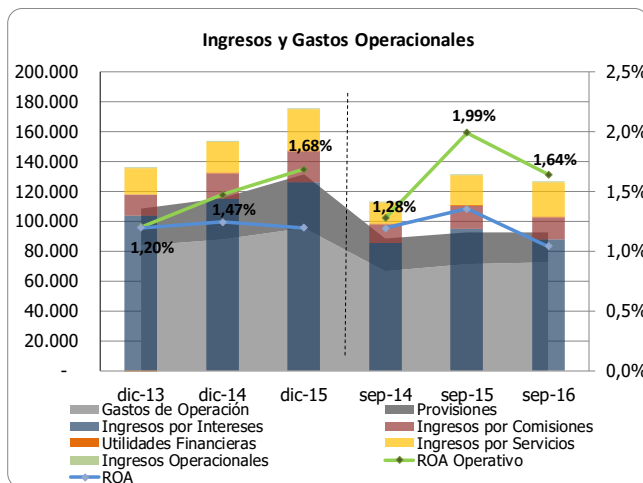
El mercado financiero continúa influenciado por la situación económica recesiva que vive el País, si bien los dos últimos trimestres del 2016, los depósitos incrementaron, la demanda de crédito se mantiene lenta y con pocas posibilidades que tenga un crecimiento sostenido.

Esta coyuntura impacta importantemente en los

indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero, que muestra un decrecimiento anual a septiembre de la utilidad neta de -33.7%.

BI, no está excluido de esta situación, pero el impacto es de menor magnitud que sus pares y el sistema, con un decrecimiento anual de utilidad de -18.4%, (-25.1% a junio), alcanzando USD 21.7MM, a septiembre.

El adecuado manejo de la intermediación financiera, mayores ingresos por comisiones y servicios y especialmente un eficiente control de gastos administrativos, han ayudado que mantenga de los mejores índices de rentabilidad entre sus pares.



Fuente: Banco Internacional.
Elaboración: BWR

Los ingresos netos generados por intereses y comisiones cubren la totalidad del gasto operativo y provisiones del período. Complementando la estructura de ingresos y cobertura de gastos, cuenta además con ingresos por servicios cuya representación es significativa.

El Margen de Interés Neto a sep-2016 alcanza 63.7% con tendencia a reducirse en los últimos trimestres, interanualmente la reducción es de 6.45 pp, principalmente por un mayor costo del fondeo, y un cambio en el mix de los activos productivos, con mayor crecimiento de inversiones y fondos disponibles no productivos y poco crecimiento de cartera.

El fondeo de las obligaciones con el público que representan el 93.32% del pasivo, cambian en su estructura cuando los depósitos a la vista disminuyen 3.3% y los depósitos a plazo suben 3.2%, con el incremento de costo que esto significa.

La mezcla de productos y servicios de la institución le permite mantener una generación de interés neto favorable; que se traduce en rentabilidad del activo productivo, pero se siente en resultados ya que el

Margen Bruto Financiero sobre activos productivos promedio se presiona alcanzando 5.93%, menor del conseguido el año 2015 y es inferior al del sistema bancos, (6.40%).

Las comisiones ganadas se ven afectadas por la contracción en el negocio de comercio exterior e influye para que los otros ingresos financieros netos por Cartas de Crédito muestren una reducción anual de -30.9% (variación - USD 1.093M), a sep-2016. La reducción se da también en avales y otros, siendo compensada en parte por mayores ingresos en fianzas, (+26%). El incremento anual de fianzas fue de USD 679M.

La contribución de otros ingresos financieros netos (comisiones y utilidades financieras) fortalece la rentabilidad del banco, alcanzando USD 15.3MM con una representación de 12.2% del total de ingresos netos a sep-2016.

Los ingresos por servicios y otros ingresos operacionales también fortalecen la estructura de rentabilidad del banco; a sep-2016 suman USD 23.6MM con un crecimiento anual de 14.6%. Estos ingresos provienen del uso de avances de efectivo locales y del exterior, del servicio de cajeros automáticos, transporte de valores a clientes, entre otros.

El incremento en los ingresos por servicios se explica parcialmente por la autorización de la SB para efectuar este tipo de cargos, se espera dichos rubros ganen importancia con una mayor participación en la generación de ingresos netos. A sep-2016 el aporte de servicios se ubica en 18.4% del ingreso neto total, mientras que hace un año representaba el 15%.

Si vemos históricamente el BI se ha caracterizado por una adecuada administración de costos, siendo un diferenciador entre los bancos pares. Si bien el indicador de eficiencia (Gastos Operacionales /Ingresos Operativos Netos) se presiona frente al año anterior, éste compara favorablemente frente al sistema y los bancos pares, el indicador de BI es 73.02% cuando el sistema es de 93.14%, esta importante diferencia le da mejores resultados y le permite al banco contar con una mayor flexibilidad financiera, con significativa capacidad para cubrir sus riesgos a través de la constitución de provisiones, manejando niveles holgados de cobertura en un entorno de desaceleración económica y menor capacidad de pago a nivel general.

El gasto de provisiones del banco representa el 37% del MON antes de provisiones, mientras que el sistema muestra un indicador de 75.01%, el gasto de provisiones a sep-2016 ascendió a USD 20.04MM, que significa una reducción de -6.0% anual. En consecuencia, el MON del período es de USD 54.2MM experimentando un decrecimiento de -12.5%,



mientras que el sistema decreció en -55.5%.

Como resultado de la presión en el resultado, los indicadores de rentabilidad sobre activos y patrimonio se aprietan; es así que a sep-2016, el ROA y ROE se sitúan en 1.04% y 11.08%, respectivamente (sep-2015: 1.35%; 14.79%). Ambos indicadores son superiores a los índices alcanzados por sus pares, a la vez se mantienen por arriba del sistema, que sep-2016 alcanzaron 0.63% y 6.07%. A futuro se puede esperar que la utilidad neta continúe contrayéndose, pero en menor medida que el promedio del sistema.

Administración de Riesgo

La Unidad de Riesgo Integral (URI) cuenta con independencia de las áreas de negocios y ha desarrollado o implementado metodologías técnicas, que permiten monitorear y generar alertas tempranas de los riesgos potenciales a los que se expone el Banco. Los mecanismos implementados se orientan principalmente hacia el monitoreo del riesgo de liquidez, la disminución del riesgo de crédito en la cartera, en el portafolio de inversiones, así como también en el control y mitigación del riesgo operativo.

En el monitoreo del riesgo de liquidez la Unidad calcula y reporta métricas periódicas y prospectivas que son revisadas en el Comité ALCO para la adecuada toma de decisiones estratégicas, así como en el monitoreo diario de la liquidez táctica.

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 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.

Al momento el Banco tiene exposición a instrumentos derivados, respecto a los cuales el área de Tesorería está autorizada para negociar con operaciones spot y forward, siempre que estén cubiertas con el Banco corresponsal, éstas son las únicas herramientas que podrían ser empleadas conforme a la política de riesgo vigente en la institución.

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.

Por otro lado, BI está atravesando un proceso de reestructuración y formalización del área de Tecnología, con el objetivo de mitigar el riesgo asociado a la gestión de TI.

Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles (USD 694.089M)

Los fondos disponibles representan el primer componente de respuesta de liquidez del Banco, constituyendo el 26.4% de los pasivos a septiembre y (24.9% a junio), el 85.2% de los activos líquidos a septiembre y (83% a junio), registrando un incremento anual de 63.3% igual a USD 280.1MM.

Este comportamiento ha sido general en el sistema, en vista del aumento en captaciones del público y las obligaciones financieras, con el atenuante de una lentitud en la demanda de crédito que hace que las IFIS mantengan una abultada liquidez.

El mayor crecimiento de los fondos disponibles se observa en depósitos para encaje en el Banco Central del Ecuador, que en términos anuales sube 221% (variación de USD 316MM) mostrando una importante concentración del 66.1%, de estos fondos, que en parte se debe a requerimientos legales.

los fondos depositados en BCE representan el 13.2% del activo bruto, indicador mayor al de sus pares.

El 16.75% de los fondos disponibles están colocados en ocho bancos locales o (USD 116.266M), el 7.06% están en Instituciones del Exterior o (USD 49.013M) y el saldo con el 10% está en caja, (USD 69.705M)

Los depósitos en IFIS locales, se encuentran en entidades con calificación de riesgo local mínima de "AA-"; los fondos colocados en bancos del exterior se encuentran colocados en instituciones con calificación internacional en grado de inversión, con excepción de algunos fondos de inversión de corto plazo e instituciones financieras que no son representativos en el total (menor al 1%). La posición del Banco en mercados internacionales ha disminuido, se mantienen aquellas que tienen el fin de atender negocios de comercio exterior y corresponsalía. Apenas el 3.6% está en diferentes monedas extranjeras.

Inversiones

Las inversiones presentan un grado bajo de riesgo al



estar calificadas en los rangos de las AAA y A, con excepción de operaciones que son saldos que no tienen importancia en el balance y en total suman USD 182M. El portafolio se encuentra diversificado tanto por sector, como por emisor. Mayoritariamente BI coloca sus recursos en instrumentos financieros locales

BI mantiene un portafolio de inversión diversificado a septiembre 2016 es de USD 492MM, a junio fue de USD 419.8MM y representa el 15.9% del activo bruto; participación un tanto similar a sus bancos pares. En este valor se incluye USD 142.5MM que corresponde al Fondo de Liquidez reclasificado a partir del 31 de diciembre de 2015 hacia la cuenta 130615, y que se encuentra en un fideicomiso administrado por el Banco Central del Ecuador. Además, en el monto de inversiones se incluye USD 5.6MM correspondiente a la garantía obligatoria en caso de uso del Fondo de Liquidez. Estas inversiones se contabilizan como derechos fiduciarios restringidos.

El 8.7% (USD 43.0MM) del portafolio de inversiones corresponde a titularizaciones hipotecarias propias, que conforme 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.

La mayor colocación está en el mercado de valores y en papeles de renta fija emitidos por instituciones financieras y empresas corporativas locales.

Las inversiones locales, están diversificadas en múltiples emisores, principalmente bancos privados) y títulos del mercado de valores local. Todos los emisores cuentan con calificación de riesgo, ubicadas en la parte alta de la escala de calificación local. Por su parte las inversiones en el exterior suman USD 93.6MM y representan el 19% de las inversiones, todos con calificación de riesgo internacional en grado de inversión. Las inversiones en Ministerio de Economía y Finanzas y Banco Central suman USD 70.834M (14.4%).

Banco Internacional posee inversiones de disponibilidad restringida en distintos emisores que mantienen una baja participación dentro del portafolio pues sirven únicamente como garantías de operaciones en el exterior y con bancos locales.

En relación al plazo, el 26.2% del portafolio tiene vencimientos en el 2016 y el saldo entre en el 2017 y 2018, en especial las titularizaciones de cartera hipotecaria. Todo el portafolio se invierte en dólares, por lo que no existe riesgo por exposición a tipo de cambio. El portafolio no cuenta con provisiones, ya que a la fecha de análisis no ha existido deterioro de la calificación de los riesgos que implique una

constitución de provisiones, conforme lo solicita la norma vigente.

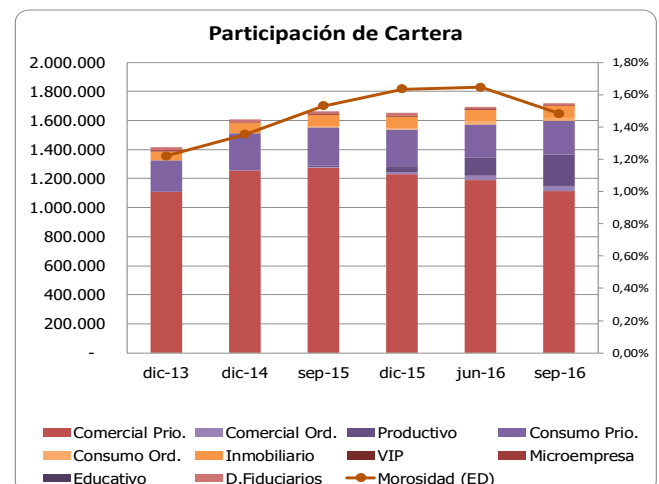
Calidad de Cartera

En el análisis interanual (septiembre 2015-2016), el comportamiento de la cartera de crédito, se obtuvo un incremento de 3.3%, con variaciones pequeñas, reflejo de las incidencias en el mercado. La cartera en riesgo subió por tres trimestres consecutivos, estabilizándose en este último, pero manteniendo uno de los mejores índices en calidad de cartera al compararlo con sus pares y el Sistema.

Debido a la coyuntura de incertidumbre en la economía, que se ve reflejada en la poca demanda de crédito, el sistema ha mostrado decrecimientos en la colocación de cartera y tendencias crecientes en la morosidad.

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. El banco se ha enfocado en atender a sus clientes tradicionales y fortalecer su posicionamiento en los segmentos corporativo y empresarial.

El principal activo del Banco es la cartera productiva de créditos que representa el 54.5% del activo bruto, (57.4% a junio) y genera la mayor parte de los ingresos del banco. La distribución de los saldos por tipo de cartera va de la mano con el perfil de negocio de la Institución, que se enfoca más al segmento corporativo, y es el crédito comercial el que tiene una mayor concentración con 67.1%, de la cartera, registrando una baja respecto al trimestre anterior de -2.9%, el crédito de consumo con 14.6%, es el segundo rubro y en forma minoritaria créditos de vivienda y microempresa.



Fuente: SB y Banco Internacional.

Elaboración: BWR

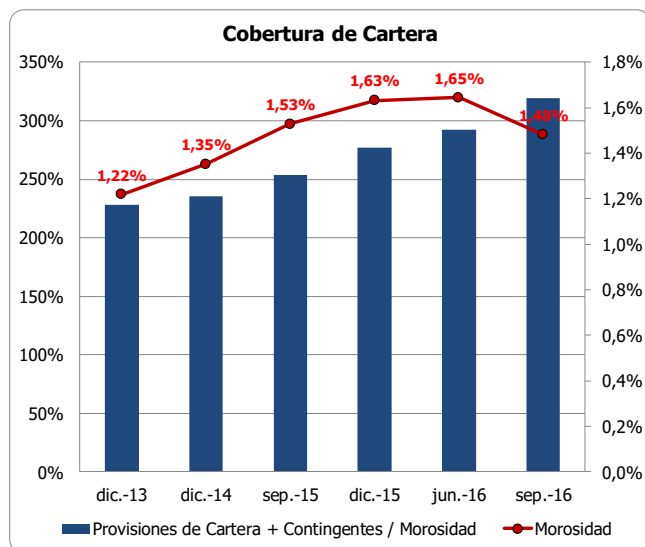


Los niveles de concentración por cliente aumentan, debido a la política del Banco de atender prioritariamente el mercado corporativo que demanda montos superiores a los clientes personales y medianas empresas; los 25 mayores deudores representan el 30.55% de la cartera bruta más contingentes y 2.43 veces el patrimonio, a septiembre 2015 fue 26,9% Y 2,2% respectivamente. Estos indicadores comparan desfavorablemente frente a sus pares, sin embargo, la calidad de los clientes, su diversificación entre diferentes regiones geográficas entre sectores y grupos económicos, mitigan el riesgo de concentración, pero no lo elimina. Se debe indicar que los niveles de cobertura (provisiones), para cartera problemática se mantienen en niveles adecuados a su riesgo. La cobertura para la cartera de riesgo es de 3.2 veces, superior a la registrada por Bancos pares, así como la del promedio del sistema que se encuentra en 1.79 veces.

De los 25 mayores riesgos por grupo económico (USD 653.506M), el 87.3% tienen la calificación de crédito en los rangos altos de A1 a A3 y el 12.7% B1 a B2, no registra calificaciones menores a estos rangos.

En el sistema Financiero la morosidad de la cartera en riesgo se ha incrementada en los últimos periodos registrando en septiembre 4.06%, el grupo de pares tiene un promedio de 3.02% frente a 1.48% de Banco Internacional, lo cual indica el control que la Institución ejerce en la Calidad de su cartera.

La cartera tarjetas de crédito a sep-2016 tiene una morosidad de 6.6% (cartera en riesgo a total cartera de T/C) y cuyo peso en el total del portafolio alcanza el 11.5%.



Fuente: SB y Banco Internacional.
Elaboración: BWR

A partir del 2015 se observa una tendencia en el

sistema de mayores refinanciamientos y reestructuras de cartera, lo cual beneficia de forma matemática el indicador de morosidad. En el caso de BI, a sep-2016 se observa decrecimientos en la cartera reestructurada y aumentos en refinanciada, específicamente en la cartera comercial.

Hasta diciembre 2015 se registraron ventas de cartera vencida y castigada por USD 12.1MM. A septiembre-2016 el banco vendió cartera vencida y castigada por USD 6.1MM, principalmente relacionada a tarjeta de crédito. El banco adicionalmente castigó USD 6.7MM de cartera, mayoritariamente de consumo. Si bien los niveles de castigos aumentan frente a periodos anteriores, éstos se mantienen menores al 1% del total de cartera bruta promedio.

En este trimestre la calificación de cartera de crédito y contingentes muestra que el 97.2%, corresponde a las categorías A y B (85.5% y 11.7% respectivamente), en consecuencia, la representatividad de la cartera evaluada con más exposición a pérdidas (CDE) alcanza el 2.8%, (2.6% a junio) con tendencia creciente y un deterioro anual de USD 19.6MM, (47.8% anual), influenciado en parte por la coyuntura económica del País.

El incremento anual de cartera CDE supera al de la cartera en riesgo que disminuye en el trimestre.

El monto de cartera y contingentes calificado en CDE alcanza 60.5MM, (USD 54.3MM a junio), mientras que la cartera en riesgo se reduce a 25.4MM (USD 27.9MM a junio), tendencia que podría indicar un mayor deterioro en la morosidad a futuro. A sep-2016, la cartera más contingente calificados en categorías CDE representa el 3.5% de la cartera bruta total, indicador mayor frente a sus pares, sin embargo, cuenta con una cobertura de provisiones de 1.6 veces, (1.76 veces a junio).

Geográficamente, la cartera de la institución está concentrada en las provincias de Pichincha y Guayas con más del 75% de participación, seguido por Tungurahua, Santo Domingo de los Sachilas, Manabí y otras menores con el 25%. Respecto a las incidencias del terremoto de 16 de abril, donde las principales zonas afectadas fueron las provincias de Esmeraldas y Manabí, el Banco mantiene una exposición en ambas provincias del 7%. A la fecha no se observa un deterioro importante en esta cartera, sin embargo, a futuro podría aumentar.

El Banco maneja las tarjetas de Mastercard y Visa, con un portafolio de USD 196.9MM, manteniendo el 88.3% en categoría A; 2.6% en categoría B y 9.12% en Categorías C,D y E.

Contingentes

Las operaciones contingentes del Banco fueron menores al trimestre anterior, registrando un monto de USD 663MM (USD 675MM, a junio 2016) con un



crecimiento anual del 17.2%.

La distribución de estas operaciones; fianzas y garantías representan el 42.1%, seguidos por los créditos aprobados no desembolsados con 36.3%, luego cartas de crédito 14.8% y finalmente avales con el 6.6%.

En cuanto a las titularizaciones, el Banco mantiene dos procesos activos de titularización de cartera hipotecaria, cuyos títulos se encuentran en el portafolio de inversiones del Banco, y tiene un saldo de USD 43.0MM, (USD 45.9MM a junio 2016).

Comparativamente por su tamaño, el Banco Internacional tiene mayor representación en el negocio de comercio exterior y otros 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 crédito persiste en caso de incumplimiento del contratante, sin embargo, 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. El cumplimiento de cupos es monitoreado permanentemente por la Unidad de Riesgo Integral.

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, con tendencia creciente, debido a la presión en el margen financiero por efectos de un mayor costo de fondeo y una baja demanda de crédito, en un ambiente recesivo.

Los reportes de riesgo de mercado y liquidez a septiembre 2016, la sensibilidad del margen financiero por los movimientos paralelos en tasas de interés activas y pasivas menores a un año, están en -2.01% de patrimonio técnico (PT), y en referencia al valor patrimonial, ascendió a +/- 2.22% del PT, considerándose que es lo apetecible por la institución.

El Banco ha mantenido históricamente una sensibilidad baja a cambios en la tasa de interés, cuyo importe en riesgo reportado hasta septiembre 2016 sería ampliamente cubierto por su patrimonio

técnico.

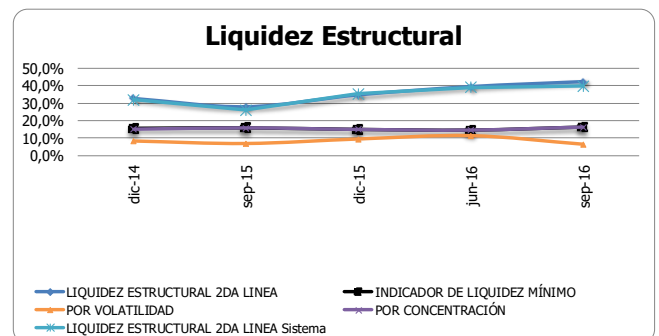
El negocio de comercio exterior requiere que la institución mantenga posiciones líquidas en otras monedas diferentes al dólar. Sin embargo, Banco Internacional sostiene una mínima exposición global a riesgo cambiario que, en todo caso está cubierta por la política de evitar posiciones materiales abiertas en moneda extranjera, la misma que es monitoreada permanentemente por la Unidad de Riesgo Integral.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

Sobrepasando a la coyuntura económica, y a la contracción de depósitos a nivel sistémico, a sep-2016, se observa un incremento anual de obligaciones con el público tanto en el banco como en el sistema.

Las obligaciones con el público en BI aumentan en USD 379.6MM en el año (variación de 17.5%), mientras que el sistema mostró un crecimiento anual de 9.5%. Frente al año anterior, el banco ha incrementado de manera importante su fondeo con obligaciones financieras de organismos multilaterales y bancos del exterior creciendo en 52.4%, una variación de USD 32.6MM.

En consecuencia, los activos líquidos aumentan en USD 302MM y los indicadores de liquidez se fortalecen, sin embargo, se ubican ligeramente por debajo de sus pares directos. Los activos líquidos frente a pasivos de corto plazo representan el 37.05% a sep-2016 (sep-2015: 28.6%) mientras que el indicador para el promedio del sistema es 40.2%.



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

Durante el último trimestre del año 2015 se observa una recuperación en el índice de liquidez de segunda línea tanto de BI, como del Sistema, principalmente por la aplicación de la norma que establece la reclasificación contable del 70% de las cuotas de participación del fondo de liquidez hacia el portafolio de inversiones.

El requerimiento mínimo de liquidez en BI, históricamente está dado por la concentración de los



depósitos; ya que al ser un banco corporativo maneja montos altos de captación en un número limitado de clientes. Los niveles de concentración de depósitos son superiores en relación a sus pares, siendo que los 25 mayores depositantes representan el 20.5%, (17.5% a junio), de las obligaciones con el público y el 61.5%, (54.02% a junio) del total de activos líquidos, este grado de concentración es considerado alto y la Institución, debe poner énfasis en su control.

Es importante indicar que Banco Internacional, realiza un monitoreo diario de la estabilidad de los depósitos de sus principales clientes y administra su requerimiento de liquidez en función de los requerimientos específicos por cada caso.

El BI define sus políticas de liquidez en función del comportamiento de las fuentes de fondeo. La principal línea de financiamiento proviene de obligaciones con el público, que participa con el 93.3% del total del pasivo. La estructura de esta participación se sustenta en los depósitos a la vista, que representan el 57.5%, (61.4% a junio) del total del pasivo, seguidos por depósitos a plazo con 32.8%, el 9.7% restante proviene de depósitos restringidos, obligaciones financieras y cuentas por pagar y otros pasivos.

Las obligaciones financieras constituyen la segunda fuente de fondeo del banco, con una participación a sep-2016 del 3.5% del pasivo total, evidenciando una mayor importancia frente a la participación de 2.7% del pasivo el año anterior. El saldo de las obligaciones financieras es de USD 94.7MM, de donde el 65% tienen vencimientos mayores a un año por lo que contribuyen a mejorar el calce de plazos del balance. El aporte de esta fuente se profundizará a futuro, como fuente alternativa a 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.

Si bien, la posición de liquidez del BI en cuanto al calce de plazo es menos conservadora que la de los bancos pares, tendría los activos líquidos suficientes para cubrir el riesgo de descalce. Según el reporte presentado a la SB, bajo los supuestos estipulados los activos líquidos netos cubren las brechas acumuladas negativas, de manera que no tiene posiciones de liquidez en riesgo bajo los escenarios estático, esperado o dinámico.

La mayor brecha acumulada de liquidez menor a 360 días absorbe el 70.18% de los activos líquidos del banco mientras que esta relación promedio en otras instituciones similares es sustancialmente 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.

La concentración en depósitos de entidades financieras, e inversiones con exposición a riesgo soberano impulsadas en parte por la normativa, inclusive respecto al Seguro de Depósitos y Fondo de Liquidez, aumenta el riesgo sistémico de liquidez en un escenario de estrés.

Presencia Bursátil

El 2012 emitió una segunda titularización de cartera hipotecaria que se mantiene actualmente en circulación (USD 43MM), y un papel comercial de USD 100 MM que venció el 28 de septiembre del 2014.

Riesgo Operativo

El Banco trabaja sobre una base de datos de pérdidas operativas construida desde enero 2009, detallada por línea de negocio, factor de riesgo y evento de riesgo. Hasta el tercer trimestre 2016, el CAIR reporta respecto a los años anteriores una disminución de pérdidas operativas acumuladas que ascienden a USD 309M y corresponde a 2.08% de la utilidad del ejercicio, esta cifra se compone principalmente por pérdida en tarjetas de crédito que representa el 59% e indemnizaciones de juicios por daños y perjuicios el 19%.

En los diferentes Comités se informa periódicamente sobre los principales riesgos identificados, el seguimiento realizado a las acciones correctivas establecidas con los Gestores de Riesgo, evolución de pérdidas, entre otros temas de la gestión del riesgo operativo.

De acuerdo al auditor externo, la matriz de cumplimiento de riesgo operativo se ha cubierto casi al 100%. Por otro lado, realiza observaciones con respecto a ciertas debilidades operativas en procesos internos, para lo cual la institución ha establecido planes de acción.

El Plan de Continuidad del Negocio a sep-2016, ha sido implementado al 100%. El centro de cómputo alterno está ubicado en la ciudad de Guayaquil y cuenta con personal capacitado de planta, con el objetivo asegurar la operación y la disponibilidad de la información. La política de continuidad del negocio está ajustada a la normativa actual.

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.

Acorde a la recomendación de auditoría externa, en 2016 el Banco va a enfatizar en la gestión de riesgos a través del fortalecimiento de la cultura organizacional, el robustecimiento de controles y la adecuada administración de su plan de contingencia frente a riesgos: cambiario, mercado y liquidez.

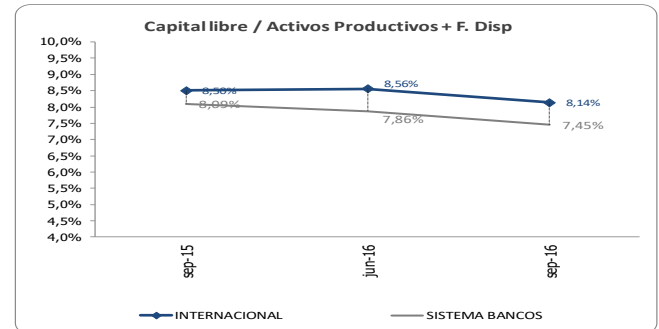
Suficiencia de Capital

Del saldo de Patrimonio a diciembre 2015 (USD252.9MM), el Capital del Banco a jun-2016 se benefició con la capitalización de USD 23.5MM de las utilidades del 2015 que representó el 75% de las utilidades totales y el patrimonio al restarse este valor se reduce por el reparto de dividendos y utilidades retenidas en USD 5.6MM, reportando un Patrimonio de USD 247.2MM a septiembre 2016, y añadiendo las utilidades del periodo de USD 21.7MM, se obtiene un Patrimonio total para septiembre de USD 268.9MM, superior al de diciembre 2015 en 6.3%.

En el año 2016, el ente Regulador autorizó un reparto de dividendos equivalentes al 18% de las utilidades generadas en el 2015, lo que generó un reparto de dividendo en efectivo por USD 5.6MM. Tradicionalmente, el patrimonio se ha fortalecido con la incorporación de una parte de las utilidades generadas anualmente.

Por otro lado, la desaceleración en el crecimiento de activos ponderados por riesgo, resultados positivos y limitaciones al reparto de dividendos por parte del

Regulador, han permitido mejorar los indicadores de capitalización del banco. El índice de patrimonio técnico a sep-2016 es de 13.4% y cumple históricamente el nivel mínimo de 9%, con márgenes excedentarios que permiten el crecimiento del negocio.



Fuente: Estados Financieros BI Elaboración: BWR.

Desde el año 2015 se nota una tendencia positiva en cuanto a los montos de capital libre de BI que crece más que la media del Sistema, y la cobertura de capital libre sobre activos productivos muestra una importante tendencia incremental, que se mantiene a sep-2016, con ligeras variaciones negativas. Esta constituye una fortaleza 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 8.1%, (8.6% a junio). La mejora del indicador obedece sobre todo a la disminución de activos no productivos y el aumento de provisiones.

INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-14	sep-15	dic-15	jun-16	sep-16
ACTIVOS						
Depositos en Instituciones Financieras	2.411.619	124.273	192.765	190.354	162.586	165.279
Inversiones Brutas	5.741.975	247.678	253.459	341.820	419.836	492.241
Cartera Productiva Bruta	18.334.060	1.584.175	1.636.924	1.625.460	1.666.121	1.691.010
Otros Activos Productivos Brutos	1.078.421	172.575	188.169	56.405	59.040	63.635
Total Activos Productivos	27.566.074	2.128.701	2.271.317	2.214.039	2.307.583	2.412.165
Fondos Disponibles Improductivos	5.054.108	511.550	249.919	315.858	470.650	557.494
Cartera en Riesgo	776.304	21.723	25.419	26.985	27.873	25.441
Activo Fijo	776.304	32.165	31.058	30.635	29.299	31.239
Otros Activos Improductivos	1.195.721	51.683	62.407	58.756	66.781	74.251
Total Provisiones	(1.598.267)	(68.711)	(77.526)	(86.947)	(95.424)	(98.124)
Total Activos Improductivos	7.578.724	617.122	368.803	432.234	594.603	688.426
TOTAL ACTIVOS	33.546.532	2.677.112	2.562.593	2.559.327	2.806.761	3.002.468
PASIVOS						
Obligaciones con el Público	25.728.551	2.352.981	2.169.544	2.135.948	2.347.785	2.549.093
Depósitos a la Vista	16.882.401	1.559.267	1.413.460	1.436.100	1.563.788	1.572.248
Operaciones de Reporto	600	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	7.718.414	721.576	676.408	629.452	705.949	897.427
Depósitos en Garantía	1.119	80	88	88	86	86
Depósitos Restringidos	1.126.017	72.058	79.588	70.307	77.963	79.332
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	189.986	3.602	1.416	2.600	2.959	5.903
Aceptaciones en Circulación	39.717	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	1.453.599	10.000	62.160	88.900	120.400	94.740
Valores en Circulación	32	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	206.544	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1.192.288	73.965	73.696	70.305	69.292	78.329
Provisiones para Contingentes	96.748	6.007	7.524	8.645	6.582	5.504
TOTAL PASIVO	30.158.125	2.446.556	2.314.340	2.306.399	2.547.017	2.733.569
TOTAL PATRIMONIO	3.388.407	230.556	248.253	252.928	259.744	268.898
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	33.546.532	2.677.112	2.562.593	2.559.327	2.806.761	3.002.467
CONTINGENTES	5.893.617	505.003	566.093	598.299	674.984	663.279
RESULTADOS						
Intereses Ganados	1.714.184	161.992	135.152	180.808	90.735	137.660
Intereses Pagados	559.704	47.088	40.417	54.955	32.335	50.038
Intereses Netos	1.154.480	114.904	94.735	125.853	58.401	87.622
Otros Ingresos Financieros Netos	147.252	17.399	15.978	21.465	9.613	15.283
Margen Bruto Financiero (IO)	1.301.732	132.303	110.713	147.318	68.014	102.906
Ingresos por Servicios (IO)	385.651	20.707	20.169	27.246	15.015	23.091
Otros Ingresos Operacionales (IO)	69.243	764	634	832	475	573
Gastos de Operación (Goperac)	1.245.826	87.887	70.980	95.063	49.215	72.346
Otras Perdidas Operacionales	39.816	216	185	241	26	34
Margen Operacional antes de Provisiones	470.985	65.672	60.351	80.092	34.263	54.189
Provisiones (Goperac)	353.268	27.638	21.320	36.064	15.002	20.044
Margen Operacional Neto	117.717	38.034	39.030	44.028	19.261	34.145
Otros Ingresos	168.223	15.874	6.359	7.715	3.100	4.381
Otros Gastos y Perdidas	41.585	7.249	4.479	4.614	3.255	5.411
Impuestos y Participación de Empleados	92.219	14.478	14.359	15.851	6.515	11.443
RESULTADOS DEL EJERCICIO	152.136	32.181	26.551	31.278	12.591	21.672

INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-14	sep-15	dic-15	jun-16	sep-16
CALIDAD DE ACTIVOS						
Act. Productivos + F. Disponibles	32.620.182	2.640.251	2.521.236	2.529.897	2.778.233	2.969.660
Cartera Bruta total	19.110.363	1.605.899	1.662.343	1.652.444	1.693.994	1.716.451
Cartera Vencida	272.993	7.834	8.658	9.953	10.704	9.674
Cartera en Riesgo	776.304	21.723	25.419	26.985	27.873	25.441
Cartera C+D+E	-	42.570	40.938	52.668	54.271	60.524
Provisiones para Cartera	(1.313.874)	(60.880)	(70.856)	(80.661)	(89.104)	(91.718)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	78,4%	77,5%	86,0%	83,7%	79,5%	77,8%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	126,3%	102,9%	113,3%	109,5%	101,5%	98,5%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,4%	0,5%	0,5%	0,6%	0,6%	0,6%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	4,06%	1,35%	1,53%	1,63%	1,65%	1,48%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5,0%	1,8%	1,9%	2,0%	1,9%	1,8%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0,0%	2,7%	2,5%	3,2%	3,2%	3,5%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	178,9%	307,9%	308,3%	331,0%	343,3%	382,1%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestruct	144,4%	235,5%	254,0%	276,8%	292,6%	319,2%
Prov. de Cartera +Contingentes/Cartera CDE		157,1%	191,5%	169,6%	176,3%	160,6%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,9%	3,8%	4,3%	4,9%	5,3%	5,3%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		147,9%	182,4%	159,2%	166,6%	152,3%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,0%	24,7%	26,9%	20,3%	29,1%	30,6%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,0%	209,5%	219,8%	162,8%	235,0%	243,0%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	1,0%	3,4%	3,4%	4,3%	4,1%	4,9%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	24,8%	20,1%	18,8%	25,6%	7,1%	10,3%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	78,4%	14,8%	24,6%	22,3%	23,4%	22,3%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1,3%	0,6%	1,2%	1,1%	1,0%	1,0%
CAPITALIZACION						
PTC / APPR	#DIV/0!	11,73%	12,16%	13,13%	13,23%	13,36%
TIER I / APPR	#DIV/0!	9,43%	10,16%	10,47%	11,03%	10,65%
PTC / Activos y Contingentes	0,00%	7,18%	7,93%	8,22%	8,05%	8,00%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	0,00%	14,07%	12,52%	11,80%	10,46%	10,66%
Capital libre (USD M)**	2.422.992	199.702	214.419	232.144	237.797	241.594
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7,45%	7,56%	8,50%	9,18%	8,56%	8,14%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	48,97%	65,42%	64,33%	66,61%	65,74%	64,85%
TIER I / Patrimonio Técnico	0,00%	80,34%	83,52%	79,75%	83,41%	79,73%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10,52%	8,90%	9,48%	9,66%	9,68%	9,67%
TIER I / Activo Neto Promedio	0,00%	7,09%	7,91%	7,91%	8,71%	8,40%
RENTABILIDAD						
Comisiones de Cartera	1.411	0	0	0	-	-
Ingresos Operativos Netos	1.716.811	153.559	131.331	175.155	83.478	126.535
Result. antes de impuest. y particip. trab.	244.355	46.659	40.910	47.128	19.106	33.115
Margen de Interés Neto	67,35%	70,93%	70,10%	69,61%	64,36%	63,65%
ROE	6,07%	14,80%	14,79%	12,94%	9,82%	11,08%
ROE Operativo	4,70%	17,49%	21,74%	18,21%	15,03%	17,45%
ROA	0,63%	1,24%	1,35%	1,19%	0,94%	1,04%
ROA Operativo	0,49%	1,47%	1,99%	1,68%	1,44%	1,64%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	67,33%	74,83%	72,14%	71,85%	69,96%	69,25%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5,68%	5,64%	5,74%	5,80%	5,17%	5,05%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6,40%	6,50%	6,71%	6,78%	6,02%	5,93%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	75,01%	42,08%	35,33%	45,03%	43,79%	36,99%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	93,14%	75,23%	70,28%	74,86%	76,93%	73,02%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	72,57%	57,23%	54,05%	54,27%	58,96%	57,17%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6,62%	4,46%	4,70%	5,01%	4,79%	4,43%
LIQUIDEZ						
Fondos Disponibles	7.465.726	635.823	442.684	506.212	633.236	722.774
Activos Liquidos (BWR)	9.095.562	677.693	545.710	571.886	759.883	847.976
25 Mayores Depositantes	0,00%	464.297	407.231	381.947	410.471	521.511
100 Mayores Depositantes	0,00%	756.270	714.953	670.396	757.441	906.014
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	40,20%	33,13%	28,62%	30,29%	36,32%	37,10%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	39,97%	32,67%	28,05%	34,74%	39,38%	42,18%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	n/a	15,51%	15,73%	14,89%	14,53%	16,19%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	n/a	2,11	1,78	2,33	2,71	2,61
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	n/a	64,84%	65,94%	58,62%	52,82%	70,18%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)		33,08%	28,57%	30,24%	36,28%	37,05%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	0,00%	31,03%	23,17%	26,77%	30,23%	31,58%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	40,20%	19,73%	18,77%	17,88%	17,48%	20,46%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	33,00%	68,51%	74,62%	66,79%	54,02%	61,50%
RIESGO DE MERCADO						
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0,00%	-2,32%	-0,96%	-1,07%	-1,55%	-2,17%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0,00%	-3,52%	-2,61%	-2,51%	-2,18%	-2,40%

** 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.