

Ecuador
Calificación Global

Banco Internacional S.A.

Calificación

1T-2017	2T-2017	3T-2017
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”.

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.

Resumen Financiero

En miles USD	SISTEMA BANCOS	sep-16	sep-17
Activos	36.794	2.806.761	3.260.813
Patrimonio	2.772	259.744	301.201
Resultados	314,3	12.590,7	31.797
ROE (%)	11,93%	9,82%	14,41%
ROA (%)	1,21%	0,94%	1,33%

Contactos:

Patricio Baus
(5932) 292 2426; Ext. 114
pbaus@bwratings.com

Emilio Gaete
(5932) 226 9767; Ext. 115
egaete@bwratings.com

Fundamento de la Calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., decidió mantener la calificación de Banco Internacional S.A., en “AAA-”. La calificación se sustenta en los siguientes factores:

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. Ha mantenido un crecimiento constante y bien direccionado ubicándose entre las mejores instituciones financieras 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.

Expansión de la cartera, con una saludable calidad controlada. El crecimiento de la cartera de la institución ha sido positivo gracias a la adecuada gestión en la colocación de créditos en base al enfoque de la liquidez alcanzada en periodos anteriores. Durante el año, los mayores crecimientos se han obtenido en los segmentos productivos, microcrédito y consumo. Se esperaría que el crecimiento sea más pausado en adelante, considerando las incertidumbres de la liquidez para cierres del año e inicios del siguiente. Los indicadores de morosidad están por debajo de los del sistema y compara positivamente a la de sus pares. La cartera CDE es notablemente superior a la cartera en riesgo, pero considerando la expansión de la cartera bruta, su representación sigue una tendencia decreciente. El Banco cuenta con el respaldo de provisiones manteniendo coberturas holgadas frente a la cartera en riesgo, pero muestran una contracción superior a trimestres anteriores al incorporar la cartera reestructurada. De igual manera, los niveles de cobertura son superiores a los del sistema.

Resultados positivos y crecientes, con gestión operativa favorable. El adecuado manejo de la intermediación financiera junto con la reactivación de la demanda de crédito, han permitido que los resultados sigan una tendencia saludable. Los niveles gestionados de margen de interés neto le han permitido a la institución gestionar sin dificultad el aumento paulatino de su gasto operacional, y que a pesar de esto, la institución llega a disponer de uno de los mejores indicadores de eficiencia operativa en el sistema bancario. Dichos factores en conjunto le permiten al banco tener una mayor flexibilidad financiera y capacidad de constituir provisiones adecuadas y fortalecer su patrimonio.

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. Durante los últimos trimestres, los mayores deudores han seguido una tendencia contractiva estabilizándose para el trimestre de análisis. Por otro lado, en los mayores depositantes, reducen su participación tomando en cuenta la reducción de las captaciones en sistema en general durante el trimestre. Si bien en sí misma la concentración es un riesgo y debe ser controlada dado el momento económico incierto que vive la economía del País, en el caso de Banco Internacional se aliviana en parte por la calidad de activos, la relación estable con los clientes y la diversificación por sectores económicos.

Indicadores de liquidez equilibrados a sus necesidades actuales. Tomando en consideración la reactivación de la demanda de crédito y las características del último trimestre, los depósitos muestran una leve reducción, incidiendo en menores fondos disponibles. La posición de liquidez del Banco es menos conservadora que la de sus pares directos, sustentando un descalce estructural de plazos y un mayor nivel de concentración en captaciones. A pesar de una exposición trimestral reducida por el direccionamiento de la liquidez en la originación de créditos, el mayor nivel de concentración del efectivo en instituciones públicas en comparación a sus pares, impulsado por diferentes normativas, aumenta el riesgo de liquidez sistémico en un escenario de estrés. El índice de liquidez regulatorio muestra una cobertura importante.



Apropiado soporte patrimonial. El soporte patrimonial ha sido constante capitalizando una parte de las utilidades anuales, proceso que se ha realizado dos veces durante el año. Adicionalmente, la continua constitución de nuevas provisiones influye en el índice de capital libre, que durante los dos últimos trimestres se ve recuperado, manteniéndose superior a sus pares, pero inferior al sistema considerando la incorporación de una institución adicional en la clasificación del sistema de bancos. 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 la sustentabilidad tanto de la liquidez del mercado en el mediano plazo como el efecto de la misma en la futura demanda de crédito; la perspectiva podría cambiar negativamente dependiendo del impacto de estos factores particularmente en la institución.



AMBIENTE OPERATIVO

Hechos relevantes - Marco Regulatorio

- Encaje con títulos BCE.- El 22 de agosto, 2016 mediante Resolución 273-2016-F (RO 861) la JPMRF permitió a las entidades financieras que encajen hasta el 75% con títulos de corto plazo emitidos por el BCE.
- Calificación de APPR y provisiones.- El 28 de octubre de 2016, mediante Resolución No. 293-2016-F (RO 912), la JRPMF modifica la norma para la calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones.
- Préstamos entre los fondos de liquidez.- El 9 de noviembre mediante resoluciones 297-2016-F y 298-2016-F (RO 913-S), la JRPMF expide las normas generales para el otorgamiento de préstamos entre los fideicomisos de fondos de liquidez. En caso de que un fideicomiso se torne ilíquido, tendrá acceso a la liquidez de los otros. Cuando el caso lo requiera por la severidad del problema, los fideicomisos funcionan como un fideicomiso de liquidez unificado para bancos, cooperativas y aseguradoras, e igualmente un fideicomiso unificado de garantía de depósitos.
- Liquidez doméstica.- El 24 de noviembre, 2016 mediante resolución No. 303-2016-M la JRPMF dispone que para propósitos del cálculo del coeficiente de liquidez doméstica, se excluya los aportes y rendimientos (cuota de participación fiduciaria) del fondo de liquidez, que pasarán a contabilizarse dentro de la liquidez externa.
- Incremento encaje bancario.- El 24 de noviembre, 2016 mediante resolución No. 302-2016-M la JRPMF dispone elevar del 2% al 5% el encaje bancario de las entidades financieras cuyos activos superen los USD 1,000MM.
- Requerimiento mínimo de liquidez.- El 10 de enero de 2017, mediante Resolución No. 323-2017-M (RO 943-S de febrero-2017), la JRPMF redefine los porcentajes del requerimiento mínimo de liquidez de las instituciones financieras, según sus captaciones. La nueva tabla desglosa los depósitos a plazo en dos categorías: sector privado que tiene un nuevo requerimiento del 25% y sector público con un requerimiento del 1%. Antes de la norma, el requerimiento de liquidez mínima para todos los depósitos a plazo era de 1%. Se modifica también la norma sobre la distribución de los fondos del requerimiento mínimo de liquidez en los distintos activos: destaca el nuevo requerimiento de invertir al menos el 2% en emisiones de renta fija del sector público. Se mantiene 3% en Banco Central o IFIS públicas y 1% en emisiones de renta fija del sector privado. Estas últimas podrían ponderar con un 10% adicional si se trataran de emisiones desmaterializadas de nuevos emisores.
- Seguro de depósito del sector financiero privado.- El 27 de enero de 2017, mediante Resolución No. 326-2017-F (RO 943-S de febrero-2017), la JRPMF expide la norma para fijar la contribución al seguro de depósitos del sector financiero privado. La contribución mensual será en base al saldo promedio diario de los depósitos a la vista, a plazo, garantizados y restringidos, exceptuando los depósitos por confirmar, que consten en los balances diarios de la entidad, reportados en el mes inmediato anterior al organismo de control. Para el pago de la contribución se aplicará una prima fija equivalente al 6 por mil anual y una prima ajustada por riesgo según el nivel de riesgo asignado por el ente de control y de acuerdo a una tabla expuesta en la norma.
- Diners Club.- El 30 de mayo del 2017 la Superintendencia de Bancos aprobó la conversión de Diners Club del Ecuador S.A. a Banco especializado en crédito de consumo. De esta manera la Institución cumple con lo dispuesto en el Código Monetario y Financiero (sep-2014), en el cual se elimina la figura de sociedades financieras.
- Banca-créditos en el exterior.- La JRPMF en resolución No. 371-2017-F de Mayo 11, RO21-S-II, norma la colocación de créditos en el exterior. Las entidades financieras públicas y privadas no podrán colocar crédito ni comprar cartera de crédito concedido a personas naturales y jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdiccionales de menor imposición a la del Ecuador.
- BCE - Crédito a Finanzas. Por acuerdo del Ministerio de Finanzas 053 de julio 31, RO112, se concreta la cesión de acciones de Bancos del Estado al BCE en cancelación de deuda por USD2.137millones. Es decir en lugar de activos líquidos el BCE recibe acciones que no puede vender.
- Banca Pública. (JM Res.No. 391-2017-F de julio 21, 2017 RO 72) La JM incluye en la Codificación de las RMFVS, Libro I, Sistema Monetario y Financiero, el Capítulo XLIII: Programa de Crédito para las entidades del Sector Financiero Público, en el cual se establece hacia cuales segmentos deben estar orientados los créditos de cada institución financiera. El programa podrá ser modificado por la JM cuando el entorno Macro y los objetivos de la política económica lo ameriten.
- Nueva Deuda. Hasta agosto 2017 el incremento NETO (luego de amortizaciones) de deuda fue de USD 2900 millones, valor similar al incremento de deuda para la misma época en 2016.
- Liquidación voluntaria. (Res SB-2017-629 de agosto 3, RO78) La SB aprueba la disolución anticipada y liquidación voluntaria de la Sociedad Financiera Interamericana S.A. con domicilio en Guayaquil.
- Emisión de Bonos. El 18 de octubre se realiza una nueva emisión de bonos en el mercado internacional por USD 2500millones a 10 años



plazo con un rendimiento de 8.86% (fue posible una pequeña reducción de la tasa con respecto a los bonos anteriores porque cayó el riesgo país debido al más robusto precio del petróleo y a la percepción de una política económica más realista con el Presidente Moreno.) Esto fomentaría el aumento de depósitos en el último trimestre del año.

- Banco de Desarrollo del Ecuador: La JM con fecha 2 de octubre de 2017 aprueba reforma al presupuesto del Banco de Desarrollo del Ecuador B.P., de acuerdo al Anexo 1 del RO111 del 31 de octubre del 2017.
- El 24 de marzo de 2017, el Directorio del Banco Internacional resolvió el aumento de capital suscrito y pagado por USD 31.5MM, con lo cual queda elevado el capital suscrito y pagado a USD 200.0MM.
- El 24 de marzo de 2017, el Directorio del Banco Internacional resolvió repartir USD 18.1MM en dividendos correspondientes al 60% de la utilidad neta del ejercicio 2016, acorde a la aprobación hecha el 16 de diciembre de 2016 por parte del ente de control.
- El 22 de junio de 2017, el Directorio del Banco Internacional resolvió el aumento de capital suscrito y pagado por USD 12.9MM, con lo cual queda elevado el capital suscrito y pagado a USD 212.9MM.

Entorno Económico y Riesgo Sistémico

Entorno Económico

El año 2017, fue un mejor año que el 2016 gracias a la recuperación del precio del petróleo que permitió el acceso a nuevo endeudamiento, lo que se tradujo en incremento del gasto. Se esperaba que el año cierre con un crecimiento de entre 1% y 1.5%.

A juzgar por el presupuesto del estado presentado para el 2018 y la propuesta Ley de Reactivación Económica, no se esperan mayores cambios en la política económica del país. De mantenerse el precio del petróleo estable, se puede prever un crecimiento de entre 1.3% y 2% para el 2018, también respaldado en nueva deuda y gasto.

Declaraciones del Presidente Moreno y del Ministro de Finanzas permiten concluir que no se debe aspirar a políticas de gobierno que generen inseguridad y competitividad frente a nuestros socios comerciales y competidores, para fomentar la inversión privada; menos aun antes del referendo programado para febrero 4 de 2018.

Riesgo Sistémico

En el segundo semestre del 2017, ya se observa una desaceleración económica frente al primer semestre del año el cual mostró un comportamiento positivo frente al primer semestre del 2016.

El desempeño de la economía y del sistema financiero, durante los seis primeros meses del 2017, fue impulsado por el gasto fiscal, financiado en su mayor parte por deuda.

La reactivación económica vivida es por lo tanto circunstancial y pasajera ya que no se sustenta en una mayor inversión privada; esto se refleja en el infortunado comportamiento del mercado laboral.

Consideramos que en un futuro próximo, la desaceleración económica se acentuará una vez se agoten las fuentes de financiamiento para el estado y que este se vea forzado a reducir el gasto fiscal.

El sector real de la economía se verá afectado por el retraso en el cobro de bienes y servicios vendidos al estado y/o por el pago de los mismos a través de mecanismos de deuda o títulos del Banco Central.

El estado seguirá siendo el mayor consumidor de la liquidez doméstica, compitiendo con el sector real. Esto presionará al alza las tasas de interés del sistema.

Los principales desafíos aún no asumidos por el estado, tanto para la economía en general como para el sistema financiero, se sitúan alrededor de :1) generar confianza para la inversión local y externa, 2) restablecer la competitividad con los mercados externos y 3) fortalecer la situación fiscal a través de la reducción del gasto.

Las mayores preocupaciones específicamente en torno al futuro del sistema bancario persisten y constituyen: la sostenibilidad de los niveles de liquidez, la capacidad de las instituciones para generar rentabilidad y capital interno y la limitada capacidad del BCE de cubrir las reservas bancarias.

La “Ley de Reactivación Económica” vetada parcialmente por el Presidente de la República, y sobre la cual la Asamblea debe pronunciarse en 30 días, a nuestro entender no cumple con su objetivo y por el contrario imprime mayor incertidumbre en cuanto al desempeño del Sector Financiero y de la economía en general.

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.

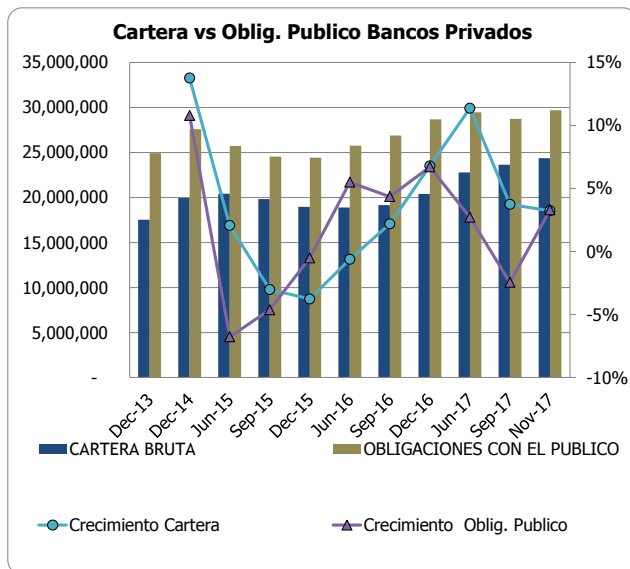
En este sentido los bancos limitaron la concesión de nuevos créditos e incluso la renovación de aquellos

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.

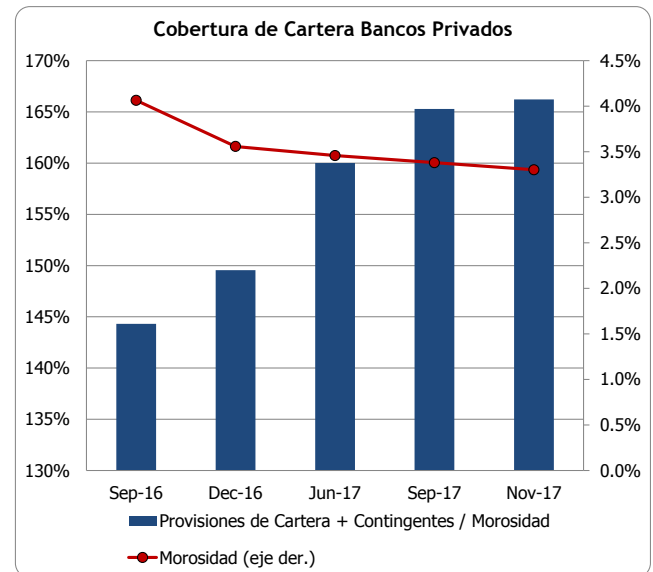
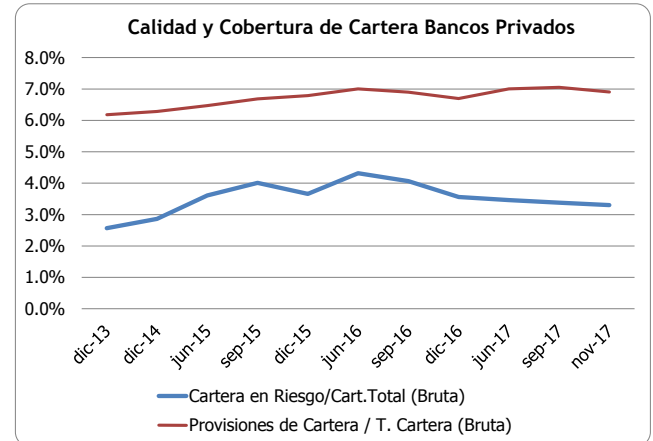
Así mismo, a partir de la segunda mitad del 2015, el debilitamiento de la capacidad de pago de la población ecuatoriana se reflejó en las tendencias crecientes de la morosidad de la cartera. El comportamiento de la cartera ejerció presión adicional en los resultados del sistema en el 2016, tanto porque activos productivos pasan a ser improductivos como por la necesidad de mayor gasto de provisiones para cubrir los deterioros.

A partir del segundo semestre de 2016 se observa un cambio en la estrategia de los bancos privados, ya que a partir de junio-2016 los depósitos del sistema dejaron de decrecer (frente al año anterior). Este comportamiento está directamente influenciado por el importante ingreso de dólares a la economía a través de los desembolsos de los créditos recibidos por el Gobierno. Esta inyección de liquidez a la economía ha permitido un desempeño más estable en los depósitos y ha permitido a los bancos buscar un mayor crecimiento de cartera y recuperar los afectados indicadores de rentabilidad durante el 2017.

La cartera bruta, que a junio-2016 se había reducido frente al año anterior en casi 8%, a junio -2017 muestra un aumento anual de 14% y de 11.68% en el semestre frente a dic-2016. La mayor parte del crecimiento se explica por la incorporación de DCE al sistema. Sin DCE, la cartera crece en 5.26% en el semestre. El aumento de la cartera también se desacelera y para diciembre-2017 se esperaría un crecimiento de alrededor del 7% en el segundo semestre.



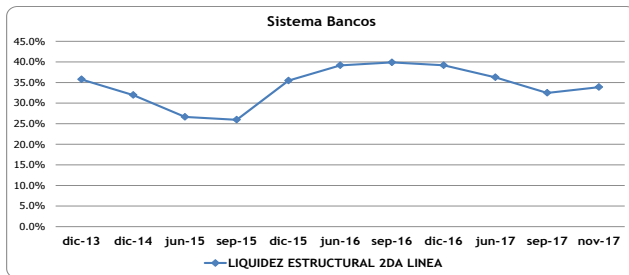
Los depósitos del público en el sistema bancario, muestran un crecimiento del 2.72% en el primer semestre del 2017; este aumento sin embargo se justifica en la incorporación de Diners Club del Ecuador (DCE) al sistema de Bancos. El aumento de los depósitos en el mismo período sin DCE, sería del 0.09%. Una vez que el sistema absorbió la liquidez de los desembolsos del exterior, el crecimiento de depósitos se detiene y a sep-2017, en el trimestre, el saldo de los depósitos se reduce en 2.45%. A nov-2017 este rubro se recupera y su saldo es ligeramente más alto que el de junio-2017.



Los saldos de cartera en riesgo, para el sistema bancos en el 2017 se han reducido en relación a junio-2016, fecha en que el rubro alcanzó los niveles más altos de los últimos años. Esto a pesar de la incorporación de DCE al sistema en mayo-2017. Este comportamiento ha estado influenciado por las reestructuraciones, refinanciamientos y castigos ejecutados en el período. Entre dic-2016 y junio-2017, la cartera en riesgo del sistema aumenta en USD62 millones por la incorporación de DCE, sin la cual se hubiera reducido en USD11 millones. Los indicadores de morosidad, desde junio-2016, se reponen en consistencia con lo anteriormente expuesto. La inclusión de DCE, se refleja a partir de jun-2017 en los gráficos anteriores. Las coberturas

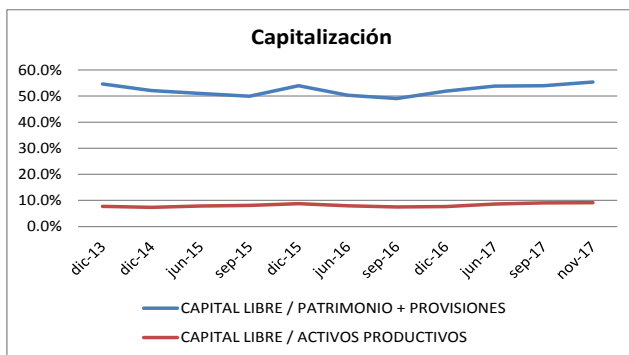


con provisiones que en el 2016 caen, se mejoran durante el 2017 a pesar de un menor gasto de provisión generado en el año. Las provisiones crecen en 14.38% entre dic-2016 y junio-2017, de los cuales 10 puntos porcentuales provienen de la incorporación de DCE. Debe tomarse en cuenta que la morosidad del gráfico anterior, ha sido estresada incluyendo la cartera reestructurada por vencer del sistema.

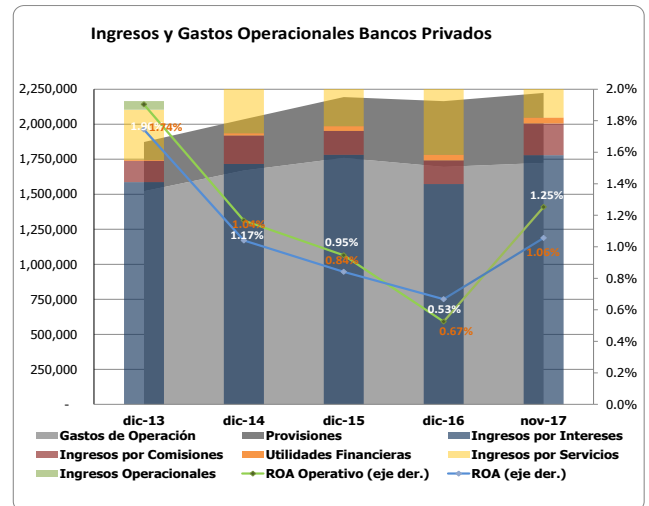


Los activos líquidos reflejan una tendencia creciente hasta dic-2016 y se reducen en el 2017 en proporción al aumento de la cartera.

Los indicadores de liquidez se contraen y se mantienen dentro de niveles adecuados. Preocupa sin embargo su concentración en el sector público y su desempeño a mediano plazo. DCE no tiene mayor influencia en los indicadores de liquidez del sistema ya que sus activos líquidos representan entre el 1.5% y el 2.20% de los activos líquidos del sistema.



Los indicadores de capitalización del sistema se recuperan en 2017 frente a 2016, a pesar del crecimiento en activos productivos. Esto es producto de los mejores resultados generados, de provisiones más altas y de un menor monto de activos improductivos. Estos indicadores con la incorporación de DCE al sistema muestran una ligera mejora dentro de la misma tendencia.



La recuperación de la rentabilidad del sistema en el periodo se relaciona a un mejor margen financiero, en consistencia con la liquidez coyuntural evidenciada desde el segundo semestre del 2016; a un menor gasto de provisiones y a un manejo controlado del gasto operativo. Los resultados del sistema en 2017 también están influenciados positivamente por la incorporación de DCE. El ROA sin DCE a nov-2017 hubiera sido de 0.96% en lugar de 1.06% y el ROA operativo de 1.12% en lugar de 1.25%

A sep-2017, hay 5 bancos privados que presentan margen operacional neto negativo desde el primer trimestre del año (dos menos que a junio-2017). Se mantienen 8 bancos privados con cobertura de provisiones a cartera en riesgo menor a una vez. Todos los bancos cumplen con el patrimonio técnico requerido.

En adelante, el desempeño del sistema financiero dependerá de la dirección y el dinamismo que presente la economía del país, y de la definición de las nuevas normas.

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 capacidad de pago de los deudores en las circunstancias macroeconómicas previsibles.

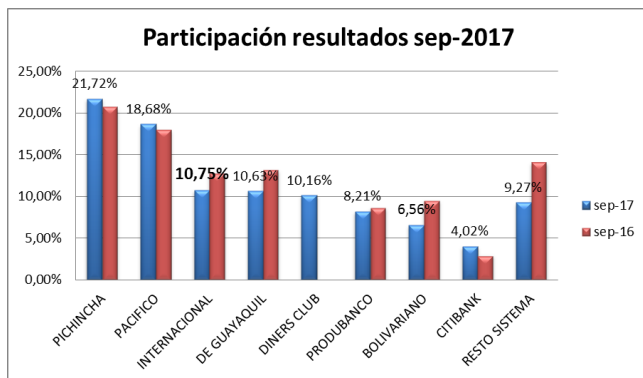
Bajo este escenario y aunque el sector bancario sigue siendo saludable a pesar de los retos, la perspectiva del sistema financiero en general se mantiene negativa ya que su flexibilidad financiera se ve amenazada en el corto y mediano plazo. Habrá que evaluar la capacidad de cada institución para enfrentar los retos sistémicos y su flexibilidad para adecuarse a las nuevas circunstancias.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e Imagen

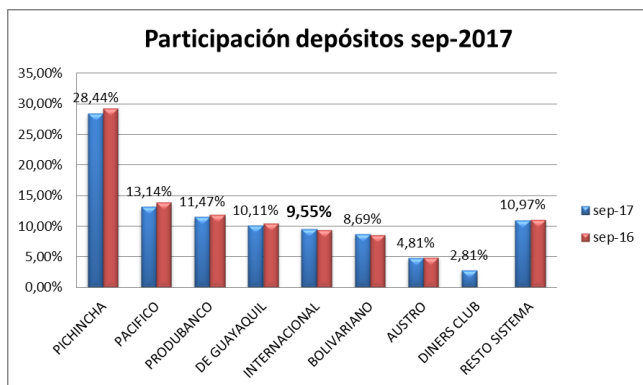
Banco Internacional S.A. es una institución bancaria privada clasificada como mediana según la Superintendencia de Bancos (SB), con una trayectoria de más de 40 años, y un enfoque hacia el segmento corporativo y empresarial.

A sep-2017, Banco Internacional tiene una participación del total de activos del sistema de bancos del 8.86% manteniendo el quinto puesto de este concepto en el sistema. En cuanto a resultados, BI al tercer trimestre su posición mejora y ocupa el tercer lugar dentro del sistema a pesar de la reducción interanual porcentual (sep-2016: 14.2% y sep-2017: 10.75%). Cabe mencionar que la variación brusca en la participación de resultados de BI está influenciada por incorporación en clasificación de Diners Club dentro del sistema de bancos. El ingreso de la institución financiera ha tenido un efecto en las posiciones de varias instituciones.



Fuente: Superintendencia de Bancos Elaboración: BWR

Al observar los depósitos, el Banco ocupa el quinto puesto entre las IFIS con USD 2.744MM y una participación en depósitos a plazo de 10.51% y en depósitos a la vista con 9.10% 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.

Modelo de negocios

El Banco se ha orientado tradicionalmente a la colocación de crédito hacia el sector comercial y productivo, donde en conjunto son el 79.6% de la cartera. La institución se complementa con el segmento de banca personal: de renta media y alta. Dentro de sus competencias el Banco ofrece a sus clientes servicios financieros mediante canales electrónicos y brinda al mercado diferentes instrumentos de comercio exterior.

Banco Internacional compete 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 392 equipos entre propios y afiliados, y 88 oficinas; constituyéndose en una de las cinco redes más grandes del país.

Estructura del Grupo Financiero

Banco Internacional no pertenece a ningún grupo financiero local, pero participa accionarialmente en instituciones afiliadas y en compañías de servicios auxiliares del sistema financiero. Esta inversión es poco representativa (menor al 1%) con relación a los activos netos del Banco, pues su único objetivo es generar eficiencia en la prestación de los servicios que la institución ofrece a sus clientes.

Estas empresas no son consideradas subsidiarias ni consolidan su información financiera con el Banco debido a los bajos porcentajes de participación que se han mantenido históricamente, los cuales son menores al 50%, en el capital social de dichas compañías: Medianet (33.33%), Credimatic (33.33%), Banred (8.08%) y Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH (3.71%).

Estructura Accionaria

El Grupo español IF es propietario del 80.4% del paquete accionario de Banco Internacional, representado en dos compañías constituidas en Suiza. Detalle de la estructura accionaria:

ACCIONISTA	% PARTICIPACIÓN
SANDBECK FINANCE COMPANY	55,24%
LASFOR MANAGEMENT	25,14%
ACCIONISTAS MENOS DEL 10%	19,61%
TOTAL	100%

El 19.6% restante 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, comparte soporte en cuanto a gestión, dirección y conocimiento técnico. Cabe mencionar que los bancos del Grupo IF se administran como entidades independientes y bajo la legislación de los diferentes países en los que operan.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

Banco Internacional cuenta con una plana directiva y administrativa que se encuentra conformada por un grupo de profesionales con perfil financiero y experiencia en la gestión bancaria. Su efectividad se ha visto reflejada positivamente en la definición de estrategias, consecución de objetivos y en el desempeño financiero de la Institución a lo largo de los últimos periodos.

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 1.323 colaboradores, concentrados en las áreas de administración, operativa, comercial y riesgos.

Objetivos Estratégicos

Con el cierre del 2016 con mejores resultados a los presupuestados, tanto en rentabilidad como en crecimiento de cartera y fondeo; BI planifica la canalización de sus recursos y esfuerzos durante el 2017 con el enfoque mantenido históricamente. Las estrategias buscan ampliar la lealtad de su clientela, al igual que su presencia dentro del mercado.

Para el 2017, el Banco proyecta tener un crecimiento en sus activos con una principal dirección de sus esfuerzos al incremento de cartera más que los crecimientos de inversiones y fondos disponibles. El Banco busca aprovechar la reactivación en el apetito de créditos que ha ido tomando fuerza durante los últimos trimestres, después de la notable reducción

en periodos anteriores.

Durante el presente año, la institución prevé crecimientos más conservadores en el portafolio de inversiones en comparación a los alcanzados al cierre del 2016. Este crecimiento puede variar en base a las necesidades de la institución y oferta del mercado. De igual manera, y como se ha observado anteriormente, el Banco plantea mantener la diversificación del portafolio, que ha llevado hasta el momento.

Considerando la abultada liquidez durante el inicio del 2017, y un mayor dinamismo en la colocación de créditos; BI espera obtener mejores resultados. El incremento en su rentabilidad está focalizado en eficiencia de recursos, y costes financieros, que permitan alcanzar un margen por intermediación superior al 2016. Con esto, se obtendría un mayor espacio para la generación de provisiones y cobertura de gastos y costos operacionales.

Los esfuerzos de la institución junto con la recuperación de la liquidez del sistema al cierre del 2016 e inicios del 2017, se han visto reflejados en un mayor fondeo con obligaciones con el público, con una tendencia creciente. Dentro del pasivo, el banco prevé que dichas obligaciones mantengan su representatividad en el fondeo de la institución, con una proyección de crecimiento menor a la ya alcanzada en el período anterior. Para el 2017 se espera que el pasivo llegue a incrementar en comparación al 2016.

Tomando en consideración lo anterior, BI planifica mejorar los índices de rentabilidad hasta el cierre del año, tanto sobre activos como patrimonio. Adicionalmente, la proyección busca aumentar la participación en el mercado de la institución tanto en cartera crediticia bruta, como en los recursos de clientes.

A sep-2017, BI excede su presupuesto tanto en resultados como en su estructura de activos, primordialmente en el portafolio de créditos y de inversiones. En cuanto a los pasivos, se supera a la estimación inicial, y se esperaría que esta tendencia se mantenga hasta el cierre del año.

PERFIL FINANCIERO -RIESGOS

Presentación de Cuentas

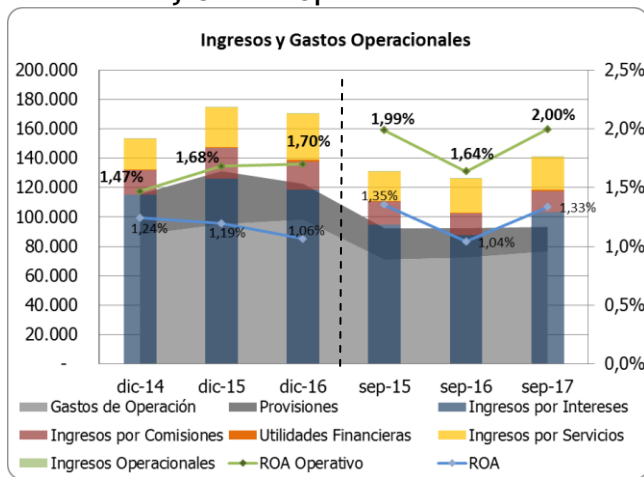
Este reporte se fundamenta en el análisis de los estados financieros auditados por KPMG en el 2016 y 2015; y de los años 2013 y 2014 auditados por la firma Deloitte & Touche (D&T). Adicionalmente, la información proporcionada por la institución con corte a sep-2017.

Los informes de auditoría externa no presentan, en

ninguno de los años analizados, salvedades ni observaciones respecto a la información financiera. Los estados financieros y la documentación e información adicional remitida por el Banco a las mismas fechas de corte, son de propiedad de Banco Internacional S.A. y su contenido está bajo responsabilidad de sus administradores.

La información está preparada de acuerdo 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



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Una liquidez fortalecida dentro sistema al cierre del 2016 e inicios del 2017, en conjunto con un incremento de la demanda de crédito en mercado; le ha permitido a Banco Internacional seguir la tendencia del sistema y mejorar sus resultados durante el año. A sep-2017 la utilidad de USD 31.8MM, crece en 46.7% en comparación al mismo período del año 2016. El incremento interanual se explica primordialmente por un mayor crecimiento de activos productivos (20.1%), especialmente en la colocación de créditos e inversiones, un margen de interés optimizado que es influenciado en parte por la variación de tasas de interés, y un menor gasto de provisiones que no afecta sus positivas coberturas.

El margen de interés neto es mejor que a sep-2016 en 6.1pp al ser 69.7%. El incremento en el indicador se obtiene gracias a una expansión de los intereses generados considerando el crecimiento de la cartera de créditos, junto con mayores ingresos por inversiones en títulos/valores y menores intereses causados efectuados por variaciones en las tasas pasivas. Se evidencian los resultados de la reactivación paulatina de la demanda de créditos durante el año. A pesar de que el margen de interés neto sea menor al sistema (73.5%) se ubica en

niveles similares a bancos pares.

Los otros ingresos financieros netos (comisiones y utilidades financieras), se mantiene niveles similares al mismo período del anterior año. Estos ingresos están compuestos por cartas de crédito, fianzas y avales, ganancias y pérdidas por tipo de cambio y valoraciones de inversiones. Contribuyendo con el 10.9% del total de ingresos netos, ayudan a fortalecer la rentabilidad del Banco.

A la fecha de análisis, el Margen Operacional Neto llega a ser USD 47.6MM con un crecimiento interanual de +39.5%. Dicho crecimiento es influenciado en parte por menores gastos de provisiones y un control en su gasto operativo. Los gastos de provisiones son menores a años anteriores (-16.8% a sep-2016; -21.8% en comparación a sep-2015), sin embargo esta reducción en el gasto de provisiones no ha afectado a la cobertura de la institución, la cual mantiene un nivel de 3.82 veces la cartera en riesgo (nivel similar a sep-2016), ubicándose superior al sistema.

El gasto operacional de BI crece en 4.2MM interanual, principalmente por mayores gastos de personal e impuestos, contribuciones y multas. A pesar de esto, el indicador de eficiencia de la institución (Gastos Operacionales /Ingresos Operativos Netos) de 66.2%, se ubica entre los mejores del sistema y entre bancos pares. Se observa una tendencia decreciente del indicador durante los últimos 12 meses y representa una de las principales fortalezas del Banco.

Los ingresos por servicios y otros ingresos operacionales, que complementan la estructura de rentabilidad con el 15.8% de los ingresos totales netos, se reducen anualmente con una mayor representatividad en los ingresos por servicios (-4.2%). Esta leve reducción corresponde principalmente a transferencias bancarias y emisiones cheques, sin afectar a la estabilidad relativa de dichos ingresos.

La recuperación de activos financieros y castigados, junto con otros ingresos relacionados a comercio exterior y cajeros automáticos, aumentan positivamente, apoyando a los resultados. . A sep-2017, el ROA y ROE se sitúan en 1.3% y 14.4%, respectivamente (sep-2016: 1.0%; 11.1%). Ambos indicadores son superiores a los índices alcanzados por sus pares, a la vez se mantienen por arriba del sistema. A septiembre de 2017, BI logra cumplir su proyección con importantes excedentes, manteniendo su enfoque de crecimiento para el cierre de año.

Administración de Riesgo

La Unidad de Riesgo Integral (URI) cuenta con



independencia de las áreas de negocios y ha desarrollado e implementado metodologías técnicas, que permiten monitorear y generar alertas tempranas de los riesgos potenciales a los que se expone el Banco. Los mecanismos implementados se orientan principalmente hacia el monitoreo permanente del riesgo de liquidez, la disminución del riesgo de crédito en la cartera, en el portafolio de inversiones, control de límites de exposición por riesgo de tipo de cambio y tasa de interés; así como también en el control y mitigación del riesgo operativo.

Para el riesgo de crédito, el Banco se basa en un análisis específico por tipo de crédito para la originación de la cartera. La recuperación de la misma está dirigida por una vicepresidencia que tiene a su cargo la cobranza de todos los segmentos, contando en el caso del producto tarjeta de crédito con el soporte de una empresa especializada.

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

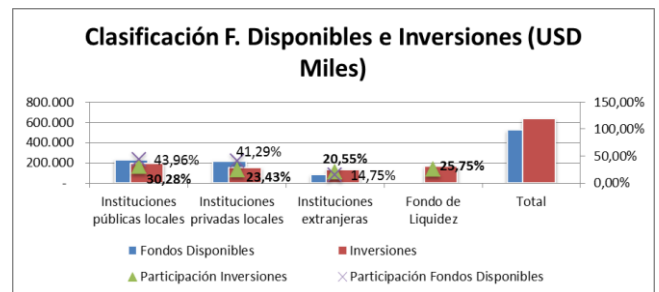
Para la administración y control del riesgo en fondos disponibles e inversiones, la institución maneja límites por emisor basados en un modelo de asignación de cupos, el mismo que, entre otras variables considera la calificación de riesgo de las contrapartes. De igual manera el Banco mantiene una exposición y concentración superior a sus pares en el sector público, influenciada en parte por los requerimientos regulatorios.

La principal función del área de Tesorería es administrar la liquidez del Banco y está autorizada para negociar con operaciones spot y forward, siempre que estén cubiertas con el Banco corresponsal, éstas son las únicas herramientas que podrían ser empleadas conforme a la política de riesgo vigente en la institución. De igual manera, y a pesar de disponer una exposición mínima, el área de Tesorería se encuentra encargada de la administración de posiciones de negocio en otras divisas o derivados.

Adicionalmente, la institución puede negociar operaciones descubiertas (posiciones de trading) sólo con autorización del Directorio y en base a la asignación de cupos que establezca el Comité de Administración Integral de Riesgos, CAIR, quien determina los montos, el tipo de divisa, plazos máximos de ejecución y límites de pérdida o ganancia.

**Calidad de los Activos - Riesgo de Crédito
Fondos Disponibles (USD 520.3MM)**

Los fondos disponibles son la primera respuesta de la institución ante requerimientos de liquidez inmediatas. A sep-2017, se registra una continuidad en la reducción de los fondos disponibles. La disminución de los mismos responde al redireccionamiento de los recursos hacia la originación de cartera y títulos de inversión, después de una notable recuperación de la liquidez al cierre del 2016 e inicios del presente año. Los fondos disponibles se reducen en un 28.0% interanual, y a la fecha de análisis representan el 17.6% de los pasivos y el 75.6% de los activos líquidos, inferior en 9.6pp al mismo período del año anterior.



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Históricamente, BI ha mantenido la mayor proporción de sus fondos disponibles en depósitos para encaje en el Banco Central del Ecuador. Durante el año 2017, esta relación ha disminuido y se ha nivelado con los depósitos en instituciones privadas, al ser 44.0% y 41.3% respectivamente. La composición de los fondos disponibles responde a una mejor utilización de estos fondos en activos productivos, (cartera e inversiones), junto con un paulatino crecimiento de los depósitos en instituciones privadas y del exterior. Cabe resaltar que parte de la concentración de los depósitos en el BCE se debe a requerimientos legales.

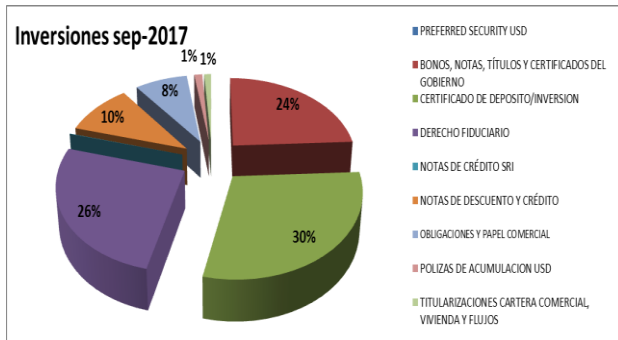
Los fondos disponibles en instituciones locales privadas, los cuales incluyen efectos de cobro inmediato y fondos de caja, alcanzan los USD 214.8MM. Los fondos se encuentran distribuidos, porcentualmente iguales, en ocho instituciones que mantienen calificaciones de escala nacional desde AA- hasta AAA.

Los depósitos colocados en bancos del exterior suman un total de USD 80.0MM, y se encuentran en instituciones con calificación internacional en grado de inversión.

Inversiones Brutas (USD 632.2MM)

El portafolio de inversiones ha seguido una tendencia creciente paulatina durante el año. Trimestralmente muestra un incremento de USD 16.4MM, pero con mayor magnitud interanualmente al aumentar su

saldo en 140.0MM (+28.4%). El portafolio se encuentra diversificado tanto por sector como por emisor, y los títulos en su gran mayoría presentan un grado bajo de riesgo al estar calificadas en los rangos de las AAA y AA- tanto para escala nacional como internacional. Se presentan excepciones que representan menos del 1% del portafolio, que son saldos e inversiones en clases subordinadas de procesos de titularización y obligaciones extranjeras. Todo el portafolio se invierte en dólares, por lo que no existe riesgo por exposición a tipo de cambio.



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Siguiendo la misma dirección que los fondos disponibles, el portafolio de inversiones se encuentra en una mayor proporción constituido por títulos/valores de instituciones locales del sector público, seguidos por las emitidas por instituciones privadas. La exposición a títulos del extranjero llega a representar el 20.6% del portafolio total, representación superior en 2.5pp trimestralmente.

A sep-2017, los certificados de depósito e inversión son los títulos que en conjunto tienen el 30.0% del portafolio. Seguidos a éstos, se ubican los títulos públicos como bonos, notas y certificados del gobierno (26.0%). La concentración más representativa del portafolio es la inversión de BI en Certificados de Tesorería del Ministerio de Finanzas al llegar a representar a sep-2017 el 23.2%, ubicándose en niveles similares al trimestre anterior.

Dentro del portafolio se incluye USD 162.8MM que corresponde al Fondo de Liquidez, recursos incorporados al fideicomiso administrado por el Banco Central del Ecuador.

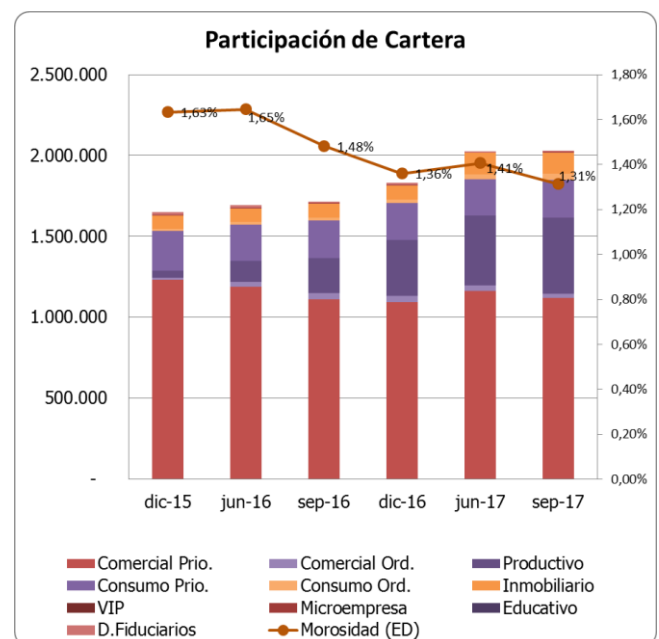
En relación al plazo, y sin tomar en cuenta el Fondo de Liquidez, el 41.8% de éste tiene vencimientos en el 2017; seguidos por los vencimientos en el 2018, que representan el 51.9%. Los vencimiento entre 2019 en adelante registran un saldo USD 29.6MM (6.3%). El saldo corresponde principalmente a los vencimientos de las titularizaciones de cartera hipotecaria y de flujos, y obligaciones del sector real.

Banco Internacional posee inversiones de disponibilidad restringida, las cuales suman un monto

de USD 88.2MM, similar al trimestre anterior. Los títulos están compuestos casi en su totalidad por CETES principalmente por ser título/valores para encaje.

Calidad de Cartera

La cartera productiva es el principal activo de la institución, cuya representatividad llega ser el 59.5% del total de activos brutos. La cartera presentó una tendencia creciente durante el año, con un notable incremento durante el segundo trimestre. A sep-2017, la variación trimestral es conservadora +0.2%, pero considerando la contraída demanda de crédito en el 2016, la variación anual de la cartera es representativa al aumentar en USD 311.6MM (+18.4%).



Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

La cartera de créditos está compuesta en su gran mayoría por cartera comercial prioritarios (55.2%), seguida por créditos productivos (23.1%), consumo prioritario (11.5%) e inmobiliario (6.3%), el restante 3.9% corresponde a los segmentos de comercial ordinario, consumo ordinario, derechos fiduciarios y microcrédito. La metodología utilizada en el manejo de la evaluación del crédito ha sido exitosa, y se refleja en resultados.

El cambio coyuntural de la liquidez en el País a finales del 2016 y principios del 2017 ayudó a los bancos a una expansión del crédito, que en el caso de Banco Internacional, a la fecha de análisis, la cartera bruta alcanzó USD 2.029MM, que representa un incremento interanual de +18.2% (sistema: +23.5%).

El enfoque de la Institución al segmento corporativo y empresarial influencia positivamente en su indicador de morosidad y la carga operativa sobre

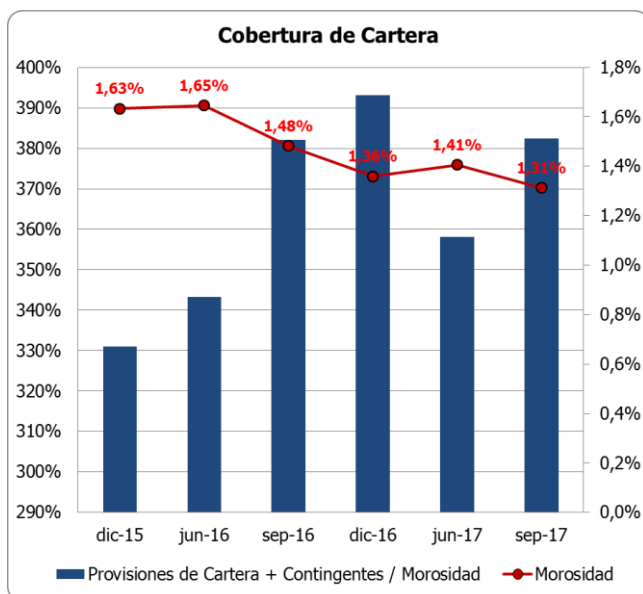


éste. La tendencia decreciente durante el año ubica al indicador de morosidad sobre la cartera total en 1.31%; siendo uno los mejores del sistema. El efecto se da gracias a un positivo crecimiento de cartera productiva en instituciones que mantienen menor riesgo.

La cartera improductiva se contrae trimestralmente en USD 1.9MM (-6.5%), pero se mantiene superior en un 4.7% en comparación al mismo período del año anterior. Dentro de ésta, la cartera con mayor influencia se mantiene siendo la cartera de consumo prioritario con un 53.2% de la misma.

El incremento en las reestructuraciones de cartera, junto con los castigos, mejoran la posición de las cuentas. Al agregar la cartera reestructurada, el indicador de morosidad sube a 1.86%, superior tanto trimestral como interanualmente (+0.22pp y +0.09pp respectivamente). El crecimiento del indicador responde al fuerte aumento de la cartera productiva reestructurada al variar en los últimos tres meses en USD 5.9MM.

La calificación de cartera de crédito y contingentes muestra que el 97.4%, corresponde a las categorías A y B (83.1% y 14.3% respectivamente), en consecuencia, la representatividad de la cartera evaluada con más exposición a pérdidas (CDE) alcanza el 2.6%. Es importante resaltar que la cartera CDE es 2.39 veces la cartera en riesgo, representación que se ha mantenido en niveles similares desde sep-2016.



Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

Una de las fortalezas de BI, son los positivos niveles de cobertura que ha formado paulatinamente. A la fecha de análisis, y a pesar de una reducción en el gasto provisional interanual, los niveles de provisiones representan 3.82 veces la cartera en

riesgo (Δ trim: +24.3pp) y se ubica en un nivel similar al del mismo período del año anterior. En comparación al sistema (2.16 veces), el indicador es notablemente superior y se ubica en una mejor posición que bancos pares. Si se realiza un estrés al indicador de cobertura de provisiones incluyendo la cartera reestructurada el indicador se contrae a 2.69 veces, reducción más pronunciada que en trimestres anteriores debido al notable crecimiento de la cartera reestructurada. De igual manera, el indicador mantiene una mejor posición que la del promedio del sistema.

En base a su modelo de negocio y enfoque corporativo, los niveles de concentración por cliente se han mantenido históricamente altos. Los 25 mayores deudores representan el 22.8% de la cartera bruta más contingentes y 1.85 veces el patrimonio. A pesar de que los indicadores sigan una tendencia creciente anual y se ubiquen superiores a sep-2016 (21.9% y 1.74 veces, respectivamente), la calidad de los clientes, su diversificación entre diferentes regiones geográficas entre sectores y grupos económicos, además de su positivo nivel de coberturas; ayudan a mitigar el riesgo de concentración, pero no lo elimina.

Geográficamente, la cartera de la institución está concentrada en las provincias de Pichincha y Guayas con alrededor del 75% de participación, seguido por Azuay, Manabí, Tungurahua y Santo Domingo de los Tsáchilas, y otras menores con el 25%.

Contingentes

Las operaciones contingentes del Banco presentan un crecimiento tanto trimestral como anual (+6.6% y 9.8%, respectivamente). El incremento en las cuentas se ha dado considerando un aumento de 30.5% (USD 73.6MM) anual de los créditos aprobados no desembolsados, y muestra reducciones en cartas de crédito, avales y fianzas por una suma total de USD 19.4MM.

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 un riesgo controlable, dependiendo de la demanda de cada uno de estos productos.

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 y diversificada entre bancos con calificaciones de riesgo en grado de inversión. El cumplimiento de cupos es monitoreado permanentemente por la Unidad de Riesgo Integral.

Riesgo de Mercado

El Banco Internacional mantiene una estructura de activos y pasivos de rápida recuperación y con riesgo de re-precio históricamente bajo. Considerando las variaciones de la tasa de interés, con un aumento de la tasa pasiva, el spread financiero se contrae. Sin embargo, la expansión de los activos productivos sobre pasivos con costo, han permitido mitigar este riesgo.

A la fecha de análisis, los reportes de riesgo de mercado y liquidez detallan que la sensibilidad del margen financiero por los movimientos paralelos en tasas de interés activas y pasivas menores a un año, están en -0.23% de patrimonio técnico (PT), y en referencia al valor patrimonial, ascendió a +/- 1.93% del PT, considerándose que es lo apetecible por la institución.

La sensibilidad que ha mantenido Banco Internacional a cambios de interés ha sido durante los últimos períodos baja. Al cierre de septiembre se observa un crecimiento trimestral, pero se resalta que el importe en riesgo sería ampliamente cubierto por su patrimonio técnico (USD 312.8MM).

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 y que al cierre del trimestre, las transacciones han cumplido con los límites internos de posición.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

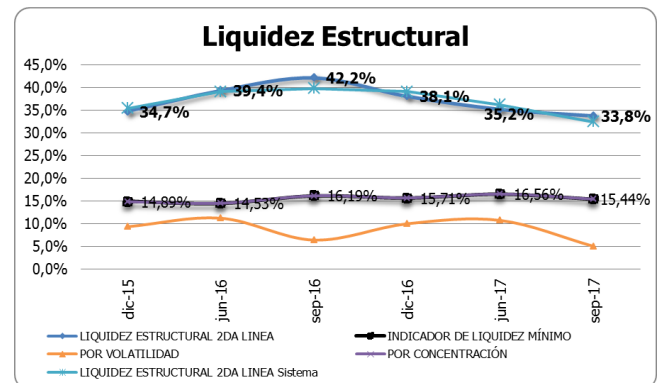
Al cierre del 2016 e inicios del 2017 se evidenció una recuperación en la liquidez sistémica gracias a un mayor endeudamiento público, mejoras en las exportaciones no petroleras y una positiva balanza comercial. Al cierre del tercer trimestre, la liquidez en general del sistema se ha visto reducida considerando un incremento paulatino durante el año de la demanda de crédito, exportaciones estables y un incremento en las importaciones.

Las dos fuentes principales de fondeo de la institución son las obligaciones con el público y las obligaciones financieras. La primera representa el 92.7% del pasivo. En segundo lugar, se ubican las obligaciones financieras, que mantienen una menor proporción en el pasivo al llegar a representar el 4.0% de éste. La institución define sus políticas de liquidez en función del comportamiento de las fuentes de fondeo.

Las obligaciones con público son superiores a las del mismo período del año anterior en USD 195.0MM, con tendencia decreciente en este trimestre, (USD - 54.2MM). Las obligaciones con el público están compuestas en su gran mayoría por depósitos a la vista, los cuales representan el 61.3% de éstas. Dichas obligaciones aumentaron en 109.7MM durante los últimos doce meses, pero muestran una reducción trimestral del -4.4%, mientras los depósitos a plazo, presentan crecimientos tanto trimestral como interanualmente de 1.6% y 8.6%.

Analizando las obligaciones financieras, que son obligaciones con organismos multilaterales, su comportamiento anual, éstas se incrementan en 24%, terminando con un saldo de USD 117.5MM, esta deuda financiera, en su gran mayoría (85.0%), vence entre el 2019 y 2022.

Los activos líquidos decrecen en comparación a jun-2016 y al mismo período del año anterior (-8.1% y 18.9%, respectivamente); éstos suman un saldo de USD 687.8MM a sep-2017. Los activos líquidos frente a pasivos de corto plazo representan el 29.7% (Δ - 7.4pp, interanual), porcentaje que se encuentra dentro de los rangos definidos por el Banco, pero inferior al promedio del sistema. Siguiendo la misma tendencia, los indicadores de liquidez se ven reducidos y se ubican por debajo de sus pares directos. Sin embargo, la cobertura de liquidez estructural se encuentra en niveles positivos al ser 2.2 veces su requerimiento.



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

Considerando el modelo de negocio de la institución, el cual está dirigida principalmente al segmento corporativo, existe una propensión a niveles altos de captaciones en números reducidos de clientes. Al cierre de 3T2017, los 25 mayores depositantes representan 19.3% de las obligaciones con el público y el 77.0% del total de activos líquidos. Este grado de concentración es considerado alto, pero se resalta su reducción trimestral y anual sobre obligaciones con el público (trim: -1.2pp; anual: 1.7pp).

El análisis de brechas de liquidez muestra que Banco



Internacional dentro de las bandas de tiempo en sus diferentes escenarios, no presenta posición de liquidez en riesgo a sep-2017. El Banco mantiene la cobertura requerida en función de sus necesidades y cuenta con activos líquidos que cubrirían el máximo descalce acumulado de flujo (USD 523.3MM) en 1.57 veces.

Banco internacional hace un seguimiento continuo a los principales riesgos de liquidez que enfrenta, junto con 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. Los niveles de liquidez en el sistema y su estabilidad durante el 2018 se mantienen inciertos. Un manejo adecuado del monitoreo y políticas de liquidez, mitiga los impactos de cambios sistémicos bruscos.

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. Manteniendo la tendencia decreciente observada desde febrero del presente año, el indicador de pérdidas operativas sobre utilidad neta a sep-2017 llega a ser de 0.68%, menor al registrado en sep-2016 (2.08%); las pérdidas operativas en el tercer trimestre alcanzan USD 111.8M.

Por otro lado, las principales causas de las pérdidas registradas en el período en mención fueron: errores en la captura, procesamiento, almacenamiento y transmisión de información (54.0%); fraudes externos (35.0%); y atentados y otros actos delictivos.

En los diferentes Comités de la institución, se informa periódicamente sobre los principales riesgos identificados, el seguimiento realizado a las acciones correctivas establecidas con los Gestores de Riesgo, evolución de pérdidas, entre otros temas de la gestión del riesgo operativo. Adicionalmente, la Unidad de Riesgo Integral se ha enfocado en mejorar el procedimiento de administración de la base de pérdidas operativas, lo que permite incrementar el control en el gasto.

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.

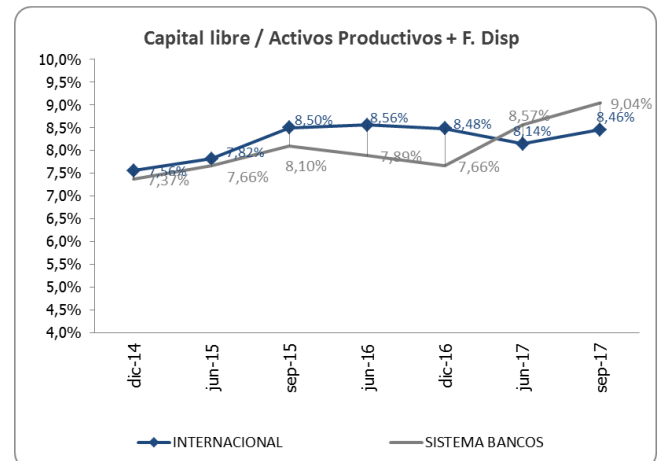
En consideración a lo detallado por el auditor externo, la matriz de cumplimiento de riesgo operativo se ha cubierto casi al 100%, y el CAIR informa que durante el año se realizarán mantenimientos y mejoras en los procesos. Por otro lado, realiza observaciones con respecto a ciertas debilidades operativas en procesos internos, para lo

cual se ha establecido y posterior gestión, planes de acción.

Suficiencia de Capital

Paulatinamente el patrimonio de la institución se ha fortalecido en base a la positiva generación de resultados y posteriores capitalizaciones. A la fecha de análisis, el patrimonio se expande tanto trimestral como interanualmente (4.6% y 12.0%, respectivamente). A sep-2017, el patrimonio de la institución se encuentra compuesto por su capital social (70.7%), reservas (11.2%), superávit por valuaciones (7.4%) y resultados (10.7%).

El proceso de capitalización de reservas 2016 aprobado por el directorio se llevó a cabo en abril de 2017, con lo que se alcanzó un saldo de capital suscrito y pagado de USD 200MM. Adicional a esto, a jun-2017 el directorio aprobó una nueva capitalización de reservas especiales por un monto de USD 12.9M, que se ejecutó en jul-2017. A dicha fecha, el capital social de la institución suma un saldo de USD 212.9MM, con lo que bordea al capital autorizado mediante escritura pública en el 2016, de USD 250.0MM.



Fuente: Estados Financieros BI Elaboración: BWR.

El índice de patrimonio técnico es superior al mínimo requerido de 9.0%, en 3.06pp al ubicarse en 12.06%. El indicador es superior al trimestre anterior considerando la expansión de su patrimonio técnico por la acumulación de resultados durante el trimestre. El indicador es inferior al mismo período del año anterior (-1.2pp), ya que en los últimos 12 meses los activos ponderados por riesgos se han expandido considerando la liquidez a inicios del año y su direccionamiento a la colocación de créditos y el aumento de su portafolio de inversión. El patrimonio primario representa 78.9% del total del patrimonio técnico, y el 9.5% de los activos ponderados por riesgo.

A pesar de la expansión de sus activos productivos, BI ha logrado incrementar durante los últimos



trimestres su capital libre, y por ende su cobertura sobre activos productivos. Este índice refleja la capacidad de la institución para cubrir un deterioro de su activo productivo de hasta 8.5% al cierre del tercer trimestre (sep-2016: 8.1%); sin embargo, el índice es menor en 0.62pp al promedio del sistema. Se debe mencionar, que la incorporación de Diners Club como banco, ha tenido un impacto en los indicadores del sistema en general.

Presencia Bursátil

Históricamente Banco Internacional ha participado con éxito en el mercado de valores y mantuvo hasta inicios del año procesos de titularización de cartera hipotecaria. En abril-2017, el agente de pago del Fideicomiso Mercantil Banco Internacional 1, INTER 1; y del Fideicomiso Mercantil Banco Internacional 2, INTER 2; informó al Ente de Control de la cancelación total de los valores pendientes de pago, y con ello la liquidación de los fideicomisos. Actualmente no dispone de obligaciones con el mercado de valores.

INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-15	jun-16	sep-16	dic-16	jun-17	sep-17
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	1.617.896	190.354	162.586	165.278	211.598	182.261	189.665
Inversiones Brutas	5.831.685	341.820	419.836	492.241	488.228	615.827	632.263
Cartera Productiva Bruta	22.843.315	1.625.460	1.666.121	1.691.010	1.806.080	1.998.468	2.002.586
Otros Activos Productivos Brutos	1.241.615	56.405	59.040	63.635	67.536	95.927	72.236
Total Activos Productivos	31.534.511	2.214.039	2.307.583	2.412.164	2.573.442	2.892.483	2.896.751
Fondos Disponibles Improductivos	4.440.032	315.858	470.650	557.494	495.678	375.864	330.593
Cartera en Riesgo	799.148	26.985	27.873	25.441	24.890	28.494	26.641
Activo Fijo	799.148	30.635	29.299	31.239	44.101	41.685	40.837
Otros Activos Improductivos	1.259.097	58.756	66.781	74.251	62.126	59.920	68.925
Total Provisiones	(1.945.277)	(86.947)	(95.424)	(98.124)	(99.319)	(103.386)	(102.934)
Total Activos Improductivos	7.204.737	432.234	594.603	688.426	626.796	505.964	466.997
TOTAL ACTIVOS	36.793.972	2.559.327	2.806.761	3.002.467	3.100.919	3.295.060	3.260.813
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	25.728.551	2.135.948	2.347.785	2.549.093	2.644.173	2.798.303	2.744.102
Depósitos a la Vista	16.882.401	1.436.100	1.563.788	1.572.248	1.703.419	1.759.212	1.681.918
Operaciones de Reporto	600	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	7.718.414	629.452	705.949	897.427	864.479	959.349	974.692
Depósitos en Garantía	1.119	88	86	86	87	88	85
Depósitos Restringidos	1.126.017	70.307	77.963	79.332	76.188	79.654	87.407
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	189.986	2.600	2.959	5.903	2.665	4.339	2.593
Aceptaciones en Circulación	39.717	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	1.453.599	88.900	120.400	94.740	83.700	118.000	117.500
Valores en Circulación	32	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	206.544	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1.192.288	70.305	69.292	78.329	78.300	81.339	89.961
Provisiones para Contingentes	96.748	8.645	6.582	5.504	4.901	5.177	5.457
TOTAL PASIVO	32.688.340	2.306.399	2.547.017	2.733.569	2.813.739	3.007.159	2.959.613
TOTAL PATRIMONIO	4.105.631	252.928	259.744	268.898	287.181	287.902	301.201
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	36.793.971	2.559.327	2.806.761	3.002.467	3.100.920	3.295.060	3.260.813
CONTINGENTES	8.221.437	598.299	674.984	663.279	716.540	683.380	728.606
RESULTADOS							
Intereses Ganados	1.954.240	180.808	90.735	137.660	185.612	97.069	147.952
Intereses Pagados	518.558	54.955	32.335	50.038	67.188	28.988	44.820
Intereses Netos	1.435.682	125.853	58.401	87.622	118.424	68.082	103.132
Otros Ingresos Financieros Netos	217.586	21.465	9.613	15.283	20.277	9.954	15.386
Margen Bruto Financiero (IO)	1.653.268	147.318	68.014	102.906	138.701	78.036	118.518
Ingresos por Servicios (IO)	429.933	27.246	15.015	23.091	31.307	14.550	22.132
Otros Ingresos Operacionales (IO)	129.507	832	475	573	758	325	386
Gastos de Operación (Goperac)	1.379.257	95.063	49.215	72.346	98.102	52.007	76.571
Otras Perdidas Operacionales	75.897	241	26	34	92	147	150
Margen Operacional antes de Provisiones	757.554	80.092	34.263	54.189	72.571	40.757	64.316
Provisiones (Goperac)	426.385	36.064	15.002	20.044	24.464	12.733	16.681
Margen Operacional Neto	331.169	44.028	19.261	34.145	48.107	28.024	47.634
Otros Ingresos	158.271	7.715	3.100	4.381	6.257	3.285	4.957
Otros Gastos y Perdidas	45.034	4.614	3.255	5.411	8.200	3.367	4.664
Impuestos y Participación de Empleados	148.499	15.851	6.515	11.443	16.031	9.475	16.130
RESULTADOS DEL EJERCICIO	295.907	31.278	12.591	21.672	30.134	18.467	31.797

INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-15	jun-16	sep-16	dic-16	jun-17	sep-17
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	35.974.543	2.529.897	2.778.233	2.969.659	3.069.121	3.268.347	3.227.344
Cartera Bruta total	23.642.463	1.652.444	1.693.994	1.716.451	1.830.971	2.026.962	2.029.227
Cartera Vencida	304.184	9.953	10.704	9.674	9.977	10.722	8.883
Cartera en Riesgo	799.148	26.985	27.873	25.441	24.890	28.494	26.641
Cartera C+D+E	-	52.668	54.271	60.524	61.008	69.288	63.776
Provisiones para Cartera	(1.666.994)	(80.661)	(89.104)	(91.718)	(92.949)	(96.844)	(96.413)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	81,4%	83,7%	79,5%	77,8%	80,4%	85,1%	86,1%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	134,9%	109,5%	101,5%	98,5%	101,8%	106,9%	108,8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,3%	0,6%	0,6%	0,6%	0,5%	0,5%	0,4%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3,38%	1,63%	1,65%	1,48%	1,36%	1,41%	1,31%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4,4%	2,0%	1,9%	1,8%	1,7%	1,6%	1,9%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0,0%	3,2%	3,2%	3,5%	3,3%	3,4%	3,1%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	216,0%	331,0%	343,3%	382,1%	393,1%	358,0%	382,4%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reesti	165,3%	276,8%	292,6%	319,2%	321,5%	306,8%	269,5%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	169,6%	176,3%	160,6%	160,4%	147,2%	159,7%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7,1%	4,9%	5,3%	5,3%	5,1%	4,8%	4,8%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	159,2%	166,6%	152,3%	152,2%	143,2%	156,4%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,0%	20,3%	21,1%	21,9%	24,5%	22,2%	22,8%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,0%	162,8%	170,3%	173,9%	191,3%	184,9%	184,7%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	1,8%	4,3%	4,1%	4,9%	5,0%	4,3%	4,4%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	21,5%	25,6%	7,1%	10,3%	13,5%	8,3%	12,3%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	61,3%	22,3%	23,4%	22,3%	18,9%	19,3%	18,2%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	2,4%	1,1%	1,0%	1,0%	0,8%	0,8%	0,8%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	s/d	13,13%	13,23%	13,27%	13,53%	11,79%	12,06%
TIER I / APPR	s/d	10,47%	11,03%	10,65%	10,29%	9,58%	9,52%
PTC / Activos y Contingentes	0,00%	8,22%	8,05%	7,94%	8,05%	7,63%	7,84%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	0,00%	11,80%	10,46%	10,73%	14,35%	13,73%	13,06%
Capital libre (USD M)**	3.243.489	232.144	237.797	241.594	260.271	266.192	273.012
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9,04%	9,18%	8,56%	8,14%	8,48%	8,14%	8,46%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	53,98%	66,61%	65,74%	64,85%	66,50%	67,17%	66,68%
TIER I / Patrimonio Tecnico	0,00%	79,75%	83,41%	80,28%	76,02%	81,24%	78,93%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11,34%	9,66%	9,68%	9,67%	10,15%	9,00%	9,47%
TIER I / Activo Neto Promedio	0,00%	7,91%	8,71%	8,40%	8,26%	7,71%	7,76%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	1.873	0	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2.136.810	175.155	83.478	126.535	170.673	92.764	140.887
Result. antes de impuest. y particip. trab.	444.406	47.128	19.106	33.115	46.165	27.942	47.927
Margen de Interés Neto	73,46%	69,61%	64,36%	63,65%	63,80%	70,14%	69,71%
ROE	10,34%	12,94%	9,82%	11,08%	11,16%	12,84%	14,41%
ROE Operativo	11,58%	18,21%	15,03%	17,45%	17,81%	19,49%	21,59%
ROA	1,09%	1,19%	0,94%	1,04%	1,06%	1,15%	1,33%
ROA Operativo	1,22%	1,68%	1,44%	1,64%	1,70%	1,75%	2,00%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	67,28%	71,85%	69,96%	69,25%	69,39%	73,39%	73,20%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (N	6,37%	5,80%	5,17%	5,05%	4,95%	4,98%	5,03%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,32%	6,78%	6,02%	5,93%	5,79%	5,71%	5,78%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	56,28%	45,03%	43,79%	36,99%	33,71%	31,24%	25,94%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	84,50%	74,86%	76,93%	73,02%	71,81%	69,79%	66,19%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	64,55%	54,27%	58,96%	57,17%	57,48%	56,06%	54,35%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6,65%	5,01%	4,79%	4,43%	4,33%	4,05%	3,91%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	6.057.928	506.212	633.236	722.773	707.276	558.125	520.258
Activos Liquidos (BWR)	7.333.917	571.886	759.883	847.976	791.276	748.755	687.842
25 Mayores Depositantes	0,00%	381.947	410.471	521.511	510.144	614.886	529.680
100 Mayores Depositantes	0,00%	670.396	757.441	906.014	911.325	1.041.452	933.362
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	31,08%	30,29%	36,32%	37,10%	33,43%	30,42%	29,70%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	32,47%	34,74%	39,38%	42,18%	38,11%	35,23%	33,80%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	n/a	14,89%	14,53%	16,19%	15,71%	16,56%	15,44%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	n/a	2,33	2,71	2,61	2,43	2,13	2,19
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	n/a	58,62%	52,82%	70,18%	75,44%	69,89%	63,80%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	-	30,24%	36,28%	37,05%	33,37%	30,42%	29,70%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	0,00%	26,77%	30,23%	31,58%	29,83%	22,67%	22,47%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	31,08%	17,88%	17,48%	20,46%	19,29%	21,97%	19,30%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	25,67%	66,79%	54,02%	61,50%	64,47%	82,12%	77,01%
RIESGO DE MERCADO							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0,00%	-1,07%	-1,55%	-2,17%	-2,06%	-0,09%	-0,24%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0,00%	-2,51%	-2,18%	-2,40%	-2,88%	-2,25%	-2,01%

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

La reproducción o distribución total o parcial de este documento está prohibida, salvo permiso escrito. La asignación y mantenimiento de las calificaciones de BANKWATCH RATINGS se realizan con base en información confiable que recibe de sus clientes y de otras fuentes que considera creíbles. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una evaluación razonable de la información sobre la que fundamenta su análisis de acuerdo con sus metodologías de calificación. Obtiene verificación razonable de la información de fuentes independientes en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles. Dependiendo de la naturaleza del proceso de calificación y/o del emisor, la forma en que se realice la evaluación y el análisis de la información pueden variar, al igual que los requisitos de información para la calificación. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS confía en la labor de los expertos incluyendo auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales. No son de responsabilidad de BANKWATCH RATINGS: Las prácticas a través de las cuales se ofrecen y se colocan los valores al mercado, la naturaleza y calidad de la información pública relevante, los informes de auditoría, los acuerdos de procedimientos con terceros, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes realizados por terceros. En última instancia la institución calificada y/o el emisor son los responsables de la exactitud de la información que proporcionan a la Calificadora y al mercado en los documentos de oferta pública y otros informes.

Adicionalmente, las calificaciones por naturaleza son prospectivas por lo que incorporan hipótesis y supuestos sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como 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. A menos que se indique lo contrario, la calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de un cliente, emisor o emisión. Esta opinión se fundamenta en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza de forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de la Calificadora y ningún individuo o grupo de individuos, es particularmente 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 comprometida en la oferta o venta de ningún valor. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida y por lo tanto las opiniones en el informe expresadas son de responsabilidad de la Calificadora y de ningún individuo en particular. Un informe de calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información requerida para un proceso de emisión. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento, a discreción de la Calificadora por una razón justificada y de acuerdo a la norma vigente. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener un valor. Las calificaciones no implican una opinión sobre si el precio de mercado es adecuado, sobre la conveniencia de algún valor para un inversionista en particular, o sobre la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los valores. La asignación, publicación o difusión de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye su consentimiento para usar su nombre sin autorización. Todos los derechos reservados. ©®. BANKWATCH RATINGS 2017.