

Ecuador
Calificación Global

Banco Internacional S.A.

Calificación

| 4T-2017 | 1T-2018 | 2T-2018 |
|---------|---------|---------|
| 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 | jun-17 | jun-18 |
|--------------|----------------|-----------|-----------|
| Activos | 39,041,120 | 3,295,060 | 3,434,987 |
| Patrimonio | 4,320,883 | 287,902 | 320,653 |
| Resultados | 254,839.8 | 18,467 | 23,165 |
| ROE (%) | 11.94% | 12.84% | 14.62% |
| ROA (%) | 1.31% | 1.15% | 1.32% |

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.

Calidad saludable y controlada de cartera. La colocación de créditos sigue una tendencia creciente, con una evolución durante el año más conservadora en comparación a períodos anteriores. La Institución se focaliza en la administración de un portafolio de créditos con un controlado nivel de cartera en riesgo, lo que se refleja en niveles bajos de morosidad. Sin embargo, la brecha que alcanza el indicador al agregar la cartera reestructurada se expande, evidenciando la tendencia de este tipo de cartera. En adelante, los indicadores de morosidad podrían incrementarse considerando la madurez de la cartera colocada en el período anterior, pero se estima que su crecimiento sea controlado y con un impacto reducido. Una de sus ventajas competitivas, y que compara favorablemente a la institución, son los holgados niveles de cobertura de sus provisiones ante la cartera en riesgo.

Rentabilidad en expansión con una generación creciente. Un buen manejo de la intermediación financiera enfocado al desarrollo de los activos productivos se refleja en resultados crecientes. La Institución cuenta con uno de los mejores indicadores de eficiencia dentro del sistema en base a una saludable administración de su gasto operativo. Un adecuado control y gestión operativa de la cartera en riesgo junto con altos niveles de cobertura, flexibilizan el gasto de provisiones; lo que mejora los niveles de rentabilidad. La generación incremental y consistente de resultados fortalece el patrimonio del Banco con la capitalización de utilidades.

Indicadores de liquidez equilibrados a sus necesidades actuales. La posición de liquidez del Banco es menos conservadora que la de sus pares directos, sustentando un descalce estructural de plazos, un mayor nivel de concentración en captaciones, y una propensión a niveles superiores de concentración del efectivo en instituciones públicas impulsado por diferentes normativas; lo que aumentan el riesgo de liquidez sistémico en un escenario de estrés. Sin embargo, la institución realiza un monitoreo continuo de sus principales riesgos de liquidez y muestra una importante cobertura del índice de liquidez regulatorio. Los indicadores se contraen durante el período de análisis alineados a una tendencia decreciente que responde a la estabilidad de las captaciones, reducción en el saldo de disponibilidades e incremento sostenido de los activos productivos.

Concentración en mayores deudores y mayores depositantes. El modelo de negocio del Banco tiende a ocasionar niveles superiores de concentraciones en los mayores depositantes y deudores, en comparación a instituciones de naturaleza universal. Se registran concentraciones elevadas, pero se resaltan los esfuerzos de la Institución en una reducción paulatina de las mismas. Si bien en sí misma la concentración es un riesgo y debe ser monitoreada constantemente, Banco Internacional mitiga en parte este riesgo por la calidad de activos, la relación estable con los clientes y la diversificación por sectores económicos.

Soporte patrimonial consistente. La constante capitalización de utilidades, junto con la generación de provisiones se traduce en un soporte patrimonial activo y continuo. La capitalización de las utilidades del ejercicio anterior, realizada durante el trimestre de análisis, fortalece el capital accionario del Banco. Los indicadores de solvencia patrimoniales superan los requerimientos normativos y cuenta con niveles de cobertura de capital libre en crecimiento sustentados por los resultados alcanzados. Estos en general se ubican por debajo del promedio del sistema, pero su comparación es favorable ante bancos pares.

Perspectiva de la Calificación. La perspectiva de calificación se mantiene estable por el momento y en relación con el comportamiento del sistema, sin embargo, considerando la

dinámica del sector económico junto con endeudamiento público sobre utilizado y limitado que podría impactar en la estabilidad en liquidez sistémica y posteriormente al apetito de crédito en el mercado; la perspectiva podría cambiar negativamente dependiendo del impacto de estos factores particularmente en la institución.



AMBIENTE OPERATIVO

Entorno Económico y Riesgo Sistémico

Riesgo Sistémico

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

Con el cambio de gabinete en mayo-2018, se evidencia un giro de la política hacia el fomento de la inversión privada. Este impulso se fundamenta en incentivos tributarios y en un discurso y una normativa más amigables para el inversionista. Sin embargo, la situación fiscal y en general del entorno macroeconómico sigue siendo complicada y genera incertidumbre en cuanto a las normas tributarias, de comercio exterior, del sistema financiero etc. que pudieran emitirse.

La contracción de la liquidez a partir del segundo semestre del año y la escases de fuentes de financiamiento externo han promovido medidas extraordinarias para recaudar ingresos. Tanto la remisión tributaria como el alza en el precio de la gasolina y el diésel tendrán efectos negativos en el consumo local y en nuestra posición competitiva frente a los mercados externos, pero no representa una fuente importante de ingresos para el estado.

Hasta el momento la reducción del gasto, lo cual, junto con un incremento de ingresos por el precio del petróleo, han influido en la reducción del déficit fiscal (USD, 1.607 millones) proviene de menores inversiones de capital lo cual limita el empleo estable y por tanto el consumo.

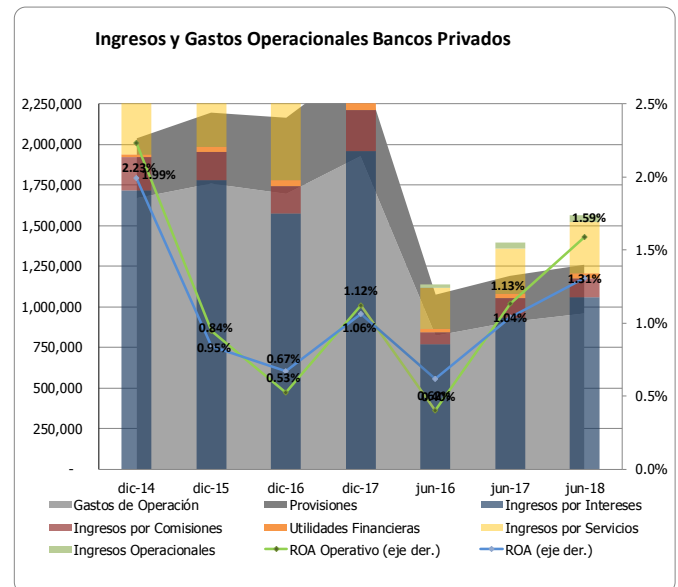
El gasto corriente en lo que va del 2018 ha crecido en 4.6%, principalmente por los intereses de la deuda pública asumida que se expanden en 28.2% y luego por un aumento de sueldos y salarios en 3.9%. Es indispensable que el estado entre en un período de austeridad y reducción sería del gasto corriente y que genere ingresos, para acceder al financiamiento del FMI que podría ser su única alternativa de recursos por el momento.

De cualquier manera, el crecimiento de la economía representa un reto y la posibilidad de una recesión persiste mientras la generación del sector privado compense el inmenso gasto público en el que se respaldó el crecimiento económico de los últimos años. El crecimiento económico para la segunda mitad del año 2018 y el año 2019, si se produce, sería mínimo.

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, la tendencia de la morosidad de la cartera tomando en cuenta el importante crecimiento del rubro en 2017 y lo que va del 2018, y la limitada capacidad del BCE de cubrir las reservas bancarias.

A dic-2017, los depósitos aumentan en 4% frente al año anterior (con la incorporación de DCE el aumento es de 7%); a pesar de que en los trimestres intermedios del 2017 los depósitos dejaron de crecer e incluso decrecieron, la inyección de liquidez de finales del 2016 permitió que los bancos buscaran crecimiento de cartera y recuperaran los afectados indicadores de rentabilidad durante el 2017. A junio-2018 los depósitos muestran un crecimiento anual de 3.2%, pero entre dic-17 y jun-18, estos caen en 0.9%, y en el trimestre se reducen en 1.7%. Este comportamiento confirma que una vez que la economía absorbe la liquidez de los préstamos adquiridos por el estado, los depósitos del sistema pierden la dinámica de crecimiento. Como consecuencia se espera desaceleración del crédito (que entre junio -17 y junio-18 aumentó en el sistema de bancos privados en 15.6%) y por tanto menores resultados de la gestión operativa en relación con el 2017.

Ingresos y Resultados



*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

El gráfico anterior muestra que los indicadores de rentabilidad del sistema se fortalecen durante el 2017 y que a junio-2018 la tendencia sigue siendo positiva. Se espera que en el segundo semestre la rentabilidad se desacelere.

Se debe destacar que el margen de interés del sistema crece en 2017 (de 67.7% a 73.86%) y se mantiene al alza a jun-2018 (74.25%) por dos razones: reducción de la tasa pasiva e incremento de los activos productivos. Dos razones relacionadas directamente a la disponibilidad de liquidez en el sistema. El comportamiento del margen de interés y un crecimiento controlado del gasto de operación frente a los ingresos operativos, aportaron al desempeño del margen operativo antes de provisiones, el mismo que aumenta en 24.5% entre junio-2017 y junio-2018. En el mismo período el gasto de provisión crece en 5.8%, que es más que el aumento de la cartera en riesgo, pero menos que el aumento de la cartera CDE. Los ingresos por servicios muestran un incremento del 14% interanualmente contribuyendo a la gestión operativa del sistema.

A junio-2018 los resultados del sistema incorporan ingresos no operativos que aumentan en 13% frente al año anterior y que provienen principalmente de recuperación de activos financieros.

Debe mencionarse que el gasto de impuestos y participaciones incrementó en el año en 66% para el sistema, en parte debido a mejores resultados, pero también por mayores tasas pues en relación con los resultados los impuestos y participaciones representan el 37.65% a jun-2018 cuando el año anterior fueron de 32.93%.

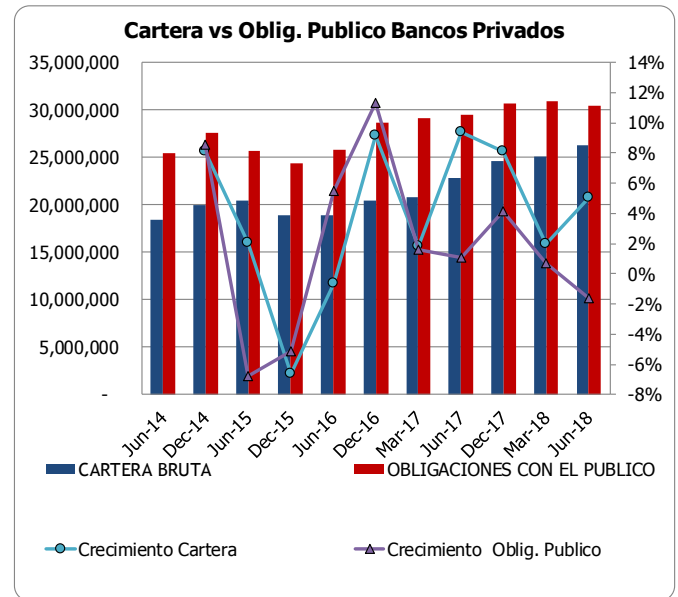
En consistencia con su desempeño, el ROA y el ROE del sistema mantienen una tendencia positiva y se ubican en 1.31% y 11.94% a la fecha de análisis. Estos indicadores son los mejores alcanzados desde el 2015, pero no llegan a los niveles del 2014.

Para el segundo semestre del año, los resultados podrían presionarse considerando que el gobierno trabaja en una reducción selectiva de las tasas de interés. En este sentido el BCE analiza la reducción de las tasas para el microcrédito, mientras que la Ley de Fomento Productivo ya incorpora la reducción de las tasas de interés para la agricultura y ganadería. Adicionalmente, la contracción de los resultados estaría influenciada por una menor liquidez en el sistema.

Cartera: La Cartera representa el activo más importante de los bancos.

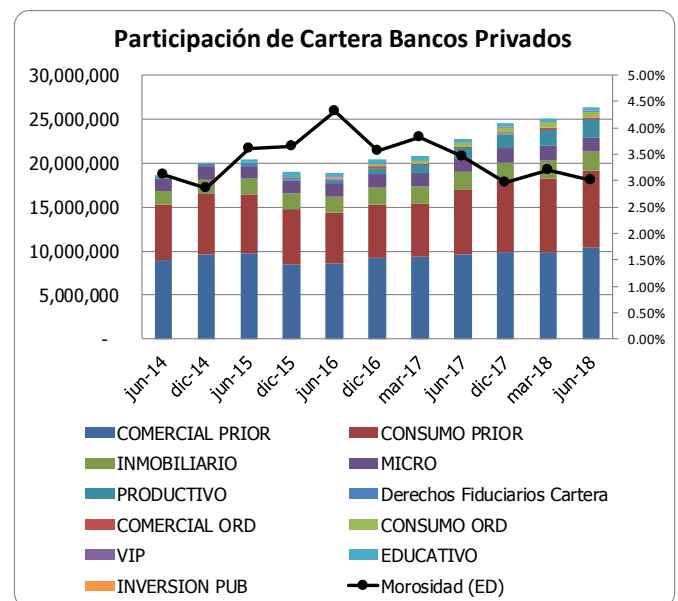
Los datos a junio muestran que el crédito sigue creciendo (4.8% en el trimestre) sin embargo el crecimiento se produce en el financiamiento de capital de trabajo y consumo, muy poco del crecimiento es para inversión de nuevos proyectos. Los depósitos siguen estancados (reducción de 1.8% en el trimestre) por lo que la tasa de crecimiento de los créditos irá cayendo necesariamente a partir del segundo semestre del año. Parte del fondeo podría compensarse con préstamos del exterior si es que la demanda de crédito se

mantiene.

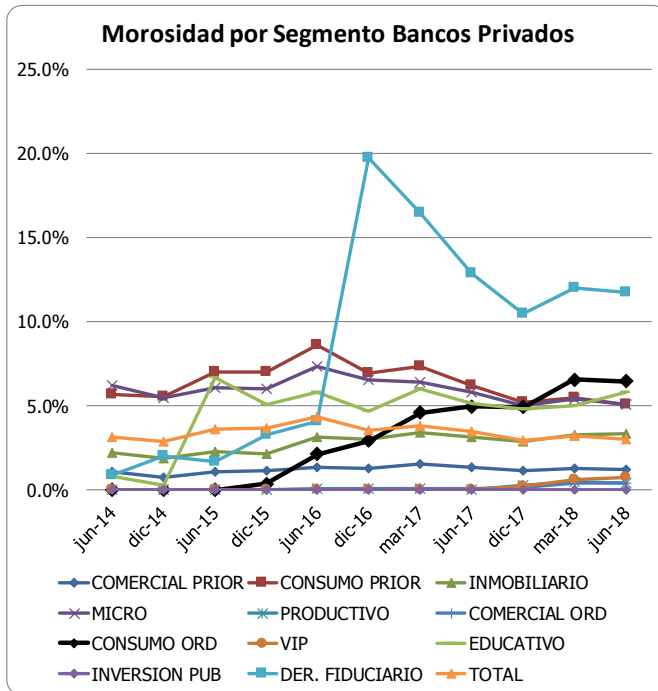


*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

La cartera durante el segundo y tercer trimestre del 2017 aumenta más que los depósitos haciendo uso de una parte de la liquidez acumulada a finales del 2016. Algunas instituciones del sistema mostraron aumentos agresivos de la cartera en comparación al promedio del sistema (15.6% entre jun-17 y jun-18). En general las IFIS proyectan crecimientos menores de sus carteras para el 2018 en consistencia con el comportamiento actual y esperado de los depósitos. La cartera durante el primer semestre de 2018 creció en 7%.

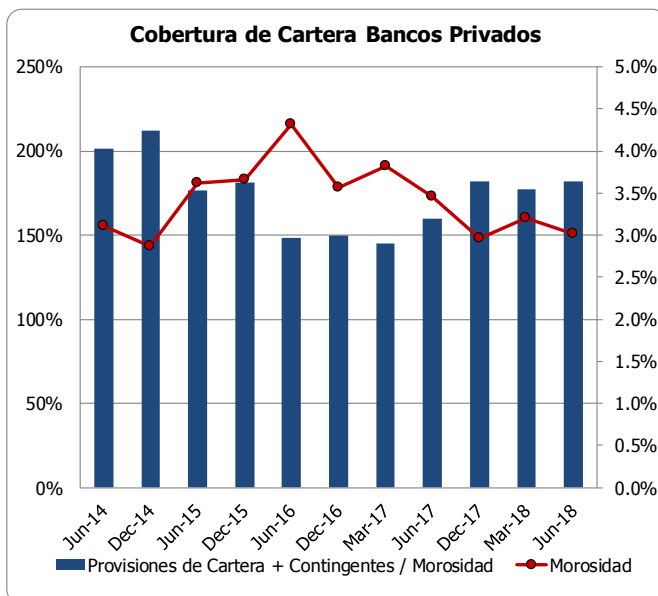


*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017



*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

Los gráficos anteriores muestran la composición de la cartera del sistema de bancos privados y la morosidad por tipo de cartera. A continuación se incorporan gráficos con la calidad de la cartera total y la cobertura con provisiones de la misma.

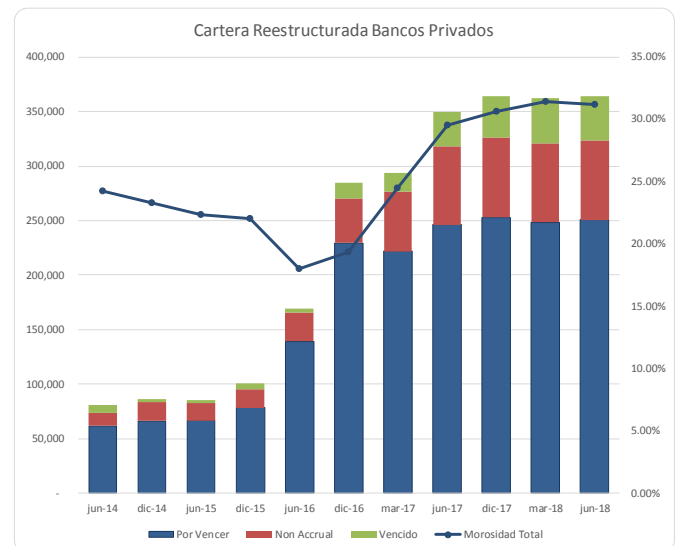


*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

Los saldos de cartera en riesgo, para el Sistema de bancos privados en el 2017 se redujeron en 9% frente al 2016. En junio-2016, el saldo de la cartera en riesgo alcanzó los niveles más altos de los últimos años. La reducción de este rubro obedece a varios factores como los castigos y las reestructuraciones importantes que se realizaron durante el 2017. También se ha evidenciado

gestión de cobro en algunas instituciones.

La morosidad de la cartera del sistema que a dic-2017 se reduce a 2.96% a jun-2018 muestra un ligero aumento a 3.02%, a pesar del crecimiento registrado de la cartera bruta. Estos indicadores de morosidad incluyendo la cartera reestructurada que muestra una mora de alrededor del 31%, suben a 3.99% y a 3.97% a dic-2017 y jun-2018 respectivamente.



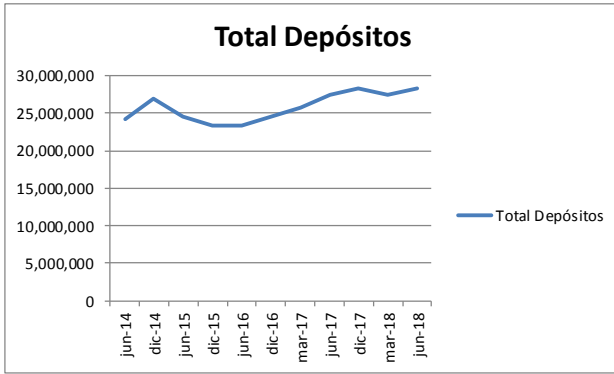
*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

La cobertura con provisiones de la cartera en riesgo no ha alcanzado los niveles del 2014 pero ha mejorado con respecto al 2016. Se observa presión al primer trimestre del 2018 y se recupera a los niveles del 2017 en jun-2018. La cobertura con provisiones de la cartera en riesgo que según el gráfico llega a 182.14% en dic-2017 y a 182.21% en jun-2018, incluye la cartera reestructurada.

Fondeo y Liquidez

La principal fuente de fondeo de los bancos son las obligaciones con el público y dentro de ellas los depósitos a la vista. Las obligaciones con el público a dic-2017 y jun-2018 representan el 78.74% y 77.86%, del activo, respectivamente. A jun-18 los depósitos a la vista representan el 62.35% de las obligaciones con el público a dic-2017, este indicador fue de 64.88%.

Las obligaciones financieras participan en el fondeo con un 4.9% sobre los activos y su mayor parte proviene de obligaciones financieras del exterior distintas a los multilaterales quienes también participan en el fondeo de los bancos ecuatorianos. Los créditos del exterior incluyendo los multilaterales a jun-2018 suman USD1.596M y representan el 36.94% del patrimonio del sistema y el 42.95% de su capital libre. Estos créditos podrán representar un riesgo de tipo de cambio, eventualmente.

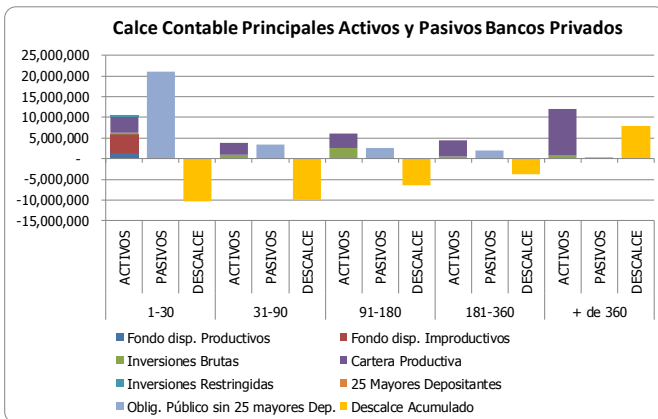


*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

Las obligaciones con el público en el trimestre caen en 1.7% (interanualmente aumentan en 3.2%); En el trimestre los depósitos a plazo aumentan en 0.4%, mientras que los depósitos a la vista se reducen en 2.9%.

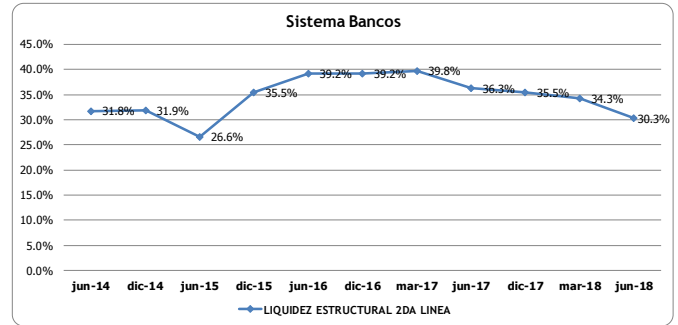
El estancamiento de los depósitos es el resultado de la situación del entorno macroeconómico, la cual evidencia la contracción de la liquidez en el sistema. La falta de generación, la reducción del empleo, el alza del precio de la gasolina y la remisión tributaria hacen que la liquidez de las empresas y los hogares se contraiga y que los ahorros se consuman.

El fondeo de los bancos que es principalmente a la vista y de corto plazo genera un descalce estructural de plazos frente a los activos productivos. El gráfico que sigue ilustra dicho descalce a jun-2018:



*El gráfico incluye a DCE

De acuerdo con los reportes que presentan los bancos a la Superintendencia, en general éstos no muestran posiciones de liquidez en riesgo ya que cuentan con la cobertura de sus activos líquidos. La mayor brecha acumulada de liquidez, según la institución, representa entre el 7% y el 93% de los activos líquidos.

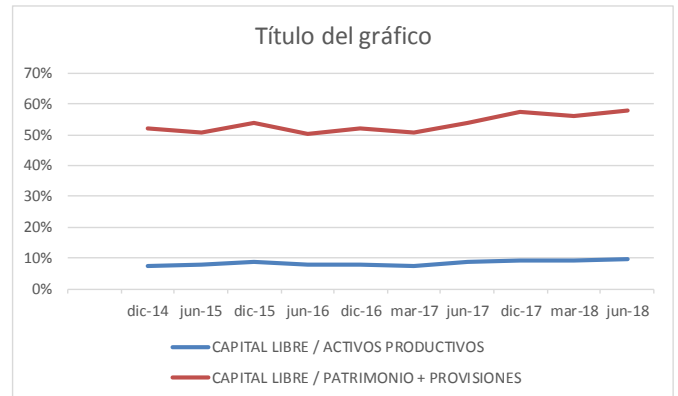


*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

Los indicadores de liquidez desde el 2017 se contraen por la utilización de los recursos líquidos acumulados en 2016, por estrategia y/o por falta de demanda de crédito. Se mantienen dentro de niveles adecuados. Preocupa sin embargo la concentración de los activos líquidos en el sector público y su desempeño a mediano plazo.

Los bancos calificados por esta calificadora cubren los requerimientos de liquidez estructural, ya sea por concentración o volatilidad, con holgura.

Capitalización



*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

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. La contracción de los indicadores a marzo-2018 con respecto a dic-2017 obedece a las decisiones en cuanto al pago de dividendos a los accionistas de las instituciones. La generación en el segundo trimestre del año permite la recuperación de estos indicadores. En todo caso la posición patrimonial del sistema se fortalece frente al 2016 en todos los trimestres. El patrimonio técnico sobre activos ponderados promedio del sistema es de 13.68% a dic-2017 y se ajusta a 12.74% en jun-2018 debido al crecimiento de los activos ponderados por riesgo. Todos los bancos medianos y grandes mantienen su indicador

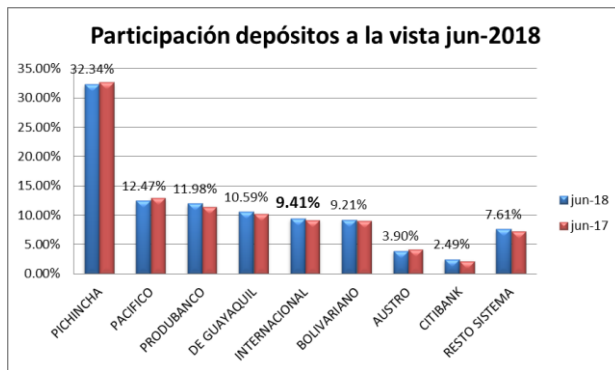
sobre los requerimientos de ley.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e Imagen

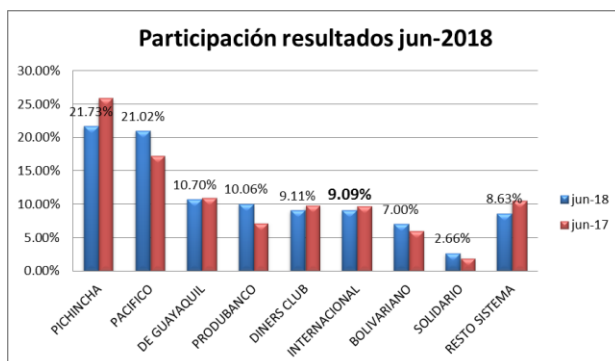
Banco Internacional S.A. es una institución bancaria privada clasificada como mediana según la Superintendencia de Bancos (SB), con una trayectoria de 45 años, y un enfoque hacia el segmento corporativo y empresarial.

Banco Internacional mantiene una positiva participación en el sistema bancario, y se ubica entre las cinco instituciones más representativas del sistema bancario en diferentes aspectos. El estable posicionamiento obtenido por BI se respalda por una estrategia de servicios financieros bien definida, junto con adecuada administración de su imagen corporativa.



Fuente: Superintendencia de Bancos Elaboración: BWR

Banco Internacional mantiene su posición interanual dentro del sistema al ser la quinta más grande en cuanto a activos (8.8%). La misma posición ocupa tanto en depósitos a la vista como a plazo, los cuales al cierre del primer semestre del 2018 son 9.4% y 9.7% respectivamente. Estos porcentajes muestran una relativa estabilidad interanual, con leves variaciones entre los períodos. Se resalta una disminución en la posición de la Institución ante el sistema en depósitos a plazo (jun-2017: 10.5%), pero se menciona que dichas captaciones mantienen una tendencia creciente.



Fuente: Superintendencia de Bancos Elaboración: BWR

Por otra parte, Banco Internacional ocupa el sexto puesto en cuanto a resultados a la fecha de análisis con el 9.1% dentro del sistema. La Institución se desplazó una posición hacia abajo a pesar de tener una generación positiva, consecuente a los fuertes crecimientos en los resultados de bancos pares hasta el junio-2018.

Modelo de negocios

Banco Internacional se ha enfocado y especializado en el segmento comercial. Dentro de su portafolio de créditos, la colocación de cartera en segmento comercial y productivo representa un valor cercano al 80.8% de la misma. 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 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, esta cuenta con 390 equipos propios y 87 oficinas (agencias, sucursales y ventanillas de extensión); constituyéndose en una de las cinco redes más grandes del país.

A la fecha de análisis, Banco Internacional cuenta con 1.364 colaboradores, concentrados en las áreas de administración, operativa, comercial y riesgos.

Estructura del Grupo Financiero

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

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



Estructura Accionaria

El Grupo español IF dispone de la participación mayoritaria del capital accionario de BI representando el 80.4%. Este está representado en dos compañías constituidas en Suiza.

Detalle de la estructura accionaria:

| ACCIONISTA | % PARTICIPACIÓN |
|--------------------------|-----------------|
| SANDBECK FINANCE COMPANY | 55.24% |
| LASKFOR MANAGEMENT | 25.14% |
| ACCIONISTAS MENOS DEL 6% | 19.61% |
| TOTAL | 100% |

El Grupo se encuentra especializado en banca corporativa, empresarial, privada y comercial; con mayor presencia en Latinoamérica. Es importante mencionar que los bancos del Grupo IF se administran como entidades independientes y bajo la legislación de los diferentes países en los que operan.

El 19.6% restante está diversificado en 270 accionistas, en donde ninguno cuenta con una posición individual mayor al 6% del capital social.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

La estructura administrativa de Banco Internacional es sólida y suficiente para el cumplimiento de sus objetivos estratégicos. La institución cuenta con una plana directiva y administrativa que se encuentra conformada por un grupo de profesionales con perfil financiero y experiencia en la gestión bancaria. El conjunto de estos factores se ha visto reflejado positivamente en la definición de estrategias, consecución de objetivos y en el desempeño financiero de la Institución a lo largo de los últimos períodos.

Gobierno Corporativo

La máxima instancia de Gobierno es la Junta General de Accionistas, la cual es representada por el Directorio. Este se encuentra conformado por cinco vocales principales y cinco suplentes. Los integrantes disponen de una adecuada formación académica y experiencia en sector financiero.

El Directorio monitorea el desempeño de la institución a través de sus representantes en los diferentes comités y mediante reuniones para el control de objetivos y presupuesto. Este organismo es el responsable de la implementación de los principios de buen gobierno corporativo, a través de políticas y procedimientos que han permitido el adecuado funcionamiento de la Institución.

La experiencia del principal accionista, dueño de

seis instituciones financieras en varios países, comparte soporte en cuanto a gestión, dirección y conocimiento técnico. Adicionalmente, la gerencia se apoya en los comités implementados por la regulación y en herramientas de gestión como el sistema de información gerencial (MIS).

Objetivos Estratégicos

Durante el 2018, Banco Internacional proyecta un crecimiento de su estructura financiera con una tendencia más conservadora a la alcanzada en el período anterior. La estimación contempla que los activos se expanden con un enfoque principal a la colocación de cartera productiva. Sin embargo, se prevé potenciales reestructuraciones y una mayor cartera en dificultades considerando la maduración de la cartera colocada en el 2017.

El portafolio de inversiones se mantendría en niveles similares a los del cierre del 2017. Es importante considerar que esta estimación podría modificarse en base a las necesidades de la institución y oferta del mercado. El Banco mantiene su enfoque en la administración de un portafolio diversificado, tanto por emisor como por tipo de papel.

El crecimiento de los activos considera los esfuerzos de la institución en la gestión de su liquidez fomentada por un aumento de sus captaciones. La planificación mantendría la representatividad de las obligaciones con el público dentro de su pasivo, pero complementándose con créditos con instituciones financieras. La estimación del fondeo de la institución podría fluctuar en base a factores externos que influyan en el dinamismo y estabilidad de la liquidez del sistema.

En contexto a lo anteriormente mencionado, Banco Internacional planifica mejorar en sus márgenes de intermediación, pero con una mesurada estimación de sus resultados netos en comparación al cierre del 2017. La proyección contempla los efectos de los cambios tributarios y su impacto en la generación neta de la institución.

Al cierre del primer semestre del año, el desempeño de la Institución es sobresaliente, superando las proyecciones en cuanto a resultados. El incremento en la generación se obtiene por mayores intereses netos en conjunto con un adecuado control de sus gastos operativos. En cuanto a su estructura financiera, la Institución se ubica levemente inferior a la planificada. Esta variación se obtuvo por menores niveles de captaciones con el público, que influenciaron las estimaciones y desarrollo de activos productivos. Bajo las condiciones actuales, se esperaría que la tendencia positiva se mantenga hasta el cierre del

año, cumpliendo con los objetivos planteados.

PERFIL FINANCIERO -RIESGOS

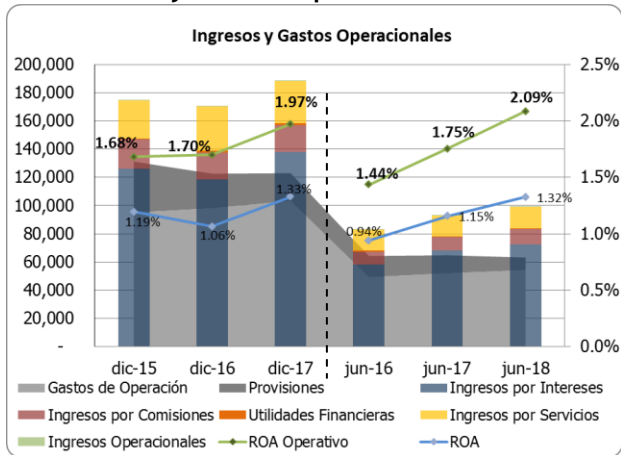
Presentación de Cuentas

Este reporte se fundamenta en el análisis de los estados financieros auditados por KPMG para los períodos 2017, 2016 y 2015; y de los años 2014 y 2013 auditados por la firma Deloitte & Touche (D&T). Adicionalmente, la información proporcionada por la institución con corte a jun-2018.

Los informes de auditoría externa no presentan, en ninguno de los años analizados, salvedades ni observaciones respecto a la información financiera. Los estados financieros y la documentación e información adicional remitida por el Banco a las mismas fechas de corte son de propiedad de Banco Internacional S.A. y su contenido está bajo responsabilidad de sus administradores.

La información está preparada de acuerdo con las normas contables dispuestas por el Organismo de Control contenidas en el catálogo de cuentas y en la codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos; en lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada codificación, se aplica las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Rentabilidad y Gestión Operativa



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Los resultados alcanzados por BI resaltan la positiva gestión en la intermediación financiera. Interanualmente se evidencia que existe una tendencia creciente desde 2016. Al cierre del primer semestre la utilidad suma un total USD 23.2MM, lo que representa un crecimiento del 25.4% ante jun-2017. El aumento en la utilidad se ha obtenido por el progresivo crecimiento de la cartera de créditos, que se refleja en los intereses generados; ingresos por servicios incrementales, control del gasto operativo y menores gastos de provisiones.

A jun-2018, los intereses netos son 6.6% superiores al mismo período del año anterior. A pesar de esto, el margen de interés neto se contrae en 1.6pp (68.5%) evidenciando el impacto del crecimiento paulatino de la tasa de interés pasiva y la volatilidad de la activa durante el 2018. Por otra parte, el incremento de los otros ingresos financieros (interanual: + 14.6%) tales como comisiones por fianzas y avales, ayudaron a que el margen bruto financiero alcance una suma de USD 84.0MM (+7.7%).

Los ingresos por servicios tienen una representación relevante dentro de la estructura de ingresos totales del Banco, que a la fecha de corte representan el 11.0%. Estos provienen en su gran mayoría por servicios de cuentas, transferencia y tarjetas de crédito. El crecimiento de dichos ingresos en USD 0.6MM le permitió a la institución absorber parte del incremento de los gastos operacionales (+4.3%).

A pesar de que el gasto operacional se expande, el indicador de eficiencia (Gastos Operacionales/ Ingresos Operativos Netos) de BI es uno de los mejores del sistema, el cual a jun-2018 es 63.4% (sistema: 80.2%). El indicador ha mostrado una tendencia decreciente y registra una contracción de 6.4pp ante jun-2017, lo que refleja una adecuada administración de los gastos operacionales.

La reducción del gasto de provisiones de la Institución en USD 3.8MM entre períodos, ha aportado en gran medida al crecimiento del margen operacional neto (interanual: + 30.1%). Se resalta que el menor gasto de provisiones no ha afectado los saludables niveles de cobertura de su cartera en riesgo (3.9 veces).

Tomando en consideración lo mencionado, se observa los indicadores de rentabilidad fortaleciéndose, con un ROE y ROA al cierre del primer semestre de 14.6% y 1.3%, respectivamente. Los indicadores se comparan favorablemente con los del promedio del sistema (11.9% y 1.3%) y también se sitúan en una mejor posición interanual al crecer en 1.8pp y 0.2pp.

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 y otros riesgos propios de la banca.

Para el riesgo de crédito, el Banco se basa en un análisis específico por tipo de crédito para la 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.

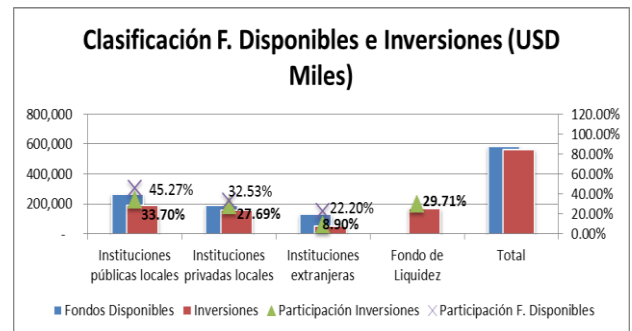
Adicionalmente, la institución puede negociar operaciones descubiertas (posiciones de trading) sólo con autorización del Directorio y en base a la asignación de cupos que establezca el Comité de Administración Integral de Riesgos, CAIR, quien determina los montos, el tipo de divisa, plazos máximos de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

Calidad de los Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles (USD 580.6MM)

El enfoque estratégico de Banco Internacional se ha dirigido al crecimiento de sus activos productivos, liderados por la originación de cartera. De igual manera, la Administración ha logrado mantener durante los últimos doce meses una

estabilidad relativa de sus fondos disponibles, los cuales son su principal respuesta ante necesidades de liquidez inmediata.



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

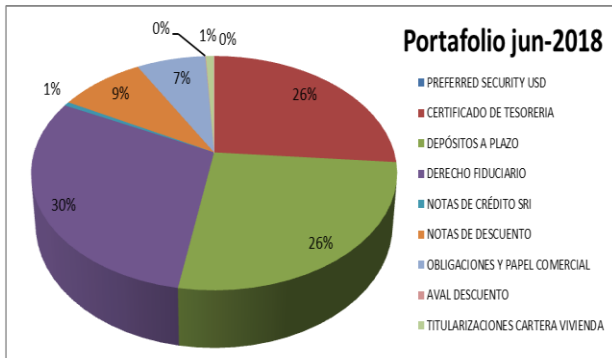
La mayor distribución de fondos disponibles por tipo de sector de Banco Internacional se ha dirigido históricamente a los depósitos para encaje en el Banco Central. A la fecha de análisis, estos recursos representan el 45.3% (Δ trim: +2.0pp) del total de fondos disponibles y responden en parte a requerimientos legales.

Los depósitos en instituciones privados locales se encuentran diversificados en ocho bancos del país, con calificaciones de riesgo entre AAA- y AA-, pero con una alta representatividad de depósitos en dos de estas al ser con las que usualmente trabaja BI. En total los fondos en instituciones privadas locales alcanzan una suma de USD 188.9MM, lo que representa el 32.5% del total de fondos disponibles. Dentro de este cálculo se incluyen la caja del Banco y los efectos de cobro inmediato.

La Institución cuenta con depósitos en exterior, los cuales son representados en su mayoría (79.1%) por los recursos colocados en un organismo multilateral con el cual también disponen líneas de crédito. El diferencial se encuentra en instituciones con calificación internacional en grado de inversión.

Inversiones Brutas (USD 560.6MM)

El portafolio de inversiones es parte importante dentro de la estructura de activos productivos del Banco, no obstante en este último período su saldo se ha reducido. A jun-2018 se presenta una contracción tanto trimestral (-7.6%) como interanualmente (-9.0%), tendencia similar a la registrada en el promedio del sistema. El decrecimiento en el trimestre proviene principalmente de sus inversiones en el sector privado local.



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Sin tomar en cuenta las inversiones en títulos emitidos por el Estado y los recursos del Fondo de Liquidez, los cuales no cuenta con una calificación de riesgo; el 77.1% de los títulos del portafolio cuenta con una calificación de riesgo de AAA- o superior tanto en escala nacional como internacional. Banco Internacional dispone de un enfoque estratégico de administrar un portafolio de inversiones diversificado por emisor y sector. Adicionalmente, la totalidad del portafolio se encuentra invertida en dólares por lo no se presenta un riesgo por tipo de cambio.

Los títulos emitidos por instituciones públicas locales son tradicionalmente los más representativos dentro del portafolio y a la fecha de análisis conforman el 33.7% del mismo. Este porcentaje está compuesto principalmente por Certificados de Tesorería del Ministerio de Finanzas, títulos que representan independientemente el 26% portafolio. Parte de las inversiones en estos títulos son utilizados para requerimientos de encaje y por lo cual, se registran como depósitos restringidos (jun-2018: USD 88.9MM).

Las inversiones en instituciones privadas locales alcanzan la suma de USD 155.2MM (Δ trim: -17.3%) y se encuentran conformadas en su gran mayoría por títulos del sector financiero, tales como certificados de depósito e inversión, y por obligaciones corporativas de corto y largo plazo. La estructura se complementa con títulos provenientes de procesos de titularización.

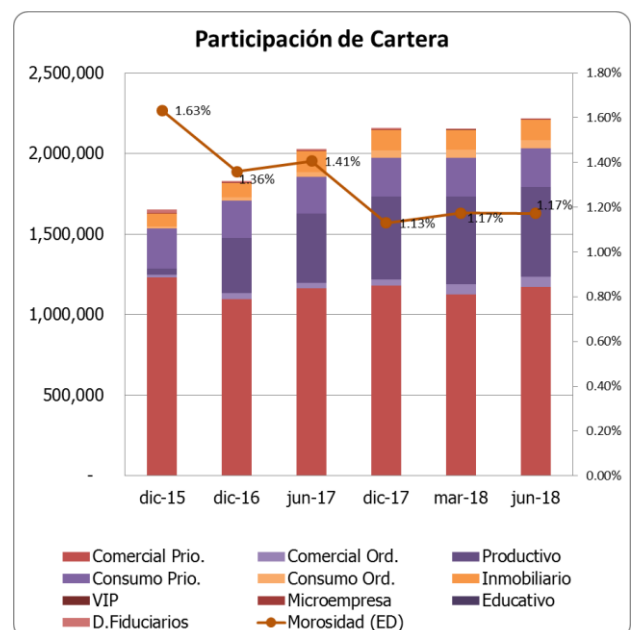
La Institución dispone de inversiones en títulos emitidos en el extranjero. Estos han seguido una tendencia decreciente paulatina durante el último año llegando a sumar a la fecha de corte USD 49.9MM (Δ interanual: -55.2%). Estas inversiones están dirigidas primordialmente a notas de descuento y certificados de depósito. Por otro lado, el portafolio incluye el 70% de los aportes del Fondo de Liquidez, que a jun-2018 suman USD 166.6MM y se encuentran incorporados al fideicomiso administrado por el Banco Central del

Ecuador.

Al excluir el Fondo de Liquidez, el 60.2% del portafolio tiene vencimientos durante el 2018. Dentro de estos, los títulos con vencimientos menores a 90 días suman un total de USD 122.5MM y aportan el 17.5% de los activos líquidos del Banco. La estructura de plazo se complementa en casi su totalidad con los títulos con plazos hasta el 2019, lo cuales representan el 33.5% del portafolio. El diferencial (6.3%) tiene vencimientos entre 2020 y 2028 y corresponden principalmente a los vencimientos de las titularizaciones de cartera hipotecaria y obligaciones del sector real.

Calidad de Cartera

La evolución de la estructura financiera del Banco se ha enfocado estratégicamente como motor principal el desarrollo de la cartera productiva. Esta cartera es la más representativa dentro del total activos brutos de BI, la cual equivale a jun-2018 el 61.9%, porcentaje 3.1pp superior al mismo período del año anterior. Con una economía momentáneamente líquida, la originación de cartera ha seguido una tendencia creciente sumando un total de USD 2,189.1MM de cartera productiva. Se mantiene una tendencia creciente con crecimientos tanto trimestral como interanualmente al variar en 2.9% y 9.5%, respectivamente. Sin embargo, y tal como se observa con la liquidez general en el sistema, los crecimientos muestran una desaceleración en comparación al 2017.



Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

En base a la especialización de Banco Internacional, la cartera está compuesta principalmente por créditos comerciales prioritario y productivo, que en conjunto representan el 78.1% de la cartera de



créditos (52.9% y 25.1%, respectivamente). La estructura se complementa con créditos de consumo prioritario (10.9%), inmobiliario (5.7%), y el diferencial (5.4%) corresponde a los segmentos comercial ordinario, consumo ordinario, derechos fiduciarios y microcrédito.

La clasificación de cartera muestra que el 97.8% de esta junto con contingentes están clasificadas en las categorías A y B (80.3% y 17.5%, respectivamente), evidenciando altos niveles de calidad. Por otro lado, la cartera con mayor propensión a deteriorarse (CDE) representa el 2.2%. Es cartera se reduce en el trimestre (-6.8%) y en comparación a jun-2017 (-13.8%), y su saldo equivale a 2.3 veces la cartera en riesgo a la fecha de corte.

En cuanto a su distribución geográfica, la cartera del Banco está concentrada principalmente en dos provincias, Pichincha y Guayas, que en conjunto representan el 75.5% del total. A estas les sigue las carteras colocadas en Azuay y Manabí con el 5.9% y 5.4%, respectivamente. La diferencia se encuentra distribuida en 13 provincias, donde ninguna de ellas representa más del 3% de la cartera bruta.

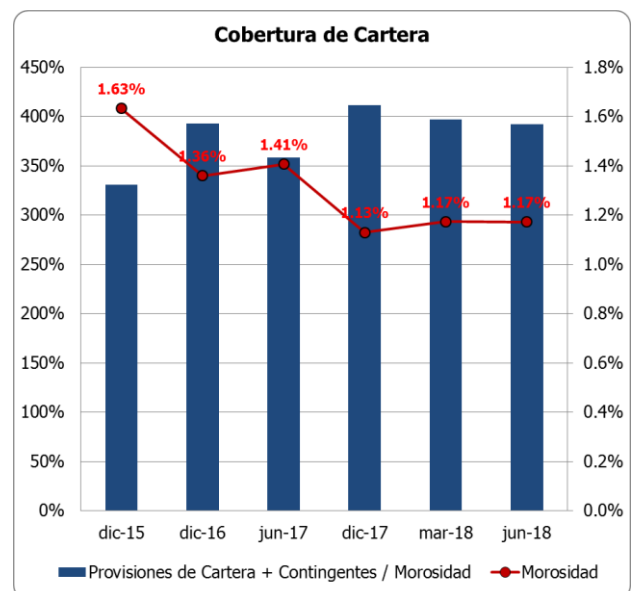
La Administración se enfatiza en una saludable gestión de la cartera en dificultades, para cual ha desarrollado metodologías internas junto con estrategias operativas para su ejecución. Trimestralmente la cartera en riesgo es estable, con un leve incremento de 2.8%. Por otro lado, durante el año dicha cartera se contrae en un 13.8% equivalente a una reducción de USD 9.6MM, superando la expectativa inicial dentro de la planificación de la Institución. A jun-2018, las carteras de consumo prioritario y comercial prioritario aportan con el 70.1% de la morosidad del Banco, resaltando un fuerte crecimiento en la cartera en riesgo comercial prioritaria al aumentar en el trimestre de análisis en 43.1% (+ USD 2.67MM).

La estabilidad trimestral de la cartera en riesgo se aprecia de igual manera en su indicador de morosidad, el cual a jun-2018 se ubica en 1.17%. El indicador se compara favorablemente ante el promedio del sistema (3.02%) al contar con bajos niveles de morosidad.

Interanualmente se presentó una tendencia decreciente en los niveles de morosidad tanto en la Institución como en el sistema en general. Dicha reducción ha sido fomentada en gran medida a los niveles de liquidez general que se direccionó en la colocación de cartera, pero al mismo tiempo a los saldos crecientes de cartera reestructurada y castigos ejecutados, que también benefician al indicador de morosidad. Al agregar la cartera

reestructurada de BI, el indicador de morosidad escala hasta 1.69%, levemente superior a jun-2017 (+0.05pp). Por otro lado, se resalta que entre períodos el indicador de castigos ante el promedio de cartera bruta es menor al ser 0.58% en comparación al 0.82% a jun-2017.

Una de las fortalezas de Banco Internacional, y que compara favorablemente ante bancos pares en el sistema, es los positivos niveles de cobertura de provisiones. La Institución dispone de una de las coberturas más altas sobre cartera en riesgo dentro del sistema, la cual a jun-2018 representa 3.92 veces la misma. La saludable gestión de la cartera en riesgo le ha permitido al Banco flexibilizar el gasto de provisiones, adicional a que desde el cierre del 2017 la cobertura se ubica alrededor de cuatro veces la morosidad. Al realizar un estrés agregando la cartera reestructurada, los niveles de cobertura se contraen hasta ser 2.72 veces.



Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

La especialización corporativa beneficia los niveles de morosidad y carga operativa, pero al mismo tiempo tiende a generar concentraciones en sus deudores. Consistentemente, los 25 mayores deudores han sido tradicionalmente representativos dentro del portafolio de crédito. Sin embargo, se resalta los esfuerzos de la institución en la generación de una cartera más atomizada. A la fecha de análisis estos representan el 21.0% de la cartera bruta más contingentes (Δ trim: -0.26pp), la cual es menor en 1.23pp ante el mismo período del año anterior; se evidencia una tendencia decreciente. En relación al patrimonio, estos deudores equivalen a 1.76 veces el mismo. Una concentración alta es propensa a deterioros bruscos de la calidad de la cartera en escenarios de estrés de liquidez, pero se mitiga en parte por



la calidad de los clientes, la diversificación de la cartera por sectores y grupo económicos, y las coberturas actuales del Banco.

Contingentes

El saldo de cuentas contingentes representa el 24.6% del total de activos presentando una tendencia creciente. Dentro de los contingentes se evidencia el negocio de comercio exterior de la Institución con las cartas de crédito. 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 su cumplimiento por la Unidad de Riesgo.

Trimestralmente los contingentes tuvieron un crecimiento de 1.5% (+USD 12.1MM), pero en comparación a jun-2017 la variación muestra una mayor magnitud al ser 23.7% superior. El crecimiento durante el año se obtuvo principalmente por mayores créditos aprobados no desembolsados (+USD 55.4MM), correspondientes al incremento de cupos de los tarjetahabientes, y por un incremento en sus cartas de crédito las cuales aumentaron importantemente en 59.6% (+USD 56.3MM). Se resalta que en el caso de los créditos aprobados no desembolsados, no necesariamente representan flujos de efectivo y se encuentran sujetos a condiciones por incumplimientos de pago.

Riesgo de Mercado

La contracción interanual del spread financiero se refleja en la sensibilidad ante variaciones de la tasa de interés levemente incrementada. Sin embargo, el paulatino crecimiento de los activos productivos ha permitido mitigar dicho impacto. La posición en riesgo de Banco Internacional es baja, y la Administración la considera dentro de su apetito de riesgo.

A jun-2018, los reportes de riesgo de mercado y liquidez indican que la sensibilidad del margen financiero por los movimientos paralelos en tasas de interés activas y pasivas menores a un año, están en 0.25% de patrimonio técnico (PT). Por su parte, la posición en riesgo en referencia al valor patrimonial es de +/- 2.36% del PT. Ambas posiciones muestran una leve contracción en el trimestre de análisis y estas sería cubiertas en su totalidad por el patrimonio técnico constituido (USD 318.6MM).

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 a la fecha de análisis su representación es inferior al 1% de los fondos

disponibles. BI se rige bajo la política de evitar posiciones materiales abiertas en moneda extranjera, la misma que es monitoreada permanentemente por la Unidad de Riesgo Integral.

Riesgo de Liquidez y Fondo

La tendencia creciente en la liquidez general del sistema presente durante el período anterior mostró una relativa estabilización hasta el cierre del primer semestre del 2018. Con ciertas volatilidades, a jun-2018 se dio un decrecimiento trimestral de 1.7% en las captaciones con el público. Entre períodos interanuales, la variación es positiva en 3.2%, y su evolución hasta el cierre del año es compleja de predecir por lo que se presenta incierta. Un manejo adecuado del monitoreo y políticas de liquidez mitiga los impactos de cambios sistémicos bruscos.

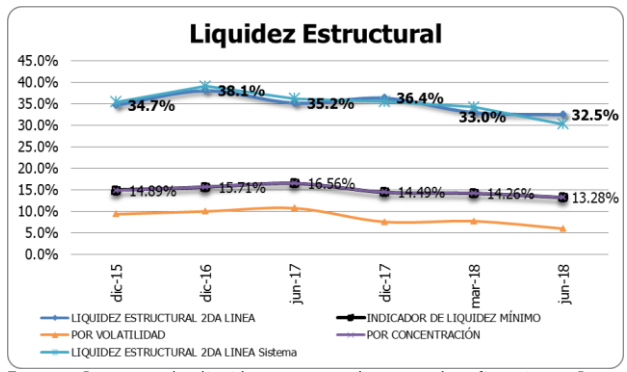
Banco internacional hace un seguimiento continuo a los principales riesgos de liquidez que enfrenta mediante el análisis de indicadores internos y regulatorios. Adicionalmente realiza un monitoreo diario de la estabilidad de los depósitos de sus principales clientes y administra su requerimiento de liquidez en función de las exigencias específicas por cada caso. La institución define sus políticas de liquidez en función del comportamiento de las fuentes de fondeo.

La composición de fondeo de Banco Internacional prima por sus captaciones con el público. Estos conformados en un 62.4% en depósitos a la vista y en un 34.4% a plazo, se alinean a la tendencia del sistema al mostrar una ligera reducción en el trimestre. En comparación a jun-2017, el saldo de obligaciones con el público se ubica levemente superior en 2.2%. Este crecimiento se obtuvo en su mayoría por el aumento en montos nominales similares en las captaciones a la vista (+USD 24.6MM) y a plazo (+USD 24.9MM). La Institución dentro su planificación estima que durante el 2018 los depósitos a plazo mantengan una tendencia creciente anual. Hasta el momento, dichos depósitos se han contraído paulatinamente. Porcentualmente el crecimiento de depósitos más representativa fue el de los depósitos restringidos, el cual interanualmente aumentó en 16.0%, lo que equivale a USD 12.7MM.

Las concentraciones tanto en créditos como en depósitos son propensas en base a la especialización de la Institución. Los 25 mayores depositantes representan a jun-2018 el 19.3% de total de obligaciones con el público, participación decreciente trimestral e interanualmente (-0.3pp y -2.7pp), lo que es positivo. Es importante mencionar que un indicador atomizado reduce el impacto de escenarios de estrés de liquidez sistémicos.

Las 25 mayores captaciones equivalen el 78.8% de los activos líquidos, y al ajustar los depositantes con vencimientos hasta 90 días de plazo, se observa que la representatividad de estos es de 71.9% (Δ semestral: +6.5pp). Se resalta que parte del crecimiento de estos indicadores proviene de que los activos líquidos se contrajeron en trimestre en USD 20.2MM por la reducción de sus inversiones líquidas.

Por otro lado, la estructura de fondeo se complementa por las obligaciones financieras que adquiere BI. A jun-2018, estas obligaciones incrementan en 22.7% en comparación al mismo período del año anterior, con saldos similares a mar-2018. Durante los últimos 12 meses, composición interna de las obligaciones financiera se modificó con un menor uso de las líneas de crédito con organismos multilaterales y la incorporación de créditos con instituciones financieras del exterior. El 53% de las obligaciones vence en el corto plazo. El diferencial (47%) tiene vencimientos con mayor plazo, siendo ninguno de estos superior a los cuatro años.



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

Trimestralmente los indicadores de liquidez estructural se ven levemente reducidos consecuentemente a una estabilización en sus captaciones con un crecimiento de su cartera de créditos. Sin embargo, su requerimiento de liquidez estructural sigue la misma tendencia y se contrae en 1.0pp y en relación a jun-2017 en 3.3pp. Consecuentemente la cobertura del requerimiento mejora y a la fecha de análisis es de 2.45 veces.

El análisis de brechas de liquidez a jun-2018 muestra que la institución dentro de las bandas de tiempo en sus diferentes escenarios, no presenta una posición de liquidez en riesgo. El Banco mantiene la cobertura requerida en función de sus necesidades y los activos líquidos que cubrirían el máximo descalce acumulado de flujo en 1.49 veces.

Riesgo Operativo

El Banco trabaja sobre una base de datos de

pérdidas operativas en la que se detallan las pérdidas por línea de negocio, factores de riesgo y eventos de riesgo. Por su parte, en los diferentes Comités de la Institución se informa periódicamente sobre los principales riesgos identificados, el seguimiento realizado a las acciones correctivas establecidas con los Gestores de Riesgo, evolución de pérdidas, entre otros temas de la gestión del riesgo operativo.

Al cierre del segundo trimestre del 2018, las pérdidas operativas netas registran un valor de USD 71M compuesto principalmente por: actos delictivos (24.8%), políticas y/o procedimientos inadecuados (24.2%) diseño inapropiado de los procesos (23.2%), error humano (9.7%), entre otros. Estas pérdidas analizadas por su tipología de riesgo se concentran en su mayoría en fraude externo (50.5%) y en deficiencias en los procesos y ejecución de operaciones (17.5%). Las pérdidas operativas acumuladas representan el 0.31% de la utilidad alcanzada actual.

La Unidad de Riesgo Integral ejecuta continuamente certificaciones y autoevaluaciones de procesos críticos y no críticos, lo que ha permitido mantener un mapa de riesgos actualizado de la institución, establecer planes de acción y monitorear el cumplimiento de los mismos.

Por otro lado, el Banco cuenta con un programa especializado en alertar movimientos inusuales relacionados con la prevención de lavado de activos y manuales donde se tipifican las políticas para controlar este riesgo.

Al tercer trimestre del 2017 la Superintendencia de Bancos efectuó una supervisión integral GREC, en la cual resalta los adecuados controles y procesos internos de la institución, a la vez que detalla aspectos a mejorar, relacionados con riesgo operativo y tecnología. BI entregó un plan de acción donde se detallan las medidas a realizarse, de las cuales varias de estas fueron implementadas en el período de supervisión. Durante el 2018 se han ejecutado varias medidas de acción y se prevé una fecha de finalización hasta el 2019.

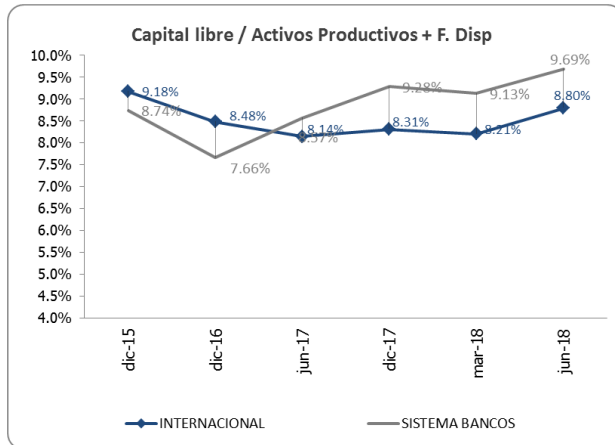
Suficiencia de Capital

La generación progresiva de utilidad ha permitido que la composición del patrimonio sea más robusta. A la fecha de análisis, el patrimonio de la Institución suma un total USD 320.7MM y se encuentra conformado primordialmente por su capital social (74.1%), seguido por sus reservas (11.9%), superávit por valuaciones (6.6%) y resultados (7.4%). Durante el inicio del segundo trimestre del año, Banco Internacional procedió con la capitalización de las utilidades del ejercicio



2017. La capitalización realizada por USD 24.7MM se reflejó en el fortalecimiento del capital social al alcanzar una suma de USD 237.6MM.

Los resultados generados junto con un ordenado desarrollo de los activos ponderados por riesgo situaron al indicador de solvencia normativo (PTC/APPR), en una mejor posición en relación al trimestre anterior. El indicador a jun-2018 es 11.4%, lo cual es un incremento de 0.2pp, pero se mantiene por debajo del promedio del sistema que registra 12.7%. Históricamente el indicador se sitúa sobre 11.0% y hasta el cierre del primer semestre del 2018 la Institución cumple con esta premisa, incluso considerando la fuerte expansión de los activos ponderados por riesgo en el período anterior.



Fuente: Estados Financieros BI Elaboración: BWR.

La relación de capital libre sobre activos ponderados por riesgo mejora durante el trimestre en 0.6pp. A la fecha de corte, el índice refleja la capacidad de la institución para cubrir un deterioro de su activo productivo de hasta 8.8%. La cobertura se expande gracias a la acumulación de resultados en conjunto con niveles relativamente estables de activos improductivos, pero con una reestructuración interna al disponer un mayor saldo de depósitos para encaje y una reducción de las cuentas por cobrar.

En comparación al sistema, el indicador es inferior desde inicios del segundo semestre del 2017, teniendo en cuenta el efecto que tuvo en los indicadores del sistema la incorporación de Diners Club como banco. Se menciona que dicho indicador a la fecha de análisis se compara favorablemente ante varios de sus bancos pares.

Presencia Bursátil

La participación de Banco Internacional en el mercado de valores ecuatoriano ha sido históricamente exitosa, principalmente con la colocación de titularizaciones de cartera. Sin embargo, a la fecha de análisis no cuenta con títulos/valores en circulación u obligaciones con el mercado de valores.

INTERNACIONAL

| (\$ MILES) | SISTEMA BANCOS | dic-15 | jun-16 | dic-16 | jun-17 | dic-17 | mar-18 | jun-18 |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| ACTIVOS | | | | | | | | |
| Depositos en Instituciones Financieras | 1,425,403 | 190,354 | 162,586 | 211,598 | 182,261 | 161,396 | 227,388 | 221,833 |
| Inversiones Brutas | 5,647,280 | 341,820 | 419,836 | 488,228 | 615,827 | 606,987 | 606,584 | 560,605 |
| Cartera Productiva Bruta | 25,539,152 | 1,625,460 | 1,666,121 | 1,806,080 | 1,998,468 | 2,132,426 | 2,128,048 | 2,189,071 |
| Otros Activos Productivos Brutos | 1,415,649 | 56,405 | 59,040 | 67,536 | 95,927 | 74,950 | 75,872 | 74,407 |
| Total Activos Productivos | 34,027,485 | 2,214,039 | 2,307,583 | 2,573,442 | 2,892,483 | 2,975,758 | 3,037,891 | 3,045,916 |
| Fondos Disponibles Improductivos | 4,398,341 | 315,858 | 470,650 | 495,678 | 375,864 | 556,705 | 347,399 | 358,723 |
| Cartera en Riesgo | 794,806 | 26,985 | 27,873 | 24,890 | 28,494 | 24,364 | 25,259 | 25,968 |
| Activo Fijo | 794,806 | 30,635 | 29,299 | 44,101 | 41,685 | 42,150 | 41,416 | 40,721 |
| Otros Activos Improductivos | 1,232,717 | 58,756 | 66,781 | 62,126 | 59,920 | 59,686 | 70,084 | 62,866 |
| Total Provisiones | (2,109,192) | (86,947) | (95,424) | (99,319) | (103,386) | (100,250) | (98,786) | (99,207) |
| Total Activos Improductivos | 7,122,828 | 432,234 | 594,603 | 626,796 | 505,964 | 682,904 | 484,158 | 488,278 |
| TOTAL ACTIVOS | 39,041,120 | 2,559,327 | 2,806,761 | 3,100,919 | 3,295,060 | 3,558,412 | 3,423,263 | 3,434,987 |
| PASIVOS | | | | | | | | |
| Obligaciones con el Público | 25,728,551 | 2,135,948 | 2,347,785 | 2,644,173 | 2,798,303 | 3,013,199 | 2,866,985 | 2,860,483 |
| Depósitos a la Vista | 16,882,401 | 1,436,100 | 1,563,788 | 1,703,419 | 1,759,212 | 1,926,527 | 1,786,310 | 1,783,797 |
| Operaciones de Reporto | 600 | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos a Plazo | 7,718,414 | 629,452 | 705,949 | 864,479 | 959,349 | 996,396 | 990,673 | 984,215 |
| Depósitos en Garantía | 1,119 | 88 | 86 | 87 | 88 | 85 | 85 | 86 |
| Depósitos Restringidos | 1,126,017 | 70,307 | 77,963 | 76,188 | 79,654 | 90,190 | 89,917 | 92,386 |
| Operaciones Interbancarias | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones Inmediatas | 189,986 | 2,600 | 2,959 | 2,665 | 4,339 | 2,774 | 5,607 | 6,577 |
| Aceptaciones en Circulación | 39,717 | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones Financieras | 1,453,599 | 88,900 | 120,400 | 83,700 | 118,000 | 131,500 | 146,000 | 144,783 |
| 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 | 78,300 | 81,339 | 91,298 | 88,605 | 93,115 |
| Provisiones para Contingentes | 96,748 | 8,645 | 6,582 | 4,901 | 5,177 | 6,505 | 8,132 | 9,375 |
| TOTAL PASIVO | 34,720,238 | 2,306,399 | 2,547,017 | 2,813,739 | 3,007,159 | 3,245,276 | 3,115,329 | 3,114,334 |
| TOTAL PATRIMONIO | 4,320,883 | 252,928 | 259,744 | 287,181 | 287,902 | 313,136 | 307,935 | 320,653 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 39,041,120 | 2,559,327 | 2,806,761 | 3,100,920 | 3,295,060 | 3,558,412 | 3,423,263 | 3,434,987 |
| CONTINGENTES | 10,970,443 | 598,299 | 674,984 | 716,540 | 683,380 | 792,339 | 833,219 | 845,312 |
| RESULTADOS | | | | | | | | |
| Intereses Ganados | 1,426,091 | 180,808 | 90,735 | 185,612 | 97,069 | 199,842 | 51,926 | 105,906 |
| Intereses Pagados | 367,288 | 54,955 | 32,335 | 67,188 | 28,988 | 62,032 | 16,702 | 33,300 |
| Intereses Netos | 1,058,803 | 125,853 | 58,401 | 118,424 | 68,082 | 137,810 | 35,224 | 72,606 |
| Otros Ingresos Financieros Netos | 145,033 | 21,465 | 9,613 | 20,277 | 9,954 | 20,481 | 5,688 | 11,406 |
| Margen Bruto Financiero (IO) | 1,203,835 | 147,318 | 68,014 | 138,701 | 78,036 | 158,291 | 40,912 | 84,012 |
| Ingresos por Servicios (IO) | 319,252 | 27,246 | 15,015 | 31,307 | 14,550 | 30,001 | 7,548 | 15,211 |
| Otros Ingresos Operacionales (IO) | 85,141 | 832 | 475 | 758 | 325 | 517 | 296 | 493 |
| Gastos de Operacion (Goperac) | 957,776 | 95,063 | 49,215 | 98,102 | 52,007 | 103,263 | 27,367 | 54,217 |
| Otras Perdidas Operacionales | 43,017 | 241 | 26 | 92 | 147 | 200 | 15 | 92 |
| Margen Operacional antes de Provisiones | 607,436 | 80,092 | 34,263 | 72,571 | 40,757 | 85,346 | 21,374 | 45,406 |
| Provisiones (Goperac) | 298,179 | 36,064 | 15,002 | 24,464 | 12,733 | 19,678 | 4,466 | 8,950 |
| Margen Operacional Neto | 309,257 | 44,028 | 19,261 | 48,107 | 28,024 | 65,667 | 16,907 | 36,457 |
| Otros Ingresos | 129,096 | 7,715 | 3,100 | 6,257 | 3,285 | 6,294 | 1,948 | 3,816 |
| Otros Gastos y Perdidas | 29,648 | 4,614 | 3,255 | 8,200 | 3,367 | 6,428 | 2,240 | 3,842 |
| Impuestos y Participacion de Empleados | 153,864 | 15,851 | 6,515 | 16,031 | 9,475 | 21,314 | 6,172 | 13,266 |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO | 254,840 | 31,278 | 12,591 | 30,134 | 18,467 | 44,220 | 10,443 | 23,165 |

INTERNACIONAL

| (\$ MILES) | SISTEMA BANCOS | dic-15 | jun-16 | dic-16 | jun-17 | dic-17 | mar-18 | jun-18 |
|--|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| CALIDAD DE ACTIVOS | | | | | | | | |
| Act. Productivos + F. Disponibles | 38,425,826 | 2,529,897 | 2,778,233 | 3,069,121 | 3,268,347 | 3,532,463 | 3,385,290 | 3,404,640 |
| Cartera Bruta total | 26,333,958 | 1,652,444 | 1,693,994 | 1,830,971 | 2,026,962 | 2,156,790 | 2,153,307 | 2,215,039 |
| Cartera Vencida | 318,866 | 9,953 | 10,704 | 9,977 | 10,722 | 9,651 | 8,714 | 11,945 |
| Cartera en Riesgo | 794,806 | 26,985 | 27,873 | 24,890 | 28,494 | 24,364 | 25,259 | 25,968 |
| Cartera C+D+E | - | 52,668 | 54,271 | 61,008 | 69,288 | 68,720 | 64,058 | 59,726 |
| Provisiones para Cartera | (1,800,776) | (80,661) | (89,104) | (92,949) | (96,844) | (93,689) | (92,204) | (92,456) |
| Activos Productivos / T.A. (Brutos) | 82.7% | 83.7% | 79.5% | 80.4% | 85.1% | 81.3% | 86.3% | 86.2% |
| Activos Productivos / Pasivos con Costo | 135.7% | 109.5% | 101.5% | 101.8% | 106.9% | 101.2% | 108.5% | 108.3% |
| Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta) | 1.2% | 0.6% | 0.6% | 0.5% | 0.5% | 0.4% | 0.4% | 0.5% |
| Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta) | 3.02% | 1.63% | 1.65% | 1.36% | 1.41% | 1.13% | 1.17% | 1.17% |
| Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta) | 4.0% | 2.0% | 1.9% | 1.7% | 1.6% | 1.6% | 1.6% | 1.7% |
| Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta) | 0.0% | 2.6% | 2.6% | 2.7% | 2.9% | 2.7% | 2.5% | 2.2% |
| Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo | 239.6% | 331.0% | 343.3% | 393.1% | 358.0% | 411.2% | 397.2% | 392.1% |
| Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reest | 182.2% | 276.8% | 292.6% | 321.5% | 306.8% | 290.9% | 282.6% | 272.2% |
| Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE | | 169.6% | 176.3% | 160.4% | 147.2% | 145.8% | 156.6% | 170.5% |
| Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta) | 6.8% | 4.9% | 5.3% | 5.1% | 4.8% | 4.3% | 4.3% | 4.2% |
| Prov con Conting sin invers. / Activo CDE | | 159.2% | 166.6% | 152.2% | 143.2% | 143.9% | 152.2% | 165.4% |
| 25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting. | 0.0% | 20.3% | 21.1% | 24.5% | 22.2% | 22.0% | 21.3% | 21.0% |
| 25 Mayores Deudores / Patrimonio | 0.0% | 162.8% | 170.3% | 191.3% | 184.9% | 181.6% | 180.7% | 176.1% |
| Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom | 0.0% | 4.3% | 4.1% | 5.0% | 4.3% | 4.9% | 3.4% | 3.4% |
| Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior | 13.1% | 25.6% | 7.1% | 13.5% | 8.3% | 16.1% | 4.4% | 11.2% |
| Ctgo total periodo / MON antes de provisiones | 7.1% | 22.3% | 23.4% | 18.9% | 19.3% | 19.0% | 18.4% | 14.5% |
| Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom. | 0.0% | 1.1% | 1.0% | 0.8% | 0.8% | 0.8% | 0.7% | 0.6% |
| CAPITALIZACION | | | | | | | | |
| PTC / APPR | s/d | 13.13% | 13.23% | 13.53% | 11.79% | 11.85% | 11.20% | 11.44% |
| TIER I / APPR | s/d | 10.47% | 11.03% | 10.29% | 9.58% | 9.12% | 9.95% | 9.90% |
| PTC / Activos y Contingentes | 0.00% | 8.22% | 8.05% | 8.05% | 7.63% | 7.36% | 7.29% | 7.44% |
| Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico | 19.48% | 11.80% | 10.46% | 14.35% | 13.73% | 13.16% | 13.35% | 12.78% |
| Capital libre (USD M)** | 3,716,365 | 232,144 | 237,797 | 260,271 | 266,192 | 293,515 | 277,917 | 299,505 |
| Capital libre / Activos Productivos + F. Disp | 9.69% | 9.18% | 8.56% | 8.48% | 8.14% | 8.31% | 8.21% | 8.80% |
| Capital Libre / Patrimonio + Provisiones | 57.70% | 66.61% | 65.74% | 66.50% | 67.17% | 69.93% | 67.02% | 69.81% |
| TIER I / Patrimonio Técnico | 87.57% | 79.75% | 83.41% | 76.02% | 81.24% | 77.02% | 88.91% | 86.58% |
| Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento) | 11.08% | 9.66% | 9.68% | 10.15% | 9.00% | 9.40% | 8.82% | 9.17% |
| TIER I / Activo Neto Promedio | 9.24% | 7.91% | 8.71% | 8.26% | 7.71% | 7.41% | 7.90% | 7.89% |
| RENTABILIDAD | | | | | | | | |
| Comisiones de Cartera | 1,589 | 0 | - | - | - | - | - | - |
| Ingresos Operativos Netos | 1,565,211 | 175,155 | 83,478 | 170,673 | 92,764 | 188,609 | 48,741 | 99,623 |
| Result. antes de impuest. y particip. trab. | 408,704 | 47,128 | 19,106 | 46,165 | 27,942 | 65,533 | 16,615 | 36,431 |
| Margen de Interés Neto | 74.25% | 69.61% | 64.36% | 63.80% | 70.14% | 68.96% | 67.84% | 68.56% |
| ROE | 11.94% | 12.94% | 9.82% | 11.16% | 12.84% | 14.73% | 13.45% | 14.62% |
| ROE Operativo | 14.49% | 18.21% | 15.03% | 17.81% | 19.49% | 21.88% | 21.78% | 23.01% |
| ROA | 1.31% | 1.19% | 0.94% | 1.06% | 1.15% | 1.33% | 1.20% | 1.32% |
| ROA Operativo | 1.59% | 1.68% | 1.44% | 1.70% | 1.75% | 1.97% | 1.94% | 2.09% |
| Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net. | 67.60% | 71.71% | 69.80% | 69.18% | 73.13% | 72.71% | 72.03% | 72.64% |
| Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (N | 6.31% | 5.78% | 5.15% | 4.93% | 4.96% | 4.94% | 4.67% | 4.81% |
| M.B.F. / Activos Productivos promedio | 7.18% | 6.78% | 6.02% | 5.79% | 5.71% | 5.71% | 5.44% | 5.58% |
| Gasto provisiones / MON antes de provisiones | 49.09% | 45.03% | 43.79% | 33.71% | 31.24% | 23.06% | 20.90% | 19.71% |
| Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos | 80.24% | 74.86% | 76.93% | 71.81% | 69.79% | 65.18% | 65.31% | 63.41% |
| Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos | 61.19% | 54.27% | 58.96% | 57.48% | 56.06% | 54.75% | 56.15% | 54.42% |
| Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom | 6.44% | 5.01% | 4.79% | 4.33% | 4.05% | 3.69% | 3.65% | 3.61% |
| LIQUIDEZ | | | | | | | | |
| Fondos Disponibles | 5,823,745 | 506,212 | 633,236 | 707,276 | 558,125 | 718,100 | 574,787 | 580,557 |
| Activos Líquidos (BWR) | 6,978,658 | 571,886 | 759,883 | 791,276 | 748,755 | 862,904 | 718,629 | 698,433 |
| 25 Mayores Depositantes | 0.00% | 381,947 | 410,471 | 510,144 | 614,886 | 618,580 | 561,254 | 550,616 |
| 100 Mayores Depositantes | 0.00% | 670,396 | 757,441 | 911,325 | 1,041,452 | 1,084,822 | 992,596 | 972,861 |
| Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS) | 28.07% | 30.29% | 36.32% | 33.43% | 30.42% | 32.85% | 29.59% | 28.31% |
| Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS) | 30.33% | 34.74% | 39.38% | 38.11% | 35.23% | 36.39% | 33.01% | 32.54% |
| Requerimiento de Liquidez Segunda Línea | n/a | 14.89% | 14.53% | 15.71% | 16.56% | 14.49% | 14.26% | 13.28% |
| Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces) | n/a | 2.33 | 2.71 | 2.43 | 2.13 | 2.51 | 2.32 | 2.45 |
| Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos | n/a | 58.62% | 52.82% | 75.44% | 69.89% | 50.97% | 57.81% | 67.15% |
| Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR) | | 30.24% | 36.28% | 33.37% | 30.42% | 32.85% | 29.59% | 28.31% |
| Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR) | 0.00% | 26.77% | 30.23% | 29.83% | 22.67% | 27.34% | 23.67% | 23.53% |
| 25 May. Deposit./Oblig con el Público | 28.07% | 17.88% | 17.48% | 19.29% | 21.97% | 20.53% | 19.58% | 19.25% |
| 25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR) | 23.43% | 66.79% | 54.02% | 64.47% | 82.12% | 71.69% | 78.10% | 78.84% |
| 25 May. Deposit. hasta 90 días/Activos Líquidos (BWR) | | | | | | | | 71.85% |
| RIESGO DE MERCADO | | | | | | | | |
| Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var) | 0.00% | -1.07% | -1.55% | -2.06% | -0.09% | -0.05% | -0.31% | -0.25% |
| Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var) | 0.00% | -2.51% | -2.18% | -2.88% | -2.25% | -2.11% | -2.48% | -2.34% |

** Patrimonio + Provisiones - (Act Impród 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 2018.