

Ecuador  
Calificación Global

Banco Internacional S.A.

**Calificación**

mar-19	jun-19	sep-19
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	dic-18	jun-19	sep-19
Activos	3,544,477	3,449,492	3,621,575
Patrimonio	345,577	351,511	365,292
Resultados	48,250	23,457	37,253
ROE (%)	14.65%	13.46%	13.97%
ROA (%)	1.36%	1.34%	1.39%

**Contacto:** Patricio Baus  
[pbaus@bankwatchratings.com](mailto:pbaus@bankwatchratings.com)

**Analista:** José Solís Aparicio  
[jsolis@bwratings.com](mailto:jsolis@bwratings.com)

**Directora de Instituciones Financieras:** Patricia Pinto  
[ppinto@bwratings.com](mailto:ppinto@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.** Banco Internacional (BI) es una institución de larga trayectoria, que por activos se ubica en el quinto puesto entre los bancos privados del sistema. El banco 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.

**Niveles de rentabilidad adecuados.** A la fecha de corte, las utilidades del Banco crecen en su comparativa interanual (2.5%), beneficiados por la eficiencia operativa que mantiene la institución. El margen interés se ha visto contraído por un mayor costo de fondeo, sin embargo, se resalta una estabilidad de sus ingresos por servicios y otros ingresos financieros netos. En tanto, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio de BI conserva un desempeño superior (13.97%) a la reportada por el promedio del sistema (12.97%), durante el mismo periodo de análisis.

**Niveles de morosidad y cobertura estables, acordes a su nicho de negocio.** El portafolio crediticio del Banco contabilizó USD 2.375MM a la fecha de análisis, presenta un crecimiento controlado y enfocado a sus principales segmentos de mercado. La morosidad de la cartera crece ligeramente durante el tercer trimestre, pero se mantiene dentro de su rango histórico. Por su parte, los niveles de cobertura para la cartera problemática se contraen, sin embargo, estos cubren en 2.4 veces la cartera de mala calidad y en relación con el sistema de bancos, registran una cobertura superior.

**Indicadores de liquidez acordes a sus riesgos.** A sep-2019, la liquidez del Banco mejora debido a un mayor volumen de captaciones con el público y obligaciones financieras, superior a la generación de cartera durante el tercer trimestre de 2019. Con ello, los principales indicadores de liquidez crecen en su lectura trimestral y la liquidez estructural de segunda línea, supera levemente a la reportada por el promedio de bancos. No obstante, la posición de liquidez del banco es menos conservadora que la de sus pares directos, pese al crecimiento trimestral, sustentando un descenso estructural de plazos y tendencia a niveles superiores de concentraciones en captaciones.

**Concentración en mayores deudores y depositantes.** La especialización del banco en segmento comercial ocasiona niveles superiores de concentraciones en los mayores depositantes y deudores, en comparación a instituciones de naturaleza universal. La institución trabaja en reducir estas tendencias, dado que la concentración es un riesgo y debe ser monitoreada constantemente. Banco Internacional atenúa en parte este riesgo por la calidad de activos, la relación estable con los clientes y la diversificación por sectores económicos.

**Soporte patrimonial estable.** La constante capitalización de utilidades, junto con la generación de provisiones se traduce en un soporte patrimonial continuo y estable a sep-2019. Los indicadores de solvencia patrimoniales superan los requerimientos normativos y cuenta con niveles de cobertura de capital libre que siguen una tendencia creciente desde dic-2016. El uso de liquidez para el crecimiento de activos productivos podría llegar a disminuir el nivel de cobertura de capital libre, pero se esperaría que su variación sea controlada ubicando la cobertura dentro del rango histórico. Los indicadores de capitalización 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 la calificación se mantiene estable. Esta podría cambiar si por factores internos o externos la fortaleza financiera del banco tiende a cambiar, presionando los niveles de solvencia e impactando en la liquidez de la institución.



## AMBIENTE OPERATIVO

### Entorno Económico y Riesgo Sistémico

En línea con lo analizado en el reporte anterior, las medidas que trató de tomar el gobierno para continuar con el plan de austeridad fueron causa de grave inestabilidad.

Según el Índice de Actividad Económica (IDEAC), que sirve como proxy de la actividad económica mensual del país, hasta el tercer trimestre se veía un modesto crecimiento en la actividad económica. Este último presentó un crecimiento de 2.8% comparado con el trimestre anterior. Sin embargo, los doce días de paro ocasionaron serios problemas sociales, políticos y económicos que se están viendo y posiblemente se seguirán viendo reflejados en los datos macroeconómicos del último trimestre.

La inflación vio su primera tasa positiva en dos meses en octubre empujada por la presión de la demanda durante los días de paro y la falta de abastecimiento. En noviembre, la tasa reasumió su tendencia negativa. La variación de noviembre (-0.7%), es la caída más importante en el año, y el resultado de una demanda aún más debilitada por la incertidumbre y la inestabilidad.

La inestabilidad del paro trajo consigo también secuelas internacionales. El riesgo país llegó a registrar 823 puntos durante los días de paro, el más alto desde diciembre de 2018. Este se empeoró una vez que después del intento fallido por eliminar los subsidios, el gobierno hizo un nuevo intento por mejorar la situación fiscal a través la ley de Crecimiento Económico, la cual fue negada por la Asamblea Nacional. Esto hizo que el riesgo país tenga un repunte, llegando a 1418 puntos en noviembre, muy por encima de los 624 puntos que venía promediando hasta septiembre.

En un tercer intento, el gobierno envió a la Asamblea Nacional la Ley de Simplicidad Tributaria que fue aprobada por la Asamblea el 9 de diciembre, la cual supone nuevos ingresos para el gobierno por alrededor de USD 600 Millones para el 2020. Si bien la cifra no es suficiente para cubrir las necesidades de financiamiento del presupuesto para el 2020 que según fuentes externas se acerca a los USD 10,000 millones, sí es una victoria simbólica para el gobierno después de varias derrotas y sobre todo un signo de que el entorno político está tratando de buscar consensos. Esto también se reflejó en el riesgo país, el cual terminó con 959

puntos en los días después de la aprobación.

Por el momento, la aprobación de la reforma tributaria sirvió para que el FMI le dé su respaldo al gobierno y confirme el desembolso del siguiente tramo del crédito por USD 500 millones en diciembre.

En noviembre, el Gobierno también presentó a la Asamblea la proforma presupuestaria para el 2020. Esta fue devuelta por el pleno con observaciones. El Gobierno volvió a enviar su plan B a la Asamblea el 10 de diciembre, la misma que tiene diez días para aprobarla o rechazarla, de lo contrario la proforma queda aprobada por el ministerio de la ley.

A pesar de la crisis de octubre, hay ciertas señales de un modesto optimismo en la economía ecuatoriana. El índice de confianza empresarial medida por el Banco Central, a pesar de ver una caída en octubre, señala perspectivas de mejora en casi todos los sectores para noviembre y diciembre, en parte empujadas por la mayor demanda esperada por la época navideña, pero también por el consenso logrado por la reforma tributaria y el espaldarazo que recibió el gobierno por parte del FMI.

Por el momento, la cifra de crecimiento esperado del Banco Central no ha cambiado para 2019, y se estima que la economía crezca en un modesto 0.2% con respecto a 2018, empujado por el sector que comprende petróleo y minería.

### Desempeño del Sistema Financiero (Bancos Privados)

La cartera bruta sigue creciendo a un ritmo de 3% en el tercer trimestre de 2019, crecimiento similar al del segundo trimestre (3%). En términos anuales a septiembre-19, el crecimiento de la cartera bruta es 9%. La liquidez que trajo la firma con el FMI se mantuvo estable para el sistema financiero desde marzo-19 hasta septiembre-19. En noviembre-19, la cartera bruta mantuvo una tendencia similar, con un crecimiento anual de 9%. Sin embargo, se evidencia desaceleración en el crecimiento de la cartera en octubre y noviembre, que va de la mano con el disminuido optimismo del entorno macroeconómico después de las protestas de octubre.

Se observa, además, una desaceleración importante en el monto de desembolsos de deuda externa privada al país, hacia el segundo semestre de 2019, lo cual podría tener un impacto en la liquidez de los bancos hacia el final del año.



Las captaciones con el público siguen la tendencia creciente en el tercer trimestre, registrando un crecimiento de 6% anual (4% en junio-19), tendencia que se mantiene hasta noviembre-19. Sigue, sin embargo, siendo insuficiente para financiar el crecimiento de la cartera, por lo que esta se seguirá financiando con créditos de bancos e IFIS del exterior, y la liquidez acumulada en años pasados. La competencia interna por captaciones del público y el costo del fondeo externo seguirán poniendo presión en los resultados del sistema financiero.

### Ingresos y Resultados

Los resultados netos del sistema mantienen su tendencia positiva en el tercer trimestre de 2019. La tendencia en la mejora de resultados se respalda en el crecimiento de los activos y específicamente de la cartera.

A sep-2019, el ROA se ubica en 1.48% y el ROE en 12.97%. Frente a sep-2018, estos indicadores mejoran ya que a esa fecha fueron de 1.40% y 12.58% respectivamente. Durante oct-19 y nov-19, estos indicadores se contraen y en noviembre terminan en 1.46% y 12.73%.

Entre septiembre de 2018 y septiembre de 2019 los resultados crecen 13%, equivalente a USD 54 millones. Sin embargo, la tendencia de los resultados a desacelerarse continúa, pues en marzo estos crecieron anualmente en 21% y a junio en 16%. Se observa presión en el margen de interés (de 71.01% en junio a 70.47% en septiembre de 2019) lo cual es un reflejo de la competencia por captar fondos del público y de la incorporación al fondeo de obligaciones financieras locales y del exterior.

El **margen operativo neto (MON)** aunque aumenta, tiende a desacelerarse en consistencia con el comportamiento de la cartera, y crece en 9% con respecto al año anterior. En la composición del MON, la presión del margen financiero se compensa en parte con el aumento de los ingresos por servicios (12% con respecto a sep-2018) que se relaciona en buena parte al aumento importante de cartera de tarjetas de crédito, y con un menor gasto de provisiones frente al total de activos, frente a la cartera en riesgo y frente al margen operativo antes de provisiones durante el 2019. En términos absolutos, el gasto de provisiones crece en 10% interanualmente. El gasto operativo antes de provisiones frente a los ingresos operativos netos se mantiene como en el año anterior en alrededor de 61%. Si incluimos el gasto de provisiones, en el gasto operativo, el indicador tiende a reducirse desde el año anterior y se ubica en cerca del 79%.

Aunque los ingresos no operativos (recuperación de activos castigados y reversión de provisiones) representan solamente un 5.6% de los ingresos totales del sistema, su contribución a la utilidad total es importante con un 46% de participación.

En el segundo y tercer trimestre del año se observa que el rubro de impuesto a la renta y participaciones tiende a reducirse: 36% sobre resultados antes de impuestos y participaciones a sep-19. Se esperaría que para fines de año este rubro se ajuste al menos al 39%.

Es de esperarse que los resultados del sector bancario hacia finales de año mantengan la tendencia positiva frente al año anterior, pero a un ritmo menos acelerado, influenciado por una limitada capacidad de generar activos productivos y un deterioro de la cartera, factores relacionados principalmente a un entorno menos positivo en los meses de octubre y noviembre.

### Activos:

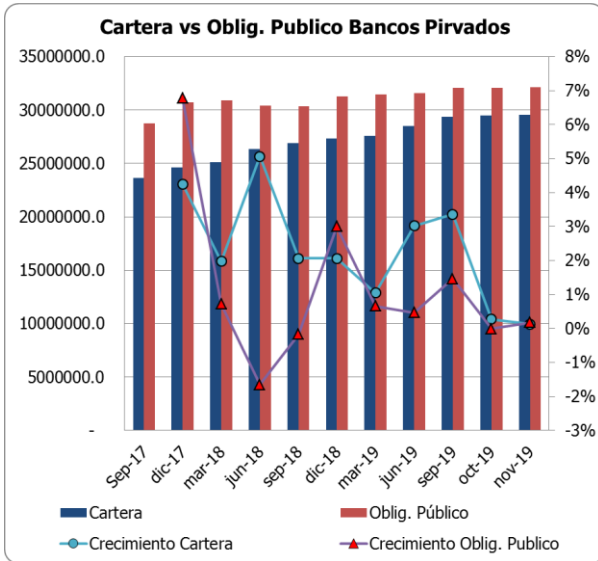
**Fondos Disponibles:** (USD 5.883 millones a septiembre de 2019, 14% del activo). Este rubro en la mayoría de los bancos privados es de buena calidad. Los fondos disponibles se han ido reduciendo desde 2016 para ser utilizados en la originación de activos productivos.

**Inversiones:** (USD 5.845 millones, 13.98% del activo). Este rubro en la mayor parte de las IFIS del sistema se mueve en relación con la necesidad de financiar el crecimiento de la cartera. La calidad de estos activos depende de cada IFI. A septiembre de 2019 continúa la tendencia decreciente que se vio el trimestre anterior, sin embargo, en octubre y noviembre se evidencia una ligera recuperación de las inversiones. Entre el fondo de liquidez, los depósitos para encaje y otras inversiones, el sistema mantiene a septiembre un 16% de sus activos en riesgo estado y/o sector público con cerca de USD6.919 millones. Esta participación es igual que la reportada a junio de 2019.

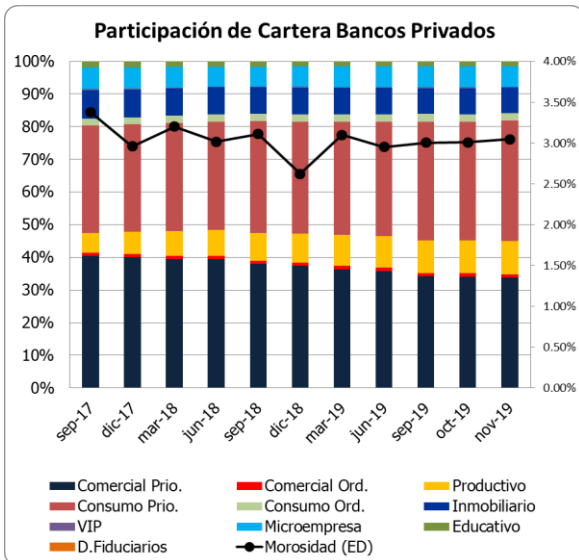
**Cartera:** (neta: USD27.494 millones, 64% del activo; bruta USD29.369 millones) La cartera representa el activo más importante del sistema de bancos. El crecimiento de la cartera bruta que venía desacelerándose hasta el primer trimestre del año, recuperó su ímpetu en el segundo trimestre y este se mantuvo en el tercer trimestre, creciendo a un ritmo de 3% trimestral y cerca de 9% anualmente. Sin embargo, hacia los últimos meses del año, se evidencia una desaceleración en el crecimiento de la cartera.

El gráfico que sigue compara el crecimiento de la

cartera bruta del sistema frente al crecimiento de las obligaciones con el público:



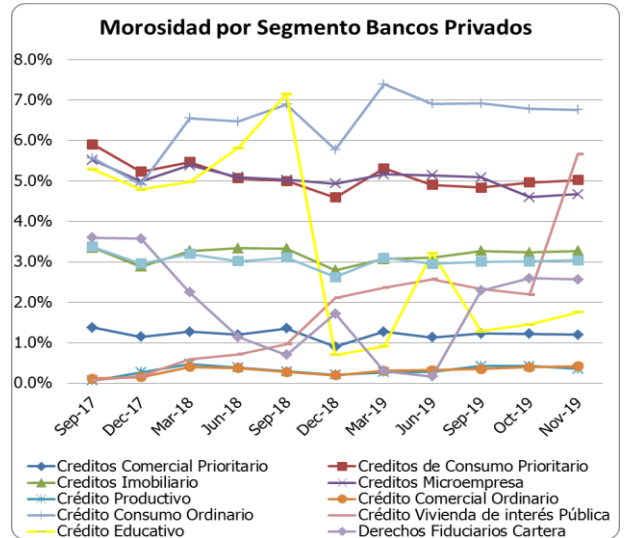
A continuación, un gráfico con la participación de la cartera de los bancos privados por segmento de crédito:



Los segmentos con mayor participación de cartera son el consumo prioritario que incluye tarjetas de crédito y el comercial prioritario. El crecimiento significativo del consumo prioritario (17% anual a septiembre de 2019) hizo que este se vuelva el segmento con mayor participación con 36.4% frente al 34.2% del comercial prioritario, revirtiéndose por completo la participación que se vio hasta el primer trimestre del 2019. Según cifras a noviembre, el crédito de consumo prioritario seguirá ganando participación, para llegar a un 36.8%. Los segmentos de cartera que más crecen en una base interanual a septiembre de 2019 son el crédito de vivienda de interés público (107%), derechos fiduciarios (31%) y crédito productivo

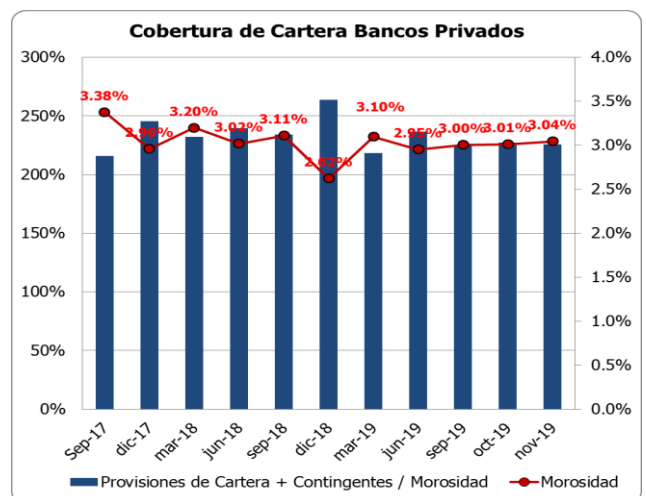
(29%).

En el gráfico que sigue se observa la morosidad por segmento del sistema:



Hasta septiembre, los segmentos de cartera con mayor morosidad son el crédito de consumo ordinario (vehículos), la microempresa y el crédito de consumo prioritario (tarjetas de crédito) en ese orden. En noviembre, el crédito de vivienda de interés público pasa a ser el segundo segmento con mayor morosidad, después del crédito de consumo ordinario. La morosidad del crédito de consumo prioritario también sube en el ranking al segundo puesto, desplazando a la de la microempresa.

El gráfico que sigue muestra el comportamiento de la morosidad total (cartera en riesgo) del sistema y su cobertura con provisiones:



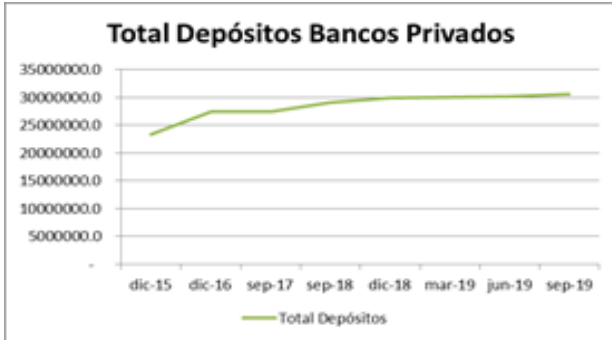
Cuando se incluye en el indicador de morosidad a la cartera reestructurada por vencer, el índice de morosidad llega a 3.93% en septiembre, comparado con 3.87% en junio.

La cobertura de la cartera en riesgo con



provisiones llegó a su punto máximo desde 2015 en dic-2018 con una cobertura de 2.64 veces. El crecimiento de la cartera en riesgo y una menor generación de provisiones en términos relativos al MON y a la cartera total, presionó el indicador ubicándolo en 2.25 veces en septiembre de 2019, comparado a 2.36 veces en junio. Si se incluye la cartera reestructurada a la cartera en riesgo, el indicador llega a 1.72 veces en septiembre.

### Fondeo y liquidez



Las obligaciones con el público son la principal fuente de fondeo de los bancos. En el tercer trimestre de 2019 estas aumentan con respecto al trimestre anterior (1.5%), sin embargo, su participación en el pasivo sigue la tendencia decreciente. En marzo de 2019 los depósitos representaron 82.5%, 81.8%, en junio y en septiembre la participación bajó a 81.2%. En la participación del pasivo van aumentando en importancia las obligaciones con instituciones financieras, particularmente con el exterior, las cuales crecen 51% anualmente. Las obligaciones financieras aumentan 41% en volumen anualmente en el tercer trimestre de 2019, y representan 7.3% del pasivo, casi dos puntos porcentuales por encima del 5.6% en septiembre del 2018. Con respecto a los activos, estas representan 6.2% en septiembre de 2019, también un aumento con respecto al mismo periodo del año anterior.

Aunque los depósitos a la vista siguen siendo los más importantes dentro de las obligaciones con el público, estos ceden importancia a los depósitos a plazo y las obligaciones financieras. En septiembre, los depósitos a la vista representan el 50% del pasivo, cuando en junio representaban 51% y en septiembre del año anterior el 54%. En los depósitos a plazos se observa una tendencia hacia los depósitos de más largo plazo. Así, los depósitos de 31 a 90 días ceden participación a los depósitos de 181 a 360 días.

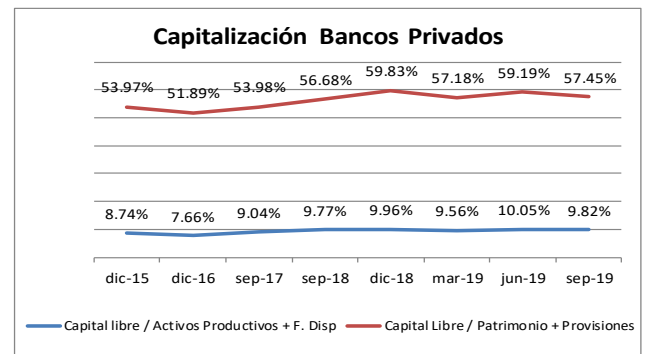
El fondeo de los bancos que proviene principalmente de depósitos a la vista y por tanto de corto plazo, genera un descalce estructural de plazos frente a los activos productivos.

De acuerdo con los reportes que presentan los

bancos a la Superintendencia, en general aquellos calificados por esta calificadora, no muestran posiciones de liquidez en riesgo, ya que cuentan con la cobertura de sus activos líquidos. Los indicadores de liquidez se mantienen en los dos primeros trimestres de 2019, y bajan levemente en septiembre, pero logran mantenerse en niveles similares en octubre y noviembre.

Los bancos calificados por esta calificadora cubren los requerimientos de liquidez estructural, tanto por concentración como por volatilidad.

### Capitalización



A septiembre-19, los indicadores de capitalización del sistema se presionan con respecto a junio. Estos indicadores, sin embargo, mejoran con respecto al mismo periodo del año anterior.

El capital libre sobre activos productivos disminuye ligeramente con respecto a junio-19. Esto es consecuencia del aumento de los activos productivos frente a una contracción del capital libre por un saldo de provisiones ligeramente menor y por la aplicación de mayores activos improductivos. Con respecto al año anterior (sep-2018) este índice se mantiene a pesar del aumento de los activos productivos ya que el capital libre también se fortalece debido principalmente a las utilidades generadas en este período 2019 y a pesar de un monto mayor aplicado de activos improductivos. Frente al patrimonio el capital libre mantiene la misma tendencia.

El patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgo mejora ligeramente con respecto al trimestre anterior y se ubica en 13.4% en septiembre de 2019 (frente al 13.3% en junio). Con respecto a septiembre de 2018 se observa un fortalecimiento mayor de 12.9% registrado en ese periodo. Debe mencionarse que la mayor parte del patrimonio técnico está constituido por TIERI (83.39% a sep-2019 y 85.58% a sep-2018). La composición del patrimonio técnico se ha debilitado por la incorporación de deuda subordinada en el cálculo del patrimonio técnico



como TIER II.

Fuentes: Superintendencia de Bancos, BCE, Ministerio de Finanzas, INEC, El Comercio, El Universo, El Telégrafo, Primicias, Observatorio de la Política Fiscal, JP Morgan Elaborado: BWR

## PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

### Posicionamiento e Imagen

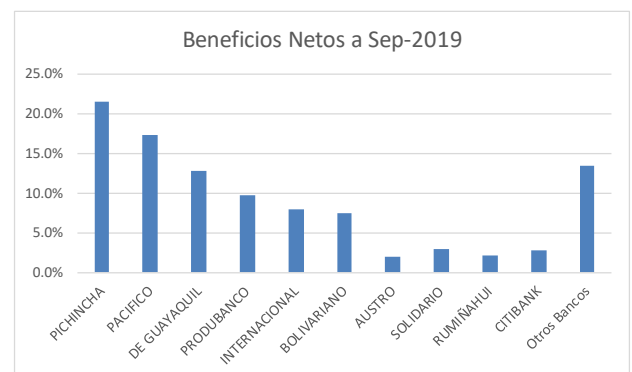
Banco Internacional S.A. es una institución bancaria privada clasificada como mediana según la Superintendencia de Bancos (SB), con una trayectoria de más de 45 años, y un enfoque hacia el segmento corporativo y empresarial.

Banco Internacional es una de las cinco instituciones más grandes dentro del sistema de bancos por sus activos. A sep-2019, ocupa la quinta posición con una representación del 8.5%. Su representatividad crece en 0.2pp interanualmente dado el crecimiento en la estructura financiera del banco durante el periodo de análisis. En cuanto a sus depósitos, la institución ocupa la sexta posición tanto para depósitos a plazo como a la vista, con representaciones dentro del sistema de 9.1% y 9.2%, respectivamente sin cambios significativos respecto con sep-2018.



Fuente: Superintendencia de Bancos; Elaboración: BWR

En cuanto a resultados, Banco Internacional ocupa la quinta posición. La institución ha tenido un continuo pero lento crecimiento en su generación de resultados alineado a incremento de sus activos productivos. Dado el mayor crecimiento de los bancos pares, la participación del banco dentro del sistema se ha reducido. A la fecha de corte, los resultados de BI representan el 8.03% del total del sistema (sep-2018: 8.87%).



Fuente: Superintendencia de Bancos; Elaboración: BWR

### Modelo de negocios

Banco Internacional compete de manera directa con los principales bancos grandes y medianos del



sistema financiero. El banco se encuentra especializado en el segmento comercial, el cual representa a la fecha de análisis el 81% del total de portafolio de créditos, 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.

El dispone de 88 oficinas, entre ellas agencias, sucursales y ventanillas de extensión. También cuenta con 406 cajeros automáticos, lo que en conjunto constituye una de las cinco redes más grandes del país. A la fecha de análisis, Banco Internacional cuenta con 1.328 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%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

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 276 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 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 el 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

Para el 2019, la institución proyecta que la expansión de sus activos esté alineada en mantener el crecimiento paulatino de la cartera de créditos. El banco prevé dentro de su planificación el crecimiento de la cartera en riesgo y la cartera reestructurada, consistente a la maduración de la cartera colocada durante el 2018. Las coberturas con provisiones se mantendrían en un nivel positivo, sin desviaciones importantes de acuerdo con su desempeño histórico.

Las proyecciones conservan el enfoque del período



anterior en cuanto al desarrollo de sus activos productivos, por lo cual tanto el portafolio de inversiones como los fondos disponibles no presentan variaciones bruscas. Estas estimaciones podrían modificarse en base a la oferta de títulos en el mercado, al igual que la liquidez general del sistema.

El crecimiento de los activos se sustenta en la expectativa de un aumento de la liquidez proveniente de las captaciones con el público y de obligaciones financieras en menor medida. La planificación conserva la estructura interna de captaciones, manteniendo una mayor proporción de depósitos a la vista frente a los depósitos a plazo.

Considerando lo anterior, la institución proyecta conservar la tendencia creciente en la generación de resultados, lo que se reflejaría en una estabilización de sus indicadores de rentabilidad. Se resalta que los esfuerzos están enfocados en mejorar los márgenes de intermediación, lo que resultaría en una mejora de la utilidad al final del año, pero con un incremento mesurado frente al del 2018.

Al final del tercer trimestre del 2019, los resultados alcanzados se alinean con el presupuesto de la institución. Estos se ubican levemente por debajo a la planificación considerando un costo de fondeo más alto al esperado, lo que repercute en sus márgenes. Adicionalmente, el aporte de los ingresos no operacionales no presentó el dinamismo estimado hasta el cierre del primer semestre.

La originación de cartera conserva una tendencia creciente, pero su crecimiento es más pausado frente a su planificación. La menor colocación de créditos se sintoniza con el decrecimiento de las captaciones con el público, principalmente en depósitos a la vista. Consistentemente, el desarrollo de activos productivos se ha sustentado en parte por una disminución de fondos disponibles. El cumplimiento de los objetivos planteados por la institución tiene como pilar fundamental la evolución de las obligaciones con el público para conservar la tendencia creciente de su estructura financiera.

#### **PERFIL FINANCIERO -RIESGOS**

##### **Presentación de Cuentas**

Este reporte se fundamenta en el análisis de los estados financieros auditados por Deloitte & Touche (D&T) para el año 2018, al igual que los estados financieros auditados por la firma KPMG para los períodos 2017, 2016 y 2015. Adicionalmente, la información proporcionada por

la institución con corte a septiembre-2019.

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.

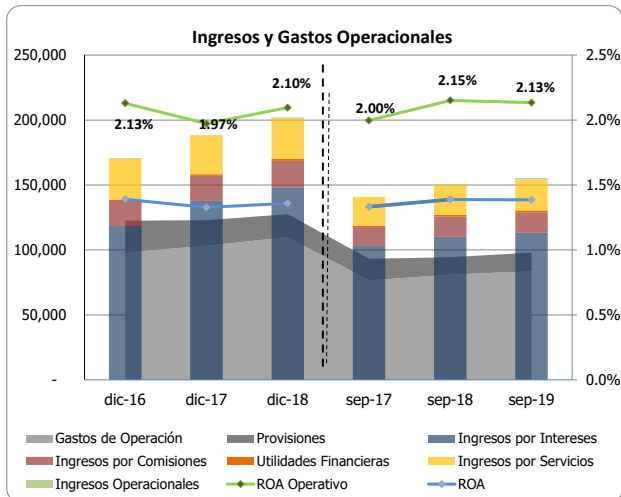
La información está preparada de acuerdo con las normas contables dispuestas por el Organismo de Control contenidas en el catálogo de cuentas y en la codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos; en lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada codificación, se aplica las Normas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

##### **Rentabilidad y Gestión Operativa**

Durante el tercer trimestre de 2019, los beneficios netos de Banco Internacional suman USD 37.3MM y presentan un leve crecimiento interanual de 2.5%, que contrasta con los resultados obtenidos por el promedio de bancos de un 13.2%, durante el mismo periodo de análisis. El Banco se benefició de un mayor interés neto por su negocio de intermediación financiera, así como de un mayor volumen de ingresos por servicios, gastos operativos controlados y gastos diferidos ínfimos.

A la fecha de análisis, los intereses netos presentaron una tasa de crecimiento interanual del 2.9pp, no obstante, el ratio de margen de interés neto presenta una variación negativa de 5.7pp y alcanza los 62.4% (68.1% a sep-2018). La disminución en el indicador porcentual, respecto a sep-2018, responde a un mayor costo por fondeo que se ha incrementado en base a un mayor nivel de obligaciones financieras (principalmente por créditos con instituciones multilaterales y financieras del exterior) y una mayor captación de depósitos a plazo durante el tercer trimestre del año.

Por su parte, los otros ingresos financieros netos tales como comisiones y utilidades financieras, suman USD 17MM y aportan con el 10.9% del total de ingresos netos, se han mantenido con un monto es similar al observado en sep-2018 y una variación positiva de 0.9% interanual. Las comisiones ganadas netas provienen de cartas de crédito, fianzas y avales, al igual que por consumos en establecimientos afiliados con tarjeta de crédito. Por su parte, las utilidades financieras resultan de ganancias por cambio y valuaciones de inversiones.



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

A la fecha de análisis, el margen operacional neto (MON) contabilizó USD 57.4MM. En su comparativa interanual se aprecia un incremento ( $\Delta$ : 1.8%), debido a los mayores ingresos por intereses, mejores utilidades financieras, ingresos por servicios y operacionales, que reducen por el crecimiento del gasto por provisiones respecto al total de ingresos. El gasto de provisiones es 7% superior frente a sep-2018, lo cual se alinea al aumento interanual de la cartera en riesgo (5.3%). El incremento del gasto de provisiones aporta en la conservación de los niveles de cobertura históricamente superiores al promedio del sistema y algunos bancos pares.

Por su parte, el gasto de operación se incrementa un 3.3% interanual, pero se mantiene estable. Este crecimiento se da principalmente por un mayor gasto de personal y gastos varios tales como mantenimiento y reparaciones, suministros, entre otros. Con ello, la institución registra un indicador de eficiencia (Gastos Operacionales sin Provisiones/ Ingresos Operativos Netos) del 53.8% similar al del mismo período del año anterior al ser (+ 0.11pp). Este indicador mantiene un notable diferencial frente al promedio del sistema (60.7% a sep-2019) y se compara favorablemente ante bancos pares.

Los ingresos por servicios provienen primordialmente de servicios de transferencias, cuentas y tarjetas de crédito. En conjunto suman USD 23.8MM, aportan con el 15.2% de total de ingresos netos y crecen un 3.2% interanual.

Los ingresos no operacionales complementan la estructura de ingresos de la institución. El principal rubro de dichos ingresos es la recuperación de activos financieros. Dentro de estos se resaltan, los activos castigados y reversión de provisiones. Estos ingresos no operativos suman USD 5MM (USD 5.2MM a sep-2018). Con ello, el

indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) es de 13.97%, con lo cual trimestralmente mejora y se mantiene superior al promedio del sistema (12.97%). Esta mejora también se observa en el ROA que registró un 1.39% a sep-2019, sin embargo se mantiene la brecha ante el sistema (1.48%).

**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 para todos los riesgos; 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.

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.

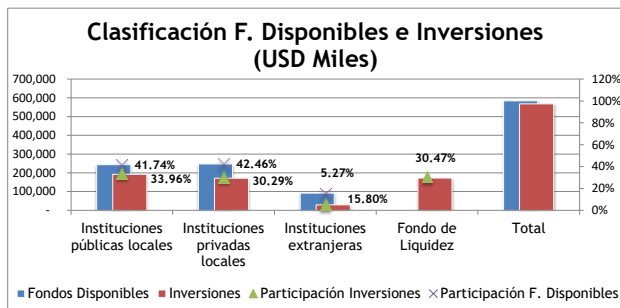
Adicionalmente, la institución puede negociar operaciones descubiertas (posiciones de trading) sólo con autorización del Directorio y en base a la



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. A la fecha la institución no posee este tipo de operaciones vigentes.

### Calidad de los Activos - Riesgo de Crédito Fondos Disponibles (USD 584.2MM)

A la fecha de corte, los fondos disponibles crecen en su comparativa trimestral (28.6%) e interanual (26.3%), debido a una leve recuperación en el volumen de captaciones con el público. Estos se mantienen dentro de su rango histórico y el apetito de riesgo del Banco. Es importante mencionar que el sistema financiero ha incrementado su nivel de intermediación y reducido sus ratios de liquidez en términos generales, y en este contexto Banco Internacional ha mantenido su estrategia de administración de liquidez consistente en el tiempo.



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

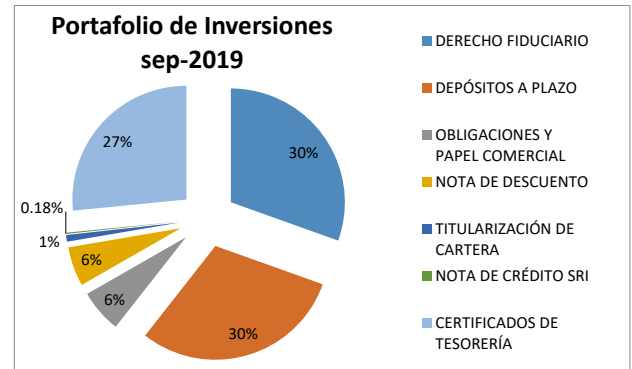
La mayor parte de los fondos disponibles de BI se encuentran dentro del País (83.1%). Dentro estos priman los depósitos en instituciones privadas, los cuales registran incrementos tanto trimestrales como interanuales. A la fecha de corte, estos depósitos representan el 38.5% del total de fondos disponibles y suman USD 210.6MM. Se resalta que dentro de este monto se incluye la caja del banco, los efectos de cobro inmediatos y remesas en tránsito. Los recursos se encuentran depositados en 9 instituciones, las cuales cuentan con calificaciones de riesgo en escala nacional, superior al grado de inversión; 97.4% son AAA-.

El 45% de los fondos disponibles se encuentran depositados para encaje en el Banco Central del Ecuador, estos crecen un 70.5% en relación con sep-2018 y cumplen con su requerimiento normativo.

La estructura de los fondos disponibles se completa con los depósitos en el exterior. A sep-2019 estos suman USD 92.3MM (15.8% del total), lo cual equivale a una disminución del 6.8% en relación con sep-2018. Estos recursos se encuentran depositados en 12 instituciones, las mismas que disponen de calificaciones internacionales superiores al grado de inversión.

### Inversiones Brutas (USD 568MM)

El portafolio de inversiones es la segunda fuente de ingresos después de la cartera de créditos, la cual representa a la fecha de análisis el 15.2% del total de activos brutos. A sep-2019, el portafolio de inversiones registra un crecimiento de 4.1% trimestral. Este incremento se sustenta de un mayor volumen de captaciones por parte del público y una menor colocación de cartera durante el trimestre.



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

A la fecha de análisis, el portafolio de inversiones se compone, en su mayoría, por títulos provenientes del sector público con una participación del 34% (USD 192.9MM). Estos títulos se conforman de notas de créditos del SRI, certificados de inversión de la CFN, y CETES del Ministerio de Finanzas, los últimos con representación individual del 26.6% del portafolio. Estos títulos son utilizados para requerimientos de encaje y cumplimiento de requerimientos normativos como el de las reservas mínimas de liquidez.

Por otro lado, el portafolio de inversiones incorpora USD 173.1MM correspondientes a la participación del Banco en el Fondo de Liquidez nacional, mediante derechos fiduciarios. Estos derechos constituyen el 30.5% del portafolio de inversiones y representan un 4.6% del activo bruto a la fecha de corte.

Las inversiones del sector privado local 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. Adicionalmente, cuenta con títulos provenientes de procesos de titularización. En conjunto estas inversiones equivalen al 30.3% del portafolio y suman un total de USD172.1MM. Estos títulos en un 85% cuentan con calificaciones de riesgo en escala nacional en AAA- o superior.

A la fecha de análisis, el saldo de inversiones en títulos en el extranjero, decrecen un 45.4% interanual y contabilizan USD29.9MM. Estos se



conforman por notas de descuento emitidas por instituciones en el extranjero, que cuentan con una calificación superior al grado de inversión y se consideran una fuente de liquidez primaria.

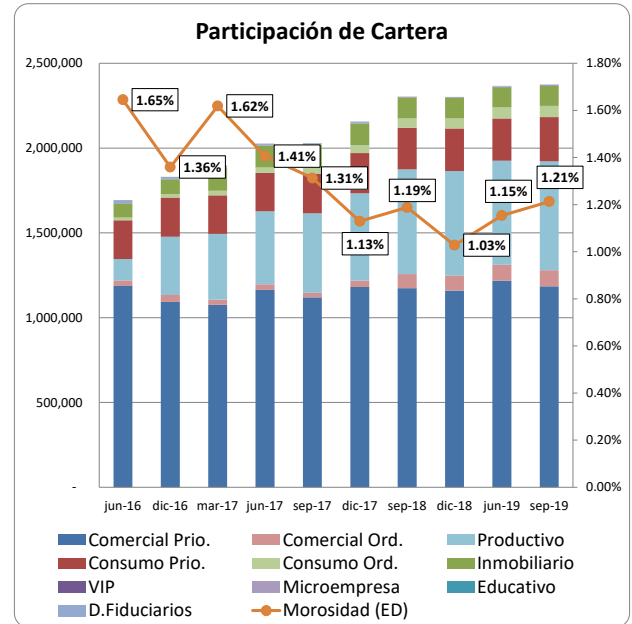
El plazo promedio ponderado del portafolio de inversiones es de 4.3 meses. Cabe señalar que la totalidad del portafolio de BI se encuentra invertida en dólares, por lo que no se presenta un riesgo por tipo de cambio.

### Calidad de Cartera

El crecimiento del portafolio crediticio de BI mantiene una tendencia positiva y creciente, sin embargo su desempeño es inferior al reportado por el promedio de bancos, debido a una menor demanda de créditos por parte del sector corporativo, principal segmento de su cartera de negocios. La cartera bruta del Banco crece en su comparativa trimestral (0.4%) e interanual (3.1%), en contraste el sistema de bancos registró un 3.1% y 9.2% respectivamente. Por su parte, los niveles de morosidad y cobertura para la cartera problemática se mantienen estables y dentro de su rango histórico. La institución prevé conservar su crecimiento de cartera durante el 2019, sujeta principalmente al dinamismo de las captaciones con el público.

La cartera del banco se encuentra colocada geográficamente en 17 provincias, concentrada en dos de estas. En conjunto la cartera colocada en Guayas (39%) y Pichincha (38.5%) representan el 77.5% del total de la cartera. A estas les sigue las carteras colocadas en Azuay y Manabí con el 5.5% y 5.1%, respectivamente. La diferencia se encuentra distribuida en 13 provincias, de las cuales ninguna de ellas representa más del 3% de la cartera bruta.

Banco Internacional es un banco especializado en el segmento corporativo, por lo cual la cartera comercial y productiva representa la mayor porción dentro del portafolio de créditos. A sep-2019, estas dos carteras equivalen al 76.9% (49.9% y 27%, respectivamente), sin mostrar variaciones interanuales en su representación. La estructura se complementa con la cartera de consumo (13.8%), cartera inmobiliaria (4.9%) y el diferencial (0.3%) corresponde a derechos fiduciarios y microcrédito.



Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

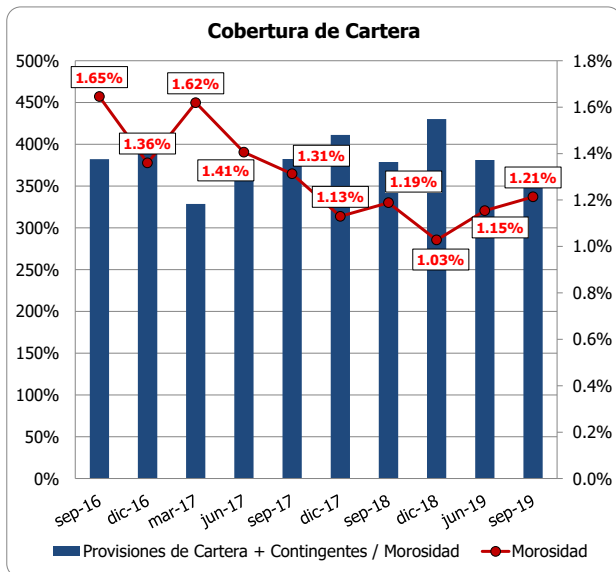
Observando la clasificación de la cartera y contingentes se evidencia que las categorías A y B representan el 97.4% del total (81% y 16.4%, respectivamente). Por su parte, el conjunto de carteras más propensas a deteriorarse (CDE), crecen levemente y representan un 2.6% de la cartera total a la fecha de corte. En comparación a sep-2018, esta relación crece un 0.64%.

El segmento corporativo del banco tiende a generar niveles más altos de concentraciones, tanto en depósitos como en crédito, frente a instituciones con enfoques minoristas. Durante los últimos 12 meses, la representación de los 25 mayores deudores frente a cartera bruta y contingentes se ha ubicado cercana al 20%, con un indicador a sep-2019 de 20.1% ( $\Delta$  interanual: -0.85pp). La institución trabaja constantemente en administrar una cartera más atomizada para aliviar el riesgo de concentración. En los últimos tres años se ha visto un decrecimiento paulatino en la concentración de deudores. Con relación al patrimonio los 25 mayores deudores equivalen 1.5 veces el mismo (sep-2018: 1.72 veces). Los niveles de concentración frente a otros bancos, se mitigan, en parte por la calidad crediticia de los clientes y la diversificación por sectores y grupos económicos.

A sep-2019, la cartera en riesgo reporta un crecimiento trimestral (5.5%) e interanual (5.3%), superior al crecimiento de la cartera bruta en ambos periodos. No obstante, el comportamiento de la cartera en riesgo se asemeja al promedio del sistema, que registró un crecimiento de 5% y 5.7% respectivamente.

Los segmentos que presentan un mayor nivel de morosidad a sep-2019, son consumo prioritario

(4.96%), consumo ordinario (3.74%) e inmobiliario (3.4%).



Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

El indicador de morosidad del Banco históricamente se mantiene bajo y a la fecha de análisis registró un 1.21% (1.19% a sep-2018), que contrasta con el 3.01% reportado por el sistema de bancos durante el mismo periodo. No obstante, al incluir la cartera reestructura por vencer dentro del indicador, la morosidad crece durante el trimestre a 1.84% (1.7% a sep-2018), en relación con el promedio de bancos (3.93%), el indicador de BI es inferior al sistema. Por su parte, el nivel de castigos de cartera se mantiene estable pese al incremento de la cartera en riesgo, la relación entre castigos / cartera bruta promedio es de 0.28% (0.23% a sep-2018).

Las coberturas de cartera en dificultades con provisiones es una de las principales fortalezas de BI y se mantiene estable a sep-2019. El saldo de provisiones es superior tanto trimestral como interanualmente. La cobertura de BI a sep-2019 es de 3.6 veces (3.8 veces a jun-2019), lo cual la compara favorablemente frente al promedio del sistema (2.2 veces) y bancos pares. Al agregar la cartera reestructura, la cobertura se ubica en 2.4 veces; el sistema registra un indicador de 1.7 veces.

### Contingentes

Las cuentas contingentes tienen una representación importante frente a los activos del Banco. Estas cuentas mantienen una tendencia decreciente a sep-2019 y reportan una contracción del 7.4% interanual. Las cuentas contingentes suman USD 747.2MM y equivalen al 20% de los activos brutos. Interanualmente las cuentas contingentes disminuyen en USD 59.6MM, variación que se presenta principalmente por una reducción

de fianzas y garantías, al igual que cartas de crédito.

La exposición del banco a los instrumentos de comercio exterior (cartas de crédito) está medida por cupos previamente establecidos por la Administración y su cumplimiento por la Unidad de Riesgo.

Los créditos aprobados no desembolsados han conservado un saldo relativamente estable durante los últimos trimestres con leves variaciones. A sep-2019 suman USD 394.8MM y corresponden en su mayoría a los cupos de los tarjetahabientes, por lo cual no necesariamente representan flujos de efectivo y se encuentran sujetos a condiciones por incumplimientos de pago.

A la fecha de corte, las cuentas contingentes se encuentran conformadas principalmente por cuentas acreedoras, y estas se componen de: créditos aprobados no desembolsados (52.8%), fianzas y garantías (24.3%), cartas de crédito (14.8%), avales (7.2%) y venta a futuro en moneda extranjera (0.5%).

### Riesgo de Mercado

La sensibilidad de variaciones de la tasa de interés ha tenido un nivel de impacto bajo en la posición de riesgo del banco, la cual se ubica dentro del apetito de riesgo del mismo. Los reportes de riesgo de mercado y liquidez a sep-2019 indican que la sensibilidad del margen financiero por los movimientos paralelos en tasas de interés activas y pasivas menores a un año, están en 0.35% de patrimonio técnico (PT). Por su parte, la posición en riesgo en referencia al valor patrimonial es de +/- 1.4% del PT. Ambas posiciones serían cubiertas en su totalidad por el patrimonio técnico constituido (USD 355MM).

El negocio de comercio exterior requiere que la institución mantenga posiciones líquidas en otras monedas diferentes al dólar. A la fecha de corte, la posición neta entre activos y pasivos en moneda extranjera es menor 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 con el fin de cumplir los límites internos.

### Riesgo de Liquidez y Fondo

A sep-2019, la posición de liquidez del banco mejora en su comparativa trimestral, debido al incremento en las obligaciones con el público que mantiene la institución y un menor uso de los recursos captados para incrementar el portafolio crediticio.

La principal fuente de recursos del Banco son las captaciones del público, que contabilizan USD



2.897MM a sep-2019 y registran un crecimiento trimestral (4.8%) e interanual (2.4%).

Los depósitos a la vista representan el 52.9% del pasivo y su proporción se mantiene estable durante los periodos analizados. Por su parte, los depósitos a plazo constituyen un 33.2% del pasivo y el 99% de estos depósitos tienen un plazo de vencimiento hasta 360 días, lo que permite facilitar el calce entre activos y pasivos, considerando que el 60.2% de los créditos concedidos vencen hasta en 360 días.

Adicionalmente, BI mantiene obligaciones financieras que representan un 7.1% del pasivo y conservan una tendencia creciente desde dic-2016. Estas obligaciones complementan la estructura de fondeo de la institución y tienen un plazo promedio ponderado de 27 meses. El 55% proviene de instituciones financieras del extranjero y el restante 45% por organismos multilaterales. El presupuesto contempla que el saldo actual se reduzca hasta el cierre del año, sin embargo este dependerá del dinamismo de las captaciones con el público.

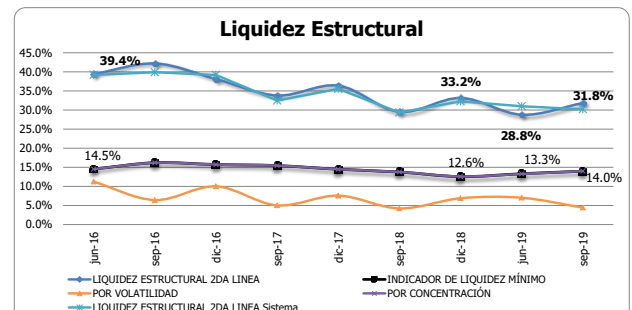
Banco Internacional al ser un banco especializado tiende a disponer de niveles más altos de concentración en sus depositantes frente a bancos universales. Durante el tercer trimestre del 2019, la concentración de sus 25 mayores depositantes decrece, en su comparativa trimestral, en relación a los activos líquidos del Banco y sus captaciones del público, al registrar un indicador de un 75.7% y 18% respectivamente. Este decrecimiento se debe al mayor volumen de captaciones con el público.

No obstante, si se consideran los 25 mayores depositantes con vencimientos hasta 90 días, el indicador de concentración mejora en 6.2pp y se reduce a 69.5% durante el mismo periodo.

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 estrategias de liquidez en función del comportamiento de las fuentes de fondeo.

En base a las estrategias de la institución priorizando el crecimiento de sus activos productivos junto con la relativa estabilidad de las captaciones y un incremento trimestral de sus activos líquidos; los indicadores de liquidez estructural presentan un desempeño positivo en su lectura trimestral e interanual. En relación con sep-2018, la liquidez estructural de segunda línea

crece en 2.3pp. Por su parte, el requerimiento también crece pero en menor proporción (0.02pp). Consecuentemente, la cobertura se incrementa y se mantiene dentro de su rango histórico de 2.2 veces su requerimiento, el mismo que es considerado como adecuado.



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

El análisis de brechas de liquidez a sep-2019 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 netos (USD 818.8MM) llegarían a cubrir, en el escenario contractual, el máximo descalce acumulado de flujo en 1.9 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. 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.

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.

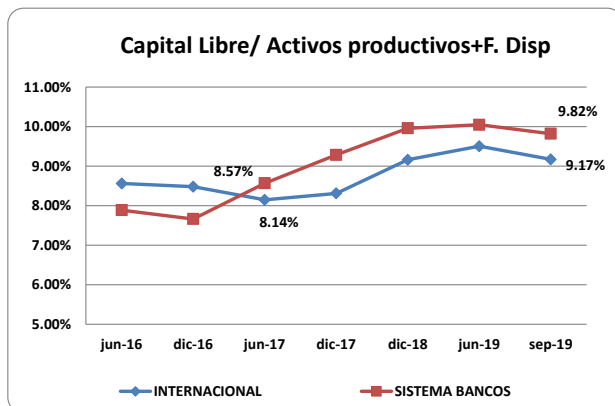
Las pérdidas operativas acumuladas netas en el periodo julio - septiembre de 2019 sumaron USD 17.8M, lo que equivale a una reducción de 74% frente al registrado en el tercer trimestre del 2018. Las pérdidas operativas se componen principalmente de políticas y/o procedimientos inadecuados (11.07%), errores humanos (11.84%), políticas y/o procedimientos inexistentes (15.29%),



diseño inapropiado de procesos (16.89%), actos delictivos (21.33%), fallas en el software (21.91%), entre otros. En base a su tipología, se evidencia que el 6.19% corresponde a fraude externo, 20.60% daños activos físicos, 43.82% deficiencias en procesos, 7.24% errores en prácticas con clientes, 22.14% fallas en tecnología de la información y 0.01% a prácticas laborales.

### Suficiencia de Capital

El patrimonio de BI suma USD 365.3MM y registra un crecimiento en su comparativa trimestral (3.9%) e interanual (9.4%), considerando los beneficios del periodo. Su desempeño es similar al registrado por el promedio del sistema, que reportó un 3.9% y 10.4% respectivamente. El patrimonio total se compone de un 72.4% por capital social, 11.8% en reservas, un 5.5% por superávit de valuaciones y 10.2% de resultados.



Fuente: Estados Financieros BI Elaboración: BWR.

El indicador de solvencia normativo (PTC/APPR), cumple y supera su requerimiento al ser 11.87% a la fecha de análisis. Interanualmente el indicador se mantiene en niveles similares ( $\Delta$ : +0.6pp), y conserva su posición tradicional sobre el 11%. Frente al promedio del sistema, el indicador es inferior en 1.51pp, esta última mejora en relación con sep-2018.

El capital libre de la institución se ha incrementado paulatinamente alineado al crecimiento del patrimonio, con lo cual en los últimos doce meses crece en USD 25.2MM (+8.3%). En relación con sus activos productivos, se aprecia una relación estable, con un leve decrecimiento trimestral, debido al mayor crecimiento de fondos disponibles respecto del capital libre. El banco dispone de una capacidad de deterioro de sus activos productivos de hasta 9.2% (9.5% a jun-2019; 8.9% a sep-2018). Frente al promedio del sistema (9.8%), el indicador conserva una distancia de 0.65pp durante el mismo periodo de análisis.

### 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.



(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	sep-16	dic-16	jun-17	sep-17	dic-17	sep-18	dic-18	jun-19	sep-19
<b>ACTIVOS</b>										
Depositos en Instituciones Financieras	1,855,218	165,278	211,598	182,261	189,665	161,396	217,134	241,141	164,176	211,154
Inversiones Brutas	5,962,249	492,241	488,228	615,827	632,263	606,987	568,310	537,638	545,986	568,105
Cartera Productiva Bruta	28,485,963	1,691,010	1,806,080	1,998,468	2,002,586	2,132,426	2,276,518	2,278,250	2,339,483	2,346,348
Otros Activos Productivos Brutos	1,472,136	63,635	67,536	95,927	72,236	74,950	76,494	74,984	74,706	77,505
Total Activos Productivos	37,775,566	2,412,164	2,573,442	2,892,483	2,896,751	2,975,758	3,138,457	3,132,014	3,124,351	3,203,111
Fondos Disponibles Improductivos	4,028,422	557,494	495,678	375,864	330,593	556,705	245,412	379,861	290,070	373,009
Cartera en Riesgo	883,371	25,441	24,890	28,494	26,641	24,364	27,375	23,658	27,314	28,817
Activo Fijo	720,440	31,239	44,101	41,685	40,837	42,150	40,700	40,525	39,078	40,072
Otros Activos Improductivos	1,428,321	74,251	62,126	59,920	68,925	59,686	73,600	68,590	76,739	85,920
Total Provisiones	(2,200,117)	(98,124)	(99,319)	(103,386)	(102,934)	(102,250)	(101,256)	(100,170)	(108,060)	(109,354)
Total Activos Improductivos	7,060,555	688,426	626,796	505,964	466,997	682,904	387,086	512,633	433,202	527,818
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>42,636,003</b>	<b>3,002,467</b>	<b>3,100,919</b>	<b>3,295,060</b>	<b>3,260,813</b>	<b>3,558,412</b>	<b>3,424,287</b>	<b>3,544,477</b>	<b>3,449,492</b>	<b>3,621,575</b>
<b>PASIVOS</b>										
Obligaciones con el Público	32,070,678	2,549,093	2,644,173	2,798,303	2,744,102	3,013,199	2,830,011	2,877,239	2,763,579	2,897,196
Depósitos a la Vista	18,693,261	1,572,248	1,703,419	1,759,212	1,681,918	1,926,527	1,707,762	1,788,888	1,678,059	1,723,904
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	11,910,541	897,427	864,479	959,349	974,692	996,396	1,036,347	1,003,325	990,561	1,082,648
Depósitos en Garantía	1,137	86	87	88	85	85	86	86	85	85
Depósitos Restringidos	1,465,739	79,332	76,188	79,654	87,407	90,190	85,816	84,941	94,873	90,559
Operaciones Interbancarias	10,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	223,774	5,903	2,665	4,339	2,593	2,774	3,329	5,858	3,875	4,626
Aceptaciones en Circulación	11,408	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	2,771,211	94,740	83,700	118,000	117,500	131,500	143,950	204,072	225,156	231,822
Valores en Circulación	337	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	386,763	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,122,447	78,329	78,300	81,339	89,961	91,298	103,692	102,871	97,167	114,401
Provisiones para Contingentes	107,475	5,504	4,901	5,177	5,457	6,505	9,501	8,861	8,206	8,238
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>37,704,093</b>	<b>2,733,569</b>	<b>2,813,739</b>	<b>3,007,159</b>	<b>2,959,613</b>	<b>3,245,276</b>	<b>3,090,482</b>	<b>3,198,900</b>	<b>3,097,981</b>	<b>3,256,284</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4,931,909</b>	<b>268,898</b>	<b>287,181</b>	<b>287,902</b>	<b>301,201</b>	<b>313,136</b>	<b>333,804</b>	<b>345,577</b>	<b>351,511</b>	<b>365,292</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>42,636,003</b>	<b>3,002,467</b>	<b>3,100,920</b>	<b>3,295,060</b>	<b>3,260,813</b>	<b>3,558,412</b>	<b>3,424,287</b>	<b>3,544,477</b>	<b>3,449,492</b>	<b>3,621,575</b>
<b>CONTINGENTES</b>										
12,949,165	663,279	716,540	683,380	728,606	792,339	806,876	729,182	710,461	747,234	
<b>RESULTADOS</b>										
Intereses Ganados	2,503,294	137,660	185,612	97,069	147,952	199,842	161,693	219,644	119,389	181,631
Intereses Pagados	739,284	50,038	67,188	28,988	44,820	62,032	51,542	71,493	44,393	68,308
<b>Intereses Netos</b>	<b>1,764,010</b>	<b>87,622</b>	<b>118,424</b>	<b>68,082</b>	<b>103,132</b>	<b>137,810</b>	<b>110,152</b>	<b>148,151</b>	<b>74,996</b>	<b>113,323</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	239,619	15,283	20,277	9,954	15,386	20,481	16,914	22,060	11,634	17,063
Margen Bruto Financiero (IO)	2,003,630	102,906	138,701	78,036	118,518	158,291	127,065	170,211	86,630	130,386
Ingresos por Servicios (IO)	552,499	23,091	31,307	14,550	22,132	30,001	23,081	31,097	15,628	23,820
Otros Ingresos Operacionales (IO)	134,148	573	758	325	386	517	741	841	443	1,530
Gastos de Operación (Goperac)	1,591,333	72,346	98,102	52,007	76,571	103,263	81,009	109,863	56,543	83,651
Otras Perdidas Operacionales	69,572	34	92	147	150	200	139	181	376	376
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>1,029,373</b>	<b>54,189</b>	<b>72,571</b>	<b>40,757</b>	<b>64,316</b>	<b>85,346</b>	<b>69,740</b>	<b>92,106</b>	<b>45,782</b>	<b>71,709</b>
Provisiones (Goperac)	478,648	20,044	24,464	12,733	16,681	19,678	13,407	17,684	9,837	14,351
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>550,725</b>	<b>34,145</b>	<b>48,107</b>	<b>28,024</b>	<b>47,634</b>	<b>65,667</b>	<b>56,333</b>	<b>74,422</b>	<b>35,945</b>	<b>57,359</b>
Otros Ingresos	211,505	4,381	6,257	3,285	4,957	6,294	5,175	6,544	3,785	4,951
Otros Gastos y Perdidas	36,921	5,411	8,200	3,367	4,664	6,428	4,607	5,982	2,375	3,182
Impuestos y Participación de Empleados	261,314	11,443	16,031	9,475	16,130	21,314	20,540	26,734	13,898	21,874
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>463,994</b>	<b>21,672</b>	<b>30,134</b>	<b>18,467</b>	<b>31,797</b>	<b>44,220</b>	<b>36,361</b>	<b>48,250</b>	<b>23,457</b>	<b>37,253</b>

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-16	jun-17	sep-17	dic-17	sep-18	dic-18	jun-19	sep-19
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>									
Act. Productivos + F. Disponibles	41,803,988	3,069,121	3,268,347	3,227,344	3,532,463	3,383,868	3,511,875	3,414,421	3,576,121
Cartera Bruta total	29,369,335	1,830,971	2,026,962	2,029,227	2,156,790	2,303,893	2,301,909	2,366,797	2,375,164
Cartera Vencida	268,150	9,977	10,722	8,883	9,651	13,069	11,244	13,544	13,437
Cartera en Riesgo	883,371	24,890	28,494	26,641	24,364	27,375	23,658	27,314	28,817
Cartera C+D+E	-	61,008	69,288	63,776	68,720	52,494	43,965	43,670	69,875
Provisiones para Cartera	(1,875,432)	(92,949)	(96,844)	(96,413)	(93,689)	(94,173)	(92,930)	(95,943)	(96,310)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.3%	80.4%	85.1%	86.1%	81.3%	89.0%	85.9%	87.8%	85.9%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	134.6%	101.8%	106.9%	108.8%	101.2%	112.5%	108.5%	111.0%	108.6%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.9%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	0.6%	0.5%	0.6%	0.6%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.01%	1.36%	1.41%	1.31%	1.13%	1.19%	1.03%	1.15%	1.21%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3.9%	1.7%	1.6%	1.9%	1.6%	1.7%	1.5%	1.8%	1.8%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.0%	2.7%	2.9%	2.6%	2.7%	1.9%	1.7%	1.6%	2.6%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	224.5%	393.1%	358.0%	382.4%	411.2%	378.7%	430.3%	381.3%	362.8%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reest	171.8%	321.5%	306.8%	269.5%	290.9%	264.9%	286.2%	243.3%	238.9%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	160.4%	147.2%	159.7%	145.8%	197.5%	231.5%	238.5%	149.6%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.4%	5.1%	4.8%	4.8%	4.3%	4.1%	4.0%	4.1%	4.1%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	152.2%	143.2%	156.4%	143.9%	188.3%	215.9%	226.1%	142.2%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.0%	24.5%	22.2%	22.8%	22.0%	21.0%	21.3%	21.3%	20.1%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.0%	191.3%	184.9%	184.7%	181.6%	171.6%	163.6%	165.1%	150.3%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.2%	#N/A	4.3%	4.4%	4.9%	3.2%	3.2%	2.3%	3.6%
Recuperación Ctgos período / ctgos período anterior	51.8%	13.5%	8.3%	12.3%	16.1%	16.0%	20.0%	14.2%	18.7%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	11.7%	18.9%	19.3%	18.2%	19.0%	12.7%	16.1%	11.9%	12.0%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.3%	#N/A	0.8%	0.8%	0.8%	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%
<b>CAPITALIZACION</b>									
PTC / APPR	13.38%	13.53%	11.79%	12.06%	11.85%	11.27%	11.72%	11.52%	11.84%
TIER I / APPR	11.16%	10.29%	9.58%	9.52%	9.12%	9.50%	9.65%	10.38%	10.26%
PTC / Activos y Contingentes	8.73%	8.05%	7.63%	7.84%	7.36%	7.73%	7.84%	8.20%	8.13%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	16.89%	14.35%	13.73%	13.06%	13.16%	12.44%	12.10%	11.45%	11.29%
Capital libre (USD M)**	4,093,894	260,271	266,192	273,012	293,515	302,711	321,659	324,470	327,899
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.82%	8.48%	8.14%	8.46%	8.31%	8.95%	9.16%	9.50%	9.17%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	57.45%	66.50%	67.17%	66.68%	69.93%	68.12%	70.78%	69.39%	67.93%
TIER I / Patrimonio Técnico	83.39%	76.02%	81.24%	78.93%	77.02%	84.30%	82.36%	90.14%	86.65%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11.80%	#N/A	9.00%	9.47%	9.40%	9.56%	9.73%	10.05%	10.20%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.68%	#N/A	7.71%	7.76%	7.41%	7.90%	7.77%	8.80%	8.59%
<b>RENTABILIDAD</b>									
Comisiones de Cartera	2,467	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,620,705	170,673	92,764	140,887	188,609	150,749	201,969	102,325	155,360
Result. antes de impuest. y particip. trab.	725,309	46,165	27,942	47,927	65,533	56,901	74,984	37,355	59,127
Margen de Interés Neto	70.47%	63.80%	70.14%	69.71%	68.96%	68.12%	67.45%	62.82%	62.39%
ROE	12.97%	#N/A	12.84%	14.41%	14.73%	14.99%	14.65%	13.46%	13.97%
ROE Operativo	15.39%	#N/A	19.49%	21.59%	21.88%	23.22%	22.60%	20.63%	21.52%
ROA	1.48%	#N/A	1.15%	1.33%	1.33%	1.39%	1.36%	1.34%	1.39%
ROA Operativo	1.76%	#N/A	1.75%	2.00%	1.97%	2.15%	2.10%	2.06%	2.13%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	67.40%	69.18%	73.13%	72.86%	72.71%	72.82%	73.01%	72.91%	72.60%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (N	6.44%	#N/A	4.96%	5.00%	4.94%	4.79%	4.83%	4.77%	4.75%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7.30%	#N/A	5.71%	5.78%	5.71%	5.54%	5.57%	5.54%	5.49%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	46.50%	33.71%	31.24%	25.94%	23.06%	19.22%	19.20%	21.49%	20.01%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	78.99%	71.81%	69.79%	66.19%	65.18%	62.63%	63.15%	64.87%	63.08%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	60.72%	57.48%	56.06%	54.35%	54.75%	53.74%	54.40%	55.26%	53.84%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.60%	#N/A	4.05%	3.91%	3.69%	3.61%	3.59%	3.80%	3.65%
<b>LIQUIDEZ</b>									
Fondos Disponibles	5,883,640	707,276	558,125	520,258	718,100	462,546	621,002	454,247	584,163
Activos Liquidos (BWR)	7,511,036	791,276	748,755	687,841	862,904	612,679	770,216	583,056	690,354
25 Mayores Depositantes	0.00%	510,144	614,886	529,680	618,580	506,798	510,896	517,506	522,756
100 Mayores Depositantes	0.00%	911,325	1,041,452	933,362	1,084,822	924,484	924,137	911,537	963,401
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	30.06%	33.43%	30.42%	29.70%	32.85%	25.79%	31.59%	25.01%	28.28%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	30.19%	38.11%	35.23%	33.80%	36.39%	29.53%	33.16%	28.77%	31.83%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	15.71%	16.56%	15.44%	14.49%	13.77%	12.58%	13.33%	13.99%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	N/D	2.43	2.13	2.19	2.51	2.14	2.64	2.16	2.28
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	75.44%	69.89%	63.80%	50.97%	66.00%	52.63%	60.52%	62.94%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	30.06%	33.37%	30.42%	29.70%	32.85%	25.74%	31.53%	24.97%	28.19%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23.55%	29.83%	22.67%	22.47%	27.34%	19.43%	25.42%	19.45%	23.85%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	19.29%	21.97%	19.30%	20.53%	17.91%	17.76%	18.73%	18.04%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	0.00%	64.47%	82.12%	77.01%	71.69%	82.72%	66.33%	88.76%	75.72%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	-	-	-	N/D	65.34%	74.63%	61.25%	82.45%	69.51%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>									
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	-2.06%	-0.09%	0.24%	-0.05%	0.49%	0.44%	0.53%	0.35%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	-2.88%	-2.25%	-2.01%	-2.11%	-2.24%	-1.77%	-1.27%	1.40%

\*\* Patrimonio + Provisiones - (Act Imprord 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 financiero 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 2019®.