

Ecuador  
Calificación Global

Banco Internacional S.A.

## Calificación

mar-19	dic-19	mar-20
AAA-	AAA-	AAA-

### Calificación en observación

**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 calificadora 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	mar-19	dic-19	mar-20
Activos	3.577.739	3.792.356	3.584.830
Patrimonio	338.233	378.179	366.500
Resultados	10.044	50.187	8.505
ROE (%)	11,75%	13,87%	9,14%
ROA (%)	1,13%	1,37%	0,92%

**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

**Calificación local.** La calificación otorgada pertenece a una escala local, la cual indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, y por lo tanto no incorpora el riesgo de convertibilidad y transferencia. La calificación incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico.

**Calificación en observación negativa.** El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió mantener la calificación otorgada a Banco Internacional en marzo 2020 de AAA- (Triple A menos) y ubicarla en “observación” como consecuencia de la orientación negativa del entorno operativo ecuatoriano en relación especialmente a la crisis sanitaria y a las restricciones de las actividades económicas que están afectando a todos los segmentos de la economía.

La calificación en “observación” no implica un cambio de calificación inminente y se mantendrá hasta que los resultados de los eventos negativos puedan ser predecibles con cierto nivel de certeza tanto en el entorno operativo como en relación con los mercados y con cada institución en particular.

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

**Niveles de rentabilidad estables.** Los beneficios netos del Banco presentan una reducción interanual del 15.3%, debido a un mayor gasto por provisiones, menores ingresos por comisiones y un mayor costo del fondeo. A la fecha de corte, el margen interés neto 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. Se estima que los beneficios netos para los siguientes trimestres del 2020 serán limitados debido a la crisis económica y sanitaria actual, que ya está registrando resultados negativos en el sistema.

**Niveles de morosidad y cobertura estables, acordes a su nicho de negocio.** El crecimiento del portafolio fue inferior al reportado por el sistema de bancos, sin embargo, se mantiene acorde a la demanda de créditos por parte de sus principales segmentos de mercado, especialmente del sector corporativo. La morosidad de la cartera crece ligeramente, pero se mantiene dentro de su rango histórico. En este sentido, los niveles de cobertura para la cartera problemática se contraen, sin embargo, estos cubren en 2.3 veces la cartera de mala calidad y en relación con el sistema de bancos, registran una cobertura superior.

La morosidad y los niveles de cobertura para la cartera problemática se ven afectados por los últimos cambios normativos que permiten ampliar los plazos para el cálculo de créditos vencidos, en respuesta al panorama económico actual, corresponde a una medida de ayuda contable, pero que no mejora la calidad del crédito.

**Contracción en sus niveles de liquidez.** A la fecha de análisis, la liquidez del Banco se contrae en su comparativa interanual debido a un menor volumen de captaciones con el público. Los principales indicadores de liquidez decrecen, al igual que su saldo en fondos disponibles y activos líquidos. La posición de liquidez del banco es menos conservadora que la de sus pares directos, sustentando un descalce estructural de plazos y tendencia a niveles superiores de concentraciones en captaciones. Se espera que la contracción en la liquidez del sistema durante el 2020, podría afectar los niveles actuales de liquidez institucional.

**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

**Fecha Comité: junio 26, 2020****Estados Financieros: marzo, 2020**



la calidad de activos, la relación estable con los clientes y la diversificación por sectores económicos.

**Soporte patrimonial estable.** La constante capitalización de parte de sus utilidades, junto con la generación de provisiones se traduce en un soporte patrimonial continuo y estable a la fecha de análisis. Los indicadores de solvencia patrimoniales superan los requerimientos normativos y cuenta con niveles de cobertura de capital libre que siguen una tendencia creciente, en su comparativa interanual, 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 de su rango histórico. Los indicadores de capitalización en general se ubican por debajo del promedio del sistema, pero su comparación es favorable ante bancos pares y se mantienen acorde a la planificación institucional.



## AMBIENTE OPERATIVO

### Entorno Económico

El Ecuador recibe la crisis sanitaria producida por el covid-19 con una economía en desaceleración, especialmente desde el último trimestre del 2019 por los disturbios sociales que tuvieron lugar en octubre-2019, por el intento fallido del gobierno de eliminar el subsidio a los combustibles.

La restricción mundial de la actividad turística y de la producción en general por el virus, produjo una mayor contracción de la demanda por petróleo. La ruptura en el diálogo entre la OPEP y Rusia origina una guerra de precios que en marzo-20 provoca un desplome total. Los ingresos por la venta de petróleo para el Ecuador se reducen en consecuencia. Adicionalmente, los inversionistas del mercado de divisas están vendiendo sus activos y comprando dólares como medidas de seguridad para sus inversiones. Esto aprecia el valor del dólar americano restándole al Ecuador la competitividad en sus productos frente a países con moneda propia.

Las necesidades financieras del Ecuador para el 2020 son de USD13.500MM que incluye el déficit fiscal y la deuda financiera que vence en 2020. La capacidad del Ecuador para conseguir todo su requerimiento es limitada especialmente en la actual coyuntura.

Las autoridades han concretado fuentes de financiamiento por 6.800MM: de fuentes externas por USD4200MM y fondos locales por USD2600MM, lo que deja por financiar USD6700MM. Adicionalmente según las autoridades, se espera obtener USD800MM del FMI y USD2.400MM de la China; el crédito de la China servirá parcialmente para refinanciar una deuda y tendrá mejores condiciones que los créditos chinos anteriores. Las autoridades confirman que necesitan asegurar financiamiento por USD3500 millones. Además de los requerimientos programados el gobierno tuvo que desembolsar USD 360 MM, para recuperar la garantía en oro y en bonos global por una transacción realizada con Goldman Sachs en 2017. Una vez que el Ecuador declaró el reperfilamiento de los bonos, GS consideró que tenía derecho a efectivizar la garantía. Los fondos para el pago provinieron del BCE y tendrán que ser devueltos por el Ministerio de Finanzas en el próximo octubre.

Luego de que el 30 de abril-20, se cancelara el primer acuerdo para la facilidad extendida (EFF) con el FMI, por la opacidad de las cifras presentadas, el Ecuador accedió a otra línea de financiamiento del mismo FMI bajo la modalidad

de RFI, bajo la cual recibió inmediatamente el máximo disponible para el país de USD469.7MM, para cubrir necesidades urgentes de balanza de pagos y fiscales. Adicionalmente solicitó un nuevo acuerdo de facilidad extendida con el FMI.

El 3 de junio, las autoridades presentaron a los tenedores de bonos, las cifras corregidas que demuestran que los compromisos adquiridos con el FMI en el primer acuerdo EFF, serían imposibles de cumplir y que el déficit se extendería hasta el 2025 bajo las condiciones expuestas en dicho acuerdo.

La firma del nuevo acuerdo con el FMI dependerá de varias cosas entre las cuales está la expectativa de las definiciones con los tenedores de los bonos. Es difícil estimar si se llegará a un acuerdo amistoso o si se caerá en default. Adicionalmente influenciará en la capacidad del Ecuador para firmar el acuerdo el giro que dé la intención de la Asamblea de iniciar un juicio político al Ministro de Finanzas por su política económica y la posición en contra del acuerdo, de un candidato con potencial, para presidente de la República.

El consentimiento para el reperfilamiento de los bonos expira el 15 de agosto. El gobierno debe presentar una propuesta que le de oxígeno en sus necesidades de liquidez, con períodos de gracia y plazos que le permitan cumplir en función de su capacidad de pago. La propuesta debe incluir compromisos de corte del gasto público corriente, eliminación de subsidios, flexibilización de la regulación laboral entre otros.

El Ecuador no tiene espacio fiscal, no tiene reservas, no tiene ahorros, por lo que su única salida de la situación actual para proteger la salud de los ecuatorianos y los empleos (que deben ser prioridad) es una política pública consensuada entre todos los actores de la economía y el gobierno, con asistencia internacional.

El gobierno debe adoptar medidas extraordinarias, inusuales, firmes y seguramente dolorosas para enfrentar una caída del PIB de cerca del 10% en 2020, según estimaciones del FMI.

Representa un desafío para el actual gobierno conseguir acuerdos con los sectores políticos, productivos y sociales del país especialmente dentro de un contexto de elecciones presidenciales próximas.

El 19 de junio, la Asamblea aprobó la ley humanitaria acogiendo los cambios propuestos por el veto del presidente. Esta ley incluye la



modificación emergente de jornada laboral, la suspensión de jornada con programas de recuperación, reducción emergente de jornada y planificación de vacaciones. Se puede terminar la relación laboral por parte del empleador siempre que se realice el pago de la correspondiente indemnización. La renuncia voluntaria no tiene cambios ni restricciones.

En esta ley se modifican las condiciones del seguro de desempleo dando acceso al mismo a las personas que estén 10 días en paro y tengan al menos 24 aportaciones. El beneficio consiste en pagar hasta el 70% del salario básico unificado por 5 meses. Aplican todas las formas de terminación laboral menos la renuncia voluntaria. El gobierno estima que el IESS está preparado para cubrir hasta 550 mil personas.

#### Desempeño del Sector Real

En abril la producción (incluye Industria, comercio, servicios y construcción) se redujo en 45.6% interanual; aunque en mayo, se produjera en el sector productivo el pequeño repunte esperado por los empresarios, según el BCE, frente a enero, el comercio estaría por debajo en 49%, los servicios en 39%, la industria en 37%, y la construcción en 27%. Esta contracción económica promueve el desempleo en el sector privado y se refleja en la disminución de afiliados al IESS, los mismos que disminuyen entre enero y abril-20 en 243 mil personas. La mayor parte de los empleos se pierde en el sector privado. En el sector público los empleos aumentan entre enero y mayo en 645 personas.

La competitividad del sector productivo ecuatoriano se ve seriamente afectada por que en términos reales, el Ecuador tiene el salario mínimo más alto de la región, el mismo que por la tendencia del dólar a fortalecerse aumenta en relación a los salarios mínimos de la región que más bien se reducen por la devaluación de sus monedas. Esto influye de manera determinante en la contracción de la producción y consecuente en la pérdida del empleo en el sector real.

#### Sistema Bancos Privados

El año 2019, fue un buen año para el sistema financiero; el crecimiento de sus activos fue superior al del año anterior, apoyado especialmente en la cartera de consumo a través de tarjetas de crédito; sus resultados crecieron en 11%. El crecimiento de los resultados fue bastante menor al 40% de incremento que se produjo entre 2017 y 2018. Los Resultados esperados para el sistema en este año son bastante menores que los del 2019 como consecuencia de la contracción del negocio,

presión en el margen financiero y mayores requerimientos de provisiones, principalmente.

Como se menciona anteriormente, el COVID-19, ha generado interrupción en la cadena productiva, lo que ha provocado desempleo, reducción de ingresos y la correspondiente y significativa disminución en el consumo, tanto en el mercado local como en el de exportación. Este comportamiento influye en la demanda de crédito y en la capacidad de pago de los clientes del sistema financiero.

Para enfrentar las limitaciones en la capacidad de pago de los clientes y proteger los estados financieros de las instituciones del sistema, se emitieron normas a aplicarse desde el 31 de marzo hasta el 30 de septiembre de 2020. Estas normas establecen el diferimiento extraordinario de los créditos en por lo menos 90 días, por propuesta del cliente o de la IFI, sin costos adicionales; prohíben reversar provisiones, cambios de calificación de riesgo al momento del diferimiento y exige la creación de nuevas provisiones por un monto de entre el 0.2% y el 2% de la cartera bruta registrada a dic-2019. La nueva norma adicionalmente establece que el incumplimiento de pago en la fecha de su vencimiento, se registre en vencido y no devenga a los 61 días en todos los segmentos. Esto afecta a todos los indicadores de morosidad y capitalización, de distinta manera y en diferentes tiempos según la estructura de la cartera de cada institución y de acuerdo con el criterio de aplicación de la norma.

**Cartera.** - El efecto en el sistema financiero es que entre el 70% y el 90% de las cuotas por cobrar han sido diferidas, lo cual requiere de fondeo por parte de los bancos.

El crédito bancario se contrajo de manera importante en marzo y abril tanto por el lado de la demanda como por un manejo cauteloso de fondos del sistema que llevó al precautelamiento de la liquidez. Se esperaba que la oferta de crédito se reactive en julio, considerando que los depósitos mostraron menor volatilidad que la esperada.

Los indicadores que muestran el desempeño de la cartera en riesgo y en mora y sus coberturas con provisiones, desde marzo-20, no son comparables ni históricamente ni entre instituciones ya que la norma ha sido aplicada con distintos criterios y la cartera por vencer registra cartera vencida hasta 60 días en todos los segmentos. Anteriormente la cartera vencida se registraba desde los 15 días o 30 días dependiendo del segmento; solamente la cartera de vivienda no sufrió cambios en este sentido.

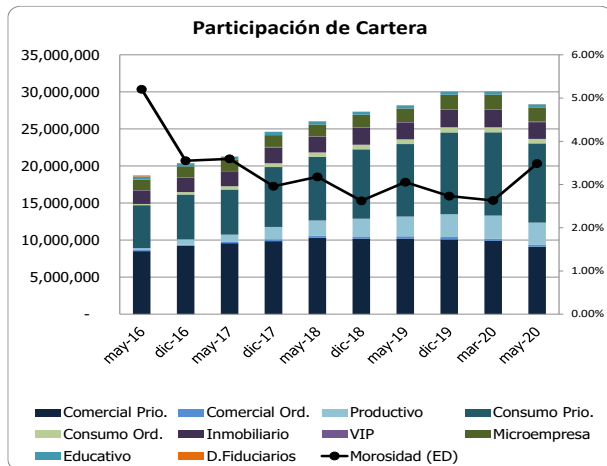
Dada la situación actual, se espera que la



cartera de crédito del sistema se deteriore de manera importante mientras se vayan venciendo los plazos del diferimiento, seguramente en meses distintos según la política de aplicación del diferimiento extraordinario de cada institución.

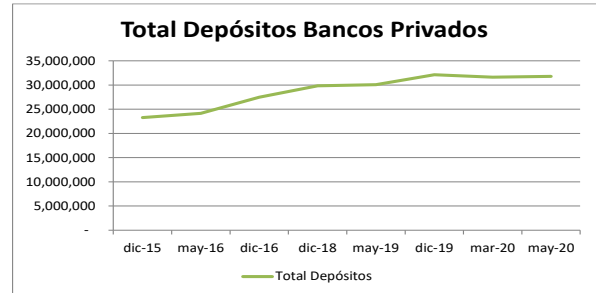
Por otro lado, la Junta Monetaria establece la creación de una provisión genérica de entre el 02% y el 2% sobre la cartera bruta a dic-2019. Estas provisiones forman parte del patrimonio técnico secundario y se registra como una provisión genérica voluntaria. Esta cuenta para el sistema aumenta en consistencia con la norma.

El gasto de provisiones efectivamente aumenta para el sistema en USD156MM (67.98%) entre marzo y mayo-20, pero el saldo en el balance muestra un crecimiento menor de USD79MM. Esto obedece a que en general las instituciones del sistema castigaron cartera en montos mas altos que en otros períodos. Las provisiones frente a la cartera bruta (indicador que si es comparable) aumentan entre marzo y mayo -20, de 6.65% a 7.16%. La suficiencia de estas coberturas dependerá del desempeño de la cartera.



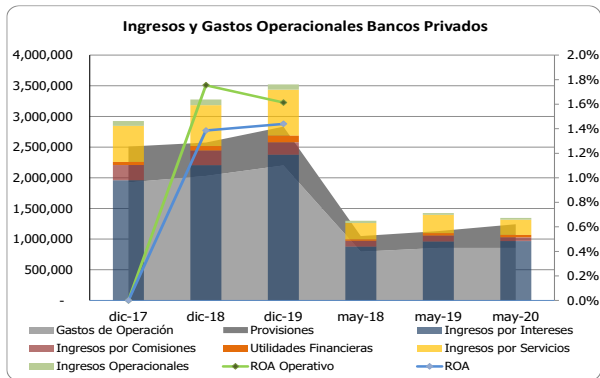
El gráfico anterior muestra la composición de la cartera del sistema por segmento y la reducción del su total a mayo-20.

**Fondeo.** - En lo que va de este año, se observa una caída de depósitos en el sistema; frente a dic-19, marzo-20 pierde USD658MM; a mayo-20, este rubro se recupera en USD134MM; aparentemente, la reducción en el primer trimestre del año es cíclica por cuentas de empresas públicas, BIESS y requerimiento de efectivo del sector privado para pago de impuestos y dividendos.

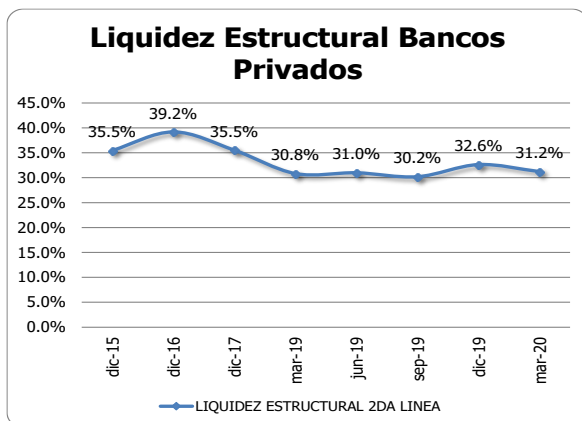
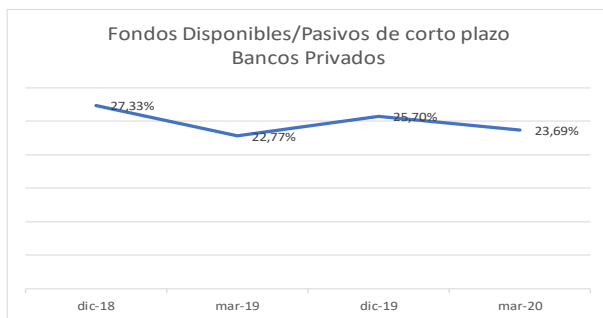


El fondeo de los bancos se ha venido complementando con tendencia creciente hasta dic-19, a través de obligaciones financieras especialmente del exterior. Este fondeo que representa a mar-20 el 8.15% del pasivo y el 73.53% del capital libre de los bancos, representa un riesgo de tipo de cambio. La disponibilidad de este fondeo en adelante será muy limitada en las circunstancias que atravesamos. El gráfico muestra la reducción del rubro en los primeros 5 meses del año.

**Resultados.** - Para el año 2020, los resultados de los bancos se van a ver afectados por varios frentes: 1) contracción del negocio; 2) presión en margen de interés: la competencia por los fondos del público ha ocasionado el aumento de la tasa pasiva, a abril está en 7.24%. El costo de fondeo de otras fuentes, si se consigue, será muy costoso en relación con el riesgo país, mientras tanto la tasa activa tiene topes y la referencial se ha reducido a 8.4%; 3) el deterioro de la cartera requerirá mayores provisiones para cubrir el riesgo. Será un reto para los bancos sostener su rentabilidad en este año. Se espera una caída de alrededor del 50% si se anualizan los resultados a mayo-20.



**Liquidez.** - Las normas establecidas por el gobierno anterior forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando una reducción en los indicadores de liquidez. La norma de liquidez doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias complica la situación en caso de requerir liquidez inmediata.



A marzo-20, la liquidez estructural de segunda línea del sistema se ubica en 31.22% y los fondos disponibles/pasivos de corto plazo en 23.69%. A mayo-20 la liquidez tiende a aumentar y el indicador de liquidez estructural de segunda línea se ubica en 37.30%, importante aumento desde marzo. Este indicador particularmente para cada IFI, se ubica sobre su requerimiento en varias veces.

El encaje bancario que es parte de los fondos disponibles y de la liquidez estructural de los

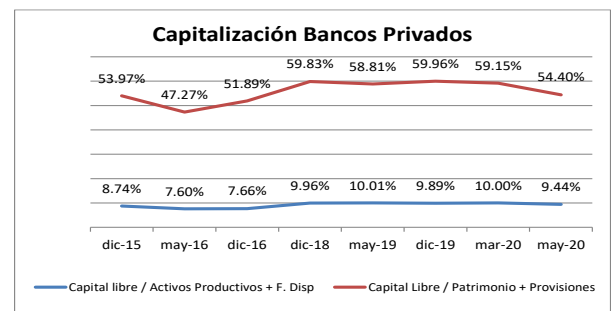
bancos, está dentro de la Reserva Internacional la cual cubre el 30% de los pasivos del Banco Central del Ecuador (encaje bancario, depósitos de la seguridad social y fondos estatales). En 2008 la Reserva Internacional alcanzó 353%. El uso de las reservas para gasto público la ubicó desde entonces en niveles exigüos.

El efecto negativo de la falta de reservas en el sistema financiero es que se eleva el riesgo sistémico ya que no se puede confiar en que los bancos puedan recuperar sus depósitos del BCE.

La Junta Monetaria, redujo los aportes al fondo de liquidez de 8% a 5%. Esto libera alrededor de USD1000MM que pudieran ser utilizados por las instituciones financieras. Estos fondos se encuentran depositados en la FLAR y en el Banco de Liquidaciones Internacionales en Ginebra. El 70% de este fondo es parte de la liquidez estructural al igual que otras inversiones en el sector público. El fondo de seguros de depósitos también está invertido en papeles del Estado.

Dadas las actuales circunstancias, es especialmente importante monitorear el calce de plazos de activos y pasivos de las IFIS y sus brechas de liquidez. El análisis de la calidad de los activos líquidos que cubren dichas brechas se hace relevante en el actual entorno.

**Capitalización.** - El patrimonio técnico de los bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma y a mar-20 es del 13.34% para el sistema. Este indicador sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo.



Los indicadores de capital libre del sistema han mantenido una tendencia estable. Estos indican la capacidad de las instituciones de soportar un deterioro de sus activos. Estos indicadores a marzo-20 muestran una tendencia positiva (a 10% sobre los activos productivos) que no es real y que se debe a que las operaciones vencidas regresan a por vencer de acuerdo con las nuevas regulaciones reduciendo los activos improductivos artificialmente. En el primer trimestre del año, algunas instituciones afectaron su patrimonio por la pérdida de valor de inversiones en bonos del estado. Este efecto se diluyó también por la aplicación de las nuevas



normas de morosidad. A pesar de que a mayo-20, el registro de los incumplimientos y los diferimientos se registran bajo los mismos parámetros que a mar-20, los activos improductivos muestran crecimientos y afectan negativamente al capital libre. Se esperaría mayor presión en los indicadores de capitalización del sistema financiero en la medida en que vaya venciendo la cartera diferida, refinanciada o reestructurada por las nuevas regulaciones. Es deseable que las instituciones fortalezcan los niveles de provisiones sobre sus riesgos y robustezcan sus patrimonios. Esto dependerá del apetito de riesgo de cada IFI y de la posibilidad dependiendo de su capacidad de generación.

Se esperaría que las autoridades eviten trasladar todos los efectos de la crisis al sector financiero. Consideramos para ellas un desafío, especialmente por las posiciones políticas controvertidas de la sociedad.

**Fuentes:** Presentación Universidad de las Américas; Noticias FMI El Universo; Análisis Semanal

### PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

#### Posicionamiento e Imagen

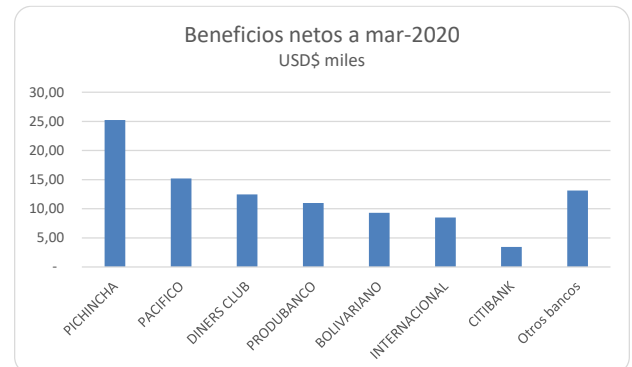
Banco Internacional S.A. es una institución bancaria privada clasificada como mediana según la Superintendencia de Bancos (SB), con una trayectoria de más de 46 años, y un enfoque hacia el segmento corporativo y empresarial.

Banco Internacional es una de las instituciones más grandes dentro del sistema de bancos por sus activos brutos. A mar-2020, ocupa la sexta posición con una representación del 7.96%. Su representatividad decrece ligeramente en 0.37pp interanual debido al mayor crecimiento reportado por el sistema durante el periodo de análisis. En cuanto a sus depósitos, la institución ocupa la sexta posición en depósitos a la vista y en depósitos a plazo, con representaciones dentro del sistema de 9.26% y 8.27%, respectivamente.



Fuente: Superintendencia de Bancos; Elaboración: BWR

En cuanto a resultados, Banco Internacional ocupa la sexta 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 redujo, pese a lo cual mejora su posicionamiento al pasar de la séptima a la sexta posición. A la fecha de corte, los resultados de BI representan el 8.66% del total del sistema (mar-2019: 7.30%).



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 80.3% 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.



BI dispone de 88 oficinas, entre ellas agencias, sucursales y ventanillas de extensión. También cuenta con 398 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 1.335 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 80.55%. Este está representado en dos compañías constituidas en Suiza.

Detalle de la estructura accionaria:

ACCIONISTA	% PARTICIPACIÓN
SANDBECK FINANCE COMPANY	55.24%
LASKFOR MANAGMENT	25.31%
ACCIONISTAS MENOS DEL 6%	19.44%
<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 19.44% restante está diversificado en 285 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

A finales del primer trimestre de 2020, la situación del Sistema Financiero en general presenta una disminución importante de sus resultados, presionados por la necesidad de provisiones y una lenta actividad de negocio, en vista de las perspectivas negativas que traerá consigo en los portafolios de las instituciones, la pandemia declarada en marzo 14 del COVID-19. Aún es difícil predecir el impacto que este problema traerá social y económicamente al país y al mundo, por tanto, el análisis que realizamos es en base a la información proporcionada y que refleja en toda su magnitud esta situación, ya que las instituciones aún no tienen una proyección clara de su desempeño futuro.

Para el 2020, la institución proyecta que la expansión de sus activos esté alineada en mantener el crecimiento paulatino de la cartera de créditos, en los sectores de la economía que mantengan un comportamiento estable frente a la crisis sanitaria y un entorno macroeconómico adverso. 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 2019. Las coberturas con provisiones se mantendrían en un nivel positivo, sin desviaciones importantes de acuerdo con su desempeño histórico y el apetito de riesgo del Banco.

Las proyecciones son más conservadoras en relación con 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 significativas. 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 mantener una generación de resultados positivos, pero inferiores a los registrados en 2019, lo que se reflejaría en una reducción de sus indicadores de rentabilidad.

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 e incrementar su portafolio de créditos en sectores productivos estables.

#### 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 2019 y 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 marzo 2020.

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

Los beneficios netos de Banco Internacional registran una contracción interanual del 15.3% y contabilizan USD 8.5MM. Este decrecimiento se debe, en su mayoría, a un mayor gasto de provisiones y menores ingresos por comisiones. Adicionalmente, la entidad incurrió en un mayor gasto por gestión de cobranzas y contribuciones temporales. En relación con el sistema de bancos, el desempeño de BI es superior, ya que el sistema reporta una reducción en su utilidad neta de un 28.6% durante el mismo periodo de análisis.

A la fecha de análisis, los intereses netos presentaron una tasa de crecimiento interanual del 1.14%, no obstante, el índice de margen de interés neto presenta una variación negativa de 3.20pp y alcanza los 58.27% (61.47% a mar-2019). La disminución en el indicador porcentual, respecto a mar-2019, 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). El sistema registró una mayor contracción interanual por intereses netos (5.48%) y un margen del 65.92%.

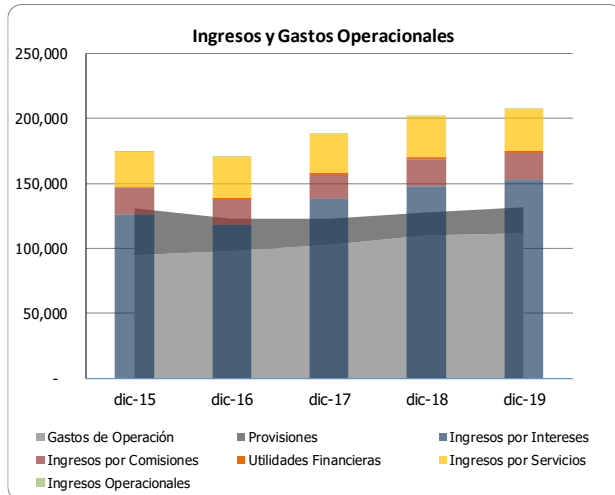
Los otros ingresos financieros netos tales como comisiones y utilidades financieras, suman USD 5.1MM y aportan con el 10.4% del total de ingresos netos, en relación con mar-2019 decrecen un 11.3%. Las comisiones ganadas netas provienen de cartas de crédito, fianzas y avales, al igual que por consumos en establecimientos afiliados con tarjeta de crédito, las utilidades financieras resultan de ganancias por cambio y valuaciones de inversiones.

A la fecha de análisis, el margen operacional neto (MON) contabilizó USD 14.2MM. En su comparativa interanual se aprecia una contracción ( $\Delta$ : 8.3%), debido a los menores ingresos por comisiones y utilidades financieras. El gasto de provisiones es un 21.1% superior frente a mar-2019, lo cual se alinea al aumento interanual de la cartera en riesgo (2.9%) y la constitución de provisiones requerida por el regulador. 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 1% interanual, que se considera bajo y difiere del 4.2% reportado por el sistema. 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 58.7% ligeramente inferior al mismo período del año anterior al ser (- 0.49pp). Este indicador mantiene un notable diferencial frente al promedio del sistema (62.7% a mar-2020) y se compara favorablemente ante bancos pares.



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Los ingresos por servicios provienen primordialmente de servicios de transferencias, cuentas y tarjetas de crédito. En conjunto suman USD 7.6MM, aportan con el 15.6% de total de ingresos netos y decrecen un 0.3% 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 2MM (USD 2.1MM a mar-2019). Con ello, el indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) es de 9.14%, con lo cual trimestralmente se decrece, pero se mantiene superior al promedio del sistema (7.83%). El ROA registró un 0.92% a mar-2020, similar al sistema (0.89%).

### 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 esta 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.

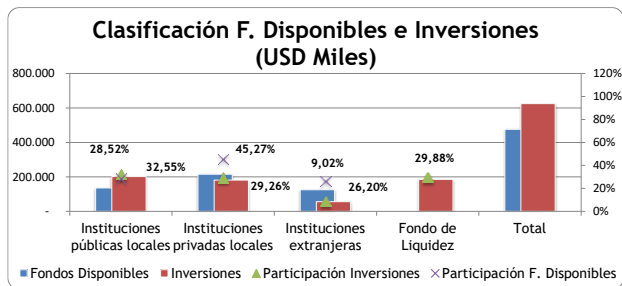
La principal función del área de Tesorería es administrar la liquidez del Banco y está autorizada para negociar con operaciones spot y forward, siempre que estén cubiertas con el Banco corresponsal, éstas son las únicas herramientas que podrían ser empleadas conforme a la política de riesgo vigente en 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 476.6MM)

A la fecha de análisis, los fondos disponibles registran un a contracción en su comparativa trimestral (24.7%) e interanual (15.5%), debido a un menor volumen de obligaciones con el público. No obstante, estos se mantienen dentro de su rango histórico. La disminución en los fondos disponibles trimestral es superior a la registrada por el sistema (-9.8%) que reportan.



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La mayor parte de los fondos disponibles de BI se encuentran dentro del País (73.8%). Dentro estos priman los depósitos en instituciones privadas, los cuales registran una reducción interanual y a mar-2020, representan el 45.3% del total de fondos disponibles al contabilizar USD 215.8MM. 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; 97.5% son AAA-.

El 28.5% de los fondos disponibles se encuentran depositados para encaje en el Banco Central del Ecuador, estos decrecen un 8.5% en relación con mar-2019 y cumplen con su requerimiento normativo.

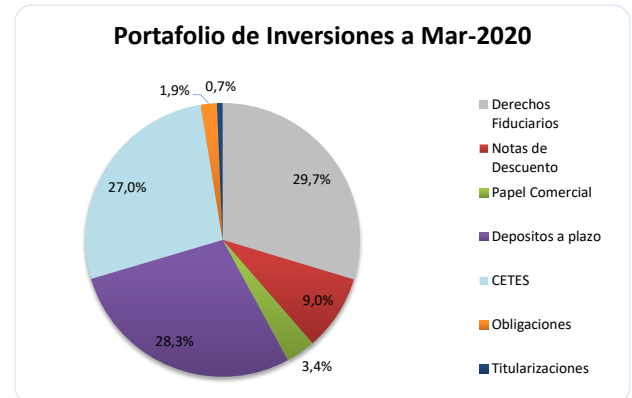
La estructura de los fondos disponibles se completa con los depósitos en el exterior. A mar-2020 estos suman USD 124.9MM (26.2% del total), lo cual equivale a una disminución del 32.1% en relación con mar-2019. Estos recursos se encuentran depositados en 12 instituciones, las mismas que disponen de calificaciones internacionales superiores al grado de inversión.

### Inversiones Brutas (USD 625.6MM)

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 17.0% del total de activos brutos. A mar-2020, el portafolio de inversiones registra un crecimiento de 0.7% trimestral y 8.4% interanual. Este incremento se da por a menor generación de cartera durante el primer trimestre del 2020.

A la fecha de análisis, el portafolio de inversiones se compone, en su mayoría, por títulos provenientes del sector público con una

participación del 27.0% (USD 169.1MM); estos títulos se conforman de notas de créditos del SRI y CETES del Ministerio de Finanzas. Estos títulos son utilizados para requerimientos de encaje y cumplimiento de requerimientos normativos como el de las reservas mínimas de liquidez.



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Por otro lado, el portafolio de inversiones incorpora USD 185.6MM correspondientes a la participación del Banco en el Fondo de Liquidez nacional, mediante derechos fiduciarios. Estos derechos constituyen el 29.7% del portafolio de inversiones y representan un 5.0% 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 y avales bancarios. En conjunto estas inversiones equivalen al 34.3% del portafolio y suman un total de USD214.7MM. 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, se incrementan un 60.5% interanual y contabilizan USD56.1MM. 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 3.7 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

Como se mencionó anteriormente, el comportamiento de la calidad de la cartera tendrá que ver con el desarrollo de la Pandemia, lo cual no se puede visualizar en el trimestre analizado, en vista que se tuvo solo los últimos 15 días de

marzo la influencia de cierre productivo del país y se tendrá que evaluar, la situación real, en los próximos periodos.

A mar-2020, la cartera al registra un crecimiento interanual de un 1.2%, no obstante, en su comparativa trimestral, decrece en un 2.7%. Esta reducción se da por una menor demanda de créditos por parte del sector empresarial, a causa de la crisis sanitaria y la inestabilidad económica del país. El portafolio de créditos contabilizó USD 2.375MM y registró un desempeño inferior a sus pares. El promedio del sistema reportó un crecimiento leve del 0.1% trimestral.

Por su parte, los niveles de morosidad y cobertura para la cartera problemática se mantienen estables y dentro de su rango histórico, pese al crecimiento trimestral e interanual de la cartera en riesgo. El crecimiento de la cartera bruta durante el 2020 está condicionado al dinamismo de las captaciones con el público y la demanda del sector empresarial, en su mayoría de sectores poco afectados por la crisis actual.

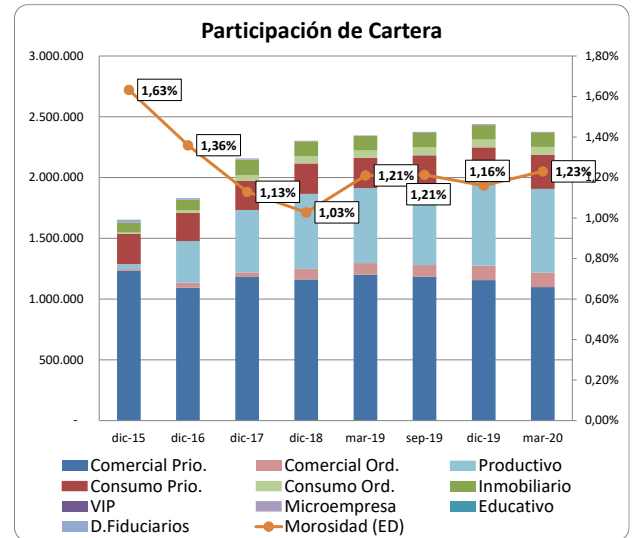
La cartera del banco se encuentra colocada geográficamente en 24 provincias, concentrada en dos de estas. En conjunto la cartera colocada en Guayas (39.8%) y Pichincha (36.8%) representan el 76.6% del total de la cartera. A estas les sigue las carteras colocadas en Azuay y Manabí con el 6.1% y 5.4%, respectivamente. La diferencia se encuentra distribuida en 20 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 la fecha de análisis, estas dos carteras equivalen al 80.3% (51.4% y 28.9%, respectivamente). La estructura se complementa con la cartera de consumo (14.5%), cartera inmobiliaria (4.8%) y el diferencial (0.4%) corresponde a derechos fiduciarios y microcrédito.

Observando la clasificación de la cartera y contingentes se evidencia que las categorías A y B representan el 97.8% del total (82.4% y 15.4%, respectivamente). Por su parte, el conjunto de carteras más propensas a deteriorarse (CDE), crecen un 6.7% trimestral y representan un 2.2% de la cartera total a la fecha de corte. En comparación a mar-2019, esta relación crece un 0.53%.

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 mar-2020 de 22.4% ( $\Delta$  interanual: 0.74pp).



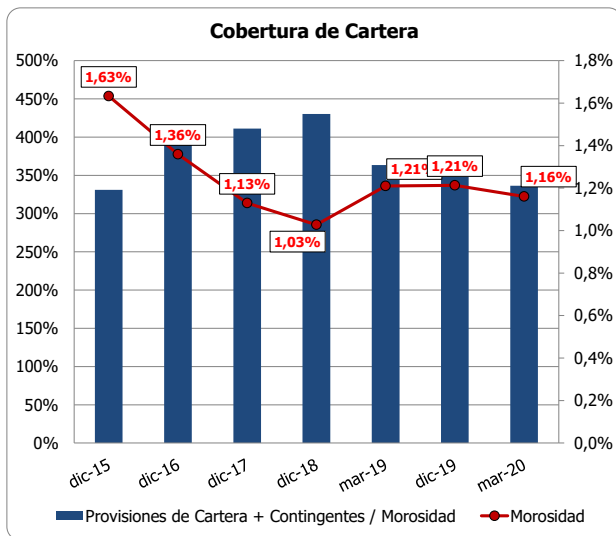
Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

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 1.67 veces el mismo (dic-2019: 1.62 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.

La cartera en riesgo reporta un crecimiento interanual (2.9%) y trimestral (3.2%), que contrasta con el decrecimiento registrado por el sistema. No obstante, este indicador se ve afectado por el diferimiento de cuotas de créditos, tras aprobarse la resolución 569-2020-F, por parte del ente de control.

Respecto a la morosidad, los segmentos que presentan un mayor nivel de morosidad a la fecha de corte son consumo prioritario (3.5%), consumo ordinario (1.9%) e inmobiliario (6%).

El indicador de morosidad del Banco históricamente se mantiene bajo y a la fecha de análisis registró un 1.23% (1.21% a mar-2019), que contrasta con el 2.63% 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 1.78% (1.71% a mar-2019), en relación con el promedio de bancos (3.61%), 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 0.91% (0.44% a mar-2019; 0.65% a dic-2019).



Fuente: SB y Banco Internacional. Elaboración: BWR

Las coberturas de cartera en dificultades con provisiones es una de las principales fortalezas de BI y se mantiene estable a mar-2020. La cobertura de BI es de 3.4 veces (3.6 veces a mar-2019), lo cual la compara favorablemente frente al promedio del sistema (2.7 veces) y bancos pares. Al agregar la cartera reestructura la cobertura se ubica en 2.3 veces, en tanto, el sistema registra un indicador de 1.9 veces. Con ello, se aprecia que las coberturas de BI son superiores al promedio del sistema y acordes al apetito de riesgo que asume la institución.

### Contingentes

Las cuentas contingentes tienen una representación importante frente a los activos del Banco. Estas cuentas decrecen levemente a mar-2020 un 0.1% interanual, suman USD 757.2MM y equivalen al 20.5% de los activos brutos. Las cuentas contingentes se reducen en USD 479M interanualmente, variación que se presenta principalmente por avales, 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 mar-2020 suman USD 394MM, decrecen un 4.3% anual 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 confirmadas principalmente por

cuentas acreedoras, y estas se componen de: créditos aprobados no desembolsados (52.4%), fianzas y garantías (27.8%), cartas de crédito (12.5%), avales (5.7%) y venta a futuro en moneda extranjera (0.8%).

### 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 de este. Los reportes de riesgo de mercado y liquidez a mar-2020 indican que la sensibilidad del margen financiero por los movimientos paralelos en tasas de interés activas y pasivas menores a un año, están en 0.69% del patrimonio total (incluidos resultados del ejercicio). Por su parte, la posición en riesgo en referencia al valor patrimonial es de +/- 1.38% del patrimonio total (incluidos resultados del ejercicio). Ambas posiciones serían cubiertas en su totalidad por el patrimonio técnico constituido (USD 357MM).

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 Fondeo

A la fecha de análisis, los principales indicadores de liquidez del Banco registran una contracción trimestral e interanual, debido a la reducción en el volumen de captaciones con el público. La principal fuente de recursos del Banco son las captaciones del público, que contabilizan USD 2.886MM a mar-2020, que registra un crecimiento interanual del 1.02%, no obstante, se reduce trimestralmente (6.1%).

El sistema de bancos se enfrenta a una contracción de la liquidez durante el 2020, tanto a nivel local como internacional. En este sentido, se esperaría que las instituciones financieras gestionen de forma controlada sus requerimientos de liquidez, fuentes de fondeo y la generación de cartera en segmentos de crédito con baja morosidad y que no se afectaran en gran medida de la crisis sanitaria.

Si bien el sistema de bancos privados ha mostrado estabilidad y buenos niveles de solvencia en un panorama económico poco favorable, la coyuntura macroeconómica es siempre un riesgo considerable para las instituciones del sistema financiero, por lo que el adecuado manejo del riesgo de crédito es vital.

Los depósitos a la vista representan el 54.9% del

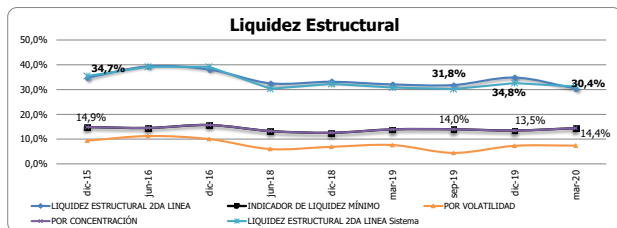
pasivo y su proporción se mantiene estable durante los periodos analizados. Por su parte, los depósitos a plazo constituyen un 32.3% del pasivo y el 99.1% de estos depósitos tienen un plazo de vencimiento hasta 360 días, lo que permite facilitar el calce entre activos y pasivos, considerando que el 59.4% de los créditos concedidos vencen hasta en 360 días.

Adicionalmente, BI mantiene obligaciones financieras que representan un 7.0% 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 29 meses. El 51.3% proviene de instituciones financieras del extranjero y el restante 48.7% por organismos multilaterales.

Banco Internacional al ser un banco especializado tiende a disponer de niveles más altos de concentración en sus depositantes frente a bancos universales. A mar-2020, la concentración de sus 25 mayores depositantes crece, en su comparativa interanual, en relación con los activos líquidos del Banco y sus captaciones del público, al registrar un indicador de un 83.5% y 18.2% respectivamente. Este crecimiento se debe a la contracción registrada en sus activos líquidos.

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.

Los indicadores de liquidez estructural reportan una contracción tanto en su comparativa trimestral e interanual. Por su parte, la liquidez estructural de segunda línea se ubica en 30.4% (34.8% a dic-2019; 32.1% a mar-2019). No obstante, su requerimiento crece, pero en menor proporción (0.42pp). Consecuentemente, la cobertura se reduce, pero se mantiene dentro de su rango histórico de 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 mar-2020

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 630.4MM) 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 estos.

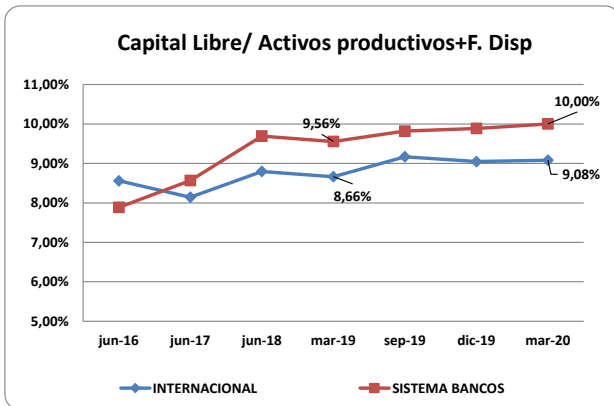
El Banco cuenta con un programa especializado en alertar movimientos inusuales relacionados con la prevención de lavado de activos y manuales donde se tipifican las políticas para controlar este riesgo.

Las pérdidas operativas acumuladas netas a mar-2020 sumaron USD 36.84M, lo que equivale a un incremento del 24% frente al cuarto trimestre de 2019. Estas pérdidas operativas se componen principalmente de errores humanos (32.81%), diseño inapropiado de los procesos (22.88%), 19.83% políticas y/o procedimientos inadecuados, actos delictivos (16.11%), entre otros. En base a su tipología, se evidencia que el 56.19% corresponde a deficiencias en el diseño y/o ejecución de procesos, 22.46% prácticas relacionadas con clientes, productos y el negocio, 13.16% daños a los activos físicos, 7.35% fraude externo, 0.84% a interrupción del negocio por fallas en la tecnología de la información.

**Suficiencia de Capital**

A mar-2020, el patrimonio de BI conserva una tendencia creciente, pese a la leve contracción trimestral por el pago de dividendos a accionistas (USD 20.3MM). Este contabiliza USD 366.5MM y registra un crecimiento interanual de 8.4%, considerando los beneficios del periodo. Su desempeño es superior al registrado por el promedio del sistema de bancos (7.0%), durante el mismo periodo de análisis.

El patrimonio total se compone de un 72.2% por capital social, 20.1% en reservas y un 5.4% por superávit de valuaciones.



Fuente: Estados Financieros BI Elaboración: BWR.

El indicador de solvencia normativo (PTC/APPR), cumple y supera su requerimiento al ser 11.66% a la fecha de análisis. Interanualmente el indicador se mantiene en niveles similares ( $\Delta$ : +0.43pp), y conserva su posición tradicional sobre el 11%. Frente al promedio del sistema, el indicador es inferior en 1.69pp.

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 14.3MM (4.7%). En relación con sus activos productivos, se aprecia una relación estable, con un leve crecimiento trimestral, debido al mayor crecimiento del capital libre respecto de los fondos disponibles. El banco tiene la capacidad de absorber, con capital propio, un deterioro de hasta un 9.1% de sus activos productivos (8.7% a mar-2019; 9.2% a dic-2019). Frente al promedio del sistema (10.0%), el indicador conserva una distancia de 0.92pp 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	jun-16	dic-16	dic-17	jun-18	dic-18	mar-19	sep-19	dic-19	mar-20
<b>ACTIVOS</b>										
Depositos en Instituciones Financieras	1.970.349	162.586	211.598	161.396	221.833	241.141	307.735	211.154	224.548	244.621
Inversiones Brutas	6.422.397	419.836	488.228	606.987	560.605	537.638	577.311	568.105	621.272	625.638
Cartera Productiva Bruta	29.258.767	1.666.121	1.806.080	2.132.426	2.189.071	2.278.250	2.318.689	2.346.348	2.412.055	2.346.072
Otros Activos Productivos Brutos	1.522.954	59.040	67.536	74.950	74.407	74.984	76.757	77.505	79.287	82.921
Total Activos Productivos	39.174.467	2.307.583	2.573.442	2.975.758	3.045.916	3.132.014	3.280.492	3.203.111	3.337.161	3.299.252
Fondos Disponibles Improductivos	4.163.034	470.650	495.678	556.705	358.723	379.861	256.293	373.009	408.118	231.966
Cartera en Riesgo	791.446	27.873	24.890	24.364	25.968	23.658	28.400	28.817	28.321	29.225
Activo Fijo	700.438	29.299	44.101	42.150	40.721	40.525	39.769	40.072	40.525	39.601
Otros Activos Improductivos	1.495.642	66.781	62.126	59.686	62.865	68.590	75.871	85.920	83.782	88.889
Total Provisiones	(2.309.375)	(95.424)	(99.319)	(100.250)	(99.207)	(100.170)	(103.086)	(109.354)	(105.551)	(104.104)
Total Activos Improductivos	7.150.560	594.603	626.796	682.904	488.278	512.633	400.332	527.818	560.746	389.682
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>44.015.651</b>	<b>2.806.761</b>	<b>3.100.919</b>	<b>3.558.412</b>	<b>3.434.987</b>	<b>3.544.477</b>	<b>3.577.739</b>	<b>3.621.575</b>	<b>3.792.356</b>	<b>3.584.830</b>
<b>PASIVOS</b>										
Obligaciones con el Público	33.020.923	2.347.785	2.644.173	3.013.199	2.860.483	2.877.239	2.856.801	2.897.196	3.072.456	2.885.931
Depósitos a la Vista	19.079.888	1.563.788	1.703.419	1.926.527	1.783.797	1.788.888	1.732.900	1.723.904	1.885.588	1.767.267
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	12.554.482	705.949	864.479	996.396	984.215	1.003.325	1.038.397	1.082.648	1.068.719	1.038.331
Depósitos en Garantía	1.126	86	87	85	86	86	86	85	85	85
Depósitos Restringidos	1.385.427	77.963	76.188	90.190	92.386	84.941	85.418	90.559	118.064	80.248
Operaciones Interbancarias	5.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	150.656	2.959	2.665	2.774	6.577	5.858	4.462	4.626	3.238	3.737
Aceptaciones en Circulación	33.026	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3.180.358	120.400	83.700	131.500	144.783	204.072	242.739	231.822	218.067	226.733
Valores en Circulación	150.004	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	440.688	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1.939.924	69.292	78.300	91.298	93.115	102.871	126.183	114.401	112.486	93.947
Provisiones para Contingentes	104.023	6.582	4.901	6.505	9.375	8.861	9.321	8.238	7.931	7.983
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>39.024.601</b>	<b>2.547.017</b>	<b>2.813.739</b>	<b>3.245.276</b>	<b>3.114.334</b>	<b>3.198.900</b>	<b>3.239.506</b>	<b>3.256.284</b>	<b>3.414.177</b>	<b>3.218.330</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.991.050</b>	<b>259.744</b>	<b>287.181</b>	<b>313.136</b>	<b>320.653</b>	<b>345.577</b>	<b>338.233</b>	<b>365.292</b>	<b>378.179</b>	<b>366.500</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>44.015.651</b>	<b>2.806.761</b>	<b>3.100.920</b>	<b>3.558.412</b>	<b>3.434.987</b>	<b>3.544.477</b>	<b>3.577.739</b>	<b>3.621.575</b>	<b>3.792.356</b>	<b>3.584.830</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>13.620.528</b>	<b>674.984</b>	<b>716.540</b>	<b>792.339</b>	<b>845.312</b>	<b>729.182</b>	<b>757.694</b>	<b>747.234</b>	<b>772.730</b>	<b>757.215</b>
<b>RESULTADOS</b>										
Intereses Ganados	886.463	90.735	185.612	199.842	105.906	219.644	58.342	181.631	245.268	62.253
Intereses Pagados	302.134	32.335	67.188	62.032	33.300	71.493	22.478	68.308	92.891	25.980
<b>Intereses Netos</b>	<b>584.329</b>	<b>58.401</b>	<b>118.424</b>	<b>137.810</b>	<b>72.606</b>	<b>148.151</b>	<b>35.864</b>	<b>113.323</b>	<b>152.377</b>	<b>36.273</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	70.079	9.613	20.277	20.481	11.406	22.060	5.763	17.063	23.111	5.111
Margen Bruto Financiero (IO)	654.408	68.014	138.701	158.291	84.012	170.211	41.627	130.386	175.488	41.385
Ingresos por Servicios (IO)	179.524	15.015	31.307	30.001	15.211	31.097	7.637	23.820	31.753	7.613
Otros Ingresos Operacionales (IO)	58.419	475	758	517	493	841	253	1.530	1.750	278
Gastos de Operacion (Goperac)	533.613	49.215	98.102	103.263	54.217	109.863	28.600	83.651	112.089	28.876
Otras Perdidas Operacionales	41.263	26	92	200	92	181	352	376	758	48
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>317.474</b>	<b>34.263</b>	<b>72.571</b>	<b>85.346</b>	<b>45.406</b>	<b>92.106</b>	<b>20.566</b>	<b>71.709</b>	<b>96.143</b>	<b>20.350</b>
Provisiones (Goperac)	229.570	15.002	24.464	19.678	8.950	17.684	5.074	14.351	20.030	6.144
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>87.904</b>	<b>19.261</b>	<b>48.107</b>	<b>65.667</b>	<b>36.457</b>	<b>74.422</b>	<b>15.492</b>	<b>57.359</b>	<b>76.114</b>	<b>14.207</b>
Otros Ingresos	84.759	3.100	6.257	6.294	3.816	6.544	2.064	4.951	8.240	2.003
Otros Gastos y Perdidas	20.508	3.255	8.200	6.428	3.842	5.982	1.484	3.182	4.483	2.276
Impuestos y Participacion de Empleados	53.898	6.515	16.031	21.314	13.266	26.734	6.028	21.874	29.684	5.430
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>98.257</b>	<b>12.591</b>	<b>30.134</b>	<b>44.220</b>	<b>23.165</b>	<b>48.250</b>	<b>10.044</b>	<b>37.253</b>	<b>50.187</b>	<b>8.505</b>

### INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-17	jun-18	mar-19	sep-19	dic-19	mar-20
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
Act. Productivos + F. Disponibles	43.337.501	3.268.347	3.404.639	3.536.785	3.576.121	3.745.279	3.531.218
Cartera Bruta total	30.050.214	2.026.962	2.215.039	2.347.089	2.375.164	2.440.376	2.375.298
Cartera Vencida	271.020	10.722	11.945	13.348	13.437	14.234	15.035
Cartera en Riesgo	791.446	28.494	25.968	28.400	28.817	28.321	29.225
Cartera C+D+E	-	69.288	59.726	44.376	69.875	55.427	59.149
Provisiones para Cartera	(1.997.170)	(96.844)	(92.456)	(93.906)	(96.310)	(92.591)	(90.342)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84,6%	85,1%	86,2%	89,1%	85,9%	85,6%	89,4%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	130,8%	106,9%	108,3%	112,2%	108,6%	106,9%	111,5%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0,9%	0,5%	0,5%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2,63%	1,41%	1,17%	1,21%	1,21%	1,16%	1,23%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3,6%	1,6%	1,7%	1,7%	1,8%	1,7%	1,8%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0,0%	2,9%	2,2%	1,6%	2,6%	2,0%	2,2%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	265,5%	358,0%	392,1%	363,5%	362,8%	354,9%	336,4%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestruct	193,9%	306,8%	272,2%	257,4%	238,9%	238,3%	232,6%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		147,2%	170,5%	232,6%	149,6%	181,4%	166,2%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,6%	4,8%	4,2%	4,0%	4,1%	3,8%	3,8%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		143,2%	165,4%	208,9%	142,2%	181,0%	157,1%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,0%	22,2%	21,0%	21,7%	20,1%	21,6%	22,4%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,0%	184,9%	176,1%	174,6%	150,3%	161,8%	167,3%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0,0%	4,3%	3,4%	2,1%	3,6%	3,4%	2,9%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	28,2%	8,3%	11,2%	7,8%	18,7%	25,8%	5,7%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	4,4%	19,3%	14,5%	12,4%	12,0%	17,4%	27,0%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,0%	0,8%	0,6%	0,4%	0,5%	0,7%	0,9%
<b>CAPITALIZACION</b>							
PTC / APPR	13,34%	11,79%	11,44%	11,23%	11,84%	11,78%	11,66%
TIER I / APPR	11,87%	9,58%	9,90%	10,54%	10,26%	9,83%	11,03%
PTC / Activos y Contingentes	8,73%	7,63%	7,44%	7,56%	8,13%	8,07%	8,23%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15,87%	13,73%	12,78%	12,13%	11,29%	10,99%	11,08%
Capital libre (USD M)**	4.325.533	266.192	299.505	306.425	327.899	338.857	320.695
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	10,00%	8,14%	8,80%	8,66%	9,17%	9,05%	9,08%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	59,15%	67,17%	69,81%	68,02%	67,93%	68,95%	67,03%
TIER I / Patrimonio Técnico	88,97%	81,24%	86,58%	93,87%	86,65%	83,47%	94,66%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11,27%	9,00%	9,17%	9,50%	10,20%	10,31%	9,94%
TIER I/ Activo Neto Promedio	10,11%	7,71%	7,89%	8,64%	8,59%	8,39%	9,17%
<b>RENTABILIDAD</b>							
Comisiones de Cartera	4	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	851.087	92.764	99.623	49.165	155.360	208.232	49.227
Result. antes de impuest. y particip. trab.	152.155	27.942	36.431	16.072	59.127	79.870	13.935
Margen de Interés Neto	65,92%	70,14%	68,56%	61,47%	62,39%	62,13%	58,27%
ROE	7,83%	12,84%	14,62%	11,75%	13,97%	13,87%	9,14%
ROE Operativo	7,01%	19,49%	23,01%	18,12%	21,52%	21,03%	15,26%
ROA	0,89%	1,15%	1,32%	1,13%	1,39%	1,37%	0,92%
ROA Operativo	0,79%	1,75%	2,09%	1,74%	2,13%	2,07%	1,54%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	68,66%	73,13%	72,64%	72,58%	72,60%	72,85%	73,35%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5,95%	4,96%	4,81%	4,45%	4,75%	4,69%	4,35%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6,67%	5,71%	5,58%	5,19%	5,49%	5,43%	4,99%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	72,31%	31,24%	19,71%	24,67%	20,01%	20,83%	30,19%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	89,67%	69,79%	63,41%	68,49%	63,08%	63,45%	71,14%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	62,70%	56,06%	54,42%	58,17%	53,84%	53,83%	58,66%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6,89%	4,05%	3,61%	3,78%	3,65%	3,60%	3,80%
<b>LIQUIDEZ</b>							
Fondos Disponibles	6.133.383	558.125	580.557	564.028	584.163	632.666	476.587
Activos Líquidos (BWR)	8.128.321	748.755	698.433	722.461	690.354	841.308	630.365
25 Mayores Depositantes	0,00%	614.886	550.616	534.499	522.756	583.983	526.107
100 Mayores Depositantes	0,00%	1.041.452	972.861	967.594	963.401	1.059.361	961.669
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	31,39%	30,42%	28,31%	30,14%	28,28%	32,74%	26,28%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	31,22%	35,23%	32,54%	32,09%	31,83%	34,84%	30,43%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	16,56%	13,28%	13,95%	13,99%	13,50%	14,44%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	N/D	2,13	2,45	2,30	2,28	2,58	2,11
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	69,89%	67,15%	65,18%	62,94%	50,70%	51,90%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	31,39%	30,42%	28,31%	30,08%	28,19%	32,65%	26,24%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23,69%	22,67%	23,53%	23,49%	23,85%	24,55%	19,84%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0,00%	21,97%	19,25%	18,71%	18,04%	19,01%	18,23%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0,00%	82,12%	78,84%	73,98%	75,72%	69,41%	83,46%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos			71,85%	67,78%	22,82%	19,16%	21,93%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0,00%	-0,09%	0,25%	0,63%	0,35%	0,20%	0,69%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0,00%	-2,25%	-2,34%	-1,46%	1,40%	1,39%	1,38%

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

La reproducción o distribución total o parcial de este documento está prohibida, salvo permiso escrito. La asignación y mantenimiento de las calificaciones de BANKWATCH RATINGS se realizan con base en información confiable que recibe de sus clientes y de otras fuentes que considera creíbles. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una evaluación razonable de la información sobre la que fundamenta su análisis de acuerdo con sus metodologías de calificación. Obtiene verificación razonable de la información de fuentes independientes en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles. Dependiendo de la naturaleza del proceso de calificación y/o del emisor, la forma en que se realice la evaluación y el análisis de la información pueden variar, al igual que los requisitos de información para la calificación. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS confía en la labor de los expertos incluyendo auditores independientes con respecto a los estados 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 con 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 con 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 2020®.