

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

Banco Internacional S. A.

Ratings

CALIFICACIÓN GLOBAL			
2001*	2002*	2003*	2004**
“AA”	“AA”	“AA+”	“AA+”

Resumen Financiero

Banco Internacional S.A.

(Mill)	2001*	2002*	2003*	2004*
Activos	306,2	392,7	450,5	592,9
Patrimonio	33,5	40,3	50,4	60,7
Resultados	2,8	6,7	10,3	14,1
ROA (%)	1.16	1.93	2.44	2.71
ROE (%)	11.58	18.22	22.72	25.45

*Balance Grupo Financiero Internacional auditada por Deloitte & Touche

Contactos

Patricio Baus, Ecuador

pbaus@bankwatchratings.com

593 –2 2222-323

María Sol Merino, Ecuador

mariasol.merino@bankwatchratings.com

ANTECEDENTES

Banco Internacional S.A. (BI) fue constituido en Ecuador en 1973. En el año 1997 se convierte en Grupo Financiero Internacional (GFI). Tradicionalmente BI se ha orientado al sector productivo: pequeñas, medianas, grandes empresas con actividades o no de comercio exterior; y al segmento de banca personal (personas de renta media y alta). Sus empresas subsidiarias complementan las actividades financieras con servicios de seguros y administradora de fondos. A raíz de la crisis financiera de 1999, la administración dirige esfuerzos hacia productos bancarizables incrementado la plataforma comercial principalmente en cajeros automáticos, profundiza en el segmento de banca de personas con crédito hipotecario, tarjeta de crédito, consumo y servicios. Desde el 2003 profundiza la participación en crédito corporativo alto. A dic-04 se mantiene como la tercera red de ATM's con 191 cajeros; en oficinas cuentan con 81 opciones a nivel nacional. BI tiene mayor presencia en la región sierra. La estructura administrativa como grupo asciende a 528 empleados fijos y 408 tercerizados y becarios. Desde el año 2001, GFI y BI se ubican en la sexta posición del ranking de activos totales del sistema, la participación de mercado logra ampliarse año tras año. A dic-01 participaron con 5.4% en activos, a dic-04 alcanzan el 6.61%, como grupo.

MARZO -2005

Las calificaciones de riesgo que realiza BankWatch-Ratings se fundamentan en la información que obtiene de los emisores y sus estados financieros auditados. En el caso de Grupos Financieros, el análisis se realiza sobre los estados financieros consolidados de la institución y sus subsidiarias. Contribuyen al proceso, la información pública disponible, información obtenida en las reuniones y conversaciones sostenidas con los ejecutivos de la institución, así como de otras fuentes que BankWatch-Ratings considera que son confiables. BankWatch-Ratings no audita ni verifica la información proporcionada. Las calificaciones de riesgo pueden modificarse, o dejarse sin efecto, como resultado de ausencia de información, cambios en la situación de la entidad u otros motivos. La calificación de riesgo no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener algún tipo de valores. Las Calificaciones de riesgo no constituyen un comentario respecto de la suficiencia del precio de mercado, la conveniencia para un inversionista en particular o la naturaleza de una posible exención tributaria, o de imposiciones tributarias que afecten al instrumento calificado.

Fundamento de la Calificación

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A., con balances auditados del grupo a diciembre del 2004, decide mantener a Banco Internacional S.A., la calificación de “AA+”. De acuerdo con la Resolución JB-2002-465 de la Junta Bancaria, esta calificación contiene la siguiente definición:

“AA” "La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación".

Nuestra calificación refleja el desempeño histórico del banco y su posición en el mercado. La institución fortalece sus tendencias históricas de solidez, rentabilidad y liquidez, basadas en acertadas políticas y probada experiencia de la administración ante las crisis financieras vividas en el mercado ecuatoriano.

- BI registra en este periodo un importante crecimiento del negocio (30.8%), mayor al del sistema (18.9%), especialmente en Cartera y específicamente en crédito hipotecario y crédito comercial. También mejoran los negocios de Comercio Exterior. Adicional al mayor volumen, vemos que se ha logrado reducción del costo financiero reduciendo la tasa pasiva; mejoran la rentabilidad y calidad de las inversiones; y, diversifican los ingresos al aumentar comisiones en negocios de diversificación y los ingresos operacionales por servicios prestados, esto les permite contrarrestar el efecto negativo de la reducción en la tasa activa de interés y cubrir satisfactoriamente su estructura creciente de gastos de operación (administrativos).
- El 95.9% de los ingresos netos totales son operativos fruto de negocios recurrentes, que da como resultado una rentabilidad que esta entre las más importantes del sistema.
- Sus activos tienen un perfil de bajo riesgo, así como los principales índices de calidad de activos. Banco Internacional cumple adecuadamente con provisiones para su cartera de mayor riesgo (C,D,E); esta cobertura es mayor a las observadas en el sistema.
- Se mantiene alta la concentración en cartera y contingentes; este riesgo se atenúa por la calificación de riesgo de crédito normal o “A” en el 91% de la muestra.
- Si bien reporta una posición de liquidez adecuada, la concentración en sus captaciones sigue siendo alta. El riesgo de concentración en el fondeo se atenúa con la diversificación de plazos por cliente. Como estrategia

de liquidez y fondeo se trabaja en nuevas captaciones a mayores plazos.

- Un nivel patrimonial adecuado, ha mantenido continuo apoyo de los accionistas a través capitalización de resultados. Adecuado para el crecimiento proyectado. Con mayor sensibilidad en el largo plazo por sus estrategias de rentabilización en el corto, ampliando su descalce de plazos positivo.

■ ANALISIS FODA

Fortalezas

- Administración con experiencia internacional, que aprovecha las sinergias de su grupo accionista.
- Buen posicionamiento en el mercado nacional.
- Estrategia de crecimiento de mediano plazo definida.
- Calidad en los resultados, provenientes de ingresos operativos, recurrentes y con menor concentración en la intermediación.
- Buena Calidad en Activos.
- Capacidad tecnológica que soporta diversificación de servicios y productos.

Oportunidades

- Sinergias entre la red comercial y la actual base de clientes.
- Diversificación de productos, servicios y geográfica.
- Profundización de los negocios de las subsidiarias.

Debilidades

- Alta concentración en depósitos.
- Moderada concentración en portafolio de crédito.
- Moderada sensibilidad patrimonial ante la ampliación de su descalce estructural positivo.

Amenazas

- Situación macroeconómica vulnerable.
- Acelerado crecimiento de los depósitos en el sistema podría ocasionar menor rigidez en la calidad del riesgo.
- Incremento de la tasa internacional incidiría en su estructura de fondeo fundamentada en el costo.
- Incremento en la volatilidad de sus captaciones.
- Posibles limitaciones legales sobre cobro de comisiones en crédito y servicios.

■ ACCIONISTAS

Históricamente la mayoría del paquete accionario de BI ha pertenecido al grupo español Ignacio Fierro (GIF) representado a través de empresas nacionales y extranjeras. A dic-04 la participación de GIF es del 79% repartido en tres empresas: Inicasa S.A. (constituida en Ecuador), Sandbeck Finance Co. Inc. y Laskfor Management Inc. (constituidas en Panamá); mientras que el resto del paquete se mantiene distribuido en más de 260 accionistas minoritarios donde ninguno mantiene una participación mayor al 2% de forma individual.

Los negocios del GIF se encuentran principalmente en Centro, Sur y Norte América y desarrolla sus negocios en áreas industriales (fósforo, explotaciones forestales, energéticas, alcohol y licores, construcción, distribución comercial) y financiera con las siguientes instituciones: International Finance Bank en Miami, Banco Internacional en Guatemala, Ebna Bank en Curacao, Banco Exterior en Venezuela y Banco Interamericano de Finanzas en Perú; las

dos últimas instituciones registran calificación nacional en escala de inversión.

A diciembre 2004, la división financiera del grupo maneja activos por USD 2.856 MM de dólares y un patrimonio combinado de USD 267 MM. Mantienen 220 oficinas en los seis países donde se encuentran. A diferencia de otros grupos financieros internacionales, los bancos del GIF se manejan como unidades de negocios independientes y bajo las leyes de los países en los que están domiciliados. Como grupo se benefician de conocimientos, experiencias de gestión, dirección y aplicaciones tecnológicas.

■ PERFIL

GFI se mantiene como un grupo mediano dentro del sistema financiero ecuatoriano. Su nicho de mercado histórico se orienta a empresas y comerciantes pequeños y medianos. Otorga financiamiento para capital de trabajo con características de mediano plazo y amortización mensual. Para proyectos de inversión, crédito de mediano y largo plazo con amortización, trimestral, semestral. Productos de comercio exterior. Otro segmento tradicional ha sido la banca personal, ofrecen operaciones hipotecarias con plazos de hasta quince años, créditos personales a mediano plazo y tarjeta de crédito VISA BI, entre otros servicios.

Tras la crisis financiera de 1999, BI pone énfasis en sus estrategias de ventas y calidad, sustentados en una importante inversión en tecnología, la consolidación de la red de oficinas, el compromiso del Recurso Humano y la diversificación de productos y servicios. Factores que año a año se han consolidado mediante la venta cruzada de productos, un apropiado manejo de su base de clientes y el aprovechamiento de la estructura comercial.

La reorganización funcional de BI, realizada en el 2002, que se dirigió a la eficiencia en los procesos y énfasis en el desarrollo de productos y la comercialización, permite consolidar las estrategias de mediano plazo. Define a los negocios en Banca Comercial, Banca de Empresas, Banca Privada, Comercio Exterior. Amplian su nicho comercial hacia grandes empresas, actividades de comercio exterior y en banca personal con diferentes opciones de crédito creadas a la medida de sus necesidades. Impulsan la venta cruzada de los negocios de sus subsidiarias a la base de clientes del banco.

Los canales electrónicos a través de los que se comercializan los productos y servicios son: baninter on line, intercenter call center, terminales de consulta en los halls bancarios de las agencias y Phoninter. La tarjeta de débito Baninter permite acceder a otros servicios (pago de servicios básicos a través del cajero automático).

El 96.2% del pasivo corresponde a fuentes de fondeo, fundamentalmente de captaciones del público (69.1% monetarios y 29.8% plazo). Estructura fundamentada en el costo financiero. A dic-04 el número de depositantes asciende a 89.049.

■ ADMINISTRACION

La plana gerencial del BI, se ha caracterizado por su especialización, experiencia y estabilidad, factores que han permitido conseguir una sólida estructura administrativa. Son pilares importantes para esta administración la continua comunicación vertical y horizontal en la estructura organizacional y la capacitación.

Su estructura administrativa crece exclusivamente en personal tercerizado, contando a dic-04 con 407 funcionarios, mientras que los funcionarios fijos se reducen a 496. En total 903 frente a 812 de dic-03 y 759 de dic-02. BI no tiene sindicato de trabajadores.

El área comercial trabaja con incentivos profesionales y económicas por cumplimiento de objetivos enmarcados en estándares internos de eficiencia.

Al cierre del ejercicio 2004, el 95% de la plantilla posee estudios universitarios, y su edad promedio es de 28 años.

Sus sistemas informáticos son de última generación, tanto en el Host Central (cuya característica particular es utilizar filosofía On Demand que significa crecer en tanto y cuanto necesite) y una plataforma aplicativo bancario llamado Integrated Banking System IBS (aplicativo paramétrico cuya columna vertebral es el Cliente y el Plan de Cuentas Contables), que soporta varios proyectos tecnológicos con replicación en línea; constituye para BI una ventaja comparativa frente a su competencia.

■ GRUPO FINANCIERO INTERNACIONAL (en miles de USD):

BI mantiene el control de sus subsidiarias. Desde el año 2002, las subsidiarias muestran mayor funcionamiento en sus diferentes nichos de mercado, una vez que se han realizado cambios administrativos y de estrategia en las que se incluye el cruce de ventas con la base de clientes del banco, por lo que la administración las considera como aporte agregado cada vez más importante para el grupo.

Seguros Cervantes S.A., subsidiaria de BI a partir de 1997. A dic-04 capital social de USD 1MM. Composición del negocio; seguros generales 94% y vida 6%. Pasa de la posición 29 al puesto 25 en un sistema con 40 compañías aseguradoras participantes, gracias al crecimiento en primas pagadas en el sistema, crecen de 0.9% a 1.7% en el periodo analizado. Utilidad neta asciende a USD 294M, retorno sobre activos y patrimonio superior al sistema. Políticas de alto reaseguro con reaseguradoras de primera línea.

Interfondos Administradora de Fondos S.A., inicia su operación a inicios del 2001. Capital Social de USD 1,3 MM a dic-04. Maneja el Fondo de Inversión Leal 1, con un patrimonio autónomo de USD 78MM, esto es USD 28MM más que a dic-03. Cuenta con 4.853 inversionistas, la cuota de mercado de 24.6% con la segunda posición. Se incrementan negocios fiduciarios. Utilidad neta USD 1MM.

■ CONTROL DE RIESGO

Los riesgos que enfrenta el banco son de naturaleza crediticia, de mercado y liquidez.

Se encuentran alineados a los requerimientos de control por parte de la Superintendencia de Bancos y Seguros. Desde el año 2002 las instituciones cumplen normas sobre riesgo de mercado y liquidez. Desde el año 2004 las instituciones empezaron a levantar base de datos para entrar a la metodología de Basilea II con relación a riesgo de crédito y operativo.

El comité integral de riesgos (mercado, liquidez y crédito) evalúa mensualmente sobre los formatos dispuestos por el ente de control las medidas necesarias de acuerdo al entorno y basado en las políticas para cada riesgo establecida. Sobre riesgo de crédito verifican el proceso de conformación, depuración y actualización de la base de datos de clientes de riesgo crediticio, en el sistema de administración de riesgo IRB. El comité se encuentra conformado por el Vicepresidente del Directorio, Presidente Ejecutivo, Vicepresidente – Subgerente General y Contralor Responsable de la Unidad de Riesgos.

Resalta como la directriz de la gestión de riesgos en la institución, el mantener un perfil de riesgo medio-bajo. Con un lineamiento primordial que es evitar la exposición con emisores de baja calificación.

Sobre riesgo de crédito, la evaluación de crédito está deslindada del área comercial y la realiza el área de Dirección de Crédito, esta área recomienda al comité de crédito la aprobación de la operación de acuerdo a las políticas de crédito de la institución, observando que el cliente cumpla lineamientos cualitativos y cuantitativos. El área cumple con el análisis del crédito, el control y seguimiento sobre la cartera por vencer, reporta alertas tempranas sobre la cartera de crédito y contingentes (preventivo). Esta área de vital importancia para la administración cuenta con 30 funcionarios distribuidos en las diferentes funciones.

Mantienen su política de trabajar con operaciones de mediano plazo (un año) para necesidades de Capital de Trabajo y requieren en la generalidad de garantías reales.

Mantienen una activa coordinación de las áreas de riesgos, comercial, legal, financiera, que les permite tomar tempranas decisiones sobre la cartera vencida y su castigo; oportuno trabajo del área legal en las recuperaciones y posibles créditos problemas del banco; y el control de finanzas sobre el efecto de las decisiones en el flujo del banco.

Con relación a la calificación de riesgo y la generación de reservas para posibles pérdidas, la institución se rige por las normas ecuatorianas. Esto es mediante una evaluación individual de los emisores y sujetos de crédito de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, cartera de créditos comerciales y contingentes; en base al periodo de morosidad para créditos comerciales de hasta USD 25M (USD 20M en 2003), cartera de consumo, vivienda, cuentas por cobrar y otros activos; en base al periodo de tenencia para bienes adjudicados por pago; y disminución del valor probable de realización en el caso de los bienes de arrendamiento mercantil recuperados. Las calificación y provisiones son: A (normal) hasta 4.99%, B (potencial)

desde 5%, C (deficiente) desde 20%, D (dudoso recaudo) desde 50% y E (pérdida) 100%.

Los límites generales son los impuestos por ley, esto es el 10% del PTC del banco, en relación a la deuda total directa (cartera y contingentes) del grupo económico o emisor en el caso de inversiones; elevándose al 20% si lo que excede del 10% corresponde a obligaciones caucionadas con garantías de bancos nacionales o extranjeros de reconocida solvencia.

Sobre riesgo de mercado, a partir de la implementación de la dolarización, el ajuste de las tasas a este sistema económico, mantiene la variabilidad de las mismas, afectando al portafolio de cartera. Actualmente la exposición en moneda extranjera es muy baja y en el Ecuador el mercado de derivados no ha sido desarrollado por lo que la exposición es incipiente. La generalidad del sistema financiero ecuatoriano presenta amplios descalces en sus balances, consecuencia de un fondeo básicamente a la vista (75% del pasivo captaciones hasta 90 días a dic-04). De este modo, el manejo diario del gap se centraliza en el área Financiera y Tesorería. No hay límites legales emitidos por el ente de control en relación al riesgo de mercado; la administración de BI considera los siguientes en el manual de riesgos:

-Límite de la sensibilidad en brechas por variación de 100 puntos básicos no debería exceder el 10% del margen presupuestado anual.

-Límite de sensibilidad del margen financiero, riesgo de variación del margen financiero en relación al PTC no debería exceder el 5%.

-Límite de valor patrimonial en riesgo, frente al PTC no debería exceder el 12%.

Actualmente la política de inversiones de tesorería se orienta a papeles con calificación nacional e internacional en escala de inversión y de renta fija. Para la investigación de mercado se apoyan en asesores financieros externos que pueden ser bancos de inversión. Históricamente ha existido inversión en portafolio de países emergentes.

Sobre el control de riesgo de liquidez, importante para el sistema por no tener prestamista de última instancia, observan el requerimiento de ley, que se mide por la volatilidad de sus fuentes de fondeo por dos 2.5 veces o la concentración del 50% de sus 100 mayores depositantes, la más alta entre las dos. Observan su gap de plazos para mantener niveles adecuados de liquidez observando límites por bandas. Incluyen como límite, 4 días consecutivos de déficit de encaje. El plan de contingencias: líneas de crédito, venta de activos, emisión de obligaciones, aporte de accionistas.

Cuentan con un sistema específico para el control de Lavado de Activos.

■ DESEMPEÑO ADMINISTRACION

Para el 2004, a diferencia de sus competidores más cercanos, el trabajo de crecimiento en el segmento hipotecario, reduce la participación del segmento comercial. En el segmento consumo ofrecen nuevos productos diferenciados fundamentados en perfiles de ingresos y riesgos de cada

nicho. Se incrementa en el crédito para constructor y se profundiza el negocio de comercio exterior.

Las estrategias sobre el pasivo de incrementar el volumen de captaciones a plazos y ampliar su plazo promedio, como de controlar el costo financiero se cumplen.

La venta cruzada de productos y promociones permite manejar un mayor número de tarjetahabientes de su producto VISA BI y mayor volumen de negocios en sus subsidiarias. En relación a la tarjeta de crédito, en el 2004 mantienen el mismo ritmo de crecimiento al aumentar en 6.358 tarjetas nuevas para llegar a un total de 19.901. La facturación acumulada supera al 2003 en USD 19,5 MM alcanzado USD 39,7MM de total; mejora el consumo promedio por cliente a USD 1,995.22.

La red comercial crece en dos agencias y sesenta y siete cajeros automáticos (ATM's).

En el año 2004, las actividades de formación alcanzaron la media de 58 horas lectivas por empleado, frente a 43 horas en el 2003. En esta misma línea, en el último trimestre del año analizado, iniciaron el proyecto de capacitación e-learning. La inversión planificada en tecnología se dirigió a la optimización en sistemas de comunicación, terminales de autoconsulta para agencias, software de riesgo de crédito IRB.

Las pocas observaciones de Auditoría Externa respecto a los controles internos, muestran principalmente observaciones operativas en relación al control del riesgo de crédito, que la administración ha corregido o está en proceso de hacerlo.

1. ESTRUCTURA DEL ACTIVO

La buena percepción de la institución en el mercado les permite incrementar la estructura del activo bruto en USD 143MM o 30.8% alcanzando un volumen total de USD 608MM. Incidió en este importante crecimiento, la captación coyuntural de fondos ante un entorno de incertidumbre sobre una institución financiera de la plaza Quito. El 36% del crecimiento total se produce en el cuarto trimestre. Dada la naturaleza de ese crecimiento específico, la administración decide mantenerlos en Bancos y Caja. El aumento del activo sobrepasa la tendencia creciente del sistema (18.9%) y la planificación del periodo (11%), aún con la estrategia de reducir costos y favorecer captaciones a plazos mayores.

Activos Productivos (USD 501MM o 82% del activo bruto) Mantienen la participación sobre el negocio total y la productividad en la colocación de sus captaciones por sobre el promedio del sistema, el NIM del grupo a dic-04 es 8.30% frente un 6.45% del sistema en igual periodo. Como resultado del mix del negocio, el continuo incremento en el volumen, la composición de la porción productiva del activo y el control de costos financieros.

La cartera por vencer se mantiene como el activo productivo más importante del grupo con el 63% (59.6% el sistema), algo menor a dic-03 (66%), resultado del criterio de la administración de mantener mayores niveles de liquidez

ante el comportamiento de los depósitos en el sistema. El rubro bancos (14.7%) colocado básicamente en el exterior se beneficia de mayores rendimientos ante la tendencia creciente de las tasas internacionales. Las inversiones brutas (19.82%) mantienen el rendimiento del 2003 dado el cambio en la política de tesorería de adquirir portafolio en escala media y alta de inversión, de largo plazo y tasa fija, pero con un mayor riesgo de mercado ante la variación de la tasa internacional.

Activos Improductivos (USD 106,7MM o 18% del activo bruto)

	2002	2003	2004
Fondos Disponibles	39,7	30,4	50,6
Cartera en Riesgo	3,7	4,7	6,6
Cuentas por Cobrar	6,3	6,9	12,3
Bienes en Dación	3,4	3,2	1,6
Activo Fijo	27,7	28,1	27,6
Otros Activos	6,2	6,6	7,6
Total	100,0%	100,0%	100,0%
Total USD Millones	87,3	80,1	106,7

El crecimiento en la capacidad de solvencia de la institución y de las reservas para incobrables supera ampliamente la tendencia de crecimiento en la exposición de activos improductivos sin fondos disponibles. Mostrando un menor riesgo frente a sus históricos (95% en dic-02, 79,7% en dic-03 a 76,1% a sep-04). Apoyado adicionalmente por la enajenación de bienes por USD 1,2MM y el castigo de activos que ascendió a USD 1,9MM.

En su historia el nivel más alto de activos castigados ascendió a USD 3,5MM.

2. ANALISIS FINANCIERO RENTABILIDAD

INGRESOS	2.002	2003	2004
INGRESOS POR INTERESES NETOS	63,2%	53,4%	53,5%
INGRESOS POR COMISIONES NETOS	19,0%	17,1%	17,8%
UTILIDADES FINANCIERAS NETOS	3,4%	4,9%	2,0%
INGRESOS FINANCIEROS	85,6%	75,4%	73,4%
INGRESOS POR SERVICIOS	0,3%	0,3%	0,5%
INGRESOS OPERACIONALES	14,2%	21,6%	20,5%
OTROS INGR. EMP. SEGUROS NETOS	0,5%	0,5%	0,2%
INGRESOS OPERACIONALES	15,0%	22,4%	21,1%
INGRESOS NETOS OPERAT.	100,5%	97,8%	94,5%
OTROS INGRESOS NETOS	-0,5%	2,2%	5,5%
RESULT NO OPERATIVOS	-0,5%	2,2%	5,5%
	100%	100%	100%

Resultados

A dic-04 los resultados finales del GFI son 37.2% o USD 3,8MM superiores al fin del 2003. Los resultados históricos del grupo se han mantenido siempre por sobre el promedio del sistema, resultado de negocios recurrentes provenientes fundamentalmente de la gestión operativa (intermediación y operacionales). Para este año la participación de ingresos netos no operacionales, que fueron superiores a lo presupuestado, contribuyó de manera importante a la utilidad e hicieron posible alcanzar y superar en 4.2% los resultados planificados por la institución para este ejercicio.

El resultado del GFI participa en las utilidades del sistema grupos con el 12.84%, logrando el segundo resultado más importante. Y un rendimiento sobre activos y patrimonio superior a su histórico; comportamiento diferente al del

sistema que muestra rendimientos decrecientes. El ROA y ROE de GFI a dic-04 ascendió a 2.71% y 25.45% respectivamente. El rendimiento promedio del sistema a dic-04 fue ROA 1.18% y ROE 13.50%.

Ingresos Operativos

Los resultados siguen respaldándose principalmente en el negocio de intermediación reflejado en el Margen Bruto Financiero (MBF). Se mantiene como fuente principal los Ingresos Intereses Netos, con una participación igual al periodo anterior, pese al importante crecimiento de los ingresos netos no operacionales (185% o USD 3,3MM).

Los intereses netos superaron en 14.4% o USD 4MM al periodo 2003. Comportamiento contrario al de sus competidores más cercanos que muestran decrecimiento nominal y porcentual en este negocio. En este logro sobresale el aumento de 8% o USD 3,2MM de los ingresos resultado de un mayor volumen de negocio, el mix en el portafolio de cartera y una mayor rentabilidad de sus inversiones. Y la estrategia sobre el pasivo, reducción del costo financiero, disminuyendo este egreso en 7.4% o USD 871,9MM.

Los ingresos netos por comisiones, que también mantienen tendencia creciente, resaltan los ingresos provenientes de tarjeta de crédito, por primas de seguros y comercio exterior. Superan a dic-03 en USD 1,7MM o 19%.

Ante el mayor riesgo de mercado en el portafolio de inversiones, se ven limitados los ingresos por trading que básicamente sustentaron a las Utilidades Financieras, volviéndose menos recurrentes en el Margen Bruto Financiero. La participación se reduce de 4.9% a 2% en el periodo analizado. GFI no registra en esta cuenta, ganancia o pérdida por valuación del portafolio de inversiones, como lo dispone el ente de control. Cualquier requerimiento contable, por ese concepto, lo realizan a través de provisiones del periodo.

Por lo expuesto, los ingresos por intereses y comisiones, permiten que el MBF nominal mantenga el crecimiento constante. Sobrepasa a dic-03 en 11.1% o USD 4,4MM.

Fuera del MBF los ingresos operacionales provenientes de la gestión con su base de clientes, superan en USD 937M o 8%, sustentado en mayor transaccionalidad. Sin embargo, es este negocio donde no se alcanza el presupuesto.

Ingresos No Operativos

Los ingresos netos no operativos se originaron en: reverso de provisiones no utilizadas en la enajenación de acciones recibidas en pago; y, la utilidad en esta venta. Vendieron acciones de una importante y rentable institución financiera del país, por vencerse el plazo de permanencia máxima en los balances del grupo (3 años). En el ejercicio 2004, estos conceptos sumaron USD 3,3MM. Estos ingresos no son recurrentes y terminarían de asistir a los resultados del grupo, en el ejercicio 2005, cuando se venda el saldo remanente de estas acciones.

Gastos Operacionales

Los gastos de operación aumentaron un 17.5% o (USD 5,3MM) frente al 2003 relacionado al incremento de gastos de personal asociados a inversiones. Superior en 7.6% al presupuesto. Sus indicadores de eficiencia mejoran dado el constante e importante crecimiento del negocio al igual que de los ingresos. Frente al activo promedio 7.57%, 8.78% a dic-03 y 8.15% dic-02. Con relación a los ingresos operativos netos 70.45%, 73.04%, 74,57% en el 2004, 2003 y 2002 respectivamente. Siempre por debajo del comportamiento del sistema.

Provisiones

El gasto de provisiones bajó su representatividad frente al margen operativo antes de provisiones a 20.83% de 34.5% y 38.2% en los dos años precedentes, por menores castigos y la reducción de bienes en dación. Aunque hay un menor crecimiento de provisiones, sumado a liberación de provisiones por USD 1,2MM, no desmejora la cobertura conservadora del riesgo en su estructura.

3. ADMINISTRACION DE RIESGO**3.1. Activos y Contingentes de Riesgo**

3.1.1 Bancos y otras IFI's (USD 73,8MM o 12% del Activo Bruto) En el periodo analizado la cuenta creció en USD 18MM o 32%. Satisfactoriamente se observa el cambio en la composición de este rubro que se mantenía concentrado en pocas instituciones. Para dic-04 los dos riesgos más importantes representan apenas el 47% y la diferencia se reparte en más de 36 instituciones. Colocado en un 84% en bancos de EEUU la diferencia en instituciones financieras europeas. Con bajo riesgo de crédito considerando que 83% de los fondos están colocados en emisores con calificación de inversión sobre A2 calificación Moody's.

La colocación de fondos en bancos que forman parte del Grupo Financiero Ignacio Fierro (principal accionista del BI), continúa menos representativa a su participación histórica, a dic-04 representó 3.39%, dic-03 en 9.64% y dic-02 en 13.8%.

3.1.2 Inversiones brutas (USD 99MM o 16% del Activo Bruto)

	Nacional	Exterior
Bonos Subordinados	0,0%	1,0%
Certificados de Depósitos	0,6%	9,4%
Medium Term Notes	0,0%	28,9%
Obligaciones	0,2%	3,9%
Titularización hipotecaria	0,0%	0,1%
Bonos Ecuador Deuda Externa	3,1%	0,0%
Bonos Ecuador Deuda Interna	2,1%	0,0%
Bonos Soberanos	0,0%	7,0%
Global Notes	0,0%	5,0%
Bonos Agencias EEUU	0,0%	12,9%
Bonos del Tesoro EEUU	0,0%	10,0%
Acciones Preferentes	0,0%	7,4%
Fondos de Inversión	5,4%	0,0%
Range Acrual Notes	0,0%	3,0%
Total	11,4%	88,6%
Monto en Millones de USD	11,3	88,5
Número de Emisores	19	14

A dic-04 el saldo incorpora un crecimiento de USD 26MM o 35%. Se muestra mejora en la calidad del activo al incorporar volumen de inversiones en escala de inversión, representadas en el 81% del portafolio (73% a dic-03), coadyuvado por la desconcentración de riesgo por emisor, instrumentos y países alcanzado en el ejercicio 2004, en general el riesgo de crédito es bajo.

Fundamentalmente en este ejercicio, la administración optó rentabilizar el activo al colocar en instrumentos de largo plazo (81.5% del portafolio) con mayor tasa. La ampliación de plazos en este portafolio, con un ambiente de incremento de tasas internacionales desde el segundo trimestre del año, aumentó el riesgo de mercado por valuación. Para el tercer trimestre esta tendencia se suavizó, pero el futuro de este riesgo dependería del comportamiento de factores externos en economías de desarrollo e internos a nivel país. Las pérdidas no realizadas por valuación de mercado llegaron a representar el 8.3% o 6,7MM del portafolio (en el segundo trimestre), para dic-04 representa el 4.17% o USD 4,1MM. BI contabiliza el 31% del portafolio como mantenidas hasta el vencimiento; por el 64% del portafolio para negociar registran suficientes provisiones para cubrir USD 2MM por pérdidas por valuación (1.56 veces de cobertura). Las provisiones frente al riesgo total a dic-04 representan el 78%.

Consideramos que el 37% o USD 36MM del portafolio total que se encuentra en Mantenidos hasta el Vencimiento, inversiones restringidas, inversiones fideicomitadas y de alto riesgo de inversión, no contribuye a la liquidez inmediata de la institución. Se reconoce que dentro de esta porción existen inversiones en escala de inversión que podría apalancar a la institución en requerimientos de liquidez (USD 13,9MM).

	2002	2003	2004
Prov. Inversiones / Inver. Brutas con Fideicomisos	6.49	5.44	3.25

3.1.3 Cartera bruta y Contingentes (55% v 23% del Activo Bruto respectivamente) USD 334MM v USD 142MM

El saldo de diciembre incorpora el crecimiento del año de 28.88% o USD 74,8MM; 5.88% superior al comportamiento

del sistema y las proyecciones del ejercicio analizado. El cumplimiento del presupuesto se logra también por segmento de negocio, pues el 25% de este crecimiento correspondió al crédito de consumo e hipotecario, con lo que logran reducir la concentración en el segmento comercial de 84.2% al 79.7%, en tanto hipotecario alcanza el 10.6% del portafolio (7.8% en dic-03 y 5.8% en dic-02), consumo (65% corresponde a tarjeta de crédito) se mantiene en 5.3%. Geográficamente se mantiene el portafolio concentrado en la ciudad de Quito.

El 58.6% de este portafolio registra vencimientos superiores a 360 días. Concordante con la política de otorgamiento, trabajar operaciones comerciales con plazos medianos, fondeado principalmente con captaciones a la vista que han demostrado estabilidad en el tiempo. La administración impulsa el crecimiento de captaciones a plazo desde el ejercicio 2003.

El negocio de comercio exterior (sin cupos de líneas de crédito) aumentó en USD 25MM hasta un total de USD 113MM a dic-04, principalmente en cartas de crédito con clientes del segmento comercial corporativo. Los montos importantes que se maneja en este segmento, aumenta el riesgo por concentración, pero a la vez la diversificación en otros nichos permite contenerlo.

Los 25 mayores deudores que suman USD 110MM (24.6% de cartera y contingentes) y los 25 mayores grupos deudores que ascienden a USD 125MM (28% de cartera y contingentes), se mantiene en niveles altos con relación a estos negocios, pero moderado al relacionarlo con el patrimonio del grupo, 2.06 veces a dic-04, resultado del fortalecimiento del mismo. El 91% de este portafolio se encuentra calificado como riesgo normal con una media de cobertura de garantías de 135%. En la muestra hay mayor participación de operaciones en sectores económicos sensibles a factores externos como es el Agropecuario.

GFI históricamente ha mantenido una buena y estable estructura del portafolio, entre un 90% y 92.5% del mismo catalogado como riesgo normal ("A"). Coadyuvado por un indicador de morosidad bajo frente al sistema, con cobertura de provisiones conservadora después de castigos. Desde 1998 el nivel más alto de castigos anual representó el 1.45% de la Cartera Bruta Promedio, con lo que, la cartera de mayor riesgo (C,D,E) más castigos frente a la cartera bruta promedio anual se ha mantenido en alrededor del 4%.

La administración terceriza la recuperación de cartera de consumo, en tanto, cartera hipotecaria lo realiza el área correspondiente del banco. La morosidad en estos negocios ha mostrado que la cartera de consumo (4.96%) e hipotecario (1.47%), si bien son superiores a la de su producto tradicional (1.98%), no superan a la tendencia promedio del sistema (5.83% para consumo y 2.75% vivienda) y no han incidido significativamente en la morosidad general.

Límites de Crédito en Cartera e Inversiones

A dic-04 los riesgos de seis grupos/clientes del portafolio de cartera superan en 0.78% y 2.75% el 10% del PTC de BI. El fortalecimiento del patrimonio del grupo a través de los

resultados del negocio, permite que el excedente sobre el límite de crédito sea menor cada vez, aunque exista alta concentración por emisor. La calidad de estos riesgos son normal "A" y potencial "B", con una cobertura de garantías reales superior a 1.

El número de inversiones que exceden el límite de crédito se reduce por la diversificación de este portafolio. La exposición del patrimonio se mitiga por la alta calidad de crédito pues están en escala de inversión internacional.

3.2 Riesgos de Mercado

En el año, el descalce positivo entre sus activos y pasivos sensibles a tasas de interés continúa ampliándose; pasa de 211 días en marzo a 244 días a diciembre. Resultado de la estrategia comercial de la institución, diversificar negocios con plazos mayores, pero fondeado con pasivos de menores plazos.

Con esta estructura y manteniéndose la tendencia decreciente en la tasa activa, el valor presente de los activos incrementa en menor proporción que el valor presente de los pasivos. Esto es consecuencia del crecimiento de la cartera a tasas menores y del incremento de depósitos con costo cuyos fondos están en activos que aún son menos rentables.

Con relación a dic-03, se incrementó la sensibilidad contractual del fondeo a 3.26% o USD 1MM del margen proyectado. Más frente a lo real, lo alcanzado en el margen neto de intereses supera al periodo anterior y a su proyección, resultado del crecimiento constante de los negocios, también al manejo del costo financiero, considerando que el 79% de su fondeo lo tiene.

No obstante, la sensibilidad al valor patrimonial, evidencian que los posibles cambios en la tasa, ante la política de ampliación de plazos del activo versus a la estructura del fondeo, tendría un efecto moderado en el valor económico de la institución de 8.21% o USD 3,8MM del PTC a dic-04 (6.06% a dic-03).

3.3 Fondeo y Riesgo de Liquidez

El fondeo creció en USD 126MM o 32.7%, superior al comportamiento del sistema 21%. Sobrepassa el comportamiento registrado en el ejercicio 2003 (USD 45MM o 13.3%). Este crecimiento que fue constante y por sobre la tendencia del sistema, aumenta aún más, dado el evento coyuntural acaecido con una institución financiera en el mes de septiembre, siendo BI favorecido en las captaciones.

FONDEO	2002	2003	2004
Monetarios con intereses	39,8%	41,1%	34,4%
Monetarios sin intereses	14,1%	14,6%	15,7%
Ahorros	12,1%	12,0%	12,4%
Plazo	26,4%	25,6%	29,8%
Otros monetarios	6,2%	5,6%	6,7%
Reporto	0,0%	0,0%	0,0%
Total Depositos	98,6%	98,9%	98,9%
Otras Obligaciones	1,4%	1,1%	1,1%
Total	100%	100%	100%
Total Millones USD	340,4	385,9	512,1

De acuerdo a la política de fondeo la administración aprovecha la tendencia decreciente en las tasas, reduce las tasas en el corto plazo e incentiva captaciones a plazos. El fondeo a plazo alcanza el mayor crecimiento (USD 53MM o 54%), principalmente entre 90 y 180 días; el 32% de los depósitos a plazos superan este rango, a dic-03 ésta participación alcanzó el 21%. La participación de su principal fuente, captaciones a la vista, se reduce a 69%. Este fondeo mantiene su característica de estabilidad y costo financiero. La coyuntura de mercado de controlar el costo de las captaciones podría revertirse ante el incremento de las tasas en EEUU.

La institución mantiene la tendencia creciente en la alta concentración de su fondeo (32.2% a dic-04, 31% a dic-03, 27%). En tanto la volatilidad de sus fuentes, que históricamente ha fluctuado en 11%, se elevó en el primer trimestre del ejercicio pero ha regresado a los niveles normales de la institución, favorecido por un menor nivel de incertidumbre macroeconómica. Ante esto la administración eleva su liquidez a 33% y distribuye la concentración en plazos.

Su política de liquidez es adecuada con buena calidad en los activos. Suficiente para cubrir descalce de corto plazo en sus escenarios contractual y esperado. Es importante anotar que las inversiones AAA a nivel internacional, que en el caso de BI son de largo plazo, se consideran en la liquidez de corto plazo de acuerdo a disposiciones de ley justamente por la calidad del emisor. La administración las considera para el cálculo a valor de mercado.

4. SUFICIENCIA DE CAPITAL

La institución mantiene la calidad en la composición del PTC con 66.5% de Capital Primario o Tier I. A dic-04 el Capital Social representa el 60% del PTC del GFI. Su indicador de solvencia se mantiene fortalecido por la capitalización de los resultados del negocio, que históricamente se vienen realizando en el alrededor del 70%, aunque esta no es una política. A dic-04 este indicador se mantiene por sobre el 11% y ha sido suficiente para el importante crecimiento de activos ponderados por riesgo. El fortalecimiento del patrimonio permite manejar un endeudamiento por debajo del sistema (8.76% para BI a dic-04 y 10.55% el sistema en igual periodo).

PRESUPUESTO 2004

GFI proyectó un crecimiento nacional del PIB en 3%, inflación anual en torno al 3% e incertidumbre e inestabilidad general.

El presupuesto de BI considera un crecimiento superior a la media del sistema en torno al 12.5%, mantenimiento en la estructura general del balance, permanente inversión en tecnología, mayor participación de ingresos por comisiones de servicios, control exhaustivo de costos, mejoría en los ratios de eficiencia, generando una utilidad neta superior al 2004 en 20.5% y un PTC superior al 10%. Implementación de proyecto CRM, mejorar la calidad de los procesos, capacitación permanente funcionarios, énfasis en la banca comercial.

BANCO INTERNACIONAL QUITO, ECUADOR (\$ MILES)	Dic-04 SISTEMA GRUPOS FINANCIEROS						
	Dic-02	Dic-03	Mar-04	Jun-04	Sep-04	Dic-04	
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	1.269.880	53.389	55.752	60.530	59.726	81.175	73.845
Inversiones Brutas	1.685.814	38.497	73.474	71.185	80.802	92.072	99.334
Cartera Productiva Bruta	4.584.573	222.502	254.525	269.729	284.510	302.452	327.426
Otros Activos Productivos Brutos	152.698	3.313	894	834	831	827	678
Total Activos Productivos	7.692.965	317.701	384.645	402.278	425.868	476.526	501.283
Fondos Disponibles	526.825	39.735	30.431	46.214	47.858	47.247	50.692
Cartera en Riesgo	298.641	3.796	4.710	6.202	5.506	8.420	6.669
Activo Fijo	374.824	27.744	28.123	27.992	27.648	27.870	27.699
Otros Activos Improductivos	983.902	16.102	16.882	19.174	18.636	21.268	21.697
Total Provisiones	-908.970	-12.283	-14.237	-15.738	-15.773	-16.561	-15.066
Total Activos	8.968.187	392.794	450.555	486.121	509.743	564.771	592.973
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	7.044.024	335.730	381.665	415.894	432.199	483.182	506.545
Depositos a la Vista	4.546.728	245.819	282.880	303.501	300.000	344.780	354.000
Operaciones de Reporto	25.696	-	-	-	-	-	-
Depositos a Plazo	2.471.001	89.890	98.752	112.356	132.154	138.356	152.498
Depositos en Garantía	598	21	34	37	45	46	47
Operaciones Interbancarias	6.814	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	101.475	4.742	4.319	5.153	5.659	4.716	5.594
Aceptaciones en Circulación	39.240	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	465.494	-	-	-	-	-	-
Valores en Circulación	45.293	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convertibles y Aportes para Futuras Capitalizaciones	97.513	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	376.794	11.996	12.461	12.586	13.030	13.274	17.927
Total Provisiones para Contingentes	15.037	-	1.691	1.327	1.527	1.710	2.159
TOTAL PASIVO	8.191.684	352.468	400.136	434.961	452.415	502.883	532.225
TOTAL PATRIMONIO	776.503	40.326	50.419	51.161	57.329	61.888	60.748
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8.968.187	392.794	450.555	486.121	509.743	564.771	592.973
CONTINGENTES	1.881.199	65.574	114.502	115.762	126.989	144.522	141.934
RESULTADOS							
Intereses Ganados	621.633	33.232	40.263	10.566	21.452	32.036	43.490
Intereses Pagados	197.646	8.508	11.709	2.564	5.154	7.935	10.837
Intereses Netos	423.988	24.724	28.553	7.992	16.298	24.102	32.652
Otros Ingresos Financieros Netos	222.496	8.746	11.725	2.876	5.559	8.735	12.101
Margen Bruto Financiero (IO)	646.484	33.470	40.278	10.868	21.857	32.836	44.783
Ingresos por Servicios (IO)	70.680	107	172	42	130	218	298
Otros Ingresos Operacionales (IO)	237.468	11.774	18.470	4.829	11.676	18.745	25.719
Gastos de Operación (Goperac)	678.933	29.154	37.400	10.246	23.201	35.864	48.971
Otras Perdidas Operacionales	16.716	-	-	60	63	68	270
Margen Operacional antes de Provisiones	259.184	16.196	21.519	5.432	10.398	15.867	21.520
Provisiones (Goperac)	157.495	6.199	7.432	1.139	2.586	3.558	4.483
Margen Operacional Neto	101.689	9.997	14.088	4.294	7.813	12.309	17.037
Otros Ingresos	92.607	536	1.583	285	2.986	3.065	3.497
Otros Gastos y Perdidas	24.261	740	407	38	74	86	144
Impuestos y Participación de Empleados	50.313	3.064	4.954	-	-	-	6.244
RESULTADOS DEL EJERCICIO	119.722	6.729	10.310	4.541	10.727	15.286	14.146
CALIDAD DE ACTIVOS							
Activos Productivos*	7.692.965	317.701	384.645	402.278	425.868	476.526	501.283
Cartera Vencida	155.040	1.914	2.144	2.685	2.583	3.970	2.759
Cartera en Riesgo	298.641	3.796	4.710	6.202	5.506	8.420	6.669
Cartera C+D+E	323.224	5.471	6.447	7.389	7.720	7.663	5.907
Provisión para Cartera	-375.534	-8.000	-7.809	-9.073	-9.773	-10.490	-8.976
Activos Productivos*/T.A. (Brutos)	77.899	78.43%	82.76%	80.16%	81.04%	81.97%	82.44%
Activos Productivos*/Pasivos con Costo	100,19%	94,63%	100,78%	96,73%	98,04%	98,62%	98,96%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	3,17%	0,85%	0,83%	0,97%	0,89%	1,28%	0,83%
Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta)	6,12%	1,68%	1,82%	2,25%	1,90%	2,71%	2,00%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	6,62%	2,42%	2,49%	2,68%	2,66%	2,47%	1,77%
Prov. de Cartera y Contingentes/ Cartera en Riesgo	130,78%	210,76%	201,69%	167,69%	205,24%	144,89%	166,98%
Provisiones de Cartera y Contingentes/ Cartera C,D,E	120,84%	146,23%	147,36%	140,75%	148,37%	159,21%	188,51%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7,69%	3,54%	3,01%	3,29%	3,37%	3,37%	2,69%
Prov. con Contingentes sin Inversiones / Activos C,D,E sin Inversiones	0,00%	109,42%	122,76%	123,23%	135,88%	146,27%	184,65%
25 Mayores Deudores/ Cartera Bruta y Contingentes incluye líneas de crédito no desembolsadas	0,00%	23,84%	23,13%	23,16%	22,70%	23,35%	23,12%
Castigos (Anual) / Cartera Bruta Prom.	1,45%	1,22%	1,45%	0,00%	0,00%	0,00%	0,66%
CAPITALIZACIÓN							
PTC / APPR**	12,03%	10,30%	11,66%	11,68%	12,31%	12,48%	11,13%
PTC / Activos y Contingentes**	7,07%	7,09%	7,60%	7,38%	7,94%	7,78%	7,04%
Act. Fijos Más Act Fijos Fideicomitidos / Patrimonio	54,87%	68,80%	55,78%	54,71%	48,23%	45,03%	45,60%
Activos Improductivos / Patrimonio + Provisiones Con Contingentes sin Inversiones	99,42%	95,08%	79,74%	83,09%	73,95%	76,18%	75,01%
Capital Primario / Patrimonio Técnico**	82,75%	56,10%	62,98%	75,94%	67,98%	62,34%	66,52%
Capital Pagado / Patrimonio Técnico Constituido	62,96%	53,22%	53,48%	69,77%	61,30%	56,17%	59,90%
Pasivo / Patrimonio (Endeudamiento)	10,55	8,74	7,94	8,50	7,89	8,13	8,76
RENTABILIDAD							
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	93,42%	81,58%	80,21%	76,81%	80,12%	79,62%	79,33%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Ingresos Operativos Netos	53,81%	72,58%	63,13%	65,47%	65,88%	64,01%	63,77%
ROE ***	16,66%	18,22%	22,72%	35,77%	39,82%	36,30%	25,45%
ROA ***	1,45%	1,93%	2,44%	3,88%	4,47%	4,01%	2,71%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6,45%	10,23%	9,40%	9,11%	8,98%	8,37%	8,30%
M.B.F. / Activos Productivos Promedio	9,25%	11,99%	11,47%	11,05%	10,79%	10,17%	10,10%
Provisiones / Resultados del ejercicio **** Provisiones	56,81%	47,95%	41,89%	20,05%	19,42%	18,88%	24,06%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	90,58%	74,57%	73,04%	68,63%	71,71%	70,84%	70,45%
Gastos Operacionales sin Prov. / Ingr. Operativos Netos	71,79%	58,81%	58,82%	60,32%	62,35%	62,41%	62,67%
Gastos Operacionales (Anual) / Activos Brutos Promedio	8,29%	8,15%	8,78%	7,78%	8,00%	7,62%	7,57%
LIQUIDEZ							
Activos Líquidos	2.264.053	95.339	110.646	127.578	132.975	158.976	163.135
25 Mayores Depositantes****	-	91.603	117.939	131.534	138.867	155.593	163.644
100 Mayores Depositantes****	-	-	176.608	194.163	202.705	223.262	243.270
Liquidez Estructural (Primera Línea) SBS Regulación	35,19%	29,73%	30,31%	33,64%	33,36%	36,27%	33,03%
Fondos Disponibles / Pasivo Corto Plazo (BWR)	28,36%	29,04%	23,61%	28,15%	26,99%	29,30%	26,86%
25 Mayores Depositantes ****/ Obligaciones con Público	0,00%	27,28%	30,90%	31,63%	32,13%	32,20%	32,31%
25 Mayores Depositantes ****/ Activos Líquidos (BWR)	0,00%	96,08%	106,59%	103,10%	104,43%	97,87%	106,86%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos Corto Plazo (BWR)	35,74%	29,73%	30,31%	33,64%	33,36%	36,27%	33,03%

(IO)= Ingresos Operativos (Goperac)=Gastos Operacionales
 **= Activos Productivos Brutos incluye cartera e inversiones contabilizado como otros activos fideicomitidos

***= El Índice considera Patrimonio Técnico consolidado de Bancos

****= La utilidad de marzo, junio y septiembre es bruta

*****= Datos del sistema es referencial

SISTEMA: DATOS TOMADOS DE LA PAG. WEB SBS