

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

Banco Internacional S. A.

Informe a Marzo 2005

Ratings

CALIFICACIÓN GLOBAL				
2001*	2002*	2003*	2004*	1T05*
"AA"	"AA"	"AA+"	"AA+"	"AA+"

Resumen Financiero

Banco Internacional S.A.

(Mill)	2001*	2002*	2003*	2004*	1T05**
Activos	306,2	392,7	450,5	592,9	605,5
Patrimonio	33,5	40,3	50,4	60,7	61,4
Resultados	2,8	6,7	10,3	14,1	5,6
ROA (%)	1.16	1.93	2.44	2.71	3.80
ROE (%)	11.58	18.22	22.72	25.45	37.25

*Balance Grupo Financiero Internacional auditada por Deloitte & Touche

**Balance directo Grupo Financiero Internacional. Resultados Brutos.

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 mar-05 se mantiene como la tercera red de ATM's con 196 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 496 empleados fijos y 407 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 mar-05 la participación es 6.5%, similar que a dic-04, como grupo.

JUNIO -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 directos del grupo a marzo del 2005, 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.

- Durante el primer trimestre del 2005, la institución continúa su crecimiento importante en activos productivos, principalmente en cartera productiva entre sus clientes tradicionales, corporativo y crédito hipotecario; comportamiento contrario a lo reflejado principalmente con los grupos competidores. Siendo decisión de la administración crecer en este sentido con cautela.
- Los resultados mantienen la calidad al provenir en un 94.8% de ingresos operativos netos. Más el crecimiento de los mismos con relación a mar-04 responde a la participación de ingresos no operacionales no recurrentes.
- Lo antes dicho responde al menor rendimiento de los activos productivos presionado por la reducción del margen de interés. También se presionan por mayores requerimientos de provisiones relacionado con la tendencia creciente en sus activos de riesgo.
- Sus activos tienen un perfil de bajo riesgo, con una baja morosidad y adecuadas coberturas frente al histórico y al sistema. Sin embargo, se presenta un crecimiento de cartera en riesgo superior al de la cartera por vencer.
- 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 90% 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.
- 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.
- Limitaciones legales sobre cobro de comisiones en crédito y servicios.

Hechos Relevantes Legislación:

- El Decreto Ejecutivo No. 2430 del registro oficial no. 494 del 31 de diciembre del 2004, incorporó a la legislación tributaria con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.
- En mayo del 2005 el ente de control emitió varias resoluciones normando el cobro de servicios financieros; sobre la información de los costos hacia el público y la transparencia de la información al consumidor.

Hechos Relevantes Institución:

- Para marzo del 2005, GFI cambia la cuenta de registro para el ingreso por cobros de servicios de la cuenta 55 Ingresos Operacionales a la cuenta 54 de Ingresos por Servicios. Adicionalmente para este trimestre se registra en Ingresos Operacionales, la venta de bienes adjudicados que hasta dic-04 se registró en Otros Ingresos No Operacionales (cuenta 56).

1. ESTRUCTURA DEL ACTIVO

En el periodo analizado, vemos un aumento en la estructura financiera como grupo de 2.34% o USD 14MM, menor al del promedio del sistema (3.43%) y a su desarrollo en el

primer trimestre del 2004 (7.98% o USD 37MM). La distribución del negocio tiende a ser más productiva en el corto plazo, aunque su crecimiento comercial amplía su descalce de plazos por sobre el promedio del sistema. El fondeo proviene principalmente de las captaciones a la vista, a plazos y el rendimiento del negocio del primer trimestre.

Activos Productivos (USD 512MM o 82% del activo bruto) Mantienen la participación sobre el negocio total y la productividad en la colocación de sus captaciones (NIM 7.53% a mar-05) por sobre el promedio del sistema 6.62% para el primer trimestre del 2005. Sustentado en la estrategia, de un continuo incremento en Cartera por Vencer y el mix de este portafolio. Cabe recordar que el 19% del portafolio es consumo e hipotecario, mientras que en el otro 81% que contablemente se registra como comercial, hay dispersión por tamaño de empresas.

Para este trimestre la participación de Cartera por Vencer vuelve a incrementarse en 2 puntos porcentuales versus dic-04, llegando al 67%. Bancos e Inversiones se redistribuyeron hacia cartera por lo que reducen a 33% su participación.

En la liquidez del GFI, Bancos es el rubro que mayores rendimientos genera por la tendencia creciente de las tasas internacionales. Las Inversiones Brutas (20%) también se benefician de este efecto en menor medida, dado una mayor proporción de títulos a largo plazo y tasa fija, en escala de inversión, con un mayor riesgo de mercado ante la variación de la tasa internacional.

El crecimiento en Cartera por Vencer en el trimestre (USD 18MM o 5.5%) fue superior al del sistema en igual periodo (1.98%). Esta se colocó en mayor proporción en operaciones comerciales (88%) de acuerdo a la planificación, seguidos por el crédito hipotecario 12%. Pese al mayor volumen en este rubro y al control del costo financiero, el rendimiento de este trimestre se vio afectado por la tendencia negativa en la tasa máxima convencional que se encuentra ligada al crédito consumo, hipotecario y empresarial. Principal razón del descenso en el NIM.

Contrario al GFI, el NIM del sistema a marzo revierte la tendencia decreciente (a dic-04 6.45% a mar-05 6.62%), debido fundamentalmente al aumento del rubro comisiones de cartera. El monto y la forma de cobro de la comisión, la estipulan los oferentes de acuerdo a condiciones de mercado. La generalidad del cobro de comisión son en los segmentos de consumo, micro crédito, micro empresa e hipotecario.

GFI aplica comisiones en un 100% a sus clientes de consumo e hipotecario, cobrando la comisión por anticipado.

Activos Improductivos (USD 109,8MM o 18% del activo bruto)

	2002	2003	2004	1T05
Fondos Disponibles	39,7	30,4	50,6	52,3
Cartera en Riesgo	3,7	4,7	6,6	7,8
Cuentas por Cobrar	6,3	6,9	12,3	12,9
Bienes en Dación	3,4	3,2	1,6	1,0
Activo Fijo	27,7	28,1	27,6	26,9
Otros Activos	6,2	6,6	7,6	8,7
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total USD Millones	87,3	80,1	106,7	109,8

La tendencia de crecimiento de activos improductivos de riesgo (sin fondos disponibles), fue compensada con el aumento del nivel de solvencia y reservas para incobrables del grupo. Manteniendo un menor riesgo frente a sus históricos (79,7% en dic-03, 75% a dic-04 y 75,1% a mar-05).

El aumento del riesgo, en el caso de cartera, se ubica en los segmentos hipotecario, consumo y empresarial. Existe una mayor tendencia de crecimiento de la cartera en riesgo (18.3%) frente al de la cartera por vencer (5.5%). También se observa mayores cuentas por cobrar relacionados con anticipos de utilidades a empleados y gastos pagados por anticipado referentes a la renovación anual de pólizas de seguros.

Los castigos de activos de riesgo en el trimestre (USD 122M) están dentro de lo histórico.

2. ANALISIS FINANCIERO

RENTABILIDAD

INGRESOS NETOS	2.002	2003	1T04	2004	1T05
INGRESOS POR INTERESES NETOS	63,2%	53,4%	57,3%	53,5%	50,2%
INGRESOS POR COMISIONES NETOS	19,0%	17,1%	17,3%	17,8%	18,9%
UTILIDADES FINANCIERAS NETOS	3,4%	4,9%	3,4%	2,0%	1,5%
INGRESOS FINANCIEROS NETOS	85,6%	75,4%	78,0%	73,4%	70,7%
INGRESOS POR SERVICIOS	0,3%	0,3%	0,3%	0,5%	20,9%
INGRESOS OPERACIONALES	14,2%	21,6%	19,7%	20,5%	3,1%
OTROS INGR. EMP. SEGUROS NETOS	0,5%	0,5%	0,2%	0,2%	0,2%
INGRESOS OPERACIONALES	15,0%	22,4%	20,2%	21,1%	24,2%
INGRESOS NETOS OPERAT.	100,5%	97,8%	98,2%	94,5%	94,8%
OTROS INGRESOS NETOS	-0,5%	2,2%	1,8%	5,5%	5,2%
RESULT NO OPERATIVOS	-0,5%	2,2%	1,8%	5,5%	5,2%
	100%	100%	100%	100%	100%

La utilidad antes de provisiones del primer trimestre del 2005 supera a lo alcanzado en igual periodo del 2004 en 25.3% o USD 1,1MM.

Este crecimiento responde a mayores ingresos no operacionales no recurrentes, con lo que la utilidad sigue manteniéndose acorde al crecimiento del negocio.

El desempeño del GFI (ROA y ROE) se mantiene por sobre el sistema; los grupos grandes y medianos del país, con similares características de negocio.

El Margen Bruto Financiero (MBF), proveniente de los negocios de intermediación, se mantiene como fuente principal de los resultados. Los Intereses Netos pierden participación, influenciados por la importante reducción en la tasa máxima convencional, pese al control en el costo financiero. Los ingresos por Comisiones Netos mejoran fundamentalmente por un mayor volumen de reaseguros de pólizas de seguro, con relación a mar-04. El MBF se eleva en 9% o USD 983M.

Los Ingresos Operacionales Netos, generados principalmente en los diversos servicios que presta la institución a su base de clientes, mostraron un importante crecimiento (43.7% o USD 1,2MM), generado en un 50% en el incremento de transaccionalidad promedio comparado con el año anterior

(11%) y el incremento del precio en parte de sus servicios, desde enero-05. El otro 50%, por ingresos no operacional y no recurrente, proveniente de la venta del remanente de acciones adjudicadas de una de las más grandes instituciones financieras del país. Es importante mencionar que este concepto no fue parte de lo operacional en el 2003 y 2004; se registró en Ingresos no Operacionales

La estructura de Gastos Operacionales, en lo que respecta a gastos de personal se observa importante control a comparación con los gastos administrativos. La mayor presión se registra por mayores provisiones relacionadas a la tendencia creciente en sus activos de riesgo.

Frente al crecimiento del negocio alcanza mejoras en eficiencia, no obstante, versus la generación de ingresos operativos (financieros y operacionales) propiamente dichos, al contrario de lo que muestra la tabla resumen al final del profile, mostrarían presión comparado con el último trimestre.

RENTABILIDAD	SISTEMA					
	MAR-05	2002	2003	1T04	2004	1T05
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	91,02%	81,58%	80,21%	76,81%	79,33%	81,48%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Ingresos Operativos Netos	53,91%	72,58%	63,13%	65,47%	63,77%	62,40%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	87,75%	74,57%	73,04%	68,63%	70,45%	72,46%
Gastos Operacionales sin Prov. / Ingr. Operativos Netos	65,29%	58,81%	58,82%	60,32%	62,67%	60,59%
Gastos Operacionales (Anual) / Activos Brutos Promedio	8,36%	8,15%	8,78%	7,78%	7,57%	7,21%

* Este cuadro sensibiliza los ingresos operativos al traspasar la venta de acciones adjudicadas al no operacional.

Fuera del Margen Neto Operacional, mayores Ingresos No Operacionales y no recurrentes también sustentaron la utilidad, proveniente de reversos de provisiones, recuperos de castigos y otros.

3. ADMINISTRACION DE RIESGO

3.1. Activos y Contingentes de Riesgo

3.1.1 Bancos e Inversiones (USD 166MM o 27% del Activo Bruto)

El 91% de estos activos se encuentra en el exterior. El 86% del portafolio se registra como de largo plazo (mayor a 360 días). Contabilizado en un 62% como títulos Para Negociar.

Se mantiene el riesgo de crédito en moderado con un 87% de emisores en grado de inversión nacional e internacional.

El riesgo de mercado disminuye nuevamente para este trimestre a USD 3MM (USD 4,1MM en dic-04); para lo cual registran las provisiones necesarias. Sobre el 14% del portafolio (Mantenido hasta Vencimiento y Disponibilidad Restringida) registran provisiones de acuerdo a la ley.

El 18% de estos activos del grupo, entre Mantenido hasta el Vencimiento mayores a 90 días e Inversiones Restringidas, no contribuyen a la liquidez inmediata.

3.1.3 Cartera bruta y Contingentes (57% y 23% del Activo Bruto respectivamente) USD 353MM y USD 139MM

El portafolio mantiene la concentración en el crédito comercial con el 81% de este rubro. El mayor crecimiento del trimestre se dirigió a este nicho en empresas grandes con plazos medianos. En tanto las operaciones de contingente relacionado a comercio exterior redujeron su volumen levemente.

El riesgo de concentración en cartera y contingentes por emisor y grupo emisor se mantiene alto (24.6% y 30% respectivamente, sin cupos de líneas de crédito). La exposición es atenuada por una adecuada participación de riesgos normales sobre esta muestra (90%) y en el portafolio en general de crédito y contingentes (93%).

La morosidad del trimestre se encuentra en niveles históricos. Adecuados para el promedio del sistema. La tendencia en la cobertura de los riesgos ha sido positiva, al verse incrementada.

3.2 Riesgos de Mercado

En el trimestre, el descalce positivo entre sus activos y pasivos sensibles a tasas de interés continúa ampliándose; pasa de 244 a 258 días en el trimestre. Esta estructura es rentable en el corto plazo, no obstante, en el largo plazo, 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 8.24% o USD 4,1MM del PTC a mar-05 (6.06% a dic-03).

3.3 Fondeo y Riesgo de Liquidez

FONDEO	2.002	2003	1T04	2004	1T05
Depositos Vista	71,7%	73,0%	71,0%	68,9%	67,8%
Depositos Plazo	26,8%	25,9%	27,7%	30,0%	30,8%
Total Depositos	98,6%	98,9%	98,7%	98,9%	98,6%
Operaciones Interbancarias	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Creditos Bcos y IFI	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Valores Circulacion	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Otras Obligaciones	1,4%	1,1%	1,3%	1,1%	1,4%
Obligaciones Convertibles	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

El fondeo de GFI creció (2.5%) porcentaje menor que el sistema (4%) durante el primer trimestre de este año y del desarrollo del fondeo durante el primer trimestre del 2004 (9.1%).

Crecieron básicamente a la vista y a plazos volviendo a concentrar captaciones en el corto plazo (30 días), contraria a la tendencia de ampliar plazo que siguieran en el 2004. La administración opta por beneficiar la rentabilidad, el control del costo se extiende a las captaciones de mayor plazo. Ampliando nuevamente el descalce de plazos del negocio. A dic-04, el 29% de las captaciones a plazo se ubican en 30 días, para marzo esta proporción se eleva a 35%.

Para el primer trimestre del 2005, la administración cambió la metodología para el cálculo de la volatilidad de sus fuentes mediante estadígrafos de tendencia central, al VAR (valor en riesgo). Este cambio, reflejó una volatilidad de

9.27% a marzo-05. La volatilidad más alta dentro de su historia, con la anterior metodología, se ubicó en 11%.

El mayor riesgo se ubica en la alta concentración del fondeo, misma que mantiene una tendencia creciente (33.14% a mar-05, 32.2% a dic-04, 31% a dic-03), representado en sus 25 principales captaciones que suman USD 171MM. El 57% de esta muestra son depósitos a plazo.

Los activos líquidos de primera línea (90 días) suman USD 137MM. De acuerdo a disposiciones de ley, incluyen inversiones de largo plazo calificadas en grado de inversión (AAA) a nivel internacional. Adicionalmente, la institución cuenta con portafolio en grado de inversión de largo plazo, que pueden ser convertidos en liquidez en caso de necesitarlo. Con esto, la liquidez ascendería a USD 190MM, adecuada ante el riesgo de concentración o la brecha acumulada de corto plazo (30 días).

4. SUFICIENCIA DE CAPITAL

Para el primer trimestre del 2005, el capital social se incrementa a USD 40MM mediante la capitalización de USD 9MM de los resultados del ejercicio 2004. Razón del importante incremento en la proporción del Capital Primario o Tier I (80%) sobre el PTC, así también, de un estable indicador de solvencia patrimonial frente el crecimiento del negocio y la distribución de dividendos en efectivo (USD 5MM).

El fortalecimiento del patrimonio, mantiene al GFI con un endeudamiento por debajo del sistema (8.86% para GFI y 10.64% el sistema, a mar-05).

BANCO INTERNACIONAL QUITO, ECUADOR (\$ MILES)	Mar-05 SISTEMA GRUPOS FINANCIEROS					
	Dic-02	Dic-03	Mar-04	Dic-04	Mar-05	
ACTIVOS						
Depositos en Instituciones Financieras	914.782	53.389	55.752	60.530	73.845	65.096
Inversiones Brutas	2.147.580	38.497	73.474	71.185	99.334	101.180
Cartera Productiva Bruta	4.675.311	222.502	254.525	269.729	327.426	345.511
Otros Activos Productivos Brutas	147.808	3.313	894	834	678	604
Total Activos Productivos	7.885.481	317.701	384.645	402.278	501.283	512.391
Fondos Disponibles	619.526	39.735	30.431	46.214	50.692	52.318
Cartera en Riesgo	351.810	3.796	4.710	6.202	6.669	7.887
Activo Fijo	370.651	27.744	28.123	27.932	27.699	26.944
Otros Activos Improductivos	988.076	16.102	16.882	19.174	21.697	22.713
Total Provisiones	-924.429	-12.283	-14.237	-15.738	-15.066	-16.703
Total Activos	9.291.115	392.794	450.555	486.121	592.973	605.551
PASIVOS						
Obligaciones con el Publico	7.350.143	335.730	381.685	415.894	506.545	517.779
Depositos a la Vista	4.828.806	245.819	282.880	303.501	354.000	361.636
Operaciones de Reporto	22.663	-	-	-	-	-
Depositos a Plazo	2.498.063	89.890	98.752	112.356	152.498	156.095
Depositos en Garantia	612	21	34	37	47	48
Operaciones Interbancarias	1.650	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	95.628	4.742	4.319	5.153	5.594	7.052
Aceptaciones en Circulacion	31.037	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	469.335	-	-	-	-	-
Valores en Circulacion	56.575	-	-	-	-	-
Oblig. Convertibles y Aporters para Futuras Capitalizaciones	91.129	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	384.046	11.996	12.461	12.586	17.927	17.780
Total Provisiones para Contingentes	13.172	-	1.691	1.327	2.159	1.501
TOTAL PASIVO	8.492.715	352.468	400.136	434.961	532.225	544.112
TOTAL PATRIMONIO	798.400	40.326	50.419	51.161	60.748	61.438
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9.291.115	392.794	450.555	486.121	592.973	605.551
CONTINGENTES	2.079.864	65.574	114.502	115.762	141.934	138.785
RESULTADOS						
Intereses Ganados	164.154	33.232	40.263	10.556	43.490	11.185
Intereses Pagados	46.940	8.508	11.709	2.564	10.837	2.765
Intereses Netos	117.214	24.724	28.553	7.992	32.652	8.420
Otros Ingresos Financieros Netos	61.621	8.746	11.725	2.876	12.101	3.431
Margen Bruto Financiero (IO)	178.835	33.470	40.278	10.868	44.753	11.851
Ingresos por Servicios (IO)	27.239	107	172	42	288	3.503
Otros Ingresos Operacionales (IO)	63.408	11.774	18.470	4.829	25.719	4.878
Gastos de Operacion (Goperac)	182.040	29.154	37.400	10.246	48.971	13.502
Otras Perdidas Operacionales	4.389	-	-	60	270	92
Margen Operacional antes de Provisiones	83.053	16.196	21.519	5.432	21.520	6.637
Provisiones (Goperac)	55.727	6.199	7.432	1.139	4.483	1.815
Margen Operacional Neto	29.326	9.997	14.088	4.294	17.037	4.822
Otros Ingresos	27.322	536	1.583	285	3.497	968
Otros Gastos y Perdidas	8.036	740	407	38	144	100
Impuestos y Participacion de Empleados	6.274	3.064	4.954	-	6.244	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	42.338	6.729	10.310	4.541	14.146	5.690
CALIDAD DE ACTIVOS						
Activos Productivos*	7.885.481	317.701	384.645	402.278	501.283	512.391
Cartera Vencida	173.857	1.914	2.144	2.685	2.759	3.442
Cartera en Riesgo	351.810	3.796	4.710	6.202	6.669	7.887
Cartera C+D+E	342.304	5.471	6.447	7.389	5.907	6.299
Provision para Cartera	-399.242	-8.000	-7.809	-9.073	-8.976	-11.404
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	77.19%	78.43%	82.76%	80.16%	82.44%	82.34%
Activos Productivos * / Pasivos con Costo	98.74%	94.63%	100.78%	96.73%	98.96%	98.96%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	3.46%	0.6%	0.5%	0.6%	0.5%	0.6%
Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta)	7.00%	1.68%	1.82%	2.25%	2.00%	2.23%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	6.81%	2.42%	2.49%	2.68%	1.77%	1.78%
Prov. de Cartera y Contingentes / Cartera en Riesgo	117.23%	210.76%	201.69%	167.69%	166.98%	163.62%
Provisiones de Cartera y Contingentes/ Cartera C,D,E	120.48%	146.23%	147.36%	140.75%	188.51%	204.88%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.94%	3.54%	3.01%	3.29%	2.69%	3.23%
Prov. con Contingentes sin Inversiones / Activos C,D,E sin Inversiones	133.39%	109.42%	122.76%	123.23%	184.65%	207.98%
25 Mayores Deudores/ Cartera Bruta y Contingentes incluye líneas de crédito no desembolsadas	0.00%	23.84%	23.13%	23.16%	23.12%	23.07%
Castigos (Anual) / Cartera Bruta Prom.	0.70%	1.22%	1.45%	0.00%	0.66%	0.00%
CAPITALIZACION						
PTC / APPR*	11.97%	10.30%	11.66%	11.68%	11.13%	11.18%
PTC / Activos y Contingentes**	7.03%	7.09%	7.60%	7.38%	7.04%	7.39%
Act. Fijos Más Act Fijos Fideicomitidos / Patrimonio	52.77%	68.80%	55.78%	54.71%	45.60%	43.86%
Activos Improductivos / Patrimonio + Provisiones Con Contingentes sin Inversiones	100.62%	95.08%	79.74%	83.09%	75.01%	75.19%
Capital Primario / Patrimonio Tecnico**	92.00%	56.10%	62.98%	75.94%	66.52%	80.42%
Capital Pagado / Patrimonio Técnico Constituido	62.18%	53.22%	53.48%	69.77%	59.90%	72.76%
Pasivo / Patrimonio (Endeudamiento)	10.64	8.74	7.94	8.50	8.76	8.86
RENTABILIDAD						
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	91.02%	81.58%	80.21%	76.81%	79.33%	81.48%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Ingresos Operativos Netos	53.91%	72.58%	63.13%	65.47%	63.77%	62.40%
ROE ***	21.51%	18.22%	22.72%	35.77%	25.45%	37.25%
ROA ***	1.85%	1.93%	2.44%	3.88%	2.71%	3.80%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6.62%	10.23%	9.40%	9.11%	8.30%	7.53%
M.B.F. / Activos Productivos Promedio	9.18%	11.99%	11.47%	11.05%	10.10%	9.35%
Provisiones / Resultados del ejercicio ****+ Provisiones	55.93%	47.95%	41.89%	20.05%	24.06%	24.19%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	87.75%	74.57%	73.04%	68.63%	70.45%	72.46%
Gastos Operacionales sin Prov. / Ingr. Operativos Netos	65.29%	58.81%	58.82%	60.32%	62.67%	60.59%
Gastos Operacionales (Anual) / Activos Brutos Promedio	8.36%	8.15%	8.78%	7.78%	7.57%	7.21%
LIQUIDEZ						
Activos Líquidos	2.263.805	95.339	110.646	127.578	153.135	145.571
25 Mayores Depositantes****	-	91.603	117.939	131.534	163.644	171.588
100 Mayores Depositantes****	-	-	176.608	194.163	243.270	248.494
Liquidez Estructural (Primera Línea) SBS Regulación	33.65%	29.73%	30.31%	33.64%	33.03%	30.48%
Fondos Disponibles / Pasivo Corto Plazo (BWR)	23.07%	29.04%	23.61%	28.15%	26.86%	24.59%
25 Mayores Depositantes ****+ Obligaciones con Público	0.00%	27.28%	30.90%	31.63%	32.31%	33.14%
25 Mayores Depositantes ****+ Activos Líquidos (BWR)	0.00%	96.08%	106.59%	103.10%	106.86%	117.87%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos Corto Plazo (BWR)	34.04%	29.73%	30.31%	33.64%	33.03%	30.48%

(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 es bruta

*****= Datos del sistema es referencial

SISTEMA: DATOS TOMADOS DE LA PAG. WEB SBS