

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

Banco Internacional S. A.

Informe a Junio 2005

Ratings

CALIFICACIÓN GLOBAL				
2001*	2002*	2003*	2004*	2T05*
"AA"	"AA"	"AA+"	"AA+"	"AA+"

Resumen Financiero

Banco Internacional S.A.

(Mill)	2001*	2002*	2003*	2004*	2T05**
Activos	306,2	392,7	450,5	592,9	642,9
Patrimonio	33,5	40,3	50,4	60,7	67,3
Resultados	2,8	6,7	10,3	14,1	11,6
ROA (%)	1.16	1.93	2.44	2.71	3.77
ROE (%)	11.58	18.22	22.72	25.45	36.37

*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 jun-05 se mantiene como la tercera red de ATM's con 224 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 504 empleados fijos y 450 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 jun-05, el nivel de activos llega a 6.7% frente a 6,6% en dic-04, como grupo.

AGOSTO -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 junio 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.

- La institución continúa su crecimiento por sobre el promedio del sistema en activos productivos, principalmente en cartera, entre sus clientes tradicionales, corporativo y crédito hipotecario.
- Rentabilidad de buena calidad; entre las más altas de sistema; sustentada en ingresos operativos recurrentes.
- Sus activos tienen un perfil de bajo riesgo, con una baja morosidad y adecuadas coberturas frente al histórico y al sistema. Manejan el crecimiento del negocio, con un adecuado otorgamiento y recuperación del crédito. Particularmente en el negocio de tarjeta de crédito, cambia de empresa tercerizadora con el fin de mejorar aún más el proceso de cobro.
- 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 y el manejo del costo en la porción a la vista.
- Un nivel patrimonial adecuado, ha mantenido continuo apoyo de los accionistas a través capitalización de resultados. Con moderada sensibilidad al movimiento de tasa en el largo plazo.

■ 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 y el reprecio del mismo.

Amenazas

- Situación macroeconómica vulnerable.
- Acelerado crecimiento de los depósitos en el sistema podría ocasionar menor rigidez en la calidad del riesgo.
- Limitaciones legales sobre cobro de comisiones en crédito y servicios.

Hechos Relevantes Legislación:

- 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.
- Para este periodo económico, registran en Ingresos Operacionales, la venta de bienes adjudicados que hasta dic-04 se registró en Otros Ingresos No Operacionales (cuenta 56).
- Conforme a su estrategia comercial, GFI puso en funcionamiento 24 nuevos ATM's durante el segundo trimestre, con esto el total de nuevos cajeros en lo que va del año suman 33.
- La administración indica que ha implementado lo exigido por el ente de control en la norma de transparencia, conforme a los plazos establecidos.
- La administración da cumplimiento a su política sobre recursos humanos.

1. ESTRUCTURA DEL ACTIVO

A junio del 2005, la estructura bruta de GFI fundamentada en la estructura de Banco Internacional, incorpora USD 51,700 M o 8.50% de nuevos activos con relación a dic-04; aumento alcanzado básicamente en el segundo trimestre del 2005.

De acuerdo a la histórica estrategia comercial, el grupo continúa creciendo por sobre el promedio del sistema grupos, que para el periodo analizado tuvo un desarrollo de 5.95% o 457 MM de aumento.

Su fondeo, que exclusivamente proviene de captaciones del público y el patrimonio, representaron el 83% y 17% del crecimiento, respectivamente. Proporciones similares a las que se han venido observando en la institución.

Se mantienen eficientes en la colocación del fondeo como estrategia para sostener el NIM ante la reducción de la tasa activa referencial. En este sentido, siguen colocando Cartera por Vencer en mayor proporción que el promedio del sistema, y en segmentos diferentes al portafolio tradicional del grupo (pequeña, mediana empresa), como son: empresas grandes, crédito hipotecario y de consumo; con plazos superiores al año.

No obstante de la estabilidad en términos de ingresos por intereses, que ésta estrategia les ha permitido; reducen los niveles de activos líquidos frente a sus pasivos de corto plazo (90.5% del fondeo), a niveles menores respecto a sus históricos. Esto de acuerdo a la administración ha sido superado a la fecha de este análisis.

La característica histórica del fondeo, en el 70% de captaciones a la vista, ha sido estable de acuerdo el perfil de sus clientes (personas jurídicas y naturales que manejan capital de trabajo), atada en una tasa de interés mayor al del promedio del sistema, en este producto. Por el lado de captaciones a plazo, la administración trabaja en ampliar plazos; lo que ha beneficiado una estabilidad en la volatilidad de las fuentes.

Sin embargo, en periodos de estres, el descalce de plazos se sensibiliza por la alta concentración (31%). Para el efecto, harían uso de su plan de contingencias.

Por otro lado, la política de reprecios en el pasivo, sensibiliza a la institución en el largo plazo al movimiento de la tasa, ubicándose en moderada.

Activos Productivos (USD 543MM o 82% del activo bruto)

Para el segundo trimestre, GFI, dinamiza el negocio de intermediación exclusivamente en Cartera por Vencer, para lo cual redistribuyen activos menos productivos a más del nuevo fondeo.

Para este trimestre la participación de Cartera por Vencer vuelve a incrementarse en 5 puntos porcentuales versus mar-05 y 7 puntos porcentuales comparados con dic-04, llegando al 72% sobre los activos productivos. Bancos se redistribuye hacia Cartera por lo que su proporción se reduce al 9% e Inversiones participa con el 19%.

Sobre los activos productivos líquidos de GFI, Bancos se beneficia de mayores rendimientos por concentrarse a la vista en el exterior con una tasa internacional creciente. Las Inversiones Brutas también se benefician del reprecio, pero

en menor medida, por mantener un porción importante de portafolio de largo plazo y tasa fija.

En el semestre analizado, el aumento de la Cartera por Vencer del GFI (USD 61,5 MM o 18.8%) fue superior al del sistema en igual periodo (9.97%). Esta se colocó en mayor proporción en operaciones comerciales (89%) de acuerdo a la planificación, seguido por portafolio hipotecario 9,13%.

Fundamentalmente la estabilidad del NIM entre marzo y junio de este año, responde al mayor rendimiento en Bancos e Inversiones, influenciado por el crecimiento de las tasas internacionales. Y por un mayor volumen en Cartera por Vencer cuyo spread se ha beneficiado de la tendencia decreciente de la tasa pasiva.

No obstante, el NIM a junio-05 es menor a sus históricos, pues la tasa promedio activa referencial (referente del crédito comercial) y la máxima convencional (referente para las operaciones de consumo, hipotecario y pymes), continúan descendiendo. El promedio de la tasa activa referencial de mercado, entre enero-junio/05 (8.93%), es menor al promedio en igual periodo del 2004 (10.22%) y el promedio anual del 2004 (10.9%).

GFI al igual que el sistema financiero en general, cobra comisión en cartera de crédito, al 100% del portafolio hipotecario, consumo preñado, pymes. La política de cobro es por anticipado.

Hasta ahora, ésta política, sumada al crecimiento de este tipo de portafolio (USD 6 MM o 14.4% de dic-04 a jun-05), aumenta la participación de las comisiones de cartera sobre los Ingresos de Intereses y Comisiones de Cartera Netos que sirven para calcular el NIM. Esta participación pasa del 11.18% a 12.38% en igual periodo.

A jun-05, el NIM del GFI, sin comisiones de cartera, asciende a 6.68% frente al 6.64% de mar-05 y el 7.37% de dic-04.

Activos Improductivos sin Fondos Disponibles

Suman USD 56,4 MM y representan el 8.78% del activo bruto. No hay mayor variación en el volumen de estos activos durante el semestre.

Comparado con jun-04, la tendencia de crecimiento de activos improductivos de riesgo (sin fondos disponibles), ha sido compensada con el aumento del nivel de solvencia y reservas para incobrables del grupo. Por lo que su representación se mantiene inferior a sus históricos (79,7% en dic-03, 75% a dic-04 y 68.23% a jun-05).

En los últimos cuatro años, la institución ha capitalizado entre el 60% y 80% de los resultados de cada ejercicio.

En el corto plazo, la cobertura con provisiones totales se mantiene conservadora (209%), frente a sus riesgos explícitos, representados en los activos y contingentes de riesgo C,D,E, que suman USD 7,3 MM a jun-05.

2. ANALISIS FINANCIERO **RENTABILIDAD**

INGRESOS NETOS	2.002	2003	2T04	2004	2T05
INGRESOS INTERESES NETO	63,2%	53,4%	53,4%	53,5%	53,9%
INGRESOS COMISIONES NETO	19,0%	17,1%	15,9%	17,8%	20,0%
UTILIDADES FINANCIERAS NETO	3,4%	4,9%	2,3%	2,0%	1,5%
INGRESOS FINANCIEROS NETO	85,6%	75,4%	71,6%	73,4%	75,4%
INGRESOS POR SERVICIOS	0,3%	0,3%	0,4%	0,5%	22,5%
INGRESOS OPERACIONALES	14,2%	21,6%	18,3%	20,5%	-0,2%
OTROS INGR. EMP. SEGUROS NETO	0,5%	0,5%	0,2%	0,2%	-0,5%
INGRESOS OPERACIONALES	15,0%	22,4%	18,9%	21,1%	21,7%
INGRESOS NETOS OPERAT. NETO	100,5%	97,8%	90,5%	94,5%	97,1%
OTROS INGRESOS NETO	-0,5%	2,2%	9,5%	5,5%	2,9%
RESULT NO OPERATIVOS NETO	-0,5%	2,2%	9,5%	5,5%	2,9%
	100%	100%	100%	100%	100%

* Este cuadro considera la venta de bienes adjudicados en la línea de ingresos no operativos netos, para ser consistente con la historia.

Los Ingresos Netos Totales alcanzan un crecimiento de USD 1,8MM o 6%, entre junio-04 y junio-05.

La participación del Margen Bruto Financiero (MBF), proveniente de la actividad de intermediación, mejora en la participación sobre los ingresos netos, por mayores rendimientos en la línea de Ingresos Intereses Netos provenientes de los activos líquidos y el crecimiento del rubro cartera. También por mayores Ingresos por Comisiones Netas generado en el crecimiento del negocio de tarjeta de crédito, nuevo portafolio hipotecario y consumo que generan comisión de crédito y las comisiones de contingentes relacionado a un mayor volumen en esta actividad. De jun-04 a jun-05 el MBF incrementó en USD 2,5 MM o 11.6%. Representa el 55% del margen de dic-04.

Los Ingresos Operacionales Netos, generados principalmente en los diversos servicios que presta la institución a su base de clientes, muestran un crecimiento semestral de USD 1,8MM o 32%, responde al incremento de precios y mayor transaccionalidad de servicios. El otro 30% responde a ingresos no operacionales 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.

Los Ingresos Operacionales Netos sin la venta de acciones adjudicadas registrarían un aumento de USD 1,2MM o 22%. Representan el 55% de este rubro a dic-04.

Pese a lo anotado, el retorno a jun-05, sobre el activo y el patrimonio ROA (3.77%) y ROE (36.37%), muestra una tendencia decreciente con relación a jun-04, no consistente con su estrategia comercial en el activo y la diversificación de ingresos que provendría de un eficiente crecimiento comercial, lo cual incluye la red física; debido a la menor participación de los ingresos no operacionales que registra ahora los resultados del grupo.

Como lo habíamos anotado, estos provinieron fundamentalmente de la venta de acciones adjudicadas y la reversión de sus provisiones.

No obstante, el retorno del GFI, se mantendría por sobre sus históricos y el del sistema grupos. De igual manera, presenta mayor calidad y recurrencia de los ingresos frente a sus históricos.

A jun-05 los ingresos operativos netos ascienden a 97.1%, cuando el promedio del sistema se ubica en 93.2%.

Gastos Financieros y Operacionales

Los Gastos Financieros registran un crecimiento anual (11.5% o USD 593 M) menor al del fondeo (27.9%), beneficiado del descenso de la tasa pasiva.

Sobre los Gastos Operacionales, a diferencia del primer trimestre, se observa menor presión de las provisiones una vez que han contenido el crecimiento de activos de mayor riesgo y mantienen una cobertura en este sentido conservadora. En lo que respecta a gastos de personal estos ya vienen creciendo en concordancia al crecimiento del negocio total. Y en lo que respecta a gastos administrativos se desacelera su crecimiento, beneficiando en el control de la estructura operacional.

De esta forma, esta estructura, frente al crecimiento del negocio y a la generación de ingresos totales, alcanza mejoras en eficiencia.

3. ADMINISTRACION DE RIESGO

3.1. Activos y Contingentes de Riesgo

3.1.1 Bancos e Inversiones (USD 153MM o 23% del Activo Bruto)

Se mantienen colocados básicamente en el exterior (91% a jun-05), con una alta participación de portafolio de largo plazo y moderado riesgo de crédito. Tienden favorablemente a la dispersión geográfica y por emisor.

El 37% se maneja a la vista. El 63% restante, correspondiente al portafolio inversiones, el 6% es hasta un año y el 57% entre mediano y largo plazo.

El 79% registra calificaciones en grado de inversión internacional y nacional. Los trece más grandes emisores suman 52%. El 46% de emisores se ubica en EEUU el resto se distribuye en Europa, Asia, Canadá y Australia.

Sobre los riesgos de mercado, en relación a los precios de los títulos han mostrado estabilidad. La pérdida financiera por valuación (USD 3,5 MM o 3.43% del portafolio) está cubierta por las provisiones registradas para este portafolio exclusivamente. Adicionalmente existe la decisión de la administración, de mantenerlas hasta el vencimiento, por lo que el 36% se registran en este sentido.

Con relación a la posición en moneda extranjera, el 6.7% de estos activos están contratados en monedas diferente a la moneda local (dólares norteamericanos). A la fecha de análisis, la posición activa en moneda extranjera ha generado una baja pérdida en cambio de USD 177M o 1.73% de estos activos en moneda extranjera y el 0.5% de los gastos totales del GFI.

3.1.3 Cartera Bruta y Contingentes (60% y 22% del Activo Bruto respectivamente) USD 396MM y USD 151MM

La colocación de cartera bruta a jun-05, excede el presupuesto de la administración en USD 28 MM.

El crédito comercial mantiene su principal representación con el 84.9% del portafolio. El portafolio de consumo representa el 4.7% y el 10.4% el crédito hipotecario. Sobre este último, la participación es superior al promedio del sistema (9.8%).

El portafolio registra una adecuada distribución geográfica y por sectores económicos.

Con relación al negocio de comercio exterior, alcanza un mayor volumen principalmente en el segundo trimestre, con una tendencia mayor a la recuperación de este negocio en el sistema.

El riesgo de concentración en cartera y contingentes por emisor y grupo emisor se mantiene alto pero con una importante tendencia decreciente (23% y 28% respectivamente, sin cupos de líneas de crédito). La exposición es atenuada por una adecuada participación de riesgos normales sobre esta muestra (91%) y en el portafolio en general de crédito y contingentes (94%).

Una de las características del portafolio de cartera del GFI, es la alta cobertura real que maneja el portafolio de acuerdo con sus políticas de otorgamiento. Los 25 mayores deudores tienen una cobertura promedio de 166%, en tanto que, los 25 mayores vencidos registran una cobertura de 384%.

La morosidad del trimestre se encuentra en niveles históricos, con tendencia decreciente.

Mantienen una cobertura conservadora para la cartera en riesgo y para la cartera C,D,E.

3.2 Riesgos de Mercado

En el trimestre, el descalce positivo entre sus activos y pasivos sensibles a tasas de interés se ubica en 235 días. 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 7.42% o USD 4,1MM del PTC del banco a jun-05, lo cual representaría un 0.77% menos en esta relación.

Se refleja una menor sensibilidad que dic-04 (8.21%) por el crecimiento de fondeo a plazo, sin embargo, todavía es alta con relación a dic-03 (6.06%).

3.3 Fondeo y Riesgo de Liquidez

FONDEO	2.002	2003	2T04	2004	2T05
Monetarios con intereses	39,8%	41,1%	35,9%	34,4%	31,9%
Monetarios sin intereses	14,1%	14,6%	13,8%	15,7%	15,6%
Ahorros	12,1%	12,0%	11,4%	12,4%	11,6%
Plazo	26,4%	25,6%	30,2%	29,8%	29,3%
Otros monetarios	6,2%	5,6%	7,4%	6,7%	10,2%
Reporto	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Total Depositos	98,6%	98,9%	98,7%	98,9%	98,7%
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%	1,3%
Obligaciones Convertibles	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

Con el importante crecimiento alcanzado en el segundo trimestre, el fondeo a junio registran un aumento de USD 47,7 MM o 9.3%; tendencia superior al sistema en igual periodo (7.1%).

Crecieron a la vista y a plazos; sobre este último amplían plazos entre los 30 y 90 días en base a un mayor costo; contrario a lo que hicieran durante el primer trimestre cuando beneficiaron la rentabilidad y ampliaron su brecha estructural de plazos.

A dic-04 el 29% de las captaciones a plazo se ubicaron en 30 días, para marzo esta proporción se elevó a 35% y se reduce a 27% para jun-05.

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 y 9.34% a jun-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 alta con una tendencia decreciente

(31% a jun-05, 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 47% de esta muestra es a la vista, el 31% son depósitos a plazo de 1 a 90 días y el 22% depósitos a plazo entre 90 y 360 días.

Los activos líquidos de primera línea (90 días) suman USD 132MM. 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 186MM, adecuada ante el riesgo de concentración o la brecha acumulada de corto plazo (90 días).

4. SUFICIENCIA DE CAPITAL

El fortalecimiento del patrimonio, mantiene al GFI con un endeudamiento por debajo del sistema (8.54% para GFI y 10.24% el sistema, a jun-05).

Su indicador de PTC del GFI (11.45%) se mantiene adecuado ante el crecimiento y de buena calidad al mantener el 73.17% en capital primario.

El indicador de PTC del BI reducido las inversiones en subsidiarias asciende a 10.54%. Se encuentra por debajo del 11% proyectado por la administración para el periodo 2005.

5. RIESGO OPERATIVO

La administración se encuentra realizando el mapeo de sus procesos, a fin de determinar rutas críticas operativas. Para el efecto han contratado un persona responsable del proyecto.

BANCO INTERNACIONAL QUITO, ECUADOR (\$ MILES)	Jun-05 SISTEMA GRUPOS						
	FINANCIEROS	Dic-02	Dic-03	Jun-04	Dic-04	Mar-05	Jun-05
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	812.217	53.389	55.752	59.726	73.845	65.096	51.532
Inversiones Brutas	2.177.718	38.497	73.474	80.802	99.334	101.180	101.478
Cartera Productiva Bruta	5.041.738	222.502	254.525	284.510	327.426	345.511	389.021
Otros Activos Productivos Brutas	118.674	3.313	894	831	678	604	995
Total Activos Productivos	8.150.346	317.701	384.645	425.868	501.283	512.391	543.025
Fondos Disponibles	686.477	39.735	30.431	47.858	50.692	52.318	60.252
Cartera en Riesgo	310.118	3.796	4.710	5.506	6.669	7.887	7.339
Activo Fijo	370.741	27.744	28.123	27.648	27.699	26.944	27.403
Otros Activos Improductivos	987.677	16.102	16.882	18.636	21.697	22.713	21.720
Total Provisiones	-942.349	-12.263	-14.237	-15.773	-15.066	-16.703	-16.784
Total Activos	9.563.011	392.794	450.555	509.743	592.973	605.551	642.955
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	7.525.995	335.730	381.665	432.199	506.545	517.779	552.432
Depositos a la Vista	4.931.826	245.819	282.880	300.000	354.000	361.636	388.243
Operaciones de Reporto	19.821	-	-	-	-	-	-
Depositos a Plazo	2.573.707	89.890	98.752	132.154	152.498	156.095	164.140
Depositos en Garantía	640	21	34	45	47	48	49
Operaciones Interbancarias	550	-	-	-	-	-	-
obligaciones Inmediatas	114.736	4.742	4.319	5.659	5.594	7.052	7.480
Aceptaciones en Circulación	32.686	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	521.081	-	-	-	-	-	-
Valores en Circulación	52.808	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convertibles y Aportes para Futuras Capitalizaciones	90.899	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	360.070	11.996	12.461	13.030	17.927	17.780	13.976
Total Provisiones para Contingentes	13.319	-	1.691	1.527	2.159	1.501	1.668
TOTAL PASIVO	8.712.145	352.468	400.136	452.415	532.225	544.112	575.555
TOTAL PATRIMONIO	850.867	40.326	50.419	57.329	60.748	61.438	67.399
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9.563.011	392.794	450.555	509.743	592.973	605.551	642.955
CONTINGENTES	2.099.514	65.574	114.502	126.989	141.934	138.785	151.401
RESULTADOS							
Intereses Brutos	337.888	33.232	40.283	21.452	43.490	11.185	23.194
Intereses Pagados	95.508	8.508	11.709	5.154	10.837	2.765	5.748
Intereses Netos	242.380	24.724	28.553	16.298	32.652	8.420	17.447
Otros Ingresos Financieros Netos	130.683	8.746	11.725	5.559	12.101	3.431	6.955
Margen Bruto Financiero (IO)	373.063	33.470	40.278	21.857	44.753	11.851	24.401
Ingresos por Servicios (IO)	57.450	107	172	130	258	3.503	7.260
Otros Ingresos Operacionales (IO)	131.994	11.774	18.470	11.676	25.719	4.878	11.013
Gastos de Operación (Goperac)	370.021	29.154	37.400	23.201	48.971	13.502	29.801
Otras Perdidas Operacionales	9.680	-	-	63	270	92	104
Margen Operacional antes de Provisiones	182.850	16.196	21.519	10.398	21.520	6.637	12.790
Provisiones (Goperac)	109.454	6.199	7.432	2.586	4.483	1.815	2.070
Margen Operacional Neto	73.396	9.997	14.088	7.813	17.037	4.822	10.720
Otros Ingresos	42.025	536	1.583	2.988	3.497	968	1.375
Otros Gastos y Perdidas	5.378	740	407	74	144	100	444
Impuestos y Participación de Empleados	16.012	3.064	4.954	-	6.244	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	94.031	6.729	10.310	10.727	14.146	5.690	11.651
CALIDAD DE ACTIVOS							
Activos Productivos*	8.150.346	317.701	384.645	425.868	501.283	512.391	543.025
Cartera Vencida	153.546	1.914	2.144	2.583	2.759	3.442	3.700
Cartera en Riesgo	310.118	3.796	4.710	5.506	6.669	7.887	7.339
Cartera C+D+E	342.304	5.471	6.447	7.720	5.907	6.299	6.379
Provisión para Cartera	-404.164	-8.000	-7.809	-9.773	-8.976	-11.404	-11.448
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	77.58%	78.43%	82.76%	81.04%	82.44%	82.34%	82.31%
Activos Productivos * / Pasivos con Costo	99.27%	94.63%	100.78%	98.54%	98.96%	98.96%	98.30%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	2,87%	0,85%	0,83%	0,89%	0,83%	0,97%	0,93%
Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta)	5,79%	1,68%	1,82%	1,90%	2,00%	2,23%	1,85%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	6,40%	2,42%	2,49%	2,66%	1,77%	1,78%	1,81%
Prov. de Cartera y Contingentes / Cartera en Riesgo	134,62%	210,76%	201,59%	205,24%	166,98%	163,52%	178,70%
Provisiones de Cartera y Contingentes/ Cartera C.D.E	121,96%	146,23%	147,36%	146,37%	188,51%	204,88%	205,60%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7,55%	3,54%	3,01%	3,37%	2,69%	3,23%	2,89%
Prov. con Contingentes sin Inversiones / Activos C.D.E sin Inversiones	0,00%	109,42%	122,76%	135,88%	184,65%	207,98%	209,17%
25 Mayores Deudores/ Cartera Bruta y Contingentes incluye líneas de crédito no desembolsadas	0,00%	23,84%	23,13%	22,70%	23,12%	23,07%	21,71%
Castigos (Anual) / Cartera Bruta Prom.	-6,68%	1,22%	1,45%	0,00%	0,66%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR**	12,14%	10,30%	11,66%	12,31%	11,13%	11,18%	11,45%
PTC / Activos y Contingentes**	7,33%	7,09%	7,60%	7,94%	7,04%	7,39%	7,72%
Act. Fijos Más Act Fijos Fideicomitidos / Patrimonio	49,58%	68,80%	55,78%	48,23%	45,60%	43,86%	40,66%
Activos Improductivos / Patrimonio + Provisiones Con Contingentes sin Inversiones	94,46%	95,08%	79,74%	73,95%	75,01%	75,19%	68,23%
Capital Primario / Patrimonio Técnico**	85,90%	56,10%	62,98%	67,98%	66,52%	80,42%	73,17%
Capital pagado / Patrimonio Técnico Constituido	64,14%	53,22%	53,48%	61,30%	59,90%	72,76%	65,26%
Pasivo / Patrimonio (Endeudamiento)	10,24	8,74	7,94	7,69	8,76	8,86	8,54
RENTABILIDAD							
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	89,19%	81,58%	80,21%	80,12%	79,33%	81,48%	79,12%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Ingresos Operativos	54,09%	72,58%	63,13%	65,88%	63,77%	62,40%	63,34%
Netos	23,11%	18,22%	22,72%	39,82%	25,45%	37,25%	36,37%
ROE ***	2,03%	1,93%	2,44%	4,47%	2,71%	3,80%	3,77%
ROA ***	6,83%	10,23%	9,40%	8,98%	8,30%	7,53%	7,63%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	9,42%	11,99%	11,47%	10,79%	10,10%	9,35%	9,35%
M.B.F. / Activos Productivos Promedio	53,79%	47,95%	41,89%	19,42%	24,06%	24,19%	15,09%
Provisiones / Resultados del ejercicio ****+ Provisiones	85,33%	74,57%	73,04%	71,71%	70,45%	72,46%	67,84%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	63,45%	58,81%	58,82%	62,67%	62,67%	60,59%	61,25%
Gastos Operacionales (Anual) / Activos Brutos Promedio	8,38%	8,15%	8,78%	8,00%	7,57%	7,21%	6,73%
LIQUIDEZ							
Activos Líquidos	2.118.689	95.339	110.646	132.975	153.135	145.571	132.467
25 Mayores Depositantes****	1.548.590	91.603	117.939	138.667	163.644	171.588	171.525
100 Mayores Depositantes****	2.331.245	176.808	202.705	202.705	243.270	248.494	261.925
Liquidez Estructural (Primera Línea) SBS Regulación	31,21%	29,70%	30,28%	33,33%	33,00%	30,46%	26,11%
Fondos Disponibles / Pasivo Corto Plazo (BWR)	22,33%	29,01%	23,59%	26,97%	26,84%	24,57%	22,03%
25 Mayores Depositantes ****/ Obligaciones con Público	20,58%	27,28%	30,90%	32,13%	32,31%	33,14%	31,05%
25 Mayores Depositantes ****/ Activos Líquidos (BWR)	73,09%	96,06%	106,59%	104,43%	106,86%	117,87%	129,49%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos Corto Plazo (BWR)	31,57%	29,70%	30,28%	33,33%	33,00%	30,46%	26,11%

(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 y junio es bruta

*****= Datos del sistema es referencial

SISTEMA: DATOS TOMADOS DE LA PAG. WEB SBS