

# BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

**Banco Internacional S. A.**

Informe a Junio del 2006

## Ratings

CALIFICACIÓN GLOBAL					
2001*	2002*	2003*	2004*	2005*	1T06**
“AA”	“AA”	“AA+”	“AA+”	“AA+”	“AA+”

## Resumen Financiero

### Banco Internacional S.A.

(Mill)	2002*	2003*	2004*	2005*	1T06**
Activos	392,7	450,5	592,9	772,8	851,3
Patrimonio	40,3	50,4	60,7	72,9	73,9
Resultados	6,7	10,3	14,1	17,2	6,9
ROA (%)	1.93	2.44	2.71	2.52	3.45
ROE (%)	18.22	22.72	25.45	25.76	37.86

\*Balance Grupo Financiero Internacional auditada por Deloitte & Touche

\*\*Balance directo de GFI a marzo 2006. Resultados Brutos.

## Contactos

Patricio Baus, Ecuador

[pbaus@bankwatchratings.com](mailto:pbaus@bankwatchratings.com)

593 -2 2222-323

María Sol Merino, Ecuador

[mariasol.merino@bankwatchratings.com](mailto: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). Sus empresas subsidiarias complementan las actividades financieras con servicios de seguros y administradora de fondos y fideicomisos. 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). A raíz de la crisis financiera de 1999, la administración dirige esfuerzos hacia productos bancarizables incrementado la cobertura general de su red comercial; profundiza en el segmento de banca de personas con crédito hipotecario, tarjeta de crédito, consumo y servicios. Esta condición histórica de diversificación en su principal activo, es la que ha permitido al GFI un margen de intermediación mayor respecto a sus competidores más cercanos. Desde el 2003 incrementa participación en el segmento empresarial alto. Su estrategia comercial se resume en un crecimiento por sobre el promedio con calidad crediticia. Lo anotado mantiene al GFI y BI en la sexta ubicación dentro del sistema, con una participación de mercado creciente año a año. A mar-06 mantienen el 7.39% y 7.36% de los activos y pasivos del sistema financiero grupos, cuando a fin del ejercicio 2005 la representación se ubicó en 7.19% y 7.12% respectivamente.

## JUNIO -2006

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 y demás información del grupo a marzo del 2006, 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. Durante los últimos años el Sistema Financiero Ecuatoriano se ha fortalecido, sin embargo, es vulnerable a debilidades del entorno macroeconómico que entre otras cosas se ve amenazado por un ambiente de incertidumbre y de inestabilidad política creciente. A lo dicho se suma la intención de ejercer mayores controles en el sector, especialmente en lo que se refiere a tasas y comisiones.

- Conforme con sus estrategias de crecimiento, BI mantiene en el primer trimestre del 2006 un crecimiento del negocio por sobre el sistema. Siendo importante la calidad que conserva su estructura ante estos crecimientos, reflejado en una baja participación de activos y contingentes de mayor riesgo, baja morosidad y buena cobertura con provisiones.
- El importante nivel de activos productivos respecto del fondeo, ofrece una adecuada cobertura en cantidad y calidad.
- Los resultados mantienen buena calidad, conseguidos principalmente en el negocio de intermediación y los ingresos operacionales que cada vez tienen mayor peso sobre el ingreso neto total provenientes del cobro de productos y servicios que ofrecen a sus clientes.
- El crecimiento de la estructura de gastos de operación (operacionales y provisiones), por debajo del crecimiento de la estructura de negocios y la generación de ingresos, les permite alcanzar los resultados planificados y mantener estándares de eficiencia entre los mejores del sistema.
- Se mantiene estable la alta concentración en cartera y contingentes, gracias a la histórica dispersión que aún mantiene este activo y los nuevos negocios detallistas que se incorporan. La buena calificación en los 25 mayores riesgos y la baja morosidad atenúa el riesgo.
- Si bien reporta una posición de liquidez adecuada, la concentración en sus captaciones sigue siendo alta y las

estrategias para mitigar el gap de plazos en su estructura son variables, no permiten reducir esa sensibilidad.

- Un nivel patrimonial adecuado y de buena calidad, ha mantenido continuo apoyo de los accionistas a través capitalización de resultados. Soporta el crecimiento proyectado. Se mantiene creciente la sensibilidad al valor patrimonial (riesgo de tasa), dado su política de reprecio a un año plazo para las operaciones reajustables de mediano y largo plazo respecto de un fondeo principalmente a la vista.
- El control de activos improductivos y el fortalecimiento del patrimonio mediante los resultados del periodo, ofrece una buena cobertura para enfrentar riesgos evidenciados y ofrece un porcentaje de capital libre de 33% para los riesgos no evidenciados.

## ■ 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.
- 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 de mercado al valor patrimonial, por el amplio descalce estructural de reprecio.

### 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 que incidiría en su estructura de fondeo fundamentada en el costo.
- Presión política dirigida al Sistema Financiero, respecto del nivel de tasas, comisiones de cartera y de servicios.
- Desaceleración del crecimiento del fondeo natural y mayor volatilidad de estas fuentes por mayor competitividad de tasas locales e internacionales.

## PRESUPUESTO 2006

El presupuesto de BI considera un crecimiento superior a la media del Sistema, manteniendo la estructura general del balance, un ratio de morosidad inferior al 1%, mayor participación de ingresos por comisiones de servicios, generando una utilidad neta 22% superior al año 2004 y un PTC superior al 10%, mejorando la calidad de los procesos y los ratios de eficiencia, con énfasis en la banca comercial.

## 1. ESTRUCTURA DEL ACTIVO

Conforme su estrategia comercial y la planificación para el ejercicio 2006, el crecimiento en el primer trimestre cumple lo planificado y se mantiene por sobre el crecimiento del sistema (5%).

A marzo 2006 los activos brutos del GFI ascienden a USD 851,3 MM e incorporan un crecimiento de USD 61,8 MM o 7.83%. Apalancado fundamentalmente por las captaciones del público, tanto a la vista como en plazo. E invertido mayoritariamente en liquidez de bancos, seguido por la colocación en cartera comercial.

A diferencia del manejo histórico, cuando el uso de los fondos se destinó mayoritariamente a cartera, se observa cambio positivo en la disposición de la colocación de los activos a partir del último trimestre del 2005; esto en favor de reducir descalce en plazos, ser consistente con la sensibilidad a una alta concentración en la captación y la incertidumbre macroeconómica.

En relación con el amplio descalce de plazos, cabe recordar que el 70% del fondeo del grupo proviene de captaciones a la vista, mientras que la colocación de inversiones y cartera es de mediano y largo plazo principalmente.

La estructura conserva una buena participación de activos productivos, cuyo volumen y calidad ofrecen una apropiada cobertura para el fondeo de terceros (98.38% a 1T06).

### **Activos Productivos (USD 720 MM o 84.6% del activo bruto)**

La institución mantiene una adecuada participación del activo productivo respecto de la estructura total, que mejora en el trimestre analizado de 81% a 84%, por la transferencia de recursos desde Caja a Bancos. Con este movimiento el incremento nominal de esta porción de activo asciende a USD 79,7 MM, en el trimestre.

Sobre la distribución del activo productivo, cartera por vencer se mantiene como el activo productivo más importante del grupo con el 64%. Su colocación principalmente en la banca empresarial, mantiene la concentración contable en cartera comercial, pero se reduce la desconcentración dentro de ésta línea. En el trimestre la Cartera por Vencer aumento en USD 15,1 MM.

Por otro lado los activos líquidos Bancos e Inversiones aumentan en su representación al 36% y se observa a diferencia de la historia, una mayor participación de Bancos (22%) respecto de Inversiones (14%). Ambos rubros se mantienen principalmente colocados en el mercado monetario y de capitales estadounidense. Su mayor rendimiento resulta del incremento de las tasas internacionales, aunque en menor medida en el portafolio de inversiones por la política de tesorería de adquirir portafolio en escala media y alta de inversión, de largo plazo y tasa fija, derivando en un mayor riesgo de mercado ante la variación de la tasa internacional.

Pese a las estrategias de crecimiento en volumen, la diversificación que registra el portafolio cartera y el mayor

rendimiento de liquidez, el NIM del GFI continua descendiendo de 7.44% a 6.56% en el trimestre, acercándose a nivel del sistema (6.41%). Cuando éste conserva resultados similares a dic-05 (6.61%).

La reducción en el NIM del grupo resulta de la estrategia de concentrar su negocio en el segmento empresarial alto que se ha dado en los dos últimos años, cuya tasa de interés activa se mantiene descendiente, no generan comisiones en cartera, pero ofrecerían nuevos negocios (cash management) e ingresos (operacionales). Adicionalmente, la presión del costo financiero por el crecimiento de la tasa pasiva frente a un apalancamiento que se fundamenta en esto.

#### Activos Improductivos (USD 131 MM o 15.4% del activo bruto)

En el total de activos improductivos el rubro Fondos Disponibles reduce su participación por la transferencia de USD 20 MM a Bancos.

En tanto los activos improductivos de riesgo (sin fondos disponibles) aumentan en USD 2,7 MM esta porción del balance que a mar-06 representa el 6.91% del balance total. El crecimiento se dio en cartera en riesgo, bienes adjudicados y otros activos.

## 2. ANALISIS FINANCIERO

### RENTABILIDAD

INGRESOS	2,002	2003	2004	1T05	2005*	1T06
INGRESOS POR INTERESES NETOS	63.2%	53.4%	53.5%	50.2%	54.1%	54.8%
INGRESOS POR COMISIONES NETOS	19.0%	17.1%	17.8%	18.9%	18.7%	17.8%
UTILIDADES FINANCIERAS NETOS	3.4%	4.9%	2.0%	1.5%	1.8%	2.3%
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>85.6%</b>	<b>75.4%</b>	<b>73.4%</b>	<b>70.7%</b>	<b>74.6%</b>	<b>74.9%</b>
INGRESOS POR SERVICIOS *	0.3%	0.3%	0.5%	20.9%	22.6%	23.1%
INGRESOS OPERACIONALES *	14.2%	21.6%	20.5%	3.1%	0.8%	0.0%
OTROS INGR. EMP. SEGUROS NETOS	0.5%	0.5%	0.2%	0.2%	-0.1%	0.9%
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>15.0%</b>	<b>22.4%</b>	<b>21.1%</b>	<b>24.2%</b>	<b>23.3%</b>	<b>24.1%</b>
<b>INGRESOS NETOS OPERAT.</b>	<b>100.5%</b>	<b>97.8%</b>	<b>94.5%</b>	<b>94.8%</b>	<b>97.9%</b>	<b>99.0%</b>
OTROS INGRESOS NETOS *	-0.5%	2.2%	5.5%	5.2%	2.1%	1.0%
<b>RESULT NO OPERATIVOS</b>	<b>-0.5%</b>	<b>2.2%</b>	<b>5.5%</b>	<b>5.2%</b>	<b>2.1%</b>	<b>1.0%</b>
	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* Este cuadro considera la venta de bienes adjudicados en la línea de ingresos no operativos netos, para ser consistente con la historia. Adicionalmente, Ingresos Operacionales reflejan una reducción por la reclasificación de estos ingresos a la cuenta de Ingresos por Servicios.

#### Ingresos Operativos

El Margen Bruto Financiero (MBF), proveniente de los negocios de intermediación, se mantiene como fuente principal de los resultados. Sobre este margen, la participación de Ingresos de Intereses Netos crece respecto a la historia, tanto por la generación de cartera como por la rentabilidad de los activos líquidos; esto difiere de lo histórico, cuando se observó mayor participación de intereses netos del portafolio cartera.

Comparado con mar-05, los rendimientos netos en Cartera aumentaron en 8.44% o USD 574 M, resultado de la estrategia de constante crecimiento del portafolio y por la base de diversificación que aún conserva este portafolio. Sin embargo el crecimiento del costo (53.4% en el año), por volumen y tasa, presionan a la generación de estos ingresos

(21.42% en igual periodo). La aportación de rentabilidad por parte de los activos líquidos, básicamente Bancos que son donde más se incrementa el rendimiento, permiten sostener el NIM en los actuales niveles.

En relación con los Ingresos por Comisiones Netas, los ingresos por negocios de tarjeta de crédito, giros y otros servicios, así como, los provenientes en Cartera y Comercio Exterior se mantienen como los de mayor importancia. Sin embargo para el primer trimestre del año no se observa crecimiento de ingresos comparado con el primer trimestre del 2005.

En tanto las utilidades financieras netas, ahora obtenidas del negocio de arrendamiento mercantil, aportan aún levemente al MBF.

Fuera del MBF, la participación de los Ingresos Operacionales que muestran la gestión comercial de servicios y productos diversos a los de intermediación, mantienen un crecimiento constante. En estos se observan una mayor y positiva aportación de los ingresos por seguros provenientes de su subsidiaria Seguros Cervantes y los generados en los diversos servicios que presta Banco Internacional a su base de clientes; resultan de la transaccionalidad y variación en precio. El crecimiento anual en estos ingresos sumó USD 915 MM o 26.6%.

Se concluye que los resultados mantienen calidad en la generación al provenir, fundamentalmente, de negocios operativos recurrentes. A la vez, la generación de estos ha sido suficiente para cubrir la estructura de gastos operacionales (operación y provisiones), misma que registra control en su crecimiento; y lograr un MON superior a marzo 2005 en USD 1,9 MM o 40%.

Al igual que en ejercicios anteriores el rendimiento interino sobre activos y patrimonio considera una utilidad bruta; respecto de mar-05 es similar y se mantiene superior al promedio del sistema. El ROA y ROE de GFI a marzo 2006 ascendió a 3.45% y 37.86%, respectivamente. En tanto, el rendimiento promedio del sistema a igual fecha, se ubicó en 2.44% (ROA) y 28.85% (ROE).

#### Gastos Operacionales

La estructura de gastos operacionales del grupo (provisiones y gastos de operación) no representa una presión a su estructura de ingresos y mantiene una tendencia de crecimiento siempre por debajo del aumento del negocio, lo cual les permite presentar mejores indicadores de eficiencia año a año. Comparado con el promedio del sistema se mantienen entre los más eficientes. A marzo 2006 se ubica en 5.43% el indicador respecto al activo promedio y 62.19% en relación con los ingresos operativos netos.

En lo antes mencionado incidió significativamente la reducción del gasto de provisiones de este trimestre. Esto sucede dado la estable calidad del activo y una alta cobertura para la porción de activos calificados C,D,E.

### **3. ADMINISTRACION DE RIESGO**

De acuerdo a los parámetros de calificación de riesgo de crédito de la institución, la baja participación de activos y contingentes de mayor riesgo C,D,E (sin inversiones), muestra una adecuada calidad de la estructura.

Esta proporción representa el 1.13% o USD 6,1MM de los activos y contingentes de riesgo sin inversiones (USD 613 MM). Y cuentan con una cobertura conservadora de provisiones que representa 2 veces estos activos de mayor riesgo.

#### **3.1. Activos y Contingentes de Riesgo**

##### **3.1.1 Bancos e Inversiones Brutas (USD 258 MM o 30.1% del activo bruto)**

A marzo 2006 el saldo incorpora un crecimiento de USD 64,5 MM o 33.3%, colocado principalmente en bancos.

Se mantienen invertidos básicamente en el exterior (97.84%), con una alta participación de portafolio de mediano plazo y concentración por emisor. Se mitigan estos riesgos por un mejor manejo de calidad en los rubros al elevar de 77% a 90% el portafolio en grado de inversión y los plazos en los casos de concentración (principalmente a la vista).

Conforme a requerimientos del ente de control, desde marzo 2006 la presentación del portafolio Para Negociar y Disponible para la venta se presenta a valor de mercado. Esto a diferencia de la historia cuando la valoración del portafolio a se registraba en provisiones. La pérdida de mercado asumida en la nueva forma de contabilizar ascendió a USD 3,6 MM y se retiró del stock de provisiones para inversiones.

##### **3.1.2 Cartera bruta y Contingentes (54.96% y 19.05% del Activo Bruto respectivamente) USD 452MM y USD 151,7MM**

El crecimiento trimestral en cartera bruta ascendió a USD 15,8 MM o 3.5%. La ampliación del portafolio sobrepasó el comportamiento promedio del sistema (3.11%) y se acopla a la planificación para el trimestre.

Conforme la estrategia del 2006, el volumen más importante de colocación se dirigió al segmento empresarial alto y medio (78%), el 18% se destinó a operaciones hipotecarias y un 4% a productos de consumo. Con esto, la cartera comercial mantiene la mayor representación respecto del portafolio total. A marzo 2006 ésta concentra el 84.4% (84.7% a diciembre 2005). Cabe mencionar que la estrategia de este periodo, reduce la dispersión por tipo de clientes que históricamente el GFI ha manejado en ésta línea: (pymes, empresas medianas y ahora empresas grandes). El portafolio de consumo representa el 4.3% e hipotecario el 11.2%. Geográficamente se mantiene el portafolio concentrado en la ciudad de Quito.

El 46% de este portafolio registra vencimientos superiores a 360 días. Concordante con la política de otorgamiento, colocan operaciones comerciales con plazos medianos y

crecen en el crédito hipotecario, 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.

Con relación al negocio de Comercio Exterior (sin cupos de líneas de crédito), esta actividad mostró un mayor desarrollo que el visualizado de año a año, principalmente en Cartas de Crédito.

La concentración en los 25 mayores deudores que suman USD 134MM (22.7% de cartera y contingentes) y los 25 mayores grupos deudores que ascienden a USD 158MM (28.5% de cartera y contingentes), se mantienen en niveles altos pero moderados al relacionarlos con el patrimonio del grupo (2.29 veces a marzo 2006), resultado del fortalecimiento del mismo.

La exposición es atenuada por una adecuada participación de riesgos normales sobre esta muestra (100%) y en el portafolio en general de crédito y contingentes (96%).

Una de las características del portafolio de cartera del GFI, es la alta cobertura real que maneja de acuerdo con sus políticas de otorgamiento. Los 25 mayores deudores tienen una cobertura promedio de 156% y los 25 mayores grupos deudores presentan una cobertura promedio de 166%, en tanto que, los 25 mayores vencidos registran una cobertura de 723%. Lo importante de la cobertura, es que el 91% de los clientes mantienen coberturas mayores a 1.

La morosidad de este portafolio presenta una tendencia estable contrario y se mantiene entre una de más bajas. Lo anterior es posible por el control en la recuperación. En este periodo no han realizado castigos.

En conclusión, 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 y E) más castigos frente a la cartera bruta promedio anual se ha mantenido en alrededor del 4%.

#### **3.2 Riesgos de Mercado**

En el análisis de riesgo de mercado que realiza GFI, se observa una estructura de gap de plazos negativa, esto es, que los pasivos se reprecian antes que los activos.

En el trimestre, el descalce positivo entre sus activos y pasivos sensibles a tasas de interés continúa ampliándose; pasan de 252 a 268 días.

La sensibilidad al cambio en la tasa se mantiene estable en el corto plazo, no obstante, en el largo plazo, la sensibilidad al valor patrimonial evidencia que ante la reducción en la tasa activa y crecimiento de la pasiva, con una política de ampliación de negocios con plazos medianos y largo y repacios a 360 días versus la estructura de corto plazo del fondeo fundamentado en el costo, mantiene creciente la moderada sensibilidad del valor económico de la institución.

A marzo 2006 la sensibilidad patrimonial es de -10.21% o USD 6,2MM del PTC del Banco (7.88% o USD 4,5MM a dic-05). Y la sensibilidad al margen financiero se ubicó en -1.88% o USD 1,2 MM. Las sensibilidades no sobrepasan los límites internos, estos son: 3% para margen y 12% para valor patrimonial en riesgo, pero la consideramos alta en el largo plazo. Razón importante para reestablecer sus propuestas de mercado y/o mayor fortalecimiento del patrimonio.

Durante el trimestre analizado la administración capitalizó USD 10 MM de los resultados del ejercicio 2005 y el PTC cuenta con el importante resultado del primer trimestre del 2006. Aún así la sensibilidad al valor patrimonial aumenta.

### 3.3 Fondo y Riesgo de Liquidez

FONDEO	2.002	2003	2004	1T05	2005	1T06
Monetarios con intereses	39.8%	41.1%	34.4%	32.0%	29.8%	32.1%
Monetarios sin intereses	14.1%	14.6%	15.7%	14.7%	15.5%	14.1%
Ahorros	12.1%	12.0%	12.4%	12.4%	12.2%	12.7%
Plazo	26.4%	25.6%	29.8%	29.7%	28.8%	30.1%
Otros monetarios	6.2%	5.6%	6.7%	9.8%	11.6%	9.7%
Reporto	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Total Depositos</b>	<b>98.6%</b>	<b>98.9%</b>	<b>98.9%</b>	<b>98.7%</b>	<b>97.9%</b>	<b>98.7%</b>
Operaciones Interbancarias	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Creditos Boos y IFI	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Valores Circulacion	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Otras Obligaciones	1.4%	1.1%	1.1%	1.3%	2.1%	1.3%
Obligaciones Convertibles	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

A marzo 2006, el fondeo del GFI ascendió a USD 741 MM e incorpora un aumento de USD 64 MM o 9.4% respecto a dic-2005.

Se mantienen como principal fuente las provenientes del público, a la vista básicamente y a plazo. El 86% de este apalancamiento esta ligado a un rendimiento. Dado la tendencia creciente de la tasa pasiva, este costo muestra un importante incremento.

Desde el periodo anterior, la administración pone énfasis en las captaciones de mayor plazo, las cuales tuvieron crecimiento. Mas para marzo de este año, se observa nuevamente una reducción de plazos y concentración hasta los 90 días al pasar de 58% en dic-05 a 72% en este trimestre. La administración espera recuperar lo logrado en el próximo trimestre.

Por otro lado la volatilidad de sus fuentes, medida a través del VAR, se incrementa considerablemente respecto lo observado a diciembre 2005 (6.14% hasta 9%). En el trimestre esta subió hasta 11% para ubicarse en 5.35% en marzo. Primordialmente este comportamiento respondió al movimiento puntual de una importante captación recibida a fin del ejercicio 2005.

En tanto, la concentración continúa creciendo en clientes institucionales públicos y del sistema financiero. Los 25 mayores clientes se incrementan de 36.63% o USD 243 MM a 36.75% o USD 269 MM.

Ante sus mayores riesgos de liquidez, descalce y concentración, la Administración registró activos líquidos crecientes, que a marzo 2006 suman USD 238 MM (de hasta 90 días). Lo cual les da una cobertura de 1.52 veces la brecha acumulada más amplia ubicada sobre los 360 días, en el escenario contractual.

El dato anterior de activos líquidos corresponde a los presentados en primera línea de la liquidez estructural. Al tomar los de segunda línea es decir hasta 180 días, estos ascenderían a USD 263 MM.

Consideramos que si bien los riesgos de liquidez en parte han sido mitigados con el costo del fondeo que ayuda en la reducción de la volatilidad y el aumento de la liquidez es positivo, vemos que otras medidas para mitigar las brechas de gap de plazos negativa, como ampliar plazos de las captaciones con su perfil de clientes (institucionales públicos y entidades financieras) ha sido variable en el tiempo y aún no se logra reducir la sensibilidad a la concentración, por lo que la liquidez inmediata se mantiene adecuada en monto y calidad.

### 3.4 Riesgo de Crédito

Acerca de riesgo crediticio, continúan optimizando el modelo de segmentación de clientes, con el propósito de asegurar la coherencia de las bases de datos.

### 3.5 Riesgo de Operación

Sobre riesgo operativo han realizado el diagnóstico organizacional y se ha desarrollado la metodología de gestión del riesgo operativo.

## 4. SUFICIENCIA DE CAPITAL

La institución mantiene la calidad en la composición del PTC con 83.18% de Capital Primario o Tier I; cambio importante respecto de su historia por la capitalización de USD 10 MM correspondientes a los resultados del 2005. Con esto el Capital Social actualmente representa el 73.29% del PTC del GFI cuando el sistema muestra un indicador de 62%.

A la fecha el fortalecimiento del patrimonio permite manejar un indicador de solvencia estable ante el crecimiento del negocio, un endeudamiento aun por debajo del Sistema (10.33% para BI a marzo 2006 y 10.92% el Sistema en igual periodo.

El capital libre disponible a la fecha, es decir, lo que no estaría comprometido por activos improductivos es del 33% del patrimonio más provisiones. Esto es medianamente con lo que el grupo contaría para enfrentar riesgos no evidenciados.

GFI al igual que el sistema financiero en general, están en proceso de análisis de riesgo de crédito y operativo, lo que cual no se encuentra todavía contabilizado respecto de la solvencia patrimonial.

BANCO INTERNACIONAL QUITO, ECUADOR (\$ MILES)	Mar-06 SISTEMA GRUPOS FINANCIEROS						
	Dec-02	Dec-03	Dec-04	Mar-05	Dec-05	Mar-06	
<b>ACTIVOS</b>							
Depositos en Instituciones Financieras	1,236,160	53,389	55,752	73,845	65,036	95,935	155,322
Inversiones Brutas	2,508,127	38,497	73,474	99,334	101,180	97,526	102,686
Cartera Productiva Bruta	5,924,362	222,502	254,525	327,426	345,511	445,881	461,065
Otros Activos Productivos Brutas	144,736	3,239	874	658	584	1,031	1,095
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>9,813,384</b>	<b>317,681</b>	<b>384,625</b>	<b>501,263</b>	<b>512,371</b>	<b>640,433</b>	<b>720,169</b>
Fondos Disponibles	809,995	39,735	30,431	50,692	52,318	92,975	72,299
Cartera en Riesgo	306,947	3,796	4,710	6,669	7,887	6,139	6,787
Activo Fijo	370,277	27,744	28,123	27,699	26,944	26,606	26,410
Otros Activos Improductivos	1,025,428	16,122	16,902	21,717	22,733	23,337	25,638
Total Provisiones	-995,627	-12,293	-14,237	-15,066	-16,703	-16,677	-13,626
<b>Total Activos</b>	<b>11,330,404</b>	<b>392,794</b>	<b>450,555</b>	<b>592,973</b>	<b>605,551</b>	<b>772,814</b>	<b>837,678</b>
<b>PASIVOS</b>							
Obligaciones con el Público	8,933,750	335,730	381,665	506,545	517,779	663,206	732,055
Depositos a la Vista	5,768,289	245,819	282,880	354,000	361,636	468,124	508,810
Operaciones de Reporto	63,892	-	-	-	-	-	-
Depositos a Plazo	3,101,042	89,890	98,752	152,498	156,095	195,027	223,188
Depositos en Garantía	527	21	34	47	48	55	58
Operaciones Interbancarias	5,900	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	134,541	4,742	4,319	5,594	7,052	14,502	9,667
Aceptaciones en Circulación	45,528	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	553,957	-	-	-	-	-	-
Valores en Circulación	94,208	-	-	-	-	-	-
Obliq. Convertibles y Aporters para Futuras Capitalizaciones	112,000	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	487,139	11,996	12,461	17,927	17,780	20,491	20,614
Total Provisiones para Contingentes	13,253	-	1,691	2,159	1,501	1,645	1,419
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10,380,174</b>	<b>352,468</b>	<b>400,136</b>	<b>532,225</b>	<b>544,112</b>	<b>699,843</b>	<b>763,755</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>950,230</b>	<b>40,326</b>	<b>50,419</b>	<b>60,748</b>	<b>61,438</b>	<b>72,971</b>	<b>73,923</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>11,330,404</b>	<b>392,794</b>	<b>450,555</b>	<b>592,973</b>	<b>605,551</b>	<b>772,814</b>	<b>837,678</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>2,255,119</b>	<b>65,574</b>	<b>114,502</b>	<b>141,934</b>	<b>138,785</b>	<b>151,770</b>	<b>162,189</b>
<b>RESULTADOS</b>							
Intereses Ganados	200,270	33,232	40,263	43,490	11,185	49,941	14,151
Intereses Pagados	61,662	8,508	11,709	10,837	2,765	12,525	4,241
<b>Intereses Netos</b>	<b>138,608</b>	<b>24,724</b>	<b>28,553</b>	<b>32,652</b>	<b>8,420</b>	<b>37,417</b>	<b>9,910</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	71,656	8,746	11,725	12,101	3,431	14,181	3,642
<b>Margen Bruto Financiero (IO)</b>	<b>210,265</b>	<b>33,470</b>	<b>40,278</b>	<b>44,753</b>	<b>11,851</b>	<b>51,597</b>	<b>13,553</b>
Ingresos por Servicios (IO)	59,526	107	172	288	3,503	15,646	4,185
Otros Ingresos Operacionales (IO)	57,276	11,774	18,470	25,719	4,878	21,181	6,135
Gastos de Operación (Goperac)	215,160	29,154	37,400	48,971	13,502	16,366	16,686
Otras Pérdidas Operacionales	1,352	-	-	270	92	104	2
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>110,554</b>	<b>16,196</b>	<b>21,519</b>	<b>21,520</b>	<b>6,627</b>	<b>26,953</b>	<b>7,184</b>
Provisiones (Goperac)	48,321	6,199	7,432	4,483	1,815	3,179	411
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>62,233</b>	<b>9,997</b>	<b>14,088</b>	<b>17,037</b>	<b>4,822</b>	<b>23,774</b>	<b>6,773</b>
Otros Ingresos	21,544	536	1,583	3,497	968	2,612	265
Otros Gastos y Pérdidas	3,917	740	407	144	100	1,172	86
Impuestos y Participación de Empleados	12,552	3,064	4,954	6,244	-	7,992	-
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>67,308</b>	<b>6,729</b>	<b>10,310</b>	<b>14,146</b>	<b>5,690</b>	<b>17,223</b>	<b>6,952</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
Activos Productivos*	9,813,384	317,681	384,625	501,263	512,371	640,433	720,169
Cartera Vencida	152,217	1,914	2,144	2,759	3,442	3,540	4,079
Cartera en Riesgo	306,947	3,796	4,710	6,669	7,887	6,139	6,787
Cartera C-D-E	316,320	5,471	6,447	5,907	6,299	5,248	5,415
Provisión para Cartera	-453,722	-8,000	-7,809	-8,976	-11,404	-11,897	-12,163
Activos Productivos ** / T.A. (Brutos)	79.62%	78.42%	82.75%	82.44%	82.34%	81.12%	84.60%
Activos Productivos ** / Pasivos con Costo	100.94%	94.62%	100.78%	98.96%	98.96%	96.57%	98.39%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	2.44%	0.85%	0.85%	0.83%	0.97%	0.87%	0.87%
Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta)	4.93%	1.68%	1.82%	2.00%	2.23%	1.36%	1.45%
Cartera C-D-E / T. Cartera (Bruta)	5.09%	2.42%	2.49%	1.77%	1.78%	1.16%	1.16%
Prov. de Cartera y Contingentes / Cartera en Riesgo	152.14%	210.76%	201.69%	166.98%	163.62%	220.60%	200.12%
Provisiones de Cartera y Contingentes / Cartera C,D,E	147.35%	146.23%	147.36%	188.51%	204.88%	258.05%	250.83%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.28%	3.54%	3.01%	2.69%	3.23%	2.63%	2.60%
Prov. con Contingentes sin Inversiones / Activos C,D,E sin Inversiones	0.00%	109.42%	122.76%	184.65%	207.98%	235.02%	209.71%
25 Mayores Deudores / Cartera Bruta y Contingentes sin incluir líneas de crédito no desembolsadas	0.00%	0.00%	24.91%	24.61%	24.59%	22.17%	22.66%
Castigos (Anual) / Cartera Bruta Prom.	0.87%	1.22%	1.45%	0.66%	0.00%	0.15%	0.00%
<b>CAPITALIZACION</b>							
PTC / APPR**	11.99%	10.30%	11.66%	11.13%	11.18%	11.10%	11.10%
PTC / Activos y Contingentes**	7.06%	7.09%	7.60%	7.04%	7.39%	7.00%	6.82%
Act. Filios Más Act Fijos Fideicomitidos / Patrimonio	44.68%	68.80%	55.78%	45.60%	43.86%	36.46%	35.73%
Activos Improductivos / Patrimonio + Provisiones Con Contingentes sin Inversiones	89.15%	95.12%	79.77%	75.04%	75.22%	64.15%	66.52%
Capital Primario / Patrimonio Técnico**	92.27%	56.10%	62.98%	66.52%	80.42%	69.34%	83.18%
Capital Pagado / Patrimonio Técnico Constituido	62.01%	53.22%	53.48%	59.90%	72.76%	61.78%	73.29%
Pasivo / Patrimonio (Endeudamiento)	10.32	8.74	7.94	8.76	8.86	9.59	10.33
<b>RENTABILIDAD</b>							
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	84.63%	81.58%	80.21%	79.33%	81.48%	77.15%	76.10%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Ingresos Operativos	52.26%	72.58%	63.13%	63.77%	62.40%	63.28%	62.25%
Netos	28.85%	18.22%	22.72%	25.45%	37.25%	25.76%	37.86%
ROE ***	2.44%	1.93%	2.44%	2.71%	3.80%	2.52%	3.45%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6.41%	10.23%	9.40%	8.30%	7.53%	7.44%	6.56%
M.B.F. / Activos Productivos Promedio	8.77%	11.93%	11.47%	10.10%	9.35%	9.04%	7.97%
Provisiones / Resultados del ejercicio *** - Provisiones	41.73%	47.95%	41.89%	24.06%	24.19%	15.58%	5.58%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	73.84%	74.57%	73.04%	70.44%	72.46%	65.43%	62.13%
Gastos Operacionales sin Prov. / Ingr. Operativos Netos	62.40%	58.81%	58.82%	62.67%	60.59%	60.75%	59.89%
Gastos Operacionales (Anual) / Activos Brutos Promedio	7.71%	8.15%	8.78%	7.57%	7.21%	6.29%	5.43%
<b>LIQUIDEZ</b>							
Activos Líquidos	2,847,377	95,339	110,646	153,135	145,571	196,893	238,134
25 Mayores Depositantes****	-	91,603	117,939	163,644	171,598	242,910	269,028
100 Mayores Depositantes	-	176,608	243,270	248,494	356,988	391,523	35,104
Líquidos Estructural (Primera Línea) SBS Regulación	35.54%	29.73%	33.31%	33.43%	33.48%	33.37%	35.10%
Activos Líquidos (BwR) / Pasivos Corto Plazo (BwR)	35.89%	29.70%	30.28%	33.00%	30.46%	33.05%	35.08%
Fondos Disponibles / Pasivo Corto Plazo (BwR)	25.79%	23.01%	23.59%	26.84%	24.57%	31.71%	33.53%
25 Mayores Depositantes**** / Obligaciones con Público	0.00%	27.28%	30.90%	32.31%	33.14%	36.63%	36.75%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BwR)	0.00%	36.08%	106.59%	106.86%	117.87%	123.37%	112.97%

(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