

# BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

**Banco Internacional S. A.**

Informe a Septiembre del 2006

## Ratings

CALIFICACIÓN GLOBAL					
2001*	2002*	2003*	2004*	2005*	2T06**
"AA"	"AA"	"AA+"	"AA+"	"AA+"	"AA+"

## Resumen Financiero

### Banco Internacional S.A.

(Mill)	2002*	2003*	2004*	2005*	2T06**
Activos	392,7	450,5	592,9	772,8	835,4
Patrimonio	40,3	50,4	60,7	72,9	81,8
Resultados	6,7	10,3	14,1	17,2	14,8
ROA (%)	1.93	2.44	2.71	2.52	3.70
ROE (%)	18.22	22.72	25.45	25.76	38.44

\*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 jun-06 mantienen el 7.05% y 6.96% de los activos y pasivos del sistema financiero grupos.

## SEPTIEMBRE-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 junio 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".

- El crecimiento de BI se mantiene similar al sistema, con énfasis en la colocación de Cartera. Es 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.
- La concentración en cartera y contingentes se conserva alta; la calidad del portafolio y la baja morosidad atenúan el riesgo.
- La concentración en sus captaciones sigue siendo alta y las estrategias para mitigar el gap de plazos en su estructura no se mantienen. La volatilidad se maneja con costo. Frente a esto la liquidez es de buena calidad y medida.
- 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 alta 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 40% 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 incertidumbre política generada en el proceso electoral 2006.

## 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

A junio 2006 los activos brutos del GFI ascienden a USD 835,4 MM e incorporan un crecimiento de USD 62,6 MM o 8.81%, similar al desarrollo mostrado por el sistema en igual periodo (9.73%).

El apalancamiento del grupo se mantiene concentrado en el fondeo del público y a la vez en las Captaciones a la Vista, que para este semestre nuevamente elevan su participación como estrategia de la administración para controlar el costo financiero ante el aumento de la tasa pasiva. No obstante de

este crecimiento, la prioridad vuelve a ser la rentabilización del negocio y se deja una liquidez medida para enfrentar la concentración en sus captaciones, descalce de plazos y la sensibilidad de mercado por el también gap de plazos de reprecio negativa que resulta de la colocación con reprecios de mediano plazo en el activo frente a una estructura de reprecio de corto plazo en el pasivo.

La cobertura de estos recursos por activos de buena calidad y cantidad se conserva dentro del adecuado estándar histórico, representado en la alta participación de activos productivos y la adecuada calificación de crédito a nivel local que concentra el 96% en riesgo normal "A" y las buenas calificaciones nacionales e internacionales para el portafolio de inversiones.

En condiciones de necesidades de liquidez extraordinario éstos activos serían la segunda fuente a utilizar en su plan de contingencia.

### Activos Productivos (USD 721 MM o 84.93% del activo bruto)

	Dec-03	Dec-04	Dec-05	Mar-06	Jun-06	Crecimiento Nominal Mill. USD 2006 - 2005
<b>Activos Productivos</b>						
Depositos en Instituciones Financieras	14.5%	14.7%	15.0%	21.6%	16.6%	23.6
Inversiones Brutas	19.1%	19.8%	15.2%	14.3%	13.6%	0.2
Cartera Productiva Bruta	66.2%	65.3%	69.6%	64.0%	69.7%	56.6
Otros Activos Productivos Brutas	0.2%	0.1%	0.2%	0.2%	0.2%	0.3
<b>Total Activos Productivos</b>	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	80.5
<b>Monto en Millones de USD</b>	<b>385</b>	<b>501</b>	<b>640</b>	<b>720</b>	<b>721</b>	
<b>Activos Productivos/ Activo Bruto</b>	<b>82.75%</b>	<b>82.44%</b>	<b>81.12%</b>	<b>84.60%</b>	<b>84.93%</b>	
<b>Act. Productivos/ Pasivos con Costo</b>	<b>100.78%</b>	<b>98.96%</b>	<b>96.57%</b>	<b>98.38%</b>	<b>99.50%</b>	
<b>NIM</b>	<b>9.40%</b>	<b>8.30%</b>	<b>7.44%</b>	<b>6.56%</b>	<b>6.81%</b>	

La institución mantiene una adecuada participación del activo productivo respecto de la estructura total, que mejora en el semestre analizado de 81% a 84.9%, por la transferencia de recursos desde Caja a Bancos. Con este movimiento el incremento nominal de esta porción de activo asciende a USD 80,5 MM.

Sobre la distribución del activo productivo, Cartera por Vencer se mantiene como el activo productivo más importante del grupo y aumenta considerablemente para regresar a los niveles de participación de dic-05 (69%). Dentro de esta porción la estrategia de dispersión en la colocación dentro del segmento empresarial y la profundización en cartera detallista como el crédito hipotecario y consumo, permiten en algo contener la alta concentración por emisor.

Por otro lado los activos líquidos Bancos e Inversiones regresan a niveles históricos de participación, con una mayor participación de Bancos (17%) 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 se muestra menor a diciembre pero se logra estabilizar en relación con el trimestre anterior y frente al promedio del sistema.

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 127,9 MM o 15.07% del activo bruto)

Activos Improductivos	Dec-03	Dec-04	Dec-05	Mar-06	Jun-06	Crecimiento Nominal Mill. USD 2006 - 2005
Fondos Disponibles	38.0%	47.5%	62.4%	55.1%	55.0%	-22.6
Cartera en Riesgo	5.3%	6.2%	4.1%	5.2%	3.6%	-1.5
Activo Fijo	35.1%	25.3%	17.8%	20.1%	20.3%	-0.6
Otros Activos Improductivos	21.1%	20.3%	15.7%	19.6%	21.2%	3.7
<b>Monto en Millones de USD</b>	<b>49,7</b>	<b>56,0</b>	<b>56,0</b>	<b>58,8</b>	<b>57,5</b>	

La porción improductiva (sin fondos disponibles) que a junio suma USD 57,5 MM no muestra mayor variación nominal y su representatividad frente a la estructura total se conserva baja (6.8%). Estos activos incluye un importante componente fijo que responde a los activos fijos (45%), sin embargo y pese al control que se está manejando en la cartera en riesgo, no se llega a una significativa reducción en el volumen, por nuevas inversiones en activos fijos principalmente.

Frente a esta porción, el patrimonio y provisiones del grupo ofrecen una cobertura satisfactoria que adicionalmente les deja un capital libre del 40% para enfrentar riesgos no evidenciados.

## 2. ANALISIS FINANCIERO

### RENTABILIDAD

INGRESOS NETOS	2,002	2003	2004	2T05	2005*	2T06
INGRESOS POR INTERESES NETOS	63.2%	53.4%	53.5%	53.3%	54.6%	53.5%
INGRESOS POR COMISIONES NETOS	19.0%	17.1%	17.8%	20.0%	18.3%	18.0%
UTILIDADES FINANCIERAS NETOS	3.4%	4.3%	2.0%	1.5%	1.8%	2.1%
<b>INGRESOS FINANCIEROS NETOS</b>	<b>85.6%</b>	<b>75.4%</b>	<b>73.4%</b>	<b>75.4%</b>	<b>75.3%</b>	<b>73.6%</b>
INGRESOS POR SERVICIOS	0.3%	0.3%	0.5%	22.5%	22.8%	22.1%
INGRESOS OPERACIONALES	14.2%	21.6%	20.5%	-0.2%	-0.1%	0.4%
OTROS INGR. EMP. SEGUROS	0.5%	0.5%	0.2%	-0.5%	-0.1%	1.0%
<b>INGRESOS OPERACIONALES NETOS</b>	<b>15.0%</b>	<b>22.4%</b>	<b>21.1%</b>	<b>21.7%</b>	<b>22.6%</b>	<b>23.4%</b>
<b>INGRESOS NETOS OPERAT. NETOS</b>	<b>100.5%</b>	<b>97.8%</b>	<b>94.5%</b>	<b>97.1%</b>	<b>97.9%</b>	<b>97.0%</b>
OTROS INGRESOS NETOS	-0.5%	2.2%	5.5%	2.9%	2.1%	3.0%
<b>RESULT NO OPERATIVOS NETOS</b>	<b>-0.5%</b>	<b>2.2%</b>	<b>5.5%</b>	<b>2.9%</b>	<b>2.1%</b>	<b>3.0%</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.

Los resultados siguen respaldándose principalmente en el negocio de intermediación reflejado en el Margen Bruto

Financiero (MBF). Sobre éste se mantiene como fuente principal los Ingresos Intereses Netos, cuya participación es creciente respecto a su historia cercana, gracias a las estrategias tomadas respecto de los activos productivos, que contienen el crecimiento en el costo financiero nuevamente en este trimestre. Sobre los ingresos por comisiones netas, los ingresos por negocios de tarjeta de crédito, giros, seguros y otros servicios se reportan como los más importantes (38%), seguidos por las generadas en cartera (37%) y de comercio exterior (24%). Por otro lado, las utilidades financieras netas son obtenidas ahora principalmente del negocio de arrendamiento mercantil, seguido por la valuación de inversiones. En conjunto las actividades de intermediación permiten que el MBF aumentara en USD 3,7 MM o 15.2% en relación con 2T05

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 1,9 MM o 27.3%.

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 junio 2005 en USD 3 MM o 28% y una utilidad bruta de USD 14,8 MM.

Con todas las estrategias implantada, el resultado bruto que es mayor al año anterior en USD 3,2MM o 27.7%, mantiene el mismo rendimiento sobre activos y patrimonios.

### 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 junio 2006 se ubica en 5.69% el indicador respecto al activo promedio y 62.92% 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

Conforme con su historia la representatividad de los activos de mayor riesgo C,D,E, (sin inversiones) se conserva baja, además mantienen una conservadora cobertura con provisiones del 198%.

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

#### **3.1.1 Bancos e Inversiones Brutas (USD 217 MM o 25.6% del activo bruto)**

Los activos líquidos 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 (59.7% y 21.5% del Activo Bruto respectivamente) USD 507MM y USD 183,2MM**

Conforme a su estrategia histórica, el mayor crecimiento del activo se concentra en el rubro Cartera al incorporar USD 55 MM respecto a dic-05. Su tasa de crecimiento se mantiene por sobre el promedio del sistema, así también la calidad del activo se encuentra entre las mejores.

El volumen más importante de colocación se dirigió al segmento empresarial alto y medio (77%), sin embargo, el 22% que se destinó a operaciones hipotecarias y productos de consumo, significa un importante aumento en estos segmentos que favorecen los ingresos por intereses y comisiones. Con esto, la cartera comercial mantiene la mayor representación respecto del portafolio total. A junio 2006 ésta concentra el 83,9% distribuido en pymes, empresas medianas y ahora empresas grandes. El portafolio de consumo representa el 4.2% e hipotecario el 11.9%.

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. Este manejo determina una estructura de cartera con plazos superiores a los 360 días del 48%.

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

La concentración en los 25 mayores grupos deudores que ascienden a USD 208MM (cartera y contingentes) pasa a ser alta que implica un mayor compromiso sobre el nivel de solvencia (2.54 veces el patrimonio). Se considera que la buena calidad en general del portafolio y de la muestra específicamente, atenúa el riesgo pero no lo elimina.

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 grupos deudores

tienen una cobertura promedio de 163%, en tanto que, los 25 mayores vencidos registran una cobertura de 276%. 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 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 96% 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.

A jun-05 el descalce positivo entre sus activos y pasivos sensibles a tasas de interés continúa ampliándose; pasan de 252 a 258 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 reprecios 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 junio 2006 la sensibilidad patrimonial es de -8.6% o USD 5,8MM 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 1,4 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 primer trimestre 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 no desciende.

### **3.3 Fondeo y Riesgo de Liquidez**

FONDEO	2002	2003	2004	2005	1T06	2T06
Depositos Vista	71.7%	73.0%	68.9%	68.9%	67.6%	68.6%
Depositos Plazo	26.8%	25.9%	30.0%	28.9%	31.0%	29.8%
<b>Total Depositos</b>	<b>98.6%</b>	<b>98.9%</b>	<b>98.9%</b>	<b>97.8%</b>	<b>98.7%</b>	<b>98.4%</b>
Operaciones Interbancarias	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Creditos Bcos 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%	2.2%	1.3%	1.6%
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 junio 2006, el fondeo del GFI ascendió a USD 735 MM e incorpora un aumento de USD 58 MM o 8.6% respecto a dic-2005.

Se mantienen como principal fuente las provenientes del público, a la vista básicamente y a plazo. El 75% 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 este año se observa nuevamente una reducción de plazos y concentración hasta los 90 días, como medida de control del costo financiero.

La volatilidad de esta fuentes, medida a través del VAR, se mantiene dentro de lo observado en el ejercicio anterior (6.14% hasta 9%). En tanto la concentración se reduce por la salida de una captación, sin embargo ésta se mantiene alta, representado en sus 25 mayores clientes que suman USD 239 MM y representan el 33% del fondeo.

Ante sus mayores riesgos de liquidez, descalce y concentración, la Administración vuelve a reducir los activos líquidos, a USD 190 MM promedio, lo cual a su vez reduce la cobertura de 1.5 a 1.21 veces la brecha acumulada más amplia ubicada sobre los 360 días, en el escenario contractual.

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, vemos que otras medidas que se dispusieron para mitigar el gap de plazos y ofrecer una mayor cobertura a sus riesgos de liquidez no han sido consistentes y permanentes en el tiempo, dejando nuevamente al nivel de liquidez medida para cualquier eventualidad.

### **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**

El Capital Pagado del grupo representa el 65% del PTC y el total de Capital Primario representa el 74% del indicador de solvencia, representación que ha ido creciendo en el tiempo tras las capitalizaciones de parte de los resultados de cada periodo.

El fortalecimiento del patrimonio permite manejar un indicador de solvencia creciente (11.68% a jun-05) y suficiente para el crecimiento del negocio y de su calidad, además un endeudamiento estable y por debajo del Sistema (9.21% para BI y 10.57% el Sistema).

BANCO INTERNACIONAL QUITO, ECUADOR (\$ MILLES)	Jun-06 SISTEMA GRUPOS FINANCIEROS							
	Dec-02	Dec-03	Dec-04	Jun-05	Dec-05	Mar-06	Jun-06	
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	1,398,318	53,389	55,752	73,845	51,532	95,335	155,322	
Inversiones Brutas	2,551,774	38,437	73,474	99,334	101,478	97,526	102,686	
Cartera Productiva Bruta	6,250,195	222,502	254,525	327,426	389,021	445,881	461,065	
Otros Activos Productivos Brutas	116,396	3,293	974	858	375	1,091	1,095	
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>10,316,673</b>	<b>317,681</b>	<b>384,625</b>	<b>503,463</b>	<b>543,005</b>	<b>640,433</b>	<b>720,169</b>	
Fondos Disponibles	867,823	39,735	30,431	50,692	60,252	92,975	72,299	
Cartera en Riesgo	282,451	3,736	4,710	6,669	7,339	6,139	6,787	
Activo Fijo	369,898	27,744	28,123	27,699	27,403	28,906	26,410	
Otros Activos Improductivos	1,026,925	16,122	16,902	21,717	21,740	23,337	25,638	
Total Provisiones	-1,013,144	-12,283	-14,237	-15,066	-16,784	-16,677	-13,626	
<b>Total Activos</b>	<b>11,850,425</b>	<b>392,794</b>	<b>450,555</b>	<b>592,973</b>	<b>642,955</b>	<b>772,814</b>	<b>837,678</b>	
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	9,307,127	335,730	381,665	506,545	552,432	663,206	732,055	
Depositos a la Vista	6,011,352	245,819	282,880	354,000	388,243	468,124	508,810	
Operaciones de Reporto	63,846	-	-	-	-	-	-	
Depositos a Plazo	3,180,283	89,890	98,752	152,498	164,140	195,027	223,188	
Depositos en Garantía	590	21	34	47	49	55	60	
Depositos Restringidos	45,255	-	-	-	-	-	-	
Operaciones Interbancarias	6,490	-	-	-	-	-	-	
Obligaciones Inmediatas	136,615	4,742	4,319	5,594	7,480	14,502	9,667	
Aceptaciones en Circulación	39,652	-	-	-	-	-	-	
Obligaciones Financieras	576,690	-	-	-	-	-	-	
Valores en Circulación	145,853	-	-	-	-	-	-	
Oblig. Convertibles y Aportes para Futuras Capitalizaciones	112,232	-	-	-	-	-	-	
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	483,654	11,996	12,461	17,927	13,976	20,491	20,614	
Total Provisiones para Contingentes	18,412	-	1,691	2,159	1,668	1,645	1,419	
<b>Total PASIVO</b>	<b>10,826,525</b>	<b>352,468</b>	<b>400,136</b>	<b>532,225</b>	<b>575,555</b>	<b>699,843</b>	<b>763,755</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,023,899</b>	<b>40,326</b>	<b>50,419</b>	<b>60,748</b>	<b>67,399</b>	<b>72,971</b>	<b>81,851</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>11,850,425</b>	<b>392,794</b>	<b>450,555</b>	<b>592,973</b>	<b>642,955</b>	<b>772,814</b>	<b>835,424</b>	
<b>CONTINGENTES</b>	<b>2,447,335</b>	<b>65,574</b>	<b>114,502</b>	<b>141,934</b>	<b>151,401</b>	<b>151,770</b>	<b>162,189</b>	
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	413,873	33,232	40,263	43,490	23,194	49,941	14,151	
Intereses Pagados	128,427	8,508	11,709	10,837	7,748	12,525	4,241	
<b>Intereses Netos</b>	<b>285,146</b>	<b>24,724</b>	<b>28,553</b>	<b>32,652</b>	<b>17,447</b>	<b>37,417</b>	<b>10,451</b>	
Otros Ingresos Financieros Netos	144,692	8,746	11,725	12,101	6,955	14,181	3,642	
<b>Margen Bruto Financiero (IO)</b>	<b>429,838</b>	<b>33,470</b>	<b>40,278</b>	<b>44,753</b>	<b>24,401</b>	<b>51,597</b>	<b>13,553</b>	
Ingresos por Servicios (IO)	121,257	107	172	298	7,280	15,646	4,188	
Otros Ingresos Operacionales (IO)	115,651	11,774	18,470	25,719	11,013	21,181	6,135	
Gastos de Operación (Goperac)	438,667	29,154	37,400	48,971	29,801	61,366	33,415	
Otras Perdidas Operacionales	3,578	-	-	270	104	104	2	
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>224,601</b>	<b>16,196</b>	<b>21,919</b>	<b>21,520</b>	<b>12,790</b>	<b>26,953</b>	<b>7,184</b>	
Provisiones (Goperac)	6,391	-	-	4,453	3,178	-	411	
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>127,720</b>	<b>9,997</b>	<b>14,088</b>	<b>17,037</b>	<b>10,720</b>	<b>23,774</b>	<b>6,773</b>	
Otros Ingresos	44,714	536	1,583	3,497	1,375	2,612	265	
Otros Gastos y Perdidas	6,378	740	407	144	444	1,172	86	
Impuestos y Participación de Empleados	27,161	3,064	4,954	6,244	-	7,932	-	
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>138,894</b>	<b>6,729</b>	<b>10,310</b>	<b>14,146</b>	<b>11,651</b>	<b>17,223</b>	<b>6,952</b>	
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Activos Productivos*	10,316,673	317,681	384,625	503,463	543,005	640,433	720,169	
Cartera Vencida	138,768	1,914	2,144	2,759	3,700	3,540	4,079	
Cartera en Riesgo	282,451	3,796	4,710	6,669	7,339	6,139	6,787	
Cartera C+D+E	309,432	5,471	6,447	5,907	6,379	5,248	5,415	
Provisión para Cartera	-462,451	-8,000	-7,809	-8,976	-11,448	-11,897	-12,163	
Activos Productivos** / T.A. (Brutos)	80,205%	78,422%	82,752%	82,442%	82,311%	81,122%	84,602%	
Activos Productivos** / Pasivos con Costo	10,141%	34,622%	100,792%	98,965%	98,295%	98,575%	99,506%	
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.21%	0.85%	0.83%	0.83%	0.93%	0.78%	0.87%	
Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta)	4.32%	1.68%	1.82%	2.00%	1.85%	1.36%	1.41%	
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	4.74%	2.42%	2.49%	1.77%	1.61%	1.16%	0.93%	
Prov. de Cartera y Contingentes / Cartera en Riesgo	170,255%	210,765%	201,695%	166,985%	179,705%	220,605%	200,122%	
Provisiones de Cartera y Contingentes / Cartera C,D,E	158,405%	146,233%	147,365%	188,515%	205,605%	258,025%	250,832%	
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.08%	3.54%	3.01%	2.69%	2.89%	2.63%	2.60%	
Prov. con Contingentes sin Inversiones / Activos C,D,E sin Inversiones	0.00%	109.42%	122.76%	184.65%	209.17%	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%	23.04%	22.17%	22.62%	
Castigos (Anual) / Cartera Bruta Prom.	0.68%	1.22%	1.45%	0.66%	0.00%	0.15%	0.00%	
<b>CAPITALIZACIÓN</b>								
PTC / AFP**	12,277%	10,305%	11,665%	11,130%	11,455%	11,105%	11,682%	
PTC / Activos y Contingentes**	7.12%	7.09%	7.60%	7.04%	7.72%	7.00%	6.82%	
Aot. Filios Más Aot Filios Fideicomitidos / Patrimonio	41,282%	68,802%	55,782%	45,602%	40,662%	36,462%	35,732%	
Activos Improductivos / Patrimonio - Provisiones Con Contingentes sin Inversiones	83.86%	95.12%	79.77%	75.04%	68.26%	64.15%	66.52%	
Capital Primario / Patrimonio Técnico**	85.67%	56.10%	62.86%	66.82%	73.17%	69.34%	83.18%	
Capital Pagado / Patrimonio Técnico Constituido	62.81%	53.22%	53.48%	59.90%	65.26%	61.78%	73.29%	
Pasivo / Patrimonio (Endeudamiento)	10.57	8.74	7.94	8.76	8.54	9.59	10.33	
<b>RENTABILIDAD</b>								
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	84.72%	81.58%	80.21%	79.33%	79.12%	77.15%	76.10%	
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Ingresos Operativos Netos	52.73%	72.58%	63.13%	63.77%	63.34%	63.28%	62.52%	
ROE ***	28.64%	18.22%	22.72%	25.45%	36.37%	25.76%	37.86%	
ROA ***	2.46%	1.93%	2.44%	2.71%	3.77%	2.52%	3.45%	
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6.42%	10.23%	9.40%	8.30%	7.63%	7.44%	6.81%	
M.B.F. / Activos Productivos Promedio	8.73%	11.99%	11.47%	10.10%	9.35%	9.04%	8.26%	
Provisiones / Resultados del ejercicio *** - Provisiones	41.09%	47.95%	41.89%	24.06%	15.09%	15.58%	9.20%	
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	78.68%	74.57%	73.04%	70.45%	67.84%	65.49%	62.19%	
Gastos Operacionales sin Prov. / Ingr. Operativos Netos	62.51%	58.81%	58.82%	62.67%	61.25%	60.75%	58.85%	
Gastos Operacionales (Anual) / Activos Brutos Promedio	7.67%	8.15%	8.78%	7.57%	6.73%	6.29%	5.43%	
<b>LIQUIDEZ</b>								
Activos Líquidos	3,043,567	95,339	110,646	153,135	132,467	196,893	238,134	
25 Mayores Depositantes****	-	91,603	117,939	163,644	171,525	242,910	269,028	
100 Mayores Depositantes****	-	-	176,608	243,270	261,925	365,988	391,523	
Liquidez Estructural (Primera Línea) SBS Regulación	36.89%	29.73%	30.31%	33.03%	26.14%	33.07%	31.05%	
Activos Líquidos (Bw/R) / Pasivos Corto Plazo (Bw/R)	37.23%	29.70%	30.28%	33.00%	26.11%	33.05%	31.03%	
Fondos Disponibles / Pasivo Corto Plazo (Bw/R)	27.72%	29.01%	23.59%	26.84%	22.03%	31.71%	33.53%	
25 Mayores Depositantes**** / Obligaciones con Público	0.00%	27.20%	30.90%	32.31%	31.05%	36.63%	36.75%	
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (Bw/R)	0.00%	96.08%	106.53%	106.86%	129.49%	123.37%	116.32%	

(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**