

**UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO
UNIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA
CARRERA BANCA Y FINANZAS
CENTRO DE APOYO PICHINCHA**

TESIS DE GRADO

**ESTUDIO FINANCIERO DE LOS BANCOS OFFSHORE DEL
ECUADOR DURANTE LOS PERÍODOS 2005 - 2008**

AUTORA

Camacho Palacios Delia Angelina

DIRECTOR

Ing. Alex Cedeño Briones Ms.C

Quevedo – Los Ríos – Ecuador

2009

**UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO
UNIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA
CARRERA BANCA Y FINANZAS
CENTRO DE APOYO PICHINCHA**

**ESTUDIO FINANCIERO DE LOS BANCOS OFFSHORE DEL
ECUADOR DURANTE LOS PERÍODOS 2005 - 2008**

TESIS DE GRADO

Presentada al Honorable Comité Técnico Académico Administrativo de la
Unidad de Estudios a Distancia como requisito para la obtención del Título de:

INGENIERO EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Ing. Amparito León Saltos
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

Ing. Rosa Pallaroso Granizo, MSc.
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

Ing. Elsa Álvarez Morales, MSc.
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

Ing. Alex Cedeño Briones, MSc.
DIRECTOR DE TESIS

Quevedo – Los Ríos – Ecuador

2009

DECLARACIÓN

Yo, Camacho Palacios Delia Angelina declaro bajo juramento que el trabajo aquí descrito es de mí autoría, que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional; y, que he consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en el presente trabajo.

A través de la presente declaración cedo mis derechos de propiedad intelectual correspondiente de este trabajo a la Universidad Técnica Estatal de Quevedo, y a la Unidad de Estudios a Distancia, según lo establecido por la ley de Propiedad Intelectual por su reglamento, y por la normativa institucional vigente.

Camacho Palacios Delia Angelina

CERTIFICACIÓN

Ing. Alex Cedeño Briones, M.Sc., director de Tesis certifico: Que la señora egresada Camacho Palacios Delia Angelina realizó la Investigación titulada: **“ESTUDIO FINANCIERO DE LOS BANCOS OFFSHORE DEL ECUADOR DURANTE LOS PERÍODOS 2005 - 2008”**, bajo mi dirección, habiendo cumplido con la disposición reglamentaria establecida para el efecto.

Ing. Alex Cedeño Briones, M.Sc.
DIRECTOR DE TESIS

AGRADECIMIENTO

La autora de la presente investigación deja constancia de su agradecimiento a las siguientes personas:

Al Ing. M.Sc Manuel Haz Álvarez, Rector de la Universidad Técnica Estatal de Quevedo, por su excelente gestión en el manejo y optimización de los recursos que mantiene nuestra Universidad y por su visión que se ve reflejada en los adelantos tecnológicos que ha tenido nuestra entidad a lo largo de su administración.

A la Ing. M.Sc Guadalupe Murillo de Luna, Directora de la Unidad de Estudios a Distancia, porque ha sido un gran apoyo a los estudiantes facilitando la superación profesional de los ciudadanos tanto de nuestra comunidad como del país en general.

Al Ec. M.Sc. Roger Yela Burgos, Subdirector de la Unidad de Estudios a Distancia, porque como Subdirector ha estado impulsando las gestiones de la UED, colaborando y apoyando a los estudiantes y docentes.

A la Ec. Peggy Laínez Segovia, Coordinadora del Programa Carrera Banca y Finanzas, por su buena coordinación y excelente atención a los estudiantes en la solución de los diferentes inconvenientes que atraviesan los estudiantes a lo largo de su carrera profesional.

Al Ing. M.Sc Alex Cedeño Briones, Director de la Tesis, porque realmente ha sido mi más grande colaborador, guía y apoyo, para la culminación de mi carrera profesional, gracias a sus conocimientos y consejos he llegado a la obtención de este título profesional.

A todas y cada una de las personas que de una u otra manera contribuyeron para la elaboración de la presente investigación.

DEDICATORIA

Mas que dedicar le doy gracias a Dios por ser mi guía espiritual, a mis Padres por conducirme por el camino correcto logrando que emprenda este reto, a mi hermano José Alfredo por ser un ejemplo de paciencia y perseverancia, de manera muy especial a mi Esposo Oswaldo porque sin su comprensión y apoyo constante no hubiera sido posible este gran logro profesional, y a mis hijos Joseph Oswaldo y Steven Andrés por regalarme un poco de su tiempo para que Yo pueda dedicarme a la culminación de una de mi más anheladas metas.

Camacho Palacios Delia Angelina

ÍNDICE GENERAL

	Pag.
Portada	ii
Declaración	iii
Certificación	iv
Agradecimiento	v
Dedicatoria.....	vi
Índice General.....	vii
Índice de Cuadros.....	xv
Índice de Figuras	xx
I. INTRODUCCIÓN	1
1.1. Planteamiento del Problema.....	2
1.2. Formulación del Problema.....	2
1.3. Delimitación del Problema	3
1.4. Justificación y Factibilidad	3
1.5. Objetivos.....	4
1.5.1. General.....	4
1.5.2. Específicos.	4
1.6. Hipótesis.....	4
II. REVISIÓN LITERARIA.....	5
2.1. Antecedentes.....	5
2.1.1. Continental Overseas Bank.	5
2.1.1.1. Misión	6
2.1.1.2. Visión.....	6
2.1.2. Guayaquil Bank & Trust.....	6
2.1.2.1. Misión	7
2.1.2.2. Visión.....	7
2.1.3. Pacífico Panamá Bank	7
2.1.3.1. Misión	8
2.1.3.2. Visión.....	8
2.1.4. Pichincha Miami Agency	8
2.1.4.1. Misión	9
2.1.4.2. Visión.....	10

2.2. Bancos Offshore.....	10
2.3. Inversiones en el capital de instituciones del Sistema Financiero del exterior (Ley de Instituciones Financieras Capítulo III).	12
2.3.1. De la constitución y organización de las Instituciones del Sistema Financiero Privado	14
2.4. Normas de Basilea	14
2.4.1. Prevención de Actividades Ilícitas.....	17
2.5. Activo.....	22
2.5.1. Activo Corriente	22
2.5.2. Activo Fijo.....	23
2.5.3. Activo Diferido	23
2.6. Pasivo.....	23
2.6.1. Pasivo Corriente	23
2.6.2. Pasivo No Corriente	24
2.6.3. Pasivo Diferido	24
2.7. Patrimonio	24
2.7.1 Capital	24
2.7.2. Reservas	24
2.7.3. Superávit	25
2.7.4. Resultado	25
2.8. Estados de Resultados.....	25
2.9. Balance General.....	25
2.10. Análisis Vertical	25
2.11. Análisis Horizontal	26
2.12. Análisis Financiero	26
2.13. Fondos Disponibles	26
2.14. Gastos	26
2.15. Solvencia.....	27
2.16. Operaciones Interbancarias.....	27
2.17. Inversiones	27
2.18. Gastos de Operación.....	28
2.19. Notas Técnicas de Publicación.....	28
2.19.1. Corrección Monetaria	29

2.19.2. Traspaso a Cartera Vencida	29
2.20. Carteras de Créditos.....	29
2.21. Superávit	30
2.22. Utilidad Neta	30
2.23. Gastos	30
2.24. Razones Financieras	31
2.25. Cobertura Patrimonial de Activos	31
2.26. Calidad de Activos	32
2.26.1. Cartera de Crédito Bruta	32
2.26.2. Cartera de Crédito Neta	32
2.26.3. Cartera Improductiva	32
2.26.4. Morosidad Cartera Comercial.....	32
2.26.5. Morosidad Cartera Consumo.....	33
2.26.6. Morosidad Cartera de Vivienda	33
2.26.7. Morosidad Cartera de Microempresa	33
2.26.8. Cobertura de Provisiones para la Cartera Improductiva	33
2.26.9. Cobertura de la Cartera (Improductiva) Comercial	33
2.26.10. Cobertura de la Cartera (Improductiva) de Consumo	33
2.26.11. Cobertura de la Cartera (Improductiva) de Vivienda	34
2.26.12. Cobertura de la Cartera (Improductiva) de Microempresa.....	34
2.27. Manejo Administrativo	34
2.27.1. Activos Productivos / Pasivos con Costo	34
2.27.1.1. Activos Productivos	34
2.27.2. Grado de Absorción	34
2.27.3. Gastos Operacionales.....	35
2.27.4. Margen (Neto) Financiero	35
2.27.5. Gastos de Personal / Activo total Promedio.....	35
2.27.6. Gastos de Personal	36
2.27.7. Activo Total Promedio.....	36
2.27.8. Gastos Operativos / Activo Total Promedio.	36
2.28. Rentabilidad.....	37
2.28.1. Rendimiento Operativo sobre Activo (ROA)	37

2.28.2. Rendimiento sobre Patrimonio – ROE	37
2.29. Liquidez	37
2.29.1. Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	37
III. MATERIALES Y METODOS	38
3.1. Localización y duración de la investigación	38
3.2. Materiales y Equipos:	39
3.3. Tipos de Investigación	39
3.3.1. Investigación de campo	39
3.3.2. Investigación Aplicada	39
3.3.3. Problema Factible.....	39
3.4. Métodos.....	39
3.4.1. Método Investigativo.....	40
3.4.2. Método Científico.....	40
3.4.3. Método Analítico.....	40
3.5. Fuentes.....	40
3.6. Población y Muestra	41
3.7. Procedimientos Metodológicos	41
3.7.1. Análisis Vertical:	41
3.7.2. Análisis Horizontal	41
3.7.3. Indicadores Financieros	42
3.7.3.1. Capital	42
3.7.3.1.1 Cobertura Patrimonial de Activos.....	42
3.7.3.2. Calidad de Activos	42
3.7.3.2.1. Morosidad Bruta Total.....	42
3.7.3.2.2. Morosidad Cartera Comercial	42
3.7.3.2.3. Morosidad Cartera de Consumo	42
3.7.3.2.4. Morosidad Cartera de Vivienda.....	43
3.7.3.2.5. Morosidad Cartera de Microempresa	43
3.7.3.2.6. Provisiones/ Cartera Improductiva.	43
3.7.3.2.7. Cobertura de la Cartera Comercial	43
3.7.3.2.8. Cobertura de la Cartera de Consumo	44

3.7.3.2.9. Cobertura de la Cartera de Vivienda.....	44
3.7.3.2.10. Cobertura de la Cartera de Microempresa.....	44
3.7.3.3. Manejo Administrativo	44
3.7.3.3.1. Activos Productivos/ Pasivos con Costo:	44
3.7.3.3.2. Grado de Absorción.....	45
3.7.3.4. Rentabilidad	45
3.7.3.4.1. Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA	45
3.7.3.4.2. Rendimiento sobre Patrimonio – ROE.....	45
3.7.3.5. Liquidez.....	45
3.7.3.5.1. Fondos Disponibles/ Total Depósitos a Corto Plazo.....	45
IV. RESULTADOS.....	46
4.1. Análisis Vertical de los Estados Financieros de los Bancos Offshore durante los períodos 2005-2008.....	46
4.1.1. Análisis Vertical de los Activos de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 - 2008	46
• Período 2005.....	46
• Período 2006.....	48
• Período 2007.....	50
• Período 2008.....	52
4.1.2. Análisis Vertical de los Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 – 2008.....	54
• Período 2005.....	54
• Período 2006.....	55
• Período 2007.....	57
• Período 2008.....	58
4.1.3. Análisis Vertical del Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 – 2008.....	60

•	Período 2005.....	60
•	Período 2006.....	61
•	Período 2007.....	63
•	Período 2008.....	64
4.1.4.	Análisis Vertical del Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 – 2008.....	66
•	Período 2005.....	66
•	Período 2006.....	67
•	Período 2007.....	69
•	Período 2008.....	70
4.1.5.	Análisis Vertical de los Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 – 2008.....	72
•	Período 2005.....	72
•	Período 2006.....	73
•	Período 2007.....	75
•	Período 2008.....	76
4.2.	Análisis Horizontal de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 - 2008	78
4.2.1.	Análisis Horizontal de los Activos de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 – 2008.....	78
4.2.1.1.	Fondos Disponibles	79
4.2.1.2.	Operaciones Interbancarias	81
4.2.1.3.	Inversiones.....	82
4.2.1.4.	Cartera de Créditos.....	83
4.2.1.5.	Deudores por Aceptación.....	85
4.2.1.5.	Cuentas por Cobrar.....	86
4.2.1.6.	Bienes realizables, Adjudicados por pago de Arrendamiento Mercantil y no utilizados por la Institución	87
4.2.1.7.	Propiedades y Equipos.....	88
4.2.1.8.	Otros Activos	89
4.2.2.	Análisis Horizontal de los Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 – 2008.....	90

4.2.2.1.	Obligaciones con el Público	92
4.2.2.2.	Operaciones Interbancarias	93
4.2.2.3.	Operaciones Inmediatas	94
4.2.2.4.	Aceptaciones en Circulación	95
4.2.2.5.	Cuentas por Pagar	95
4.2.2.6.	Obligaciones Financieras	97
4.2.2.7.	Obligaciones Convertibles en Acciones y Aportes para Futura Capitalización	97
4.2.2.8.	Otros Pasivos	98
4.2.3.	Análisis Horizontal del Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 – 2008	99
4.2.3.1.	Capital Social	100
4.2.3.2.	Reservas	101
4.2.3.3.	Resultados	102
4.2.4.	Análisis Horizontal de los Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 – 2008	104
4.2.4.1.	Intereses Causados.....	105
4.2.4.2.	Comisiones Causadas.....	107
4.2.4.3.	Provisiones.....	108
4.2.4.4.	Gastos de Operación.....	109
4.2.4.5.	Otras Pérdidas Operacionales	110
4.2.5.	Análisis Horizontal de los Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 – 2008	111
4.2.5.1.	Intereses y Descuentos Ganados.....	112
4.2.5.2.	Comisiones Ganadas	114
4.2.5.3.	Utilidades Financieras	115
4.2.5.4.	Ingresos por Servicios	116
4.2.5.5.	Otros Ingresos Operacionales.....	117
4.2.5.6.	Otros Ingresos	117
4.3.	Análisis Comparativo de Indicadores Financieros de los Banco Offshore del Ecuador durante los periodos 2005 – 2008.	119
4.3.1.	Capital.....	119
4.3.1.1.	Cobertura Patrimonial de Activos	119

4.3.1.2.	Solvencia	120
4.3.1.3.	Patrimonio Secundario vs. Patrimonio Primario	121
4.3.2.	Calidad de Activos	122
4.3.2.1.	Morosidad Bruta Total	122
4.3.2.2.	Morosidad Cartera Comercial.....	123
4.3.2.3.	Morosidad Cartera Consumo	123
4.3.2.4.	Provisiones / Cartera de Crédito Improductiva	124
4.3.2.5.	Cobertura de la Cartera Comercial	125
4.3.2.6.	Cobertura de la Cartera Consumo.....	126
4.3.3.	Manejo Administrativo	127
4.3.3.1.	Activos Productivos / Pasivos con Costo.....	127
4.3.3.2.	Grado de Absorción = Gastos Operacionales / Margen Financiero	128
4.3.3.3.	Gastos de Personal / Activo Total Promedio	129
4.3.3.4.	Gastos Operativos / Activo Total Promedio	130
4.3.4.	Rentabilidad	131
4.3.4.1.	Rendimiento Operativo Sobre Activo – ROA.....	131
4.3.4.2.	Rendimiento Operativo Sobre Patrimonio – ROE	132
4.3.5.	Liquidez	133
4.3.5.1.	Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	133
V.	DISCUSIÓN	135
VI.	CONCLUSIONES.....	137
VII.	RECOMENDACIONES.....	140
VIII.	RESUMEN	141
IX.	SUMMARY	145
X.	BIBLIOGRAFÍA.....	149
XI.	ANEXOS.....	151

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro		Pág.
1.	Total de los Activos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2005	46
2.	Total de los Activos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2006	48
3.	Total de los Activos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2007	50
4.	Total de los Activos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2008	52
5.	Total de los Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2005	54
6.	Total de los Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2006	55
7.	Total de los Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2007	57
8.	Total de los Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2008	58
9.	Total del Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2005.	60
10.	Total del Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2006	61
11.	Total del Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2007	63
12.	Total del Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2008	64
13.	Total del Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2005.....	66
14.	Total del Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2006.....	67
15.	Total del Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2007	69

16.	Total del Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2008.....	70
17.	Total de los Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2005	72
18.	Total de los Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2006	73
19.	Total de los Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2007	75
20.	Total de los Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2008	76
21.	Total de los Activos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	78
22.	Fondos Disponibles de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	79
23.	Operaciones Interbancarias de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	81
24.	Inversiones de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	82
25.	Cartera de Créditos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	83
26.	Deudores por Aceptación de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	85
27.	Cuentas por Cobrar de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	86
28.	Bienes realizables, Adjudicados por pago de Arrendamiento Mercantil y no utilizados por la Institución de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	87
29.	Propiedades y Equipos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	88
30.	Otros Activos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	89
31.	Total de los Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	90

32.	Obligaciones con el Público de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	92
33.	Operaciones Interbancarias de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	93
34.	Operaciones Inmediatas de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	94
35.	Aceptaciones en Circulación de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	95
36.	Cuentas por Pagar de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	95
37.	Obligaciones Financieras de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	97
38.	Obligaciones Convertibles en Acciones y Aportes para Futura Capitalización de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	97
39.	Otros Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	98
40.	Total del Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	99
41.	Capital Social de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	100
42.	Reservas de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	101
43.	Resultados de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	102
44.	Total de los Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	104
45.	Intereses Causados de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	105
46.	Comisiones Causadas de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	107
47.	Provisiones de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	108

48.	Gastos de Operación de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	109
49.	Otras Pérdidas Operacionales de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	110
50.	Total de los Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	111
51.	Intereses y Descuentos Ganados de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	112
52.	Comisiones Ganadas de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	114
53.	Utilidades Financieras de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	115
54.	Ingresos por Servicios de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	116
55.	Otros Ingresos Operacionales de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	117
56.	Otros Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	117
57.	Cobertura Patrimonial de Activos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	119
58.	Solvencia de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	120
59.	Patrimonio Secundario vs. Patrimonio Primario de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	121
60.	Morosidad Bruta Total de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	122
61.	Morosidad Cartera Comercial de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	123
62.	Morosidad Cartera Consumo de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	123
63.	Provisiones / Cartera de Crédito Improductiva de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	124

64.	Cobertura de la Cartera Comercial de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	125
65.	Cobertura de la Cartera Consumo de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	126
66.	Activos Productivos / Pasivos con Costo de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.	127
67.	Grado de Absorción de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	128
68.	Gastos de Personal / Activo Total Promedio de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	129
69.	Gastos Operativos / Activo Total Promedio de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	130
70.	Rendimiento Operativo Sobre Activo – ROA de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	131
71.	Rendimiento Operativo Sobre Patrimonio – ROE de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	132
72.	Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.....	133

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura		Pág.
1.	Total de Activos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2005	48
2.	Total de Activos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2006	50
3.	Total de Activos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2007	52
4.	Total de Activos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2008	53
5.	Total de Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2005	55
6.	Total de Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2006	56
7.	Total de Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2007	58
8.	Total de Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2008	59
9.	Total de Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2005	61
10.	Total de Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2006	62
11.	Total de Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2007	64
12.	Total de Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2008	65
13.	Total de Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2005	67
14.	Total de Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2006	68
15.	Total de Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2007	70

16.	Total de Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2008	71
17.	Total de Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2005	73
18.	Total de Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2006	74
19.	Total de Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2007	76
20.	Total de Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2008	77

I. INTRODUCCIÓN

A partir del descubrimiento de América se empezó a desarrollar la banca en todo el continente.

En nuestro país los primeros bancos se establecieron a fines del siglo XX, y en Guayaquil se creó el primero en el año de 1859, con el nombre de Banco Particular de “Luzarraga”; posteriormente se crearon otros bancos, en la misma ciudad y en Quito.

En todos los países del mundo y porque no decir en el nuestro, las instituciones financieras sean estas públicas y privadas cuyos fines fundamentales es la captación y colocación de recursos, para de esta forma brindar servicios y generar recursos de utilidad para sus accionistas. Factor de gran importancia en el aspecto social, empresarial y monetario.

El Ecuador posee un gran número de personas naturales y jurídicas que mantienen sus recursos y provisiones en la Banca Offshore alrededor del mundo; tal es así que un ingrediente fundamental en el movimiento de capitales tanto a nivel nacional como a nivel internacional son los Bancos Offshore. Desde hace aproximadamente 30 años esta alternativa financiera ha tenido un renacimiento no sólo en el Ecuador sino en el mundo, debido también a los beneficios tributarios recibidos por los gobiernos de los países considerados como paraísos fiscales y que son los que acogen a estas instituciones.

Por tal razón, los Análisis Financieros son dinámicos, porque muestran el cambio o movimiento de cada una de las cuentas de un período a otro. Este tipo de análisis, tiene por objeto medir el grado de desarrollo de una institución, sus perspectivas y las formas como se han logrado he invertido los recursos necesarios para su operación. Siendo su aspecto más importante la interpretación de sus porcentajes y las cifras absolutas.

Considerando que la finalidad de este trabajo investigativo es realizar un estudio financiero y administrativo de estos bancos en el Ecuador durante los períodos 2005-2007, es necesario revisar sus trayectorias, sus ventajas y desventajas frente a una propuesta de negocios, así mismo para realizar una proyección del mercado bancario internacional y tener una visión más clara de lo que ocurrirá con sus Ingresos en los próximos períodos.

1.1. Planteamiento del Problema

La carencia de leyes y organismos de control gubernamental, han permitido que estas entidades Offshore no presenten su balances generales reales, que sus tasas de interés sean demasiado elevadas en relación al sector financiero nacional, que a sus inversionistas les costará más estar informados, ya que sus matrices se encuentran fuera del país, facilidad de evadir los impuestos, ya que no hay control de las operaciones que se realizan de un sucursal a otra o de un país a otra, y que esta información y todo estén siendo mal utilizados por sus administradores y por personas naturales y jurídicas, para evadir los bajos impuestos en el país que se desenvuelven, nuestra labor está en establecer diferencias entre los períodos 2005 – 2008, de estos bancos Offshore para que se puedan tomar mejores decisiones al confiar nuestros capitales a dichas entidades, pues con ello dar una mejor credibilidad institucional y un alto grado de eficiencia.

1.2 Formulación del Problema

¿Hasta qué punto es ventajoso mantener los Bancos Offshore como intermediarios de nuestras negociaciones en el exterior y el nivel de confiabilidad que nos brindan como bancos, al mantener legislaciones muy diferentes en los países donde están operando?

1.3. Delimitación del Problema

Esta tesis está dirigida al estudio y análisis de los balances financieros de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 – 2008, y las garantías que tendrían las personas naturales y jurídicas al mantener sus capitales bajo administración y supervisión de los mencionados bancos, tanto en nuestro mercado financiero nacional como internacional. Además está orientada hacia los Gerentes o Administradores de estas entidades financieras con la finalidad de destacar su rol profesional en cuanto al crecimiento que han tenido en cada ejercicio económico de acuerdo a su dirección técnica.

1.4. Justificación y Factibilidad

Este proyecto dará una visión clara de cómo se encuentran estas entidades en el sistema bancario nacional e internacional con relación a las demás entidades de América Latina y el mundo. Daremos información confiable con respecto a sus Índices de Liquidez, Morosidad, Endeudamientos, etc., para aquellos miembros acaudalados de la sociedad que desearían entrar en los negocios offshore y que necesitan estar seguros de colocar sus inversiones y capitales en entidades solventes.

El tema de investigación ha sido seleccionado por considerar que el Análisis Financiero es de vital importancia para el buen desenvolvimiento de las entidades offshore en el Ecuador.

Por tal razón, los estados financieros deben ser revisados en forma exhaustiva, y adecuadamente para así determinar el grado porcentual de crecimiento o decrecimiento, así como también saber si se cumplen los objetivos y metas del sistema Cooperativo.

Los resultados obtenidos de la investigación nos indican que la determinación de los estados financieros puede ser aplicada por la administración de estos bancos con el ánimo de realizar correcciones o de fortalecer debilidades que

se hayan presentado en los períodos investigados en alguna de las áreas que ofrecen sus productos a los clientes.

1.5. Objetivos

1.5.1. General

- Realizar el estudio financiero de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 – 2008.

1.5.2. Específicos.

- Recopilar toda la información necesaria de los Estados Financieros de los diferentes Bancos Offshore en estudio de los períodos 2005 – 2008.
- Analizar los Estados Financieros de los Bancos Offshore de los períodos 2005 – 2008 mediante los métodos vertical y horizontal para determinar su variación.
- Calcular los Indicadores financieros de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 – 2008.

1.6. Hipótesis

Al realizar el estudio de los Estados Financieros de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 – 2008; se conoce la situación financiera e institucional de estas entidades y se determina que son solventes.

II. REVISIÓN LITERARIA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Continental Overseas Bank

www.bce.fin.ec (2009). Es una entidad financiera que forma parte del Grupo Conticorp S.A. El Banco Continental, que inició sus operaciones en 1975, era parte de un gran grupo económico Conticorp S.A., nacido a principios de 1.960 por iniciativa de Leonidas Ortega Moreira y sus hijos Leónidas, Luís, Jaime, Jorge y Fabián Ortega Trujillo.

Para 1990, Conticorp agrupaba además del banco a unas 30 empresas de valores y seguros, entre esas al Continental Overseas. En 1995, el Continental tenía 240 mil clientes y 26 oficinas en el país. Pero la iliquidez del sistema financiero y la entrega de créditos vinculados afectó al quinto mayor banco con una participación del 9% en el mercado. Los rumores circulaban y los clientes empezaban a sacar sus ahorros. Por coincidencia, Gustavo Ortega, hermano del gerente del Continental, era superintendente de Compañías entre 1992 y 1995.

Para evitar una caída bancaria que se argumentó, podría ser masiva, el Banco Central, cuyo gerente era Augusto de La Torre, otorgó al Continental un crédito subordinado por 485 mil millones de sucres. El respaldo legal era la flamante Ley General del Sistema de Instituciones Financieras, en vigencia desde el 12 de mayo de 1994, con el ejecútese del entonces presidente Sixto Durán Ballén y cuyos autores fueron Alberto Dahik, vicepresidente, y Ana Lucía Armijos, presidenta de la Junta Bancaria (1993 – 1996), inmediatamente se le retiró la licencia de funcionamiento al Continental Overseas por el Banco Central de las Antillas Holandesas, hasta la actualidad esta entidad funciona jurídicamente, en vista de que mantiene varios juicios pendientes.

2.1.1.1. Misión

www.bce.fin.ec (2009). La misión del Continental Overseas es realmente devolver los depósitos de sus clientes en su totalidad.

2.1.1.2. Visión

www.bce.fin.ec (2009). Sólo una venta de esta entidad financiera reabriera sus puertas para captaciones y colocaciones de recursos en el exterior.

2.1.2. Guayaquil Bank & Trust

www.bancoguayaquil.com (2009). Es un banco Offshore fundado en la Isla de Montserrat (España) y autorizado a operar por medio de leyes británicas y ecuatorianas. Pertenece al grupo Financiero Banco de Guayaquil.

El Guayaquil Bank Trust ha sido además facultado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Consejo Nacional de Valores para negociar los títulos valores que emiten en la Bolsa de Valores de Guayaquil y de Quito.

Se ha convertido, de esta manera, en la primera institución financiera privada internacional que puede colocar los títulos valores que emite en el mercado bursátil ecuatoriano; actualmente ya estamos comunicados con todo el mundo y el título de Offshore que se le otorga a estas entidades tienden a desaparecer poco a poco, es así que Guayaquil Bank & Trust está realizando los trámites para nacionalizarse a mas tardar en el primer trimestre del año 2009.

El Grupo Financiero Banco de Guayaquil participa en el desarrollo financiero del Ecuador mediante el apoyo a la creación de nuevas compañías y la consolidación de las ya existentes.

Esta entidad está dirigida por el Analista y Programador en Sistemas Sr. Pedro Galvis, quien es el Gerente General de esta entidad financiera.

2.1.2.1. Misión

www.bancoguayaquil.com (2009). La misión del Guayaquil Bank & Trust es captar recursos dentro del mercado nacional para financiar y desarrollar el comercio exterior ecuatoriano y satisfacer los requerimientos de sus clientes en transacciones con el exterior, ofreciendo una amplia gama de servicios bancarios internacionales disponibles al instante.

2.1.2.2. Visión

www.bancoguayaquil.com. (2009). El Guayaquil Bank & Trust tiene como visión seguir con la velocidad de crecimiento que ha mantenido en estos últimos años; en dónde refleja su solvencia y liderazgo y por la calidad de servicios que presta a sus clientes tanto aquí en el Ecuador como en el resto del mundo.

2.1.3. Pacífico Panamá Bank

www.bancodelpacifico.com.pa (2009). Banco del Pacífico (Panamá), S.A. inició labores el 7 de julio de 1980 en el Centro Bancario Internacional de Panamá, siendo la primera subsidiaria del Banco del Pacífico, S.A. Ecuador, que opera con una Licencia Internacional en el extranjero.

Esta entidad fue creada bajo las leyes panameñas y el Régimen Tributario de Panamá, lo que permite a sus clientes gozar de un pleno Sigilo Bancario y de las ventajas que ofrece la plaza al no gravar la renta obtenida de transacciones fuera del territorio de la República de Panamá y eximir de impuestos los intereses ganados sobre sus cuentas.

El Centro Bancario Internacional Panameño se caracteriza por su solidez y confiabilidad, ya que está supervisado y regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá que garantiza la estabilidad del sistema bancario

panameño, posicionándolo como uno de los lugares más seguros de la región y del resto del mundo para la inversión de capitales.

El Banco del Pacífico (Panamá) S.A. forma parte del Centro Bancario Internacional integrado en la ciudad de Panamá, con instituciones provenientes de más de 30 países. El Centro tiene una estructura financiera amplia y una importancia capital para la vida económica del país, lo cual es garantía de su permanencia y estabilidad.

2.1.3.1. Misión

www.bancodelpacifico.com.pa (2009). Satisfacer a los clientes en sus necesidades de productos financieros, brindándoles soluciones eficientes y oportunas con la eficiencia de su recurso humano, creando un valor agregado al patrimonio de sus accionistas.

2.1.3.2. Visión

www.bancodelpacifico.com.pa (2009). Tiene como visión ser un banco reconocido por su solidez, dinamismo, y transparencia, con dedicación y compromiso para con sus clientes; apoyado en un personal motivado con altos valores éticos, basado en el respaldo de uno de los Grupos Financieros más solventes del país.

2.1.4. Pichincha Miami Agency

www.pichinchamiami.com (2009). Un 11 de abril de 1906, nace en Ecuador la compañía anónima Banco Pichincha.

Constituida entonces como un banco de emisión, circulación y descuento, la entidad fijó desde sus inicios su prioridad: Trabajar en el mercado de divisas. Gracias a las gestiones del entonces vicepresidente, la institución consiguió colocar fondos en el extranjero por un capital inicial de 600 mil sucres, lo que

marcó el comienzo de la vida legal del Banco Pichincha y el inicio de la presencia mundial que lo caracteriza desde sus inicios.

La primera agencia bancaria se estableció en la intersección de las calles Venezuela y Sucre, en la propiedad de Juan Francisco Freile en la ciudad de Quito.

El primer directorio estuvo conformado por ilustres ecuatorianos Manuel Jijón Larrea (presidente fundador), Manuel Freile Donoso e Ignacio Fernández Salvador (gerentes fundadores) fueron algunos de ellos, entre otros hombres de negocios emprendedores de aquella época histórica en el Ecuador.

Reunido en sesión del 4 de junio de 1906, este directorio aprobó el primer pedido de billetes por un valor representativo de un millón de sucres. El dinero llegó en febrero del año siguiente, y comenzó a circular inmediatamente en virtud de las emisiones que se hacían de acuerdo a la ley y las exigencias comerciales vigentes. Junto con los billetes llegaron también títulos de acciones, cheques, letras de cambio, libretas para los estados de cuentas corrientes, útiles de escritorio, y otras herramientas necesarias para el trabajo bancario.

En los siguientes años, y debido al rápido y creciente desarrollo del país, se comenzó a pensar en un aumento de capital. Este se materializó en 1928, cuando quedó fijado en la considerable suma de 3.200.000 dólares.

Estos pasos iniciales formaron al Banco Pichincha de hoy, y le permitieron alcanzar grandes e importantes metas que lo han convertido en la primera institución bancaria de Ecuador.

2.1.4.1. Misión

www.pichinchamiami.com (2009). Somos un equipo líder que contribuimos al desarrollo del Ecuador apoyando las necesidades financieras de las personas, de sus instituciones y de sus empresas.

2.1.4.2. Visión

www.pichinchamiami.com (2009). El Banco Pichincha es el líder de su mercado en imagen, participación, productos y calidad de servicios enfocando su esfuerzo hacia el cliente, anticipándose a sus necesidades, desarrollando a su personal y otorgando rentabilidad sostenible a sus acciones.

2.2. Bancos Offshore

Rodríguez (2004). Son Bancos que tienen licencia para operar y domiciliar sus actividades bancarias en un Paraíso Fiscal (tiene identidades legales). Antes de la segunda guerra mundial, su definición obedecía a una razón territorial nacionalista, determinándose legal y financieramente, como aquel Banco que ejercía sus funciones de Banco en un territorio y jurisdicción diferentes al territorio de su original constitución.

Los OFC's suelen otorgar licencias bancarias a aquellos bancos domésticos que desean ofrecer a sus clientes los múltiples servicios financieros que permiten sus leyes regulatorias: Administración confidencial de fondos de inversión, manejo internacional de cuentas corrientes y a plazo, transferencias internacionales de dinero, etc., con la ventaja de tener regímenes tributarios de cero o casi cero impuestos a las rendimientos financieros, y un ordenamiento legal que ofrece gran sigilo en las operaciones y protección legal frente a acciones de terceros. Así, los bancos domésticos pueden constituir con relativa facilidad filiales o subsidiarias offshore de sus matrices, que operan bajo una jurisdicción diferente a la del país de origen.

Las filiales offshore de los bancos domésticos pueden cumplir un doble papel en lo que a movilidad de recursos se refiere: por una parte, invierten sus recursos en los grandes mercados financieros internacionales, contribuyendo así a la salida de capitales de los países que no están integrados en el circuito financiero mundial; por otra parte, fungen también como prestamistas de recursos hacia el banco doméstico, con lo que parte de los recursos captados

por las offshore se reintegran al mismo país de origen. No obstante, la falta de una regulación efectiva a los movimientos que realizan las entidades bancarias off-shore, ha sido un causante de inestabilidad financiera en varios países, especialmente de América Latina. Esta situación ha motivado que se realicen esfuerzos a nivel internacional para tratar la problemática de los OFC's; en lo que se refiere a la práctica bancaria, cabe mencionar al "Grupo de Trabajo sobre los Centros Financieros Offshore" del Foro de Estabilidad Financiera (FSF), que en abril de 2000 publicó un reporte donde se identifican los principales problemas que representan las entidades bancarias offshore para la regulación y manejo prudenciales de las entidades financieras domésticas, problemas que son comunes para aquellos países donde existe banca offshore operativa (incluido el Ecuador) y que se resumen en dos aspectos importantes:

- La existencia de una débil o inadecuada supervisión en los centros financieros offshore, que pueden minar los esfuerzos regulatorios de las autoridades de control domésticas.
- La revisión de episodios recientes de crisis financieras (la crisis asiática, mexicana, argentina, en inclusive la ecuatoriana) revelan que, en la mayoría de casos, no sólo constituye un problema el laxo esquema regulatorio de los centros offshore, sino que la falta de habilidad de los supervisores locales para llevar a cabo una supervisión consolidada de las instituciones financieras de sus países, en especial de las operaciones offshore, produce efectos negativos en el sistema financiero doméstico que exacerban debilidades internas frente a shocks externos.

Los movimientos de cartera de las instituciones offshore de la banca internacional, agrupadas entre aquellas que se mantienen abiertas y las que a raíz de la crisis financiera pasaron a manos de instituciones gubernamentales, presentan cifras divergentes.

2.3. Inversiones en el capital de instituciones del Sistema Financiero del exterior (Ley de Instituciones Financieras Capítulo III).

www.superban.gov.ec. (2009). Artículo 23.- Las instituciones del sistema financiero ecuatoriano, previa autorización de la Superintendencia, podrán adquirir acciones y participaciones en el capital de instituciones financieras del exterior, constituidas o por constituirse, y abrir oficinas fuera del país, con sujeción a los procedimientos que determine esta Ley y la Superintendencia.

Artículo 24.- Para que una institución del sistema financiero privado ecuatoriano pueda realizar una inversión en el capital de una institución financiera del exterior, nueva o existente, que por el porcentaje de la participación se convierta en afiliada o subsidiaria, deberá cumplir con los siguientes requisitos:

- a) Presentar la anuencia de la autoridad bancaria de supervisión y control del país donde se efectuará la inversión; y,
- b) Presentar las normas vigentes en el país de la institución del exterior sobre requerimientos de capital, calificación de activos de riesgo, régimen de provisiones, concentración de crédito y consolidación de estados financieros.

En el caso de que se trate de inversiones de instituciones financieras ya existentes, la Superintendencia, a más de los requisitos establecidos en las letras anteriores, podrá exigir la información que permita evaluar adecuadamente los riesgos financieros de la institución receptora de la inversión.

Artículo 25.- Anualmente o cuando lo solicite la Superintendencia, deberá remitirse a esta institución una copia certificada actualizada de la autorización para el funcionamiento del banco o institución financiera subsidiaria del exterior y los balances auditados dentro de los noventa días de finalizado el ejercicio económico. En caso de no hacerlo o cuando el informe contenga comentarios que hagan presumir la existencia de un serio problema financiero, la

Superintendencia podrá cancelar o condicionar la autorización de realizar las labores de corresponsalía con el banco o institución financiera del exterior. Igualmente, a petición de la Superintendencia, el banco o institución financiera del exterior deberá entregar información respecto de posibles depositantes de dinero que se encuentren encausados por narcotráfico.

Se prohíbe a las instituciones financieras del exterior vinculadas indirectamente con instituciones financieras ecuatorianas a utilizar en el Ecuador cualquier denominación que haga presumir que se trata de instituciones subsidiarias o afiliadas de éstas, o pertenecientes al mismo grupo financiero.

Artículo 26.- Para que una institución del sistema financiero privado ecuatoriano pueda abrir una oficina fuera del país, deberá cumplir con los siguientes requisitos mínimos para obtener la autorización de la Superintendencia:

- a) Presentar la anuencia de la autoridad bancaria de supervisión y control del país donde se abrirá la sucursal o agencia;
- b) Aceptar expresamente que la Superintendencia pueda realizar las inspecciones que juzgue convenientes en sus oficinas; y,
- c) Sin perjuicio de las regulaciones que pueda exigir la autorización del país anfitrión, comprometerse a dar cumplimiento a todas aquellas normas de solvencia y prudencia financiera que establece esta Ley, en particular, en lo referente a la adecuación de los niveles de patrimonio técnico, a la calificación de activos, al cumplimiento de los límites de concentración de crédito e inversiones y a la entrega de información que la Superintendencia requiera. En el caso de que en el exterior se requiera la autorización del organismo de control del país de origen, la Superintendencia podrá proporcionar una autorización provisional.

Artículo 27.- El Superintendente, previa autorización de la Junta Bancaria, podrá ordenar la desinversión en el capital de las instituciones financieras del

exterior, a las que se refiere este capítulo, cuando a su juicio se hayan modificado las condiciones bajo las cuales se procedió a extender dicha autorización.

2.3.1. De la constitución y organización de las Instituciones del Sistema Financiero Privado

www.superban.gov.ec. (2009). Artículo 12.- Las instituciones del sistema financiero ecuatoriano, previa autorización de la Superintendencia, podrán participar en el capital de instituciones financieras del exterior, constituidas o por constituirse, y abrir oficinas fuera del país, con sujeción a los procedimientos determinados en la Ley y a las normas que expida la Superintendencia.

La Superintendencia autorizará a las instituciones financieras ecuatorianas que mantengan vinculaciones directas accionariamente con bancos o instituciones financieras del exterior, para que realicen operaciones activas y pasivas a su nombre, por cuenta de éstas, cuando cumplan los requisitos determinados en la Ley y los exigidos por la Superintendencia.

2.4. Normas de Basilea

Dirección General de Estudios (1999). Los bancos extranjeros generalmente entregan profundidad y aumentan la competencia en los mercados bancarios locales. En muchas instancias, una oficina en el exterior del banco puede estar realizando negocios que son fundamentalmente diferentes de las operaciones que realiza internamente. La labor de la supervisión es asegurar que los bancos operen de una manera segura y sólida y que mantengan capital y reservas suficientes para apoyar los riesgos que surjan en su negocio.

La supervisión no puede, y no debe, entregar una seguridad de que los bancos no van a quebrar. En una economía de mercado, las bancarrotas son parte de

la toma de riesgos. Si bien el costo de la supervisión bancaria es realmente alto, el costo de una pobre supervisión ha probado ser aún mayor.

Los problemas asociados con la consolidación de cifras bancarias, principalmente se relacionan con las subsidiarias en el extranjero, participaciones y joint ventures de los bancos debido a que dichos bancos son legalmente independientes de sus instituciones matrices y están bajo la jurisdicción del país donde se han constituido, y asumen operaciones que podrían intensificar substancialmente la capacidad de préstamo total de los bancos matrices, si la suficiencia de capital de éstos se mira separadamente de la de NAF_v5.1.doc27/09/2002 84 la institución matriz, debido a que las exigencias de solvencia en el país anfitrión son inferiores a las del país de origen; o, es utilizado como una fuente captadora de finanzas para sus propietarios.

Generalmente se ha presentado un patrón de actividades que ha sido funcional para generar un circuito clandestino de fondos cuyo origen o destino, no se pueden detectar y consisten, por ejemplo, en:

- 1) Creación de falsas líneas de créditos.
- 2) Falsos créditos de consumo a titulares de tarjetas de Crédito.
- 3) Falsos mutuos y apropiación de los fondos así generados.
- 4) Falsas donaciones.
- 5) Creación de una mesa de dinero para supuestas colocaciones en el exterior bajo la pantalla de un banco local.
- 6) Registro como de propiedad del Banco de títulos valores que le fueran entregados en depósitos.
- 7) Desvío del destino de fondos otorgados por el banco local mediante operaciones de créditos.
- 8) Préstamos a empresas vinculadas al margen de las normas legales.

Esta es la razón fundamental para que la supervisión consolidada de las actividades transfronterizas de los bancos, a través de estándares mínimos de

supervisión de grupos bancarios internacionales, haya sido ampliamente incorporada en las recomendaciones emitidas por el Comité de Basilea.

“Un componente clave de la supervisión consolidada es establecer contacto e intercambiar información con todos los otros supervisores participantes, en especial con las autoridades supervisoras del país anfitrión”. De esta manera se prevé la cooperación interagencias para compartir información relevante entre las diversas agencias oficiales, tanto internamente como en el extranjero, para evaluar y monitorear que el banco cumpla controles internos, mantenga un flujo adecuado y regular de Información. Una cercana cooperación con otros supervisores es vital en especial cuando el banco opera más allá de sus fronteras.

“Los supervisores bancarios deben exigir que las operaciones locales de los bancos extranjeros se conduzcan a los mismos altos estándares que se exigen a las instituciones dentro del país”. La autorización de operación a una institución financiera extranjera (sujeta a la autoridad supervisora) no debiera ser normalmente aprobada hasta que se obtenga el consentimiento del supervisor del país de origen del banco o grupo bancario.

La autoridad local también debe considerar si es que el supervisor del país de origen ejecuta correctamente su labor supervisora sobre una base consolidada. Para el efecto se debe considerar la naturaleza y alcance del régimen supervisor del país de origen y verificar si la estructura del postulante o su grupo tiene características que no inhiban una supervisión efectiva por parte de las autoridades supervisoras del país local así como del país de origen; debiendo prohibir a sus bancos establecer operaciones en países con leyes de secreto bancario u otras regulaciones que prohíban los flujos de información que se consideren necesarios para una supervisión adecuada; caso contrario, el supervisor del país de origen no tendrá otra opción que no sea el solicitar el cierre del establecimiento pertinente en el exterior.

2.4.1. Prevención de Actividades Ilícitas

Dirección General de Estudios (1999). En lo que se refiere a transacciones ejecutadas en representación de clientes, se acepta que los bancos puedan no tener los medios para saber si es que la transacción proviene de o forma parte de actividades criminales. De manera similar, dentro de un contexto internacional podría resultar difícil asegurarse que las operaciones transfronterizas en representación de clientes cumplan con las regulaciones de otro país. No obstante, los bancos no deben empezar a ofrecer servicios o entregar asistencia activa en transacciones, las que ellos tienen buenas razones para suponer que están asociadas con actividades de lavado de dinero o de activos. La confianza pública en los bancos podría verse menoscabada y la reputación de los mismos dañada como consecuencia de la asociación con este tipo de operaciones fraudulentas.

Una de las primeras iniciativas para la prevención de este tipo de operaciones fue iniciada por el Comité de Ministros del Consejo Europeo en Junio de 1980. En este informe el Comité de Ministros concluyó que "...el sistema bancario puede jugar un rol preventivo altamente efectivo, en tanto la cooperación de los bancos también ayuda en la represión de dichos actos criminales por medio de las autoridades judiciales y la policía".

Actualmente se cuenta con las recomendaciones de la Fuerza de Tareas de Acción Financiera para el Lavado de Dinero (FATF), así como la sugerencia, por parte del Comité de Basilea, de suscripción de una Declaración de Principios que incentiva a la administración de los bancos a implementar procedimientos efectivos para asegurarse que todas las personas que realizan negocios con otras instituciones estén debidamente identificadas; que las transacciones que no parecen ser legítimas sean desaprobadas y que se logre la cooperación con los organismos para aplicación de las leyes. Esto se relaciona con identificación del cliente y mantención de registros, una diligencia incrementada por parte de las instituciones financieras para detectar e informar

las transacciones sospechosas y medidas para tratar con países con insuficientes o ninguna medida contra el lavado de dinero.

Bajo este contexto la Superintendencia de Bancos, ha propuesto varias acciones encaminadas a realizar un diagnóstico de las leyes, los reglamentos y los controles de lavado de activos que actualmente están siendo aplicados en el Ecuador; y ha presentado comentarios sobre hallazgos específicos del cumplimiento por parte del Banco Central del Ecuador y la Ley de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas (Ley No.108) y su programa de cumplimiento interno para identificar operaciones y clientes sospechosos de lavado de activos por razones ilícitas.

Se prevé la ejecución de varias actividades como:

- Aprobación e implementación de una ley orgánica sobre la prevención de lavado de activos que incluya todas las operaciones ilícitas, sin limitarse al narcotráfico, que observe parámetros específicos para tipificar el delito de lavado de activos, así como desarrollar los procedimientos específicos que deberán contemplar las instituciones supervisadas para implementar sistemas de control para la prevención y detección de lavado de activos; Asignación de riesgo a las entidades financieras supervisadas y
- Creación de una unidad responsable de cumplimiento y riesgo.
- Desarrollar sistema de circulares, boletines, instructivos y otros productos para las instituciones supervisadas sobre la implementación de leyes y regulaciones con respecto a la prevención de lavado de activos y procedimientos y políticas internas de la Superintendencia.

El Banco Central del Ecuador convino con la Superintendencia de Bancos en contratar una firma especializada en análisis de operaciones financieras fraudulentas y lavado de activos que presentó informes de recomendaciones a cada una de las instituciones mencionadas, así como a nivel país. De acuerdo a la normatividad vigente las instituciones privadas y públicas, deben informar al CONSEP sobre las operaciones superiores a USD 5.000, siendo la media internacional aquellas que sobrepasan los USD 10.000.

Adicionalmente se prevé la implementación de programas y software que permita la coordinación entre las instituciones pertinentes, tales como instituciones de control, policía nacional, ministerios, fiscalía general, etc., que permitan supervisión y seguimiento de las actividades que involucran riesgos de fraude y "blanqueo".

Por el momento, la Gerencia General del Banco Central del Ecuador se encuentra en vías de aprobar el reglamento interno que crea la Unidad de Coordinación de Lavado de Activos que tendrá como principales funciones las de preparar políticas y normas para la prevención oportuna e informar sobre las operaciones que se generan al interior de esta Institución.

Es fundamental extremar cuidados para controlar los negocios conducidos a través de la banca offshore y debe iniciarse cuanto antes un debate riguroso y equilibrado respecto a la relación costo-beneficio que su mantenimiento implica para el país.

Propuestas. Es por tanto urgente emprender reformas en el ámbito macroeconómico que promuevan una eficiente canalización del ahorro hacia la inversión:

1. Estructura del sistema financiero privado.

Objetivo: Definir la estructura óptima del sistema financiero.

Propuesta: Evaluar los niveles de intermediación financiera, tamaño y número adecuado de instituciones financieras, definir criterios respecto a la conveniencia de contar con banca especializada o múltiple y promover la inversión extranjera directa en el sistema financiero; establecer los lineamientos de la nueva estructura financiera; e, implantar y analizar la evolución de los beneficios del nuevo diseño institucional. Definir el marco institucional para la profundización financiera en el sector rural y del microcrédito.

2. Planes estratégicos para el fortalecimiento de la capacidad administrativa.

Objetivo: Elevar las capacidades de selección y monitoreo de créditos en las instituciones financieras, a fin de reducir el riesgo, los costos operativos y aumentar los niveles de intermediación financiera.

Propuesta: Requerir al sistema financiero la definición de planes estratégicos para alcanzar niveles óptimos de profesionalismo al interior de sus instituciones.

3. Determinantes de las tasas de interés.

Objetivo: Lograr la convergencia de las tasas de interés a niveles internacionales.

Propuesta: Monitorear y ponderar permanentemente cada uno de los factores que influyen en las tasas de interés y diseñar los mecanismos apropiados que faciliten su convergencia hacia promedios internacionales.

4. Segmentación del crédito.

Los problemas de información asimétrica en el sistema financiero dan como resultado restricciones crediticias que toman la forma de segmentación, determinando que los niveles de financiamiento se sitúen por debajo del óptimo social.

Objetivo: Reducir la segmentación de crédito en sectores generadores de empleo y con capacidad de elevar la productividad y competitividad nacionales, consideradas prioritarias para el desarrollo de la economía.

Propuestas: Proponer la creación de:

Sistema Nacional de Microfinanzas (Fondo Nacional de Microcrédito, como mecanismo de segundo piso) cuyos objetivos serían:

1. Fortalecer aquellas institucionalidades del microcrédito que puedan concentrar y apoyar los intereses y las iniciativas de la pequeña producción urbana y rural hacia un desarrollo sustentable,
2. Promocionar las inversiones de la microempresa para incrementar la producción, empleo e ingreso; y,
3. Capacitar y tecnificar estas entidades financieras para alcanzar amplias coberturas de usuarios.

Sistemas de Garantías Crediticias, que considera dos posibles opciones:

1. Sistema Nacional de Garantías Recíprocas: Es un esquema de sostenibilidad en el mediano plazo sería bajo la figura y el funcionamiento del mecanismo de un Sistema de Sociedades de Garantías Recíprocas, pues se observa que éste mecanismo cuenta con una apropiada estructura a fin de dotar credibilidad, transparencia, universalidad y operatividad para agilizar los recursos necesarios para el financiamiento de las actividades del sector productivo.
2. Fondo de Garantías, a ser implementado en el corto plazo. La creación de un Fondo de Garantía (FG), es una medida temporal de solución para incentivar al otorgamiento de recursos por parte de las IFI's, cuya instrumentación puede realizarse en el corto plazo, hasta la concesión y puesta en marcha de un Sistema Nacional de Garantías Parciales de Crédito (SGPC)

acorde a la tendencia mundial, cuyo diseño e implementación es de mediano plazo. Una vez creado el SGP, este fondo pasaría a ser parte integrante del Sistema Nacional de Garantías Parciales de Crédito.

Registro de Prendas (Por ejemplo regularizar los derechos de propiedad sobre tierras).

5. Promoción del ahorro.

Objetivo: Desarrollar instrumentos de ahorro de largo plazo.

Propuesta: Definir instrumentos de ahorro de largo plazo que permitan canalizar los recursos provenientes, por ejemplo del sistema de pensiones hacia inversión productiva y minimizar su colocación en el mercado internacional. Fomentar la interacción entre las distintas instituciones involucradas en el manejo de esos recursos (generador - inversor - controlador).

6. Indicadores y difusión de resultados.

Objetivo: Contar con indicadores de alerta temprana de diversa índole.

Propuesta: Definir una batería de indicadores de alerta temprana entre los que se incluyan aquellos de carácter macro financiero y sectoriales que complementen a los ya existentes, a fin de prevenir el surgimiento de crisis financieras y su profundización.

2.5. Activo

Chiriboga (2003). Representa los bienes y derechos de la empresa. Dentro del concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos, etc. Dentro del concepto de derechos se pueden clasificar las cuentas por cobrar, las inversiones en papel del mercado, las valorizaciones, etc.

2.5.1. Activo Corriente

Chiriboga (2003). El activo corriente está constituido por el efectivo, cuentas corrientes y otros recursos y derechos que razonablemente se espera convertirlos en efectivo, consumirlos o venderlos en un período que no exceda de un año.

2.5.2. Activo Fijo

Chiriboga (2003). Bajo este título se agrupan aquellos bienes tangibles de propiedad de la compañía que tienen una vida útil mayor de un año de su uso y de servicio en la gestión de la empresa y que no forma parte del ciclo normal de ventas.

2.5.3. Activo Diferido

Chiriboga (2003). Son aquellos desembolsos o gastos realizados por la empresa y relacionados con la obtención de beneficios futuros. No puede convertirse nuevamente en dinero y se amortizan en un período superior a un año.

2.6. Pasivo

Chiriboga (2003). Obligaciones contraídas por las institución como resultado de la captación de recursos ajenos, además de sus obligaciones pendientes de pago (Bancario) Grupo de todas las cuentas que registran las obligaciones contraídas como resultado de la captación de fondos ajenos, incluye las obligaciones con el Estado, con terceros y en general todas aquellas obligaciones generadas por la actividad de la entidad. Igualmente comprende las ganancias diferenciadas. Las cuentas del Pasivo tienen saldos acreedores.

2.6.1. Pasivo Corriente

Chiriboga (2003). Son obligaciones contraídas por la empresa, cuya liquidación se espera hacerla en base al uso de activos corrientes o mediante la creación de otros pasivos corrientes; la cancelación de estos pasivos está previsto realizarse en el plazo de hasta un año.

2.6.2. Pasivo No Corriente

Chiriboga (2003). Son obligaciones contraídas por la empresa cuya cancelación deberá realizarse en un plazo superior a un año, transcurrido a partir de la fecha de cierre del ejercicio. También debe incluirse en éste grupo, los pasivos e ingresos diferidos.

2.6.3. Pasivo Diferido

Chiriboga (2003). Constituyen aquellos valores por realizar, que se acreditará a resultados efectivos de futuros ejercicios. Esto, de conformidad con procedimientos permitidos por la técnica contable o basados en disposiciones legales, según sea el caso.

2.7. Patrimonio

Chiriboga (2003). Son los recursos de propiedad de los accionistas. Contablemente agrupa las cuentas que registran las acciones suscritas y pagadas, en las sociedades bancarias y financieras.

2.7.1 Capital

Chiriboga (2003). Es la cantidad de recursos disponibles para satisfacer las necesidades del día a día de la compañía, tales como paga de gastos o deudas incurridas en la adquisición de activos corrientes. Capital, término genérico que designa un conjunto de bienes y una cantidad de dinero de los que se puede obtener, en el futuro, una serie de ingresos, así como las acciones, bonos y los saldos de las cuentas en los bancos.

2.7.2. Reservas

Chiriboga (2003). Son las apropiaciones provenientes de las utilidades obtenidas por la compañía, en cumplimiento de disposiciones legales, estatutarias o acuerdos de la junta general.

2.7.3. Superávit

Chiriboga (2003). Exceso del activo sobre el pasivo y el capital. Representa la parte de los accionistas en el capital contable de la compañía en exceso del capital social representado por las acciones.

2.7.4. Resultado

Chiriboga (2003). Cuenta integral en la conformación del patrimonio y del grupo de cuentas de Resultado. Registra la utilidad o excedente, o pérdida líquida al cierre del ejercicio.

2.8. Estados de Resultados

Chiriboga (2003). Detalle ordenado de ingresos y egresos, con el fin de establecer la utilidad o pérdida resultante en un período.

2.9. Balance General

Chiriboga (2003). Es un estado que muestra la situación financiera de la empresa a una fecha determinada. Representa una enumeración de recursos de la entidad junto con sus deudas y la participación de los propietarios en el capital.

2.10. Análisis Vertical

Chiriboga (2003). Consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado dentro del mismo estado, el

cual se denomina cifra base. Es un análisis estático pues estudia la situación financiera en un momento determinado. El aspecto más importante del análisis vertical es la interpretación de los porcentajes.

2.11. Análisis Horizontal

Moyer (2006). Es aquel que se hace comparando los cambios en los Estados Financieros de un período de un período a otro; por lo tanto, demuestra los aumentos o disminuciones que ha sufrido las diferentes cuentas o grupos de cuentas en los diferentes períodos.

2.12. Análisis Financiero

Chiriboga (2003). Interpretación, comparación y estudio de estados financieros y datos operacionales e una entidad; implica el calculo y la simplificación de porcentajes, tasas, tenencias, indicadores y estados financieros, utilizable para la toma de decisiones económicas, tales como nuevas inversiones, fusiones de empresas, concesión de créditos, etc.

2.13. Fondos Disponibles

Chiriboga (2003). Son los recursos líquidos que mantienen una entidad financiera y comprenden las cuentas que registran: El efectivo o caja, los depósitos para encaje, los depósitos en bancos y otras instituciones financieras: los efectos de cobro inmediato, y, las remesas en tránsito. Contablemente es un grupo de cuentas del activo que pertenece a los activos de liquidez inmediata.

2.14. Gastos

Chiriboga (2003). Desembolsos de efectivo que producen su objetivo en el mismo período. Reducción de la participación del propietario derivada de la operación de un negocio de un período contable específico. En contabilidad, el reconocimiento de que la empresa o cualquier otra entidad ha recibido una mercancía o servicio por el que ha de pagar una cierta cantidad en el mismo momento, o en un tiempo posterior. En el primer caso se produce un pago, al salir efectivo de la caja de la institución. En el segundo, el gasto se traduce en

un aumento de las cuentas a pagar del pasivo de entidad. Los principales tipos de gastos originados por las operaciones de un banco o institución financieras, incluyen intereses, comisiones, pérdidas en préstamos y anticipos, cargos relativos a la reducción en el valor en libros de las inversiones y los gastos administrativos generales. Cada tipo de gastos se registra por separado a fin de que los usuarios puedan evaluar la actuación de un banco o entidad financiera.

2.15. Solvencia

Chiriboga (2003). Capacidad que tiene una persona natural o jurídica para hacer frente a las distintas obligaciones contraídas. Expresión de satisfacer las obligaciones de manera oportuna frente a los acreedores. Posibilidad de pagar lo que se debe, Capacidad para cumplir las obligaciones, cargos, etc. El índice de solvencia se calcula dividiendo el activo corriente para el pasivo corriente, dicho índice varía de acuerdo con la actividad económica de que se trate, generalmente es aceptable un valor que supere la unidad. Permite conocer la seguridad del capital invertido.

2.16. Operaciones Interbancarias

Chiriboga (2003). Registra las operaciones que adquiere la entidad con otras del mismo sector financiero. Pueden ser fondos interbancarios comprados, operaciones de reporto y, operaciones por confirmar

2.17. Inversiones

Chiriboga (2003). Son los recursos propios de la entidad financiera utilizados en títulos valores adquiridos con la finalidad de mantener reservas secundarios de liquidez para comprar títulos valores correspondientes a las operaciones de reporto o cumplir con disposiciones legales reglamentarias.

2.18. Gastos de Operación

Chiriboga (2003). Egresos incurridos por la entidad, por la percepción de servicios de terceros, pagos de impuesto, cuotas y contribuciones y egresos diversos. Es una cuenta de resultados deudora.

2.19. Notas Técnicas de Publicación

www.superban.gov.ec (2009). Los indicadores financieros son calculados para todas las entidades sujetas al control de la Superintendencia de Bancos que remiten sus estados financieros en medios magnéticos. Los grupos son los siguientes:

- Bancos privados
- Sociedades Financieras
- Mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda
- Cooperativas de ahorro y crédito
- Instituciones de servicios financieros: almacenes generales de depósito, MASTERCARD, casas de cambio y Corporación de Desarrollo del Mercado Secundario de Hipotecas.

Entidades estatales: Banco Ecuatoriano de la Vivienda, Banco del Estado, Corporación Financiera Nacional, Fondo de Solidaridad e Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas.

Los totales de activos y pasivos son netos, es decir que las transferencias internas se encuentran debidamente neteadas.

Los indicadores que presenta el boletín financiero, permiten observar la estructura y calidad de activos, la rentabilidad, la eficiencia financiera y administrativa, la liquidez, los costos y rendimientos, la capitalización y apalancamiento de las instituciones del

sector. A través de estos índices se puede evaluar la solvencia, la cobertura sobre el riesgo crediticio y la eficiencia de la gestión de las entidades sujetas al control de la Superintendencia de Bancos.

Cuando se relacionan flujos con saldos, se utiliza saldos promedios. La metodología utilizada en este boletín es la de promediar los valores del período analizado, con los del mes de diciembre del año inmediatamente anterior.

2.19.1. Corrección Monetaria

www.superban.gov.ec (2009). Hasta abril de 2000 las instituciones del sistema financiero aplicaron la corrección integral a los estados financieros, es decir, corrigieron por inflación los activos y pasivos no monetarios, el patrimonio y las cuentas de resultados. El efecto se registró en resultados, los cuales igualmente se ajustaron.

2.19.2. Traspaso a Cartera Vencida

www.superban.gov.ec (2009). La cartera vencida se registra en la respectiva cuenta a los 30 días que el documento se venció y los intereses y comisiones ganadas y no cobradas, se reversan de las cuentas de resultados a los 30 días y se registran para efectos de control en cuentas de orden.

A partir del 30 de abril de 2000, con los estados financieros en unidades de dólar, se han definido nuevos indicadores financieros, cuya información se encuentra en los archivos de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

2.20. Carteras de Créditos

Chiriboga (2003). Está constituida por las cuentas que registran los préstamos otorgados por la institución, bajo las distintas modalidades autorizadas, tanto con recursos propios o con fuentes de financiamiento interno o externos, como también registran las provisiones para cubrir los montos de deudas de dudosa recuperación.

www.businesscol.com (2007). Monto total de los préstamos que hacen todos los intermediarios financieros.

2.21. Superávit

Chiriboga (2003). Exceso del activo sobre el pasivo y el capital contable de la compañía al social Representa la parte de los accionistas en el capital contable de la compañía en exceso del capital social representado por las acciones. (Contable) Exceso del haber sobre el debe. Exceso de ingresos sobre egresos. El término no admite plural.

www.businesscol.com (2007). Es el exceso de los ingresos sobre los egresos.

2.22. Utilidad Neta

Chiriboga (2003). Utilidad del período menos la participación que por ley debe distribuirse entre el personal, actualmente es el 15 %.

Chiriboga (2003). Señala la eficiencia relativa de la empresa después de tomar en cuenta todos los gastos y el impuesto sobre el ingreso.

2.23. Gastos

Chiriboga (2003). Desembolsos de efectivo que producen su objetivo en el mismo período. Reducción de la participación del propietario derivada de la operación de un negocio de un período contable específico. En contabilidad, el reconocimiento de que la empresa o cualquier otra entidad ha recibido una mercancía o servicio por el que ha de pagar una cierta cantidad en el mismo momento, o en un tiempo posterior. En el primer caso se produce un pago, al salir efectivo de la caja de la institución. En el segundo, el gasto se traduce en un aumento de las cuentas a pagar del pasivo de entidad. Los principales tipos de gastos originados por las operaciones de un banco o institución financieras,

incluyen intereses, comisiones, pérdidas en préstamos y anticipos, cargos relativos a la reducción en el valor en libros de las inversiones y los gastos administrativos generales. Cada tipo de gastos se registra por separado a fin de que los usuarios puedan evaluar la actuación de un banco o entidad financiera.

2.24. Razones Financieras

Chiriboga (2003). Constituyen la forma más común de análisis financiero. Proporcionan al analista una herramienta muy valiosa para obtener información de los estados financieros. Señalan los puntos fuertes y débiles de un negocio e indican probabilidades y tendencias. Expresadas en términos de razones indicadores tienen poco significado por si mismas. Por consiguiente, no puede determinarse si indican situaciones favorables o desfavorables, a menos que exista la forma de compararlas con algo. Los estándares de comparación pueden ser los siguientes: 1. Criterio de analista sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado por su experiencia y estudio personal. 2. Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa.

www.businesscol.com (2007). Es la relación entre dos cuentas de los estados financieros básicos (Balance General y Estado de Pérdidas o Ganancia) que permiten señalar los puntos fuertes y débiles de un negocio y establecer probabilidades y tendencias.

2.25. Cobertura Patrimonial de Activos

www.superban.gov.ec. (2009). Mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados.

Una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición. Se han presentado casos en que el monto de activos inmovilizados netos no solo que tienden a cero por ser muy pequeño, sino que se vuelve negativo por el

efecto de las cuentas de valuación en la cartera improductiva y otros activos inmovilizados que se consideran para construir el denominador.

2.26. Calidad de Activos

www.superban.gov.ec. (2009). Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de cartera. Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. Se deben tener en cuenta los siguientes conceptos:

2.26.1. Cartera de Crédito Bruta

www.superban.gov.ec. (2009). Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) sin deducir la provisión para créditos incobrables.

2.26.2. Cartera de Crédito Neta

www.superban.gov.ec. (2009). Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) deduciendo la provisión para créditos incobrables.

2.26.3. Cartera Improductiva

www.superban.gov.ec. (2009). Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses e ingresos. Un menor valor de este índice, reflejan una mejor situación de la entidad

2.26.4. Morosidad Cartera Comercial

www.superban.gov.ec. (2009). Esta se calcula dividiendo la Cartera Improductiva Comercial sobre la Cartera bruta comercial.

2.26.5. Morosidad Cartera Consumo

www.superban.gov.ec. (2009). Este índice se calcula dividiendo la cartera improductiva de Consumo sobre la Cartera Bruta de Consumo, las mismas que se detallan a continuación: Cuyas subcuentas son:

2.26.6. Morosidad Cartera de Vivienda

www.superban.gov.ec. (2009). Este índice se calcula dividiendo la cartera improductiva de Vivienda sobre la Cartera Bruta de Vivienda.

2.26.7. Morosidad Cartera de Microempresa

www.superban.gov.ec. (2009). Este índice se calcula dividiendo la cartera improductiva de Microempresa sobre la Cartera Bruta de Microempresa.

2.26.8. Cobertura de Provisiones para la Cartera Improductiva

www.superban.gov.ec. (2009). Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta. Los ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

2.26.9. Cobertura de la Cartera (Improductiva) Comercial

www.superban.gov.ec. (2009). Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva comercial. Provisiones para Cartera Comercial.

2.26.10. Cobertura de la Cartera (Improductiva) de Consumo

www.superban.gov.ec. (2009). Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva de consumo.

2.26.11. Cobertura de la Cartera (Improductiva) de Vivienda

www.superban.gov.ec. (2009). Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva de vivienda. Menos 149915 (Provisiones para) Cartera de Créditos de Vivienda.

2.26.12. Cobertura de la Cartera (Improductiva) de Microempresa

www.superban.gov.ec. (2009). Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva de microempresa.

2.27. Manejo Administrativo

2.27.1. Activos Productivos / Pasivos con Costo

2.27.1.1. Activos Productivos

www.superban.gov.ec. (2009). Son aquellos que dan lugar a ingresos financieros. Éstos están compuestos por una gama muy amplia de operaciones activas con una estructura interna muy variable, de donde se distinguen, fundamentalmente: las colocaciones en créditos e inversiones en valores, en el caso de las mutualistas se consideran como productiva las inversiones en proyectos inmobiliarios excepto las registradas en 170120 (viviendas y obras terminadas).

2.27.2. Grado de Absorción

www.superban.gov.ec. (2009). Mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales. Este ratio es importante dentro de las instituciones financieras, puesto que el margen financiero corresponde al giro normal del negocio. Mayores valores de este índice, representan una mayor

eficiencia en la generación de ingresos financieros dentro de la operación regular de la empresa.

2.27.3. Gastos Operacionales

www.superban.gov.ec. (2009). Son todos los desembolsos que se realizan para la operación regular de la empresa. Incluyen: Gastos de personal, honorarios, servicios varios (alquileres, arrendamientos, sueldos, servicios básicos), impuestos, contribuciones, multas, depreciaciones, amortizaciones y consumo de suministros y materiales.

2.27.4. Margen (Neto) Financiero

www.superban.gov.ec. (2009). El margen financiero es la utilidad obtenida sobre las operaciones financieras, es decir, la diferencia entre los ingresos financieros: Intereses y rendimientos y el costo de los pasivos: Intereses, rendimientos, provisiones. Dentro de una institución financiera, la mayoría de ingresos generados en la operación regular de la empresa corresponden a ingresos financieros, puesto que se generan en operaciones financieras.

2.27.5.- Gastos de Personal / Activo total Promedio

www.superban.gov.ec. (2009). Mide la proporción de los gastos de personal, con respecto al promedio de activo que maneja la entidad. Es la estimación de la aplicación de trabajo humano sobre los activos.

Como Gastos de Personal pertenece al grupo de las Cuentas de Flujo, para que pueda ser comparada con el Activo Total, que pertenece al grupo de:

5.24.3.1- Cuentas de Stock, debe realizarse una estimación previa de Gastos de Personal anual, esto es, dividiendo su valor para el número de meses al que corresponde, para obtener un promedio mensual que al multiplicarlo por 12 resulte en un total global (anual).

5.24.3.2.- Cuentas de Flujo.- Cuentas que corresponde a una unidad de tiempo. A este grupo pertenecen las cuentas de ingresos y gastos, que se miden periódicamente, es decir, existe una cuenta de flujo para cada período y su acumulación sólo debe darse dentro del período.

5.24.3.3.- Cuentas de Stock.- Corresponden a las existencias y fondos de la empresa. Estas cuentas se acumulan y consumen a lo largo de toda la vida de la empresa. A este grupo de cuentas corresponden las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio.

2.27.6. Gastos de Personal

www.superban.gov.ec. (2009). Corresponden a las diferentes remuneraciones y seguros a los que tiene derecho un empleado.

2.27.7. Activo Total Promedio

www.superban.gov.ec. (2009). Se refiere al promedio de los valores del Activo registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.

2.27.8. Gastos Operativos / Activo Total Promedio

www.superban.gov.ec. (2009). Mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la empresa. Esto es, el nivel de costo que conlleva manejar los activos, con respecto de dichos activos. Como Gastos Operativos pertenece al grupo de las Cuentas de Flujo, para que pueda ser comparada con el Activo Total, que pertenece al grupo de las Cuentas de Stock, debe realizarse una estimación previa de Gastos Operativos anual, esto es, dividiendo su valor para el número de meses al que corresponde, para obtener un promedio mensual que al multiplicarlo por 12 resulte en un total global (anual).

2.28. Rentabilidad

www.superban.gov.ec. (2009). Es la proporción que mide los resultados obtenidos por una entidad en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales o con sus activos.

2.28.1. Rendimiento Operativo sobre Activo (ROA)

www.superban.gov.ec. (2009). Mide la rentabilidad de los activos, mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa.

2.28.2. Rendimiento sobre Patrimonio – ROE

www.superban.gov.ec. (2009). Mide la rentabilidad del Patrimonio. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa.

2.29. Liquidez

Chiriboga (2003). Capacidad de atender obligaciones de corto plazo, por poseer dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo. Dentro de una institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito.

2.29.1. Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo

www.superban.gov.ec. (2009). Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo.

III. MATERIALES Y METODOS

3.1. Localización y duración de la investigación

El presente estudio se realizó en el cantón Quevedo, Provincia de Los Ríos, la misma que se encuentra ubicada al 1° 20' 30" de Latitud Sur y los 79° 28' 30" de Longitud occidental, dentro de una zona subtropical.

Está limitada por: Al norte: por los cantones Buena Fé y Valencia, al Sur: por el Cantón Mocache; al Este: por el Cantón Ventanas y Quinsaloma y al Oeste: El Empalme que pertenece a la Provincia del Guayas.

Se encuentra en el centro de la región litoral, pertenece a la provincia de Los Ríos y es catalogada como la quinta ciudad en importancia del país, presenta un clima tropical húmedo, con una temperatura media de 24 grados centígrados.

Detalle a continuación las ubicaciones de los diferentes bancos en estudio:

- Guayaquil Panamá Bank: Pichincha y P. Icaza .No.105. Guayaquil.
- Pacifico Panamá Bank: P. Icaza No.200 E/.Pichincha y Pedro Carbo. Guayaquil.
- Continental Overseas: P. Icaza No.200 E/.Pichincha y Pedro Carbo. Guayaquil.
- Pichincha Miami Agency: Amazonas y Pereira. Quito.

Esta investigación tuvo una duración aproximada de 150 días.

3.2. Materiales y Equipos

Detalle los siguientes materiales:

Materiales	Cantidad
Computadora	1
Impresora	1
Calculadora	1
Revistas	6
Periódicos	3
Memoria Portátil	1
Suministros de Oficina:	
Papel bond A4.	180 h.
Clips.- Caja	1
Lápices	2
Bolígrafos	4
Cartuchos de Tinta	2

3.3. Tipos de Investigación

A continuación se detallan los diferentes tipos de investigación que se aplicaron para el desarrollo del presente trabajo de investigación:

3.3.1. Investigación de campo. Por el lugar donde se realiza

3.3.2. Investigación Aplicada. Por el objeto que persigue

3.3.3. Problema Factible. Por la factibilidad de la ejecución

3.4. Métodos

Entre los procedimientos más óptimos para esta investigación se detalla a continuación los siguientes métodos:

3.4.1. Método Investigativo

En este método se combinará el trabajo independiente de alto nivel de creatividad, con la aplicación de los conocimientos adquiridos y el dominio de los procedimientos científicos.

Será elaborado en tres fases:

Fase preparatoria, donde se planteará el problema y los objetivos.

Fase ejecutiva, se realizará en equipos o de manera individual ejecutan las tareas previstas en el plan con el objetivo de comprobar las hipótesis.

Fase comunicativa, incluirá la preparación del informe de los resultados con las conclusiones y recomendaciones necesarias.

3.4.2. Método Científico

El mismo que permitirá establecer un proceso sistemático y organizado, teniendo como base el análisis de los datos establecidos para conseguir los objetivos específicos planteados.

3.4.3. Método Analítico

Este método permitirá hacer el análisis a los estados financieros de cada uno de los bancos Offshore.

3.5. Fuentes

Como técnicas del presente trabajo fue necesario contar con las siguientes fuentes:

Fuentes Primarias. Se solicitó la información necesaria a cada banco en estudio.

Fuentes Secundarias. Es la que nos permite investigar y conocer sobre teorías o resultados ya establecidos mediante la recopilación bibliográfica en textos, folletos o Internet.

3.6. Población y Muestra

Para la presente investigación y avance del trabajo se realizará análisis y comparaciones a fin de estudiar variaciones entre los períodos 2005 - 2008 de los Estados Financieros tomados de las siguientes fuentes:

- Continental Overseas
- Guayaquil Bank Trust
- Pacifico Panamá Bank.
- Pichincha Miami Agency

3.7. Procedimientos Metodológicos

A demás se aplicarán los siguientes procedimientos:

3.7.1. Análisis Vertical:

Para realizar el Análisis Vertical se utilizó la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Cifra Parcial}}{\text{Cifra Base}} \times 100$$

3.7.2. Análisis Horizontal

Para realizar el siguiente Análisis Horizontal se utilizó la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Cifra Actual}}{\text{Cifra Anterior}} - 1 \times 100$$

3.7.3. Indicadores Financieros

3.7.3.1. Capital

3.7.3.1.1 Cobertura Patrimonial de Activos

Mediante índice se obtuvo la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados y para su cálculo se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Suficiencia Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados Netos}}$$

3.7.3.2. Calidad de Activos

3.7.3.2.1. Morosidad Bruta Total.

La morosidad Bruta Total medirá la proporción de la cartera que se encuentra en mora, para su cálculo se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Morosidad Cartera} = \frac{\text{Cartera Im productiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

3.7.3.2.2. Morosidad Cartera Comercial

Este índice medirá la proporción de la cartera comercial que se encuentra en mora, para su cálculo se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Morosidad Cartera Comercial} = \frac{\text{Cartera Im productiva Comercial}}{\text{Cartera Bruta Comercial}}$$

3.7.3.2.3. Morosidad Cartera de Consumo

Este índice medirá la proporción de la cartera de consumo que se encuentra en mora, para su cálculo se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Morosidad Cartera Consumo} = \frac{\text{Cartera Improductiva Consumo}}{\text{Cartera Bruta Consumo}}$$

3.7.3.2.4. Morosidad Cartera de Vivienda

Este índice medirá la proporción de la cartera de vivienda que se encuentra en mora, para su cálculo se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Morosidad Cartera Vivienda} = \frac{\text{Cartera Improductiva Vivienda}}{\text{Cartera Bruta Vivienda}}$$

3.7.3.2.5. Morosidad Cartera de Microempresa

Este índice medirá la proporción de la cartera de la microempresa que se encuentra en mora, para su cálculo se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Morosidad Cartera Microempresa} = \frac{\text{Cartera Improductiva Microempresa}}{\text{Cartera Bruta Microempresa}}$$

3.7.3.2.6. Provisiones/ Cartera Improductiva.

Este índice medirá el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa, para su cálculo se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Cobertura} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Crédito Improductiva}}$$

3.7.3.2.7. Cobertura de la Cartera Comercial

Este índice medirá el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de la cartera comercial morosa., para su cálculo se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Cobertura Cartera Comercial} = \frac{\text{Provisiones Cartera Comercial}}{\text{Cartera Improductiva Comercial}}$$

3.7.3.2.8. Cobertura de la Cartera de Consumo

Este índice medirá el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de la cartera de consumo morosa, para su cálculo se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Cobertura Cartera Consumo} = \frac{\text{Provisiones Cartera Consumo}}{\text{Cartera Improductiva Consumo}}$$

3.7.3.2.9. Cobertura de la Cartera de Vivienda.

Este índice medirá el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de la cartera de vivienda morosa, para su cálculo se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Cobertura Cartera Vivienda} = \frac{\text{Provisiones Cartera Vivienda}}{\text{Cartera Improductiva Vivienda}}$$

3.7.3.2.10. Cobertura de la Cartera de Microempresa.

Este índice medirá el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de la cartera de microempresa morosa, para su cálculo se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Cobertura Cartera Microempresa} = \frac{\text{Provisiones Cartera Microempresa}}{\text{Cartera Improductiva Microempresa}}$$

3.7.3.3. Manejo Administrativo

3.7.3.3.1. Activos Productivos/ Pasivos con Costo:

Este índice medirá la eficiencia en la colocación de recursos captados, para su cálculo se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

3.7.3.3.2. Grado de Absorción

Mediante este índice se obtendrá la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales, para su cálculo se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Grado Absorción} = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Margen Financiero}}$$

3.7.3.4. Rentabilidad

3.7.3.4.1. Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA

Mediante este índice se mide la rentabilidad de los activos, para su cálculo se utilizó la siguiente fórmula:

$$ROA = \frac{\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de mes}} * 12}{\text{Activo Total Promedio}}$$

3.7.3.4.2. Rendimiento sobre Patrimonio – ROE

Mediante este índice se mide la rentabilidad del patrimonio, para su cálculo se utilizó la siguiente fórmula:

$$ROE = \frac{\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de mes}} * 12}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

3.7.3.5. Liquidez

3.7.3.5.1. Fondos Disponibles/ Total Depósitos a Corto Plazo.

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo, para su cálculo se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$$

IV. RESULTADOS

4.1. Análisis Vertical de los Estados Financieros de los Bancos Offshore durante los períodos 2005 – 2008.

4.1.1. Análisis Vertical de los Activos de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 – 2008.

- **Período 2005**

Cuadro 1. Total de los Activos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2005

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2005							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacífico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
1	Activo	13.173.567,96		71.898.295,81		95.313.360,23		103.536.277,54	
11	Fondos Disponibles	6.462,00	0,049	41.991.018,49	58,40	14.177.627,06	14,87	3.031.140,89	2,93
12	Operaciones Interbancarias	0,00		0,00		0,00		10.100.000,00	9,76
13	Inversiones	585.748,41	4,446	3.647.356,45	5,07	34.147.056,26	35,83	60.683.786,15	58,61
14	Cartera de Créditos Deudores por	6.341.206,51	48,136	25.278.721,00	35,15	40.994.910,34	43,01	27.626.214,56	26,68
15	Aceptaciones	0,00		0,00		0,00		1.058.159,83	1,02
16	Cuentas por Cobrar Bienes realizables, adjud por pago, de arren merc y no utilizados por la	6.240.054,04	47,368	460.636,41	0,64	1.683.518,58	1,77	722.719,68	0,70
17	instit.	0,00		67.971,61	0,09	0,00		0,00	
18	Propiedades y Equipo	97,00	0,001	38.974,43	0,05	3.767.654,23	3,95	91.373,44	0,09
19	Otros Activos	0,00		413.617,42	0,60	542.593,76	0,57	222.882,99	0,21

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

El Cuadro 1 indica que durante el 2005, el Banco Continental Overseas cerró su cuenta de Activos con un saldo de \$.13.173.567,96, que se desglosan de la siguiente manera: Con un porcentaje mayor la cuenta de Cartera de Crédito 48,136%, le sigue Cuentas por Cobrar con el 47,368%, Inversiones con el 4,446%, Fondos Disponibles con el 0,049% y Propiedades y Equipos con el 0,001%.

El Guayaquil Bank Trust cierra este período con \$.71.898.295,81, los mismos que se desglosan de la siguiente manera: Con un porcentaje mayor la cuenta de Fondos Disponibles 58,40%, seguido de la cuenta de Cartera de Crédito con 35,15%, Inversiones con el 5,07%, Cuentas por Cobrar 0,64%, Bienes Realizables y adjudicados por pago de arrendamiento y no utilizados por la institución el 0,09%, continúa con la cuenta de Propiedades y Equipos con 0,05% y culminamos con la cuenta de Otros Activos 0,60%

El Pacífico Panamá cerró con un Activo total de \$.95.313.360,23, distribuidos de la siguiente manera: La Cartera de Crédito con un 43,01%, continúa con las Inversiones con el 35,83%, Fondos disponibles con 14,87%, Propiedades y Equipos con 3,95%, Cuentas por Cobrar con el 1,77% y Otros Activos con 0,57%.

El Pichincha Miami Agency cerró su cuenta de Activos con un saldo de \$.103.536.277,54, que se desglosan de la siguiente manera: Con un porcentaje mayor la cuenta de Inversiones 58,61%, le sigue la cuenta de Cartera de Crédito con el 26,68%, Operaciones Interbancarias con el 9,76%, Fondos disponibles con el 2,93%, Deudores por aceptación con el 1,02%, Cuentas por Cobrar 0,70%, Otros Activos con el 0,21% y Propiedades y Equipos con el 0,09%.

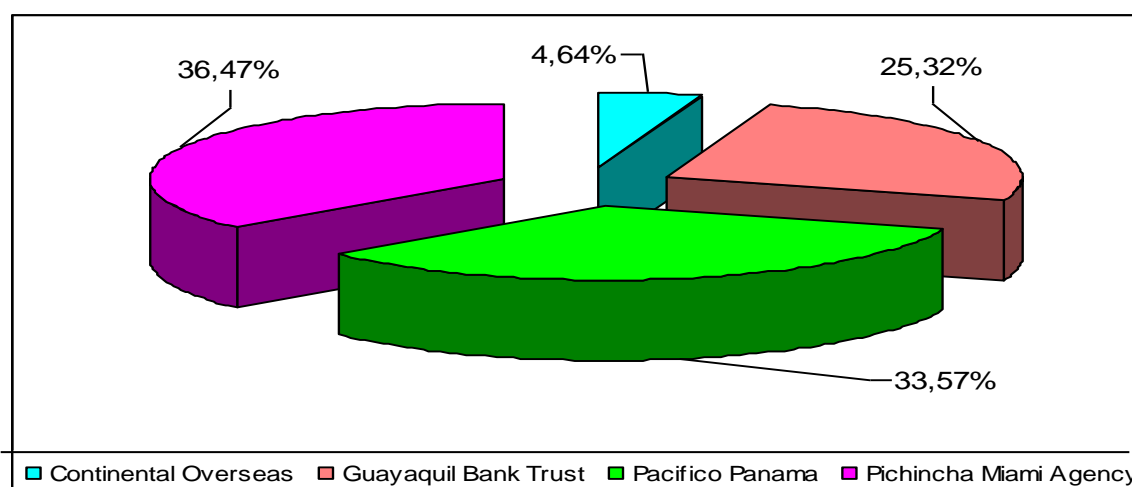


Figura 1. Total de Activos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2005

La figura 1 indica que en el período 2005 la cuenta de Activos de los Bancos Offshore del Ecuador al cierre del ejercicio dan un total de \$.283.921.501,54, sumando el 100%, del que se desglosan 4 grupos que son: El Banco Continental Overseas que mantiene una representación del 4,64%, el Guayaquil Bank Trust en cambio el 25,32% de participación, el Pacífico Panamá el 33,57% y por último el porcentaje más alto de participación de Activos lo obtuvo el Pichincha Miami Agency con el 36,47%.

- **Período 2006**

Cuadro 2. Total de los Activos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2006

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2006							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacífico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
1	Activo	6.357.693,71		57.014.894,16		125.854.469,61		109.503.776,44	
11	Fondos Disponibles	6.353,40	0,10	18.479.400,89	32,41	8.702.763,44	6,92	447.884,07	0,41
12	Operaciones Interbancarias	0,00		0,00		0,00		21.300.000,00	19,45
13	Inversiones	551.452,92	8,674	6.083.422,00	10,67	65.028.630,99	51,67	45.352.673,29	41,42
14	Cartera de Créditos Deudores por	631.036,94	9,926	31.713.628,46	55,62	45.485.539,23	36,14	40.017.112,61	36,54
15	Aceptaciones	0,00		0,00		0,00		1.104.066,24	1,01
16	Cuentas por Cobrar Bienes realizables, adjud por pago, de	5.168.850,45	81,30	593.742,56	1,04	2.407.920,86	1,91	854.285,15	0,78
17	arren merc y no utilizados por la instit.	0,00		0,00		0,00		0,00	
18	Propiedades y Equipo	0,00		17.760,00	0,03	3.624.914,77	2,88	166.077,82	0,15
19	Otros Activos	0,00		126.940,25	0,22	604.700,32	0,48	261.677,26	0,24

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

El Cuadro 2 demuestra el Total de Activos del período 2006; así tenemos que el Banco Continental Overseas cierra el período con un total de Activos de \$.6.357.693,71, desglosado así: Cuentas por Cobrar con el 81,30% ya que su cartera estaba en receso de recuperación por las dificultades legales en la que encontraba en esa fecha, Cartera de Créditos el 9,926%, Inversiones con el 8,674% de participación, Fondos Disponibles el 0,10%.

En este mismo cuadro el Guayaquil Bank Trust cierra el período con un total de Activos de \$.57.014.894,16, teniendo un mayor porcentaje en la cuenta de Cartera de Créditos con el 55,62%, Fondos Disponibles con 32,41%, Inversiones con 10,67%, Cuentas por Cobrar 1,04%, Otros Activos, 0,22%, y Propiedades y Equipos con 0,03% de participación sobre el 100%.

El Banco Pacífico Panamá concluye este período 2006 con un total de Activos de \$.125.854.469,61, con el 51,67% de participación en la cuenta de Inversiones, Cartera de Créditos el 36,14%, Fondos Disponibles el 6,92%, Propiedades y Equipos con el 2,88%, Cuentas por Cobrar el 1,91%, y Otros Activos el 0,48%.

El Pichincha Miami Agency cierra el período con un total de Activos de \$.109.503.776,44, desglosado así: Inversiones con el 41,42%, Cartera de Créditos el 36,54%, Operaciones Interbancarias con el 19,45% de participación, Deudores por Aceptación con el 1,01%, Cuentas por cobrar con el 0,78%, Fondos Disponibles con el 0,41%, Otros Activos con el 0,24% y Propiedades y Equipos con el 0,15%.

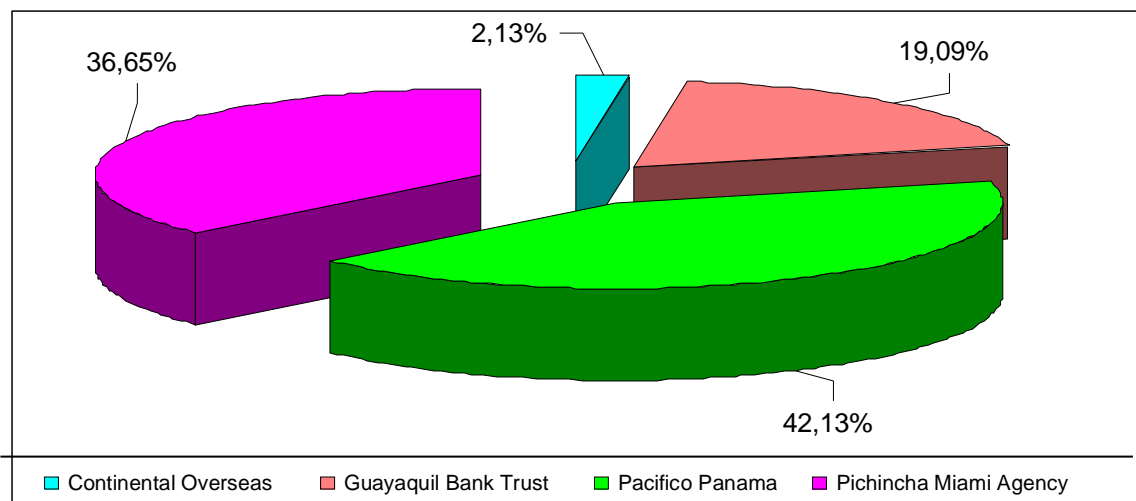


Figura 2. Total de Activos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2006

En la Figura 2 muestra una parecida proyección con un total de \$298.730.833,92; el Continental Overseas con una disminución del 2,13%, El

Guayaquil Bank Trust con el 19,09%, el Pichincha Miami Agency con el 36,65% y el Pacífico Panamá con un aumento considerable del 42,13%, esto nos recuerda que en este período los Activos del Continental Overseas fueron transferidos al Pacífico Panamá y se refleja claramente en las cantidades.

- **Período 2007**

Cuadro 3. Total de los Activos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2007

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2007							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacifico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
1	Activo	6.342.937,00		44.698.201,05		151.404.445,87		133.873.181,78	
11	Fondos Disponibles	6.353,40	0,10	29.677.931,55	66,39	29.956.570,18	19,79	2.407.263,97	1,80
12	Operaciones Interbancarias	0,00		0,00		0,00		31.000.000,00	23,16
13	Inversiones	556.865,17	8,779	5.085.052,77	11,38	100.404.937,34	66,32	38.553.233,32	28,80
14	Cartera de Créditos Deudores por	592.593,25	9,343	9.307.623,52	20,82	16.077.490,61	10,62	57.730.529,85	43,12
15	Aceptaciones	0,00		0,00		0,00		2.561.527,16	1,91
16	Cuentas por Cobrar Bienes realizables, adjud por pago, de arren merc y no utilizados por la instit.	5.187.125,18	81,778	491.033,21	1,10	994.585,20	0,65	1.385.486,78	1,03
17		0,00		0,00		0,00		0,00	
18	Propiedades y Equipo	0,00		17.760,00	0,04	3.406.575,10	2,25	89.754,90	0,07
19	Otros Activos	0,00		118.800,00	0,27	564.287,44	0,37	145.385,80	0,11

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

El Cuadro 3 nos muestra todos los Activos del período 2007; El Continental Overseas cierra el período con \$.6.342.937,00, con un mayor porcentaje está el rubro de Cuentas por Cobrar con el 81,778% de participación sobre el 100%, seguido de la Cartera de Crédito 9,43%, Inversiones 8,779%, y Fondos Disponibles con el 0,10%; es este período ya el Banco era una entidad fiduciaria.

El Guayaquil Bank Trust cierra el ejercicio con el 66,39% en Fondos Disponibles, Cartera de Créditos con el 20,82%, Inversiones el 11,38%,

Cuentas por Cobrar el 1,10%, Otros Activos con el 0,27%, y Propiedades y Equipos el 0,04%.

El Total de Activos del Pacífico Panamá cierra el período 2007 con \$.151.404.445,87, con un mayor porcentaje en Inversiones con el 66,32%, Fondos disponibles el 19,79%, Cartera de Crédito el 10,62%, Propiedades y Equipos el 2,25% de participación, Otros Activos el 0,37%, Cuentas por Cobrar el 0,65%.

Culmina este cuadro con el Total de Activos del Pichincha Miami Agency que cierra el período con \$.133.873.181,78, con un mayor porcentaje en la Cartera de Créditos con el 43,12%, seguido de las Inversiones con el 28,80%, Operaciones Interbancarias con el 23,16%, Deudores por Aceptaciones con el 1,91%, Fondos disponibles el 1,80%, Cuentas por Cobrar el 1,03%, Otros Activos el 0,11% y las Propiedades y Equipos apenas con el 0,07% de participación.

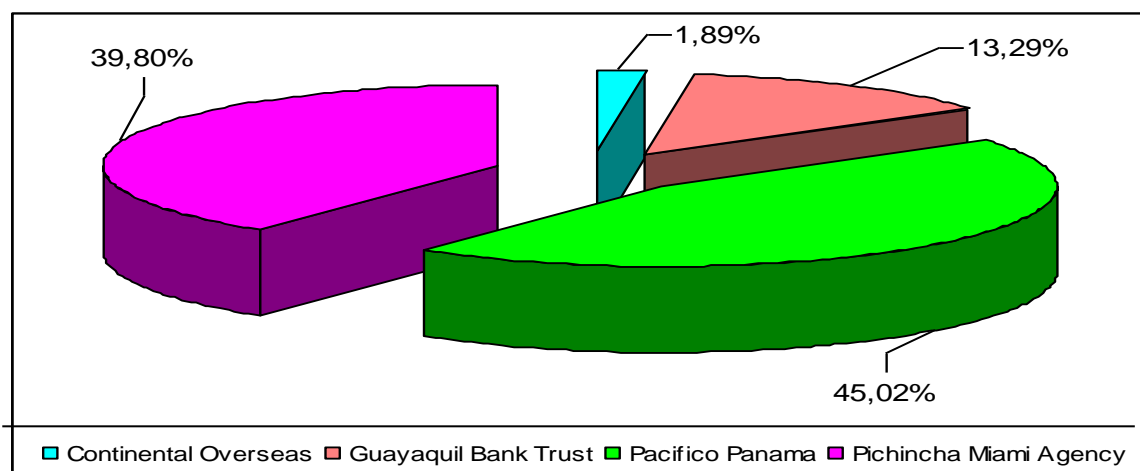


Figura 3. Total de Activos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2007

En la figura 3 se nota que el Continental Overseas mantiene su participación con un 1,89%, el Guayaquil Bank Trust con el 13,29%, ligera disminución con respecto al año 2006, el Pichincha Miami Agency con el 39,80% y el Pacífico Panamá con el 45,02% de participación, debido a un incremento en sus Inversiones y a la excelente recuperación de su Cartera de Crédito en este período contable.

Período 2008

Cuadro 4. Total de los Activos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2008

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2008							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacífico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
1	Activo	6.540.569,88		3.441.442,47		163.299.783,20		166.194.828,19	
11	Fondos Disponibles	6.353,40	0,097	3.441.442,47	100,00	36.170.990,95	22,15	29.561.853,80	17,80
12	Operaciones Interbancarias	0,00		0,00		0,00		0,00	
13	Inversiones	562.589,32	8,602	0,00		121.274.272,82	74,26	86.379.204,75	51,97
14	Cartera de Créditos Deudores por	760.479,77	11,627	0,00		4.323.887,74	2,65	46.665.157,81	28,08
15	Aceptaciones	0,00		0,00		0,00		2.198.869,23	1,32
16	Cuentas por Cobrar Bienes realizables, adjud por pago, de arren merc y no utilizados por la instit.	5.211.147,39	79,674	0,00		910.755,12	0,56	949.752,05	0,57
17	Propiedades y Equipo	0,00		0,00		0,00		0,00	
18		0,00		0,00		59.384,19	0,04	168.782,48	0,10
19	Otros Activos	0,00		0,00		560.492,38	0,34	271.208,07	0,16

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

El Cuadro 4 muestra todos los Activos del período 2008; El Continental Overseas cierra el período con \$.6.540.569,88, con un mayor porcentaje está el rubro de Cuentas por Cobrar con el 79,674% de participación sobre el 100%, seguido de la Cartera de Crédito 11,6273%, Inversiones 8,602%, y Fondos Disponibles con el 0,097%.

El Guayaquil Bank Trust cierra el ejercicio con \$.3.441.442,47 en la cuenta de Fondos Disponibles lo que representa el 100% de participación del total de los Activos ya que las otras subcuentas no tuvieron movimiento alguno.

El Total de Activos del Pacífico Panamá cierra el período 2008 con \$.163.299.783,20, con un mayor porcentaje en Inversiones con el 74,26%, Fondos disponibles el 22,15%, Cartera de Crédito el 2,65%, Propiedades y Equipos el 0,04% de participación, Otros Activos el 0,34%, Cuentas por Cobrar el 0,56%.

Culmina este cuadro con el Total de Activos del Pichincha Miami Agency que cierra el período 2008 con \$166.194.828,19, con un mayor porcentaje en la Cuenta de Inversiones con el 51,97%, seguido de la Cartera de Crédito con el 28,08%, Fondos Disponibles con el 17,80%, Deudores por Aceptaciones con el 1,32%, Cuentas por Cobrar el 0,57%, Otros Activos el 0,16% y las Propiedades y Equipos con el 0,10% de participación.

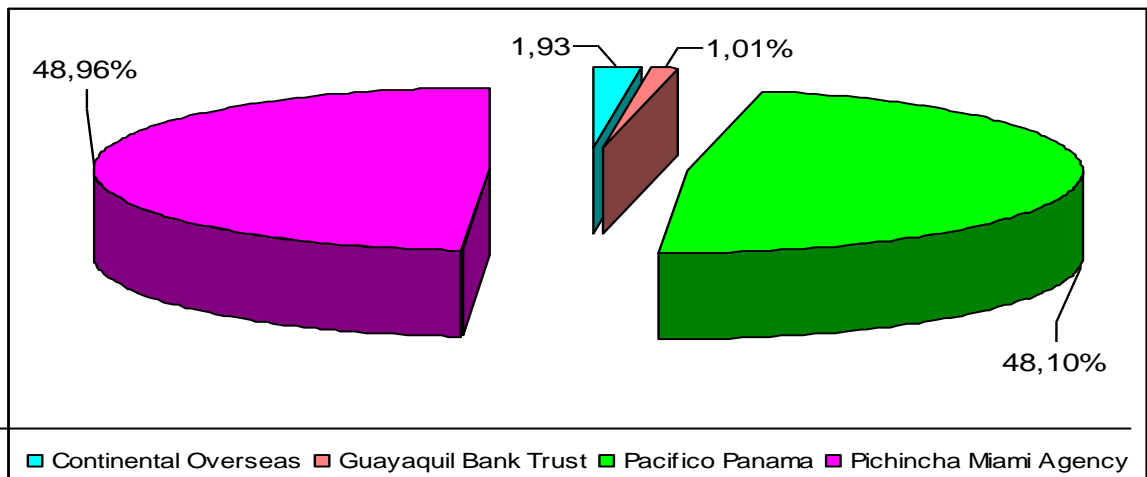


Figura 4. Total de Activos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2008

En la Figura 4 muestra además una parecida proyección con un total de \$339.476.623,74; el Continental Overseas con una disminución del 1,93% igual que el Guayaquil Bank Trust con apenas el 1,01%, mientras que el Pacifico Panamá obtuvo el 48,10% seguido del Pichincha Miami Agency con el 48,96% del total de sus activos.

4.1.2. Análisis Vertical de los Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 – 2008

- **Período 2005**

Cuadro 5. Total de los Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2005

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2005							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacifico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
2	Pasivos	5.364.801,20		68.501.942,76		88.480.220,82		97.969.982,85	
21	Obligaciones con el Público	97.235,69	1,81	48.458.640,19	70,74	81.720.032,38	92,36	81.782.326,60	83,48
22	Operaciones Interbancarias	0,00		0,00		0,00		14.550.000,00	14,85
23	Obligaciones Inmediatas	0,00		0,00		0,00		105.014,79	0,11
24	Aceptaciones en Circulación	0,00		0,00		0,00		1.058.159,83	1,08
25	Cuentas por Pagar	5.267.565,51	98,19	43.302,57	0,06	760.129,51	0,86	305.553,49	0,31
26	Obligaciones Financieras	0,00		20.000.000,00	29,20	0,00		0,00	
28	Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	0,00		0,00		6.000.000,00	6,78	0,00	
29	Otros Pasivos	0,00		0,00		58,93	0,00	168.928,14	0,17

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: La Autora

En el Cuadro 5 de las cuentas del Pasivo de los bancos Offshore del Ecuador durante el período 2005, podemos observar que del 100% de participación del total de los Pasivos del Continental Overseas la Cuenta de Obligaciones con el Público obtuvo el 1,81% y Cuentas por Pagar con el 98,19% para este período.

Continuamos con el Guayaquil Bank Trust donde las Obligaciones con el Público cerraron este período con el 70,74%, Cuentas por Pagar el 0,06% y las Obligaciones Financieras con el 29,20%

El Banco Pacífico Panamá obtuvo en la cuenta de Obligaciones con el Público el 92,36%, las Cuentas por Pagar el 0,86%, y por último un 6,78% en la cuenta de Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización. Finalmente tenemos el Pichincha Miami Agency que obtuvo una mayor participación con las Obligaciones con el público con el 83,48% seguido de las Operaciones Interbancarias con el 14,85, Aceptaciones en Circulación con el

1,08%, Cuentas por Pagar con el 0,31%, Otros pasivos con el 0,17% y las obligaciones Inmediatas con el 0,11%.

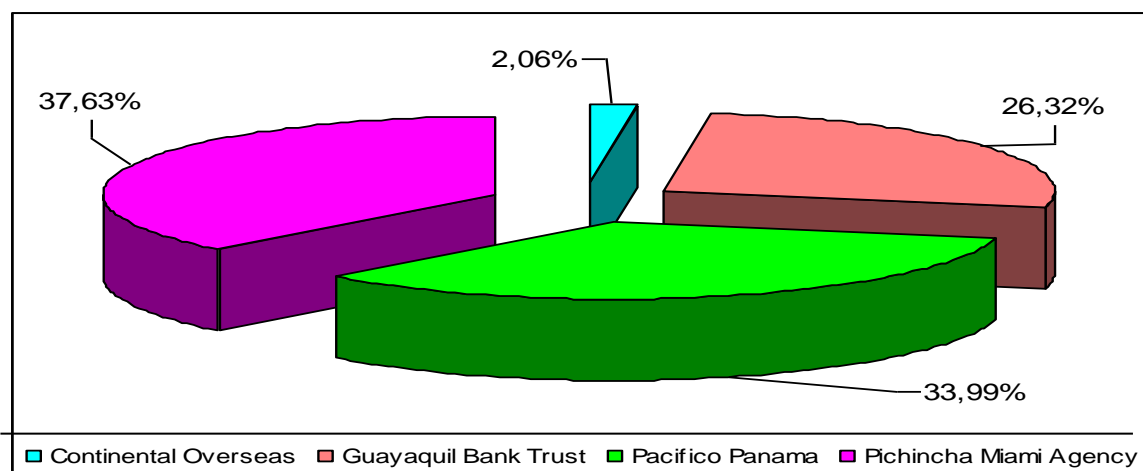


Figura 5. Total de Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2005

En la Figura 5 muestra que el Continental Overseas tiene el 2,06% de participación, seguido del Guayaquil Bank Trust con un 26,32%, el Pacífico Panamá con un 33,99%, y el Pichincha Miami Agency que refleja el mayor porcentaje con el 37,63% de participación en este período.

- **Período 2006**

Cuadro 6. Total de los Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2006

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2006							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacífico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
2	Pasivos	5.367.300,16		53.587.486,58		110.248.476,98		106.204.341,76	
21	Obligaciones con el Público	84.879,47	1,58	33.560.202,12	62,63	109.146.176,21	99,00	90.234.696,34	84,96
22	Operaciones Interbancarias	0,00		0,00		0,00		14.250.000,00	13,42
23	Obligaciones Inmediatas	0,00		0,00		0,00		74.454,45	0,07
24	Aceptaciones en Circulación	0,00		0,00		0,00		1.104.066,24	1,04
25	Cuentas por Pagar	5.282.420,69	98,42	27.284,46	0,05	1.101.987,78	0,99	386.036,43	0,36
26	Obligaciones Financieras	0,00		20.000.000,00	37,32	0,00		0,00	
29	Otros Pasivos	0,00		0,00		312,99	0,01	155.088,30	0,15

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: La Autora

En el Cuadro 6 se observar que el 100% de participación del total de los Pasivos en el período 2006, el Continental Overseas con la Cuenta de Obligaciones con el Público obtuvo el 1,58% y Cuentas por Pagar el 98,42% para este período.

Continuamos con el Guayaquil Bank Trust y las Obligaciones con el Público cerraron este período con el 62,63%, Cuentas por Pagar el 0,05% y Obligaciones Financieras con el 37,32%.

El Banco Pacífico Panamá obtuvo en la cuenta de Obligaciones con el Público el 99%, las Cuentas por Pagar el 0,99%, y Otros Pasivos el 0,01% en este período ya no se refleja ningún valor en la cuenta de Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización y se agregan al Capital Social de esta entidad bancaria.

Finalmente tenemos el Pichincha Miami Agency que obtuvo una mayor participación con las Obligaciones con el público con el 84,96% seguido de las Operaciones Interbancarias con el 13,42, Aceptaciones en Circulación con el 1,04%, Cuentas por Pagar con el 0,36%, Otros pasivos con el 0,15% y las Obligaciones Inmediatas con el 0,07%.

La Figura 6 muestra que el Continental Overseas tiene el 1,95% de participación, seguido del Guayaquil Bank Trust con un 19,46%, el Pichincha Miami Agency con el 38,56% y el Pacífico Panamá que refleja un gran porcentaje del 40,03% de participación.

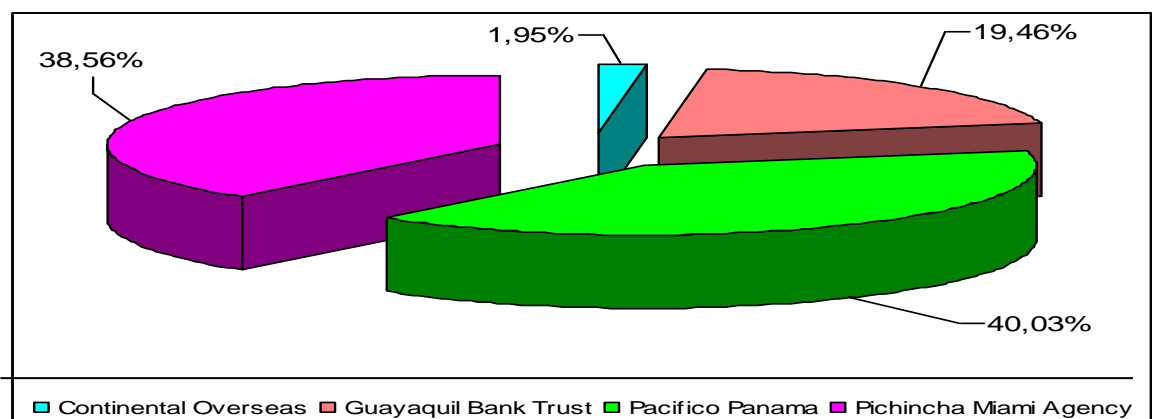


Figura 6. Total de Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2006

- **Período 2007**

Cuadro 7. Total de los Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2007

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2007							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacífico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
2	Pasivos	5.355.418,65		41.258.742,93		135.940.897,60		124.264.827,08	
21	Obligaciones con el Público	72.296,66	1,35	21.235.562,08	51,47	132.451.448,62	97,44	105.982.146,45	85,29
22	Operaciones Interbancarias	0,00		0,00		0,00		14.750.000,00	11,87
23	Obligaciones Inmediatas	0,00		0,00		0,00		76.037,55	0,06
24	Aceptaciones en Circulación	0,00		0,00		0,00		2.561.527,16	2,06
25	Cuentas por Pagar	5.283.121,99	98,65	23.180,85	0,06	1.744.724,49	1,28	739.839,25	0,60
26	Obligaciones Financieras	0,00		20.000.000,00	48,47	0,00		0,00	
29	Otros Pasivos	0,00		0,00		1.744.724,49	1,28	155.276,67	0,12

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el Cuadro 7 se observa el 100% del total de Pasivos en el período 2007 el Continental Overseas obtuvo en la Cuenta de Obligaciones con el Público el 1,35% y Cuentas por Pagar el 98,65%.

El Guayaquil Bank Trust obtuvo en las Obligaciones con el Público el 51,47%, Cuentas por Pagar el 0,06% y las Obligaciones Financieras con el 48,47%.

El Banco Pacífico Panamá en la cuenta de Obligaciones con el Público obtuvo el 94,44%, las Cuentas por Pagar el 1,28%, igual que la cuenta Otros Pasivos el 1.28%.

Finalmente el Pichincha Miami Agency obtuvo una mayor participación con las Obligaciones con el público con el 85,29% seguido de las Operaciones Interbancarias con el 11,87, Aceptaciones en Circulación con el 2,06%, Cuentas por Pagar con el 0,06%, Otros pasivos con el 0,12% y las Obligaciones Inmediatas con el 0,06%.

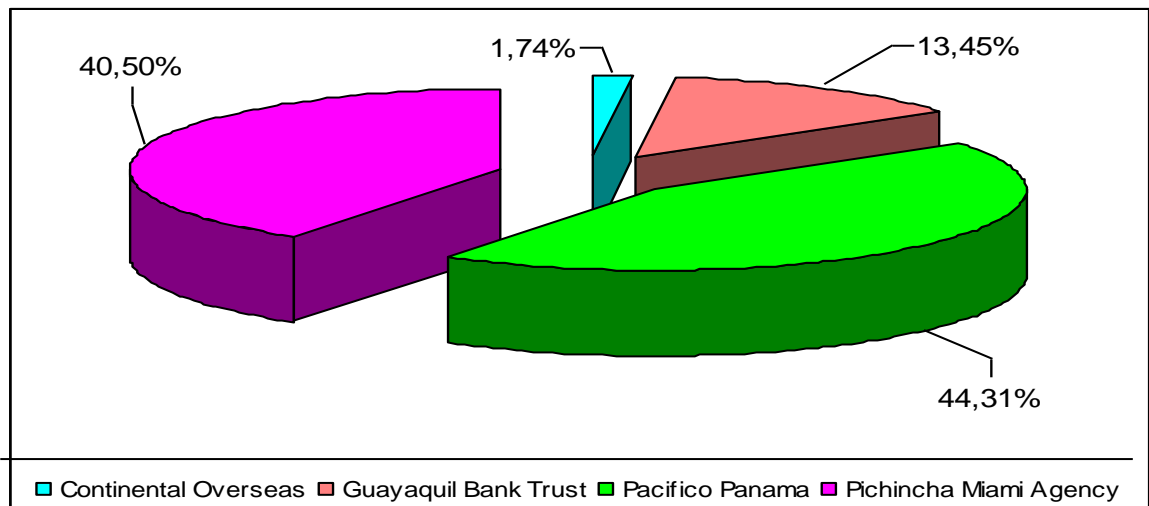


Figura 7. Total de Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2007

En la figura 7 muestra que el Continental Overseas mantiene su participación con el 1,74%, el Guayaquil Bank Trust con el 13,45%, el Pichincha Miami Agency con el 40,50% y el mayor porcentaje de participación lo obtuvo el Pacífico Panamá con el 44,31% debido a un incremento en sus Inversiones y a la excelente recuperación de su Cartera de Crédito.

- **Período 2008**

Cuadro 8. Total de los Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2008

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2008							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacífico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
2	Pasivos	5.368.410,44		0,00		144.871.442,35		164.826.596,86	
21	Obligaciones con el Publico	72.296,66	1,35	0,00		142.599.213,22	98,43	113.368.663,72	68,78
22	Operaciones Interbancarias	0,00		0,00		0,00		48.350.000,00	29,33
23	Obligaciones Inmediatas	0,00		0,00		250,00		44.459,86	0,03
24	Aceptaciones en Circulación	0,00		0,00		0,00		2.198.869,23	1,33
25	Cuentas por Pagar	5.296.113,78	98,65	0,00		2.271.979,13	1,57	720.630,26	0,44
29	Otros Pasivos	0,00		0,00		0,00		143.973,79	0,09

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: La Autora

En el Cuadro 8 se observar que del 100% de participación del total de los Pasivos del Continental Overseas la Cuenta de Obligaciones con el Público obtuvo el 1,35% y Cuentas por Pagar con el 98,65% para este período.

Continuamos con el Guayaquil Bank Trust donde las cuentas de los pasivos no registraron movimiento alguno para este período contable.

El Banco Pacífico Panamá obtuvo en la cuenta de Obligaciones con el Público el 98,43%, y las Cuentas por Pagar el 1,57%.

Finalmente el Pichincha Miami Agency que obtuvo una mayor participación con las Obligaciones con el público con el 68,78% seguido de las Operaciones Interbancarias con el 29,33, Aceptaciones en Circulación con el 1,33%, Cuentas por Pagar con el 0,44%, Otros pasivos con el 0,99% y las obligaciones Inmediatas con el 0,03%.

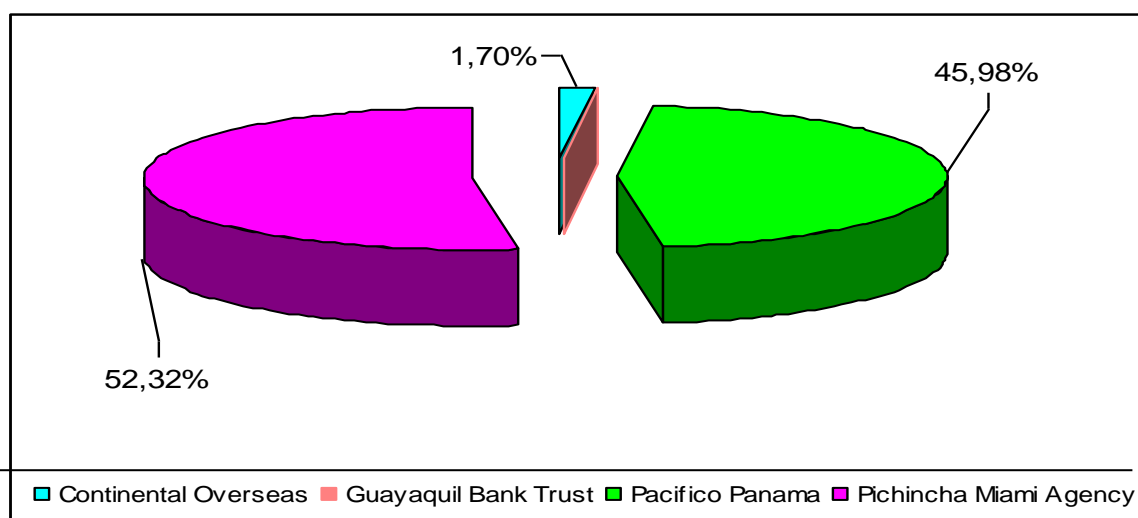


Figura 8. Total de Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2008

La Figura 8 muestra que el Continental Overseas tiene el 1,70% de participación, seguido del Pacifico Panamá con un 45,98%, y el Pichincha Miami Agency con el 52,32% cabe recalcar que para este período el Guayaquil Bank Trust no presenta valores en sus pasivos.

4.1.3. Análisis Vertical del Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 - 2008

- **Período 2005**

Cuadro 9. Total del Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2005.

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2005							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacifico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
3	Patrimonio	7.808.766,76		3.396.353,05		6.833.139,41		5.566.294,69	
31	Capital Social	7.547.494,84	96,65	3.000.000,00	88,33	5.325.900,00	77,94	0,00	
33	Reservas	0,00		91.223,15	2,69	-38.503,21	-0,56	0,00	
36	Resultados	261.271,92	3,35	305.129,90	8,98	1.545.742,62	22,62	5.566.294,69	100,00

Fuente: Superintendencia
Elaboración: La Autora

En el Cuadro 9 se observa el porcentaje de participación de las cuatro entidades bancarias en estudio correspondientes a la cuenta Patrimonio durante el período 2005, así tenemos que el Continental Overseas tiene el 96,65% de Capital Social y en la Cuenta de Resultados el 3,35% de participación sumando el 100%.

El Guayaquil Bank Trust muestra un 88,33% de Capital Social, el 2,69% en Reservas, y en Resultados el 8,98%.

El Pacífico Panamá mantiene el 77,94%, mantiene una cuenta de Reservas de -0,56%, lo cual nos indica que no ha previsto a su debido tiempo, y la cuenta de Resultados con el 22,62%.

Por último el Pichincha Miami Agency obtuvo un total de Patrimonio de \$5.566.294,69 registrado en la cuenta Resultados siendo este el 100% de participación.

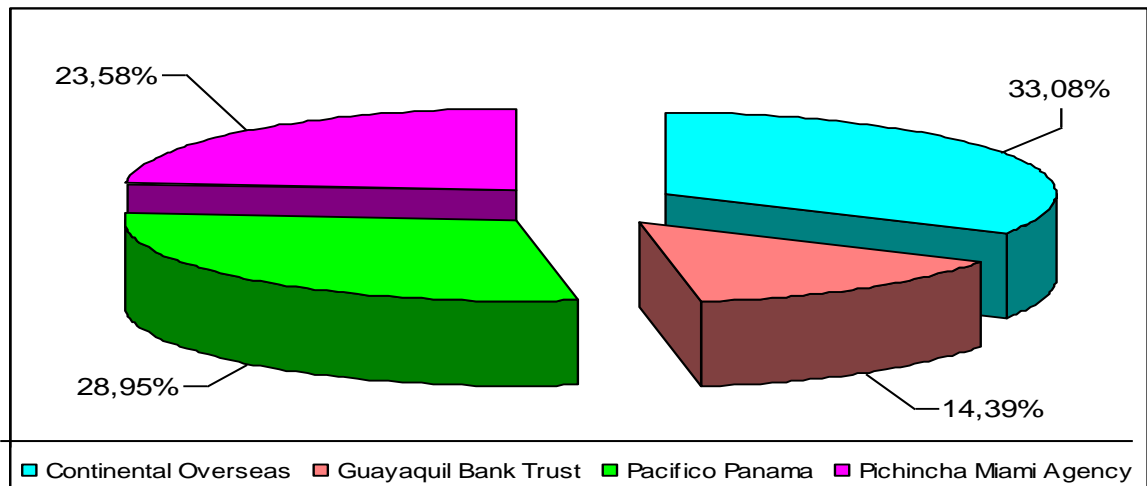


Figura 9. Total de Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2005

En la Figura 9 se observa que el Continental Overseas refleja su Patrimonio en un 33,08% de participación, el Guayaquil Bank Trust con el 14,39%, Pichincha Miami Agency con el 23,58% y culminamos con el Pacífico Panamá con el 28,95%.

- **Período 2006**

Cuadro 10. Total del Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2006

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2006							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacifico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
3	Patrimonio	990.393,55		3.427.407,58		15.605.992,63		6.999.434,68	
31	Capital Social	506.898,00	51,18	3.000.000,00	87,53	11.325.900,00	72,57	0,00	
33	Reservas	0,00		91.223,15	2,66	6.870,91	0,04	0,00	
36	Resultados	483.495,55	48,82	336.184,43	9,81	4.273.221,72	27,39	6.999.434,68	100,00

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: La Autora

En el Cuadro 10 observamos el porcentaje de participación de las cuatro entidades bancarias en estudio correspondiente a la cuenta Patrimonio durante el período 2006, así tenemos que el Continental Overseas tiene el 51,18% de Capital Social y en la Cuenta de Resultados el 48,82 %.

El Guayaquil Bank Trust nos muestra un 87,53% de Capital Social, el 2,66% en Reservas, y en Resultados el 9,81%.

El Pacífico Panamá mantiene el 72,57%, mantiene una cuenta de Reservas de 0,04%, lo cual nos indica que ha superado ese déficit registrado en el período anterior, y la cuenta de Resultados cerró con el 27,39%.

Por último el Pichincha Miami Agency obtuvo un total de Patrimonio de \$6.999.434,68 registrado en la cuenta Resultados siendo este el 100% de participación.

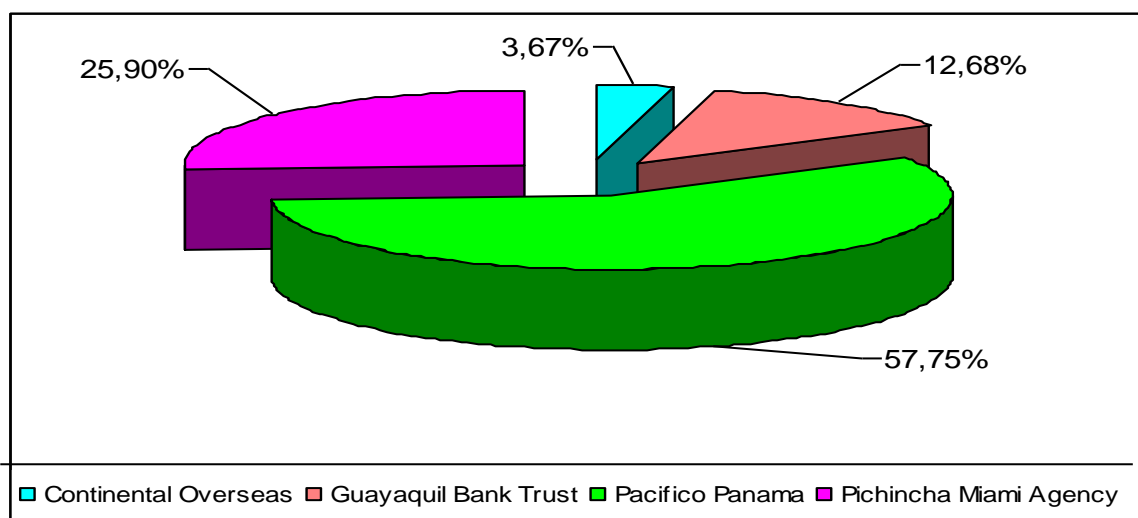


Figura 10. Total de Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2006

En la Figura 10, nos muestra la Cuenta de Patrimonio del período 2006 de los Bancos Offshore en el Ecuador obteniendo un Total de \$.27.023.228, 44 detallado, de la siguiente manera:

El Continental Overseas refleja un 3,67% de participación, el Guayaquil Bank Trust con el 12,68%, Pichincha Miami Agencia con el 25,90% y el Pacífico Panamá con el 57,75% de participación sobre el 100% del patrimonio.

- **Período 2007**

Cuadro 11. Total del Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2007

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2007							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacifico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
3	Patrimonio	987.518,35		3.439.458,12		17.204.752,64		9.608.354,70	
31	Capital Social	506.898,00	51,33	3.000.000,00	87,22	11.325.900,00	65,83	0,00	
33	Reservas	0,00		91.223,15	2,65	-199.106,78	-1,16	0,00	
36	Resultados	480.620,35	48,67	348.234,97	10,13	6.077.959,42	35,33	9.608.354,70	100,00

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el Cuadro 11 observamos el porcentaje de participación de las cuatro entidades bancarias correspondientes a la cuenta Patrimonio durante el período 2007, así tenemos que el Continental Overseas tiene el 51,33% de Capital Social y en la Cuenta de Resultados el 48,67 %.

El Guayaquil Bank Trust nos muestra un 87,22% de Capital Social, el 2,65% en Reservas, y en Resultados el 10,13%.

El Pacífico Panamá mantiene el 65,83% de Capital Social, la cuenta de Reservas con -1,16%, lo cual nos indica que no ha superado realmente ese déficit registrado en el penúltimo período, y la cuenta de Resultados cerró con el 35,33%. Por último el Pichincha Miami Agency obtuvo un total de patrimonio de \$9.608.354,70 registrado en la cuenta Resultados siendo este el 100% de participación.

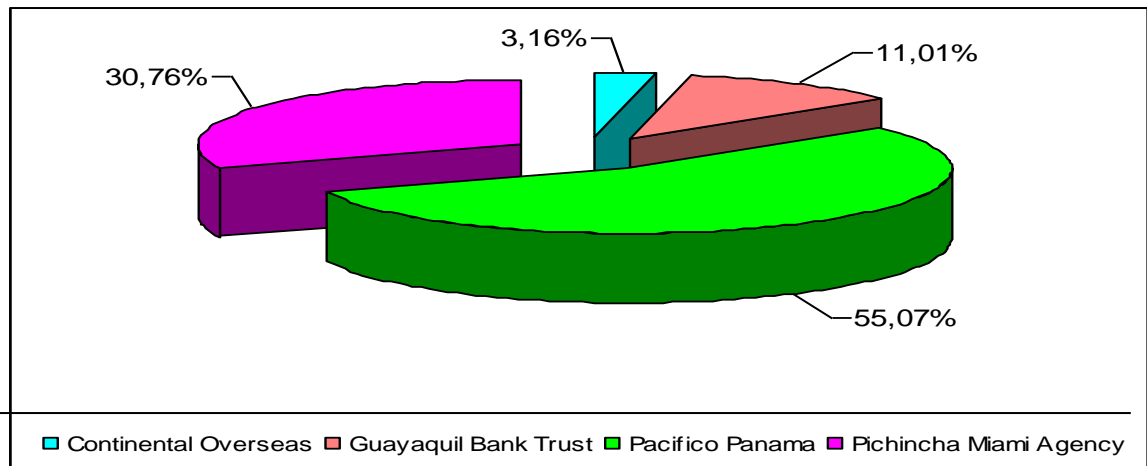


Figura 11. Total de Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2007

En la Figura 11 correspondiente al período 2007, nos muestra un Total de Patrimonio de \$.31.240.083,81, en donde el Continental Overseas demuestra una participación del 3,16%, El Guayaquil Bank Trust el 11,01%, el Pichincha Miami Agency el 30,76% y el Pacífico Panamá con el 55,07% liderando las cifras en este período.

- **Período 2008**

Cuadro 12. Total del Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2008

Código	NOMBRE DE LAS CUENTAS	AÑO 2008							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacifico Panamá	%	Pichincha Miami Agency \$	%
3	Patrimonio	1.172.159,44		3.441.442,47		18.428.340,85		1.368.231,33	
31	Capital Social	506.898,00	43,24	3.000.000,00	87,17	11.325.900,00	61,46	0,00	
33	Reservas	0,00		94.235,79	2,74	16.877,97	0,09	0,00	
36	Resultados	665.261,44	56,76	347.206,68	10,09	7.085.562,88	38,45	1.368.231,33	100,00

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: La Autora

En el Cuadro 12 observamos el porcentaje de participación de las cuatro entidades bancarias en estudio correspondientes a la cuenta Patrimonio durante el período 2008, así tenemos que el Continental Overseas tiene el

43,24% de Capital Social y en la Cuenta de Resultados el 56,76% de participación sumando el 100%.

El Guayaquil Bank Trust nos muestra un 87,17% de Capital Social, el 2,74% en Reservas, y en Resultados el 10,09%.

El Pacífico Panamá mantiene el 61,48%, mantiene una cuenta de Reservas de 0,09%, y la cuenta de Resultados con el 38,45%.

Por último el Pichincha Miami Agency obtuvo un total de patrimonio de \$1.368.231,33 registrado en la cuenta Resultados siendo este el 100% de participación.

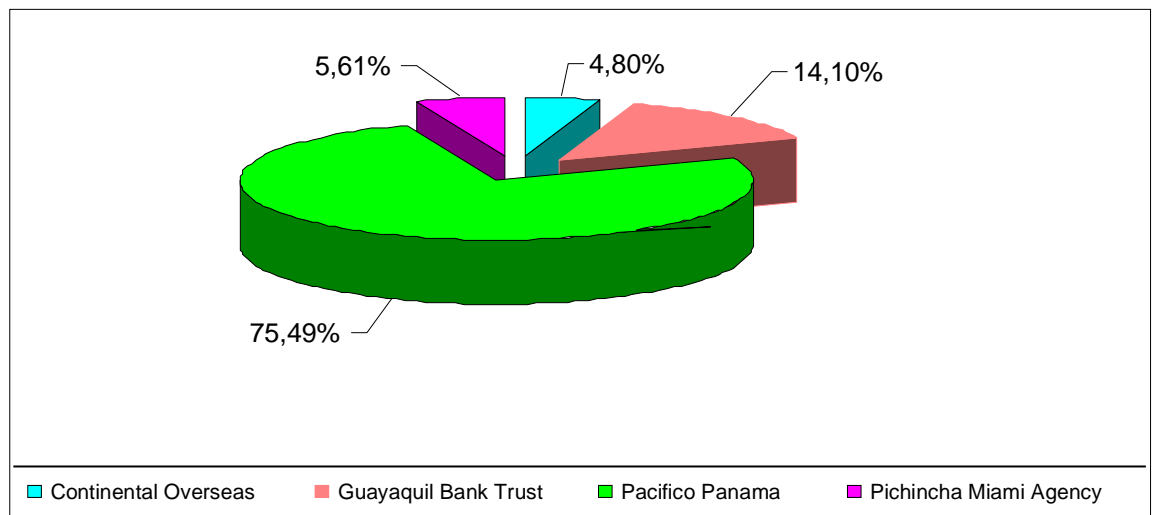


Figura 12. Total de Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2008

En la Figura 12 observamos que el Continental Overseas refleja su Patrimonio en un 4,80% de participación, el Guayaquil Bank Trust con el 14,10%, Pichincha Miami Agency con el 5,61% y culminamos con el Pacífico Panamá con el 75,49%.

4.1.4. Análisis Vertical del Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 - 2008

- **Período 2005**

Cuadro 13. Total del Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2005

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2005							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacifico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
4	Gastos	60.490,15		3.415.923,26		4.419.972,84		4.800.371,99	
41	Intereses Causados	1.306,28	2,16	2.160.509,69	63,25	3.186.736,62	72,10	1.962.981,68	40,89
42	Comisiones Causadas	0,00		22.387,73	0,66	78.302,04	1,77	0,00	
43	Perdidas Financieras	0,00		40.798,46	1,19	2.339,00	0,05	0,00	
44	Provisiones	10.871,99	17,97	25.000,00	0,73	102.500,00	2,32	0,00	
45	Gastos de Operación	38.106,16	63,00	1.167.227,38	34,17	1.049.059,98	23,74	2.837.390,31	59,11
46	Otras Perdidas Operacionales	10.205,72	16,87	0,00		1.035,20	0,02	0,00	

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el Cuadro 13 se muestra al Continental Overseas, desglosando la cuenta de Gastos: Intereses Causados con el 2,16%, la cuenta de Provisiones el 17,97%, Gastos de Operación el 63%, Otras Pérdidas Operacionales 16,87%.

El Guayaquil Bank Trust nos muestra: Intereses Causados el 63,25%, Comisiones Causadas el 0,66%, Pérdidas Financieras el 1,19%, Provisiones el 0,73%, en Gastos de Operación el 34,17%.

El Pacífico Panamá, muestra: Intereses Causados el 72,10%, Gastos de Operación el 23,74%, Comisiones Causadas el 1,77%, en la Cuenta de Provisiones el 2,32%, Otras Pérdidas Operacionales con el 0,02% y Pérdidas Financieras con 0,05%.

Finalmente observamos al Pichincha Miami Agency con Intereses Causados en el 40,89%, y con Gastos de Operación del 59,11%.

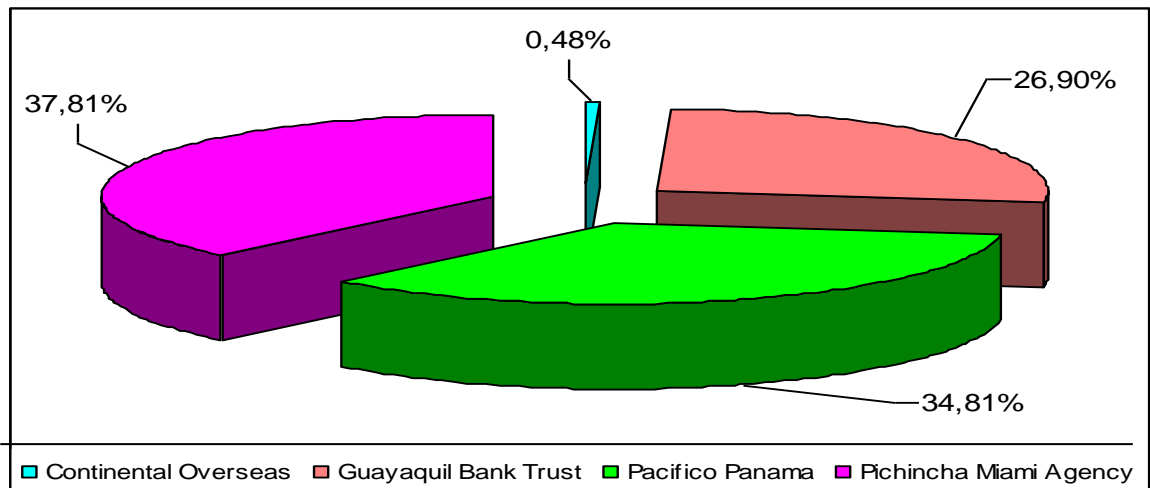


Figura 13. Total de Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2005

En la Figura 13 se observa un Total en la cuenta de Gastos de \$.12.696.758,24; el Continental Overseas baja sus cifras al 0,48%, ya que su infraestructura se encuentra cerrada y en proceso de liquidación, el Guayaquil Bank Trust muestra un 26,90% de participación, el Pacífico Panamá participa con el 34,81% y el Pichincha Miami Agency con el 37,81%.

- **Período 2006**

Cuadro 14. Total del Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2006

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2006							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacifico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
4	Gastos	229.831,39		2.639.319,55		5.795.583,54		5.293.487,09	
41	Intereses Causados	0,00		738.629,91	27,99	4.319.896,56	74,54	2.736.921,99	51,70
42	Comisiones Causadas	0,00		49.236,53	1,87	114.455,12	1,97	0,00	
43	Perdidas Financieras	0,00				0,00		9.108,00	0,17
44	Provisiones	71,60	0,03	55.000,00	2,08	69.706,31	1,20	0,00	
45	Gastos de Operación	21.870,25	9,52	1.796.453,11	68,06	1.291.369,30	22,28	2.547.252,82	48,12
46	Otras Perdidas Operacionales	207.889,54	90,45	0,00		156,25	0,01	0,00	
47	Otros Gastos y Perdidas	0,00		0,00		0,00		204,28	0,01

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: La Autora

En el Cuadro 14, el Continental Overseas en este período tiene el mayor porcentaje en la cuenta de Otras Pérdidas Operacionales el 90,45%, en vista de que esta entidad se encuentra en liquidación desde el año 1996 y no ha logrado recuperar su cartera vencida, en la cuenta de Gastos de Operación tiene el 9,52% de participación, y en Provisiones el 0,03%.

El Guayaquil Bank Trust en cambio tiene su mayor porcentaje en la cuenta de Gastos de Operación con el 68,06%, en la Cuenta de Intereses Causados el 27,99%, Comisiones Causadas el 1,87%, y en Provisiones cierra con 2,08%.

El Pacífico Panamá cierre este período con un gran porcentaje de participación en la cuenta de Intereses Causados del 74,54%, lo que nos indica que su cartera de crédito si ha sido recuperada satisfactoriamente, Gastos de Operación el 22,28%, Otras Pérdidas Operacionales el 1,01%, Comisiones Causadas el 1,97%, y en la cuenta de Provisiones el 1,20% de participación.

Finalmente observamos al Pichincha Miami Agency con Intereses Causados en el 51,70%, Gastos de Operación del 48,12%, Pérdidas Financieras con el 0,17% y Otros Gastos y Pérdidas con el 0,01% de participación.

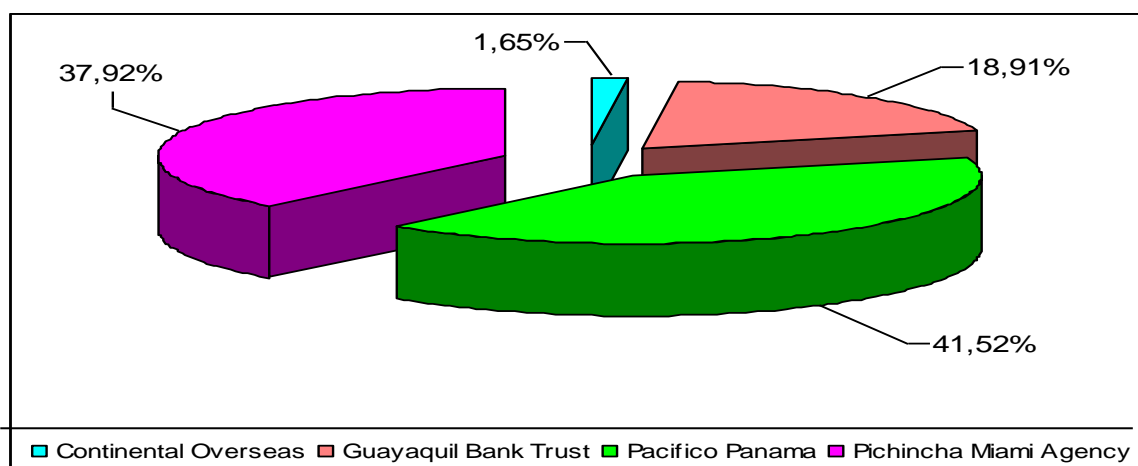


Figura 14. Total de Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2006.

Seguido tenemos la Figura 14, en la que nos muestra el total de Gastos del período 2006 de \$13.958.221,57, el Continental Overseas su mínima

participación del 1,65%, además el Guayaquil Bank Trust con el 18,91%, el Pichincha Miami Agency con el 37,92% y el Pacífico Panamá con el 411,52% de participación.

- **Período 2007**

Cuadro 15. Total del Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2007

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2007							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacífico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
4	Gastos	23.799,53		1.948.893,16		6.615.624,10		6.346.464,20	
41	Intereses Causados	0,00		445.615,63	22,87	5.030.290,13	76,03	3.448.272,16	54,33
42	Comisiones Causadas	0,00		11.017,80	0,56	167.809,25	2,54	0,00	
43	Pérdidas Financieras	0,00		0,00		0,00		9.198,00	0,14
44	Provisiones	0,00		0,00		0,00		100.000,00	1,58
45	Gastos de Operación	20.799,53	87,39	1.492.259,73	76,57	1.417.524,72	21,43	2.788.994,04	43,95
46	Otras Pérdidas Operacionales	3.000,00	12,61	0,00		0,00		0,00	

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: La Autora

El cuadro 15 de la Cuenta de Gastos del período 2007 culmina de la siguiente manera: El Continental Overseas no obtuvo porcentaje alguno en las cuentas de Intereses Causados, Comisiones Causadas, Pérdidas Financieras y Provisiones, mientras que la cuenta que mantiene rubros altos es la cuenta de Gastos de Operación con el 87,39% y Otras Pérdidas Operacionales el 12,61%.

El Guayaquil Bank Trust: Intereses Causados el 22,87%, Comisiones Causadas el 0,56%, y los Gastos de Operación el 76,57%.

El Pacífico Panamá, tiene el 76,03% en Intereses Causados, Comisiones Ganadas el 2,54%, y los Gastos de Operación el 21,43%.

Finalmente observamos que el Pichincha Miami Agency, tiene el 54,33% en Intereses Causados, Pérdidas Financieras el 0,14%, Provisiones el 1,58% y los Gastos de Operación el 43,95%.

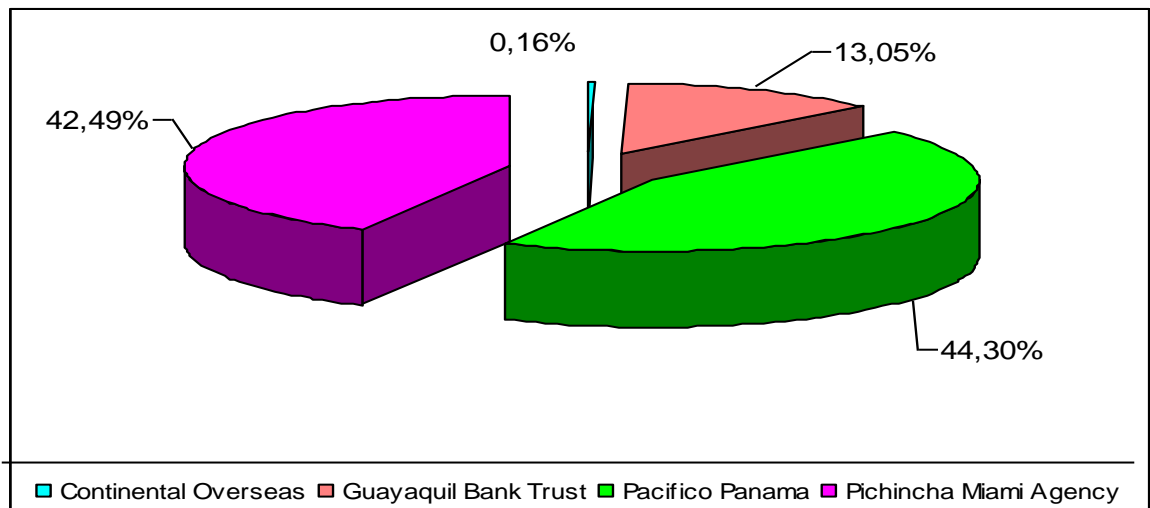


Figura 15. Total de Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2007

La Figura 15, indica que cierran con un Total de Gastos en el 2007 de \$.14.934.780,99, con el 0,16% por parte del Continental Overseas, el Guayaquil Bank Trust con el 13,05%, el Pichincha Miami Agency el 42,49% y el Pacífico Panamá con el 44,30%.

- **Período 2008**

Cuadro 16. Total del Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2008

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2008							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacifico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
4	Gastos	14.208,19		2.746.181,97		7.241.032,89		6.707.084,68	
41	Intereses Causados	0,00		1.590.330,46	57,91	5.226.833,51	72,18	3.481.750,40	51,91
42	Comisiones Causadas	0,00		10.401,63	0,38	425.202,65	5,87	0,00	
43	Perdidas Financieras	0,00		0,00		0,00		9.223,20	0,14
44	Provisiones	19,00	0,13	42.000,00	1,53	121.712,09	1,68	0,00	
45	Gastos de Operación	10.188,19	71,71	1.043.449,88	38,00	1.467.210,50	20,26	3.212.511,08	47,90
46	Otras Perdidas Operacionales	4.001,00	28,16	60.000,00	2,18	74,14	0,01	0,00	
47	Otros Gastos y Perdidas	0,00		0,00		0,00		3.600,00	0,05
48	Impuestos y Participación a Empleados	0,00		0,00		0,00		0,00	

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: La Autora

En el Cuadro 16, el Continental Overseas en este período tiene un porcentaje de 28,16% en la cuenta de Otras Pérdidas Operacionales, en la cuenta de Gastos de Operación tiene el 71,71% de participación, y en Provisiones el 0,13%.

El Guayaquil Bank Trust en cambio tiene su mayor porcentaje en la cuenta de Gastos de Operación con el 38%, en la Cuenta de Intereses Causados el 57,91%, Comisiones Causadas el 0,38%, en Provisiones cierra con 1,53% y Otras Pérdidas Operacionales con el 2,18%.

El Pacífico Panamá cierre este período con un gran porcentaje de participación en la cuenta de Intereses Causados del 72,18%, Gastos de Operación el 20,26%, Otras Pérdidas Operacionales el 0,01%, Comisiones Causadas el 5,87%, y en la cuenta de Provisiones el 1,68% de participación. Finalmente observamos al Pichincha Miami Agency con Intereses Causados en el 51,91%, Gastos de Operación del 47,90%, Pérdidas Financieras con el 0,14% y Otros Gastos y Pérdidas con el 0,05% de participación.

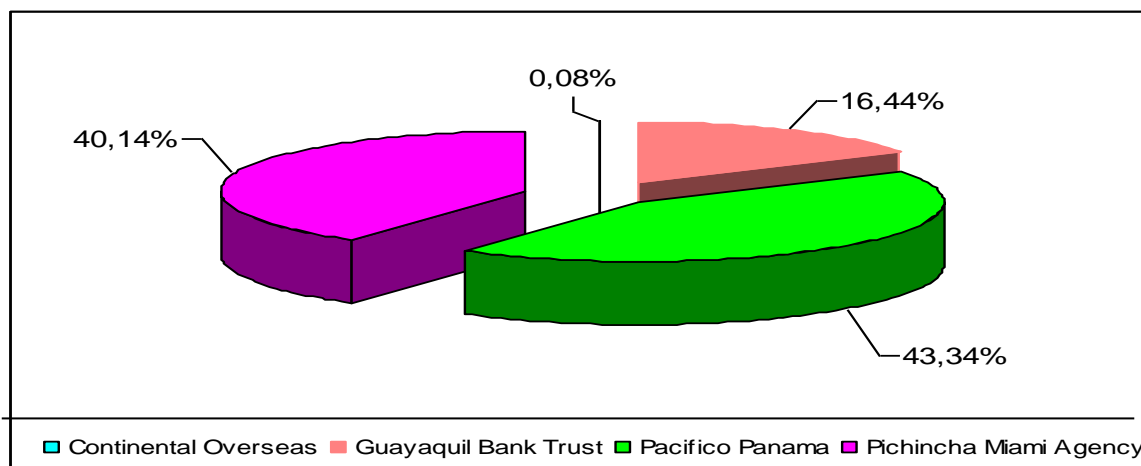


Figura 16. Total de Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2008

En la Figura 16 se observa un total en la cuenta de Gastos de \$.16.708.507,73; el Continental Overseas baja sus cifras al 0,08%, debido al proceso de liquidación en el que se encuentra, el Guayaquil Bank Trust muestra un 16,44% de participación, el Pichincha Miami Agency con el 40,14% y el Pacífico Panamá participa con el 43,34%.

4.1.5. Análisis Vertical de los Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 - 2008

- **Período 2005**

Cuadro 17. Total de los Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2005

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2005							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacífico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
5	Ingresos	346.645,29		3.437.674,38		5.412.800,74		5.491.369,74	
51	Intereses y Descuentos Ganados	168.759,68	48,68	3.116.150,10	90,65	4.903.143,88	90,58	4.434.690,70	80,76
52	Comisiones Ganadas	0,00		217.032,09	6,31	62.008,81	1,15	263.912,78	4,81
53	Utilidades Financieras	0,00		0,00		21.922,15	0,40	309.625,23	5,64
54	Ingresos por Servicios	0,00		63.603,76	1,85	0,00		2.380,00	0,04
55	Otros Ingresos Operacionales	0,00		0,00		11.895,62	0,22	475.246,66	8,65
56	Otros Ingresos	177.885,61	51,32	40.888,43	1,19	413.830,28	7,65	5.514,37	0,10

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el Cuadro 17 se observa lo siguiente: Que El Continental Overseas mantiene el 48,68% en la Cuenta de Otros Ingresos el 51,32%, las demás cuentas cerraron en 0.00%, todo refleja su etapa de liquidación.

El Guayaquil Bank Trust cierra con el 90,65% en la cuenta de Intereses y Descuentos Ganados, el 6,31% de Comisiones Ganadas, el 1,85% en Ingresos por Servicios, 1,19% en Otros Ingresos.

El Pacífico Panamá cierra con el 90,58% en Intereses y Descuentos Ganados, el 1,15% en Comisiones Ganadas, el 0,40% en Utilidades Financieras, 0,22% en Otros Ingresos Operacionales, el 7,65% en Otros Ingresos.

Finalmente el Miami Agency cierra con el 80,76% en los Intereses y Descuentos Causados, el 4,81% en las Comisiones Causadas, el 5,64% en Utilidades Financieras, el 8,65% en Otros Ingresos Operacionales, el 0,04% en Ingresos por Servicios, y el 0,10% en Otros Ingresos.

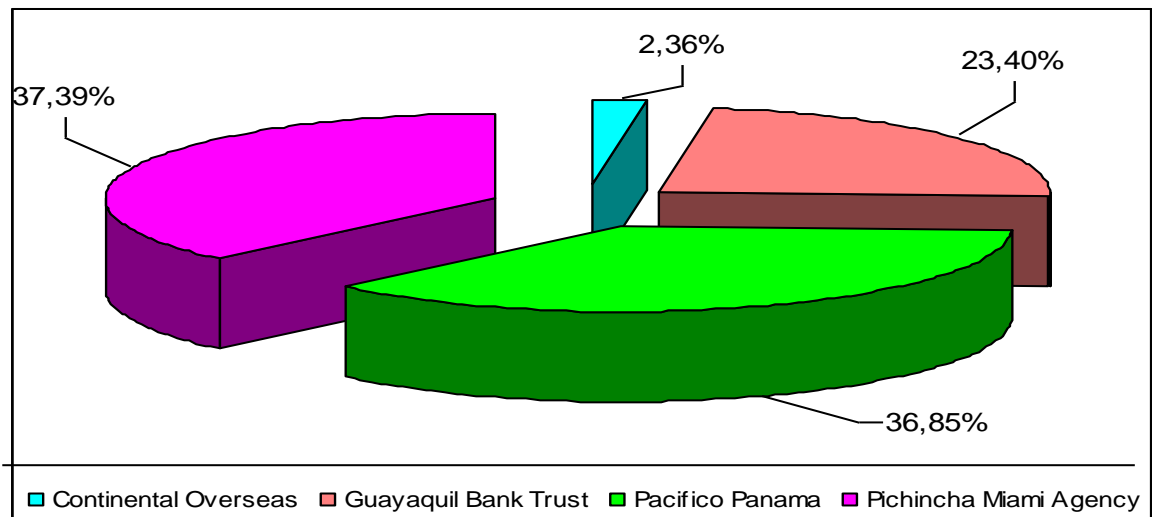


Figura 17. Total de Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2005

En la Figura 17, el Continental Overseas participa con el 2,36%, el Guayaquil Bank Trust con el 23,40%, el Pacífico Panamá con el 36,85% de participación y el Pichincha Miami Agency con el 37,39%.

- **Período 2006**

Cuadro 18. Total de los Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2006

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2006							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacifico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
5	Ingresos	452.055,02		2.670.374,08		8.540.306,01		6.167.429,08	
51	Intereses y Descuentos Ganados	41.459,89	9,17	2.147.692,40	80,43	7.206.615,65	84,38	5.382.814,02	87,28
52	Comisiones Ganadas	0,00		170.700,51	6,39	103.930,71	1,22	155.524,90	2,52
53	Utilidades Financieras	0,00		0,00		0,00		11.615,03	0,19
54	Ingresos por Servicios	0,00		78.202,76	2,93	0,00		3.990,00	0,06
55	Otros Ingresos Operacionales	0,00		0,00		0,00		460.015,38	7,46
56	Otros Ingresos	410.595,13	90,83	273.778,41	10,25	1.229.759,65	14,40	153.469,75	2,49

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el Cuadro 18, el Continental Overseas cierra en este período 2006 con 9,17% y el 90,83% en la cuenta de Otros Ingresos mientras que las cuentas de Intereses y Descuentos Ganados, Comisiones Ganadas, Utilidades

Financieras, Ingresos por Servicios y Otros Ingresos Operacionales no registraron valores alguno.

El Guayaquil Bank Trust cierra con el 80,43% en la cuenta de Intereses y Descuentos Ganados, el 6,39% de Comisiones Ganadas, el 2,93% en Ingresos por Servicios, 10,25% en Otros Ingresos.

El Pacífico Panamá cierra con el 84,38% en Intereses y Descuentos Ganados, el 1,22% en Comisiones Ganadas, y el 14,40% en Otros Ingresos.

Finalmente el Miami Agency cierra con el 87,28% en los Intereses y Descuentos Causados, el 2,52% en las Comisiones Causadas, el 0,19 % en Utilidades Financieras, el 7,46 % en Otros Ingresos Operacionales, el 0,06% en Ingresos por Servicios, y el 2,49% en Otros Ingresos.

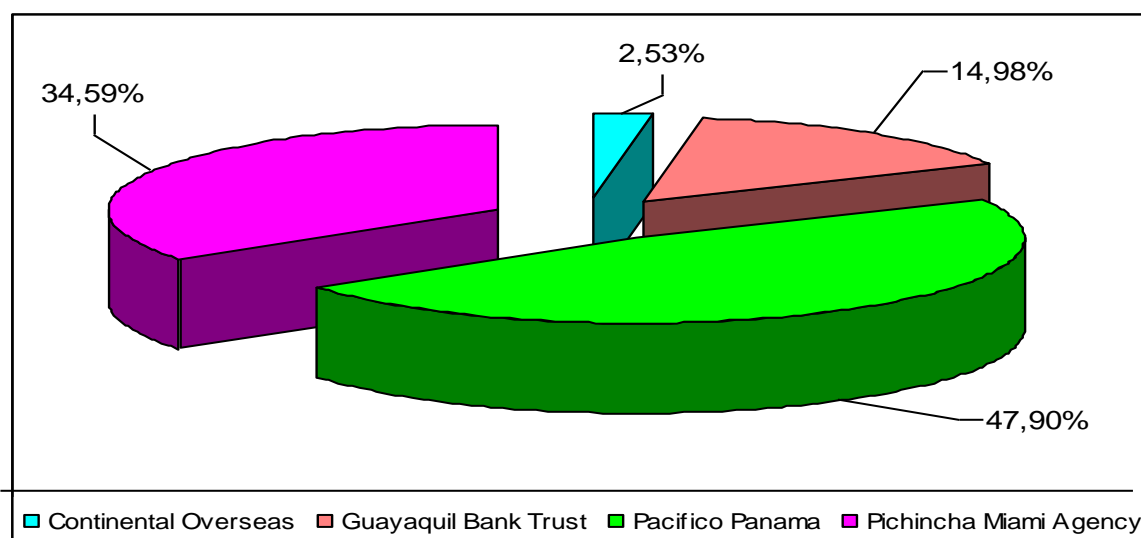


Figura 18. Total de Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2006

En la Figura 18 se aprecia que en el período 2006 el Total de Ingresos es de \$.17.830.164,19, empezando con el Continental Overseas que tiene un 2,53% de Ingresos en este período, el Guayaquil Bank Trust con el 14,98%, el Pichincha Miami Agency con el 34,59% y el Pacífico Panamá con el 47,90%, que es la entidad con mayor porcentaje en todos los rubros del análisis.

- **Período 2007**

Cuadro 19. Total de los Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2007

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2007							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacifico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
5	Ingresos	20.924,33		1.960.943,70		8.440.103,19		8.396.186,25	
51	Intereses y Descuentos Ganados	20.904,33	99,90	1.809.328,87	92,27	7.923.649,77	93,88	7.633.691,97	90,92
52	Comisiones Ganadas	0,00		81.682,02	4,16	234.206,35	2,77	240.591,50	2,86
53	Utilidades Financieras	0,00		0,00		12.503,65	0,15	10.810,39	0,13
54	Ingresos por Servicios	0,00		34.676,73	1,77	0,00		3.325,00	0,04
55	Otros Ingresos Operacionales	0,00		0,00		0,00		506.473,65	6,03
56	Otros Ingresos	20,00	0,10	35.256,08	1,80	269.743,42	3,20	1.293,74	0,02

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el Cuadro 19 al culminar este período 2007, cierra el Continental Overseas con el 99,90% de Intereses y Descuentos Ganados, y el 0,10% en Otros Ingresos, mientras que en 0% terminan las cuentas de Comisiones Ganadas, Utilidades Financieras, Ingresos por Servicios, y Otros Ingresos Operacionales.

El Guayaquil Bank Trust con el 92,27% en Intereses y Descuentos Ganados, el 4,16% Comisiones Ganadas, el 1,77% en Ingresos por Servicios, el 1,80% en Otros Ingresos.

El Pacífico Panamá cierra este período 2007 con el 93,88% en Intereses y Descuentos Ganados, el 2,77% Comisiones Ganadas, el 0,15% en Utilidades Financieras, el 3,20% en la cuenta de Otros Ingresos.

Finalmente el Miami Agency cierra con el 90,92% en los Intereses y Descuentos Causados, el 2,86% en las Comisiones Causadas, el 0,13 % en Utilidades Financieras, el 6,03% en Otros Ingresos Operacionales, el 0,04% en Ingresos por Servicios, y el 0,02% en Otros Ingresos.

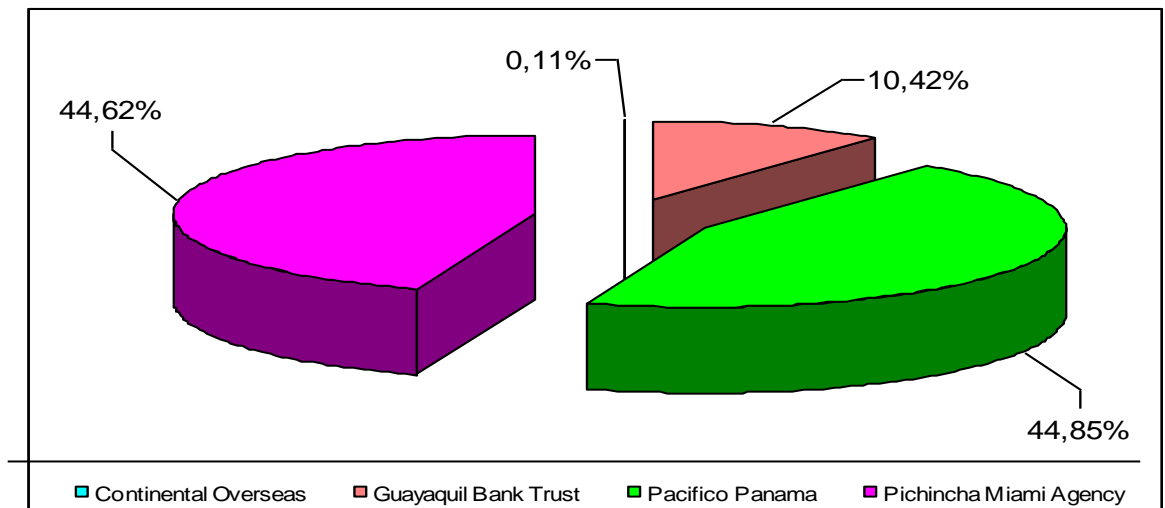


Figura 19. Total de Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2007

En la Figura 19, el Continental Overseas cierra con un Ingreso del 0,11% de participación, ya que está en las últimas instancias de liquidación, el Guayaquil Bank Trust cierra con el 10,42% de participación, el Pichincha Miami Agency del 44,62% y el Pacífico Panamá con un sobresaliente porcentaje del 44,85%.

- **Período 2008**

Cuadro 20. Total de los Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador en el período 2008

Código	Nombre de las Cuentas	AÑO 2008							
		Continental Overseas	%	Guayaquil Bank Trust	%	Pacifico Panamá	%	Pichincha Miami Agency	%
5	Ingresos	198.849,28		2.748.166,32		8.264.180,45		7.762.616,09	
51	Intereses y Descuentos Ganados	23.549,57	11,84	2.577.683,00	93,80	6.432.321,82	77,83	6.963.256,04	89,70
52	Comisiones Ganadas	0,00		13.628,69	0,50	248.972,73	3,01	247.992,15	3,20
53	Utilidades Financieras	0,00		0,00		35.467,99	0,43	9.212,06	0,12
54	Ingresos por Servicios	0,00		19.679,84	0,71	0,00		2.490,00	0,03
55	Otros Ingresos Operacionales	0,00		0,00		0,00		436.223,88	5,62
56	Otros Ingresos	175.299,71	88,16	137.174,79	4,99	1.547.417,91	18,73	103.441,96	1,33

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: La Autora

En el Cuadro 20 al culminar este período 2008, cierra el Continental Overseas con el 11,84% de Intereses y Descuentos Ganados, y el 88,16% en Otros

Ingresos, mientras que en 0% terminan las cuentas de Comisiones Ganadas, Utilidades Financieras, Ingresos por Servicios, y Otros Ingresos Operacionales.

El Guayaquil Bank Trust con el 93,80% en Intereses y Descuentos Ganados, el 0,50% Comisiones Ganadas, el 0,71% en Ingresos por Servicios, el 4,99% en Otros Ingresos.

El Pacífico Panamá cierra este período 2008 con el 77,83% en Intereses y Descuentos Ganados, el 3,01% Comisiones Ganadas, el 0,43% en Utilidades Financieras, el 18,73% en la cuenta de Otros Ingresos. Finalmente el Miami Agency cierra con el 89,70% en los Intereses y Descuentos Causados, el 3,20% en las Comisiones Causadas, el 0,12 % en Utilidades Financieras, el 5,62% en Otros Ingresos Operacionales, el 0,03% en Ingresos por Servicios, y el 1,33% en Otros Ingresos.

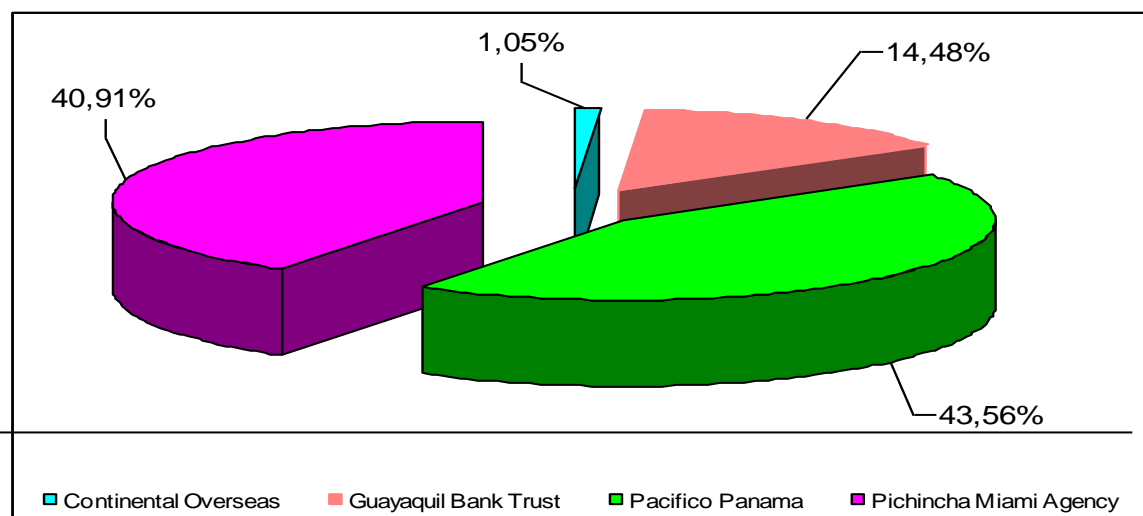


Figura 20. Total de Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador durante el período 2008

En la Figura 20, el Continental Overseas cierra con un Ingreso del 1,05%, el Guayaquil Bank Trust cierra con el 14,48% de participación, el Pichincha Miami Agency del 40,91% y el Pacífico Panamá con un sobresaliente porcentaje del 43,56%.

4.2. Análisis Horizontal de los Estados Financieros de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 - 2008

4.2.1. Análisis Horizontal de los Activos de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 - 2008

Cuadro 21. Total de los Activos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
Continental Overseas	13.173.567,96	-6.815.874,25	-51,74	6.357.693,71	-14.756,71	-0,23	6.342.937,00	197.632,88	3,12	6.540.569,88
Guayaquil Bank Trust	71.898.295,81	14.883.401,65	-20,70	57.014.894,16	-12.316.693,11	-21,60	44.698.201,05	-41.256.758,58	-92,30	3.441.442,47
Pacifico Panamá	95.313.360,23	30.541.109,38	32,04	125.854.469,61	25.549.976,26	20,30	151.404.445,87	11.895.337,33	7,86	163.299.783,20
Pichincha Miami Agency	103.536.277,54	5.967.498,90	5,76	109.503.776,44	24.369.405,34	22,25	133.873.181,78	32.321.646,41	24,14	166.194.828,19

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el Cuadro 21 se verifica lo siguiente:

Durante el período 2005 el Continental Overseas mantiene un saldo de \$.13.173.567,96, en el 2006 \$6.357.693,71 teniendo un decrecimiento Absoluto de \$-6.815.874,25 y variación porcentual de -51,74%, ya que esta institución está en proceso de liquidación y los fondos disponibles están destinados a devoluciones de sus clientes, así mismo en el 2007 mantiene su saldo de \$. 6.342.937,00 y tiene una variación absoluta promedio de \$-14.756,71 y variación porcentual promedio del -0,23%, en el período 2008 presenta un saldo de \$6.540.569,88 con una variación absoluta de \$197.632,88 y una variación porcentual de 3,12%.

El Guayaquil Bank Trust en el año 2005 cierra el total de los Activos con \$.71.898.295,81, en el 2006 en \$57.014.894,16, presentando un incremento en la variación absoluta de \$.14.883.401,65; en el 2007 tiene un saldo de \$.44.698.201,05 y una variación absoluta promedio de -12.316.693,11 con una variación porcentual promedio del -21,60%, en el período 2008 presenta un saldo de \$3.441.442,47 con una variación absoluta de \$.-41.256.758,58 y una variación porcentual de -92,30%.

El Pacífico Panamá en el año 2005 cierra con un saldo de \$.95.313.360,23, en el 2006 con \$.125.854.469,61, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.30.541.109,38; y una variación porcentual de 32,04%, en el 2007 tiene un saldo de \$.151.404.445,87 y una variación absoluta promedio de \$.25.549.976,26 en este período ya se refleja fluidez de efectivo por la apropiada recuperación de su cartera de créditos y permite una mejor atención a sus clientes, cerrando con una variación porcentual promedio de 20,30% en el período 2008 se sigue incrementando su saldo con un total de \$163.299.783,20, con una variación absoluta de \$.11.895.337,33 y una variación porcentual de 7,86%.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.103.536.277,54, en el 2006 con \$.109.503.776,44, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.5.967.498,90; y una variación porcentual de 5,76%, en el 2007 tiene un saldo de \$.133.873.181,78 y una variación absoluta promedio de \$.24.369.405,34, cerrando con una variación porcentual promedio de 22,25% en el período 2008 se sigue incrementando su saldo con un total de \$166.194.828,19, con una variación absoluta de \$.32.321.646,41 y una variación porcentual de 24,14%.

4.2.1.1. Fondos Disponibles

Cuadro 22. Fondos Disponibles de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	6.462,00	-108,60	-1,68	6.353,40	0,00	0,00	6.353,40	0,00	0,00	6.353,40
11	Guayaquil Bank Trust	41.991.018,49	23.511.617,60	-55,99	18.479.400,89	11.198.530,66	60,60	29.677.931,55	-26.236.489,08	-88,40	3.441.442,47
	Pacifico Panamá	14.177.627,06	-5.474.863,62	-38,62	8.702.763,44	21.253.806,74	244,22	29.956.570,18	6.214.420,77	20,74	36.170.990,95
	Pichincha Miami Agency	3.031.140,89	-2.583.256,82	-85,22	447.884,07	1.959.379,90	437,47	2.407.263,97	27.154.589,83	1.128,03	29.561.853,80

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

El cuadro 22, muestra las variaciones de las cuentas de Fondos Disponibles, detalladas de la siguiente manera:

Durante el período 2005 el Continental Overseas mantiene un saldo \$6.462,00, en el 2006 presenta saldo de \$6.353,40 teniendo un decrecimiento absoluto de \$108,60 y variación porcentual de -1,68%, ya que esta institución está en proceso de liquidación y los fondos disponibles están destinados a devoluciones de sus clientes, así mismo en el 2007 y 2008 mantiene su saldo de \$6.353,40 lo que hace que no presente ninguna variación absoluta ni valor porcentual.

El Guayaquil Bank Trust en el año 2005 cierra con \$.41.991.018,49, en el 2006 presenta saldos de \$.18.479.400,89, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.-23.511.617,60 y una variación porcentual de -55,99%; en el 2007 hay un saldo de \$.29.677.931,55 y una variación absoluta promedio de 11.198.530,66 en vista de que este período se otorgó un mayor porcentaje de créditos a su clientes; una variación porcentual promedio del 60,60%, mientras que el período 2008 obtuvo un saldo de \$3.441.442,47 con una variación absoluta de \$-26.236.489,08 y un decremento en el variación porcentual de -88,40%.

El Pacífico Panamá en el año 2005 cierra con un saldo de \$.14.177.627,06, en el 2006 con un valor de \$.18.479.400,89, hay una variación absoluta en el período 2006 un saldo de \$.8.702.763,44 con una variación absoluta de \$.-5.474.863,62 y un decremento porcentual de -38,62%; en el 2007 obtuvo un saldo de \$.29.956.570,18 y una variación absoluta promedio de \$.21.253.806,74 en este período ya se refleja fluidez de efectivo por la apropiada recuperación de su cartera de créditos y permite una mejor atención a sus clientes, cerrando con una variación porcentual promedio de 244,22%, mientras que en el período 2008 se sigue incrementando su saldo con un total de \$36.170.990,95, con una variación absoluta de \$.6.214.420,77 y una variación porcentual de 20,74%.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.3.031.140,89, en el 2006 con \$.447.884,07, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.-2.583.256,82; y una variación porcentual de -85,22%, en el 2007 tiene un saldo de \$.2.407.263,97 y una variación absoluta promedio de \$.1.959.379,90,

cerrando con una variación porcentual promedio de 437,47% en el período 2008 se sigue incrementando su saldo con un total de \$29.561.853,80, con una variación absoluta de \$.27.154.589,83 y una variación porcentual de 1.128,03%.

4.2.1.2. Operaciones Interbancarias

Cuadro 23. Operaciones Interbancarias de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cod.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	0,00			0,00			0,00			0,00
12	Guayaquil Bank Trust	0,00			0,00			0,00			0,00
	Pacifico Panamá	0,00			0,00			0,00			0,00
	Pichincha Miami Agency	10.100.000,00	11.200.000,00	110,89	21.300.000,00	9.700.000,00	45,54	31.000.000,00	-31.000.000,00	-100,00	0,00

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: La Autora

En el cuadro 23 se muestra que los Bancos continental Overseas, Guayaquil Bank Trust y Pacífico Panamá no reflejan saldo alguno durante los períodos 2005 – 2008, mientras que el Pichincha Miami Agency es el único de los bancos estudiados que ha realizado operaciones interbancarias obteniendo como resultado para el año 2005 un saldo de \$10.100.000,00 y para el año 2006 un saldo de \$21.300.000,00 con una variación absoluta de \$11.200.000,00 y una variación porcentual de 110,89%, para el año 2007 obtuvo un saldo de \$31.000.000,00 con una variación absoluta de \$9.700.000,00 y una variación porcentual de 45,54%, por último el en el año 2008 no se registró saldo alguno por lo que la variación porcentual fue de -100,00%.

4.2.1.3. Inversiones

Cuadro 24. Inversiones de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cod.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	585.748,41	-34.295,49	-5,85	551.452,92	5.412,25	0,98	556.865,17	5.724,15	1,03	562.589,32
13	Guayaquil Bank Trust	3.647.356,45	2.436.065,55	66,79	6.083.422,00	-998.369,23	-16,41	5.085.052,77	-5.085.052,77	-100,00	0,00
	Pacifico Panamá	34.147.056,26	30.881.574,73	90,44	65.028.630,99	35.376.306,35	54,40	100.404.937,34	20.869.335,48	20,79	121.274.272,82
	Pichincha Miami Agency	60.683.786,15	15.331.112,86	25,26	45.352.673,29	-6.799.439,97	-14,99	38.553.233,32	47.825.971,43	124,05	86.379.204,75

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

El cuadro 24 muestra las variaciones de las cuentas de Inversiones, detalladas de la siguiente manera:

Durante el período 2005 el Continental Overseas mantiene \$.585.748,41; en el 2006 obtuvo un saldo de \$.551.452,92 teniendo un decrecimiento absoluto de \$.34.295,49 y variación porcentual de -5,85%, ya que esta institución está en un proceso de liquidación y están realizando las devoluciones a sus clientes, así mismo en el 2007 mantiene su saldo de \$.556.865,17 y tiene una variación absoluta de \$.5.412,25 y una variación porcentual del 0,98%; por último para el año 2008 obtuvo un saldo de \$562.589,32 con una variación promedio absoluta de \$5.724,15 y una variación porcentual promedio del 1,03%.

El Guayaquil Bank Trust en el año 2005 cierra con \$.3.647.356,45, y en el 2006 con \$.6.083.422,00, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.2.436.065,55 y una variación porcentual de 66,79%; en el 2007 obtuvo un saldo de \$5.085.052,77; una variación absoluta promedio de \$.-998.369,23; una variación porcentual promedio del -16,41%, lo cual significa que en estos dos períodos ha tenido dificultades para financiar y entregar créditos a sus clientes lo que se ve reflejado en el año 2008 donde no se muestra saldo alguno en esta cuenta.

El Pacífico Panamá en el año 2005 cierra con \$.34.147.056,26, en el 2006 con \$.65.028.630,99, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.30.881.574,73 y una variación porcentual de 90,44%; en el 2007 obtuvo un saldo de \$.100.404.937,34 una variación absoluta de \$35.376.306,35 y una variación porcentual del 54,40%; terminando con un saldo para el año 2008 de \$121.274.272,82 con una variación absoluta promedio de \$.20.869.335,48 y una variación porcentual de 20,79%; en este período ya se refleja fluidez de efectivo por la apropiada recuperación de su cartera de créditos lo que permite una mejor atención a sus clientes.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.60.683.786,15, en el 2006 con \$.45.352.673,29, con una variación absoluta en el período 2006 de \$-15.331.112,86; y una variación porcentual de -25,26%, en el 2007 tiene un saldo de \$.38.553.233,32 y una variación absoluta promedio de \$-6.799.439,97, cerrando con una variación porcentual promedio de -14,99% en el período 2008 esta cuenta se recupera notablemente incrementando su saldo con un total de \$86.379.204,75, una variación absoluta de \$.47.825.971,43 y una variación porcentual de 124,05%.

4.2.1.4. Cartera de Créditos

Cuadro 25. Cartera de Créditos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cod.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	6.341.206,51	-5.710.169,57	90,05	631.036,94	-38.443,69	-6,09	592.593,25	167.886,52	28,33	760.479,77
14	Guayaquil Bank Trust	25.278.721,00	6.434.907,46	25,46	31.713.628,46	22.406.004,94	70,65	9.307.623,52	-9.307.623,52	-100,00	0,00
	Pacifico Panamá	40.994.910,34	4.490.628,89	10,95	45.485.539,23	29.408.048,62	64,65	16.077.490,61	11.753.602,87	-73,11	4.323.887,74
	Pichincha Miami Agency	27.626.214,56	12.390.898,05	44,85	40.017.112,61	17.713.417,24	44,26	57.730.529,85	11.065.372,04	-19,17	46.665.157,81

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: La Autora

El Cuadro 25 muestra las variaciones la cartera de Créditos, detalladas de la siguiente manera:

Durante el período 2005 el Continental Overseas mantiene \$.6.341.206,51, mientras que en el 2006 obtuvo saldos de \$.631.036,94 teniendo un decrecimiento absoluto de \$.-5.710.169,57 y variación porcentual de -90,05%, ya que esta institución está en un proceso de liquidación y está sólo recuperando los créditos ya otorgados a sus clientes, en el 2007 mantiene su saldo de \$.592.593,25 y tiene una variación absoluta de \$.-38.443,69 y variación porcentual del -6,09%, por último en el año 2008 obtuvo un saldo de \$760.479,77 con una variación absoluta promedio es de \$.167.886,52 y variación porcentual promedio del 28,33%, ya en este período se puede observar la excelente gestión de cobranza que ha implementado la institución ya que ha logrado incrementarlo considerablemente.

El Guayaquil Bank Trust en el año 2005 cierra con \$.25.278.721,00, mientras que en el año 2006 obtuvo saldo de \$.31.713.628,46, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.6.434.907,46 y una variación porcentual de 25,46%; en el 2007 obtuvo un saldo de \$9.307.623,52 con una variación absoluta de \$.-22.406.004,94 y una variación porcentual de -70,65%; mientras que el 2008 no registro saldos alguno en esta cuenta.

El Pacífico Panamá en el año 2005 cierra con \$.40.994.910,34, en el 2006 obtuvo saldos de \$.45.485.539,23, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.4.490.628,89 y una variación porcentual de 10,95%; en el 2007 obtuvo saldos de \$.16.077.490,61 con una variación absoluta de \$.-29.408.048,62 y una variación porcentual de -64,65%; por último el período 2008 obtuvo saldos de \$4.323.887,74 con una variación absoluta de \$-11.753.602,87 y una variación porcentual de -73,11%.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.27.626.214,56, en el 2006 con \$.40.017.112,61, con una variación absoluta en el período 2006 de 12.390.898,05; y una variación porcentual de 44,85%, en el 2007 tiene un saldo de \$.57.730.529,85 y una variación absoluta promedio de \$17.713.417,24, cerrando con una variación porcentual promedio de 44,26% en el período

2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$46.665.157,81, una variación absoluta de \$.-11.065.372,04 y una variación porcentual de -19,17%.

4.2.1.5. Deudores por Aceptación

Cuadro 26. Deudores por Aceptación de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	0,00			0,00			0,00			
15	Guayaquil Bank Trust	0,00			0,00			0,00			
	Pacifico Panamá	0,00			0,00			0,00			
	Pichincha Miami Agency	1.058.159,83	45.906,41	4,34	1.104.066,24	1.457.460,92	132,01	2.561.527,16	-362.657,93	-14,16	2.198.869,23

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 26 muestra que los Bancos continental Overseas, Guayaquil Bank Trust y Pacífico Panamá no reflejan saldo alguno durante los períodos 2005 – 2008, mientras que el Pichincha Miami Agency es el único de los bancos estudiados que tiene deudores por aceptación obteniendo como resultado para el año 2005 un saldo de \$1.058.159,83 y para el año 2006 un saldo de \$1.104.066,24 con una variación absoluta de \$45.906,41 y una variación porcentual de 4,34%, para el año 2007 obtuvo un saldo de \$2.561.527,16 con una variación absoluta de \$1.457.460,92 y una variación porcentual de 132,01%, por último el en el año 2008 obtuvo un saldo de \$2.198.869,23 con una variación absoluta de \$-362.657,93 y una variación porcentual de -14,16%.

4.2.1.5. Cuentas por Cobrar

Cuadro 27. Cuentas por Cobrar de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	6.240.054,04	-1.071.203,59	17,17	5.168.850,45	18.274,73	0,35	5.187.125,18	24.022,21	0,46	5.211.147,39
16	Guayaquil Bank Trust	460.636,41	133.106,15	28,90	593.742,56	-102.709,35	-17,30	491.033,21	-491.033,21	-100,00	0,00
	Pacífico Panamá	1.683.518,58	724.402,28	43,03	2.407.920,86	-1.413.335,66	-58,70	994.585,20	-83.830,08	-8,43	910.755,12
	Pichincha Miami Agency	722.719,68	131.565,47	18,20	854.285,15	531.201,63	62,18	1.385.486,78	-435.734,73	-31,45	949.752,05

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: La Autora

En el Cuadro 27 nos muestra lo siguiente:

El Continental Overseas cierra el 2005 con \$.6.240.054,04, mientras que el 2006 con \$.5.168.850,45, con una variación absoluta de \$.-1.071.203,59 y una variación porcentual del -17,17%; así mismo en el 2007 cierra con \$.5.187.125,18, con una variación absoluta de \$.18.274,73 y una variación porcentual del 0,35%, por último en el año 2008 obtuvo saldos de \$.5.211.147,39 con una variación absoluta de \$.24.022,21 y una variación porcentual de 0,46%, lo que nos indica que ha estado gestionando los cobros respectivos a sus clientes.

El Guayaquil Bank Trust termina el período 2005 con \$. 460.636,41, mientras que en el 2006 termina con \$.593.742,56, teniendo una variación absoluta de \$.133.106,15 y una variación porcentual del 28,90%; así mismo el 2007 queda con \$.491.033,21, realizando la comparación correspondiente nos da una variación absoluta para este período de \$.-102.709,35 y una variación porcentual del -17,30%, lo que significa que sus deudores han cumplido con sus compromisos crediticios y brindar mayor fluidez de efectivo para sus clientes. Por último culmina el período contable del 2008 sin valor alguno.

El Pacífico Panamá cierra el período 2005 con \$.1.683.518,58, mientras que en el 2006 con \$. 2.407.920,86 resultando una variación absoluta de

\$724.402,28 y una variación porcentual del 43,03%. En el 2007 tiene un saldo de \$994.585,20 con una variación absoluta de \$-1,413.335,86 y una variación porcentual en decremento del -58,70%. Por último para el 2008 presenta saldos de \$910.755,12 con una variación absoluta de \$-83.830,0 y una variación porcentual de -8,43%.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$722.719,68, mientras que en el 2006 con \$854.285,15, con una variación absoluta en el período 2006 de \$131.565,47; y una variación porcentual de 18,20%, en el 2007 tiene un saldo de \$1.385.486,78 y una variación absoluta promedio de \$531.201,63, cerrando con una variación porcentual promedio de 62,18% en el período 2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$949.752,05, una variación absoluta de \$-435.734,73 y una variación porcentual de -31,4%.

4.2.1.6. Bienes realizables, Adjudicados por pago de Arrendamiento Mercantil y no utilizados por la Institución.

Cuadro 28. Bienes realizables, Adjudicados por pago de Arrendamiento Mercantil y no utilizados por la Institución de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	0,00			0,00			0,00			0,00
17	Guayaquil Bank Trust	67.971,61	-67.971,61	-100,00	0,00			0,00			0,00
	Pacífico Panamá	0,00			0,00			0,00			0,00
	Pichincha Miami Agency	0,00			0,00			0,00			0,00

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: La Autora

En el cuadro 28 muestra que los Bancos continental Overseas, Pacífico Panamá y Pichincha Miami Agency no reflejan saldo alguno durante los períodos 2005 – 2008, mientras que el Guayaquil Bank Trust es el único de los bancos estudiados que tiene Bienes realizables en el período 2005 con un saldo de \$67.971,61, pero que en los períodos 2006, 2007 y 2008 ya no registra valor alguno.

4.2.1.7. Propiedades y Equipos

Cuadro 29. Propiedades y Equipos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	97,00	-97,00	100,00	0,00			0,00			0,00
18	Guayaquil Bank Trust	38.974,43	-21.214,43	-54,43	17.760,00	0,00	0,00	17.760,00	-17.760,00	-100,00	0,00
	Pacifico Panamá	3.767.654,23	-142.739,46	-3,79	3.624.914,77	-218.339,67	-6,02	3.406.575,10	-3.347.190,91	-98,26	59.384,19
	Pichincha Miami Agency	91.373,44	74.704,38	81,76	166.077,82	-76.322,92	-45,96	89.754,90	79.027,58	88,05	168.782,48

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 29 muestra que el Continental Overseas sólo refleja saldos de \$.97,00 en el año 2005, mientras que para los demás períodos en estudio no presenta saldo alguno.

El Guayaquil Bank Trust cierra el 2005 con \$.38.974,43, mientras que en el 2006 cierra con \$.17.760,00, teniendo una variación absoluta de \$.-21.214,43 y una variación porcentual de -54,43%; en el 2007 cierra el período con \$.17.760,00 que corresponde al mismo valor del período anterior, por lo que no presenta valores de variación absoluta ni variación porcentual, por último en el período 2008 tampoco se registro saldo alguno en la antes menciona cuenta.

El Pacífico Panamá tiene un saldo en el 2005 de \$.3.767.654,23, mientras que en el 2006 mantiene un saldo de \$.3.624.914,77 con una variación absoluta de \$.-142.739,46 y un variación porcentual en decremento del -3,79%. En el 2007 cierra con \$.3.406.575,10 con una variación absoluta de \$.-218.339,67 y una variación porcentual del -6,02%; por último para el año 2008 presenta saldos de \$.59.384,19 con una variación absoluta de \$.-3.347.190,91 y una variación porcentual de -98,26% es decir se puede apreciar una gran disminución debido a que seguramente se dio de baja a ciertos equipos de oficina de la entidad.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.91.373,44, mientras que en el 2006 con \$.166.077,82, con una variación absoluta en el período

2006 de \$74.704,38; y una variación porcentual de 81,76%, en el 2007 tiene un saldo de \$.89.754,90 y una variación absoluta promedio de \$-76.322,92, cerrando con una variación porcentual promedio de -45,96% en el período 2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$168.782,48, una variación absoluta de \$.79.027,58 y una variación porcentual de 88,05%.

4.2.1.8. Otros Activos

Cuadro 30. Otros Activos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	0,00			0,00			0,00			0,00
19	Guayaquil Bank Trust	413.617,42	-286.677,17	-69,31	126.940,25	-8.140,25	-6,41	118.800,00	-118.800,00	-100,00	0,00
	Pacífico Panamá	542.593,76	62.106,56	11,45	604.700,32	-40.412,88	-6,68	564.287,44	-3.795,06	-0,67	560.492,38
	Pichincha Miami Agency	222.882,99	38.794,27	17,41	261.677,26	-116.291,46	-44,44	145.385,80	125.822,27	86,54	271.208,07

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 30 muestra que en el 2005 el Continental Overseas no presentó saldo alguno durante los períodos 2005 – 2008.

El Guayaquil Bank Trust cierra el 2005 con \$413.617,42, mientras en el 2006 cierra el período con un saldo \$.126.940,25, teniendo una variación absoluta de \$-286.677,17y una variación porcentual del -69.31% ya que es este período se liquidaron los gastos Diferidos del banco. En el 2007 mantiene un saldo de \$.118.800,00, con una variación absoluta de \$- 8.140,25 y una variación porcentual del -6,41%, y por último en el año 2008 no presentó saldo alguno.

El Pacífico Panamá cierra este período 2005 con una saldo de \$.542.593,76 y en el 2006 con \$.604.700,32, resultando una variación absoluta de \$.62.106,56 y una variación porcentual del 11,45%, en el 2007 mantiene un saldo de \$.564.287,44; con una variación absoluta de \$-40.412,88 y una variación porcentual del -6,68%, por último en el año 2008 presentó saldos de

\$560.492,38 con una variación absoluta de \$-3.795,06 y una variación porcentual en decremento de -0,67%.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.222.882,99, mientras que en el 2006 con \$.261.677,26, con una variación absoluta en el período 2006 de \$38.794,27; y una variación porcentual de 17,41%, en el 2007 tiene un saldo de \$.145.385,80 y una variación absoluta promedio de \$-116.291,46, cerrando con una variación porcentual promedio de -44,44% en el período 2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$271.208,07, una variación absoluta de \$.125.822,27 y una variación porcentual de 86,54%.

4.2.2. Análisis Horizontal de los Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 - 2008

Cuadro 31. Total de los Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
Continental Overseas	5.364.801,20	2.498,96	0,05	5.367.300,16	-11.881,51	-0,22	5.355.418,65	12.991,79	0,24	5.368.410,44
Guayaquil Bank Trust	68.501.942,76	14.914.456,18	-21,77	53.587.486,58	-12.328.743,65	23,01	41.258.742,93	-41.258.742,93	100,00	0,00
Pacífico Panamá	88.480.220,82	21.768.256,16	24,60	110.248.476,98	25.692.420,62	23,30	135.940.897,60	8.930.544,75	6,57	144.871.442,35
Pichincha Miami Agency	97.969.982,85	8.234.358,91	8,40	106.204.341,76	18.060.485,32	17,01	124.264.827,08	40.561.769,78	32,64	164.826.596,86

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 31 se aprecia los siguientes valores:

En el período 2005 el Continental Overseas cierra su período en la Cuenta de Pasivos con un saldo de \$.5.364.801,20, mientras que el año 2006 cierra con un saldo de \$.5.367.300,16 con una variación absoluta de \$2.498,96 y una variación porcentual de 0,05% en el año 2007 presentó saldos de \$.5.355.418,65, con una variación absoluta de \$-11.881,51 y un decremento porcentual de -0,22% mientras que para el año 2008 presentó saldos de \$5.368.410,44 con variación absoluta de \$12.991,79 y una variación porcentual de 0,24%, básicamente el rubro que se mantiene son las Obligaciones que

tiene el Banco con el público, debido a que la institución sufrió una especie de estancamiento en los procesos judiciales que hasta la actualidad se están ejecutando para poder recuperar dichos valores y poder devolver los recursos a sus acreedores.

El Guayaquil Bank Trust cierra su período 2005 con un saldo de \$.68.501.942,76, frente al período 2006 que termina con un saldo de \$.53.587.486,58, ya que al bajar los fondos disponibles automáticamente bajan las obligaciones con el público presentando una variabilidad absoluta de \$-14.914.456,18 y una variación porcentual de -21,77%; por lo que en el 2007 culmina su período con un saldo de \$.41.258.742,93, en vista de que ha bajado el rubro de inversiones obteniendo una variabilidad de \$-12.328.743,65 y una variación porcentual de -23,01% y por último en el año 2008 no presenta valor alguno en su saldo final.

El Pacífico Panamá cierra su período 2005 con un saldo de \$.88.480.220,82, mientras el año 2006 culmina su período con \$.110.248.476,98, debido a que se atendió a los clientes con Créditos lo que aumentó el rubro de Cartera de Crédito y disminuyó sus fondos Disponibles que son los que nos sirven para soportar cualquier retiro inesperado por parte de los clientes, obteniendo una variabilidad absoluta de \$21.768.256,16 y una variación porcentual de 24,60%; y en el año 2007 cierra con un saldo de \$.135.940.897,60, en este período se realizó una excelente recuperación de la Cartera de Créditos, subieron los Fondos Disponibles y se mantiene las Inversiones; lo que soporta cualquier desfase futuro en la institución, presentando una variabilidad absoluta de \$25.692.420,62 y una variación porcentual de 23,30% por último en el año 2008 se obtuvo saldos de \$.144.871.442,35 una variabilidad absoluta de \$8.930.544,75 y una variación porcentual de 6,57%.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.97.969.982,85, mientras que en el 2006 con \$.106.204.341,76, con una variación absoluta en el período 2006 de \$8.234.358,91; y una variación porcentual de 8,40%, en el 2007 tiene un saldo de \$.124.264.827,08 y una variación absoluta promedio de

\$18.060.485,32, cerrando con una variación porcentual promedio de 17,01% en el período 2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$164.826.596,86, una variación absoluta de \$.40.561.769,78 y una variación porcentual de 32,64%.

4.2.2.1. Obligaciones con el Público

Cuadro 32. Obligaciones con el Público de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	97.235,69	-12.356,22	12,71	84.879,47	-12.582,81	-14,82	72.296,66	0,00	0,00	72.296,66
21	Guayaquil Bank Trust	48.458.640,19	14.898.438,07	30,74	33.560.202,12	12.324.640,04	-36,72	21.235.562,08	21.235.562,08	-100,00	0,00
	Pacifico Panamá	81.720.032,38	27.426.143,83	33,56	109.146.176,21	23.305.272,41	21,35	132.451.448,62	10.147.764,60	7,66	142.599.213,22
	Pichincha Miami Agency	81.782.326,60	8.452.369,74	10,34	90.234.696,34	15.747.450,11	17,45	105.982.146,45	7.386.517,27	6,97	113.368.663,72

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 32 se observa que en el año 2005 el continental Overseas cierra el período con \$.97.235,69 en el 2006 cierra con \$.84.879,47, resultando una variación absoluta de \$.-12.356,,22 y una variación porcentual del -12.71%. En el año 2006 tiene un saldo de \$.72.296,66 resultando una variación absoluta de \$.-12.582.81 y una variación porcentual del -14.82%. Por último en el año 2008 obtuvo el mismo valor de saldo del año anterior equivalente a \$72.296,66 por lo que podemos concluir que esta cuenta ha ido disminuyendo debido a que se iban devolviendo los depósitos a los clientes hasta la actualidad.

El período 2005 el Guayaquil Bank Trust mantiene un saldo de \$.48.458.640,19 y en el 2006 cierra con \$.33.560.202,12 con una variación absoluta de \$.-14.898.438,07 y una variación porcentual del -30,74%, en el año 2007 tiene un saldo de \$.21.235.562,08, resultando una variación absoluta de \$.-12.324.64,04 y una variación porcentual del -36,72%, lo cual significa que el banco tiene mayor disponibilidad de fondos y están invirtiendo más a largo plazo. Mientras que para el año 2008 no presenta valor alguno en sus saldos.

El Pacífico Panamá cierra en el 2005 con \$.81.720.032,38 en el 2006 con \$.109.146.176,21, con una variación absoluta de \$. 27.426.243,82 y una variación porcentual del 33,56%. En el 2007 mantiene un saldo de \$.132.451.448,62, con una variación absoluta de \$.23.305.272,40 y una variación porcentual de 21.35%. Por último en el año 2008 presentó saldos de \$142.599.213,22 con una variabilidad absoluta de \$10.147.764,60 y una variación porcentual de 7,66%.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.81.782.326,60, mientras que en el 2006 con \$.90.234.696,34, con una variación absoluta en el período 2006 de \$8.452.369,74; y una variación porcentual de 10,34%, en el 2007 tiene un saldo de \$.105.982.146,45 y una variación absoluta promedio de \$15.747.450,11, cerrando con una variación porcentual promedio de 17,45% en el período 2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$113.368.663,72, una variación absoluta de \$.7.386.517,27 y una variación porcentual de 6,97%.

4.2.2.2. Operaciones Interbancarias

Cuadro 33. Operaciones Interbancarias de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	0,00			0,00			0,00			0,00
22	Guayaquil Bank Trust	0,00			0,00			0,00			0,00
	Pacifico Panamá	0,00			0,00			0,00			0,00
	Pichincha Miami Agency	14.550.000,00	-300.000,00	-2,06	14.250.000,00	500.000,00	3,51	14.750.000,00	33.600.000,00	227,80	48.350.000,00

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 33 muestra que los Bancos continental Overseas, Guayaquil Bank Trust y Pacífico Panamá no reflejan saldo alguno durante los períodos 2005 – 2008, mientras que el Pichincha Miami Agency es el único de los bancos estudiados que tiene operaciones interbancarias obteniendo como resultado para el año 2005 un saldo de \$14.550.000,00 y para el año 2006 un saldo de \$.14.250.000,00 con una variación absoluta de \$-300.000,00 y una variación

porcentual de -2,06%, para el año 2007 obtuvo un saldo de \$14.750.000,00 con una variación absoluta de \$500.000,00 y una variación porcentual de 3,51%, por último el en el año 2008 obtuvo un saldo de \$. 48.350.000,00 con una variación absoluta de \$.33.600.000,00 y una variación porcentual de 227,80%.

4.2.2.3. Operaciones Inmediatas

Cuadro 34. Operaciones Inmediatas de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	0,00			0,00			0,00			0,00
23	Guayaquil Bank Trust	0,00			0,00			0,00			0,00
	Pacifico Panamá	0,00			0,00			0,00	250,00		250,00
	Pichincha Miami Agency	105.014,79	-30.560,34	29,10	74.454,45	1.583,10	2,13	76.037,55	-31.577,69	-41,53	44.459,86

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 34 muestra que los Bancos continental Overseas, Guayaquil Bank Trust y Pacífico Panamá no reflejan saldo alguno durante los períodos 2005 – 2008, mientras que el Pichincha Miami Agency es el único de los bancos estudiados que tiene operaciones inmediatas obteniendo como resultado para el año 2005 un saldo de \$105.014,79 y para el año 2006 un saldo de \$.74.454,45 con una variación absoluta de \$-30.560,34 y una variación porcentual de -29,10%, para el año 2007 obtuvo un saldo de \$76.037,55 con una variación absoluta de \$1.583,10 y una variación porcentual de 2,13%, por último el en el año 2008 obtuvo un saldo de \$.44.459,86 con una variación absoluta de \$.-31.577,69 y una variación porcentual de -41,53%.

4.2.2.4. Aceptaciones en Circulación

Cuadro 35. Aceptaciones en Circulación de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	0,00			0,00			0,00			0,00
24	Guayaquil Bank Trust	0,00			0,00			0,00			0,00
	Pacífico Panamá	0,00			0,00			0,00			0,00
	Pichincha Miami Agency	1.058.159,83	45.906,41	4,34	1.104.066,24	1.457.460,92	132,01	2.561.527,16	-362.657,93	-14,16	2.198.869,23

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 35 muestra que los Bancos continental Overseas, Guayaquil Bank Trust y Pacífico Panamá no reflejan saldo alguno durante los períodos 2005 – 2008, mientras que el Pichincha Miami Agency es el único de los bancos estudiados que tiene Aceptaciones en circulación obteniendo como resultado para el año 2005 un saldo de \$.1.058.159,83 y para el año 2006 un saldo de \$.1.104.066,24 con una variación absoluta de \$45.906,41 y una variación porcentual de 4,34%, para el año 2007 obtuvo un saldo de \$.2.561.527,16 con una variación absoluta de \$.1.457.460,92 y una variación porcentual de 132,01%, por último el en el año 2008 obtuvo un saldo de \$.2.198.869,23 con una variación absoluta de \$.-362.657,93 y una variación porcentual de -14,16%.

4.2.2.5. Cuentas por Pagar

Cuadro 36. Cuentas por Pagar de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	5.267.565,51	14.855,18	0,28	5.282.420,69	701,30	0,01	5.283.121,99	12.991,79	0,25	5.296.113,78
25	Guayaquil Bank Trust	43.302,57	-16.018,11	36,99	27.284,46	-4.103,61	-15,04	23.180,85	-23.180,85	100,00	0,00
	Pacífico Panamá	760.129,51	341.858,27	44,97	1.101.987,78	642.736,71	58,33	1.744.724,49	527.254,64	30,22	2.271.979,13
	Pichincha Miami Agency	305.553,49	80.482,94	26,34	386.036,43	353.802,82	91,65	739.839,25	-19.208,99	-2,60	720.630,26

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 36 se observa que el Banco Continental Overseas en el 2005 termina su período con \$. 5.267.565,51 y en el 2006 con \$.5.282.420, 69, resultando una variación absoluta de \$.14.855,18 y una variación porcentual de 0.28%. En el 2007 cierra con 5.283.121,99, con una variación absoluta de \$.701,30 y una variación porcentual de 0,01%; por último en el año 2008 presentó saldos de \$5.296.113,78 con una variabilidad absoluta de \$12.991,79 y una variación porcentual de %0,25.

El Guayaquil Bank Trust tiene un saldo en el 2005 de \$.43.302,57 y en el 2006 cierra con \$.27.284,46, teniendo una variación absoluta de \$.-16.018,11, lo que indica que en este período hubo un decrecimiento, y una variación porcentual del -36,99%, así mismo en el 2007 mantiene un saldo de \$.23.180,46, con una variación absoluta de \$.-4.103,61 y una variación porcentual del -15,04%; por último en el año 2008 no presentó saldo alguno.

El Pacífico Panamá cierra el período del 2005 con \$.760.129,51 y en el 2006 con \$.1.101.987,78, con una variación absoluta de \$.341.858,27 y una variación porcentual del 44,97%. En el 2007 cierra el período con \$.1.744.724.49, con una variación absoluta de \$.642.736,71 y una variación porcentual del 58,33%. Por último en el año 2008 presentó saldos de \$2.271.979,13 con una variabilidad absoluta de \$527.254,64 y una variación porcentual de 30,22% debido a la captación de recursos frescos en depósitos a plazo y cancelación de impuestos.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.305.553,49, mientras que en el 2006 con \$.386.036,43, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.80.482,94; y una variación porcentual de 26,34%, en el 2007 tiene un saldo de \$.739.839,25 y una variación absoluta promedio de \$.353.802,82, cerrando con una variación porcentual promedio de 91,65% en el período 2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$.720.630,26, una variación absoluta de \$.-19.208,99 y una variación porcentual de -2,60%.

4.2.2.6. Obligaciones Financieras

Cuadro 37. Obligaciones Financieras de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	0,00			0,00			0,00			0,00
26	Guayaquil Bank Trust	20.000.000,00	0,00	0,00	20.000.000,00	0,00	0,00	20.000.000,00	20.000.000,00	100,00	0,00
	Pacifico Panamá	0,00			0,00			0,00			0,00
	Pichincha Miami Agency	0,00			0,00			0,00			0,00

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 37 indica que los Bancos continental Overseas, Pacífico Panamá y Pichincha Miami Agency no reflejan saldo alguno durante los períodos 2005 – 2008, mientras que el Guayaquil Bank Trust es el único de los bancos estudiados que tiene obligaciones financieras obteniendo como resultado para el año 2005 un saldo de \$.20.000.000,00 el mismo que se mantiene en el período 2006 y 2007. Por último el en el año 2008 esta cuenta no reflejo valor alguno en sus saldos.

4.2.2.7. Obligaciones Convertibles en Acciones y Aportes para Futura Capitalización

Cuadro 38. Obligaciones Convertibles en Acciones y Aportes para Futura Capitalización de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	0,00			0,00			0,00			0,00
28	Guayaquil Bank Trust	0,00			0,00			0,00			0,00
	Pacifico Panamá	6.000.000,00	6.000.000,00	100,00	0,00			0,00			0,00
	Pichincha Miami Agency	0,00			0,00			0,00			0,00

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 38 se puede visualizar que los Bancos Continental Overseas, Guayaquil Bank Trust y Pichincha Miami Agency no reflejan saldo alguno

durante los períodos 2005 – 2008, mientras que el Pacífico Panamá es el único de los bancos estudiados que tiene obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización obteniendo como resultado para el año 2005 un saldo de \$.6.000.000,00 mientras que en los demás períodos estudiados no reflejo valor alguno en sus saldos.

4.2.2.8. Otros Pasivos

Cuadro 39. Otros Pasivos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	0,00			0,00			0,00			0,00
29	Guayaquil Bank Trust	0,00			0,00			0,00			0,00
	Pacífico Panamá	58,93	254,06	431,12	312,99	1.744.411,50	557.337,77	1.744.724,49	-1.744.724,49	100,00	0,00
	Pichincha Miami Agency	168.928,14	-13.839,84	-8,19	155.088,30	188,37	0,12	155.276,67	-11.302,88	-7,28	143.973,79

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 39 muestra que los Bancos Continental Overseas, y Guayaquil Bank Trust no reflejan saldo alguno durante los períodos 2005 – 2008.

Mientras que el Pacífico Panamá cierra el período del 2005 con \$.58,93 y en el 2006 con \$.312,99, con una variación absoluta de \$.254,06 y una variación porcentual del 431,12%. En el 2007 cierra el período con \$.1.744.724,49, con una variación absoluta de \$.1.744.411,50 y una variación porcentual del 557.337,77%. Por último en el año 2008 no presentó saldo alguno.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.168.928,14, mientras que en el 2006 con \$.155.088,30, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.-13.839,84; y una variación porcentual de -8,19%, en el 2007 tiene un saldo de \$.155.276,67 y una variación absoluta promedio de \$.188,37, cerrando con una variación porcentual promedio de 0,12% en el período

2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$.143.973,79, una variación absoluta de \$.-11.302,88 y una variación porcentual de -7,28%.

4.2.3. Análisis Horizontal del Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 - 2008

Cuadro 40.Total del Patrimonio de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
Continental Overseas	7.808.766,76	-6.818.373,21	-87,32	990.393,55	-2.875,20	-0,29	987.518,35	184.641,09	18,70	1.172.159,44
Guayaquil Bank Trust	3.396.353,05	31.054,53	0,91	3.427.407,58	12.050,54	0,35	3.439.458,12	1.984,35	0,06	3.441.442,47
Pacifico Panamá	6.833.139,41	8.772.853,22	128,39	15.605.992,63	1.598.760,01	10,24	17.204.752,64	1.223.588,21	7,11	18.428.340,85
Pichincha Miami Agency	5.566.294,69	1.433.139,99	25,75	6.999.434,68	2.608.920,02	37,27	9.608.354,70	-8.240.123,37	-85,76	1.368.231,33

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

El cuadro 40 demuestra lo siguiente:

En el período 2005 el Continental Overseas cierra su período en la Cuenta de Patrimonio con un saldo de \$.7.808.766,76, mientras que el año 2006 cierra con un saldo de \$.990.393,75 con una variabilidad absoluta de \$-6.818.373,21 y una variación porcentual de -87,32%; en el año 2007 culmina con un saldo de \$.987.518,35 y con una variabilidad absoluta de \$-2.875,20 y una variación porcentual de -0,29%, por último en el año 2008 presenta un saldo de \$1.172.159,44 con una variabilidad absoluta de \$184.641,09 y una variación porcentual de 18,70%, básicamente su capital social se disolvió, en vista de los múltiples compromisos de pago que mantenía dicha institución.

El Guayaquil Bank Trust cierra su Período 2005 con un saldo de \$.3.396.353,05, frente al Período 2006 que termina con un saldo de \$.3.427.407,58, con una variabilidad absoluta de \$31.054,53 y una variación porcentual de 0,91%, mientras que en el 2007 culmina su Período con un saldo de \$.3.439.458,12, con una variabilidad absoluta de \$12.050,54 y una variación porcentual de 0,35%. esto se debe a que no hay variación considerable, ya que se mantienen las mismas cifras en la cuenta de Reservas

y de su Capital social, por último en el año 2008 presentó saldos de \$3.441.442,47 con una variabilidad absoluta de \$1.984,35 y una variación porcentual de 0,06%.

El Pacífico Panamá cierra su período 2005 con un saldo de \$.6.833.139,41, mientras que el año 2006 culmina su período con \$. 15.605.992,63, debido a un aumento de capital social con una variabilidad absoluta de \$8.772.853,22 una variación porcentual de 128,39%; mientras que el año 2007 cierra con un saldo de \$.17.204.752,64 con una variabilidad absoluta de \$1.598.760,01 y una variación porcentual de 10,24%, por último en el año 2008 presentó saldos de \$18.428.340,85 con una variabilidad absoluta de \$1.223.588,21 y una variación porcentual de 7,11%.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.5.566.294,69, mientras que en el 2006 con \$.6.999.434,68, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.1.433.139,99; y una variación porcentual de 25,75%, en el 2007 tiene un saldo de \$.9.608.354,70 y una variación absoluta promedio de \$.2.608.920,02, cerrando con una variación porcentual promedio de 37,27% en el período 2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$.1.368.231,33, una variación absoluta de \$.-8.240.123,37 y una variación porcentual de -85,76%.

4.2.3.1. Capital Social

Cuadro 41. Capital Social de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	7.547.494,84	7.040.596,84	-93,28	506.898,00	0,00	0,00	506.898,00	0,00	0,00	506.898,00
31	Guayaquil Bank Trust	3.000.000,00	0,00	0,00	3.000.000,00	0,00	0,00	3.000.000,00	0,00	0,00	3.000.000,00
	Pacifico Panamá	5.325.900,00	6.000.000,00	112,66	11.325.900,00	0,00	0,00	11.325.900,00	0,00	0,00	11.325.900,00
	Pichincha Miami Agency	0,00			0,00			0,00			0,00

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 41 se observa que el Banco Continental Overseas en el 2005 tiene un saldo de \$.7.547.494,84 frente al 2006 que baja su Capital

Social a \$.506.898,00, con una variación absoluta de \$.-7.040.596,84 y una variación porcentual de -93,28%; ya que todos los rubros del balance se van a disminuyendo y se están entregando a sus acreedores. Mientras que en el 2007 y 2008 mantiene el saldo de \$.506.898,00 con una variación absoluta de \$.0.00 y porcentual de 0.00%.

El Guayaquil Bank Trust cierra el período 2005, 2006, 2007 y 2008 con un valor de \$. 3.000.000,00; lo que nos indica que no ha tenido ni incremento ni disminución de su Capital Social en los períodos antes mencionados.

El Capital Social del Pacífico Panamá tiene un saldo de \$.5.325.900,00, en el 2006 incrementa su valor a \$.11.325.900,00, su variación absoluta es de \$.6.000.000,00 y su variación porcentual es del 112,65%; mantiene el mismo valor en el 2007 y 2008 el mismo que corresponde a \$.11.325.900,00 por lo que no existe ninguna variación ni absoluta ni porcentual, lo que significa que tiene una buena estructura a nivel de capital mejorada en función de los resultados obtenidos y mayor seguridad y solvencia para atender las necesidades del mercado bancario. Por último el Pichincha Miami Agency no presenta saldo alguno en la cuenta antes mencionada durante todos los períodos estudiados.

4.2.3.2. Reservas

Cuadro 42. Reservas de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	0,00			0,00			0,00			0,00
33	Guayaquil Bank Trust	91.223,15	0,00	0,00	91.223,15	0,00	0,00	91.223,15	3.012,64	3,30	94.235,79
	Pacifico Panamá	-38.503,21	45.374,12	117,85	6.870,91	-205.977,69	-2.997,82	-199.106,78	215.984,75	108,48	16.877,97
	Pichincha Miami Agency	0,00			0,00			0,00			0,00

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 42 muestra que los Bancos Continental Overseas, y Pichincha Miami Agency no reflejan saldo alguno durante los períodos 2005 – 2008.

Mientras que el Guayaquil Bank Trust en el año 2005, 2006 y 2007 cierra con \$.91.223,15, no presentando variación absoluta ni porcentual en estos períodos, mientras que en el 2008 obtuvo un saldo de \$.94.235,79, con una variación absoluta de \$.3.012,64; y una variación porcentual de 3,30%.

El Pacífico Panamá cierra el período del 2005 con \$.-38.503,21 y en el 2006 con \$.6.870,91, con una variación absoluta de \$.45.374,12 y una variación porcentual del -117,85%. En el 2007 cierra el período con \$.-199.106,78, con una variación absoluta de \$.-205.977,69 y una variación porcentual del -2.997,82%. Por último en el año 2008 presentó saldos de \$16.877,97 con una variabilidad absoluta de \$.215.984,75 y una variación porcentual de -108,48%.

4.2.3.3. Resultados

Cuadro 43. Resultados de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad d 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	261.271,92	222.223,63	85,05	483.495,55	-2.875,20	-0,59	480.620,35	184.641,09	38,42	665.261,44
36	Guayaquil Bank Trust	305.129,90	31.054,53	10,18	336.184,43	12.050,54	3,58	348.234,97	-1.028,29	-0,30	347.206,68
	Pacífico Panamá	1.545.742,62	2.727.479,10	176,45	4.273.221,7 2	1.804.737,7 0	42,23	6.077.959,42	1.007.603,46	16,58	7.085.562,88
	Pichincha Miami Agency	5.566.294,69	1.433.139,99	25,75	6.999.434,6 8	2.608.920,0 2	37,27	9.608.354,70	-8.240.123,37	-85,76	1.368.231,33

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 43 se puede observar que en el 2005 el Continental Overseas muestra un saldo de \$.261.271,92 y en 2006 con \$.483.495,55, resultando una variación absoluta de \$.222.223,63 y una variación porcentual de 85,05%. En el 2007 cierra con \$.480.620,35, con una variación absoluta de \$.-2.875,20 y una variación porcentual del -0,59%; mientras que para el año 2008 se obtuvo saldos de \$665.261,44 con una variabilidad absoluta de \$184.641,09 y una variación porcentual de 38,42%.

El Guayaquil Bank Trust cierra el período 2005 con \$.305.129,90 y en el 2006 con \$. 336.184,43, con una variación de \$.31.054,53 y una variación porcentual del 10,18%; en el 2007 mantiene un saldo de \$.348.234,97 con una variación absoluta de \$.12.050,54 y una variación porcentual del 3,58%. Mientras que para el año 2008 obtuvo saldos de \$347.206,68 con una variabilidad absoluta de \$-1.028,29 y una variación porcentual de -0,30%.

El Pacífico Panamá cierra el año 2005 con \$.1.545.742,62 y el 2006 con \$.4.273.221,72, mostrando un considerable incremento y con una variación absoluta positiva de \$2.727.479,10 y una variación porcentual del 176,45%. En el 2007 nos muestra un saldo de \$.6.077.959,42 con una variación absoluta de \$1.804.737,70 y una variación porcentual del 42,23%; esto se debe a una buena gestión en la recuperación de la cartera de créditos y a las nuevas inversiones que ha realizado el banco. Por último para el año 2008 obtuvo saldos de \$7.085.562,88 con una variabilidad absoluta de \$1.007.603,46 y una variación porcentual de 16,58%.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.5.566.294,69, mientras que en el 2006 con \$.6.999.434,68, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.1.433.139,99; y una variación porcentual de 25,75%, en el 2007 tiene un saldo de \$.9.608.354,70 y una variación absoluta promedio de \$.2.608.920,02, cerrando con una variación porcentual promedio de 37,27% en el período 2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$.1.368.231,33, una variación absoluta de \$-8.240.123,37 y una variación porcentual de -85,76%.

4.2.4. Análisis Horizontal de los Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 - 2008

Cuadro 44. Total de los Gastos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
Continental Overseas	60.490,15	169.341,24	279,95	229.831,39	-206.031,86	89,64	23.799,53	-9.591,34	-40,30	14.208,19
Guayaquil Bank Trust	3.415.923,26	-776.603,71	-22,73	2.639.319,55	-690.426,39	26,16	1.948.893,16	797.288,81	40,91	2.746.181,97
Pacífico Panamá	4.419.972,84	1.375.610,70	31,12	5.795.583,54	820.040,56	14,15	6.615.624,10	625.408,79	9,45	7.241.032,89
Pichincha Miami Agency	4.800.371,99	493.115,10	10,27	5.293.487,09	1.052.977,11	19,89	6.346.464,20	360.620,48	5,68	6.707.084,68

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el Cuadro 44 refleja los siguientes rubros:

El Continental Overseas cierra el período 2005 con un saldo de \$.60.490,15 y en el 2006 con un saldo de \$.229.831,39, con una variabilidad absoluta de \$169.341,24 y una variación porcentual de 279,95%, mientras que el año 2007 obtuvo un saldo de \$.23.799,53 una variabilidad absoluta de \$-206.031,86 y una variación porcentual de -89,64%, por último en el 2008 obtuvo saldos de \$14.208,19 con una variabilidad absoluta de \$-9.591,34 y una variación porcentual de -40,30%.

El Guayaquil Bank Trust cierra sus operaciones en Gastos con un saldo de \$.3.415.923,26, en el 2006 termina con un saldo de \$.2.639.319,55 con una variabilidad absoluta de \$-776.603,71 y una variación porcentual de -22,73%; en el 2007 cierra el período con un saldo de \$.1.948.893,16, con una variabilidad absoluta de \$-690.426,39 y una variación porcentual de -26,16% mientras que en el 2008 cierra el período con un saldo de \$.2.746.181,97, con una variabilidad absoluta de \$797.288,81 y una variación porcentual de 40,91%.

El Pacífico Panamá cierra su período 2006 con un saldo de \$.4.419.972,84, en el 2006 con un saldo de \$.5.795.583,54 con una variabilidad absoluta de

\$1.375.610,70 y una variación porcentual de 31,12% el período 2007 culmina con un saldo de \$.6.615.624,10, con una variabilidad absoluta de \$820.040, y una variación porcentual de 14,15%, por último en el año 2008 obtuvo saldos de \$7.241.032,89 con una variabilidad absoluta de \$625.408,79 y una variación porcentual de 9,45% por lo que se puede determinar incrementos en cada año debido al crecimiento de sus captaciones y obviamente sus gastos de operación aumentan.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.4.800.371,99 mientras que en el 2006 con \$.5.293.487,09, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.493.115,10; y una variación porcentual de 10,27%, en el 2007 tiene un saldo de \$.6.346.464,20 y una variación absoluta promedio de \$.1.052.977,11 cerrando con una variación porcentual promedio de 19,89% en el período 2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$.6.707.084,68, una variación absoluta de \$.360.620,48 y una variación porcentual de 5,68%.

4.2.4.1. Intereses Causados

Cuadro 45. Intereses Causados de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	1.306,28	-1.306,28	100,00	0,00			0,00			0,00
41	Guayaquil Bank Trust	2.160.509,69	1.421.879,78	-65,81	738.629,91	-293.014,28	-39,67	445.615,63	1.144.714,83	256,88	1.590.330,46
	Pacifico Panamá	3.186.736,62	1.133.159,94	35,56	4.319.896,56	710.393,57	16,44	5.030.290,13	196.543,38	3,91	5.226.833,51
	Pichincha Miami Agency	1.962.981,68	773.940,31	39,43	2.736.921,99	711.350,17	25,99	3.448.272,16	33.478,24	0,97	3.481.750,40

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

Según los datos recolectados en el cuadro 45 el Continental Overseas refleja valores en esta cuenta solo en el período 2005 el mismo que equivale a \$.1.306,28.

En el Guayaquil Bank Trust se refleja para el 2005 un saldo de \$.2.160.509,69 y para el 2006 de \$.738.629,91 existiendo una variación absoluta de

\$.-1.421.879,78 y una variación porcentual del -65,81%; en el 2007 cierra el período con \$.445.615,63 y con una variación absoluta de \$.-293.014,28 y una variación porcentual del -39,67%. Por último en el año 2008 se obtuvo un saldo de \$1.590.330,46 con una variabilidad absoluta de \$1.144.714,83 y una variación porcentual de 256,88%.

El Pacífico Panamá culmina el 2005 con un saldo de \$.3.186.736,62 y en el 2006 con \$.4.319.896,56 con una variación absoluta positiva de \$.1.133.159,94 y una variación porcentual del 35,56%. En el 2007 cierra con un saldo de \$.5.030.290,13, y resulta con una variación absoluta y positiva de \$.710.393,57 y una variación porcentual de crecimiento del 16,44%. Por último el año 2008 obtuvo saldos de \$5.226.833,51 con una variabilidad absoluta de \$196.543,38 y una variación porcentual de 3,91%.

Demostrando de esta manera una administración satisfactoria ya que indica que se han manejado de forma técnica y acertada los recursos financieros de esta entidad.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.1.962.981,68, mientras que en el 2006 con \$.2.736.921,99, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.773.940,31; y una variación porcentual de 39,43%, en el 2007 tiene un saldo de \$.3.448.272,16 y una variación absoluta promedio de \$.711.350,17, cerrando con una variación porcentual promedio de 25,99% en el período 2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$.3.481.750,40, una variación absoluta de \$.33.478,24 y una variación porcentual de 0,97%.

4.2.4.2. Comisiones Causadas

Cuadro 46. Comisiones Causadas de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	0,00			0,00			0,00			0,00
42	Guayaquil Bank Trust	22.387,73	26.848,80	119,93	49.236,53	-38.218,73	-77,62	11.017,80	-616,17	-5,59	10.401,63
	Pacifico Panamá	78.302,04	36.153,08	46,17	114.455,12	53.354,13	46,62	167.809,25	257.393,40	153,38	425.202,65
	Pichincha Miami Agency	0,00			0,00			0,00			0,00

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 46 se observa que el Continental Overseas y el Pichincha Miami Agency no registran valores en dichas cuentas en ningún período de estudio.

El Guayaquil Bank Trust termina el período 2005 con \$.22.387, 73 y en el 2006 con \$.49.236,53, con una variación absoluta positiva de \$26.848,80 y una variación porcentual del 119,93%. En el 2007 cierra con un saldo de \$.11.017,80 con una variación absoluta de \$.-38.218,73 y una variación porcentual del -77,62%. Mientras que el año 2008 obtuvo saldos de \$10.401,63 con una variabilidad absoluta de \$-616,17 y una variación porcentual de -5,59%.

El Pacífico Panamá tiene un saldo en el 2005 de \$.78.302,04 y en año 2006 cierra el período con \$.114.455,12, con una variación absoluta de \$.36.153,08 y una variación porcentual del 46,17%. En el año 2007 culmina el período con un saldo de \$.167.809,25, lo que ocasiona una variación absoluta de \$.53.354,13 y una variación porcentual del 46,62%. Mientras que el año 2008 obtuvo saldos de \$425.202,65 con una variabilidad absoluta de \$257.393,40 y una variación porcentual de 153,38%.

4.2.4.3. Provisiones

Cuadro 47. Provisiones de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	10.871,99	-10.800,39	-99,34	71,60	-71,60	-100,00	0,00	19,00		19,00
44	Guayaquil Bank Trust	25.000,00	30.000,00	120,00	55.000,00	-55.000,00	-100,00	0,00	42.000,00		42.000,00
	Pacifico Panamá	102.500,00	-32.793,69	-31,99	69.706,31	-69.706,31	-100,00	0,00	121.712,09		121.712,09
	Pichincha Miami Agency	0,00			0,00	100.000,00		100.000,00	-100.000,00	100,00	0,00

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 47 se observa que el Continental Overseas registra valores en el 2005 de \$.10.871,99 y en el 2006 de \$.71,60, lo que nos da una variación absoluta de \$.-10.800,39 y una variación porcentual de -99,34% para el período 2006. Mientras que en el 2007 esta cuenta no registra valor alguno y por último en el año 2008 obtuvo saldos de \$19,00.

El Guayaquil Bank Trust termina el período 2005 con \$25.000,00 y en el 2006 con \$.55.000,00, con una variación absoluta positiva de \$30.000,00 y una variación porcentual del 120,00%. En el 2007 no registra valores, y en el año 2008 obtuvo un saldo de \$42.000,00.

El Pacífico Panamá tiene un saldo en el 2005 de \$.102.500,00 y en año 2006 cierra el período con \$.69.706,31, con una variación absoluta de \$.-32.793,70 y una variación porcentual del -31,99%. En el año 2007 culmina el período con un saldo en 0,00, y en el 2008 obtuvo un saldo de \$121.712,09.

El Pichincha Miami Agency no registra valores en los períodos 2005 y 2006. Mientras que en el 2007 obtuvo un saldo de \$100.000,00, por último en el 2008 no se registra saldo alguno.

4.2.4.4. Gastos de Operación

Cuadro 48. Gastos de Operación de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	38.106,16	-16.235,91	42,61	21.870,25	-1.070,72	-4,90	20.799,53	-10.611,34	-51,02	10.188,19
45	Guayaquil Bank Trust	1.167.227,38	629.225,73	53,91	1.796.453,11	-304.193,38	-16,93	1.492.259,73	-448.809,85	-30,08	1.043.449,88
	Pacifico Panamá	1.049.059,98	242.309,32	23,10	1.291.369,30	126.155,42	9,77	1.417.524,72	49.685,78	3,51	1.467.210,50
	Pichincha Miami Agency	2.837.390,31	-290.137,49	10,23	2.547.252,82	241.741,22	9,49	2.788.994,04	423.517,04	15,19	3.212.511,08

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el 2005 el Continental Overseas muestra un saldo según el cuadro 48 figura 48 de \$.38.106,16 frente al 2006 que cierra con \$.21.870,25, resultando una variación absoluta de \$.-16.235,91 y una variación porcentual de -42,61%. En el 2007 cierra con \$.20.799,53, con una variación absoluta de \$.-1.070,72 y una variación porcentual del -4,90%; por último en el 2008 se obtuvo un saldo de \$10.188,19 con una variabilidad absoluta de \$-10.611,34 y una variación porcentual de -51,02%, lo cual es satisfactorio para la rentabilidad que generan sus recursos en los períodos mencionados.

El Guayaquil Bank Trust cierra el período 2005 con \$.1.167.227,38 y en el 2006 con \$. 1.796.453,11, con una variación de \$.629.225,73 y una variación porcentual del 53,91%; en el 2007 mantiene un saldo de \$.1.492.259,73 con una variación absoluta de \$.-304.193,38 y una variación porcentual del -16,93%. Por último en el 2008 obtuvo saldo de \$1.043.449,88 con una variabilidad absoluta de \$-448.809,85 y una variación porcentual de -30,08%.

El Pacífico Panamá cierra el año 2005 con \$.1.049.059,98 y el 2006 con \$.1.291.369,30, mostrando una variación absoluta positiva de \$242.309,32 y una variación porcentual del 23,10%. En el 2007 nos muestra un saldo de \$.1.417.524,72 con una variación absoluta de \$126.155,42 y una variación porcentual del 9,77%; mientras que el año 2008 obtuvo saldos de \$1.467.210,50 con una variación absoluta promedio de \$.49.685,78 y una variación porcentual promedio del 3,51%,

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.2.837.390,31, mientras que en el 2006 con \$.2.547.252,82, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.-290.137,49; y una variación porcentual de -10,23%, en el 2007 tiene un saldo de \$.2.788.994,04 y una variación absoluta promedio de \$.241.741,22, cerrando con una variación porcentual promedio de 9,49% en el período 2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$.3.212.511,08, una variación absoluta de \$.423.517,04 y una variación porcentual de 15,19%.

4.2.4.5. Otras Pérdidas Operacionales

Cuadro 49. Otras Pérdidas Operacionales de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	10.205,72	197.683,82	1.936,99	207.889,54	-204.889,54	-98,56	3.000,00	1.001,00	33,37	4.001,00
46	Guayaquil Bank Trust	0,00			0,00			0,00	60.000,00		60.000,00
	Pacífico Panamá	1.035,20	-878,95	-84,91	156,25	-156,25	-100,00	0,00			74,14
	Pichincha Miami Agency	0,00			0,00			0,00			0,00

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 49 se observa que en el año 2005 el Continental Overseas cierra el período con \$.10.205,72 en el 2006 cierra con un excesivo incremento de \$.207.889,54 resultando una variación absoluta de \$.197.683,82 y una variación porcentual del 1.936,99%. En el año 2007 tiene un saldo de \$.3.000,00 resultando una variación absoluta de \$.-204.889,54 y una variación porcentual del -98,56%. Mientras que en el año 2008 obtuvo saldos de \$4.001,00 con una variación absoluta promedio de \$.1.001,00 y una variación porcentual promedio del 33,37%.

El Guayaquil Bank Trust mantiene un saldo de \$.0.00 en los períodos 2005, 2006 y 2007 mientras que en el año 2008 registro un saldo de \$60.000,00.

El Pacífico Panamá cierra el período 2005 con un saldo de \$.1.035,20 en el 2006 con \$.156,25, con una variación absoluta de \$.-878,95 y una variación

porcentual del -84,91%. En el 2007 no registra valores, mientras que en el año 2008 obtuvo un saldo de \$74,14.

El Pichincha Miami Agency no registro valor alguno en los períodos estudiados.

4.2.5. Análisis Horizontal de los Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 - 2008

Cuadro 50. Total de los Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
Continental Overseas	346.645,29	105.409,73	30,41	452.055,02	-431.130,69	95,37	20.924,33	177.924,95	850,33	198.849,28
Guayaquil Bank Trust	3.437.674,38	-767.300,30	-22,32	2.670.374,08	-709.430,38	26,57	1.960.943,70	787.222,62	40,15	2.748.166,32
Pacifico Panamá	5.412.800,74	3.127.505,27	57,78	8.540.306,01	-100.202,82	-1,17	8.440.103,19	-175.922,74	-2,08	8.264.180,45
Pichincha Miami Agency	5.491.369,74	676.059,34	12,31	6.167.429,08	2.228.757,17	36,14	8.396.186,25	-633.570,16	-7,55	7.762.616,09

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

Como se refleja en el cuadro 50 el Continental Overseas cierra su período 2005 con un saldo de \$.346.645,29, frente al año 2006 que culmina con un saldo de \$.452.055,02, con una variabilidad absoluta de \$105.409,73 y una variación porcentual de 30,41%, a diferencia del 2007 disminuye este rubro considerablemente a \$.20.924,33, con una variabilidad absoluta de \$-431.130,69 y una variación porcentual de -95,37%, mientras que el año 2008 obtuvo saldos de \$198.849,28 con una variabilidad absoluta de \$177.924,95 y una variación porcentual de 850,33%.

El Guayaquil Bank Trust cierra su período 2005 con un saldo de \$.3.437.674,38 y en año 2006 cierra con un saldo de \$.2.670.374,08, con una variabilidad absoluta de \$-767.300,30 y una variación porcentual de -22,32%, culminando en el 2007 con un excedente en Ingresos de \$.1.960.943,70, con una variabilidad absoluta de \$-709.430,38 y una variación porcentual de -26,57% reflejándose en este rubro el decrecimiento de los intereses y descuentos ganados, mientras que en el año 2008 obtuvo un saldo de \$2.748.166,32 con

una variabilidad absoluta de \$787.222,62 y una variación porcentual de 40,15%.

En el caso del Pacífico Panamá que en el período 2005 presenta un saldo de \$5.412.800,74, mientras que en el año 2006 cerró con un saldo de \$8.540.306,01, con una variabilidad absoluta de \$3.127.505,27 y una variación porcentual de 57,78%, en el 2007 presento saldos de \$8.440.103,19; con una variabilidad absoluta de \$-100.202,82 y una variación porcentual de -1,17%, esta institución aumento sus captaciones de recursos del público, colocó mas créditos al sector productivo y eso significó más Ingresos en estos dos últimos períodos, mientras que para el año 2008 obtuvo un saldo de \$8.264.180,45 con una variabilidad absoluta de \$-175.922,74 y una variación porcentual de -2,08%.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$5.491.369,74, mientras que en el 2006 con \$6.167.429,08, con una variación absoluta en el período 2006 de \$676.059,34; y una variación porcentual de 12,31%, en el 2007 tiene un saldo de \$8.396.186,25 y una variación absoluta promedio de \$2.228.757,17, cerrando con una variación porcentual promedio de 36,14% en el período 2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$7.762.616,09, una variación absoluta de \$-633.570,16 y una variación porcentual de -7,55%.

4.2.5.1. Intereses y Descuentos Ganados

Cuadro 51. Intereses y Descuentos Ganados de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	168.759,68	-127.299,79	-75,43	41.459,89	-20.555,56	-49,58	20.904,33	2.645,24	12,65	23.549,57
51	Guayaquil Bank Trust	3.116.150,10	-968.457,70	-31,08	2.147.692,40	-338.363,53	-15,75	1.809.328,87	768.354,13	42,47	2.577.683,00
	Pacifico Panamá	4.903.143,88	2.303.471,77	46,98	7.206.615,65	717.034,12	9,95	7.923.649,77	-1.491.327,95	-18,82	6.432.321,82
	Pichincha Miami Agency	4.434.690,70	948.123,32	21,38	5.382.814,02	2.250.877,95	41,82	7.633.691,97	-670.435,93	-8,78	6.963.256,04

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el 2005 el Continental Overseas muestra un saldo según el cuadro 51 de \$.168.759,68 frente al 2006 que cierra con \$.41.459,89, resultando una variación absoluta de \$.-127.299,79 y una variación porcentual de -75,43%. En el 2007 cierra con \$20.904,33, con una variación absoluta de \$.-20.555,56 y una variación porcentual del -49,58%; en el año 2008 obtuvo saldos de \$23.549,57 con una variación absoluta promedio de \$.2.645,24 y una variación porcentual promedio de 12,65%.

El Guayaquil Bank Trust cierra el período 2005 con \$.3.116.150,10 y en el 2006 con \$.2.147.692,40, con una variación absoluta de \$.-968.457,70 y una variación porcentual del -31,08%; en el 2007 mantiene un saldo de \$.1.809.328,87 con una variación absoluta de \$.-338.363,53 y una variación porcentual del -15,75%. Mientras que para el año 2008 represento saldos de \$2.577.683,00 con una variación absoluta promedio de \$.768.354,13 y una variación porcentual del 42,47%,

El Pacífico Panamá cierra el año 2005 con \$.4.903.143,88 y el 2006 con \$.7.206.615,65, mostrando una variación absoluta de \$2.303.471,80 y una variación porcentual del 46,98%. En el 2007 nos muestra un saldo de \$.7.923.649,77 con una variación absoluta de \$717.034,12 y una variación porcentual del 9,95%; por último el año 2008 presenta saldos de \$.6.432.321,82 con una variación absoluta promedio de \$.-1.491.327,95 y una variación porcentual promedio del -18,82%.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.4.434.690,70, mientras que en el 2006 con \$.5.382.814,02, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.948.123,32; y una variación porcentual de 21,38%, en el 2007 tiene un saldo de \$.7.633.691,97 y una variación absoluta promedio de \$.2.250.877,95, cerrando con una variación porcentual promedio de 41,82% en el período 2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$.6.963.256,04, una variación absoluta de \$.-670.435,93 y una variación porcentual de -8,78%.

4.2.5.2. Comisiones Ganadas

Cuadro 52. Comisiones Ganadas de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	0,00			0,00			0,00			0,00
52	Guayaquil Bank Trust	217.032,09	-46.331,58	-21,35	170.700,51	-89.018,49	-52,15	81.682,02	-68.053,33	-83,31	13.628,69
	Pacífico Panamá	62.008,81	41.921,90	67,61	103.930,71	130.275,64	125,35	234.206,35	14.766,38	6,30	248.972,73
	Pichincha Miami Agency	263.912,78	-108.387,88	-41,07	155.524,90	85.066,60	54,70	240.591,50	7.400,65	3,08	247.992,15

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 52 se observa que el Continental Overseas no refleja valores en esta cuenta.

El Guayaquil Bank Trust cierra el período 2005 con \$217.032,09 y en el 2006 con \$.170.700,51, con una variación absoluta de \$.-46.331,58 y una variación porcentual del -21,36%; en el 2007 mantiene un saldo de \$.81.682,02 con una variación absoluta de \$.-89.018,49 y una variación porcentual del -52,15%. Mientras que en el 2008 obtuvo saldos de \$13.628,69 una variación absoluta promedio de \$.-68.053,33 y una variación porcentual del -83,31%,

El Pacífico Panamá cierra el año 2005 con \$.62.008,81 y el 2006 con \$.103.930,71, mostrando un ligero aumento con una variación absoluta positiva de \$.41.921,90 y una variación porcentual del 67,61%. En el 2007 nos muestra un saldo de \$.234.206,35 con una variación absoluta de \$130.275,64 y una variación porcentual del 125,35%; mientras que el año 2008 obtuvo saldos de \$248.972,73 con una variación absoluta promedio de \$.14.766,38 y una variación porcentual promedio del 6,30%.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.263.912,78, mientras que en el 2006 con \$.155.524,90, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.-108.387,88; y una variación porcentual de -41,07%, en el 2007 tiene un saldo de \$.240.591,50 y una variación absoluta promedio de \$.85.066,60, cerrando con una variación porcentual promedio de 54,70% en

el período 2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$.247.992,15, una variación absoluta de \$.7.400,65 y una variación porcentual de 3,08%.

4.2.5.3. Utilidades Financieras

Cuadro 53. Utilidades Financieras de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	0,00			0,00			0,00			0,00
53	Guayaquil Bank Trust	0,00			0,00			0,00			0,00
	Pacifico Panamá	21.922,15	-21.922,15	100,00	0,00	12.503,65		12.503,65	22.964,34	183,66	35.467,99
	Pichincha Miami Agency	309.625,23	-298.010,20	-96,25	11.615,03	-804,64	-6,93	10.810,39	-1.598,33	-14,79	9.212,06

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 53 se observa que el Continental Overseas y el Guayaquil Bank Trust no registraron valor alguno durante los períodos en estudio.

El Pacífico Panamá cierra el período 2005 con un saldo de \$.21.922,15 mientras que en el 2006 no registra saldo alguno, el año 2007 obtuvo saldos de \$.12.503,65, y en el año 2008 presentó saldos de \$35.467,99 con una variación absoluta de \$.22.964,34 y una variación porcentual del 183,66%.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.309.625,23, mientras que en el 2006 con \$.11.615,03, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.-298.010,20; y una variación porcentual de -96,25%, en el 2007 tiene un saldo de \$.10.810,39 y una variación absoluta promedio de \$.-804,64, cerrando con una variación porcentual promedio de -6,93% en el período 2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$.9.212,06, una variación absoluta de \$.-1.598,33 y una variación porcentual de -14,79%.

4.2.5.4. Ingresos por Servicios

Cuadro 54. Ingresos por Servicios de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	0,00			0,00			0,00			0,00
54	Guayaquil Bank Trust	63.603,76	14.599,00	22,95	78.202,76	-43.526,03	-55,66	34.676,73	-14.996,89	-43,25	19.679,84
	Pacífico Panamá	0,00			0,00			0,00			0,00
	Pichincha Miami Agency	2.380,00	1.610,00	67,65	3.990,00	-665,00	-16,67	3.325,00	-835,00	-25,11	2.490,00

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 54 se aprecia que el Continental Overseas y el Pacífico Panamá no registraron valor alguno durante los períodos en estudio.

El Guayaquil Bank Trust cierra el período 2005 con un saldo de \$63.603,76 mientras que en el 2006 registra un saldo de \$78.202,76, con una variabilidad absoluta de \$14.599,00 y una variación porcentual de 22,95%, en el año 2007 obtuvo saldos de \$34.676,73, con una variabilidad absoluta de \$-43.526,03 y una variación porcentual de -55,66% y en el año 2008 presentó saldos de \$19.679,84 con una variación absoluta de \$-14.996,89 y una variación porcentual del -43,25%.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$309.625,23, mientras que en el 2006 con \$11.615,03, con una variación absoluta en el período 2006 de \$-298.010,20; y una variación porcentual de -96,25%, en el 2007 tiene un saldo de \$10.810,39 y una variación absoluta promedio de \$-804,64, cerrando con una variación porcentual promedio de -6,93% en el período 2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$9.212,06, una variación absoluta de \$-1.598,33 y una variación porcentual de -14,79%.

4.2.5.5. Otros Ingresos Operacionales

Cuadro 55. Otros Ingresos Operacionales de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	0,00			0,00			0,00			0,00
55	Guayaquil Bank Trust	0,00			0,00			0,00			0,00
	Pacifico Panamá	11.895,62	-11.895,62	100,00	0,00			0,00			0,00
	Pichincha Miami Agency	475.246,66	-15.231,28	-3,20	460.015,38	46.458,27	10,10	506.473,65	-70.249,77	-13,87	436.223,88

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 55 se observa que el Continental Overseas y el Guayaquil Bank Trust no registraron valor alguno durante los períodos en estudio. El Pacifico Panamá cierra el período 2005 con un saldo de \$.11.895,62 mientras que en el 2006, 2007 y 2008 no registra saldo alguno.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.475.246,66, mientras que en el 2006 con \$.460.015,38, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.-15.231,28; y una variación porcentual de -3,20%, en el 2007 tiene un saldo de \$.506.473,65 y una variación absoluta promedio de \$.46.458,27, cerrando con una variación porcentual promedio de 10,10% en el período 2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$.436.223,88, una variación absoluta de \$.-70.249,77 y una variación porcentual de -13,87%.

4.2.5.6. Otros Ingresos

Cuadro 56. Otros Ingresos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Cód.	Instituciones	2005 (\$)	Variabilidad 2006 - 2005	%	2006 (\$)	Variabilidad 2007 - 2006	%	2007 (\$)	Variabilidad 2008 - 2007	%	2008 (\$)
	Continental Overseas	177.885,61	232.709,52	130,82	410.595,13	-410.575,13	-100,00	20,00	175.279,71	876.398,55	175.299,71
56	Guayaquil Bank Trust	40.888,43	232.889,98	569,57	273.778,41	-238.522,33	-87,12	35.256,08	101.918,71	289,08	137.174,79
	Pacifico Panamá	413.830,28	815.929,37	197,17	1.229.759,65	-960.016,23	-78,07	269.743,42	1.277.674,49	473,66	1.547.417,91
	Pichincha Miami Agency	5.514,37	147.955,38	2.683,09	153.469,75	-152.176,01	-99,16	1.293,74	102.148,22	7.895,58	103.441,96

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el 2005 el Continental Overseas muestra un saldo según el cuadro 56 de \$.177.885, 61 frente al 2006 que cierra con \$.410.595, 13, resultando una variación absoluta positiva de \$. 232.709,52 y una variación porcentual de 130,82%. En el 2007 cierra con \$.20,00, con una variación absoluta de \$.-410.575,13 y una variación porcentual del -100,00%; mientras que el año 2008 presento saldos de \$175.299,71 con una variación absoluta promedio de \$.175.279,71 y una variación porcentual promedio del 876.398,55%.

El Guayaquil Bank Trust cierra el período 2005 con \$.40.888,43 y en el 2006 con \$.273.778,41, con una variación absoluta de \$.232.889,98 y una variación porcentual del 569,57%; en el 2007 mantiene un saldo de \$.35.256,08 con una variación absoluta de \$. -238.522,33 y una variación porcentual del -87,12%. Por último en el 2008 presentó un saldo de \$137.174,79 con una variación absoluta promedio de \$.101.918,71 y una variación porcentual del 289,08%.

El Pacífico Panamá cierra el año 2005 con \$.413.830,28 y el 2006 con \$.1.229.759,65, mostrando un aumento considerable y con una variación absoluta positiva de \$815.929,37 y una variación porcentual del 197,17%. En el 2007 nos muestra un saldo de \$.269.743,42 con una variación absoluta de \$.-960.016,23 y una variación porcentual del -78,07%; mientras que en el 2008 se obtuvo saldos de \$1.547.417,91 con una variación absoluta promedio de \$.1.277.674,49 y una variación porcentual promedio del 473,66%.

El Pichincha Miami Agency en el año 2005 cierra con \$.5.514,37, mientras que en el 2006 con \$.153.469,75, con una variación absoluta en el período 2006 de \$.147.955,38; y una variación porcentual de 2.683,09%, en el 2007 tiene un saldo de \$.1.293,74 y una variación absoluta promedio de \$.-152.176,01, cerrando con una variación porcentual promedio de -99,16% en el período 2008 esta cuenta obtuvo un saldo de \$.103.441,96, una variación absoluta de \$.102.148,22 y una variación porcentual de 7.895,58%.

4.3. Análisis de los Indicadores Financieros de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 – 2008.

4.3.1. Capital

4.3.1.1. Cobertura Patrimonial de Activos

Cuadro 57. Cobertura Patrimonial de Activos de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005	Variabilidad 2006 - 2005	2006	Variabilidad 2007 - 2006	2007	Variabilidad 2008 - 2007	2008
Continental Overseas	166,04%	-138,77	27,27%	-0,29	26,98%	4,98	31,96%
Guayaquil Bank Trust	791,90%	-21.161,13	-20369,23%	17.920,61	-2448,62%	2.348,62	-100,00%
Pacífico Panamá	122,52%	130,47	252,99%	156,55	409,54%	-462,67	-53,13%
Pichincha Miami Agency	595,98%	-3,83	592,15%	228,48	820,63%	-616,91	203,78%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el año 2005 como se refleja en el cuadro 57 el Continental Overseas tiene una cobertura patrimonial de 166,04%, el Guayaquil Bank Trust el 791,90%, el Pacífico Panamá el 122,52% y el Pichincha Miami Agency el 595,98%, lo que nos indica que el período 2005 el Banco de mayor cobertura fue el Guayaquil Bank Trust.

En el período 2006 el Continental Overseas tuvo una cobertura patrimonial de 27,27%, el Guayaquil Bank Trust el -20.369,23%, el Pacífico Panamá el 252,99% y el Pichincha Miami Agency el 592,15%, siendo el Pichincha Miami Agency el banco de mayor cobertura para el período en estudio teniendo una variación porcentual de -3,83% con respecto al período 2005.

En el período 2007 el Continental Overseas tuvo una cobertura patrimonial de 26,98%, el Guayaquil Bank Trust el -2.448,62%, el Pacífico Panamá el 409,54% y el Pichincha Miami Agency el 820,63%, manteniéndose el Pichincha Miami Agency como el banco de mayor cobertura para el período 2007 con una variación porcentual de 228,48% con respecto al período 2006 siendo este una buena opción para sus inversionistas.

En el período 2008 el Continental Overseas tuvo una cobertura patrimonial de 31,96%, el Guayaquil Bank Trust el -100,00%, el Pacífico Panamá el -53,13% y el Pichincha Miami Agency el 203,72%.

4.3.1.2. Solvencia

Cuadro 58. Solvencia de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005	Variabilidad 2006 - 2005	2006	Variabilidad 2007 - 2006	2007	Variabilidad 2008 - 2007	2008
Continental Overseas	151,27%	-132,50	18,77%	-0,01	18,76%	3,92	22,68%
Guayaquil Bank Trust	93,98%	-41,02	52,96%	10,44	63,40%	-63,40	0,00%
Pacifico Panamá	17,80%	7,07	24,87%	-1,29	23,58%	1,42	25,00%
Pichincha Miami Agency	9,85%	0,65	10,50%	-0,50	10,00%	0,00	10,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 58 se observa que en el año 2005 el índice de Solvencia para el Continental Overseas fue del 151,27%, el Guayaquil Bank Trust de 93,98%, el Pacifico Panamá de 17,80% y el Pichincha Miami Agency de 9,85%.

En el año 2006 el índice de Solvencia para el Continental Overseas fue del 18,77%, el Guayaquil Bank Trust de 52,96%, el Pacifico Panamá de 24,87% y el Pichincha Miami Agency con el 10,50.

En el año 2007 el Continental Overseas tiene una solvencia del 18,76%, el Guayaquil Bank Trust con el 63,40%, el Pacífico Panamá con el 23,58% y el Pichincha Miami Agency con el 10,00%.

Por último en el año 2008 el Continental Overseas tiene una solvencia de 22,68%, el Guayaquil Bank Trust no registra valor alguno, el Pacífico Panamá con el 25,00% y el Pichincha Miami Agency con el 10,00%.

4.3.1.3. Patrimonio Secundario vs. Patrimonio Primario

Cuadro 59. Patrimonio Secundario vs. Patrimonio Primario de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005	Variabilidad 2006 - 2005	2006	Variabilidad 2007 - 2006	2007	Variabilidad 2008 - 2007	2008
Continental Overseas	3,78%	100,84	104,62%	-0,59	104,03%	-85,68	18,35%
Guayaquil Bank Trust	9,87%	1,01	10,88%	0,39	11,27%	-0,05	11,22%
Pacífico Panamá	14,15%	7,29	21,44%	-11,01	10,43%	-4,45	5,98%
Pichincha Miami Agency	85,67%	2,49	87,66%	-21,56	66,10%	8,29	74,39%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 59 se observa que en el año 2005 el índice de Patrimonio Secundario vs. Patrimonio Primario para el Continental Overseas fue del 3,78%, el Guayaquil Bank Trust de 9,87%, el Pacífico Panamá de 14,15% y el Pichincha Miami Agency con el 85,67%.

En el año 2006 el índice de Patrimonio Secundario vs. Patrimonio Primario para el Continental Overseas fue del 104,62%, el Guayaquil Bank Trust de 10,88%, el Pacífico Panamá de 21,44% y el Pichincha Miami Agency con el 8,11%.

En el año 2007 el Continental Overseas tiene un índice de Patrimonio Secundario vs. Patrimonio Primario del 104,03%, el Guayaquil Bank Trust con el 11,27%, el Pacífico Panamá con el 10,43%. y el Pichincha Miami Agency con el 66,10%.

Por último en el año 2008 el Continental Overseas tiene un índice de Patrimonio Secundario vs. Patrimonio Primario del 18,35%, el Guayaquil Bank Trust con el 11,22%, el Pacífico Panamá con el 5,98% y el Pichincha Miami Agency con el 74,39%.

4.3.2. Calidad de Activos

4.3.2.1. Morosidad Bruta Total

Cuadro 60. Morosidad Bruta Total de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005	Variabilidad 2006 - 2005	2006	Variabilidad 2007 - 2006	2007	Variabilidad 2008 - 2007	2008
Continental Overseas	0,62%	-0,35	0,27%	0,00	0,27%		0,00%
Guayaquil Bank Trust	0,81%	-0,63	0,18%	0,29	0,47%	-0,47	0,00%
Pacífico Panamá	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%
Pichincha Miami Agency	0,31%	-0,30	0,00%		0,00%		0,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 60 se observa que en el año 2005 el índice de Morosidad Bruta total para el Continental Overseas fue del 0,62%, el Guayaquil Bank Trust de 0,81% y el Pichincha Miami Agency de 0,31% mientras que el Pacífico Panamá no registro porcentaje alguno.

En el año 2006 la única institución que presenta morosidad bruta es el Guayaquil Bank Trust con el 0,18%, mientras que el Continental Overseas fue de 0,27%, el Pacífico Panamá y el Pichincha Miami Agency no registraron porcentaje alguno.

En el año 2007 la morosidad bruta para el Guayaquil Bank Trust fue de 0,47% incrementándose en el 0,29% con respecto al 2006, mientras que el Continental Overseas se mantuvo con el 0,27%, el Pacífico Panamá y el Pichincha Miami Agency no registra porcentaje alguno. De igual forma en el año 2008 tampoco se registran porcentajes por morosidad bruta.

4.3.2.2. Morosidad Cartera Comercial

Cuadro 61. Morosidad Cartera Comercial de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005	Variabilidad 2006 - 2005	2006	Variabilidad 2007 - 2006	2007	Variabilidad 2008 - 2007	2008
Continental Overseas	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%
Guayaquil Bank Trust	0,82%	-0,73	0,09%	0,30	0,39%		0,00%
Pacifico Panamá	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%
Pichincha Miami Agency	0,28%	-0,28	0,00%		0,00%		0,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 61 se aprecia la Morosidad Cartera Comercial para el Guayaquil Bank Trust en el 2005 fue de 0,82% mientras que para el año 2006 fue de 0,09% seguido del 2007 con el 0,39% mientras que para el año 2008 no registró porcentaje alguno.

Los bancos Continental Overseas y Panamá Pacífico no registraron porcentaje alguno en los períodos estudiados, mientras que el Pichincha Miami Agency en el año 2005 obtuvo un 0,28% mientras que en el 2006, 2007 y 2008 no obtuvieron porcentaje alguno.

4.3.2.3. Morosidad Cartera Consumo

Cuadro 62. Morosidad Cartera Consumo de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005	Variabilidad 2006 - 2005	2006	Variabilidad 2007 - 2006	2007	Variabilidad 2008 - 2007	2008
Continental Overseas	100,00%		100,00%		100,00%		100,00%
Guayaquil Bank Trust	0,77%	0,54	1,31%	-0,63	0,68%	-0,68	0,00%
Pacifico Panamá	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%
Pichincha Miami Agency	0,68%	-0,68	0,00%		0,00%		0,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 62 se aprecia que en el año 2005 el índice de Morosidad en la Cartera de Consumo para el Continental Overseas fue del 100,00%, el Guayaquil Bank Trust de 0,77% y el Pichincha Miami Agency de 0,68%, mientras que el Pacífico Panamá no registró ningún porcentaje en este período.

En el año 2006 el Continental Overseas presenta una morosidad del 100,00% y el Guayaquil Bank Trust el 1,31% mostrando una variación de 0,54% para este último, los bancos Pacífico Panamá y Pichincha Miami Agency registraron 0,00%.

En el año 2007 el Guayaquil Bank Trust presenta una morosidad de 0,68% mostrando una variación de -0,63, mientras que el Continental Overseas presenta una morosidad del 100,00%. El Pacífico Panamá y el Pichincha Miami Agency no reflejan valores de morosidad debido a que sus créditos son a corto plazo y los clientes a los que se les brinda los créditos son personas con un alto índice de responsabilidad en sus obligaciones crediticias.

Por último en el año 2008 sólo el Continental Overseas presenta el 100,00% mientras que el Guayaquil Bank Trust, Pacífico Panamá y el Pichincha Miami Agency no registraron valores de porcentaje en este índice financiero.

4.3.2.4. Provisiones / Cartera de Crédito Improductiva

Cuadro 63. Provisiones / Cartera de Crédito Improductiva de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005	Variabilidad 2006 - 2005	2006	Variabilidad 2007 - 2006	2007	Variabilidad 2008 - 2007	2008
Continental Overseas	-100,00%	200,00	100,00%	-100,00	0,00%	100,00	100,00%
Guayaquil Bank Trust	-68,53%	406,51	337,98%	100,28	438,26%	-438,26	0,00%
Pacífico Panamá	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%
Pichincha Miami Agency	-399,75%	399,75	0,00%		0,00%		0,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

Se puede verificar que en el año 2005 El continental Overseas tiene el -100,00%, mientras que el Guayaquil Bank Trust tiene el -68,53%, el Pichincha Miami Agency el -399,75% mientras que el Pacífico Panamá no presenta valores de porcentajes.

En el año 2006 el Continental Overseas tiene el 100%, el Guayaquil Bank Trust con el 337,98% con una variación con respecto al 2005 de 200,00%, y de 406.51% respectivamente; mientras que el Pacífico Panamá y el Pichincha Miami Agency no registraron valores de porcentaje

Para el año 2007 sólo el Guayaquil Bank Trust registró el 438,26%, mientras que las otras instituciones financieras en estudio no registraron valores en sus porcentajes de igual forma en el año 2008 sólo el Continental Overseas obtuvo el 100,00% de provisiones.

4.3.2.5. Cobertura de la Cartera Comercial

Cuadro 64. Cobertura de la Cartera Comercial de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005	Variabilidad 2006 - 2005	2006	Variabilidad 2007 - 2006	2007	Variabilidad 2008 - 2007	2008
Continental Overseas	-100,00%	200,00	100,00%	-100,00	0,00%	100,00	100,00%
Guayaquil Bank Trust	-40,53%	451,43	410,90%	-74,15	336,76%	-336,76	0,00%
Pacífico Panamá	0,00%	0,00	0,00%		0,00%		0,00%
Pichincha Miami Agency	-415,42%	415,42	0,00%		0,00%		0,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: La Autora

Se observa que el período 2005 el Continental obtuvo un -100,00%, el Guayaquil Bank Trust el -40,53%, el Pichincha Miami Agency el -415,42% y el Pacífico Panamá no registro porcentaje.

Para el año 2006 el Continental Overseas registro el 100,00% de la cobertura comercial seguido el Guayaquil Bank Trust con el 410,90% mientras que el Pacífico Panamá y Pichincha Miami Agency no registraron porcentaje alguno.

Para el año 2007 sólo el Guayaquil Bank Trust tiene el 336,76%, mientras que para el 2008 el Continental Overseas obtuvo el 100,00%, las demás instituciones en estudio no reflejan valores de porcentajes.

4.3.2.6. Cobertura de la Cartera Consumo

Cuadro 65. Cobertura de la Cartera Consumo de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005	Variabilidad 2006 - 2005	2006	Variabilidad 2007 - 2006	2007	Variabilidad 2008 - 2007	2008
Continental Overseas	-100,00%	200,00	100,00%	-100,00	0,00%	100,00	100,00%
Guayaquil Bank Trust	-344,97%	616,41	271,44%	315,10	586,53%	-586,53	0,00%
Pacífico Panamá	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%
Pichincha Miami Agency	-301,07%	301,07	0,00%		0,00%		0,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 65 se observa que en el período 2005 el Continental Overseas tiene un porcentaje de -100,00%, el Guayaquil Bank Trust del -344,97%, en el indica que este último no cubre los créditos de consumo de sus clientes, mientras que el Pichincha Miami Agency presentó el -301,07%.

En el año 2006 el Continental Overseas tiene el 100,00%, el Guayaquil Bank Trust el 271,44%, teniendo una variación del 200,00% y de 616,41% respectivamente en relación al 2005, lo que da a entender que el Guayaquil Bank Trust está liderando la cobertura de esta cartera de consumo. Por último el Pichincha Miami Agency con el 0,00%.

En el año 2007 el Continental Overseas tiene una cobertura del 0,00%, el Guayaquil Bank Trust se niveló y sobrepasó con el 586,53%, lo que significa que el banco que mayor cobertura de la cartera de consumo es el Guayaquil Bank Trust, ya que el Pichincha Miami Agency tampoco registró valor alguno en este índice.

Para el período 2008 sólo el Continental Overseas presento el 100,00%, mientras que el Guayaquil Bank Trust y el Pichincha Miami Agency obtuvieron el 0,00%. El Pacífico Panamá no refleja valores en ningún año de estudio.

4.3.3. Manejo Administrativo

4.3.3.1. Activos Productivos / Pasivos con Costo

Cuadro 66. Activos Productivos / Pasivos con Costo de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005	Variabilidad 2006 - 2005	2006	Variabilidad 2007 - 2006	2007	Variabilidad 2008 - 2007	2008
Continental Overseas	8711,34%	-5.499,78	3.211,56%	513,24	3.724,79%	240,16	3.964,96%
Guayaquil Bank Trust	152,23%	116,23	268,46%	-142,28	126,18%	-126,18	
Pacífico Panamá	110,07%	-0,31	109,77%	0,99	110,76%	2,72	113,48%
Pichincha Miami Agency	113,12%	13,06	126,18%	-5,04	121,13%	-1,68	119,45%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el período 2005 el Continental Overseas tiene un porcentaje de 8711,34%%, el Guayaquil Bank Trust del 152,23%, el Pacífico Panamá 110,07% y el Pichincha Miami Agency el 113,12%, como se muestra en el cuadro 66.

En el año 2006 el Continental Overseas tiene el 3.211,56%, el Guayaquil Bank Trust el 268,46%, el Pacífico Panamá el 109,77% y el Pichincha Miami Agency el 126,18%, teniendo una variación del -5.499,78%, 116,23%, -18,86 y 13,06% respectivamente en relación al 2005, lo que da a entender que el Continental Overseas tiene mayor respaldo en relación a sus pasivos con costo.

En el año 2007 el Continental Overseas tiene una cobertura del 3.724,79%, el Guayaquil Bank Trust con el 126,18%, el Pacífico Panamá con el 110,76% y el Pichincha Miami Agency con el 121,13% lo que significa que el banco que Continental Overseas es el que nos presente mayor respaldo en sus activos productivos / pasivos con costo.

Por último en el año 2008 el Continental Overseas tiene una cobertura del 3.964,96%, el Guayaquil Bank Trust no registra valor alguno, el Pacífico Panamá con el 113,48%% y el Pichincha Miami Agency con el 119,45% lo que significa que el Continental Overseas sigue manteniendo el mayor respaldo en sus activos productivos / pasivos con costo.

4.3.3.2. Grado de Absorción = Gastos Operacionales / Margen Financiero

Cuadro 67. Grado de Absorción de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005	Variabilidad 2006 - 2005	2006	Variabilidad 2007 - 2006	2007	Variabilidad 2008 - 2007	2008
Continental Overseas	24,34%	28,51	52,84%	46,66	99,50%	-56,20	43,30%
Guayaquil Bank Trust	101,67%	13,96	115,62%	-14,04	101,58%	6,19	107,77%
Pacífico Panamá	64,87%	-18,86	46,01%	1,68	47,69%	107,90	155,59%
Pichincha Miami Agency	79,01%	11,71	90,72%	-26,32	64,40%	21,68	86,08%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: La Autora

En el período 2005 el Continental Overseas tiene un porcentaje de 24,34%, el Guayaquil Bank Trust del 101,67%%, el Pacífico Panamá de 64,87% y el Pichincha Miami Agency el 79,01%, como se aprecia en el cuadro 67.

En el año 2006 el Continental Overseas tiene el 52,84%, el Guayaquil Bank Trust el 115,62%, el Pacífico Panamá el 46,01% y el Pichincha Miami Agency el 90,72%, teniendo una variación del 28,51%, 115,62%, 46,06% y 90,72% respectivamente en relación al 2005.

En el año 2007 el Continental Overseas tiene una cobertura del 99,50%, el Guayaquil Bank Trust con el 101,58%, el Pacífico Panamá con el 47,69% y el Pichincha Miami Agency con el 64,40%.

Para el año 2008 el Continental Overseas tiene una cobertura del 43,30%, el Guayaquil Bank Trust el 107,77%, el Pacífico Panamá el 155,59% y el Pichincha Miami Agency el 86,08%.

4.3.3.3. Gastos de Personal / Activo Total Promedio

Cuadro 68. Gastos de Personal / Activo Total Promedio de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005	Variabilidad 2006 - 2005	2006	Variabilidad 2007 - 2006	2007	Variabilidad 2008 - 2007	2008
Continental Overseas	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%
Guayaquil Bank Trust	0,35%	0,46	0,81%	-0,55	0,26%	0,20	0,46%
Pacífico Panamá	0,44%	-0,07	0,38%	-0,19	0,18%	0,16	0,34%
Pichincha Miami Agency	0,02%	1,40	1,42%	-0,49	0,93%	0,43	1,36%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el período 2005 el Guayaquil Bank Trust del 0,35%, el Pacífico Panamá de 0,44% y el Pichincha Miami Agency del 0,02%, como se muestra en el cuadro 68.

En el año 2006 el Guayaquil Bank Trust el 0,81%, el Pacífico Panamá el 0,38% y el Pichincha Miami Agency el 1,42%, teniendo una variación del 0,46%, -0,07% y 1,40% respectivamente en relación al 2005, indicando que el Pacífico Panamá está optimizando su recurso humano.

En el año 2007 el Guayaquil Bank Trust obtuvo el 0,26%, el Pacífico Panamá con el 0,18% y el Pichincha Miami Agency del 0,93% lo que significa que el Pacífico Panamá se mantiene en el buen manejo de su recurso humano.

Para el año 2008 el Guayaquil Bank Trust registró valores de 0,46%, el Pacífico Panamá el 0,34% y el Pichincha Miami Agency el 1,36%.

El Continental Overseas no refleja valor alguno en cuanto a este rubro se refiere debido a que es un banco en proceso de liquidación y trámites judiciales.

4.3.3.4. Gastos Operativos / Activo Total Promedio

Cuadro 69. Gastos Operativos / Activo Total Promedio de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005	Variabilidad 2006 - 2005	2006	Variabilidad 2007 - 2006	2007	Variabilidad 2008 - 2007	2008
Continental Overseas	0,29%	0,01	0,30%	-0,29	0,01%	0,15	0,16%
Guayaquil Bank Trust	1,33%	1,58	2,91%	-2,03	0,88%	1,46	2,33%
Pacífico Panamá	1,29%	-0,13	1,16%	-0,62	0,54%	0,45	0,98%
Pichincha Miami Agency	0,15%	2,24	2,38%	-0,88	1,50%	0,67	2,17%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el cuadro 69 se aprecia que en el período 2005 el Continental Overseas tiene un porcentaje de 0,29%, el Guayaquil Bank Trust del 1,33%, el Pacífico Panamá el 1,29% y el Pichincha Miami Agency el 0,15, siendo en este año el Guayaquil Bank Trust la Institución con mayor Gasto Operativo en relación a su activo total promedio.

En el año 2006 el Continental Overseas obtuvo un 0,30%, el Guayaquil Bank Trust el 2,91%, el Pacífico Panamá el 1,16% y el Pichincha Miami Agency el 2,38%, teniendo una variación del 0,01%, 1,58%, -0,13 y 2,24% respectivamente en relación al 2005, indicando que el Pacífico Panamá es la institución que está optimizando los gastos operativos.

En el año 2007 el Continental Overseas obtuvo el 0,01%, el Guayaquil Bank Trust el 0,88%, el Pacífico Panamá con el 0,54% y el Pichincha Miami Agency el 1,50% lo que significa que el Continental Overseas ha mantenido un buen manejo de sus gastos operativos durante todos los años en estudio.

En el año 2008 el Continental Overseas obtuvo el 0,16%, el Guayaquil Bank Trust el 2,33%, el Pacífico Panamá con el 0,98% y el Pichincha Miami Agency el 2,17% lo que significa que el banco Continental Overseas sigue manteniendo un buen manejo de sus gastos operativos.

4.3.4. Rentabilidad

4.3.4.1. Rendimiento Operativo Sobre Activo – ROA

Cuadro 70. Rendimiento Operativo Sobre Activo – ROA de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005	Variabilidad 2006 - 2005	2006	Variabilidad 2007 - 2006	2007	Variabilidad 2008 - 2007	2008
Continental Overseas	2,18%	1,32	3,50%	-3,50	0,00%	2,82	2,82%
Guayaquil Bank Trust	0,02%	0,03	0,05%	-0,05	0,01%	0,05	0,06%
Pacífico Panamá	1,22%	0,96	2,18%	-1,49	0,69%	-0,06	0,63%
Pichincha Miami Agency	0,68%	0,09	0,77%	0,33	1,11%	-0,47	0,64%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el período 2005 el Continental Overseas tiene un porcentaje de 2,18%, el Guayaquil Bank Trust del 0,02%, el Pacífico Panamá el 1,22% y el Pichincha Miami Agency el 0,68, siendo en este año el Continental Overseas el que refleja el mayor rendimiento operativo sobre sus activos, como se muestra en el cuadro 70.

En el año 2006 el Continental Overseas obtuvo un 3,50%, el Guayaquil Bank Trust el 0,05%, el Pacífico Panamá el 2,18% y el Pichincha Miami Agency el 0,77%, teniendo una variación del 1,32%, 0,03%, 0,96% y 0,62% respectivamente en relación al 2005, indicando que el Continental Overseas es la institución que se mantiene en cuanto a mayor rendimiento operativo entre las instituciones en estudio.

En el año 2007 el Continental Overseas obtuvo el 0.0%, el Guayaquil Bank Trust el 0,01%, el Pacífico Panamá con el 0,69% y el Pichincha Miami Agency el 1,11% lo que significa que el año 2007 el Pichincha Miami Agency es quien

lidera en cuanto a mayor rendimiento operativo sobre los activos. Por último en el año 2008 el Continental Overseas obtuvo un 2,82%, el Guayaquil Bank Trust el 0,06%, el Pacífico Panamá el 0,63% y el Pichincha Miami Agency el 0,64%, teniendo una variación del 2,82%, 0,05%, -0,06% y -0,47% respectivamente en relación al 2007, indicando que el Continental Overseas es la institución que se mantiene en cuanto a mayor rendimiento operativo entre las instituciones en estudio.

4.3.4.2 Rendimiento Operativo Sobre Patrimonio – ROE

Cuadro 71. Rendimiento Operativo Sobre Patrimonio – ROE de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005	Variabilidad 2006 - 2005	2006	Variabilidad 2007 - 2006	2007	Variabilidad 2008 - 2007	2008
Continental Overseas	3,76%	25,16	28,93%	-29,22	-0,29%	18,99	18,70%
Guayaquil Bank Trust	0,64%	0,27	0,91%	-0,56	0,35%	-0,29	0,06%
Pacífico Panamá	16,69%	4,65	21,34%	-9,58	11,76%	-5,88	5,88%
Pichincha Miami Agency	13,33%	0,94	14,27%	13,46	27,73%	309,83	337,55%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La Autora

En el período 2005 el Continental Overseas tiene un porcentaje de 3,76%, el Guayaquil Bank Trust del 0,64%, el Pacífico Panamá el 16,69% y el Pichincha Miami Agency el 13,33%, siendo en este año el Pacífico Panamá el que refleja el mayor rendimiento sobre su patrimonio, como se puede apreciar en el cuadro 71.

En el año 2006 el Continental Overseas obtuvo un 28,93%, el Guayaquil Bank Trust el 0,91%, el Pacífico Panamá el 21,34% y el Pichincha Miami Agency el 14,27%, teniendo una variación del 25,16%, 0,27%, 4,65% y 13,44% respectivamente en relación al 2005, indicando que el Continental Overseas es la institución que mayor rendimiento presenta en sus activos no pasando por alto los indicadores del Pacífico Panamá los mismos que presentan incrementos significativos.

En el año 2007 el Continental Overseas tiene el -0,29%, Guayaquil Bank Trust el 0,35%, el Pacífico Panamá con el 11,76% y el Pichincha Miami Agency el 27,73% lo que significa que el año 2007 el Pichincha Miami Agency es quien lidera en cuanto a mayor rendimiento sobre el patrimonio con un incremento del 13,46% con respecto al año anterior.

Por último en el período 2008 el Continental Overseas tiene un porcentaje de 18,70%, el Guayaquil Bank Trust del 0,06%, el Pacífico Panamá el 5,88% y el Pichincha Miami Agency el 337,55%, siendo en este año el Pichincha Miami Agency el que refleja el mayor rendimiento sobre su patrimonio.

4.3.5. Liquidez

4.3.5.1. Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo

Cuadro 72. Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo de los Bancos Offshore del Ecuador en los períodos 2005 – 2008.

Instituciones	2005	Variabilidad 2006 - 2005	2006	Variabilidad 2007 - 2006	2007	Variabilidad 2008 - 2007	2008
Continental Overseas	6,65%	0,84	2,40%	-4,96	2,53%	0,00	2,53%
Guayaquil Bank Trust	92,52%	-35,80	4,89%	-51,80	4,92%	2,11	7,03%
Pacífico Panamá	23,39%	-13,24	9,30%	-0,15	10,00%	-1,67	8,33%
Pichincha Miami Agency	9,24%	-4,35	6,35%	3,43	8,32%	-2,85	5,47%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: La Autora

En el período 2005 el Continental Overseas tiene un porcentaje de 6,65%, el Guayaquil Bank Trust del 92,52%, el Pacífico Panamá de 23,39%, y el Pichincha Miami Agency el 9,24% siendo en este período el Guayaquil Bank Trust el que refleja mayor liquidez, como se puede apreciar en el cuadro 72.

En el año 2006 el Continental Overseas obtuvo un 7,49%, el Guayaquil Bank Trust el 56,72%, el Pacífico Panamá el 10,15% y el Pichincha Miami Agency con el 4,89%, teniendo una variación del 0,84%, -35,80%, -13,244 y -4,35%

respectivamente en relación al 2005, indicando que el Pacífico Panamá es la institución que lidera en este indicador financiero.

En el año 2007 el Continental Overseas obtuvo el 2,53%, el Guayaquil Bank Trust el 4,92%, el Pacífico Panamá el 10,00% y el Pichincha Miami Agency con el 8,32% lo que significa que el año 2007 el Pichincha Miami Agency incremento su porcentaje de liquidez en un 3,43% con respecto al 2006, entendiéndose que esta entidad tiene los fondos suficiente para cumplir con las exigencia de sus depositantes en caso de retiros inesperados.

Por último en el período 2008 el Continental Overseas tiene un porcentaje de 2,53%, el Guayaquil Bank Trust del 7,03%, el Pacífico Panamá de 8,33%, y el Pichincha Miami Agency el 5,47% siendo en este período el Pacífico Panamá el que se mantiene con mayor liquidez.

V. DISCUSIÓN

El análisis financiero permite identificar las principales fortalezas y debilidades de una empresa. Además, indica si una compañía tiene efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones, si tiene un período razonable de recuperación de cuentas por cobrar, una política eficaz de administración de inventarios, tamaño adecuado de planta, propiedades y equipo, y una estructura de capital adecuada, lo cual es necesario si pretende alcanzar la meta de maximizar la riqueza de los accionistas, según **Moyer (2006)**.

El resultado del análisis financiero puede indicar ciertos hechos y tendencias útiles para que el gerente de finanzas planee e instrumente un curso de acción congruente con la meta de maximizar la riqueza de los accionistas.

Algunos aspectos de la situación financiera y las operaciones de una empresa según **Estupiñán (2006)** tienen mayor importancia para algunos usuarios que para otros mediante el conocimiento de ella y sobretodo de sus objetivos, ya que las comparaciones de las razones e índices ayudan a descubrir la forma en que la empresa está alcanzando sus objetivos o posibles desviaciones negativas que son necesarias para alertar y de parte de la administración tratar de corregir o erradicar, lo que se ha podido comprobar con los resultados del presente estudio.

El análisis de Solvencia según **González (2005)** se concentra en la capacidad de una empresa para pagar o cubrir de otra manera sus pasivos circulantes o a corto plazo y no circulantes o corrientes y se evalúan analizando las relaciones del balance general, utilizando los análisis principales, en el caso de las entidades estudiadas se puede observar que todas se manejan en un promedio superior al 10% como lo exige la ley.

Con el objeto de preservar su solvencia según **Chiriboga (2003)** las instituciones del sistema financiero deben mantener, en todo tiempo, el conjunto de relaciones técnicas que establezca la Junta bancaria mediante la resolución

de carácter general, siguiendo los estándares internacionales, especialmente los establecidos por el Comité de Basilea.

En particular según lo establecido por la **Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (2009)** deberán mantener una relación entre su patrimonio técnico y al suma ponderada de sus activos y contingentes no inferior al 9%. No obstante el superintendente de Bancos previo al informe favorable de la Junta Bancaria, podrá aumentar dicho porcentaje, por lo que una vez finalizado los resultados de la presente investigación la hipótesis de que **“al realizar el estudio de los Estados Financieros de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 – 2008 se conoce la situación financiera e institucional de estas entidades y se determina que son solventes”** es aceptada.

VI. CONCLUSIONES

- El Análisis Vertical de los Bancos Offshore del Ecuador de los períodos 2005 – 2008, indica que el Pacífico Panamá es la institución que mayor porcentaje de participación con respecto al 100% que han tenido en estos cuatro períodos de estudio, seguido del Pichincha Miami Agency, luego el Guayaquil Bank Trust y continúa el Continental Overseas que está en trámites legales para su liquidación definitiva.
- Los Indicadores de Solvencia afirman que el líder en cifras es el Guayaquil Bank Trust durante los períodos 2005 – 2007, continúa el Pichincha Miami Agency, sigue el Pacífico Panamá y culmina con el Continental Overseas, al finalizar el período 2008, se indican que, las cifras de mayor representación en este indicador es el Banco Pacífico Panamá, ya que maneja un grupo financiero muy sólido y respaldado por el Estado Ecuatoriano.
- La Cobertura Patrimonial de Activos del Continental Overseas bajó considerablemente, en el período 2005 – 2006, en el período 2006 – 2007 se recuperó gracias a las gestiones de cobro de su cartera vencida y al 2007 – 2008 esto indica los graves problemas para sus administradores, y una mala opción para sus inversionistas nacionales e internacionales, así como también para sus depositantes. En el caso del Guayaquil Bank Trust disminuyó sus cifras del 2005 al período 2008, ya que el banco está en proceso de cerrar sus operaciones en Panamá y sólo manejarse por medio de su matriz (Ecuador). Pacífico Panamá ha tenido un crecimiento excelente en el período 2005 – 2006 y 2007 y al 2008 en cambio tuvo un decremento muy leve que no afectó sus operaciones ni sus indicadores de Cobertura Patrimonial, ha sido positiva y acertada la gestión de sus administradores. Siguiendo con el Pichincha Miami Agency que en el período 2005, 2006, 2007 estuvo en 420,54% que es

aceptable en términos generales, bajó su cifra en el 2008 pero eso tampoco afecta su capacidad patrimonial, esta institución también gestiona su nacionalización.

- La Morosidad de la Cartera en el caso del Continental Overseas del 2005 al 2006 tuvieron un incremento, lo que señala que sus créditos no fueron cancelados en el plazo convenido, existiendo deficiencia en la recuperación de la Cartera disminuyendo posibilidades de intermediación financiera; en el 2007 y 2008 esta variación disminuye trágicamente, pues indica que el banco que actualmente está en liquidación ha gestionado los cobros respectivos a sus deudores para dejar sus balances en cero. En el caso del Guayaquil Bank Trust del 2005 al 2006, muestra una excelente gestión en la recuperación de su cartera, sucede en el 2007 y 2008 un incremento, en este período hubo retraso en la recuperación debido a los múltiples problemas económicos globales que afectaron a sus clientes. El Pacífico Panamá refleja un 0% en los Índices de Morosidad en todos los períodos.
- El Manejo Administrativo en cuanto al Continental Overseas podemos decir que a partir del período 2006, 2007 y 2008 disminuyó, claramente refleja un inconveniente en la carga operacional de las captaciones con relación a sus activos. El Guayaquil Bank Trust del 2005 al 2006 hubo un aumento con una variación positiva y al 2007 y 2008 una variación negativa; lo que indica que en este período refleja un bajo rendimiento de la carga operacional de las captaciones con relación a sus activos. El Pacífico Panamá en cuanto al Manejo Administrativo podemos decir que durante todos los períodos ha ido mejorando sus indicadores, lo que indica en general que esta entidad ha tenido un buen rendimiento en relación a la carga operacional de las captaciones que tiene el banco con relación a sus Activos. Para culminar podríamos decir que el Pichincha Miami Agency también maneja cifras

satisfactorias en todos los períodos de estudio, demostrando que se han estado tomando decisiones acertadas por parte de sus administradores.

- Dentro del Índice de Rentabilidad (ROA y ROE), el Continental Overseas del 2005, 2006, y 2007 tiene un crecimiento considerable y ya en el período 2008 un decrecimiento, en términos generales demostró un margen de utilidad razonable tomando en cuenta que esta entidad sólo está recuperando su cartera vencida, y pronto cerrará sus operaciones fiduciarias. En cuanto al Guayaquil Bank Trust al parecer incrementó sus porcentajes en el 2007 y 2008, lo cual indica que mantienen un nivel de utilidad aceptable en el retorno de la inversión de los accionistas con relación al activo y patrimonio. El Pacífico Panamá en el período 2005 al 2008 con respecto al ROA y ROE, pues han sufrido un incremento excelente entre los períodos, demostrando un gran nivel de utilidad en el retorno de la inversión de sus accionistas.
- El Índice de Liquidez del Continental Overseas en los períodos 2005, 2006, 2007 y 2008, hay un ligero incremento, demuestra que dicha entidad ha recuperado suficientes recursos para cumplir sus obligaciones. En el caso del Guayaquil Bank Trust en cambio en el 2005 y 2006 sufre un decrecimiento, pero en año 2007 y 2008 se ve un repunte, que da la pauta que se trata de una institución con un alto nivel de Liquidez, que cuenta con suficientes recursos para cumplir con sus obligaciones y se muestra solvente ante las exigencias de sus clientes. El Pacífico Panamá bajó sus índices de Liquidez en cada uno de los períodos del 2005 al 2008, indica que continúa siendo una institución altamente solvente para cumplir con sus obligaciones y cumplir con las demandas de sus inversionistas en un nivel globalizado. Mientras que el Pichincha Miami Agency también muestra una gran liquidez para cubrir con las exigencias de sus clientes y obligaciones crediticias.

VII. RECOMENDACIONES

- Mejorar la gestión administrativa financiera de los Bancos Guayaquil Bank Trust y Pacífico Panamá para incrementar su participación y competitividad en el libre mercado financiero en el país y el exterior.
- Mantener los niveles de Capital para que las entidades financieras del estudio sigan siendo una alternativa viable tanto para ahorristas como para inversionistas nacionales o extranjeros logrando así un buen nivel de competitividad en el país que se desenvuelven en las captaciones y colocaciones de sus recursos.
- Disminuir los índices de Morosidad tanto de Cartera Comercial como oportunamente la cartera de consumo, optimizando entrega de recursos a clientes que puedan cumplir con sus compromisos de pago.
- Incrementar el margen de Pasivo Productivo sobre Pasivo con Costo para no depender de recursos financieros de la institución cuando se desea adquirir activos para la misma.
- Mejorar el Índice de Liquidez, tratando de que permanezca por encima del 50% como política de las instituciones y así colocar recursos dentro de la economía del país en que se desenvuelven, logrando convertirse en una alternativa viable y apetecible para el sector productivo dentro de un mundo globalizado.
- Continuar con la temática utilizada hasta el momento solo con la recuperación de cartera y así éstos sean recuperados oportunamente y se de un mejor servicios a nuevos clientes.

VIII. RESUMEN

La presente investigación se realizó sobre el Estudio Financiero de los Bancos Offshore del Ecuador durante los períodos 2005 – 2008, obteniendo la información directamente de los Balances Generales de dichas entidades en estudio, de donde se ha podido observar que estas instituciones están laborando con eficiencia, capacidad y responsabilidad en cada uno de sus períodos.

Para poder dar cumplimiento a los objetivos planteados se ha aplicado los Métodos Investigativo, Científico y Analítico, así como las técnicas que requiere un proceso investigativo de las cuales se mencionará las Fuentes Primarias y Secundarias.

Para realizar el Análisis Financiero se han aplicado los Métodos Vertical y Horizontal, en dónde a través de los gráficos y cuadros se pueden contemplar los porcentajes que reflejan cada una de sus cuentas.

Pudiendo así identificarse que para el período **2005**, el banco que mayor representación ha tenido en la Cuenta de Activos es el Pichincha Miami Agency con un 36,47% de participación, predominando la subcuenta de Inversiones y Cartera de Créditos, seguido del Pacífico Panamá con el 33,57%, luego continúa el Guayaquil Bank Trust con el 25,22% y por último el Continental Overseas con el 4,64% de participación, para el período **2006** se ha verificado que la mayor representación la tiene el Pacífico Panamá con el 42,13%, seguido del Pichincha Miami Agency con el 36,65% de participación, el Guayaquil Bank Trust con el 19,09% y el Continental Overseas culmina con el 2,3% sabiendo que esta entidad está en proceso de liquidación total; para el período **2007** tenemos liderando las estadísticas al Pacífico Panamá con el 45,02%, le antecede el Pichincha Miami Agency con el 39,80%, continúa el Guayaquil Bank Trust con el 13,29% y el de menor representatividad es el Continental Overseas con el 1,89%; visualizándose además que para el período

2008 en cambio refleja mayor representatividad el Pichincha Miami Agency con el 48,96% ya que esta entidad se ha dedicado estrictamente a la captación y colocación de recursos en el exterior, continuando con el Pacífico Panamá con el 48,10%, luego el Continental Overseas con el 1,93% y para culminar el Guayaquil Bank Trust con el 1,01%.

En esta misma secuencia verificamos que para el período 2005 en la cuenta de Pasivos, la entidad que maneja mayores rubros en sus balances generales es el Pichincha Miami Agency con el 37,63%, ya que su mayor rubro se encuentra en la subcuenta de Obligaciones con el Público con el 83,48%; luego sigue el Continental Overseas con el 33,99% de participación, el Guayaquil Bank Trust con el 26,32% y culmina el Continental Overseas con el 2,06%; así mismo para el período **2006** visualizamos al Pacífico Panamá con un porcentaje del 40,03%, mientras que el Pichincha Miami Agency cierra con el 40,50%, luego el Guayaquil Bank Trust con el 13,45% y el de menor representatividad es el Continental Overseas con el 1,95% ya que esta entidad ya no está colocando créditos sino recuperando su cartera vencida de períodos anteriores que ya entran a otro tema de estudio; visualizando los balances generales del período **2007** tenemos que en esta cuenta de Pasivos la entidad que lidera las cifras es el Pacífico Panamá con el 44,31%, siguiendo con el análisis el Pichincha Miami Agency con el 40,50%, después sigue el Guayaquil Bank Trust con el 13,45% y por último el Continental Overseas con el 1,74%; refiriéndose al período **2008** refleja como la entidad que mantiene mayores cifras es el Pichincha Miami Agency con el 52,32%, y su mayor rubro se encuentra en las Obligaciones con el Público en un 68,78% y las Operaciones Interbancarias en un 29,33%, luego le prosigue el Pacífico Panamá con el 45,98%, continúa el Continental Overseas con el 1,70%, sabiendo que el Guayaquil Bank Trust no refleja ningún valor ya que esta entidad está en proceso de nacionalizarse.

En cuanto a las cuentas de Patrimonio durante el 2005, se visualiza que el banco con mayores valores en esta cuenta es el Continental Overseas con el 33,08% situando su mayor rubro en la subcuenta del Capital Social, le sigue el Pacífico Panamá con el 28,95% de participación, continúa el Pichincha Miami

Agency con el 23,58% y culmina el Guayaquil Bank Trust con el 14,39% de participación para este período; se observa en cambio para el año 2006 que lidera las cifras del Patrimonio el Pacífico Panamá con el porcentaje mayor del 57,75%, declina el Pichincha Miami Agency con el 25,90%, después el Guayaquil Bank Trust con el 12,68% y por último el Continental Overseas con el 3,67%; refiriéndonos al período 2007 se verifica que el Pichincha Miami Agency tiene el 55,07% de participación, seguido del Pichincha Miami Agency con el 30,76%, le sigue el Guayaquil Bank Trust con el 11,01% y el de menor representatividad es el Continental Overseas con el 3,16%; mientras que para el período **2008** aparece el Pacífico Panamá como el de mayor representación con un porcentaje del 75,49%, a continuación está el Guayaquil Bank Trust con el 14,10%, refleja en cambio el Pichincha Miami Agency cierra este período en estudio con el 5,61% de participación, y por último se encuentra el Continental Overseas con el 4,80%.

Se puede contemplar que en las cuentas de Gastos para el período **2005** el mayor rubro lo presenta el Pichincha Miami Agency con un porcentaje del 37,81%, continuando está el Pacífico Panamá con el 34,81%, seguido del Guayaquil Bank Trust con el 26,90% y por último el Continental Overseas con el 0,48%; en cuanto al período **2006** de esta misma cuenta podemos decir que el Pacífico Panamá cuenta con el 41,52% que es el mayor porcentaje de participación, a su vez también tenemos al Pacífico Panamá con el 34,81%, le sigue el Guayaquil Bank Trust con el 26,90% y terminamos con el Continental Overseas con el mínimo porcentaje de 0,48%. Siguiendo con el análisis durante el período **2007** se refleja el Pacífico Panamá liderando las cifras de participación con el 44,30%, cabe destacar que esta entidad se encuentra laborando con todas sus operaciones de manera normal y eficiente, mientras que el Pichincha Miami Agency cierra este período con el 42,49%, continúa el Guayaquil Bank Trust con el 13,05% y con una mínima cifra cierra este período el Continental Overseas con el 0,16%, y por último tenemos que para el año **2008** el mayor porcentaje lo tiene el Pacífico Panamá con el 43,34%, seguido del Pichincha Miami Agency con el 40,14%, luego el Guayaquil Bank Trust con el 16,46%, y el Continental Overseas con el 0,08% de participación.

Refiriéndonos a la cuenta de Ingresos del período contable **2005** podemos verificar que el Pichincha Miami Agency tiene el 37,39% de participación, luego el Pacífico Panamá con el 36,85%, mientras que el Guayaquil Bank Trust cierra este período con el 23,40% y el Continental Overseas con el 2,36%; para el período **2006** se ha verificado que la mayor representación la tiene el Pacífico Panamá con el 47,90%, seguido del Pichincha Miami Agency con el 34,59%, mientras que el Guayaquil Bank Trust mantiene el 14,98% y por último cierra con 2,53% de participación el Continental Overseas; para el período **2007**, podemos decir que lidera las cifras el Pacífico Panamá con el 44,85%, le sigue el Pichincha Miami Agency con el 44,62%, luego está el Guayaquil Bank Trust con el 10,42% y por último se encuentra el Continental Overseas con el mínimo porcentaje de 0,11%; ya para el período **2008** visualizamos con un mayor porcentaje en este rubro al Pacífico Panamá con el 43,56%, mientras que el Pichincha Miami Agency cierra este período con el 40,91%, le sigue el Guayaquil Bank Trust con el 14,48% y el 1,05% que le corresponde al Continental Overseas.

IX. SUMMARY

This work was done on the Financial Analysis of Offshore Banks in Ecuador during the period 2005 – 2008, obtaining information directly from the balance sheets of these entities in the studio, where he has observed that these institutions are working efficiently, capacity and responsibility in each of their periods.

To be able to fulfill the objectives have been applied research methods, scientific and analytical, as well as the techniques required of an investigative process which will be mentioned primary and secondary sources.

To perform financial analysis methods have been applied vertical and horizontal, where through the charts and tables you can see the percentages that reflect each of their accounts.

Being able to identify that for the period 2005, the bank has greater representation in the Asset Account is the Pichincha Miami Agency with a 36,47% stake, to dominate the sub-Investment and loan portfolio, followed by Panama to the Pacific 33,57 %, then continues Guayaquil Trust Bank with 25,22% and finally the Continental Overseas with 4,64% share for the period 2006 has been established that has the largest representation with the Panama Pacific 42.13%, followed by Pichincha Miami Agency with 36,65% share, the Trust Bank in Guayaquil 19,09% and Continental Overseas culminates with 2,3% knowing that this entity is in the process of liquidation, for the period 2007 have lead statistics at the Panama Pacific 45,02%, preceding the Pichincha Agency Miami with 39,80%, Guayaquil continues Trust Bank with 13,29% and the lowest is the representative with Continental Overseas 1,89%; displayed for that period in 2008 reflects the greater representation Pichincha Miami Agency with 48,96% and that this entity has been strictly devoted to the recruitment and placement of resources from abroad, continuing with the Panama Pacific 48,10%, then the Continental Overseas with 1,93% and for completing the Guayaquil Trust Bank with 1,01%.

In this sequence we verify that for the period 2005 to the account of liabilities, the entity that handles larger items in their balance sheets is the Pichincha Miami Agency with 37,63%, which is mostly under the sub-Obligaciones the Public with 83,48%, then follows the Continental Overseas with 33,99% share, the Trust Bank Guayaquil with 26,32% and culminates with the Continental Overseas 2,06%; also for the look at the period 2006 Panama Pacific with a rate of 40,03%, while the Miami Agency Pichincha closes with 40,50%, then the Guayaquil Trust Bank with 13,45% and the lowest is the representative with Continental Overseas 1,95% since this entity is no longer made but recovered by putting up its portfolio of previous periods that are already subject to another study, by viewing the 2007 financial statements of the period that we have in this account liabilities of the entity that leads the Figures is the Panama Pacific with 44,31%, following the analysis Pichincha Miami Agency with 40,50%, then follow the Guayaquil Trust Bank with 13,45% and finally with 1,74 Continental Overseas %, referring to the 2008 period reflects the entity that maintains the highest figures Pichincha Miami Agency with 52,32% and its largest item is in the Obligations with the public at a 68,78% and interbank transactions in a 29,33%, then continues with the Panama Pacific 45,98%, continuing with Continental Overseas 1,70%, knowing that the Guayaquil Bank Trust reflects no value as this entity is in the process of nationalization.

As for the accounts of Heritage in 2005, displays the bank with the highest values in this regard is the Continental Overseas with 33,08% to its highest in the sub-heading of social capital, followed by Panama Pacific with 28,95% participation continues Pichincha Miami Agency with 23,58% and finish Guayaquil Trust Bank with 14,39% share for this period will be observed in exchange for the year 2006 leading figures from Panama to the Pacific Heritage the highest percentage of 57,75%, the declines Pichincha Miami Agency with 25,90% after the Bank Trust Guayaquil with 12,68% and finally with Continental Overseas 3,67%, referring to the period 2007 verifies that the Pichincha Miami Agency has 55,07% share, followed by the Miami Agency Pichincha with 30,76%, followed by Guayaquil Trust Bank with 11,01% and the lowest is the

representative with Continental Overseas 3,16%, while for the period 2008 Panama Pacific appears as the most representation with a percentage of 75,49%, below is the Guayaquil Trust Bank with 14,10%, reflecting the change in Pichincha Miami Agency this study period closes with the 5,61% stake, and finally there is the Continental Overseas with 4,80%.

One can envisage that in the accounts of expenditure for the period 2005 the largest item is submitted by the Pichincha Miami Agency with a percentage of 37,81%, is continuing with the Panama Pacific 34,81%, followed by the Trust Bank in Guayaquil 26,90% and finally the Continental Overseas with 0,48% in 2006 to the period of this account we can say that the Panama Pacific is 41,52% which is the highest percentage of participation, in turn we also have with the Panama Pacific 34,81%, followed by Guayaquil Trust Bank with 26,90% and finished with Continental Overseas with a minimum rate of 0,48%. Continuing with the analysis during the 2007 Panama Pacific reflects the leading figures of the 44,30% participation, it is noteworthy that this entity is working with all of its operations as normal and efficient, while the Miami Agency Pichincha closes this period with 42,49%, continuing to Guayaquil Trust Bank 13,05% and with a minimum figure this period closes with the Continental Overseas 0,16%, and finally we have that by the year 2008 the highest percentage Panama has the Pacific with 43,34%, followed by Miami Pichincha Agency with 40,14%, then the Guayaquil Trust Bank with 16,46%, and Continental Overseas with 0,08% stake.

Referring to the statement of income of the accounting period 2005, we can verify that the Pichincha Miami Agency has 37,39% stake, then the Panama Pacific with 36,85% while the Bank Trust Guayaquil close this period with 23,40% and Continental Overseas with 2,36% for the period 2006 has been established that has the largest representation with the Panama Pacific 47,90%, followed by the Miami Agency Pichincha with 34,59% while Guayaquil, the Bank maintains the Trust 14,98% and finally closed with 2,53% share the Continental Overseas, for the period 2007, we can say that leading figures with the Panama Pacific 44,85%, followed by Pichincha Miami Agency with 44,62%, then there is the Guayaquil Trust Bank with 10,42% and finally there is the Continental

Overseas with the minimum rate of 0,11% and for the period 2008 to visualize a greater percentage this item to the Panama Pacific 43,56%, while the Miami Agency Pichincha closes this period with 40,91%, followed by Guayaquil Trust Bank with 14,48% and 1,05% that corresponds to Continental Overseas.

X. BIBLIOGRAFÍA

BANCO CONTINENTAL OVERSEAS. (2009). Antecedentes, Visión y Misión. Consultado el 17/01/2009. Disponible en www.bce.fin.ec.

BANCO GUAYAQUIL BANK TRUST. (2009). Antecedentes, Visión y Misión. Consultado el 17/01/2009. Disponible en www.bancoguayaquil.com.

BANCO PACIFICO PANAMÁ. (2009). Antecedentes, Visión y Misión. Consultado el 17/01/2009. Disponible en www.bancodelpacifico.com.pa.

BANCO PICHINCHA MIAMI AGENCY. (2009). Antecedentes, Visión y Misión. Consultado el 17/01/2009. Disponible en www.pichinchamiami.com

BRUGUERA. (1989). Diccionario Enciclopédico Tomo 4. Definiciones, Editorial Bruguera, Barcelona-España. 1664 p.

CHIRIBOGA LUÍS. (2003). Diccionario Técnico Financiero Ecuatoriano. 3ra. Edición Imprenta Poligráfica JOKAMA. 160p

DIRECCIÓN GENERAL DE ESTUDIOS. (1999). Sistema de Estabilización y Desarrollo, Apuntes de Economía, No. 13, Banco Central del Ecuador, Quito.

ESTUPIÑÁN G, RODRIGO. (2006). Análisis Financiero y de Gestión, 2da.Edición, Ediciones ECOE, 2006, 129p.

GONZÁLEZ, C. (2005). Apuntes sobre la Banca Offshore y el Secreto Bancario, Tesis, San José de Costa Rica, 33 p.

MOYER CHARLES. (2006). Administración Financiera Contemporánea, 9na.Edición, 65 p.

PAZ, HORACIO. (2003). Fundamentos de Contabilidad. NEGUNESA S.A. Guayaquil Ecuador. p. 459

RAZONES FINANCIERAS. (2007). Cartera de Créditos, Superávit. Consultado el 19/12/2007. Disponible en www.bussinescol.com

RODRÍGUEZ, G. MAYO. (2004). Ventajas y Desventajas de la Banca Offshore, Boletín No. 1, México; 9 p.

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS. (2007). “Balances Generales de los Bancos Offshore”, Consultado el 22/04/09. Disponible en www.superban.gov.ec

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS. (2009). Definiciones. Consultado el 01/05/09. Disponible en www.superban.gov.ec.

XI. ANEXOS

ENTIDAD:		1356
NOMBRE:	CONTINENTAL OVERSEAS	
FECHA DEL BALANCE:	31-DEC-05	
Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	13,173,567.96
11	FONDOS DISPONIBLES	6,462.00
13	INVERSIONES	585,748.41
14	CARTERA DE CRÉDITOS	6,341,206.51
16	CUENTAS POR COBRAR	6,240,054.04
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	97.00
2	PASIVOS	5,364,801.20
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	97,235.69
25	CUENTAS POR PAGAR	5,267,565.51
3	PATRIMONIO	7,808,766.76
31	CAPITAL SOCIAL	7,547,494.84
36	RESULTADOS	261,271.92
4	GASTOS	60,490.15
41	INTERESES CAUSADOS	1,306.28
44	PROVISIONES	10,871.99
45	GASTOS DE OPERACIÓN	38,106.16
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	10,205.72
5	INGRESOS	344,645.29
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	168,759.68
56	OTROS INGRESOS	175,885.61
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	284,155.14

ENTIDAD: 1356

NOMBRE: CONTINENTAL OVERSEAS

FECHA

DEL

BALANCE: 31-DEC-06

Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	6,357,693.71
11	FONDOS DISPONIBLES	6,353.40
13	INVERSIONES	551,452.92
14	CARTERA DE CRÉDITOS	631,036.94
16	CUENTAS POR COBRAR	5,168,850.45
2	PASIVOS	5,367,300.16
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	84,879.47
25	CUENTAS POR PAGAR	5,282,420.69
3	PATRIMONIO	990,393.55
31	CAPITAL SOCIAL	506,898.00
36	RESULTADOS	483,495.55
4	GASTOS	229,831.39
44	PROVISIONES	71.60
45	GASTOS DE OPERACIÓN	21,870.25
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	207,889.54
4690	OTRAS	207,889.54
5	INGRESOS	452,055.02
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	41,459.89
56	OTROS INGRESOS	410,595.13
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	222,223.63

ENTIDAD: 1356

NOMBRE: CONTINENTAL OVERSEAS

FECHA

DEL

BALANCE: 31-DEC-07

Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	6,342,937.00
11	FONDOS DISPONIBLES	6,353.40
13	INVERSIONES	556,865.17
14	CARTERA DE CRÉDITOS	592,593.25
16	CUENTAS POR COBRAR	5,187,125.18
2	PASIVOS	5,355,418.65
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	72,296.66
25	CUENTAS POR PAGAR	5,283,121.99
3	PATRIMONIO	987,518.35
31	CAPITAL SOCIAL	506,898.00
36	RESULTADOS	480,620.35
4	GASTOS	23,799.53
45	GASTOS DE OPERACIÓN	20,799.53
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	3,000.00
5	INGRESOS	20,924.33
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	20,904.33
56	OTROS INGRESOS	20.00
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-2,875.20

ENTIDAD: 1356

NOMBRE: CONTINENTAL OVERSEAS

FECHA

DEL

BALANCE: 31-DEC-08

Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	6,540,569.88
11	FONDOS DISPONIBLES	6,353.40
13	INVERSIONES	562,589.32
14	CARTERA DE CRÉDITOS	760,479.77
16	CUENTAS POR COBRAR	5,211,147.39
2	PASIVOS	5,368,410.44
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	72,296.66
25	CUENTAS POR PAGAR	5,296,113.78
3	PATRIMONIO	1,172,159.44
31	CAPITAL SOCIAL	506,898.00
36	RESULTADOS	665,261.44
4	GASTOS	14,208.19
44	PROVISIONES	19.00
45	GASTOS DE OPERACIÓN	10,188.19
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	4,001.00
5	INGRESOS	198,849.28
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	23,549.57
56	OTROS INGRESOS	175,299.71
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	184,641.09

ENTIDAD: 1360
NOMBRE: GUAYAQUIL BANK TRUST
FECHA
DEL
BALANCE: 31-DEC-05

Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	71,898,295.81
11	FONDOS DISPONIBLES	41,991,018.49
13	INVERSIONES	3,647,356.45
14	CARTERA DE CRÉDITOS	25,278,721.00
16	CUENTAS POR COBRAR	460,636.41
	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE	
17	ARREN MERC Y NO UTILIZADOS POR LA INSTIT.	67,971.61
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	38,974.43
19	OTROS ACTIVOS	413,617.42
2	PASIVOS	68,501,942.76
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	48,458,640.19
25	CUENTAS POR PAGAR	43,302.57
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	20,000,000.00
3	PATRIMONIO	3,396,353.05
31	CAPITAL SOCIAL	3,000,000.00
33	RESERVAS	91,223.15
36	RESULTADOS	305,129.90
4	GASTOS	3,415,923.26
41	INTERESES CAUSADOS	2,160,509.69
42	COMISIONES CAUSADAS	22,387.73
43	PERDIDAS FINANCIERAS	40,798.46
44	PROVISIONES	25,000.00
45	GASTOS DE OPERACIÓN	1,167,227.38
5	INGRESOS	3,437,674.38
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	3,116,150.10
52	COMISIONES GANADAS	217,032.09
54	INGRESOS POR SERVICIOS	63,603.76
56	OTROS INGRESOS	40,888.43
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	21,751.12

ENTIDAD: 1360
NOMBRE: GUAYAQUIL BANK TRUST
FECHA DEL BALANCE: 31-DEC-06

Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	57,014,894.16
11	FONDOS DISPONIBLES	18,479,400.89
13	INVERSIONES	6,083,422.00
14	CARTERA DE CRÉDITOS	31,713,628.46
16	CUENTAS POR COBRAR	593,742.56
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	17,760.00
19	OTROS ACTIVOS	126,940.25
2	PASIVOS	53,587,486.58
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	33,560,202.12
25	CUENTAS POR PAGAR	27,284.46
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	20,000,000.00
3	PATRIMONIO	3,427,407.58
31	CAPITAL SOCIAL	3,000,000.00
33	RESERVAS	91,223.15
36	RESULTADOS	336,184.43
4	GASTOS	2,639,319.55
41	INTERESES CAUSADOS	738,629.91
42	COMISIONES CAUSADAS	49,236.53
44	PROVISIONES	55,000.00
45	GASTOS DE OPERACIÓN	1,796,453.11
5	INGRESOS	2,670,374.08
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	2,147,692.40
52	COMISIONES GANADAS	170,700.51
54	INGRESOS POR SERVICIOS	78,202.76
56	OTROS INGRESOS	273,778.41
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	31,054.53

ENTIDAD: 1360

NOMBRE: GUAYAQUIL BANK TRUST

FECHA DEL

BALANCE: 31-DEC-07

Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	44,698,201.05
11	FONDOS DISPONIBLES	29,677,931.55
13	INVERSIONES	5,085,052.77
14	CARTERA DE CRÉDITOS	9,307,623.52
16	CUENTAS POR COBRAR	491,033.21
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	17,760.00
19	OTROS ACTIVOS	118,800.00
2	PASIVOS	41,258,742.93
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	21,235,562.08
25	CUENTAS POR PAGAR	23,180.85
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	20,000,000.00
3	PATRIMONIO	3,439,458.12
31	CAPITAL SOCIAL	3,000,000.00
33	RESERVAS	91,223.15
36	RESULTADOS	348,234.97
4	GASTOS	1,948,893.16
41	INTERESES CAUSADOS	445,615.63
42	COMISIONES CAUSADAS	11,017.80
45	GASTOS DE OPERACIÓN	1,492,259.73
5	INGRESOS	1,960,943.70
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1,809,328.87
52	COMISIONES GANADAS	81,682.02
54	INGRESOS POR SERVICIOS	34,676.73
56	OTROS INGRESOS	35,256.08
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	12,050.54

ENTIDAD: 1360

NOMBRE: GUAYAQUIL BANK TRUST

FECHA DEL

BALANCE: 31-DEC-08

Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	3,441,442.47
11	FONDOS DISPONIBLES	3,441,442.47
3	PATRIMONIO	3,441,442.47
31	CAPITAL SOCIAL	3,000,000.00
33	RESERVAS	94,235.79
36	RESULTADOS	347,206.68
4	GASTOS	2,746,181.97
41	INTERESES CAUSADOS	1,590,330.46
42	COMISIONES CAUSADAS	10,401.63
44	PROVISIONES	42,000.00
45	GASTOS DE OPERACIÓN	1,043,449.88
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	60,000.00
5	INGRESOS	2,748,166.32
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	2,577,683.00
52	COMISIONES GANADAS	13,628.69
54	INGRESOS POR SERVICIOS	19,679.84
56	OTROS INGRESOS	137,174.79
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	1,984.35

ENTIDAD: 1362
NOMBRE: PACIFICO PANAMA
FECHA DEL
BALANCE: 31-DEC-05

Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	95,313,360.23
11	FONDOS DISPONIBLES	14,177,627.06
13	INVERSIONES	34,147,056.26
14	CARTERA DE CRÉDITOS	40,994,910.34
16	CUENTAS POR COBRAR	1,683,518.58
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	3,767,654.23
19	OTROS ACTIVOS	542,593.76
2	PASIVOS	88,480,220.82
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	81,720,032.38
25	CUENTAS POR PAGAR	760,129.51
	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y	
28	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	6,000,000.00
29	OTROS PASIVOS	58.93
3	PATRIMONIO	6,833,139.41
31	CAPITAL SOCIAL	5,325,900.00
33	RESERVAS	-38,503.21
36	RESULTADOS	1,545,742.62
4	GASTOS	4,419,972.84
41	INTERESES CAUSADOS	3,186,736.62
42	COMISIONES CAUSADAS	78,302.04
43	PERDIDAS FINANCIERAS	2,339.00
44	PROVISIONES	102,500.00
45	GASTOS DE OPERACIÓN	1,049,059.98
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	1,035.20
5	INGRESOS	5,412,800.74
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	4,903,143.88
52	COMISIONES GANADAS	62,008.81
53	UTILIDADES FINANCIERAS	21,922.15
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	11,895.62
56	OTROS INGRESOS	413,830.28
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	992,827.90

ENTIDAD: 1362
NOMBRE: PACIFICO PANAMÁ
FECHA DEL BALANCE: 31-DEC-06

Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	125,854,469.61
11	FONDOS DISPONIBLES	8,702,763.44
13	INVERSIONES	65,028,630.99
14	CARTERA DE CRÉDITOS	45,485,539.23
16	CUENTAS POR COBRAR	2,407,920.86
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	3,624,914.77
19	OTROS ACTIVOS	604,700.32
2	PASIVOS	110,248,476.98
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	109,146,176.21
25	CUENTAS POR PAGAR	1,101,987.78
29	OTROS PASIVOS	312.99
3	PATRIMONIO	15,605,992.63
31	CAPITAL SOCIAL	11,325,900.00
33	RESERVAS	6,870.91
36	RESULTADOS	4,273,221.72
4	GASTOS	5,795,583.54
41	INTERESES CAUSADOS	4,319,896.56
42	COMISIONES CAUSADAS	114,455.12
44	PROVISIONES	69,706.31
45	GASTOS DE OPERACIÓN	1,291,369.30
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	156.25
5	INGRESOS	8,540,306.01
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	7,206,615.65
52	COMISIONES GANADAS	103,930.71
56	OTROS INGRESOS	1,229,759.65
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2,744,722.47

ENTIDAD: 1362
NOMBRE: PACIFICO PANAMÁ
FECHA
DEL
BALANCE: 31-DEC-07

Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	151,404,445.87
11	FONDOS DISPONIBLES	29,956,570.18
13	INVERSIONES	100,404,937.34
14	CARTERA DE CRÉDITOS	16,077,490.61
16	CUENTAS POR COBRAR	994,585.20
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	3,406,575.10
19	OTROS ACTIVOS	564,287.44
2	PASIVOS	134,199,693.23
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	132,451,448.62
25	CUENTAS POR PAGAR	1,744,724.49
29	OTROS PASIVOS	1,744,724.49
3	PATRIMONIO	17,204,752.64
31	CAPITAL SOCIAL	11,325,900.00
33	RESERVAS	-199,106.78
36	RESULTADOS	6,077,959.42
4	GASTOS	6,615,624.10
41	INTERESES CAUSADOS	5,030,290.13
42	COMISIONES CAUSADAS	167,809.25
45	GASTOS DE OPERACIÓN	1,417,524.72
5	INGRESOS	8,440,103.19
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	7,923,649.77
52	COMISIONES GANADAS	234,206.35
53	UTILIDADES FINANCIERAS	12,503.65
56	OTROS INGRESOS	269,743.42
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	1,824,479.09

ENTIDAD: 1362
NOMBRE: PACIFICO PANAMÁ
FECHA DEL BALANCE: 31-DEC-08

Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	163,299,783.20
13	INVERSIONES	121,274,272.82
14	CARTERA DE CRÉDITOS	4,323,887.74
16	CUENTAS POR COBRAR	910,755.12
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	59,384.19
19	OTROS ACTIVOS	560,492.38
2	PASIVOS	144,871,442.35
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	142,599,213.22
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	250.00
25	CUENTAS POR PAGAR	2,271,979.13
3	PATRIMONIO	18,428,340.85
31	CAPITAL SOCIAL	11,325,900.00
33	RESERVAS	16,877.97
36	RESULTADOS	7,085,562.88
4	GASTOS	7,241,032.89
41	INTERESES CAUSADOS	5,226,833.51
42	COMISIONES CAUSADAS	425,202.65
44	PROVISIONES	121,712.09
45	GASTOS DE OPERACIÓN	1,467,210.50
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	74.14
5	INGRESOS	8,264,180.45
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	6,432,321.82
52	COMISIONES GANADAS	248,972.73
53	UTILIDADES FINANCIERAS	35,467.99
56	OTROS INGRESOS	1,547,417.91
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	1,023,147.56

ENTIDAD:

NOMBRE:

PICHINCHA MIAMI AGENCY

FECHA

DEL

BALANCE: 31-DEC-05

Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	103,536,277.54
11	FONDOS DISPONIBLES	3,031,140.89
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	10,100,000.00
13	INVERSIONES	60,683,786.15
14	CARTERA DE CRÉDITOS	27,626,214.56
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	1,058,159.83
16	CUENTAS POR COBRAR	722,719.68
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	91,373.44
19	OTROS ACTIVOS	222,882.99
2	PASIVOS	97,969,982.85
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	81,782,326.60
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	14,550,000.00
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	105,014.79
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	1,058,159.83
25	CUENTAS POR PAGAR	305,553.49
29	OTROS PASIVOS	168,928.14
3	PATRIMONIO	5,566,294.69
36	RESULTADOS	5,566,294.69
4	GASTOS	4,800,371.99
41	INTERESES CAUSADOS	1,962,981.68
45	GASTOS DE OPERACIÓN	2,837,390.31
5	INGRESOS	5,491,369.74
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	4,434,690.70
52	COMISIONES GANADAS	263,912.78
53	UTILIDADES FINANCIERAS	309,625.23
54	INGRESOS POR SERVICIOS	2,380.00
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	475,246.66
56	OTROS INGRESOS	5,514.37
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	690,997.75

ENTIDAD:
NOMBRE: PICHINCHA MIAMI AGENCY
FECHA
DEL
BALANCE: 31-DEC-06

Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	113,203,776.44
11	FONDOS DISPONIBLES	4,147,884.07
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	21,300,000.00
13	INVERSIONES	45,352,673.29
14	CARTERA DE CRÉDITOS	40,017,112.61
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	1,104,066.24
16	CUENTAS POR COBRAR	854,285.15
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	166,077.82
19	OTROS ACTIVOS	261,677.26
2	PASIVOS	106,204,341.76
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	90,234,696.34
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	14,250,000.00
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	74,454.45
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	1,104,066.24
25	CUENTAS POR PAGAR	386,036.43
29	OTROS PASIVOS	155,088.30
3	PATRIMONIO	6,999,434.68
36	RESULTADOS	6,999,434.68
4	GASTOS	5,293,487.09
41	INTERESES CAUSADOS	2,736,921.99
43	PERDIDAS FINANCIERAS	9,108.00
45	GASTOS DE OPERACIÓN	2,547,252.82
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	204.28
5	INGRESOS	6,167,429.08
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	5,382,814.02
52	COMISIONES GANADAS	155,524.90
53	UTILIDADES FINANCIERAS	11,615.03
54	INGRESOS POR SERVICIOS	3,990.00
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	460,015.38
56	OTROS INGRESOS	153,469.75
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	873,941.99

ENTIDAD:

NOMBRE: PICHINCHA MIAMI AGENCY

FECHA

DEL

BALANCE: 31-DEC-07

Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	133,873,181.78
11	FONDOS DISPONIBLES	2,407,263.97
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	31,000,000.00
13	INVERSIONES	38,553,233.32
14	CARTERA DE CRÉDITOS	57,730,529.85
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	2,561,527.16
16	CUENTAS POR COBRAR	1,385,486.78
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	89,754.90
19	OTROS ACTIVOS	145,385.80
2	PASIVOS	124,264,827.08
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	105,982,146.45
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	14,750,000.00
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	76,037.55
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	2,561,527.16
25	CUENTAS POR PAGAR	739,839.25
29	OTROS PASIVOS	155,276.67
3	PATRIMONIO	9,608,354.70
36	RESULTADOS	9,608,354.70
4	GASTOS	6,346,464.20
41	INTERESES CAUSADOS	3,448,272.16
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	68,250.45
5	INGRESOS	0.00
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	8,396,186.25
56	OTROS INGRESOS	506,473.65
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	1,293.74

ENTIDAD:

NOMBRE:

PICHINCHA MIAMI AGENCY

FECHA

DEL

BALANCE: 31-DEC-08

Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	166,194,828.19
11	FONDOS DISPONIBLES	29,561,853.80
13	INVERSIONES	86,379,204.75
14	CARTERA DE CRÉDITOS	46,665,157.81
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	2,198,869.23
16	CUENTAS POR COBRAR	949,752.05
2	PASIVOS	0.00
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	164,826,596.86
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	36,507.09
3	PATRIMONIO	0.00
31	CAPITAL SOCIAL	79,481.88
	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACIÓN DE	
32	ACCIONES	1,368,231.33
37	PARTIDAS DE CONSOLIDACIÓN	312,699.92
4	GASTOS	0.00
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	198,205.82
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	44,854.35
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	3,600.00
5	INGRESOS	0.00
52	COMISIONES GANADAS	1,055,741.22
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	2,490.00
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	1,055,531.41
