

Ecuador
Obligaciones

Banco Bolivariano C.A.

Calificación Global

2004	2005	2006	2007	1T08
AA+	AA+	AA+	AA+	AA+

Resumen Financiero

(Mill.)	2005	2006	1T07	2007	1T08
Activos	784,3	947,5	956,0	1112,8	1136,0
Patrimonio	62,9	78,0	75,0	94,2	94,6
Resultados	13,4	17,8	5,0	20,5	4,9
ROA (%)	1.88	2.05	2.11	1.99	1.78
ROE (%)	23.51	25.22	26.26	23.77	21.16

* Base 2004 y 2005 consolidada Grupo Financiero Bolivariano, auditada por KPMG Peat Marwick Auditores & Consultores.

* Base 2006 y 2007 consolidada Grupo Financiero Bolivariano, auditada por Pricewaterhouse Coopers.

Calificación Emisiones

Emisiones (USD)				
Serie	Plazo (Días)	Calif. Anterior	Calif. Actual	Último Cambio
CO-9K	1800	AAA	AAA	21/02/08
GE-11M	1800	AAA	AAA	21/02/08
Serie	Autorizad	Colocado	Circulación Jun/08	Vcto.
CO-9K	5 MM	5 MM	560 M	29/09/08
GE-11M	3 MM	2,7 MM	216 M	28/11/08

Calificación Papel Comercial

Papel Comercial (USD)				
Serie	Plazo (Días)	Calif. Inicial	Calif. Actual	Último Cambio
12 N	360	AAA	AAA	21/02/08
12 N	360	AAA	AAA	21/02/08
12 O	360	AAA	AAA	21/02/08
12 P	360	AAA	AAA	21/02/08
12 Q	360	AAA	AAA	21/02/08
Serie	Autorizad	Colocad	Circul. Jun/08	Vcto.
12 N	50 MM		--	Cancelado
12 N	25 MM		--	Cancelado
12 O	25 MM		--	Cancelado
12 P	20 MM		--	Cancelado
12 Q	5 MM		--	Cancelado
TOTAL	125 MM		--	Cancelado

Contactos

Patricio Baus, Ecuador
593 -2 2222-323
pbaus@bankwatchratings.com

María Sol Merino, Ecuador
593 -2 2222-323
mariasol.merino@bankwatchratings.com

FECHA COMITE: Julio / 07 / 2008

ESTADOS FINANCIEROS A: Marzo 2008

Perfil

Banco Bolivariano C.A., cabeza del Grupo Financiero Bolivariano, dirige sus actividades al segmento de empresas corporativo y empresarial, con servicios especializados en cash management y comercio exterior. Asimismo, conforme a su planificación estratégica, desde el año 2001 atiende también al segmento detallista, al cual dirigen productos del activo como crédito personal (estudios, vehículos, otros), crédito hipotecario y tarjetas de Crédito (VISA y MASTERCARD); complementados con servicios principalmente de banca electrónica y red comercial. En el año 2000 su participación relativa creció significativamente y a partir del 2001 se conserva como el quinto banco y grupo más grande en el sistema financiero ecuatoriano. En Marzo 2008, Banco Bolivariano participa con el 7.83% de activos y 8% de pasivos del sistema Bancos.

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A., con balances directos y demás información del Grupo Financiero Bolivariano a marzo del 2008, decide mantener la calificación "AAA", para los títulos emitidos por la institución en las series 9K y 11M, cuyos vencimientos se encuentran en el corto plazo. Calificación que conforme al mercado de valores corresponde a:

"AAA" Corresponde a los valores cuya institución emisora presenta un balance excepcionalmente fuerte y altos niveles de rentabilidad. Presenta una excelente reputación y muy buen acceso a su mercado de dinero natural. Si algún aspecto del negocio presentare alguna debilidad o vulnerabilidad, ésta es totalmente mitigada por las fortalezas de la organización.

- La calificación de Banco Bolivariano C.A., refleja su estable posición en el mercado corporativo y consumo, una administración profesional, una fuerte posición de liquidez y buena calidad en la estructura de activos.
- A 1T08 los activos productivos mantienen su importante representación sobre la estructura del negocio y éstos ofrecen una adecuada cobertura en volumen y calidad respecto del fondeo de terceros.
- La calidad mencionada de la estructura se refleja en los bajos indicadores de morosidad, buena cobertura con provisiones y calidad y liquidez del portafolio de inversiones.
- Los resultados conservan sus condiciones de recurrencia y buena calidad. Se sustentan en estrategias como optimización de la rentabilidad de sus activos líquidos, diversificación en la colocación cartera en negocios detallistas, administración de los

Las calificaciones de riesgo que realiza BankWatch-Ratings se fundamentan en la información que obtiene de los emisores y sus estados financieros auditados. En el caso de Grupos Financieros, el análisis se realiza sobre los estados financieros consolidados de la institución y sus subsidiarias. Contribuyen al proceso, la información pública disponible, información obtenida en las reuniones y conversaciones sostenidas con los ejecutivos de la institución, así como de otras fuentes que BankWatch-Ratings considera que son confiables. BankWatch-Ratings no audita ni verifica la información proporcionada. Las calificaciones de riesgo pueden modificarse, o dejarse sin efecto, como resultado de ausencia de información, cambios en la situación de la entidad u otros motivos. La calificación de riesgo no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener algún tipo de valores. Las Calificaciones de riesgo no constituyen un comentario respecto de la suficiencia del precio de mercado, la conveniencia para un inversionista en particular o la naturaleza de una posible exención tributaria, o de imposiciones tributarias que afecten al instrumento calificado.



gastos de operación y venta de servicios y productos bancarios en todos los segmentos de clientes (personales, pequeñas, medianas y grandes empresas).

- Los gastos de operación (operacionales y provisiones), crecen en menor medida que la generación de ingresos, lo que les permite apuntalar los resultados planificados y mantener estándares de eficiencia entre los mejores del sistema.
- El portafolio Cartera, que se mantiene como el activo más importante del balance, presenta positivamente aumento de las líneas de negocios detallistas, pero aún registra alta concentración en deudores. Su morosidad baja, es sensible a la concentración mencionada y a la madurez de la cartera de consumo.
- El importante nivel de liquidez mantiene buena calidad respaldada en sus calificaciones de inversión y bajo riesgo de mercado. Recursos suficientes ante sus riesgos de concentración, volatilidad y calce de plazos.
- El nivel de activos improductivos es ampliamente cubierto por el nivel de patrimonio y provisiones, dejando opción de solventar con el capital libre, riesgos no evidenciados.
- Patrimonio Técnico Constituido está sustentado principalmente por Capital Primario, ha sido fortalecido año a año a través de la capitalización de una buena parte de los resultados. Ofrece un indicador estable y suficiente para el aumento proyectado.
- El análisis de la situación financiera en el corto plazo, muestra capacidad de pago del principal e intereses, de las emisiones convertible y general, a las que se refiere este informe.

▪ **ANÁLISIS FODA**

FORTALEZAS

- Buen posicionamiento en el mercado nacional.
- Buen manejo administrativo con personal calificado y de trayectoria estable en la institución.
- Importante posición de liquidez en instrumentos de buena calidad.
- Adecuada calidad de activos.

OPORTUNIDADES

- Redistribución de liquidez hacia activos más rentables.
- Optimización de la base de clientes.
- Diversificación geográfica, de productos y servicios.
- Aprovechar la buena percepción exterior, que les permite apoyo externo de bancos internacionales a través de líneas de crédito o inversión.

DEBILIDADES

- Alta concentración en el portafolio Cartera.
- Concentración geográfica.
- Moderada concentración en Captaciones.

AMENAZAS

- Bajo crecimiento económico del Ecuador.

- Incremento de la inflación desincentiva el ahorro.
- Incertidumbre política económica limita decisiones de inversión en el país.
- Profundización de la competencia en el segmento de banca corporativa y el alto costo del fondeo local, mantienen presión sobre el margen neto de interés.
- Deterioro del mercado de valores estructurados y del entorno económico de los Estados Unidos.

▪ **HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES**

- Las entidades del sistema financiero ecuatoriano, se encuentran inmersas en el proceso de reconocimiento del riesgo de crédito y operativo, conforme los lineamientos de Basilea II y de acuerdo a la planificación de la SBS. Por tal razón, estos riesgos se mantendrían implícitos.
- El 26 de julio del 2007 se publicó la Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Costo Financiero, que establece: i) la suspensión del cobro de comisiones en operaciones de crédito, ii) la regulación del costo de las tarifas por los servicios bancarios, el cual es calculado y publicado semestralmente por la SBS, iii) la regulación del establecimiento de las tasas de interés activas efectivas por segmentos y sub segmentos de crédito: comercial, consumo, vivienda y microcrédito, las cuales son calculadas y publicadas mensualmente por el BCE, con base en la información de las tasas aplicadas a las operaciones concedidas por las instituciones financieras privadas.
- Con fecha 28 de diciembre del 2007, el directorio del Banco Central del Ecuador, sustentado en la declaración de inconstitucionalidad de la Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Costo Financiero debido a que el fondo de la misma no cumplía el objetivo previsto, la nueva forma de calcular la tasa máxima de crédito para cada segmento es a través de la multiplicación del promedio de las tasas en un plazo de determinado por un factor establecido por el BCE. La forma de cálculo derogada consistía en la multiplicación de dos veces la desviación estándar el promedio de tasas en cada segmento. La discrecionalidad que ahora tiene el gobierno a través del BCE, en el control de las tasas, es evidente en el descenso de las mismas durante el primer trimestre del 2008.

▪ **ESTRUCTURA DEL GRUPO**

GOBIERNO CORPORATIVO

La administración de Banco Bolivariano es una sólida estructura gerencial que se caracteriza por el profesionalismo, experiencia y estabilidad de sus integrantes, en el cual participan activamente representantes de accionistas mayoritarios, quienes han guiado la dirección del Banco y del grupo, dentro de los lineamientos requeridos por el ente de control y conforme a la planificación estratégica aprobada por el Directorio.



El Directorio de Banco Bolivariano está compuesto por actores en la economía privada, cuya experiencia les permite guiar proactiva y conservadoramente, las decisiones de la administración.

DIRECTORIO BANCO BOLIVARIANO MAR-08	
José Salazar Barragán	Presidente
Juan Pedro Bluhm K.	Primer Vocal Principal
Juan Segale de Martini	Segundo Vocal Principal
José Luis Salazar A.	Tercer Vocal Principal
Luis Villacrés Smith	Cuarto Vocal Principal
Carlos Arosemena A.	Quinto Vocal Principal
Luis Fernando Salas R.	Sexto Vocal Principal

Vale anotar los lineamientos estratégicos de mediano y largo plazo, sobre los cuales la administración de Banco Bolivariano ha conducido y planifica sostener los estándares del grupo: i) posición crediticia conservadora, con seguimiento en el crédito; ii) con una política de liquidez de por lo menos el 40% de las captaciones; iii) optimización de gastos operativos; iv) reinversión de las utilidades generadas por la institución; v) cuidar el nivel de servicio e imagen respecto a la competencia actual; vi) utilización de líneas de largo plazo de instituciones del exterior para asignar al crecimiento moderado de activos productivos y para demandas de bienes de capital.

GRUPO FINANCIERO BOLIVARIANO

(Mar-08 en miles de USD)

Subsidiaria	% Part.	Activos	Patrimonio	Utilidad
Banco Bolivariano CA.		1136,298	89,637	4,955
AFFB S.A. Administradora de Fondos (2000)	100	2,269	1,967	123
Servicios Bankcard S.A. Operadora Tarjetas de Crédito (2001)	100	388	146	4
Valores Bolivariano Casa de Valores (2003)	100	264	222	11
Total GFB*		1136,031	89,638	4,996

*Después de eliminaciones.

** Fuente: Grupo Financiero Bolivariano

La inversión en sus subsidiarias es parte de la estrategia comercial de diversificación de productos y servicios, a la vez, que les permite competir con instituciones de igual o mayor tamaño. De acuerdo a los resultados de cada una de las subsidiarias, estos objetivos se cumplen y generan resultados crecientes, no obstante, su representación ante el grupo se conserva muy pequeña (menor al 1%), por lo cual el análisis del grupo es comparado con el desarrollo del sistema Bancos.

Legalmente el Banco tiene convenios de responsabilidad con cada una de las entidades que conforman el Grupo Financiero.

Empresas Afiliadas:

Banco Bolivariano conjuntamente con otras dos instituciones financieras en el mercado local, poseen cada uno el 33% de la inversión en las empresas: **Credimatic** (procesamiento tarjetas de crédito de Banco Bolivariano, Produbanco, Banco Internacional y otros clientes) y **Medianet** (administradora puntos de ventas para operadores de tarjeta VISA y MASTERCARD).

Esta alianza comercial tiene como objetivos elevar el número de puntos operativos de procesamiento de tarjetas de crédito, a la vez de aumentar el volumen de procesamiento de tarjetas de crédito propias y de terceros.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

Accionista	Participación
Tabos Investment S.A. *	61.54%
Desinvest S.A. **	11.87%
Grupo Wong	3.23%
Newark Development	2.76%
Villacrés Smith Luis	2.52%
Moeller Freile Werner	2.27%
Varios (menores al 1.95%)	15.81%
TOTAL	100%

Fuente: Grupo Financiero Bolivariano

* TABOS INVESTMENT S.A.

Flia. José Salazar Barragán	42.93%
Flia. Juan Segale Demartini	35.93%
Flia. Juan Pedro Bluhm Kuske	21.14%
TOTAL	100%

*Constituida en Panamá.

** Desinvest S.A. pertenece al Grupo Wong

Al igual que la mayoría de las instituciones financieras en el país, la estructura accionaria de BB se encuentra concentrada en pocos grupos económicos y/o familiares de reconocido prestigio. Los principales accionistas del banco son empresarios y banqueros ecuatorianos cuya experiencia constituye un aporte importante para la toma de decisiones y definición de estrategias.

Tal como se definiera en la planeación estratégica de largo plazo, el soporte patrimonial por parte de los accionistas, en los últimos seis años, ha provenido de la capitalización de una parte de los resultados de cada año.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

Durante el primer trimestre del 2008, el número de funcionarios se incrementó en 1% con relación al dato de diciembre del 2007. A la fecha el grupo cuenta con 1432 empleados, de los cuales el 90% trabajan en Banco Bolivariano.

El área comercial de la cabeza del grupo trabaja con metas por objetivos con recompensas profesionales y económicas, de acuerdo a estándares internos de eficiencia.



DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

Banco Bolivariano históricamente especializado en el segmento corporativo empresarial, encamina acciones hacia la banca de personas, luego del importante crecimiento que tuviera la institución a raíz de la crisis del sistema financiero ecuatoriano en 1999, en la que salió fortalecido. En 1999 esta institución registró el 2.7% de los activos del sistema bancos, alcanza el 4.4% en el 2000 y el crecimiento sobresaliente ocurriera en el año 2001 llegando a una participación relativa de 7.03% de los activos del sistema. Manteniéndose desde ese año como una institución mediana.

En el año 2003, Banco Bolivariano, realizó una segmentación de clientes con los objetivos de establecer productos y servicios conforme a la demanda de éstos, con la utilización adecuada de sus recursos. De esta forma se estableció dos áreas de negocios:

Banca Empresarial: empresas grandes, medianas y recuperaciones.

Banca de Personas: pequeña empresa, banca Premium persona natural nivel alto, banca de servicios, banca de consumo, cobranzas.

En lo que corresponde al primer trimestre del 2008, las alternativas en productos y servicios no han variado sustancialmente con relación al análisis de diciembre del 2007. Aunque la estructura comercial si muestra crecimiento en el número de cajeros automáticos (3), con lo cual el total asciende a 190 ATM's y las oficinas se mantienen en 102 a nivel nacional, con relación a dic-08. Este crecimiento es consistente con la ampliación en canales remotos que para el 2008 ha planificado la institución, con el fin de generar mayor transaccionalidad e ingresos sin elevar sustancialmente el gasto fijo.

Las localidades principales de captación y colocación continúan siendo Guayaquil, Quito y Cuenca, mas sus esfuerzos se encaminan a la profundización de la marca en otras ciudades del país, para lo cual en el 2007 abrieron 19 nuevas oficinas. La ampliación del gasto operativo de la estructura física se planifica absorberlo mediante la optimización de la estructura comercial y la base de clientes, elevando la venta de servicios.

PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

Ante la incertidumbre política económica local e internacional, la proyección de la institución para el periodo 2008, es conservadora.

La ampliación de la estructura de activos ascendería al 14% (17.5% real 2007) y del portafolio de crédito en 10%; la proporción de fondos disponibles mas inversiones se conservaría alrededor del 45%, con mayor representación de la primera ante la segunda. El fondeo de terceros se ampliaría en un 14%, con énfasis en el proveniente de sus fuentes naturales de dinero, las

captaciones del público. A su vez, el crecimiento en éste fondeo se lo hará en depósitos con costo (plazo, ahorro, corriente con intereses).

La utilidad se encontraría en el mismo monto de lo logrado en el 2007, es decir, alrededor de USD 20 MM.

Por lo observado a 1T08, el desarrollo del grupo se encuentra apegado a su presupuesto, pero es menos dinámico que el desarrollo del sistema en igual periodo, lo cual le hace ceder participación de mercado.

Bajo las políticas antes mencionadas consideran una concentración máxima del 30% en clientes institucionales. Adicionalmente, mejoran la estructura del balance, incentivando la programación de los vencimientos en las captaciones a plazo.

POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACIÓN

BANCO BOLIVARIANO	2006 %	1T07 %	2007 %	1T08 %
ACTIVO	7.97	8.03	8.11	7.83
PASIVO	8.16	8.29	8.29	8.00
PATRIMONIO	6.32	5.85	6.55	6.40
CARTERA	7.45	7.27	7.45	7.25
DEP. VISTA	7.81	7.80	8.11	8.25
DEP. PLAZO	7.64	8.54	8.76	8.21

GRUPO FIN. BOLIVARIANO	2006 %	1T07 %	2007 %	1T08 %
ACTIVO	7.26	7.28	7.42	7.18
PASIVO	7.34	7.40	7.47	7.22
PATRIMONIO	6.49	6.10	6.84	6.77
CARTERA	6.72	6.62	6.64	6.52
DEP. VISTA	7.78	7.63	8.13	8.07
DEP. PLAZO	6.45	7.10	7.04	6.66

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Banco Bolivariano es reconocido a nivel local e internacional por su desarrollo estable y buen posicionamiento en todos los segmentos a los que atiende. Para 1T08 conservan la quinta ubicación en el mercado de bancos y grupos financieros, no obstante su participación se ve disminuida

RENTABILIDAD Y GESTIÓN OPERATIVA

COMPOSICIÓN DEL ROA GFB (ANUALIZADO)	SISTEMA BANCOS MAR/08	dic-06 mar-07 jun-07 sep-07 dic-07 mar-08					
		dic-06	mar-07	jun-07	sep-07	dic-07	mar-08
Ingresos por Intereses	5.75%	4.55%	4.46%	4.45%	4.54%	4.54%	4.45%
Ingresos por Comisiones	1.11%	1.93%	1.80%	1.69%	1.64%	1.52%	1.36%
Utilidades Financieras	0.32%	0.38%	0.54%	0.52%	0.45%	0.42%	0.34%
Ingresos Financieros Netos	7.18%	6.86%	6.79%	6.65%	6.63%	6.47%	6.15%
Ingresos por Servicios	1.57%	0.95%	0.90%	0.91%	0.94%	0.91%	0.94%
Ingresos Operacionales	1.34%	1.50%	1.44%	1.47%	1.45%	1.39%	1.37%
Ingresos Operacionales Netos	2.91%	2.45%	2.34%	2.38%	2.38%	2.29%	2.31%
Total Ingresos Operativos Netos	10.08%	9.31%	9.13%	9.03%	9.01%	8.76%	8.46%
Gastos de Operación	5.96%	5.70%	5.27%	5.32%	5.46%	5.28%	5.23%
Provisiones	1.59%	0.61%	0.53%	0.57%	0.51%	0.51%	0.22%
Total Gastos Operacionales	7.55%	6.31%	5.80%	5.89%	5.97%	5.79%	5.45%
ROA Operativo	2.53%	3.01%	3.33%	3.14%	3.04%	2.97%	3.00%
Ingresos No Operativos Netos	0.47%	0.07%	0.05%	0.06%	0.07%	0.08%	0.07%
Impuestos y Particip. trabajadores	0.55%	1.02%	1.27%	1.13%	1.10%	1.06%	1.30%
ROA	2.45%	2.05%	2.11%	2.06%	2.01%	1.99%	1.78%
MBF / Activos Prod Promedio	8.2%	7.7%	7.7%	7.5%	7.6%	7.3%	7.1%



Las ganancias netas del periodo mantienen su calidad por provenir, fundamentalmente, de actividades operativas y recurrentes (99.2%). Nominalmente son menores en 0.6%, a lo alcanzado en 1T07, debido a la desaceleración del Margen Bruto Financiero y al importante crecimiento registrado en los gastos operacionales, como también a la representación mayor de la provisión de impuesto a la renta y trabajadores.

El resultado de 1T08 de USD 4,996 M representa el 24.3% de la utilidad proyectada para este ejercicio.

Los Ingresos por Intereses se sostienen como la fuente principal de los resultados. Éstos alcanzaron un crecimiento anual del 20.3%, el cual es menor al registrado entre 1T07 y 1T06 de 27%. El descenso en el desarrollo de los intereses ganados se debe a la alta proporción de activos líquidos que están generando menor rendimiento, principalmente desde el año 2007 hasta la fecha. Asimismo, por una menor demanda de crédito en el sistema en general y en particular en el caso de Banco Bolivariano (BB), la variación de los saldos de crédito, por concentrarse su crecimiento en el segundo semestre del año; cuando en el sistema la ampliación es constante.

Por otra parte, es importante reconocer que BB ha trabajado intensamente, desde hace ya varios años en la diversificación del negocio de crédito con segmentos de mayor rendimiento (crédito consumo e hipotecario), sin embargo, frente al sistema, todavía tienen concentración en el crédito corporativo. Lo cual también marca la diferencia en la generación de intereses del banco con el sistema.

Entender lo antes anotado es importante porque en el mediano plazo la generación de intereses provendrá fundamentalmente del portafolio de crédito. Si bien el rendimiento del portafolio de crédito se ve menos afectado

Los intereses ganados en el manejo en tesorería (Bancos e Inversiones), aportaron a la expansión de los ingresos por intereses en 8% en el trimestre analizado (13.5% a 1T07). El descenso en su aportación se mantendrá debido a la contracción de las tasas en EEUU, país donde principalmente se colocan los activos líquidos. BB mitiga el menor rendimiento de estos activos con la ampliación de plazos en el portafolio Inversiones, sin dejar de ser de corto plazo y de buena calidad de crédito. También el mayor volumen colocado en este portafolio, permite sostener nominalmente estos ingresos.

Nuevamente en este trimestre el comportamiento positivo de los intereses ganados es mermado por un aumento superior de los intereses pagados del 24.7% (39% el ejercicio anterior). Esta presión, aunque menor, no variará hasta que los negocios generadores de intereses crezcan en mayor medida que los intereses pagados. Pues en el corto plazo los intereses pagados se mantendrán altos primero por una tasa pasiva referencial que no descende, presionada además por el comportamiento de la inflación local; segundo por el comportamiento del pasivo del grupo que muestra una tendencia creciente del fondeo con costo, conforme su

estrategia de liquidez, por lo que el Margen de Interés Neto, en el año, se contrae de 65.01% a 63.75%. La misma relación en el sistema se presenta creciente de 67.59% en 1T07 a 68.46% en 1T08.

Para 1T08, los Otros Ingresos Financieros muestran desaceleración en el desarrollo de las comisiones como en las utilidades financieras. En el primer caso decrece en 9.7% anual, por el no crecimiento en la facturación de tarjetas de crédito, lo cual restringe el cobro de comisiones a los establecimientos que las generan. Además, por la reducción del negocio de aceptaciones bancarias en este trimestre. La actividad de comercio exterior en general, todavía no muestra mayor repunte en el sistema bancario ni en Banco Bolivariano.

En cambio las utilidades financieras alcanzan un crecimiento leve del 3.5%, porque no hay ampliación del negocio de arrendamiento mercantil y debido a pérdidas por valuación y en venta de activos de activos productivos. Sin embargo lo anterior se ha compensado con la actividad cambiaria.

Por todo lo antes descrito el Margen Bruto Financiero se amplía en 7% anual (20% entre 1T07 y 1T06).

Fuera del MBF los ingresos operacionales (servicios y operacionales) conservan su representatividad gracias a la diversificación de los servicios prestados y al incremento en el volumen de operaciones. El control de precios rige para los servicios relacionados con el manejo de cuentas corrientes y ahorros, por lo que BB, amplía la base de clientes e incentiva el uso de estos servicios. Adicionalmente, BB apunta a la provisión de servicios especializados eficientes como son: administración de efectivo, transporte de dinero, giros, tarjeta de crédito, entre otros. Frente al ejercicio anterior, los ingresos operacionales netos aumentaron en un 27.5%.

EFICIENCIA GRUPO BOLIVARIANO	SISTEMA						
	BANCOS	dic-06	mar-07	jun-07	sep-07	dic-07	mar-08
	MAR-08						
Prov./ MON antes de Provisiones	38.7%	16.8%	13.7%	15.3%	14.4%	14.7%	6.7%
Gtos de Operación / Ing. Oper Net	59.1%	61.2%	57.7%	58.9%	60.8%	60.3%	61.9%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	74.9%	67.7%	63.5%	65.2%	66.3%	66.1%	64.5%
Gtos de Oper + Prov / Act Neto Prom	7.6%	6.3%	5.8%	5.9%	6.0%	5.8%	5.5%
Cartera E Ctigada / MBF	4.2%	2.7%	0.0%	2.1%	1.9%	2.5%	2.0%

La estructura de gastos operacionales continúa mostrando un adecuado manejo, aunque para este trimestre el gasto de operación presentó un importante crecimiento de 17.4% anual, por sobre lo observado en el periodo anterior (8.52%). De otro lado, la buena calidad de los activos de riesgo, que incluye contingentes, no requiere elevar el nivel de provisiones, por lo que se constituye en factor importante en el control de la eficiencia y en la generación de los resultados.

El crecimiento en los gastos de operación se dio en servicios varios y gasto de personal. Responde al crecimiento de la red física comercial que se dio en el último trimestre del 2007, y al gasto de asesoría contratada para lograr mejoras en la eficiencia de la institución.

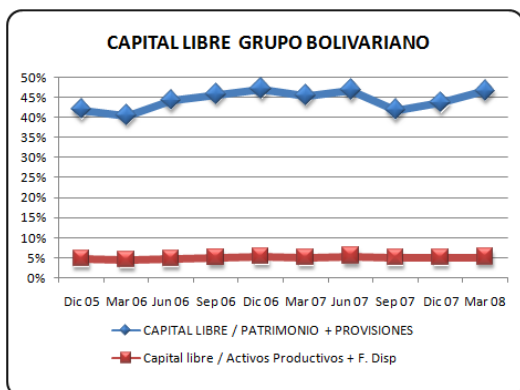
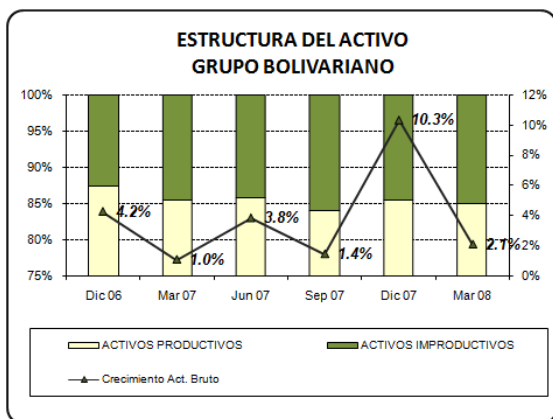
Por lo anterior, el Margen Operacional Neto a 1T08, supera al del ejercicio precedente en 6.5% (19.7% es el

crecimiento del sistema en igual periodo). Con los Ingresos No Operacionales Netos, que representan apenas el 0.85% de los ingresos netos totales, permiten los resultados descritos al inicio de esta sección, equivalente a un ROA de 1.78%.

ADMINISTRACION DE RIESGOS

No se han dado cambios en este trimestre respecto a lo revisado en diciembre del 2007.

ESTRUCTURA DEL BALANCE



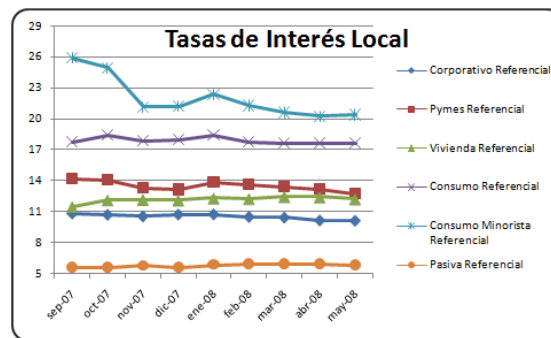
La calidad de la estructura se mantiene buena tanto por la proporción de activos productivos, como por la calidad de los mismos y el soporte adecuado que estos representan para el fondeo de terceros. Sus activos productivos más fondos disponibles cubren en 1.05 veces su pasivo total y los riesgos del balance son ampliamente cubiertos por la solvencia patrimonial y las provisiones constituidas, dejando libre una significativa porción de este respaldo (46.55% de Capital Libre), equivalente al 5.2% de los activos productivos más fondos disponibles, para enfrentar riesgos no evidenciados.

El crecimiento del 2.1% del activo bruto en este trimestre, supera lo logrado en igual periodo del ejercicio anterior. Frente a su planificación hay un cumplimiento del 99%. Y con relación al sistema bancos que creció en 5.4% a 1T08, su desarrollo es menor. No obstante, es importante recordar que BB, tiene un ciclo de

crecimiento con énfasis en el segundo semestre, lo que explica la diferencia con el sistema. Además, la expansión del negocio que está logrando la institución conserva la diversificación en las captaciones, lo que confirma los resultados positivos de sus estrategias y la buena presencia de BB en el mercado.

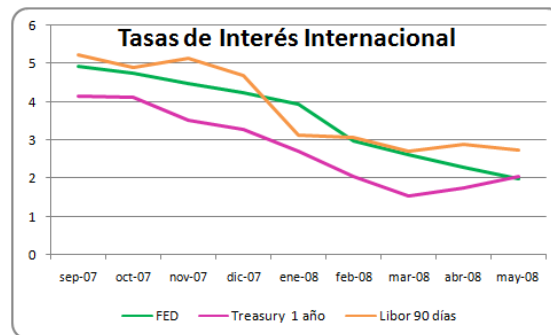
La proporción de los activos productivos se ha mantenido dentro de los rangos históricos. El portafolio Cartera se mantiene como el activo de mayor representación. Éste crece cumpliendo el objetivo comercial y de calidad de la institución, es decir, profundización constante en operaciones detallistas y bajo riesgo. Sin embargo, todavía es un portafolio con alta participación de crédito comercial y una alta concentración por deudor. La representación de este rubro a 1T08 es de 48.2%. Desciende para este trimestre porque cumple el ciclo de crecimiento antes anotado.

Desde inicios del 2008, el rendimiento en todos los segmentos de crédito presenta ya el descenso promovido por la Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Costo Financiero, a través de la nueva metodología de cálculo. Este factor sumado al crecimiento pausado de la tasa pasiva referencial, contrae el margen financiero. De otro lado, la baja demanda de crédito impulsa la competencia en todos los segmentos.



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

En los activos líquidos, Bancos e Inversiones, conservan la estrategia de cuidar la calidad del riesgo y una liquidez adecuada. La tendencia del portafolio es mantener la exposición en el exterior, con una mayor diversificación en países y emisores. Asimismo mantener mayor proporción en Bancos (fondos de disponibilidad inmediata y cuentas a la vista), frente a las Inversiones. Y éstas últimas en corto plazo, principalmente.

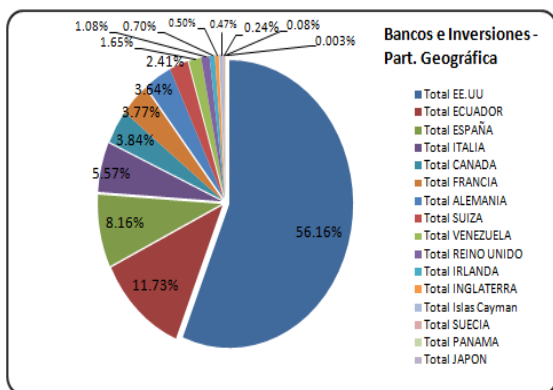


Fuentes: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y FED EEUU.

Con respecto a los activos improductivos, el 62.8% son Fondos Disponibles que no representan riesgo para la institución (principalmente caja, efectos de cobro inmediato y depósitos para encaje). El restante 37% (cuentas por cobrar y otros activos, activo fijo y cartera en riesgo, en este orden de importancia), no supera su representación histórica versus el activo bruto de 6.5% y se ubica en 5.6% para 1T08.

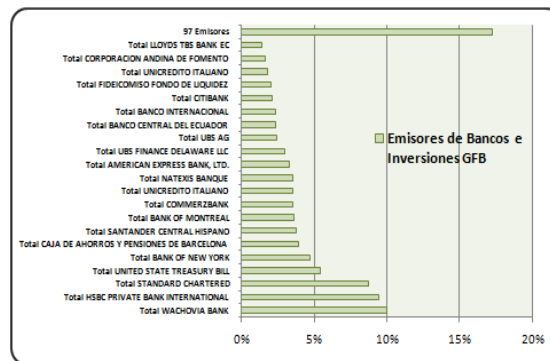
RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

BANCOS E INVERSIONES (USD 425 MM o 36.5% del Activo Bruto)

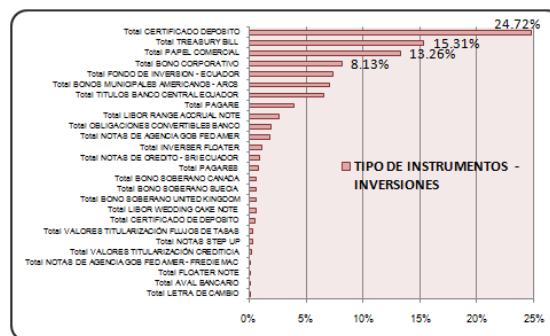


A 1T08, el 64% de ambos activos corresponde a Bancos y el 36% a Inversiones. La distribución ha variado frente al 2007, cuando representaron el 70% y 30% respectivamente, por la intención de la administración de sostener el rendimiento de los activos líquidos de la institución, ampliando la proporción de instrumentos del mercado de valores. Por otra parte, dado las condiciones de incertidumbre de la economía estadounidense y de su sistema financiero, han realizado una importante desconcentración geográfica principalmente en el rubro Bancos. Además, por un prudente manejo de riesgo se ha decidido no ampliar la posición en títulos valores denominados "Auction Rate Certificates - ARC's", debido a la restricción de liquidez vigente en ese mercado; así también, no invertir en Fondos de Inversión en el exterior. Estos cambios se mantendrán para el periodo 2008.

Ambos portafolios conservan buena calidad del crédito. El 94.04% de los títulos y emisores registran clasificación de riesgo A, AA y AAA, a nivel local e internacional. Los activos se mantienen colocados básicamente en el exterior (90.75%), sin embargo muestran una positiva desconcentración geográfica al reducir la exposición en EEUU del 74.6% en dic-07 al 56.16% a 1T08. Al mismo tiempo se nota el esfuerzo por mejorar la diversificación de emisores. En Bancos, 10 emisores suman el 85% de este activo (fueron 8 instituciones las que representaban el mismo porcentaje en dic-07). En el portafolio Inversiones los primeros 10 emisores representan el 65.3%, el otro 34.7% está distribuido en 47 emisores más. Siendo importante el hecho de que no sobrepasan su límite de exposición por emisor del 15% y 20% según la escala de inversión.



Por tipo de instrumentos también se observa voluntad por diversificar el portafolio de Inversiones.



A la fecha la mayor proporción de los instrumentos de inversión se conserva en el cortísimo plazo, es decir, hasta 90 días. Conforme la política de liquidez y de acuerdo a la estrategia financiera, se crece en plazos superiores sin dejar de ser un portafolio de corto plazo.

El cuadro siguiente considera a los títulos ARC's de hasta 30 días, como parte de los títulos de más de 360 días. En dic-07 este tipo de títulos representaron el 3.8% del portafolio y el 7% para 1T08.

INVERSIONES POR PLAZO GFB	SISTEMA BANCOS		
	MAR-08	dic-07	mar-08
De 1 a 30 días	26%	56%	42%
De 31 a 90 días	5%	17%	8%
De 91 a 180 días	7%	2%	16%
De 181 a 360 días	4%	9%	10%
De más de 360 días	39%	8%	18%
Disponib. Restringida	19%	7%	6%
Total Inversiones	100%	100%	100%

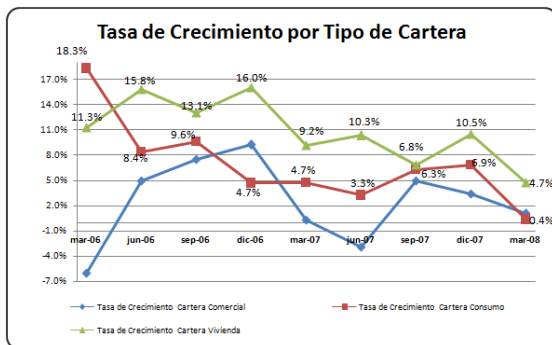
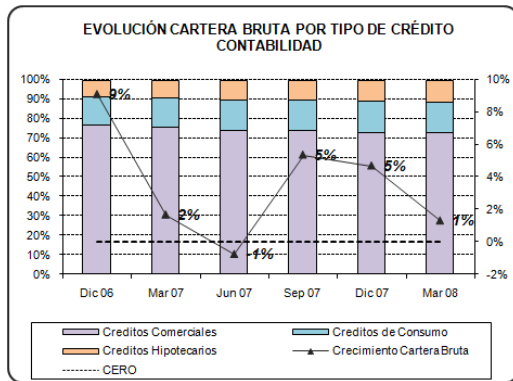
Sobre los riesgos de mercado: en relación a los precios de los títulos han mostrado mayor volatilidad por las condiciones internacionales. Sin embargo frente al portafolio se conservan menores.

El riesgo de tipo cambio de estos activos representa el 2.42% de ambos rubros. Concerniente a la sensibilidad al re precio de tasa, la proporción de inversiones con tasa variable ha aumentado del 16.71% a 30.6%, en este trimestre, excediendo su límite de 25%, fundamentalmente por el crecimiento obligatorio en el Fondo de Liquidez (fondo de inversión que se nutre con

la aportación obligatoria de las instituciones financieras para el respaldo a los depositantes), seguido por la ampliación de las inversiones en los fondos administrados por su subsidiaria.

La estrategia comercial de diversificar este portafolio con el crédito de banca de personas es importante para la contención de la reducción del Margen de Intereses. Este trabajo ha requerido de mayor tiempo y esfuerzo para la consecución del actual volumen. Ante el comportamiento de la competencia y del spread financiero, la estructura de la institución demanda mayor proactividad y calidad.

CARTERA (USD 571 MM o 49.1% del Activo Bruto)



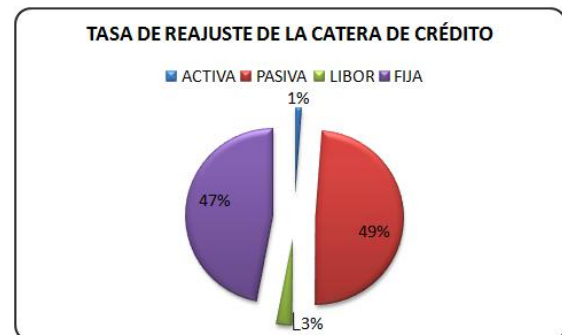
*Distribución contable de la cartera.

La cartera de Banco Bolivariano mantiene alta calidad de crédito y amplia cobertura con provisiones para la cartera en riesgo.

El crecimiento del trimestre fue bajo (1%), con relación al comportamiento de la institución en igual periodo del 2007, cuando creció en 2%, y respecto al desarrollo del sistema en 1T08 (3.4%). Si bien el pico de crecimiento en este portafolio se concentra en el segundo trimestre, el segmento de cartera de consumo muestra contracción en la colocación de 4.7% en 1T07, a 0.4% en 1T08, como producto de una competencia agresiva y debido a la restricción de la demanda de este producto, relacionado con la incertidumbre económica local y el menor poder adquisitivo.

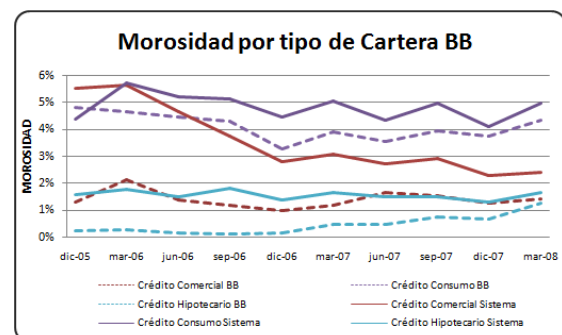
La colocación del crédito hipotecario tiene un proceso más largo de tiempo, el trabajo de meses anteriores muestran resultados positivos de crecimiento de 4.7% a 1T08, pero menos rápidos que en el primer trimestre del 2007 (9.16%). El crédito comercial que incluye corporativo y pymes alcanzó ampliación del 1% en el trimestre de análisis. El comportamiento del crédito comercial es consistente con la política comercial de dispersión del portafolio en segmentos de negocios detallistas.

Estructuralmente el portafolio mantiene exposición de corto plazo (58% hasta 180 días), consistente con sus políticas de otorgamiento del crédito comercial y consumo, que a la vez responden a un pasivo de iguales características. De otra parte, el manejo de riesgo de base a través de la desconcentración en tasa de reajuste, permite a la institución retardar el efecto de la reducción del spread financiero. El 92% de la cartera reajutable se reprecia con base en la tasa pasiva referencial, cuyo comportamiento se conserva creciente.



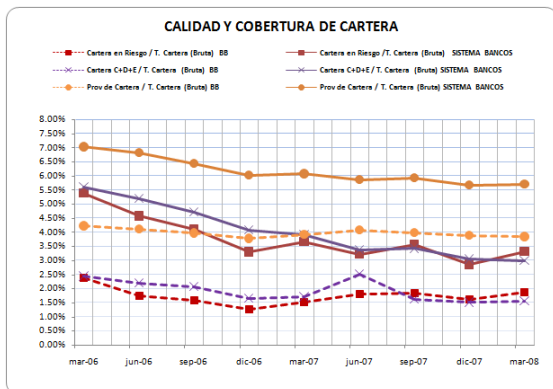
Los 25 mayores deudores provienen del segmento banca de empresas y representan el 30% de la cartera bruta y contingentes o 2.3 veces el patrimonio del grupo. Esta característica de alta concentración es mitigada en parte por la buena calidad de sus clientes, entre el 94% y 97% histórico calificado como riesgo normal, y bajos indicadores de morosidad. Igualmente por la diversificación en los sectores económicos en los que se coloca.

Los indicadores de calidad y coberturas con provisiones se conservan mejores al promedio del sistema, aunque también se mantiene la tendencia a desmejorar, sin exceder condiciones históricas (pico mayor en mar-06 fue 2.38%). En el caso de cartera en riesgo las relaciones del Banco y el sistema son 1.87% y 3.30%, respectivamente. En el mismo orden la cobertura con provisiones se ubica en 217.7% y 178.77%.



* Distribución contable.

La relación de cobertura con provisiones de GFB y del sistema bancos, incluye las provisiones genéricas que las instituciones constituyen con un criterio conservador. Observamos que las coberturas del sistema y del grupo analizado son adecuadas, aunque tienden a disminuir. En el caso de GFB por el crecimiento de la morosidad antes descrito, así como por la necesidad extraordinaria de realizar castigos y, debido a que se están constituyendo menos provisiones.



Considerando la proyección de los ingresos del grupo, como las condiciones de restricción en la economía y en el poder adquisitivo de la población, con una inflación creciente en dólares, a mayo la inflación anual fue 9.9% y la acumulada de 6.28%, es importante el desarrollo de todos los proyectos descritos en el informe de diciembre del 2007, con relación a la ampliación del área de análisis de crédito y la transformación del área de cobranzas.

CONTINGENTES (USD 2159 MM o 18.5% del Activo Bruto)

En el trimestre de análisis, el negocio de Contingentes propiamente dicho, que representa el 64.5% del rubro total, sostiene una lenta actividad en el grupo y en el sistema en general. BB crece en el trimestre en 7% y el sistema decrece en 2%.

Su principal producto es Cartas de Crédito con el 57%, seguido por Fianzas y Garantías con el 34% y Auales el 8%. La exposición en derivados se limita a operaciones de futuros de moneda extranjera, pero es poco utilizada y su representatividad en el trimestre se conserva mínima.

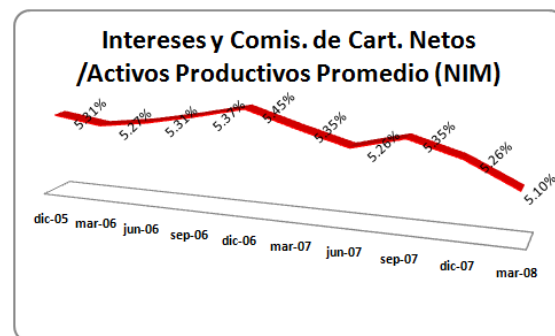
RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

Conforme el análisis de riesgo de mercado que realiza BB, la institución presenta un cambio en su estructura de precio. De mantener un descalce positivo en la estructura, pasan a una estructura de descalce negativo, esto es que el pasivo se reprecia antes que el activo. A dic-07 el descalce positivo les ofrecía 13 días de margen entre el precio del activo y del pasivo, para 1T08 el descalce es negativo en 14 días. En otras palabras el precio del pasivo se contrajo de 66 días en dic-07 a 55 días en este trimestre, en tanto el activo amplía el plazo de precio de 53 a 69 días en igual periodo. Esto resulta

del crecimiento del pasivo con costo en el corto plazo, especialmente monetarios con intereses, seguido por la ampliación de plazos en inversiones y de cartera.

Esta nueva estructura de descalce negativo, sumada al comportamiento de las tasas locales e internacionales, reduce más rápidamente el NIM del grupo. En términos de sensibilidad ésta se incrementa sin superar picos históricos (análisis de VAR), y se conservan bajos.

La sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones de 1% en la tasa de interés se ubicó en 0.77% en marzo, 0.69% fue en febrero y 0.10% en dic-07. La sensibilidad del Margen Financiero se ubicó en 1.72%.



Con respecto al riesgo de tipo de cambio, este es marginal ya que la institución mantiene la política de no mantener posiciones materiales abiertas en moneda extranjera.

RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

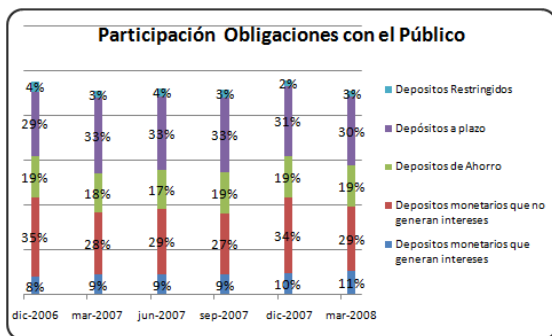
PARTICIPACION SOBRE ACTIVO BRUTO			
PASIVOS	mar-07	dic-07	mar-08
Obligaciones con el Público	75.7%	78.1%	80.6%
Depósitos a la Vista	47.9%	51.8%	53.9%
Operaciones de Reporto	0.016%	0.047%	0.000%
Depósitos a Plazo	25.3%	24.3%	24.6%
Depósitos en Garantía	0.034%	0.031%	0.031%
Depósitos Restringidos	2.4%	1.9%	2.2%
Obligaciones Inmediatas	1.8%	2.4%	1.7%
Aceptaciones en Circulación	1.9%	0.7%	0.1%
Obligaciones Financieras	3.0%	1.9%	1.8%
Valores en Circulación	3.1%	2.5%	1.6%
Oblig. Convertibles	1.2%	0.3%	0.3%
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	3.1%	3.3%	3.2%
Provisiones para Contingentes	0.1%	0.1%	0.1%
TOTAL PASIVO	90%	89%	90%
TOTAL USD MILLONES	880,989	1,018,558	1,041,396

En el primer trimestre del 2008, el pasivo del sistema bancos se amplió en 5.8%, impulsado básicamente por el crecimiento de las captaciones del público en 7.7%. Esta ampliación ha sido significativa considerando que en el año 2007, los depósitos del público aumentaron en 16.4% y que en el primer trimestre del año anterior disminuyeron en 0.88%.

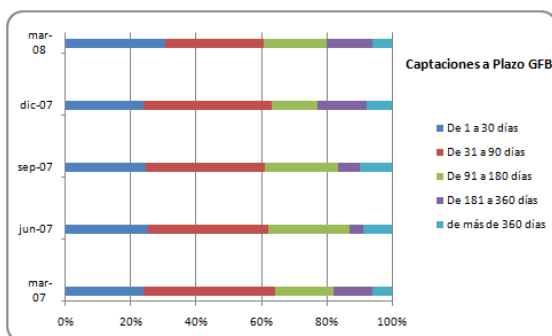
El pasivo de Banco Bolivariano presentó un crecimiento del 2.2% en este trimestre, debido al vencimiento de valores en circulación, aceptaciones bancarias y de obligaciones inmediatas, sin embargo las captaciones del público presentaron aumento del 5.4%. Porcentaje positivo respecto al 0.45% de crecimiento en el primer

trimestre del 2007 y del 20.3% de profundización en todo el ejercicio anterior.

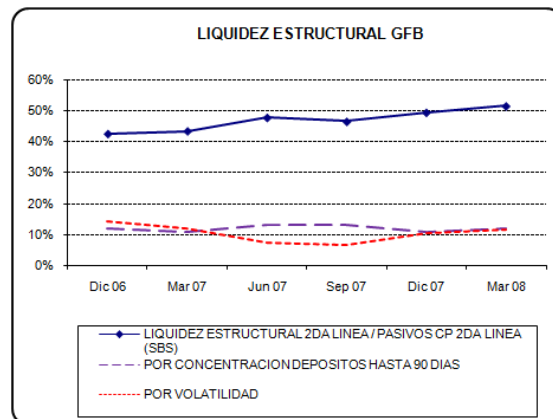
Como se observa en el cuadro superior, el apalancamiento primario del grupo, las Captaciones del Público, se conserva como la principal fuente y con proyección de crecimiento importante. Dentro de esta porción (80.6% del activo bruto a 1T08), el crecimiento de los depósitos a la vista mantienen el mayor desarrollo, principalmente en aquellos con costo. Por lo que ahora las obligaciones con el público tienen estructuralmente mayor participación del fondeo con costo y más de corto plazo, lo cual sumado al comportamiento en la tasa pasiva referencial, presiona el margen de intereses.



El crecimiento en depósitos monetarios ha elevado la volatilidad de esta fuente, pasa de 37.59% a 45.89% de marzo a marzo. En tanto los depósitos de ahorro son más estables, a 1T08 la volatilidad es de 2.34%. El porcentaje de renovaciones de las captaciones a plazo ha decrecido de 76% a 56% en el año; el promedio es de 65%. La volatilidad de las fuentes ponderada por su peso también recoge el crecimiento descrito y se ubica en 12.17% (con 2.5 desviaciones estándar) para 1T08.



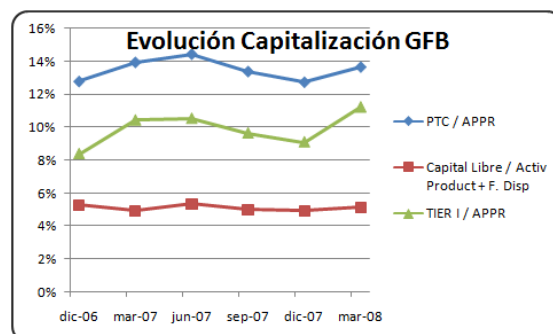
Las captaciones continúan alcanzando mayor dispersión, resultado de la estrategia de crecer en clientes detallistas. La concentración en las 25 captaciones incluyendo el producto de Papel Comercial, pasa de 26.28% en 1T07 a 23.51% en dic-07 y 22.4% a 1T08. De éstos el 58.9% son depósitos a diferentes plazos, el 1.86% son ahorros y la diferencia monetarios. Esta distribución, conjuntamente con la dispersión en montos antes descrita, explica porque la concentración hasta 90 días es mucho menor conforme el siguiente cuadro.



El manejo de desconcentración en las captaciones atenúa el actual mayor riesgo de liquidez de la institución, la volatilidad. Para cubrir los riesgos de concentración, volatilidad y brecha de plazos, GFB mantienen amplios niveles de liquidez con buena calidad (sobre su política de liquidez del 40%, inclusive sin considerar los títulos ARC's dentro de la liquidez estructural), que cubren satisfactoriamente la mayor brecha de liquidez en riesgo. La mayor brecha acumulada negativa dentro de los 360 días representa el 13.71% de los activos líquidos netos y, sobre este plazo, la brecha acumulada negativa representa el 35.95%. Esto es consistente con las relaciones que se muestran en el gráfico de liquidez estructural del grupo.

Las obligaciones del Banco Bolivariano con el mercado de valores han venido decreciendo conforme la amortización de las mismas. En el caso del programa de papel comercial por USD 125 MM, su plazo venció en junio de este año y los títulos emitidos bajo este programa han sido cancelados en forma y plazo. De las emisiones convertible y general, el remanente en el mercado apenas suma USD 776 M o 0.07% del pasivo y su pago es de corto plazo.

SUFICIENCIA DE CAPITAL



En el trimestre analizado el capital social de Banco Bolivariano creció en 21%, producto de la capitalización del 63% de los resultados de ésta en el 2007. Esto permite que la calidad y el tamaño del Patrimonio Técnico Constituido frente a los APPR se conserven adecuados.

A 1T08 el Capital Primario o TIER I, representa el 82.31% del PTC y la relación PTC / APPR ascienda a



13.65%. En la consecución de la relación de PTC del trimestre también ha influenciado los resultados del periodo y el bajo crecimiento en los activos ponderados por riesgo.

Los riesgos del balance están cubiertos holgadamente con provisiones y mantienen una posición de patrimonio libre suficiente para cubrir riesgos inesperados. Por otro lado, se desprende que no se deberían esperar crecimientos importantes del negocio en el 2008, sino más bien conservadores.

ANÁLISIS DE LA GARANTÍA Y RESGUARDOS

La garantía de las emisiones convertible en acciones y general, es de carácter general y está constituida por los activos totales del Banco Bolivariano C.A., excluidos los activos diferidos, los activos pignorados, hipotecados o entregados en fideicomiso. A Junio del 2008 la estructura de la garantía general es la siguiente:

BANCO BOLIVARIANO JUN-08 (Miles de USD)	Activos Jun-08	Activos en Garantía	Activos Libres	Activos Diferidos	Activos Garantía
Fondos Disponibles	417,395		417,395		417,395
Inversiones	157,028		157,028		157,028
Cartera	568,616	26,393	542,223		542,223
Cuentas por Cobrar	19,833		19,833		19,833
Bienes realizables, adjud. Por pago y arrend. Merc.	251	-	251	-	251
Activos Fijo	17,931		17,931		17,931
Otros Activos	20,121		20,121	2,767	17,354
Total Activos	1,201,173	26,393	1,174,780	2,767	1,172,013
Valores en Circulación (Miles de USD)					
Obligación Convertible en Acción (Clase 9K)			560		
Obligaciones Convertibles en Acciones (Clase 13R)			3,000		
Obligación General (Clase 11M)			216		
Papel Comercial (N,II,O,P,Q)			-		
Total Valores en Circulación					3,776
Total Valores en Circulación / Activos Garantía General					0.322%

El cuadro anterior nos demuestra la baja representatividad que tienen las emisiones a las que se refiere este informe, respecto de los activos susceptibles de constituirse en garantía general, lo que significa que en términos cuantitativos la garantía cubre adecuadamente la posición en el mercado de valores.

Del análisis de la calidad de la garantía se desprende que la cantidad y liquidez de los activos productivos, son suficientes para cubrir sus pasivos.

Sobre los resguardos en la emisión convertible en acciones, no hay ninguno adicional a los que determina la Ley y Codificación del Mercado de Valores (título III, subtítulo I, capítulos III y IV).

POSICIONAMIENTO DEL VALOR EN EL MERCADO, PRESENCIA BURSÁTIL, LIQUIDEZ DE LOS VALORES

El mercado ecuatoriano aún no ha alcanzado la dinámica que amerite un análisis específico del posicionamiento del valor en el mercado ni de su presencia bursátil.

Se puede mencionar que las emisiones al que se refieren este informe, tuvo alta acogida en el mercado de valores,

en el año 2002. La buena percepción de la institución en el mercado les ha permitido realizar colocar nuevas emisiones de deuda. Incursionan en el mercado de valores con emisiones convertibles, emisiones generales y papel comercial.

La liquidez de los títulos valores en el mercado no influye en la calificación, sino al contrario.



Grupo Financiero Bolivariano C.A.

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS						
	Mar-08	dic-06	mar-07	jun-07	sep-07	dic-07	mar-08
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,450,280	233,845	214,959	252,026	214,460	285,623	273,179
Inversiones Brutas	2,113,533	98,122	96,494	105,441	113,248	123,593	151,956
Cartera Productiva Bruta	7,607,827	499,798	506,856	501,639	528,502	554,668	560,486
Otros Activos Productivos Brutos	481,725	15,564	19,592	14,391	10,341	8,893	2,252
Total Activos Productivos	12,653,365	847,329	837,901	873,496	866,551	972,778	987,874
Fondos Disponibles Improductivos	1,183,058	69,237	88,171	86,475	99,393	98,465	110,153
Cartera en Riesgo	260,019	6,354	7,887	9,308	9,880	9,027	10,706
Activo Fijo	401,491	16,903	17,062	16,772	16,840	16,521	17,133
Otros Activos Improductivos	661,689	31,200	30,127	32,556	40,380	42,908	37,325
Total Provisiones	-676,313	-23,555	-25,068	-25,599	-26,480	-26,895	-27,160
Total Activos Improductivos	2,506,257	123,693	143,247	145,111	166,493	166,922	175,317
Total Activos	14,483,309	947,467	956,080	993,008	1,006,564	1,112,805	1,136,031
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	11,465,092	739,726	743,125	791,100	794,440	890,189	937,981
Depósitos a la Vista	7,752,407	493,782	470,220	502,781	502,855	590,604	626,848
Operaciones de Reporto	76,709	316	154	250	-	530	-
Depósitos a Plazo	3,476,597	212,910	248,532	259,177	264,928	277,330	285,632
Depósitos en Garantía	1,289	323	330	305	355	355	360
Depósitos Restringidos	158,090	32,395	23,890	28,587	26,302	21,371	25,142
Operaciones Interbancarias	3,000	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	142,496	13,463	15,234	16,655	20,956	27,722	19,886
Aceptaciones en Circulación	46,092	14,573	18,570	13,350	9,270	7,789	1,109
Obligaciones Financieras	661,769	30,663	29,764	22,393	24,369	21,441	21,359
Valores en Circulación	115,928	31,949	30,789	27,716	24,706	28,957	18,979
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	132,919	4,964	11,449	6,476	5,699	3,508	3,512
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	423,462	32,421	30,668	30,014	37,295	37,556	37,174
Provisiones para Contingentes	15,536	1,643	1,390	1,530	1,361	1,396	1,396
TOTAL PASIVO	13,006,295	869,401	880,989	909,234	918,095	1,018,558	1,041,396
TOTAL PATRIMONIO	1,477,014	78,066	75,092	83,775	88,469	94,247	94,635
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	14,483,309	947,467	956,080	993,008	1,006,564	1,112,805	1,136,031
CONTINGENTES	3,105,074	209,032	181,670	197,735	196,500	206,977	215,182
RESULTADOS							
Intereses Ganados	296,169	58,506	16,306	33,544	51,859	72,167	19,618
Intereses Pagados	93,423	19,125	5,706	11,975	18,601	25,442	7,113
Intereses Netos	202,746	39,381	10,601	21,569	33,258	46,725	12,506
Otros Ingresos Financieros Netos	50,361	20,036	5,555	10,699	15,341	19,923	4,774
Margen Bruto Financiero (IO)	253,108	59,417	16,156	32,268	48,599	66,648	17,280
Ingresos por Servicios (IO)	55,281	8,266	2,144	4,402	6,855	9,349	2,640
Otros Ingresos Operacionales (IO)	50,519	13,197	3,497	7,228	10,699	14,565	3,856
Gastos de Operación (Goperac)	210,301	49,339	12,536	25,801	39,994	54,414	14,715
Otras Perdidas Operacionales	3,324	250	71	94	107	276	5
Margen Operacional antes de Provisiones	145,283	31,290	9,189	18,004	26,052	35,872	9,055
Provisiones (Goperac)	56,167	5,267	1,261	2,761	3,762	5,262	609
Margen Operacional Neto	89,116	26,023	7,929	15,242	22,290	30,609	8,446
Otros Ingresos	25,423	908	537	755	973	1,279	631
Otros Gastos y Perdidas	8,816	289	427	486	486	489	428
Impuestos y Participación de Empleados	19,226	8,859	3,011	5,500	8,072	10,917	3,653
RESULTADOS DEL EJERCICIO	86,497	17,783	5,028	10,011	14,705	20,483	4,996

Grupo Financiero Bolivariano C.A.							
(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS Mar-08	dic-06	mar-07	jun-07	sep-07	dic-07	mar-08
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	13,836,423	916,566	926,073	959,971	965,943	1,071,243	1,098,027
Cartera Bruta total	7,867,845	506,152	514,743	510,947	538,382	563,696	571,192
Cartera Vencida	100,574	3,852	4,529	4,725	4,370	4,060	4,461
Cartera en Riesgo	260,019	6,354	7,887	9,308	9,880	9,027	10,706
Cartera C+D+E	235,194	8,324	8,769	12,896	8,739	8,505	8,890
Provisiones para Cartera	-449,301	-19,090	-20,218	-20,863	-21,458	-21,883	-21,911
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	83.47%	87.26%	85.40%	85.75%	83.88%	85.35%	84.93%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	142.51%	159.05%	148.73%	152.75%	148.78%	157.68%	155.31%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.28%	0.76%	0.88%	0.92%	0.81%	0.72%	0.78%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.30%	1.26%	1.53%	1.82%	1.84%	1.60%	1.87%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	2.99%	1.64%	1.70%	2.52%	1.62%	1.51%	1.56%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	178.77%	326.30%	273.98%	240.58%	230.95%	257.86%	217.70%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	197.64%	249.07%	246.41%	173.64%	261.13%	273.70%	262.17%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	5.71%	3.77%	3.93%	4.08%	3.99%	3.88%	3.84%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		201.62%	197.39%	159.46%	216.80%	228.41%	220.32%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	N/D	28.36%	28.67%	25.74%	27.29%	29.56%	31.06%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	3.18%	2.16%	1.72%	2.67%	1.85%	1.91%	1.63%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant Ctgos periodo + via o transf de cart E periodo - provisión inicial de Cartera / MON antes de prov	N/D	9.09%	2.11%	3.46%	5.28%	8.90%	2.69%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	10.45%	5.90%	0.00%	4.16%	3.86%	5.73%	3.80%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.55%	0.35%	0.00%	0.27%	0.24%	0.32%	0.24%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR *	13.11%	12.79%	13.93%	14.42%	13.39%	12.75%	13.65%
TIER I / APPR	12.48%	8.38%	10.44%	10.54%	9.65%	9.10%	11.24%
PTC / Activos y Contingentes*	7.22%	7.31%	8.05%	7.91%	7.94%	7.31%	7.62%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	35.11%	20.00%	18.62%	17.81%	17.63%	17.13%	16.65%
Capital libre (USD M)**	788,140	48,204	45,685	51,354	48,120	52,862	56,754
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	5.7%	5.3%	4.9%	5.3%	5.0%	4.9%	5.2%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	37.33%	46.95%	45.34%	46.69%	41.76%	43.57%	46.55%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	95.21%	65.49%	74.94%	73.11%	72.06%	71.38%	82.31%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	10.47%	9.02%	7.89%	8.63%	9.06%	9.15%	8.42%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.58%	6.39%	7.21%	7.09%	7.04%	6.68%	7.53%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	7,651	2,634	673	1,077	1,113	1,115	1
Ingresos Operativos Netos	355,584	80,629	21,726	43,805	66,046	90,286	23,771
Result. antes de impuest. y particip. trab.	105,722	26,642	8,039	15,511	22,777	31,400	8,649
Margen de Interés Neto	68.46%	67.31%	65.01%	64.30%	64.13%	64.75%	63.75%
ROE***	23.74%	25.22%	26.26%	24.74%	23.55%	23.77%	21.16%
ROE Operativo	24.46%	36.91%	41.41%	37.67%	35.69%	35.53%	35.77%
ROA***	2.45%	2.05%	2.11%	2.06%	2.01%	1.99%	1.78%
ROA Operativo	2.53%	3.01%	3.33%	3.14%	3.04%	2.97%	3.00%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	59.17%	52.11%	51.89%	51.70%	52.04%	52.99%	52.61%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6.84%	5.45%	5.35%	5.26%	5.35%	5.26%	5.10%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.23%	7.70%	7.67%	7.50%	7.56%	7.32%	7.05%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	38.66%	16.83%	13.72%	15.34%	14.44%	14.67%	6.73%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	74.94%	67.73%	63.51%	65.20%	66.25%	66.10%	64.47%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	59.14%	61.19%	57.70%	58.90%	60.55%	60.27%	61.90%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	7.55%	6.31%	5.80%	5.89%	5.97%	5.79%	5.45%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	3,633,338	303,082	303,130	338,500	313,852	384,088	383,332
Activos Liquidos (BWR)	4,014,704	342,381	355,550	389,416	357,771	426,986	458,736
25 Mayores Depositantes****	N/D	194,372	195,323	202,055	192,863	209,263	210,131
100 Mayores Depositantes****	N/D	-	-	-	-	-	343,647
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	39.49%	52.56%	50.52%	55.38%	50.94%	52.27%	54.42%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	37.34%	42.62%	43.49%	47.83%	46.56%	49.48%	51.53%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	N/D	14.95%	12.27%	13.84%	13.13%	10.74%	12.17%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	N/D	25.79%	25.48%	29.67%	24.37%	29.08%	26.34%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	39.49%	52.15%	50.17%	55.00%	50.46%	51.81%	53.88%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	35.74%	46.17%	42.77%	47.81%	44.26%	46.61%	45.02%
25 May. Deposit ****/Oblig con el Público	N/D	26.28%	26.28%	25.54%	24.28%	23.51%	22.40%
25 May. Deposit ****/Activos Líquidos (BWR)	N/D	56.77%	54.94%	51.89%	53.91%	49.01%	45.81%

* El índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Bancos

** Patrimonio + Provisiones - (Activos Improductivos sin Fondos Disponibles)

*** La utilidad de marzo, junio y septiembre son netas

**** El dato del sistema es referencial