

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

Banco Bolivariano C. A.

Mayo 2006

Ratings

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

Resumen Financiero

Banco Bolivariano C.A.

(Mill)	2001*	2002*	2003*	2004*	2005*	1T06*
Activos	393,3	452,2	521,4	649,2	784,3	829,6
Patrimonio	28,6	37,1	44,2	51,6	62,9	63,8
Resultados	5,1	8,3	9,1	9,4	13,4	3,9
ROA (%)	1,74	2,00	1,88	1,61	1,88	1,96
ROE (%)	21,78	25,69	22,49	19,64	23,51	24,92

* Cifras del Grupo Financiero Bolivariano, auditadas por KPMG Peat Marwick Auditores & Consultores.

**Balance directo Grupo Financiero Bolivariano. Resultados Netos.

Contactos

Patricio Baus, Ecuador

pbaus@bankwatchratings.com

593 -2 2222-323

María Sol Merino, Ecuador

mariasol.merino@bankwatchratings.com

■ ANTECEDENTES

Banco Bolivariano C.A. (BB) fue constituido en Guayaquil-Ecuador en agosto de 1978. En el año 2000 se convierte en Grupo Financiero Bolivariano (GFB), al invertir en empresas complementarias al negocio financiero como: administración de fondos, negocios fiduciarios, corretaje de valores, procesamiento de tarjetas de crédito y administradora puntos de ventas para tarjetas de crédito. Banco Bolivariano, institución cabeza de grupo, históricamente dirige sus actividades al segmento de empresas corporativo y empresarial, con servicios especializados en cash management y comercio exterior. Desde el año 2001, conforme a su planificación estratégica, dirigen también esfuerzos hacia segmentos poco atendidos por el banco como es el 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. Actualmente, con este trabajo, se logra la diversificación, tanto, en los ingresos, como, en los negocios, aunque aún se mantiene como un grupo corporativo. Sobre los réditos la diversificación se observa a nivel de los ingresos de intermediación mediante intereses y comisiones, ingresos operacionales (servicios clásicos), como en los transaccionales (relacionados a su red comercial). Desde el 2001 su participación relativa ha sido creciente y se conservó como el quinto grupo más grande en el sistema financiero grupos. Para marzo 2006, aunque su participación relativa se mantiene superior a su historia, desciende en ubicación al sexto puesto. A Mar-06 representan el 7.32% de activos y 7.38% de pasivos.

Fundamento de la Calificación

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A., con balances directos y demás información del Grupo Bolivariano a marzo del 2006, decide mantener a Banco Bolivariano C.A., la calificación de "AA+". De acuerdo con la Resolución JB-2002-465 de la Junta Bancaria, esta calificación contiene la siguiente definición:

"AA" "La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación".

Nuestra calificación refleja el desempeño histórico del banco y su posición en el mercado. Durante los últimos años el Sistema Financiero Ecuatoriano se ha fortalecido, sin embargo, es vulnerable a debilidades del entorno macroeconómico que entre otras cosas se ve amenazado por un ambiente de incertidumbre y de inestabilidad política creciente. A lo dicho se suma la intención de ejercer mayores controles en el sector, especialmente en lo que se refiere a tasas y comisiones.

- La calificación de Banco Bolivariano C.A., refleja su estable posición en el mercado corporativo, una administración profesional, una fuerte posición de liquidez, adecuados resultados que se logran a través de la combinación de estrategias conforme las condiciones del mercado y, muy buena calidad de cartera entre las mejores del sistema.
- A Marzo 2006 los activos productivos se mantienen con su histórica representación e importancia, conservan retornos superiores al sistema y estabilidad respecto a sus indicadores históricos, debido a sus estrategias de control de costos financieros y optimización de la rentabilidad por diversificación de productos de cartera, manejo de liquidez y calce de plazos.
- Los resultados del trimestre (USD 3,9 MM) prevén el cumplimiento de la planificación para el periodo completo, esto es USD 15,3 MM o 13.81% de aumento respecto al 2005. Estos se mantiene de buena calidad dado que provienen de la gestión operativa, en negocios recurrentes.
- La calidad de activos y contingentes de riesgo, se mantiene entre las mejores del sistema y registra una cobertura creciente de provisiones.
- 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 una moderada concentración. Su morosidad baja, se observa sensible a la concentración mencionada y a la madurez de la cartera de consumo.
- El importante nivel de liquidez, mantiene una muy buena calidad, y es suficiente ante sus riesgos de concentración, volatilidad y calce de plazos.
- Patrimonio Técnico Constituido de adecuada calidad, suficiente para el crecimiento proyectado. Fortalecido año a año a través de la capitalización de una buena parte de los resultados.
- El nivel creciente de activos improductivos es ampliamente cubierto por el nivel de patrimonio y provisiones, dejando opción de solventar con el capital libre, riesgos no evidenciados.

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.

■ ANALISIS FODA

Fortalezas

- Administración calificada con especialización en comercio exterior.
- Buen posicionamiento en el mercado nacional.
- Estrategia de crecimiento de mediano plazo definida.
- Importante liquidez de buena calidad.
- Adecuada calidad de activos.
- Calidad en los resultados, provenientes de ingresos operativos.

Oportunidades

- Redistribución de liquidez hacia activos más rentables.
- Diversificación geográfica, de productos y servicios.
- Profundización de los negocios de las subsidiarias.
- 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 portafolio cartera.
- Alta concentración geográfica.
- Moderada concentración en crédito y en depósitos.

Amenazas

- Situación macroeconómica vulnerable.
- Presión política dirigida al sistema financiero, respecto del nivel de tasas, comisiones de cartera y de servicios.
- Crecimiento más rápido de las tasas pasivas frente a las activas, como resultado del desarrollo en las tasas internacionales.
- Desaceleración del crecimiento del fondeo natural y mayor volatilidad de estas fuentes por mayor competitividad de tasas locales e internacionales.

■ ACCIONISTAS

Al igual que la mayoría de las instituciones financieras ecuatorianas, la estructura accionaria de BB se encuentra concentrada en pocos grupos familiares de reconocido prestigio. Los accionistas del banco se caracterizan por ser empresarios y banqueros ecuatorianos cuya experiencia constituye aporte importante para la toma de decisiones y definición de estrategias.

Accionista	Participación
Tabos Investment S.A. *	61.54%
Grupo Wong	13.59%
Villacrés Smith Luis	5.60%
Newark Development	2.76%
Varios (menores al 1.95%)	16.53%
TOTAL	100%

* 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.

1. PROYECCIONES 2006

GFB proyecta un crecimiento nacional de 3.5% del PIB, PIB construcción 3.6%, inflación anual en torno al 4.3%, tasas del exterior entre 4.75% y 5%, tasa activa 10.75%, tasa pasiva 5.75%.

La proyección para el grupo considera un crecimiento del activo total en 15.8%, con mayor participación en inversiones y crecimiento de cartera en consumo y vivienda; contingentes esperan crecer en 21.8% y pasivos 15.3% con énfasis en depósitos a la vista y ahorros. Resultados netos por USD 15,3MM.

Estrategias mantener política de rentabilización de liquidez, control del costo financiero con énfasis en el crecimiento de captaciones a la vista, impulsar negocios de comercio exterior, mantener igual crecimiento en activos de riesgo, mantener igual descalce de plazos, fortalecer el patrimonio con la capitalización de utilidades.

2. ESTRUCTURA DEL ACTIVO

Para el primer trimestre del 2006 la estructura del GFB mostró un comportamiento creciente similar al sistema financiera grupos. Este aumento se ubicó en 5.74% o USD 46MM con lo que los activos brutos del grupo ascendieron a USD 852MM. El sistema creció en activos en 5.15%.

Con esa estructura, GFB, mantiene una participación relativa creciente frente al sistema que se ubica en 7.32% y 7.38% en activos y pasivos, respectivamente. No obstante, en este trimestre desciende de ubicación del quinto al sexto lugar. Comportamiento contemplado dentro de las proyecciones de la institución.

El periodo analizado terminó con un mayor monto de Fondos Disponibles, por una mayor concentración en el fondeo a la vista. Situación que elevó la participación de activos improductivos en relación a dic-05. Sin embargo, la estructura global mantiene adecuada calidad y cantidad respecto del fondeo del público.

La porción productiva mantiene un NIM menor al sistema por su concentración en banca corporativa. Ante el desarrollo en la intermediación financiera, la administración ha dado énfasis a la estrategia de diversificación de ingresos provenientes de servicios y el control en la estructura de gastos operativos, que permiten generar resultados crecientes.

Activos Productivos (USD 717,6 MM o 84.26% del activo bruto).

Los activos productivos, respecto a diciembre anterior, se elevaron en USD 22MM o 3.23%, colocándose exclusivamente en activos líquidos (Bancos e Inversiones).

El comportamiento antes mencionado sumado a una leve reducción en cartera comercial generan disminución en la participación de su rubro más importante que es Cartera de 58.2% a 54.9%. A pesar de esto, se observa como positivo la diversificación de negocios que se sigue logrando en este trimestre al colocar en créditos detallistas conforme lo planificado por la administración; lo que les permite recuperar el nivel de ingresos por intereses de este rubro.

El 42.9% de activos productivos invertidos en Bancos e Inversiones, siguen beneficiándose de altas tasas a nivel internacional. La estrategia del grupo respecto de los activos líquidos, sin descuidar la calidad del riesgo, ha sido mantenerse básicamente en el exterior, en EEUU, y en el corto plazo. Pues las tasas de interés en ese país, tanto en el mercado monetario como de capitales, mantienen un comportamiento creciente desde fines del ejercicio 2004. Observándose que la tendencia al alza en el rendimiento de las opciones de renta fija, en este mercado, han sido con mayor incidencia en el corto plazo que en el largo plazo.

Se concluye que a marzo-06 la sostenibilidad del NIM del grupo responde fundamentalmente a la estrategia de aprovechamiento de los factores externos respecto a la porción de activos productivos líquidos, seguido por los esfuerzos de la administración con relación a la diversificación en cartera detallista con mayores rendimientos (tasa y comisión).

Activos Improductivos (USD 134 MM o 15.74% del activo bruto)

La porción improductiva de riesgo (sin fondos disponibles) vuelve a incrementarse para este trimestre, fundamentalmente por cartera en riesgo. Esta porción suma USD 51,7MM y representa el 6% del balance a marzo-06.

Si bien la cobertura con patrimonio y provisiones les permite manejar un adecuado capital libre de 40%, preocupa el comportamiento creciente que mantienen estos activos, originado en un solo cliente comercial, resaltando la sensibilidad a la concentración moderada del portafolio cartera que GFB maneja y la madurez del portafolio de riesgo en los negocios detallistas.

La administración comenta que la operación que originó el incremento mencionado, se ha arreglado durante el segundo trimestre del año.

3. ANÁLISIS FINANCIERO RENTABILIDAD

INGRESOS NETOS	2,002	2,003	2,004	1T05	2,005	1T06
INGRESOS POR INTERESES NETOS	59.8%	52.3%	48.1%	43.7%	46.2%	46.7%
INGRESOS POR COMISIONES NETOS	19.3%	18.2%	21.7%	23.9%	21.4%	21.2%
UTILIDADES FINANCIERAS NETOS	2.2%	3.6%	3.2%	2.8%	2.9%	4.0%
INGRESOS FINANCIEROS NETOS	81.3%	74.1%	73.0%	70.4%	70.5%	71.9%
INGRESOS POR SERVICIOS	0.4%	8.9%	11.2%	12.7%	11.6%	10.8%
INGRESOS OPERACIONALES	16.8%	14.7%	14.8%	17.2%	16.7%	16.5%
OTROS INGR. EMPRESAS SEGUROS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
INGRESOS OPERACIONALES	17.3%	23.7%	26.0%	29.9%	28.3%	27.3%
INGRESOS NETOS OPERATIVOS	98.5%	97.8%	99.0%	100.3%	98.7%	99.3%
OTROS INGRESOS NETOS	1.5%	2.2%	1.0%	-0.3%	1.3%	0.7%
RESULT NO OPERATIVOS NETOS	1.5%	2.2%	1.0%	-0.3%	1.3%	0.7%
	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Los resultados siguen respaldándose principalmente en el negocio de intermediación reflejado en el Margen Bruto Financiero (MBF). Se mantiene como fuente principal, los Ingresos Intereses Netos, con una participación estable respecto a dic-05, pese al importante crecimiento del costo financiero en relación con igual trimestre del 2005. Lo cual es el resultado de las estrategias tomadas respecto de los activos productivos.

Fuera del MBF hay una mayor participación de Ingresos por Servicios y Operacionales resultado de incremento del precio en sus servicios, así también de mayores negocios en tarjetas de débito, de crédito, servicio de blindado, entre otros.

La calidad en los Ingresos Netos Totales, se mantiene respaldada en un 99.3% de negocios operativos (financieros y operacionales). Nivel suficiente para cubrir la estructura de gastos operacional –que mostró un importante aumento comparado con igual trimestre del año pasado y con la tendencia de la inflación - y generar un MON superior a lo alcanzado a 1T05 en USD 1,9MM o 53%.

El retorno sobre el activo y el patrimonio ROA y ROE es consistente con su estrategia comercial y se observa creciente respecto a sus históricos. Este rendimiento no es comparable con el sistema debido a que su presentación es neta, a diferencia de la generalidad del sistema que presentan resultados brutos.

Gastos Operacionales

A 1T06 los Gastos de Operación (personal, administrativos e impuestos) aumentaron en 16.23% en relación con marzo del 2005. Este comportamiento se dio principalmente en publicidad y gastos de personal. Lo cual abultaría la estructura de gastos operacionales, pero dado el comportamiento de los ingresos, sin que presione a la fecha los resultados.

Se realizan mayores provisiones relacionadas a la tendencia en sus activos de riesgo.

Los indicadores de eficiencia mantienen la tendencia positiva reflejando la estrategia histórica de control de la estructura de gastos operacionales y la recuperación en el rendimiento de su estructura comercial y los activos.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Se mantiene baja la representación de activos y contingentes de mayor riesgo C,D,E (sin inversiones). A 1T06 suman USD 15 MM y son el 1.78% de la estructura bruta. Buena cobertura de provisiones mantienen, aunque preocupa la tendencia creciente de estos activos por la concentración en cartera y la madurez de los negocios detallistas.

4.1 Activos y Contingentes de Riesgo

4.1.1 Bancos e Inversiones (USD 307,7MM o 36% del Activo Bruto)

En conjunto estos rubros se incrementaron en USD 20,7 MM o 7% respecto a dic-05.

Una alta participación en títulos y emisores internacionales y de buena calidad se mantiene durante el trimestre del 2006. A 1T06 el 93.58% del portafolio registra grado de inversión portafolio/emisor en escala de inversión nacional e internacional y, el 93.53% registran un domicilio en exterior, básicamente en EEUU.

Lo anterior sumado al hecho de que los recursos se inviertan en corto plazo (78% entre 1-30 días), consideramos que mitigan la concentración geográfica y por emisor que se mantiene alta al colocar el 79.14% en 12 emisores.

Sobre los riesgos de mercado: en relación a los precios de los títulos han mostrado estabilidad y mantienen baja pérdida financiera por valuación. Con respecto a la posición en moneda extranjera, el 99.96% de estos activos se han contratado en moneda en curso del país, esto es, dólares norteamericanos. Las obligaciones del GFB están contratadas en moneda local. Concerniente a la sensibilidad al reprecio de estos activos, alrededor del 86.6% de los rubros que responden a tasa variable (principalmente Bancos), se benefician desde fin del ejercicio 2004, de la tendencia creciente de la tasa internacional. El portafolio de inversiones se reprecia a Libor y Pasiva referencial, de manera trimestral.

4.1.2 Cartera bruta v Contingentes (USD 403 MM o 47% v USD 176 MM o 21% del Activo Bruto respectivamente)

A 1T06 mantienen un 40% de cartera está registrado hasta 90 días plazo y en el resto manejan como política un reajuste de tasa trimestral a la tasa pasiva, activa y una pequeña porción con libor.

La importante y continua gestión de colocación en cartera detallista (tarjeta de crédito, consumo e hipotecario), observada durante los últimos trimestres del 2005, se mantiene durante el primer trimestre del año 2006.

La profundización en estos nichos de mercado logra una diversificación del portafolio en negocios, clientes, sector económico y en la generación de ingresos por intermediación. Esto último necesario para enfrentar la reducción del spread financiero, principalmente en el segmento corporativo, nicho donde BB aún concentra el portafolio cartera.

El crecimiento mencionado en cartera detallista ascendió a USD 12 MM y se distribuyó en tarjeta de crédito 76% y 24% crédito hipotecario. En tanto, la cartera comercial reduce en volumen en USD 20 MM llegando a un portafolio de USD 315,6MM. Ambas condiciones permiten que la participación del primero se eleve de 18.4% a 21.8% del portafolio en el trimestre y que alcance un monto de USD 87,8MM (67% consumo y 33% hipotecario).

Por otro lado, el negocio de comercio exterior, generalmente demandado por el sector corporativo, no registró incremento en el trimestre.

La concentración en los 25 mayores deudores (cartera y contingentes), que suman USD 131,6 MM a la fecha analizada, mantiene al portafolio en un riesgo moderado (25.78% sin considerar cupos de tarjetas aprobados y no desembolsados) pero con una tendencia estable de este indicador. Respecto a la concentración geográfica y por actividad económica, se mantiene la concentración en la ciudad de Guayaquil en el 74% y se observa una mejor distribución por sectores económicos con una participación en sectores sensibles a factores externos del 10.44%.

La adecuada calidad del portafolio se evidencia en la baja representación de morosidad (2.38%) y de cartera

calificada en C,D,E (1.13%). Porciones sobre las cuales, para 1T06, presentan inclusive mejores coberturas con provisiones, como resultado del incremento de las mismas y la mejora en el riesgo de un cliente comercial.

Sin embargo de lo anterior, preocupa la tendencia de crecimiento de la cartera de riesgo que se evidencia en el portafolio comercial y consumo, tanto por la sensibilidad moderada que significa la concentración por deudor, como por la madurez de la cartera de consumo vencida (tarjeta de crédito fundamentalmente) que presenta mayor porcentaje de operaciones que superan los 30 días. Este producto no maneja garantías reales lo que sensibilizaría más la probabilidad de pérdida esperada.

En general el manejo de garantías reales cumple lo legal pero se observa variación de cobertura conforme el conocimiento y la relación con el cliente, esto en el segmento corporativo.

4.2 Riesgos de Mercado

La estructura de activos y pasivos sensibles a cambios de 100 p.b. en la tasas de interés, muestra en el corto y en el largo plazo, menor sensibilidad con relación a dic-04 y dic-05. Esto se logra por un mejor calce de plazos de reprecio de activos y pasivos sensibles a tasa de interés, que minimiza el riesgo de mercado.

A 1T06 la sensibilidad al margen financiero se ubica en 1.8% o USD 1,2MM y la sensibilidad al valor patrimonial registrada representa el 1.34% del PTC del grupo. En ambos casos se encuentran dentro de la política de riesgo de mercado contemplada por la administración.

4.3 Fondeo y Riesgo de Liquidez

FONDEO	2,002	2,003	2,004	1T05	2,005	1T06
Monetarios con intereses	1.9%	1.3%	4.1%	3.2%	8.3%	9.4%
Monetarios sin intereses	36.9%	36.7%	36.5%	31.5%	35.3%	28.4%
Ahorros	14.7%	13.8%	15.7%	16.6%	16.0%	16.9%
Plazo	37.1%	36.7%	33.9%	33.4%	30.4%	31.3%
Otros monetarios	3.6%	3.9%	3.3%	9.5%	3.2%	7.6%
Reporto	0.3%	0.1%	0.2%	0.1%	0.4%	0.2%
Total Depósitos	94.6%	92.5%	93.7%	94.4%	93.7%	93.7%
Operaciones Interbancarias	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Obligaciones Financieras	2.6%	3.4%	3.0%	2.3%	3.3%	3.7%
Valores Circulación	0.3%	1.7%	0.9%	0.8%	0.4%	0.3%
Otras Obligaciones	1.3%	1.3%	1.5%	1.6%	1.9%	1.7%
Obligaciones Convertibles	1.1%	1.1%	0.9%	0.9%	0.7%	0.7%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Durante el primer trimestre del 2006 el fondeo de GFB creció por debajo del promedio del sistema, esto es 4,53% respecto del 5.8%, respectivamente. Esto se debió a la política de la institución de preferenciar la captación de bajo costo.

La composición del fondeo muestra mantenimiento del fondeo sin costo y crecimiento en ahorros y plazo.

La concentración en el fondeo, medido en los 25 mayores depositantes, aunque mayor a dic-05 se ubica en moderada para mar-06 (27.56% o USD 187MM). El 58% de esta muestra son captaciones a plazo. La administración ha venido ampliando plazos en estas captaciones.

La volatilidad del fondeo por 2.5 veces, ha variado dentro de sus niveles históricos, estos es entre 9% y 13%.

Ante sus riesgos medidos de liquidez y su estructura de descalce de plazos en sus escenarios contractual y esperado, GFB mantiene liquidez de buena calidad, inmediatez y un volumen importante durante todo el año.

4.4 Riesgo Operativo

A la fecha se encuentran identificando procesos críticos cuyo levantamiento y análisis de riesgo operativo se esta cumpliendo y llevando a cabo de acuerdo al cronograma previsto.

5. SUFICIENCIA DE CAPITAL

La institución mantiene la calidad en la composición del PTC con 70% de Capital Primario o Tier I, muy superior a dic-05 (58.93%) por la capitalización de USD 8,8 MM o 65% de las utilidades del 2005. Cumpliendo con su política de fortalecimiento y compromiso de los accionistas.

Su indicador de solvencia mantiene la tendencia creciente, fortalecido por la capitalización de los resultados del negocio que históricamente se vienen realizando; también influyó en este periodo el menor crecimiento de activos ponderados por riesgo (cartera, contingentes).

La tendencia creciente en el endeudamiento estaría controlada por la alta liquidez que la institución mantiene. Así mismo, el nivel creciente de activos improductivos es ampliamente cubierto por el nivel de patrimonio y provisiones, dejando opción de solventar con el capital libre riesgos no evidenciados.

BANCO BOLIVARIANO QUITO, ECUADOR (\$ MILES)	Mar-06 SISTEMA GRUPOS						
	FINANCIEROS	Dec-02	Dec-03	Dec-04	Mar-05	Dec-05	Mar-06
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	1,236,160	77,381	101,071	166,005	143,298	214,770	225,137
Inversiones Brutas	2,508,127	18,798	33,921	55,277	64,039	72,219	82,863
Cartera Productiva Bruta	5,324,362	263,171	295,679	343,075	336,398	404,917	393,873
Otros Activos Productivos Brutas	144,735	10,396	5,500	6,373	2,805	3,357	16,124
Total Activos Productivos	9,813,384	376,346	436,170	570,730	548,540	635,263	717,697
TOTAL IMPRODUCTIVOS RIESGO	1,702,652	39,894	44,697	43,014	47,413	49,374	51,703
Fondos Disponibles	809,995	48,388	54,462	52,466	71,734	60,921	82,394
Cartera en Riesgo	306,947	5,973	4,037	4,399	7,237	6,791	3,593
Activo Fijo	370,277	13,729	14,784	14,784	14,427	15,238	15,067
Otros Activos Improductivos	1,025,428	20,192	25,666	23,831	25,749	27,345	27,043
Total Provisiones	-995,627	-12,423	-13,852	-16,377	-18,226	-21,242	-22,157
TOTAL IMPRODUCTIVOS BRUTOS	2,512,647	88,281	93,160	95,480	119,147	110,295	134,097
Total Activos	11,330,404	452,204	521,478	649,233	649,460	784,316	829,637
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	8,933,750	370,445	422,353	537,302	543,632	650,387	680,927
Depositos a la Vista	5,768,289	223,543	255,009	342,174	351,246	436,866	453,364
Operaciones de Fieporpo	63,892	1,361	290	1,132	485	2,324	1,270
Depositos a Plazo	3,101,042	145,413	166,852	193,635	191,529	210,168	226,035
Depositos en Garantía	527	128	203	362	372	429	258
Operaciones Interbancarias	5,900	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	134,541	5,172	6,007	8,737	9,206	13,201	12,128
Aceptaciones en Circulación	45,528	10,776	5,051	5,772	2,307	2,778	15,057
Obligaciones Financieras	553,857	10,208	15,409	16,904	13,289	22,701	26,629
Valores en Circulación	94,208	1,170	7,703	5,140	4,524	2,604	1,985
Oblig. Convertibles y Aporters para Futuras Capitalizaciones	112,000	4,440	4,853	4,890	4,899	4,327	4,336
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	487,139	11,886	14,619	17,464	18,303	23,476	22,741
Total Provisiones para Contingentes	13,253	1,023	1,230	1,417	1,338	1,302	1,375
TOTAL PASIVO	10,380,174	415,120	477,225	597,626	597,498	721,376	765,778
TOTAL PATRIMONIO	950,230	37,084	44,253	51,607	51,962	62,940	63,859
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,330,404	452,204	521,478	649,233	649,460	784,316	829,637
CONTINGENTES	2,255,119	89,551	169,606	191,235	191,180	190,099	176,921
RESULTADOS							
Intereses Ganados	200,270	35,861	40,637	40,033	3,388	44,082	12,835
Intereses Pagados	61,662	3,673	12,584	12,613	2,924	12,970	4,103
Intereses Netos	138,608	26,188	28,054	27,419	6,464	31,112	8,732
Otros Ingresos Financieros Netos	71,536	3,419	11,703	14,195	2,954	16,390	4,724
Margen Bruto Financiero (IO)	210,265	35,608	39,757	41,605	10,418	47,491	13,456
Ingresos por Servicios (IO)	59,526	189	4,801	6,400	1,875	7,799	2,021
Otros Ingresos Operacionales (IO)	57,276	7,446	8,017	8,719	2,659	11,467	3,135
Gastos de Operación (Goperac)	215,160	26,363	34,556	38,477	9,938	41,969	11,551
Otras Pérdidas Operacionales	1,352	71	102	300	106	219	40
Margen Operacional antes de Provisiones	110,554	16,209	17,917	17,946	4,908	24,569	7,020
Provisiones (Goperac)	48,321	4,546	4,847	4,226	1,170	5,390	1,305
Margen Operacional Neto	62,233	11,663	13,070	13,720	3,738	19,179	5,715
Otros Ingresos	21,544	804	1,579	691	210	1,114	389
Otros Gastos y Pérdidas	3,917	158	382	110	249	260	252
Impuestos y Participación de Empleados	12,552	3,867	5,122	4,887	1,217	6,566	1,903
RESULTADOS DEL EJERCICIO	67,308	8,442	9,145	9,415	2,482	13,467	3,949
CALIDAD DE ACTIVOS							
Activos Productivos*	9,813,384	376,346	436,170	570,730	548,540	635,263	717,697
Cartera Vencida	152,217	1,938	2,275	3,351	4,177	4,576	5,394
Cartera en Riesgo	306,947	5,973	4,037	4,399	7,237	6,791	3,593
Cartera C+D+E	315,978	8,218	9,901	13,278	14,025	9,666	9,807
Provisión para Cartera	-453,722	-10,009	-9,301	-12,339	-13,175	-16,125	-17,045
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	79.62%	81.00%	81.48%	85.67%	82.16%	86.31%	84.28%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	100.00%	94.19%	95.75%	100.11%	96.45%	101.73%	98.37%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	2.44%	0.70%	0.76%	0.96%	1.21%	1.11%	1.34%
Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta)	4.93%	2.17%	1.35%	1.27%	2.08%	1.65%	2.38%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	5.07%	2.99%	2.65%	3.82%	4.06%	2.35%	2.43%
Prov. de Cartera y Contingentes / Cartera en Riesgo	152.14%	184.71%	275.72%	312.72%	200.53%	256.61%	192.01%
Provisiones de Cartera y Contingentes / Cartera C,D,E	147.79%	134.24%	140.01%	103.60%	103.48%	180.30%	187.82%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.28%	3.64%	3.30%	3.55%	3.81%	3.92%	4.22%
Prov. con Contingentes sin Inversiones / Activos C,D,E sin Inversiones	0.00%	124.69%	103.01%	96.89%	91.87%	143.92%	151.41%
25 Mayores Depositos / Cartera Bruta y Contingentes	0.00%	0.00%	23.18%	25.76%	25.72%	25.19%	25.78%
Castigos (Anual) / Cartera Bruta Prom.	0.87%	0.30%	0.54%	0.04%	0.00%	0.06%	0.00%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR**	11.99%	11.71%	12.08%	12.12%	12.01%	12.97%	13.11%
PTC / Activos y Contingentes**	7.06%	7.87%	7.18%	6.86%	6.91%	7.17%	7.09%
Aot. Fijos Más Aot Fijos Fideicomitidos / Patrimonio	44.68%	37.02%	33.88%	28.65%	27.76%	24.21%	23.59%
Activos Improductivos - Fondos Disponibles / Patrimonio + Provisiones Con	89.15%	79.20%	75.55%	61.75%	66.67%	58.10%	59.55%
Capital Primario / Patrimonio Técnico**	92.27%	56.41%	61.54%	65.09%	77.26%	64.24%	77.56%
Capital Pagado / Patrimonio Técnico Constituido	62.01%	54.07%	57.83%	60.32%	58.87%	58.33%	70.07%
Pasivo / Patrimonio (Endeudamiento)	10.92	11.19	10.78	11.58	11.50	11.46	11.99
RENTABILIDAD							
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	84.63%	78.53%	80.02%	80.31%	79.24%	76.11%	75.02%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Ingresos Operativos Netos	52.26%	61.38%	55.00%	51.30%	47.49%	50.46%	50.08%
ROE ***	28.85%	25.63%	22.49%	19.64%	19.17%	23.51%	24.92%
ROA ***	2.44%	2.00%	1.88%	1.61%	1.53%	1.88%	1.96%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Activos Productivos	6.41%	7.63%	7.10%	5.75%	5.04%	5.30%	5.27%
Promedio (NIM)	8.77%	10.25%	9.79%	8.26%	7.45%	7.50%	7.62%
M.B.F. / Activos Productivos Promedio	41.79%	35.00%	34.64%	30.98%	32.04%	28.58%	24.84%
Provisiones / Resultados del ejercicio **** Provisiones	78.84%	72.99%	75.09%	75.68%	74.82%	71.18%	69.22%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	62.40%	62.46%	65.85%	68.19%	66.94%	63.07%	62.20%
Gastos Operacionales (Anual) / Activos Brutos Promedio	7.71%	7.25%	7.88%	7.11%	6.86%	6.44%	6.21%
Castigos (Anual) / Cartera Bruta Prom.	0.87%	0.30%	0.54%	0.04%	0.00%	0.06%	0.00%
LIQUIDEZ							
Activos Líquidos	2,847,377	129,969	170,199	237,202	231,090	289,215	324,217
25 Mayores Depositantes****	-	85,765	99,220	132,761	146,630	174,057	187,651
100 Mayores Depositantes****	-	2,196,823	156,264	211,001	216,359	267,467	275,928
Liquidez Estructural Primera Línea (SBS Regulación)	35.54%	35.25%	44.38%	50.11%	47.27%	50.42%	52.02%
Liquidez Líquidos (BWR) / Pasivos Corto Plazo (BWR)	35.83%	36.45%	44.59%	51.08%	47.36%	50.55%	53.16%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	25.79%	35.27%	40.75%	47.05%	44.07%	48.19%	50.41%
25 Mayores Depositantes **** / Obligaciones con el Público	0.00%	23.15%	23.49%	24.71%	26.97%	26.76%	27.96%
25 Mayores Depositantes **** / Activos Líquidos (BWR)	0.00%	65.99%	58.30%	55.97%	63.45%	60.18%	57.88%
Inv. Sector Público Ecuador hasta 90 días / Activos Líquidos (BWR)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Inv. Sector Público Ecuador Total / Activos Netos Totales	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.18%	0.00%

(IO) Ingresos Operativos (Goperac) Gastos Operacionales

* = Activos Productivos Brutos

** = El índice considera Patrimonio Técnico del consolidado de Bancos.

*** = La utilidad de marzo es bruta

**** = Datos del sistema de referencial

SISTEMA: DATOS TOMADOS DE LA PAG. WEB SBS