

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

Banco de la Producción S. A. Produbanco

Ratings

CALIFICACIÓN GLOBAL				
2001*	2002*	2003*	2004*	1T05*
“AA+”	“AA+”	“AA+”	“AA+”	“AA+”

Resumen Financiero

Banco de la Producción S.A.

(Mill)	2001*	2002*	2003*	2004*	1T05**
Activos	686,4	786,1	896,2	1065,5	1085,1
Patrimonio	70,8	80,9	86,5	93,2	95,6
Resultados	12,6	16,7	12,6	13,1	2,3
ROA (%)	2.1	2.27	1.51	1.34	0.86
ROE (%)	20.5	22.04	15.15	14.65	9.83

*Balance auditado Grupo Financiero Produbanco por Deloitte & Touche

**Balance directo Grupo Financiero Produbanco. Resultados Brutos.

Contactos:

Patricio Baus, Ecuador

pbaus@bankwatchratings.com

593 -2 2222-323

María Sol Merino, Ecuador

mariasol.merino@bankwatchratings.com

ANTECEDENTES

Banco de la Producción S.A. Produbanco (PDB) fue constituido en Ecuador en 1977. En el año 1988 se convierte en Grupo Financiero Produbanco (GFPDB). PDB históricamente atiende al segmento corporativo alto y medio, con especialización en cash management y comercio exterior. Las subsidiarias complementan con opciones de banco off shore, administración de fondos, negocios fiduciarios y externalización de servicios de ventanillas de cajas. Este último negocio se encuentra muy ligado a la planificación estratégica elaborada en 2001, de convertirse en un banco universal incursionando en el negocio de la banca de consumo, empresarial y diversificación de ingresos transaccionales. En estos años, la red comercial propia y como subsidiaria crece. A mar-05 cuentan con 58 oficinas, 2 autobancos y 71 cajeros propios. Más 59 oficinas y 70 cajeros de su subsidiaria Servipagos. El grupo opera a nivel nacional, con mayor presencia en la región sierra. La estructura administrativa como grupo asciende a 1.260 empleados fijos y 24 temporales (sin Servipagos). Desde el año 2002 se ocupa la cuarta posición en el ranking de activos del sistema financiero grupos. A Mar-05 participan con el 12.24% en activos; no superan su mejor participación relativa de los años 2000 y 2001 de 12.9% y 12.2% respectivamente.

JUNIO – 2005

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

Fundamento de la Calificación

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A, con balances del grupo a marzo del 2005, mantiene a Banco de la Producción S.A., la calificación de “AA+”. De acuerdo con la Resolución JB-2002-465 de la Junta Bancaria, esta calificación contiene la siguiente definición:

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

Nuestra calificación refleja el desempeño histórico del banco y su posición en el mercado. Consideramos también que el Sistema Financiero continúa con su proceso de consolidación, luego de los años de crisis y que aún se mantienen elementos de riesgos propios del sistema y otros relacionados al país, que lo hacen frágil y vulnerable, por lo cual, la sostenibilidad de la calificación en el tiempo, dependerá de los resultados futuros del banco.

- Los resultados alcanzados son recurrentes y mantienen la calidad al provenir en un 96.3% de ingresos operativos, principalmente de Ingresos por Intereses con una participación decreciente ante la continua reducción de la tasa activa de su activo Cartera (50% del activo bruto), debido a la alta participación de activos líquidos y la reducción del margen financiero para el portafolio cartera, particularmente en el segmento corporativo donde GFPDB todavía se concentra. Presionados aún por la estructura operacional.
- En el trimestre de análisis, al igual que el sistema, GFPDB enfrenta estos factores, rentabilizando la liquidez en inversiones (favorecidas por la tendencia creciente en la tasa internacional) y mantienen el control del costo financiero. A diferencia del sistema, el crecimiento en cartera por vencer del grupo crece en menor medida (1.02%) que el sistema (1.98%).
- Se mantiene alta concentración de cartera por grupos deudores (35.9%), con bajo perfil de riesgo, pero con mayor exposición en relación a su patrimonio.
- La calidad de activos y contingentes de riesgo, entre las mejores del sistema, con provisiones adecuadas pero menos conservadoras.
- Mantiene niveles importantes de liquidez ante el fuerte crecimiento de los depósitos. Excedente para su concentración en el fondeo.
- Solvencia patrimonial de buena calidad. Su crecimiento es menor al del negocio, por

requerimientos accionarial y el desarrollo de los resultados.

- Endeudamiento por sobre el promedio del sistema.

■ ANALISIS FODA

Fortalezas:

- Administración con experiencia en el negocio bancario, especialista en banca corporativa.
- Buen posicionamiento en el mercado nacional.
- Estrategia de crecimiento de mediano plazo definida.
- Liquidez conservadora, de alta calidad.
- Buena calidad de activos.
- Calidad en los resultados, provenientes de ingresos operativos, recurrentes y con menor concentración en la intermediación.
- Estructura de fondeo barato por alta participación de captaciones monetarias.
- Capacidad tecnológica que soporte diversificación de servicios y productos.

Oportunidades:

- Sinergias entre la red comercial y la actual base de clientes.
- Diversificación de productos, servicios y geográfica.
- Profundización de los negocios de las subsidiarias.
- Alta participación de fondeo no sensible a tasa.

Debilidades:

- Alta concentración del negocio de cartera conlleva a un alto riesgo de mercado ante la variabilidad en la tasa activa.
- Alta concentración en cartera y sector económico.
- Cobertura menos conservadora de provisiones frente a activos y contingentes de mayor riesgo (calificados C,D,E).

Amenazas:

- Situación macroeconómica vulnerable.
- Acelerado crecimiento de los depósitos en el sistema podría ocasionar menor rigidez en la calidad del riesgo y los niveles de solvencia de las instituciones.
- Limitación legal sobre el cobro de comisiones en crédito y servicios.
- Presión de su estructura de gastos operativos (financieros y operacionales) ante la reducción del margen de intermediación.

Hechos Relevantes Legislación:

- El Decreto Ejecutivo No. 2430 del registro oficial no. 494 del 31 de diciembre del 2004, incorporó a la legislación tributaria con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.
- En mayo del 2005 el ente de control emitió varias resoluciones normando el cobro de servicios financieros; sobre la información de los costos hacia el público y la transparencia de la información al consumidor.

Hechos Relevantes Institución: En el primer trimestre, la red comercial de PDB crece en 3 oficinas y 3 cajeros. También lo hacen a través de Servipagos con 70 cajeros automáticos nuevos. En tanto, la estructura administrativa incrementa la plana de personal fija en 142 empleados

hasta un total de 1.260, estos fueron parte de la porción tercerizada relacionada al proyecto Prometeus. Adicionalmente, se cancelan 94 funcionarios en la estructura tercerizada, quedando 24 vigentes. Cabe recordar que en el periodo 2004 la estructura se redujo en 96 empleados.

1. ESTRUCTURA DEL ACTIVO

La tendencia global de crecimiento del negocio del GFPDB (6.7% o USD 73MM del activo bruto) fue superior al presentada por el sistema en el periodo de análisis (3.43%). Sustentado en un 99% en un mayor fondeo del público, fundamentalmente captaciones a la vista con bajo o ningún costo de financiamiento.

Activos Productivos

El aumento del negocio se colocó en activos productivos, mejorando la participación sobre el activo bruto a 86.3%, muy por encima a lo que registra el sistema a mar-05 (77.2%). No obstante, esta proporción continua menos rentable a sus históricos (NIM dic-04 4.9% a 4.64% en mar-05), debido a la alta participación de activos líquidos y la reducción del margen financiero para el portafolio cartera, particularmente en el segmento corporativo donde GFPDB todavía se concentra.

Bancos e Inversiones incrementa su participación de 40% a 43.9% en el trimestre sobre los productivos, Cartera pasa de 59.4% a 55.7%.

En el trimestre de análisis, al igual que el sistema, GFPDB enfrenta estos factores, rentabilizando la liquidez en inversiones (favorecidas por la tendencia creciente en la tasa internacional) y mantiene el control del costo financiero. A diferencia del sistema, el crecimiento en cartera por vencer del grupo crece en menor medida (1.02%) que el sistema (1.98%).

La colocación de cartera por vencer (USD 5,6MM) se realiza en mayor medida en operaciones comercial (78%) seguido por el crédito hipotecario (22%).

Contrario al GFPDB, el NIM del sistema a marzo revierte la tendencia decreciente (a dic-04 6.45% a mar-05 6.62%), debido fundamentalmente al aumento del rubro comisiones de cartera. El monto y la forma de cobro de la comisión, la estipulan los oferentes de acuerdo a condiciones de mercado. La generalidad del cobro de comisión son en los segmentos de consumo, micro crédito, micro empresa e hipotecario.

GFPDB aplica comisiones en un 100% de sus clientes de consumo e hipotecario que representan el 21% del rubro Cartera Bruta. Desde el 2005, GFPDB devenga la comisión durante el plazo de vigencia de las respectivas operaciones.

Activos Improductivos

	2002	2003	2004	1T05
Fondos Disponibles	48.4	50.7	48.6	43.1
Cartera en Riesgo	10.6	8.6	13.0	15.3
Cuentas por Cobrar	8.8	9.5	9.0	9.7
Bienes en Dación	4.8	3.2	1.8	4.1

Activo Fijo	11.5	10.3	11.3	11.5
Otros Activos	15.8	17.6	16.3	16.4
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total USD Millones	150,5	170,6	160,8	160,0

Porcentual y nominalmente la porción de improductivos se mantiene, sin embargo, los activos improductivos de riesgo (sin Fondos Disponibles) crecen en mayor medida que el Patrimonio más Provisiones del GFPDB, por lo que la participación de estos frente a la solvencia de la institución regresa a niveles históricos (73.37% en dic-02, 72.53% en dic-03, 65.79% a dic-04 y 72.95% a mar-05).

El aumento del riesgo, es producto de casos puntuales de crédito, de los que han recibido bienes en dación.

Los castigos de activos de riesgo en el trimestre (USD 516 M) están dentro de lo histórico.

2. ANALISIS FINANCIERO RENTABILIDAD

INGRESOS NETOS	2.002	2.003	1T04	2.004	1T05
INGRESOS POR INTERESES NETOS	57,9%	51,3%	47,1%	43,0%	45,3%
INGRESOS POR COMISIONES NETOS	18,8%	22,0%	23,0%	21,1%	20,0%
UTILIDADES FINANCIERAS NETOS	7,0%	8,2%	6,8%	7,1%	6,4%
INGRESOS FINANCIEROS	83,7%	81,5%	77,0%	71,2%	71,7%
INGRESOS POR SERVICIOS	0,8%	1,1%	2,3%	4,9%	21,0%
INGRESOS OPERACIONALES NETOS	12,4%	15,8%	19,3%	20,6%	3,7%
INGRESOS OPERACIONALES	13,2%	16,9%	21,6%	25,6%	24,7%
INGRESOS NETOS OPERATIVOS	96,9%	98,4%	98,6%	96,8%	96,3%
OTROS INGRESOS NETOS	3,1%	1,6%	1,4%	3,2%	3,7%
RESULT NO OPERATIVOS	3,1%	1,6%	1,4%	3,2%	3,7%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

La utilidad del primer trimestre del 2005 supera a lo alcanzado en igual periodo del 2004 en 36.4% o USD 1MM; también superior al crecimiento anual del negocio (21.9%), lo que permite mejorar su indicador de rentabilidad.

El desempeño del GFPDB (ROA y ROE) está por debajo del sistema; medio entre los grupos grandes del país; bajo de los grupos medianos con similares características de negocio.

El Margen Bruto Financiero (MBF), proveniente de los negocios de intermediación, se mantiene como fuente principal de los resultados. Los Intereses Netos, mejoran en su participación gracias a la reducción del costo financiero con relación a mar-04 (9.82% o USD 447M) y los mayores intereses en inversiones que crecieron en 107% o USD 907M, con lo que el margen crece en 9.7% o USD 1.4MM.

Los Ingresos Operacionales, generados en los diversos servicios que presta la institución a su base de clientes, también mostró un mejor desempeño (crece en 34.5% o USD 1.4MM). Para este trimestre se registró incremento del 8% de transaccionalidad promedio, comparado con el año anterior; y el incremento del precio en sus servicios en marzo-05.

La estructura de Gastos Operacionales (gastos de operación y provisiones) mantienen la presión a los Ingresos Operativos Netos. Por lo que los indicadores de eficiencia frente a ingresos operativos, no mejoran en relación a sus

históricos. Se encuentran dentro del promedio del sistema. En tanto, que con relación al importante crecimiento del negocio, permite observar al grupo con mejores indicadores de eficiencia.

Fuera del Margen Neto Operacional, mayores Ingresos No Operacionales y no recurrentes también sustentaron la utilidad, provenientes de recuperos contables, recuperación de activos castigados y reversos de provisiones.

3. ADMINISTRACION DE RIESGO

3.1 Activos y Contingentes de Riesgo

3.1.1 Bancos e Inversiones (USD 442.8MM o 38% del activo bruto) En USD 69MM incrementó la liquidez del banco en el trimestre analizado. La institución traspasó mayores fondos a Inversiones para favorecer la generación de intereses y los ingresos por valuación dada la calidad del portafolio. Se recupera la participación de emisores internacionales y la desconcentración en esta porción de la liquidez.

La duración modificada sigue reduciéndose de 1 año en dic-03 a 155 días en dic-04 y 57 días a mar-05.

El riesgo de crédito es moderado con un 70% de emisores en grado de inversión nacional e internacional. El aumento en el riesgo de contraparte es atenuado por la diversificación en emisores (alrededor de 65 emisores) y el plazo (menores a 90 días). El riesgo de mercado ha sido positivo en el portafolio al elevar la participación internacional, la reducción del plazo y el porcentaje de inversiones para negociar y disponibles para la venta (89.3%). Sobre el 10.7% del portafolio (Mantenido hasta Vencimiento y Disponibilidad Restringida) registran provisiones de acuerdo a la ley.

El 8% de estos activos del grupo, entre Mantenido hasta el Vencimiento mayores a 90 días, Inversiones Restringidas y Depósitos en Bancos colocados en garantía, no contribuyen a la liquidez inmediata.

3.1.2 Cartera Bruta y Contingentes (USD 586.1MM v USD 355MM o 50% y 30% del Activo Bruto respectivamente)

El portafolio mantiene la concentración en el crédito comercial con el 79% de este rubro. El mayor crecimiento del trimestre se dirigió a este nicho. En tanto, las operaciones de contingentes relacionada a comercio exterior mantienen iguales niveles que dic-04.

El riesgo de concentración en cartera y contingentes por emisor y grupo emisor se mantiene alto (33.8% y 35.9% respectivamente, sin cupos de líneas de crédito). De igual forma la exposición de estos ante el nivel patrimonial (2.66 y 3.06). Riesgo que se atenúa, por la alta participación de riesgos normales sobre esta muestra (94%) y en el portafolio general de crédito y contingentes (93%).

La morosidad del trimestre nuevamente se eleva por casos puntuales del segmento corporativo. Lo que mantiene la

sensibilidad a la concentración de este portafolio. Estos indicadores se encuentran dentro del sistema.

La tendencia en la cobertura de los riesgos ha sido positiva, al verse incrementada.

3.2. Riesgos de Mercado

La administración administra el riesgo, colocando el 100% de captaciones monetarias para el reprecio; con lo que obtienen plazos de reprecio menores para sus activos que los de sus pasivos (sensibilidad negativa), es decir que ante la reducción en la tasa de interés también se reduce su margen de intermediación financiera y el patrimonio disminuye. Así el plazo de duración modificada del activo sensible a tasa es de 64 días y del pasivo es de 245 días. Es decir se ha mantenido similar a lo observado en dic-04.

La sensibilidad de esta estructura, en el largo plazo, se ubica en 4.66% o USD 4,6MM del PTC.

De igual forma en el corto plazo, se ubica en 6.18% o USD 6MM del Margen Financiero Proyectado.

3.3. Fondo y Riesgo de Liquidez

	2.002	2.003	2.004	1T05
Deposito s Vista	63,3%	59,0%	63,2%	67,6%
Deposito s Plazo	31,9%	34,4%	30,2%	26,2%
Total Depósitos	95,2%	93,3%	93,4%	93,9%
Operaciones Interbancarias	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Créditos Bcos y IFI	1,4%	3,7%	3,6%	3,3%
Valores Circulación	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Otras Obligaciones	2,1%	1,7%	1,9%	1,8%
Obligaciones Convertibles	1,3%	1,3%	1,1%	1,0%
Total	100%	100%	100%	100%

El fondeo de GFPDB creció en 8% o USD 72MM, frente al 4% del sistema. El crecimiento de la institución sobrepasa el comportamiento registrado en el primer trimestre del 2004 (2%).

Crecieron básicamente a la vista, de acuerdo a la estrategia establecida por la administración en relación al control del costo financiero, al igual que el control del costo de captaciones a plazo e institucionales monetario. Esto ha influido en el crecimiento de la volatilidad de sus fuentes por sobre su historia.

La concentración en el fondeo (21.43%), medido en los 25 principales depositantes (suman USD 205MM a mar-05), se ubica en moderada a diferencia de su historia.

Mantienen su política conservadora de liquidez con buena calidad para cubrir el riesgo de concentración y la volatilidad (16%); suficiente para cubrir descalce de corto plazos en sus escenarios contractual y esperado.

4. SUFICIENCIA DE CAPITAL

La institución mantiene la calidad en la composición del PTC con 74.65% de Capital Primario o Tier I. A mar-04 el Capital Social representa el 60% del PTC del GFPDB. Su indicador de solvencia se reduce levemente por el reparto de dividendos correspondiente al ejercicio 2004.

Se mantiene fortalecido por la capitalización de los resultados del negocio, que históricamente se vienen realizando en el 50% de los resultados como política.

La tendencia creciente en el endeudamiento (11.48% en mar-05), estaría controlada por la alta liquidez que la institución mantiene, este indicador se encuentra acorde al promedio del sistema (10.64%).

PRODUBANCO QUITO, ECUADOR (\$ MILLES)	Mar-05 SISTEMA GRUPOS FINANCIEROS					
	Dic-02	Dic-03	Mar-04	Dic-04	Mar-05	
ACTIVOS						
Depositos en Instituciones Financieras	914.782	65.458	174.279	171.095	248.802	137.606
Inversiones Brutas	2.147.580	160.398	133.574	179.817	125.053	305.256
Cartera Productiva Bruta	4.675.311	431.597	442.327	434.627	556.006	561.651
Otros Activos Productivos Brutas	147.808	2.833	4.206	4.600	5.341	4.785
Total Activos Productivos	7.885.481	660.286	754.387	790.138	935.203	1.009.298
Fondos Disponibles	619.526	72.802	86.577	71.944	78.130	68.902
Cartera en Riesgo	351.810	16.025	14.757	20.592	20.924	24.523
Activo Fijo	370.651	17.306	17.523	18.655	18.143	18.402
Otros Activos Improductivos	988.076	44.419	51.762	61.393	43.698	48.214
Total Provisiones	-924.429	-24.702	-28.725	-29.867	-30.550	-32.028
Total Activos	9.291.115	786.136	896.282	932.855	1.065.547	1.137.310
PASIVOS						
Obligaciones con el Público	7.350.143	647.552	734.028	740.232	886.042	958.940
Depositos a la Vista	4.828.806	426.971	460.864	488.619	591.914	683.398
Operaciones de Reporto	22.663	3.776	2.827	2.568	7.368	7.499
Depositos a Plazo	2.498.063	216.805	270.338	249.045	286.760	268.043
Depositos en Garantía	612	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	1.650	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	95.628	14.081	13.563	21.463	18.184	18.707
Aceptaciones en Circulación	31.037	188	736	807	1.132	510
Obligaciones Financieras	469.335	9.671	28.707	30.966	34.358	33.585
Valores en Circulación	56.575	85	8	8	-	-
Oblig. Convertibles y Aportes para Futuras Capitalizaciones	91.129	9.020	9.661	9.684	9.752	9.775
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	384.046	19.316	21.169	38.260	20.565	22.611
Total Provisiones para Contingentes	13.172	5.358	1.845	2.045	2.216	2.033
TOTAL PASIVO	8.492.715	705.271	809.716	843.464	972.250	1.046.161
TOTAL PATRIMONIO	798.400	80.865	86.565	89.391	93.298	91.149
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9.291.115	786.136	896.282	932.855	1.065.547	1.137.310
CONTINGENTES	2.079.864	190.207	254.522	283.699	345.320	355.469
RESULTADOS						
Intereses Ganados	164.154	60.624	59.827	13.872	55.110	14.647
Intereses Pagados	46.940	16.972	19.082	4.553	16.793	4.106
Intereses Netos	117.214	43.652	40.745	9.318	38.317	10.541
Otros Ingresos Financieros Netos	61.621	19.425	23.983	5.897	25.130	6.148
Margen Bruto Financiero (IO)	178.835	63.078	64.728	15.216	63.446	16.689
Ingresos por Servicios (IO)	27.239	612	27.868	463	4.866	4.866
Otros Ingresos Operacionales (IO)	63.408	9.356	12.591	3.830	18.818	894
Gastos de Operación (Goperac)	182.004	45.886	55.294	15.183	62.368	17.603
Otras Pérdidas Operacionales	4.389	-	19	23	423	33
Margen Operacional antes de Provisiones	83.053	27.159	22.875	4.302	23.870	4.831
Provisiones (Goperac)	53.727	5.643	5.703	1.764	8.001	1.832
Margen Operacional Neto	29.326	21.516	17.172	2.538	15.868	2.999
Otros Ingresos	27.322	2.962	1.393	662	11.727	5.724
Otros Gastos y Pérdidas	8.036	617	123	376	8.834	4.873
Impuestos y Participación de Empleados	6.274	7.137	5.760	-	5.586	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	42.338	16.725	12.682	2.824	13.175	3.851
CALIDAD DE ACTIVOS						
Activos Productivos*	7.885.481	660.286	754.387	790.138	935.203	1.009.298
Cartera Vencida	173.857	7.308	8.401	10.182	9.233	13.503
Cartera en Riesgo	351.810	16.025	14.757	20.592	20.924	24.523
Cartera C+D+E	342.304	20.974	34.741	38.729	34.697	33.948
Provisión para Cartera	-399.242	-18.235	-23.836	-25.311	-26.728	-28.124
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	77,19%	81,43%	81,55%	82,07%	85,32%	86,31%
Activos Productivos * / Pasivos con Costo	98,74%	99,07%	97,53%	101,03%	100,39%	100,62%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	3,46%	1,63%	1,84%	2,24%	1,60%	2,30%
Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta)	7,00%	3,58%	3,23%	4,52%	3,63%	4,18%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	6,81%	4,69%	7,60%	8,51%	6,01%	5,79%
Prov. de Cartera y Contingentes / Cartera en Riesgo	117,23%	147,23%	174,02%	132,85%	138,33%	122,98%
Provisiones de Cartera y Contingentes/ Cartera C,D,E	120,48%	112,49%	73,92%	70,63%	83,42%	88,84%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7,94%	4,07%	5,21%	5,56%	4,63%	4,80%
Prov. con Contingentes sin Inversiones / Activos C,D,E sin						
Inversiones	0,00%	107,92%	75,50%	73,28%	91,09%	95,88%
25 Mayores Deudores/ Cartera Bruta y Contingentes	0,00%	27,07%	26,21%	27,69%	25,95%	26,40%
Castigos (Anual) / Cartera Bruta Prom.	0,70%	0,61%	0,40%	0,27%	0,70%	0,30%
CAPITALIZACION						
PTC / APPR	11,97%	11,59%	12,73%	11,53%	12,33%	12,00%
PTC / Activos y Contingentes**	7,03%	8,46%	7,67%	7,47%	6,97%	6,68%
Act. Fijos Más Act Fijos Fideicomitidos / Patrimonio	52,77%	34,99%	32,69%	32,86%	30,52%	30,74%
Activos Improductivos / Patrimonio + Provisiones Con						
Contingentes sin Inversiones	100,62%	73,37%	72,53%	83,42%	65,79%	72,95%
Capital Primario / Patrimonio Técnico**	92,00%	57,36%	64,43%	76,44%	67,53%	74,65%
Capital Pagado / Patrimonio Técnico Constituido	62,18%	40,43%	46,90%	45,56%	61,03%	60,14%
Pasivo/ Patrimonio (Endeudamiento)	10,64	8,72	9,35	9,44	10,42	11,48
RENTABILIDAD						
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	91,02%	76,75%	82,54%	89,65%	85,02%	89,02%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Ingresos						
Operativos Netos	53,91%	64,78%	56,20%	48,03%	50,23%	50,23%
ROE ***	21,51%	22,04%	15,15%	12,84%	14,65%	16,70%
ROA ***	1,85%	2,27%	1,51%	1,24%	1,34%	1,40%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Activos						
Productivos Promedio (NIM)	6,62%	7,64%	6,21%	5,18%	4,90%	4,64%
M.B.F. / Activos Productivos Promedio	9,18%	10,19%	9,15%	7,88%	7,51%	6,87%
Provisiones / Resultados del ejercicio**** Provisiones	55,93%	25,23%	31,02%	38,45%	37,79%	32,24%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	87,75%	70,54%	78,03%	86,97%	81,60%	86,63%
Gastos Operacionales sin Prov. / Ingr. Operativos Netos	65,29%	62,82%	70,74%	77,92%	72,32%	78,48%
Gastos Operacionales (Anual) / Activos Brutos Promedio	8,36%	6,75%	7,03%	7,18%	6,96%	6,86%
LIQUIDEZ						
Activos Líquidos	2.263.805	232.422	339.745	374.920	395.766	472.025
25 Mayores Depositantes****	-	107.975	125.654	126.043	180.226	205.508
100 Mayores Depositantes****	-	-	228.953	220.893	287.335	299.228
Liquidez Estructural Primera Línea (SBS Regulación)	33,65%	33,13%	51,79%	56,10%	49,58%	51,34%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	23,07%	22,92%	39,97%	36,52%	41,41%	22,65%
25 Mayores Depositantes *****/ Obligaciones con Público	0,00%	16,67%	17,12%	17,03%	20,34%	21,43%
25 Mayores Depositantes *****/ Activos Líquidos (BWR)	0,00%	46,46%	36,98%	33,62%	45,54%	45,54%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos Corto Plazo (BWR)	34,04%	38,53%	52,06%	56,33%	50,12%	51,77%
(IO)= Ingresos Operativos (Goperac)=Gastos Operacionales						
*= Activos Productivos Brutos						
**= El índice considera Patrimonio Técnico del consolidado de Bancos.						
****= Datos del sistema es referencial.						
***** La utilidad de marzo es bruta.						
SISTEMA: DATOS TOMADOS DE LA PAG. WEB SBS						