

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador
Informe a Marzo 2005

Banco Bolivariano C. A.

Ratings

CALIFICACIÓN GLOBAL				
2001*	2002*	2003*	2004*	1T05**
"AA"	"AA"	"AA+"	"AA+"	"AA+"

Resumen Financiero

Banco Bolivariano C.A.

(Mill)	2001*	2002*	2003*	2004*	1T05**
Activos	393,3	452,2	521,4	649,2	649,4
Patrimonio	28,6	37,1	44,2	51,6	51,9
Resultados	5,1	8,3	9,1	9,4	2,4
ROA (%)	1,74	2,00	1,88	1,61	1,53
ROE (%)	21,78	25,69	22,49	19,64	19,17

* Cifras auditadas a diciembre/2004 por KPMG Peat Marwick Auditores & Consultores del Grupo Financiero Bolivariano.

**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). BB históricamente dirige sus actividades al segmento de mercado corporativo y empresarial, con especialización en servicios para actividades de comercio exterior y cash management. A través de sus subsidiarias ofrece opciones de: administración de fondos, negocios fiduciarios, corretaje de valores, entre otros. En el año 2001, de acuerdo a su planificación estratégica, encaminan esfuerzos a segmentos poco atendidos por el banco, como es el cliente detallista, obteniendo buenos resultados en la diversificación de ingresos de intermediación, los operacionales (base de clientes) y los transaccionales relacionados a su red comercial. Por tal razón, en estos años la red comercial crece, a mar-05 cuenta con 73 oficinas y 100 ATMs propios a nivel nacional, con mayor presencia en la región costa; y con una dotación como grupo de 886 funcionarios directos y 399 tercerizados. Desde el año 2001, GFB conserva la quinta ubicación en el ranking de activos del sistema financiero grupos. Su participación relativa se mantiene dentro de sus históricos. A marzo 2005 participa con el 6.99% y 7.04% de activos y pasivos del sistema financiero grupos.

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 directos a marzo del 2005, 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".

El seguimiento de la 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 aun 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.

- La gestión operativa mantiene resultados recurrentes y de buena calidad. Su retorno sobre activos y patrimonio se mantiene por sobre el promedio del sistema financiero.
- Importante diversificación de ingresos por servicios (banca virtual entre otros), ampliación de su espectro de negocio (proyecto de bancas de personas con énfasis en tarjeta de crédito e hipotecario) y el control de los gastos operativos (financiero y operacionales), permite enfrentar la rápida reducción del spread financiero en el negocio principal del grupo y mantener sus indicadores de eficiencia (79.24%) como los mejores del sistema financiero (91.02%).
- La calidad de activos y contingentes de riesgo, también entre las mejores del sistema, con provisiones adecuadas pero menos conservadoras. Tendencia creciente en activos de mayor riesgo C,D,E, efecto de pocos clientes corporativos.
- Maneja niveles conservadores de liquidez con buena estructura para las circunstancias y comportamiento del mercado.
- Patrimonio Técnico Constituido de adecuada calidad suficiente para el crecimiento proyectado.

■ ANALISIS FODA

Fortalezas

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

Oportunidades

- Sinergias entre la red comercial y la actual base de clientes.
- 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 con ventaja en costos.

Debilidades

- Alta concentración del negocio conlleva a un moderado riesgo de mercado ante la variabilidad en las tasas.
- Concentración geográfica.
- Moderada concentración en crédito y en depósitos.
- Provisiones menores al crecimiento de los activos de riesgo del periodo, genera coberturas menos conservadoras.

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.
- Limitaciones legales sobre cobro de comisiones en crédito y servicios.

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.

1. ESTRUCTURA DEL ACTIVO

Para el primer trimestre del 2005, la estructura del GFB no mostró variación en términos globales. La estrategia comercial es conservadora ante los acontecimientos políticos ocurridos en el periodo analizado. Igual estrategia fue tomada durante el primer trimestre del 2004, cuando se observaron similares acontecimientos. En los periodos comentados, también incidió la competencia en su segmento de mercado, empresas medianas y grandes.

El periodo analizado terminó con un mayor monto de Fondos Disponibles, por una mayor volatilidad en el

fondeo a la vista. Situación que elevó la participación de activos improductivos en relación a dic-04, encontrándose en niveles históricos y por sobre el promedio del sistema a mar-05.

Activos Productivos

El 82,16% de activos productivos continua menos rentable a sus históricos por la alta participación de activos líquidos y la reducción del margen financiero para el portafolio cartera que maneja el sistema.

Desde mediados del año 2004, Bancos e Inversiones participan con el 37.7% (31% y 25% en los años 2003 y 2002 respectivamente), se benefician del incremento en la tasa internacional. El rubro cartera, que mostró una leve reducción en los segmentos comercial y consumo pero crece en hipotecario, participa con el 62% dentro de los productivos.

GFB aplica comisiones en un 100% a sus clientes de consumo e hipotecario, cobrando la comisión por anticipado.

Activos Improductivos

	2002	2003	2004	1T05
Fondos Disponibles	48,3	54,4	52,4	71,7
Cartera en Riesgo	5,9	4,0	4,3	7,2
Cuentas por Cobrar	7,7	9,7	8,1	8,8
Bienes en Dación	4,7	6,9	6,5	6,4
Activo Fijo	13,7	14,9	14,7	14,4
Otros Activos	7,7	8,9	9,0	10,4
Total	100%	100%	100%	100%
Total USD Millones	88,2	99,1	95,4	119,1

Es menor el patrimonio libre de la institución, frente a dic-04, dado el crecimiento en activos improductivos de riesgo (sin fondos disponibles), no obstante, hay mayor acción a la histórica gracias al fortalecimiento que el patrimonio de institución ha registrado históricamente. Sin embargo, la cobertura de estos riesgos explícitos, se mantiene no conservadoras con relación a su historia.

El aumento del riesgo, es producto de casos puntuales de crédito, pagos anticipados relacionados y mayores cuentas por cobrar.

En el primer trimestre del 2005 no han realizado castigos.

2. ANÁLISIS FINANCIERO

RENTABILIDAD

INGRESOS NETOS	2.002	2.003	1T04	2.004	1T05
INGRESOS POR INTERESES NETOS	59,8%	52,3%	49,4%	48,1%	43,7%
INGRESOS POR COMISIONES NETOS	19,3%	18,2%	21,0%	21,7%	23,9%
UTILIDADES FINANCIERAS NETOS	2,2%	3,6%	3,3%	3,2%	2,8%
INGRESOS FINANCIEROS NETOS	81,3%	74,1%	73,7%	73,0%	70,4%
INGRESOS POR SERVICIOS	0,4%	8,9%	10,6%	11,2%	12,7%
INGRESOS OPERACIONALES	16,8%	14,7%	14,6%	14,8%	17,2%
INGRESOS OPERACIONALES	17,3%	23,7%	25,2%	26,0%	29,9%
INGRESOS NETOS OPERATIVOS	98,5%	97,8%	98,9%	99,0%	100,3%
OTROS INGRESOS NETOS	1,5%	2,2%	1,1%	1,0%	-0,3%
RESULT NO OPERATIVOS	1,5%	2,2%	1,1%	1,0%	-0,3%
	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 disminuida,

pele al importante control del costo financiero y mayores rendimientos en la liquidez. Los ingresos por Comisiones Netas toman mayor representación, fundamentalmente generado en el crecimiento del negocio de tarjeta de crédito y nuevo portafolio hipotecario que genera comisión de crédito.

Fuera del MBF hay una mayor participación de Ingresos por Servicios y Operacionales resultado de incremento del precio y mayores negocios en tarjetas de débito, Ecuagiros, Blindado.

Los resultados se sustentan exclusivamente en ingresos operativos (financieros y operacionales). El retorno sobre el activo y el patrimonio ROA y ROE es consistente con su estrategia comercial y se mantiene similar 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

La estructura de Gastos Operacionales, en lo que respecta a gastos de personal se observa importante control a comparación con los gastos administrativos. Se realizan mayores provisiones relacionadas a la tendencia en sus activos de riesgo.

Este manejo y el continuo control del costo financiero, les permite presentar mejoras en eficiencia, tanto frente a la estructura del negocio como a la generación de ingresos operativos (financieros y operacionales). Se mantienen mejores que el promedio del sistema y sus competidores comerciales.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Activos y Contingentes de Riesgo

3.1.1 Bancos e Inversiones (USD 207MM o 31% del Activo Bruto)

El 90% de la liquidez se encuentra en el exterior. Con un 54% en plazos medio y largo. Disponible para la venta y Para Negociar en un 62%.

Mejora el riesgo de crédito a bajo por la diversificación de emisores, registra el 94% en emisores en grado de inversión nacional e internacional. No obstante, se mantiene alta la concentración colocada el 73.5% en 9 emisores.

Los precios de los títulos han mostrado estabilidad y mantienen baja pérdida financiera.

El 12.1% de estos activos (inversiones del grupo entre Mantenidas hasta el Vencimiento mayores a 90 días, inversiones restringidas e inversiones de moderado riesgo no contribuyen a la liquidez inmediata.

3.1.2 Cartera bruta y Contingentes (52% y 28.7% del Activo Bruto respectivamente) USD 345MM y USD 191MM

La reducción en el negocio de cartera bruta fue leve, dentro del presupuesto, por lo que no ha sido distorsión con la tendencia de crecimiento del sistema (1.98%). No obstante,

se observa el trabajo de diversificación del riesgo y del negocio con el aumento del portafolio hipotecario, de acuerdo a la planificación de la administración.

Por lo que la participación del crédito hipotecario supera la participación de dic-04 en 0.5% o USD 1,7MM de nuevo portafolio en este segmento. La cartera Comercial concentra el 84.2% y Consumo representa el 10.7%.

El negocio de comercio exterior no registró incremento.

El riesgo de concentración en los 25 mayores deudores que suman USD 119MM se mantiene en niveles moderados.

Si bien la calidad del portafolio en general mantienen una buena y estable estructura de calidad de cartera, entre un 92% y 94% del mismo catalogado como riesgo normal ("A"). Preocupa el crecimiento en la morosidad y portafolio de mayor riesgo, tanto en el segmento comercial, como en el segmento de consumo, donde se maneja un 88% de portafolio de tarjeta de crédito.

La cobertura de provisiones de cartera y contingentes para cartera de mayor riesgo (C,D,E) continua menos conservadora a sus históricos y por debajo del promedio del sistema.

3.2 Riesgos de Mercado

En el corto plazo la sensibilidad al margen financiero, frente a cambios de 100 p.b. en la tasa de interés, de USD 2,4MM o 6% en dic-04 pasa a USD 1.1MM o 2% del PTC a mar-05.

En el largo plazo, la sensibilidad al valor patrimonial o estructura total de la institución se eleva a 2.67% o USD 1,5MM del valor del patrimonio técnico de la institución. No obstante, se considera adecuado a la fecha.

3.3 Fondeo y Riesgo de Liquidez

	2.002	2.003	2.004	1T05
Monetarios con intereses	1.9%	1.3%	4.1%	3.2%
Monetarios sin intereses	36.9%	36.7%	36.5%	31.5%
Ahorros	14.7%	13.8%	15.7%	16.6%
Plazo	37.1%	36.7%	33.9%	33.4%
Otros monetarios	3.6%	3.9%	3.3%	9.5%
Reporto	0.3%	0.1%	0.2%	0.1%
Total Depositos	94.6%	92.5%	93.7%	94.4%
Operaciones Interbancarias	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Obligaciones Financieras	2.6%	3.4%	3.0%	2.3%
Valores Circulación	0.3%	1.7%	0.9%	0.8%
Otras Obligaciones	1.3%	1.3%	1.5%	1.6%
Obligaciones Convertibles	1.1%	1.1%	0.9%	0.9%
Total	100%	100%	100%	100%

El fondeo de GFB creció (0.24%) porcentaje menor que el sistema (4%) durante el primer trimestre de este año y del desarrollo del fondeo durante el primer trimestre del 2004 (8.85%).

La composición del fondeo muestra un crecimiento claro en ahorros, manteniendo su política de control de costos financieros. Adicionalmente en el control de costos favoreció la reducción de obligaciones financieras internacionales.

La concentración en el fondeo, medido en los 25 mayores depositantes, aunque mayor a dic-04 se ubica en moderada para mar-05 (26.97% o USD 146MM). El 65% 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, los activos líquidos son suficiente para atender su descalce de plazos de corto plazo en sus escenarios contractual y esperado.

4. SUFICIENCIA DE CAPITAL

La institución eleva la calidad en la composición del PTC con el 77% de Capital Primario o Tier I, con la reclasificación a reservas especiales del 68% de las utilidades del 2004, en espera de terminar el trámite legal para su respectiva capitalización, de acuerdo a la decisión de los accionistas.

El nivel de endeudamiento, superior al promedio del sistema, estaría controlada por la alta liquidez que la institución mantiene.

BANCO BOLIVARIANO QUITO, ECUADOR (\$ MILES)		Dic-04 SISTEMA GRUPOS FINANCIEROS					
		Dic-02	Dic-03	Mar-04	Dic-04	Mar-05	
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	914.782	77.381	101.071	127.576	168.005	143.298	
Inversiones Brutas	2.147.580	18.798	33.921	51.510	55.277	64.039	
Cartera Productiva Bruta	4.675.311	269.171	295.679	288.658	343.075	338.398	
Otros Activos Productivos Brutos	147.808	11.004	5.514	4.029	6.391	2.821	
Total Activos Productivos	7.885.481	376.353	436.184	471.774	570.748	548.556	
Fondos Disponibles	619.526	48.388	54.462	55.793	52.466	71.734	
Cartera en Riesgo	351.810	5.973	4.037	5.265	4.399	7.237	
Activo Fijo	370.651	13.729	14.994	14.619	14.784	14.427	
Otros Activos Improductivos	988.076	20.185	25.652	25.719	23.814	25.732	
Total Provisiones	-924.429	-12.423	-13.852	-14.564	-16.977	-18.226	
Total Activos	9.291.115	452.204	521.478	558.607	649.233	649.460	
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	7.350.143	370.445	422.353	461.096	537.302	543.632	
Depositos a la Vista	4.828.806	223.543	255.009	280.198	342.174	351.246	
Operaciones de Reporto	22.663	1.361	290	100	1.132	485	
Depositos a Plazo	2.498.063	145.413	166.852	180.585	193.635	191.529	
Depositos en Garantía	612	128	203	213	362	372	
Operaciones Interbancarias	1.650	-	-	-	-	-	
Obligaciones Inmediatas	95.628	5.172	6.007	8.087	8.737	9.206	
Aceptaciones en Circulación	31.037	10.776	5.051	3.254	5.772	2.307	
Obligaciones Financieras	469.335	10.208	15.409	15.741	16.904	13.299	
Valores en Circulación	56.575	1.170	7.703	7.064	5.140	4.524	
Oblig. Convertibles y Aportes para Futuras Capitalizaciones	91.129	4.440	4.853	4.862	4.890	4.899	
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	384.046	11.886	14.619	12.688	17.464	18.303	
Total Provisiones para Contingentes	13.172	1.023	1.230	1.342	1.417	1.338	
TOTAL PASIVO	8.492.715	415.120	477.225	514.133	597.626	597.498	
TOTAL PATRIMONIO	798.400	37.084	44.253	44.474	51.607	51.962	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9.291.115	452.204	521.478	558.607	649.233	649.460	
CONTINGENTES							
RESULTADOS	2.079.864	89.551	169.606	181.023	191.235	191.180	
Intereses Ganados	164.154	35.861	40.637	10.150	40.033	9.388	
Intereses Pagados	46.940	9.673	12.584	3.440	12.613	2.924	
Intereses Netos	117.214	26.188	28.054	6.710	27.419	6.464	
Otros Ingresos Financieros Netos	61.621	9.419	11.703	3.302	14.185	3.954	
Margen Bruto Financiero (IO)	178.835	35.608	39.757	10.011	41.605	10.418	
Ingresos por Servicios (IO)	27.239	189	4.801	1.438	6.400	1.875	
Otros Ingresos Operacionales (IO)	63.408	7.446	8.017	2.062	8.719	2.659	
Gastos de Operación (Goperac)	182.040	26.963	34.556	9.339	38.477	9.938	
Otras Perdidas Operacionales	4.389	71	102	76	300	106	
Margen Operacional antes de Provisiones	83.053	16.209	17.917	4.095	17.946	4.908	
Provisiones (Goperac)	53.727	4.546	4.847	843	4.226	1.170	
Margen Operacional Neto	29.326	11.663	13.070	3.253	13.720	3.738	
Otros Ingresos	27.322	804	1.579	219	691	210	
Otros Gastos y Perdidas	8.036	158	382	70	110	249	
Impuestos y Participación de Empleados	6.274	3.867	5.122	1.120	4.887	1.217	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	42.338	8.442	9.145	2.282	9.415	2.482	
CALIDAD DE ACTIVOS							
Activos Productivos*	7.885.481	376.353	436.184	471.774	570.748	548.556	
Cartera Vencida	173.857	1.938	2.275	3.192	3.351	4.177	
Cartera en Riesgo	351.810	5.973	4.037	5.265	4.399	7.237	
Cartera C+D+E	342.304	8.218	7.950	12.892	13.278	14.025	
Provisión para Cartera	-399.242	-10.009	-9.901	-10.298	-12.339	-13.175	
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	77,19%	81,00%	81,48%	82,31%	85,67%	82,16%	
Activos Productivos * / Pasivos con Costo	98,74%	94,79%	95,76%	95,86%	100,11%	96,45%	
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	3,46%	0,70%	0,78%	1,09%	0,96%	1,21%	
Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta)	7,00%	2,17%	1,35%	1,79%	1,27%	2,09%	
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	6,81%	2,99%	2,65%	4,39%	3,82%	4,06%	
Prov. de Cartera y Contingentes / Cartera en Riesgo	117,23%	184,71%	275,72%	221,05%	312,72%	200,53%	
Provisiones de Cartera y Contingentes/ Cartera C,D,E	120,48%	134,24%	140,01%	90,28%	103,60%	103,48%	
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7,94%	3,64%	3,30%	3,50%	3,55%	3,81%	
Prov. con Contingentes sin Inversiones / Activos C,D,E sin Inversiones	0,00%	124,69%	103,01%	79,00%	96,88%	91,87%	
25 Mayores Deudores/ Cartera Bruta y Contingentes	0,00%	25,38%	19,93%	22,40%	22,34%	22,26%	
Castigos (Anual) / Cartera Bruta Prom.	0,70%	0,30%	0,54%	0,00%	0,04%	0,00%	
CAPITALIZACIÓN							
PTC / APPR**	11,97%	11,71%	12,08%	12,08%	12,12%	12,01%	
PTC / Activos y Contingentes**	7,03%	7,87%	7,18%	6,75%	6,86%	6,91%	
Act. Fijos Más Act Fijos Fideicomitidos / Patrimonio	52,77%	37,02%	33,88%	32,87%	28,65%	27,76%	
Activos Improductivos - Fondos Disponibles/ Patrimonio + Provisiones	100,62%	79,19%	75,53%	75,84%	61,73%	66,65%	
Con Contingentes sin Inversiones	92,00%	56,41%	61,54%	62,98%	65,09%	77,26%	
Capital Primario / Patrimonio Técnico**	62,18%	54,07%	57,83%	57,47%	60,32%	59,87%	
Pasivo / Patrimonio (Endeudamiento)	10,64	11,19	10,78	11,56	11,58	11,50	
RENTABILIDAD							
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	91,02%	78,53%	80,02%	80,92%	80,31%	79,24%	
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Ingresos Operativos							
Netos	53,91%	61,38%	55,00%	51,91%	51,30%	47,49%	
ROE ***	21,51%	25,69%	22,49%	20,57%	19,64%	19,17%	
ROA ***	1,85%	2,00%	1,88%	1,69%	1,61%	1,53%	
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Activos Productivos							
Promedio (NIM)	6,62%	7,63%	7,10%	6,15%	5,75%	5,04%	
M.B.F. / Activos Productivos Promedio	9,18%	10,25%	9,79%	8,82%	8,26%	7,45%	
Provisiones / Resultados del ejercicio ****+ Provisiones	55,93%	35,00%	34,64%	26,97%	30,98%	32,04%	
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	87,75%	72,99%	75,09%	75,79%	76,68%	74,82%	
Gastos Operacionales sin Prov. / Ingr. Operativos Netos	65,29%	62,46%	65,85%	69,52%	68,19%	66,94%	
Gastos Operacionales (Anual) / Activos Brutos Promedio	8,36%	7,25%	7,88%	7,35%	7,11%	6,66%	
LIQUIDEZ							
Activos Líquidos	2.263.805	129.969	170.199	199.539	237.202	231.090	
25 Mayores Depositantes****	1.471.366	85.765	99.220	112.772	132.761	146.630	
100 Mayores Depositantes****	2.196.823	2.196.823	156.264	180.144	211.001	216.359	
Liquidez Estructural Primera Línea (SBS Regulación)	33,65%	35,35%	44,38%	47,80%	50,61%	47,32%	
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	23,07%	35,49%	41,13%	44,29%	47,31%	44,24%	
25 Mayores Depositantes ****+ Obligaciones con el Público	20,02%	23,15%	23,49%	24,46%	24,71%	26,97%	
25 Mayores Depositantes ****+ Activos Líquidos (BWR)	65,00%	65,99%	58,30%	56,52%	55,97%	63,45%	
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos Corto Plazo (BWR)	34,04%	36,68%	45,01%	48,19%	51,37%	47,54%	
(IO)= Ingresos Operativos (Goperac)=Gastos Operacionales							
*= Activos Productivos Brutos							
**= El índice considera Patrimonio Técnico del consolidado de Bancos.							
***= La utilidad de Marzo es Neta							
****= Datos del sistema es referencial							

SISTEMA: DATOS TOMADOS DE LA PAG. WEB SBS

