

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

BANCO GENERAL RUMIÑAHUI S.A.

Ratings (Junio 2005)

| Calificación Global | | |
|---------------------|-----------------|--------|
| Rating Actual | Rating Anterior | Fecha |
| BBB | BBB | Sep-05 |

Resumen Financiero

Banco General Rumiñahui S.A.

| (Miles) | Jun-05 | Dic/04* | Dic/03* |
|------------|---------|---------|---------|
| Activos | 191.416 | 192.395 | 153.750 |
| Patrimonio | 16.827 | 13.887 | 9.120 + |
| Resultados | 2.933 | 337.9 | 777 |
| ROA (%) | 3.06 | 0.20 | 0.54 |
| ROE (%) | 38.20 | 2.94 | 8.90 + |

• Est. Fin. Audit.: Deloitte & Touche 2002 y 2003 y PWH&C 2004.

** Índices anualiz. y utilidad antes imp. y particip.

+ No considera los aportes para futuras capitalizaciones.

Contactar con:

Patricia Pinto, Ecuador
593 -2 2222-323
pintop@uio.satnet.net

Sonia Rodas, Ecuador
593 -2 2222-323
sonia.rodas@bankwatchratings.com

Fecha del Informe:

Quito, Sep-2005

Fundamento de la Calificación

Luego de analizar la información presentada a Jun-05 el Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió mantener la calificación del Banco General Rumiñahui en “BBB”. De acuerdo con la Resolución No. JB-2002-465 de la Junta Bancaria esta calificación contiene la siguiente definición :

“ Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o perfectamente manejables a corto plazo ”.

Nuestra calificación refleja el desempeño del Grupo y su posición en el Sistema, e incorpora la vulnerabilidad del sistema financiero frente al entorno macroeconómico, en un contexto de inestabilidad política y social. La calificación se fundamenta en los factores:

- BGR mantiene su estrategia de negocios de mediano plazo basada en el crecimiento y diversificación de negocios y productos, tanto en sus activos, especialmente la cartera, como de sus fuentes de fondeo, esto le está permitiendo mejorar la calidad de sus ingresos y la rentabilidad financiera, en comparación con sus índices históricos. Los resultados obtenidos superan los planificados a inicios del año.
- La calidad de la cartera continúa una tendencia sostenida de mejoramiento del riesgo que se manifiesta en la disminución de la cartera subestándar, que se respalda principalmente en los castigos realizados y el crecimiento logrado por las nuevas colocaciones. A pesar de lo cual sus niveles de riesgo continúan aún elevados (Cartera CDE 10.81% de la cartera bruta) y son mayores que los del sistema. Consideramos que la cobertura con provisiones para la cartera calificada C, D y E que a Jun-05 es de 59% a pesar de cumplir con los requerimientos legales no ha llegado aún a niveles conservadores y mantiene una gran diferencia con el promedio del Sistema de Bancos (96.1%).
- A Jun-05 se mantienen las características de composición del fondeo del Banco con su principal componente depósitos a la vista, cuyo bajo costo es una de sus ventajas competitivas, sin embargo, se mantiene la concentración de depósitos tanto en sus 25 mayores captaciones como en el plazo de las captaciones, subsisten elementos de riesgo como la concentración y la volatilidad, por lo cual estimamos adecuada la estrategia de mediano plazo planteada por el Banco y las acciones realizadas para mejorar estas características, ampliar el fondeo y buscar nuevas fuentes, como la colocación de papel comercial en el mercado de valores.
- Los actuales niveles de liquidez continúan siendo adecuados para administrar el curso normal del negocio, pero subsisten elementos de riesgo relacionados con el alto grado de concentración y la volatilidad, los cuales podrían mitigarse en condiciones normales, sin embargo, se están presionando dada la estrategia de crecimiento de las colocaciones, ya que la liquidez que mantiene es la requerida por sus características de fondeo y este no alcanza aún niveles de crecimiento suficientes para financiar el crecimiento de sus negocios.
- Se mantiene la tendencia positiva de fortalecimiento patrimonial sustentada en los resultados del período.

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**

- Margen de interés neto superior al promedio reportado por el Sistema, dada la estructura de su fondeo.
- Nicho de mercado cautivo.
- Red de servicios con cobertura nacional.
- Respaldo accionarial.

Oportunidades

- Mayor penetración en el segmento de mercado civil a través de la diversificación de productos, desarrollados como parte de la estrategia de negocios que se ha desarrollado desde el año anterior.
- Aprovechar sinergias del mercado de las FFAA.
- Ejecución de la estrategia de negocios planteada, con un adecuado control de riesgos.
- Nuevas fuentes de fondeo propuestas al mercado de valores permitirían desconcentrar los depósitos en plazos y en número de depositantes.

Debilidades

- Niveles de provisiones no cubren su actual estructura de riesgo.
- Estructura de fondeo vulnerable y presionada por el requerimiento de financiar el crecimiento previsto.
- Su principal fuente de fondeo muestra altos grados de concentración y movilidad, la cual podría mitigarse dado el perfil de los depositantes.
- Necesidad de ampliar el soporte patrimonial para los activos de alto riesgo.
- Rentabilidad en proceso de recuperación, la generación del negocio aún no permite establecer mejores niveles de cobertura y la mismo tiempo mantener una rentabilidad atractiva.

Amenazas

- El nicho de mercado natural de su negocio estaría cerca de llegar a su nivel de maduración.
- Lento crecimiento del Sector productivo.
- Mayores niveles de riesgo país.

ANALISIS FINANCIERO**RENTABILIDAD****Índices seleccionados del Balance**

| | Jun.05+ | 2004 | 2003 |
|---|---------|--------|--------|
| ROA | 3.06 | 0.20 | 0.54 |
| ROE | 38.2 | 2.94 | 8.90 |
| Ing.Fin.Net./Ing.Operativo | 75.12 | 74.09 | 79.96 |
| NIM / Act.Prod.Prom | 10.18 | 9.43 | 12.17 |
| MBF (USD Miles) | 8.841 | 14.744 | 14.316 |
| MBF/Act.Prod.Prom | 10.40 | 10.23 | 12.70 |
| Gast. operat / Ing. Operat. Neto | 82.14 | 105.20 | 102.42 |
| Gast. operac. sin prov. / Ing. Operat. Neto | 63.04 | 73.41 | 61.66 |
| Gasto operac/ Act.Prom. | 8.90 | 10.38 | 11.19 |
| Prov./Resul.+Prov | 38.50 | 94.70 | 90.10 |

*Indicadores anualizados.

+ Utilidad antes de impuestos y participaciones.

BGR mantiene su estrategia de negocios basada en el crecimiento y diversificación de negocios y productos, tanto en sus activos, especialmente en la cartera, como de

sus fuentes de fondeo, esto le está permitiendo mejorar la calidad de sus ingresos y la rentabilidad financiera, en comparación con sus índices históricos.

A Jun-05 su principal fuente de ingresos es la cartera de créditos, especialmente la que proviene de intereses de cartera, a jun-05 los ingresos por intereses representan el 62.3% de los ingresos netos, adicionalmente en los últimos trimestres han adquirido una importancia relevante los ingresos de comisiones, que representan el 11.2% de los ingresos netos.

A los ingresos financieros se suma un importante rubro de ingresos operacionales provenientes de Otras comisiones operacionales, originadas en los servicios a sus clientes, cuya base de clientes ha tenido un crecimiento importante que a Jun-05 son aproximadamente 200.000 clientes en el pasivo; estos ingresos representan el 22% de los ingresos netos del trimestre.

El crecimiento de cartera productiva en el semestre (11%), la gestión de otros negocios y la atención a su base de clientes generó un crecimiento del 30% de ingresos operativos respecto de lo alcanzado a Jun-04 y representa el 62.8% de lo que se alcanzó a Dic-04 y el margen bruto financiero muestra un crecimiento del 23.48% respecto de Jun-04.

Los gastos operacionales durante el semestre mantienen la tendencia de crecimiento prevista en la estrategia de negocios y se explica por la ampliación de negocios del Banco que requirió de la contratación de personal especializado en algunas áreas de gestión operativa, el mayor pago de servicios, el soporte tecnológico de sistemas, y adicionalmente rubros de gastos que no se consideran recurrentes ya que obedecen al cambio de la plataforma tecnológica del Banco.

Paralelamente y como consecuencia del crecimiento del nivel de transacciones y de clientes, se eleva también la generación de ingresos operacionales como se anotó anteriormente, este aporte compensó gran parte de los nuevos requerimientos de gastos operacionales y se obtiene un margen operacional antes de provisiones que es 72% mayor que el presentado a Jun-04.

El gasto de provisiones es sustancialmente menor al realizado en periodos anteriores y posibilita un crecimiento importante del margen operacional neto que es ya positivo en los dos trimestres de este año.

Por lo analizado consideramos que el crecimiento en el margen operacional neto se mantiene, a más de la gestión de negocios y la mejora en la calidad de los activos, por la política adoptada de dar prioridad al fortalecimiento patrimonial del Grupo, por lo cual, a Jun-05 si bien se genera un margen operacional neto positivo y con tendencia creciente, éste incorpora un gasto limitado de provisiones que junto al saldo total de provisiones registrado en el balance si bien cumple los requerimientos de ley es ajustado frente al riesgo que mantiene aún la cartera.

Los resultados obtenidos a Ago-05 son superiores a los presupuestados, y la Administración ha decidido orientar parte de estos ingresos sobre lo planificado al gasto de provisiones con lo cual se espera mejorar la cobertura.

Se reconoce la mejora en la calidad de los ingresos generados. A Jun-05 el margen operacional neto representa el 82.5% de las utilidades antes de impuestos.

Las utilidades alcanzadas son 8.7 veces las obtenidas a Dic-04. En consecuencia, los indicadores de rentabilidad ROA y ROE mantienen una tendencia totalmente positiva que en este trimestre es superior al promedio del sistema.

ADMINISTRACION DEL RIESGO

1. ESTRUCTURA DEL ACTIVO

| Indices seleccionados (%) | Jun.05 | 2004 | 2003 |
|--|--------|--------|--------|
| Act. Prod. / Act.Bruto | 83.76 | 82.58 | 69.64 |
| Act. Prod – Cart. Reestruc. X vencer / Act. Bruto | 81.09 | 79.73 | 63.39 |
| Act. Prod. / Pasiv. Costo | 101.53 | 98.33 | 87.84 |
| Act. Improd. – Fondos Disponibles / Pat.* + Prov. con contingentes sin inversiones | 85.38 | 104.27 | 121.24 |
| Act. Improd. – Fondos Disponibles + Cart. Reestruc. x vencer / Pat. * + Prov. con contingentes sin inversiones | 104.12 | 125.8 | 155.95 |

*Incluye los aportes para futuras capitalizaciones.

Como consecuencia del crecimiento de los negocios y el mejoramiento de la calidad de los activos, la brecha estructural se reduce, especialmente por el incremento de la cartera de créditos, revelando un mejor nivel de eficiencia en la colocación de recursos.

A Jun-05 la cobertura con provisiones para los activos de alto riesgo CDE es 67.23%, niveles que se reducen levemente respecto de los trimestres anteriores (67.8% a Dic-04 y 67.9% a Mar-05). Adicionalmente si bien hasta el momento la cartera reestructurada ha mostrado estabilidad y una recuperación normal, mantiene un riesgo mayor al de la cartera no reestructurada. Consideramos que estos niveles de cobertura si bien cumplen los requerimientos de la ley, aún no llegan a un nivel conservador de cobertura, y se mantienen por debajo del Sistema (96.10 a Jun-05).

Sin embargo, como se manifestó anteriormente el Banco ha decidido mejorar la cobertura con provisiones siempre y cuando se mantengan los resultados sobre lo planificado, como se observa en los resultados a Ago-05, por lo que se espera que los niveles de cobertura a fin de año sean superiores a los analizados a Jun-05.

Si bien la trayectoria del indicador de patrimonio libre, medido a través de la relación activos improductivos menos fondos disponibles frente al valor patrimonial y las provisiones, muestra un mejoramiento brusco en este

trimestre, se debe la reducción coyuntural y drástica del nivel de liquidez, por lo que estimamos que el escenario se mantiene en términos analizados a Dic-04 (104.27% a Dic-04 y 85.38% a Jun-05).

2. ACTIVOS Y CONTINGENTES DE RIESGO

2.1 Bancos y otras IFI's (USD 2.449M)

En este trimestre los Fondos disponibles del Grupo (USD 10.7MM) muestran una reducción debido a dos elementos uno de carácter coyuntural y el otro debido a la necesidad de financiar el crecimiento del negocio que se mantiene como estrategia; coyunturalmente influyó la necesidad de cubrir el retiro importante de una parte de los depósitos de uno de sus clientes, por lo que se reduce su participación en el balance a 5.59% (12.4% a Dic-04 y 16.2% a Dic-03).

2.2 Inversiones (USD 33.29MM)

El portafolio de inversiones de BGR se mantiene en relación a Mar-05 y su participación en el balance a Jun-05 es 17.4% del activo neto total.

La composición del portafolio de inversiones por tipo de papel es la siguiente:

Certificados de Depósito 15.25%,
Bonos Municipales de los Estados Unidos 30.04%,
Avales 10.97%,
Obligaciones corporativas 11.79%,
Fondos Administrados 6.54%,
Derechos Fiduciarios 3.62%,
Fondo de Liquidez 4.58%,
Depósitos en Bancos sujetos a restricción 1.2%,
Bonos de deuda interna de Ecuador 0.11%,
Titularización de cartera 0.99%
Pólizas de Acumulación 4.81%
Papel Comercial de Inst. Financieras 3.63%
Pagarés Cupones 0.45%
Títulos de deuda del BCE 6.01%.

Se mantiene una mayor diversificación en cuanto a los tipos de papeles y los emisores, con un mejoramiento de la calidad del portafolio.

2.3 Cartera (USD 127.15MM)

| Indices seleccionados (%) | Jun.05 | 2004 | 2003 |
|--|--------|-------|-------|
| Cart. Reestruct./ Cart. Bruta | 5.44 | 7.64 | 12.98 |
| Cart. Vencida / Cartera Bruta | 4.46 | 6.32 | 11.89 |
| Cart. en riesgo / Cart. Bruta | 8.81 | 12.46 | 24.35 |
| Cartera CDE * / Cart. Bruta | 10.81 | 13.45 | 23.75 |
| Cart. CDE+Cast./ Cart Br. Pr. | 13.27 | 21.75 | 26.73 |
| Cartera en riesgo + reestruct. por vencer / Cartera Bruta. | 12.52 | 17.07 | 33.78 |
| Cartera CDE + Cartera AB reestruct. / Cartera Bruta | 12.95 | 16.11 | 30.06 |
| Prov. Cartera y contingentes / Cartera en riesgo + reestruct. por vencer | 50.98 | 48.32 | 39.26 |
| Prov. Cartera y contingentes / Cartera CDE y Cartera AB reestructurada | 49.3 | 51.21 | 44.13 |
| Prov. Cartera y conting./ Cartera CDE * | 59.03 | 61.32 | 55.84 |

*Existe adicionalmente cartera reestructurada calificada como A y B.

La cartera neta y las provisiones totalizan USD 146.68MM que constituyen el 76.63% de los activos totales brutos, las provisiones ascienden a USD 9.20MM. En este semestre los castigos de cartera llegan a USD 2.284M con lo cual se continuó con el proceso de saneamiento de la cartera.

La cartera bruta luego de los castigos realizados presenta un crecimiento de 15.7% en el semestre, los negocios se orientaron con mayor énfasis a la cartera de vivienda que representó el 58.11% del incremento total, en segundo lugar la cartera de consumo 21.5% y el 20.42% a cartera comercial. Con lo que se advierte una mayor diversificación sin embargo de lo cual la cartera comercial continúa siendo su mayor portafolio de créditos 53.3% del total (63.4% Jun-04). Las colocaciones propias del Banco se complementaron con compras de cartera a otras instituciones son aproximadamente USD 15MM.

Se reconoce el esfuerzo realizado para la recuperación de la cartera, la morosidad total (8.81%) mantiene una tendencia de mejoramiento que se apoya tanto por los castigos realizados, que si bien superan el monto de disminución de la cartera de alto riesgo del semestre, es indudablemente también la gestión de recuperaciones del Banco y el cumplimiento de la estrategia de negocios en cuanto a diversificación y crecimiento.

En este trimestre los diferentes segmentos de la cartera, excepto la cartera de consumo, presentan disminución de la morosidad. En la cartera de consumo el aumento de la morosidad comparativamente con Dic-04, muestra el comportamiento cíclico de la cartera de BGR, cuya morosidad se reduce coyunturalmente en diciembre, y regresa luego a niveles normales. Sin embargo, para mejorar y controlar el proceso de crecimiento y la morosidad advertida, se han implementado o mejorado los sistemas de calificación de riesgo de sus clientes, y el nuevo crecimiento especialmente en consumo tiene un perfil de riesgo controlado.

La morosidad de la cartera de consumo pasó de 4.35% Dic-04, 7.11% Mar-05, y 6.69% Jun-05; la morosidad de vivienda pasó de 7.63% Dic-04, 6.78% Mar-05, y 4.02% Jun-05; y la morosidad de la cartera comercial pasó de 16.68% Dic-04, 14.74% Mar-05 y 12.27% Jun-05.

La cartera reestructurada, mayoritariamente cartera comercial, mantiene una tendencia de disminución desde trimestres anteriores, con un mejoramiento conseguido por la gestión de recuperaciones y especialmente por los castigos realizados. Por lo cual los índices de morosidad pasan de 39.7% (Dic.04) a 36.7% (Mar.05) y 31.8% (Jun.05).

Paralelamente, la estructura de calificación de la cartera marca también una tendencia sostenida de mejoramiento del riesgo por la disminución de la cartera subestándar que se respalda principalmente en los castigos realizados y el crecimiento logrado por las nuevas colocaciones. A pesar de lo cual sus niveles de riesgo continúan aún elevados y son mayores que los del sistema.

La cobertura con provisiones de la cartera en riesgo mejora levemente, sin embargo, la cobertura para calificada C, D y E se reduce ligeramente en comparación con Dic-04, debido a que una parte de la cartera vigente (y sobre todo la reestructurada) tiene una calificación de alto riesgo en concordancia con el análisis de riesgo realizado por el Banco.

La tendencia de la cobertura con provisiones para la cartera CDE a Jun-05 es 59.03% (61.32% a Dic-04) y mantiene una gran diferencia con el promedio del Sistema (122%). De acuerdo con la regulación vigente el Banco mantiene también la cobertura con garantías para la cartera.

Mayores Deudores:

La cartera reduce la concentración, el índice de los 25 mayores deudores sobre cartera bruta se reduce a 16.05% (21.03% a Dic-04 y 17.81% a Mar-05) tanto por el crecimiento de la cartera bruta como por la disminución de la muestra de los 25 mayores créditos por grupo económico. El 85% de estos créditos tienen calificaciones de riesgo de bajo riesgo (A o B).

Mayores Vencidos:

La cartera en riesgo del Grupo mantiene un alto grado de concentración. A Jun-05 la cartera que corresponde a los veinte y cinco mayores deudores vencidos representa el 48.07% (46.6% a Dic-04) de la cartera en riesgo total y el 92.6% supera los 180 días de vencimiento, por lo cual son créditos de difícil recuperación, y la provisión establecida le otorga una cobertura de 48%.

3. RIESGO DE FONDEO Y LIQUIDEZ

Indices seleccionados (en%)

| | Jun.05 | 2004 | 2003 |
|---|--------|--------|-------|
| 25 > dep / Tot. dep. | 26.36 | 42.99 | 35.10 |
| 25 > dep / Liq. estruct. primera línea | 124.37 | 154.36 | 127.9 |
| Fondos disp. / Dep. corto plazo público * | 6.60 | 14.29 | 18.37 |
| Liq. estruct. 1ra. línea / Pas. Corto Pzo SBS | 21.24 | 27.36 | 27.32 |
| Act. Liq. / Pas. C.Pzo. BWR ** | 20.95 | 27.66 | 27.32 |

* Considera depósitos hasta 90 días.

** Incluye la cuenta 299090030113 que corresponde a operaciones de ejecución presupuestaria por liquidar.

A Jun-05 se mantiene la composición del fondeo observada históricamente, cuyo principal fuente continúa siendo depósitos a la vista que aporta el 83.8% del fondeo. Esta composición del fondeo es una de las fortalezas de la Institución que consiste en su bajo costo.

Sin embargo, desde Dic-04 se advierte la participación aún pequeña, de otra fuentes como son las obligaciones convertibles, adicionalmente, el Banco ha planificado la colocación de USD 10MM de papel comercial con lo que se busca mejorar la composición del fondeo y lograr un apoyo adicional para financiar su estrategia de crecimiento

de negocios. La Administración informó que a Ago-05 se colocaron alrededor de USD 4.8MM de papel comercial y que adicionalmente ha conseguido una línea de redescuento con la CFN de alrededor de USD 11.4MM.

Otro componente importante de su estrategia de impulsar la gestión de pasivos a través de la captación de depósitos a través de la introducción de nuevos productos, para la que se contrató un equipo de ejecutivos especializado en esta área, los resultados se esperan en los siguientes trimestres.

En este trimestre se advierte una reducción importante de los depósitos a la vista, explicada básicamente por el retiro de depósitos de un cliente, situación que hace evidente la sensibilidad del Fondo frente a su concentración.

El crecimiento de las colocaciones no se pudo financiar con nuevo fondeo sino con la reducción de activos líquidos.

El fondeo mantiene su concentración en el corto plazo, con una mayor proporción que la que presenta el Sistema Financiero en general, hecho que le hace especialmente vulnerable ante cambios en la volatilidad de los depósitos a la vista, los cuales adicionalmente muestran un alto grado de concentración que es superior al promedio que reporta el Sistema.

Consideramos que éstos riesgos podrían mitigarse dado el perfil de sus depositantes y la capacidad que tiene el Grupo para reemplazarlos en condiciones normales, a lo que se suma el mejoramiento de la calidad de su portafolio de inversiones que respalda la calidad de sus activos líquidos.

Sin embargo, se advierte que la orientación de la política del Banco en el corto plazo es dar prioridad al crecimiento y rentabilidad de los activos, y mantener niveles ajustados de liquidez.

En el mediano plazo, como se mencionó ya en párrafos anteriores el Banco ha planificado varias acciones tendientes a mejorar las características del fondeo con la ampliación de depósitos de sus clientes, buscando conjuntamente una mayor diversificación en montos y plazos, y adicionalmente ha emprendido acciones para obtener nuevas fuentes de fondeo como son las del mercado de valores.

Estimamos que sus actuales niveles de liquidez si bien aún son adecuado para administrar el curso normal del negocio, subsisten elementos de riesgo relacionados con el alto grado de concentración y la volatilidad, los cuales podrían mitigarse en condiciones normales, sin embargo, se están

presionando frente a la estrategia programada de crecimiento de las colocaciones, ya que la liquidez que mantiene se advierte presionada por sus características de fondeo, y debido a que aún no se alcanzó un crecimiento del fondeo suficiente para financiar el crecimiento de sus negocios.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

| | Jun.05 | 2004 | Jun-04 | 2003 |
|--|--------|-------|--------|--------|
| PT/APPR | 12.66 | 11.15 | 11.21 | 10.78 |
| PT/Activos + contingentes | 10.28 | 8.62 | 8.19 | 8.25 |
| TIER I /TIER II (veces) | 2.09 | 3.33 | 237.09 | 16.56 |
| TIER I / PT | 67.59 | 76.93 | 99.58 | 94.31 |
| TIER I / APPR | 8.55 | 8.58 | 11.17 | 10.17 |
| Act. Imp.- F.Dis.+Cart. Rees por Ven./Patri.+Prov. | 104.12 | 125.8 | 106.69 | 155.95 |

El patrimonio técnico del Grupo es USD 20.48MM, con lo cual el indicador de solvencia de la institución pasa de 11.99% a 12.66%, la elevación del nivel de soporte patrimonial se da por el incremento procedente de los resultados del período.

Las provisiones realizadas anteriormente permitieron depurar con castigos la cartera de alto riesgo y liberar patrimonio, sin embargo, como se la mencionado en puntos anteriores consideramos que se mantiene la necesidad de elevar la cobertura de los activos calificados como de alto riesgo (67.23% a Jun-05) y por tanto se mantiene la presión sobre el patrimonio, ya que su principal fuente de capital son las utilidades del período.

A pesar se ello y frente a los mayores resultados obtenidos a Ago-05 en comparación con lo planificado, el Banco ha decidido sustituir el aporte previsto de capital de sus accionistas con la capitalización de sus resultados, la capitalización prevista es de USD 2.000M.

En este trimestre el Banco presenta un índice de capital libre, de 14.6%, es decir el patrimonio más las provisiones realizadas hasta el momento cubren los activos improductivos sin considerar Fondos Disponibles con un excedente del 4.6% gracias a la disminución de los activos improductivos en especial de la cartera, pero también por la reducción coyuntural de Fondos Disponibles.

Si bien estimamos que este nivel podría disminuir por el crecimiento proyectado de los activos productivos, la tendencia mostrada es positiva y se sustenta en la rentabilidad del período.

| BANCO RUMIÑAHUI QUITO, ECUADOR | SISTEMA GRUPOS | | | | | | |
|--|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (\$ MILES) | FINANCIEROS | dic-02 | dic-03 | jun-04 | dic-04 | mar-05 | jun-05 |
| ACTIVOS | | | | | | | |
| Depositos en Instituciones Financieras | 812.217 | 10.449 | 10.344 | 18.123 | 16.490 | 11.648 | 2.449 |
| Inversiones Brutas | 2.177.718 | 8.806 | 22.974 | 24.303 | 40.066 | 33.766 | 33.309 |
| Cartera Productiva Bruta | 5.041.738 | 87.556 | 85.362 | 78.037 | 110.024 | 120.873 | 133.759 |
| Otros Activos Productivos Brutos | 118.674 | 1.929 | 74 | 217 | 1.888 | 1.328 | 927 |
| Total Activos Productivos | 8.150.346 | 106.741 | 118.755 | 120.681 | 169.468 | 167.615 | 170.444 |
| Fondos Disponibles | 686.477 | 10.480 | 14.591 | 9.907 | 7.425 | 16.011 | 8.253 |
| Cartera en Riesgo | 310.118 | 19.841 | 27.469 | 22.586 | 15.802 | 15.253 | 12.921 |
| Activo Fijo | 370.741 | 2.305 | 2.343 | 2.288 | 2.634 | 2.555 | 2.477 |
| Otros Activos Improductivos | 987.677 | 5.614 | 7.378 | 8.683 | 9.898 | 10.640 | 9.397 |
| Total Provisiones | -942.349 | -13.061 | -16.785 | -13.085 | -12.832 | -11.801 | -12.076 |
| Total Activos | 9.563.011 | 131.920 | 153.750 | 151.060 | 192.395 | 200.273 | 191.416 |
| PASIVOS | | | | | | | |
| Obligaciones con el Público | 7.525.995 | 115.255 | 135.190 | 128.906 | 166.116 | 168.587 | 160.171 |
| Depositos a la Vista | 4.931.826 | 104.566 | 125.061 | 114.717 | 151.544 | 150.194 | 140.551 |
| Operaciones de Reporto | 19.821 | - | - | - | - | - | - |
| Depositos a Plazo | 2.573.707 | 10.688 | 10.129 | 14.190 | 14.572 | 18.393 | 19.619 |
| Depositos en Garantía | 640 | - | - | - | - | - | - |
| Operaciones Interbancarias | 550 | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones Inmediatas | 114.736 | 1.562 | 1.821 | 1.736 | 2.459 | 3.600 | 3.456 |
| Aceptaciones en Circulación | 32.686 | 1.408 | - | 143 | 1.796 | 1.236 | 835 |
| Obligaciones Financieras | 521.081 | - | - | - | - | - | - |
| Valores en Circulación | 52.808 | - | - | - | - | - | - |
| Oblig. Convertibles y Aportes para Futuras Capitalizaciones | 90.899 | 2.095 | 4.645 | 214 | 3.952 | 3.956 | 3.745 |
| Cuentas por Pagar y Otros Pasivos | 360.070 | 3.261 | 2.836 | 6.011 | 3.915 | 7.634 | 6.225 |
| Total provisiones para contingentes | 13.319 | - | 138 | 457 | 268 | 173 | 157 |
| TOTAL PASIVO | 8.712.145 | 123.581 | 144.630 | 137.468 | 178.508 | 185.187 | 174.589 |
| TOTAL PATRIMONIO | 850.867 | 9.456 | 9.120 | 13.592 | 13.887 | 15.086 | 16.827 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 9.563.011 | 133.038 | 153.750 | 151.060 | 192.395 | 200.273 | 191.416 |
| CONTINGENTES | 2.099.514 | 12.197 | 11.702 | 16.000 | 13.322 | 9.683 | 7.866 |
| RESULTADOS | | | | | | | |
| Intereses Ganados | 337.888 | 16.616 | 16.471 | 8.048 | 16.587 | 4.391 | 9.222 |
| Intereses Pagados | 95.508 | 2.459 | 2.805 | 1.508 | 3.066 | 801 | 1.728 |
| Intereses Netos | 242.380 | 14.157 | 13.666 | 6.540 | 13.521 | 3.590 | 7.493 |
| Otros Ingresos Financieros Netos | 130.683 | 994 | 650 | 620 | 1.223 | 644 | 1.347 |
| Margen Bruto Financiero (IO) | 373.063 | 15.152 | 14.316 | 7.160 | 14.744 | 4.234 | 8.841 |
| Ingresos por Servicios (IO) | 57.494 | - | - | - | - | - | - |
| Otros Ingresos Operacionales (IO) | 131.994 | 1.564 | 3.151 | 1.058 | 3.976 | 1.274 | 2.696 |
| Gastos de Operación (Goperac) | 370.021 | 8.144 | 10.579 | 6.369 | 13.467 | 3.473 | 7.261 |
| Otras Perdidas Operacionales | 9.680 | 39 | 311 | 176 | 375 | 6 | 10 |
| Margen Operacional antes de Provisiones | 182.850 | 8.532 | 6.577 | 2.473 | 4.878 | 2.029 | 4.256 |
| Provisiones (Goperac) | 108.454 | 8.428 | 7.072 | 3.872 | 6.035 | 890 | 1.836 |
| Margen Operacional Neto | 73.396 | 104 | -496 | -1.399 | -1.157 | 1.140 | 2.421 |
| Otros Ingresos | 42.025 | 1.564 | 2.553 | 2.078 | 2.395 | 232 | 740 |
| Otros Gastos y Perdidas | 5.378 | 462 | 976 | 636 | 674 | 178 | 227 |
| Impuestos y Participación de Empleados | 16.012 | 88 | 304 | - | 226 | - | - |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO | 90.835 | 1.118 | 777 | 43 | 338 | 1.194 | 2.933 |
| CALIDAD DE ACTIVOS | | | | | | | |
| Activos Productivos * | 8.150.346 | 106.741 | 118.755 | 120.681 | 169.468 | 167.615 | 170.444 |
| Cartera Vencida | 153.546 | 9.476 | 13.417 | 12.663 | 8.020 | 7.087 | 6.539 |
| Cartera en Riesgo | 310.118 | 19.841 | 27.469 | 22.586 | 15.802 | 15.253 | 12.921 |
| Cartera C+D+E | 434.407 | 25.541 | 26.799 | 20.512 | 17.063 | 15.309 | 15.859 |
| Provisiones para cartera | 404.164 | 12.522 | 14.828 | 10.620 | 10.194 | 8.978 | 9.204 |
| Activos Productivos * / T.A. (Brutos) | 77,58% | 73,62% | 69,64% | 73,52% | 82,58% | 79,04% | 83,76% |
| Activos Productivos * / Pasivos con Costo | 99,27% | 91,49% | 87,84% | 91,34% | 98,33% | 94,86% | 101,53% |
| Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta) | 2,87% | 8,82% | 11,89% | 12,58% | 6,32% | 4,48% | 4,48% |
| Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta) | 5,79% | 18,47% | 24,35% | 22,45% | 12,46% | 11,20% | 8,81% |
| Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta) | 8,12% | 23,78% | 23,75% | 20,38% | 13,45% | 11,25% | 10,81% |
| Prov. de Cartera y Contingentes / Cartera en Riesgo | 134,62% | 63,11% | 54,48% | 49,04% | 66,21% | 59,99% | 72,45% |
| Provisiones de Cartera y Contingentes / Cartera CDE | 96,10% | 49,03% | 55,84% | 54,00% | 61,32% | 59,03% | 59,03% |
| Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta) | 7,55% | 11,66% | 13,14% | 10,55% | 8,04% | 6,60% | 6,27% |
| Provisiones con contingentes sin inversiones / Activos de riesgo | | | | | | | |
| CDE sin inversiones | | 50,27% | 62,91% | 65,49% | 67,76% | 67,91% | 67,23% |
| 25 Mayores deudores / Cartera Bruta y Contingentes | 0,00% | 24,71% | 24,93% | 26,19% | 21,03% | 17,81% | 16,05% |
| Castigos de cartera anualizados / Cartera Bruta Promedio | -6,68% | 1,53% | 2,39% | 12,86% | 7,52% | 5,75% | 3,34% |
| CAPITALIZACION | | | | | | | |
| PTC / APPR ** | 12,14% | 9,52% | 10,78% | 11,21% | 11,93% | 11,93% | 12,66% |
| PTC / Activos y Contingentes ** | 7,33% | 7,17% | 8,25% | 8,19% | 8,62% | 9,02% | 10,28% |
| Activos Fijos + Activos Fideicomidos / Patrimonio | 49,58% | 24,38% | 25,69% | 16,83% | 18,96% | 16,94% | 14,72% |
| Activos Improductivos - Fondos Disponibles / Patrimonio + Provisiones con contingentes sin inversiones | 94,46% | 112,83% | 121,24% | 122,70% | 104,27% | 104,39% | 85,38% |
| Capital Primario / Patrimonio Técnico ** | 85,90% | 90,16% | 94,31% | 99,58% | 76,93% | 72,40% | 67,59% |
| Capital Pagado / Patrimonio Técnico | 64,14% | 64,23% | 55,99% | 93,45% | 72,13% | 67,53% | 63,94% |
| Patrimonio / Pasivo + Contingentes (Apalancamiento) | 7,87% | 6,96% | 5,83% | 8,86% | 7,24% | 7,74% | 9,22% |
| RENTABILIDAD | | | | | | | |
| Gastos operativos / Ingresos Operativos | 89,19% | 99,46% | 102,42% | 113,08% | 105,20% | 82,31% | 82,14% |
| Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Ingresos Operativos | 54,09% | 85,41% | 79,96% | 74,22% | 74,09% | 74,76% | 75,12% |
| ROE *** | 23,11% | 12,66% | 8,37% | 0,76% | 2,94% | 32,97% | 38,20% |
| ROA *** | 2,03% | 0,88% | 0,54% | 0,06% | 0,20% | 2,43% | 3,06% |
| Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Activos Productivos Promedio (NIM) | 6,83% | 13,80% | 12,17% | 10,96% | 9,43% | 9,76% | 10,18% |
| M.B.F. / Activos Productivos promedio | 9,42% | 14,68% | 12,70% | 11,96% | 10,23% | 10,05% | 10,40% |
| Provisiones / Resultados del ejercicio *** + Provisiones Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos | 53,79% | 89,29% | 90,10% | 98,90% | 94,70% | 42,70% | 38,50% |
| Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos | 85,33% | 99,38% | 102,89% | 115,82% | 106,31% | 79,29% | 78,98% |
| Gastos Operacionales sin provisiones / Ingresos operativos netos | 63,45% | 48,84% | 61,66% | 72,03% | 73,41% | 63,12% | 63,04% |
| Gastos Operacionales Anual / Activo bruto promedio | 8,38% | 12,13% | 11,19% | 12,24% | 10,38% | 8,36% | 8,90% |
| LIQUIDEZ | | | | | | | |
| Activos Líquidos | 2.118.689 | 21.342 | 37.086 | 41.332 | 46.270 | 50.499 | 33.952 |
| 25 Mayores depositantes **** | - | 35.669 | 47.448 | 44.098 | 71.421 | 77.888 | 42.226 |
| 100 Mayores depositantes **** | - | - | 68.208 | - | - | - | - |
| Fondos Disp. / T. Depositos C. Plazo | 22,33% | 18,30% | 18,37% | 21,41% | 14,29% | 16,21% | 6,60% |
| Liquidez estructural (primera línea) / Pasivos de corto plazo | 31,21% | 18,43% | 27,32% | 31,53% | 27,36% | 29,38% | 21,24% |
| 25 Mayores depositantes **** / Depósitos del Público | 0,00% | 30,95% | 35,10% | 34,21% | 42,99% | 46,20% | 26,36% |
| 25 Mayores depositantes **** / Liquidez estructural (primera línea) | 0,00% | 167,13% | 127,94% | 106,69% | 154,36% | 154,24% | 124,37% |
| Act.Líquidos / Pasivo de corto plazo BoR | 31,57% | 18,66% | 27,32% | 31,57% | 27,66% | 29,60% | 20,95% |