

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

BANCO GENERAL RUMIÑAHUI S.A. Calificación Global

Ratings (Diciembre 2006)

Calificación Global		
Rating Actual	Rating Anterior	Fecha de cambio
"A-"	BBB	Sep.06

Calificación Emisión Convertible		
Rating Actual	Rating Anterior	Fecha de Actualización
A	BBB	Nov-06

Calificación Emisión de Papel Comercial	
Rating	Fecha de Actualización
A	Actualizada Ene-07

Resumen Financiero

Banco General Rumiñahui S.A.

(Miles)	Dic-06	Sep-06	Dic-05	Dic/04
Activos	235.549	221.270	209.058	192.395
Patrimonio	18.066	17.500	16.386	13.887
Resultados	3.060	4.157	2.494	337.9
ROA (%)	1.38	2.58*	1.24	0.20
ROE (%)	17.77	31.24*	16.48	2.94

• 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:

Patricio Baus, Ecuador
593 -2 2222-323
pbaus@uio.satnet.net

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

Fecha del Informe:

Quito, Abril 2007

Fundamento de la Calificación

Con base en los estados financieros auditados al 31 de Diciembre del 2006 y en la información adicional presentada, el Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió mantener la calificación de **Banco General Rumiñahui de "A-"** La descripción de la calificación otorgada de acuerdo a la Resolución JB-2002-465 de julio 5 del 2.002 es la siguiente:

"La institución es fuerte, tiene sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación".

La calificación reconoce la trayectoria positiva de Banco General Rumiñahui que continúa con los objetivos establecidos en la estrategia de mediano plazo, y mantiene los resultados positivos en cuanto al mejoramiento de la calidad y crecimiento de sus activos, al mismo tiempo, se desarrollaron procesos enfocados a ampliar y mejorar las características del fondeo.

El crecimiento de las colocaciones permitió una mayor generación de ingresos por intereses, sin embargo el mayor costo de sus pasivos derivado de la diversificación y ampliación de los plazos de los mismos, trajo consigo una reducción del margen de intereses, que sin embargo continúa siendo fuerte.

La generación operativa de la institución mejora debido al menor gasto relativo de provisiones del año en comparación con el total de ingresos, no así los índices de eficiencia (gastos de operación / activos prom.) se deterioran en el año debido al mayor gasto operacional realizado por el requerimiento de más personal, al mayor pago de servicios transaccionales y al gasto en la plataforma tecnológica renovada.

El crecimiento de los resultados finales proviene básicamente de la reducción del gasto en provisiones y de la recuperación de activos castigados, ya que el crecimiento del margen financiero y de los otros ingresos operativos fue absorbido por los mayores gastos operacionales, por lo cual el margen

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.

operacional antes de provisiones se reduce en 14.8% en el año. Los indicadores de rentabilidad ROA y ROE son superiores a los que se presentó a Dic-05.

La colocación de cartera se realiza con un adecuado control de riesgos lo que permitió mantener la buena calidad de los activos, con una tendencia estable de mejoramiento reflejado tanto en la morosidad como en la estructura de calificaciones de riesgo. Las provisiones realizadas permitieron mejorar la cobertura de los activos y se fortaleció el margen de capital libre.

De acuerdo con las estrategias planificadas se logró un crecimiento y diversificación de las fuentes de fondeo en especial de los depósitos a plazo y con mayores plazos de vencimiento. A pesar de ello se mantienen aún las características de concentración que mantienen los depósitos, y por tanto, se mantienen altos niveles de requerimiento mínimo de liquidez.

Si bien se consiguió incrementar el fondeo total no fue suficiente para financiar el crecimiento de las colocaciones de cartera y mantener los niveles de liquidez, por lo que se advirtió una disminución fuerte en el excedente de liquidez sobre los mínimos legales que mantenía en trimestres anteriores, ya que se dio prioridad a mantener el crecimiento de la cartera.

Si bien se reconoce los resultados positivos en cuanto a la ampliación y diversificación de las fuentes del fondeo, el Banco necesita mantener el proceso en el mediano y largo plazo, ya que los riesgos derivados de las características del fondeo, especialmente la concentración, se mantienen. Es necesario señalar que en condiciones normales el Grupo ha demostrado su capacidad de mitigarlos dado el perfil de sus depositantes y el conocimiento cercano que mantiene con estos clientes.

En cuanto al soporte patrimonial, se mantiene la tendencia positiva observada que se sustenta en los resultados del período y se mantiene dada la decisión del Banco de capitalizar la mayor parte de los resultados del año 2005. Adicionalmente, se mejora el margen de capital libre sobre Patrimonio más provisiones correspondientes, que a Dic-06 es de 32.54% (Dic-05 22.85%) aún considerando un nivel de estrés con la cartera reestructurada por vencer que tiene un perfil de mayor riesgo. La consistencia en la gestión operativa y el mejoramiento de la generación de resultados le han permitido fortalecer su posición patrimonial para sustentar el crecimiento, por lo que se considera adecuada la decisión de continuar con esta estrategia y con el apoyo de sus accionistas para mantener la capitalización de la mayor parte las utilidades generadas.

ANALISIS FODA

Fortalezas

- Margen de interés neto superior al promedio reportado por el Sistema, dada la estructura de su fondeo.
- Nicho de mercado cautivo y resultados positivos en el desarrollo de los nuevos segmentos de negocios
- Red de servicios con cobertura nacional.
- Respaldo accionarial.
- Administración Gerencial técnica orientada al cumplimiento de los objetivos planificados en la estrategia de negocios y el fortalecimiento institucional.

Oportunidades

- Mayor penetración en el segmento de mercado civil a través de la diversificación de productos, desarrollados como parte de la estrategia de negocios.
- Aprovechar sinergias del mercado de las FFAA.
- Consolidación de la estrategia de negocios de largo plazo planteada, con un adecuado control de riesgos.
- Nuevas fuentes de fondeo propuestas al mercado de valores permitirían desconcentrar el fondeo en plazos y en número de clientes.
- Nueva Plataforma Tecnológica le permitirá optimizar su información y acceso de nuevas oportunidades de negocios.

Debilidades

- Su principal fuente de fondeo mantiene un alto grado de concentración, en plazos y montos, la cual podría mitigarse dado el perfil de los depositantes.
- Si bien cumple adecuadamente con los requerimientos de Ley, los niveles de excedentes de liquidez sobre sus requerimientos mínimos legales se mantiene apretados.

Amenazas

- Altos niveles de competencia en los sectores a los que enfoca su estrategia de negocios.
- Entorno macroeconómico nacional vulnerable
- Lento crecimiento del Sector productivo.
- Niveles de riesgo país.
- Riesgo Legal por la posibilidad de que se aprueben leyes tendientes a controlar desde el Estado, las tasas de interés, las tasas de comisiones o el destino del crédito, lo que restaría independencia en el control de los riesgos de sus activos y de costos financieros y de servicios de la Banca.

HECHOS SUBSECUENTES

En la Junta General de Accionistas del 30 de marzo del 2007 se resolvió repartir el 50% de las utilidades del año 2006, previa autorización de la SBS, ya capitalizar el saldo restante.

ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

Tal como se desprende de las cifras, el sistema financiero ecuatoriano se ha fortalecido durante los últimos 5 años, mostrando mayor capacidad económica de enfrentar riesgos y situaciones inesperadas. Pese a los avances realizados en cuanto a la Administración Integral de Riesgos, persisten debilidades en cuanto al control, monitoreo y cuantificación de los riesgos tanto desde la perspectiva interna como desde los entes de control. El sistema financiero ecuatoriano muestra características de concentración en muchas áreas lo que incrementa su vulnerabilidad a factores internos y externos. Entre otras las instituciones del sistema financiero presentan concentración accionaria y participación de los accionistas mayoritarios en las decisiones estratégicas del negocio por lo cual las administraciones carecen de independencia.

En todo caso, la situación de las IFI's en los próximos años, dependerá no sólo de su propio manejo sino de las nuevas regulaciones que imponga el gobierno al sistema financiero y de la orientación que tome el entorno macroeconómico del país que al menos durante el 2007, promete ser incierto y por lo tanto de crecimiento lento.

GOBIERNO CORPORATIVO

La estructura organizacional de BGR tiene como instancia de mayor jerarquía al Directorio, el Vicepresidente es conocido banquero con amplia experiencia en el sector financiero y constituye un aporte valioso para la Institución.

La Administración en los últimos años, tiene profesionales de experiencia técnica en las actividades que desarrollan y han demostrado un margen importante de independencia en sus decisiones respecto de los accionistas mayoritarios, ya que guían sus decisiones en concordancia con la planificación técnica establecida.

ACCIONISTAS Y SOPORTE

Banco General Rumiñahui a Dic-06 tiene un capital pagado de USD 14.033M y tiene 2.505 accionistas, y a pesar de que los seis principales concentran el 94.83% del capital pagado, la estructura accionaria revela una mayor diversificación que otras instituciones del sistema financiero ecuatoriano y de su Grupo económico.

La estructura accionaria se presenta en el siguiente cuadro:

Principales Accionistas	Capital (USD Miles)	Porcentaje de participación
Banco Pichincha Panamá S.A.	6.626	47.21%
Holding DINE S.A.	1.804	12.85%
Astilleros Navales del Ecuador	1.647	11.73%
Fideicomiso Acciones BGR	1.457	10.38%
Dirección de Aviación Civil	1.039	7.40%
TAME	734	5.23%
2.499 Otras personas naturales	726	5.17%

Los principales accionistas y en especial el mayor accionista han mantenido un apoyo eficaz a la institución, especialmente en tiempos de crisis, y han contribuido al fortalecimiento patrimonial a través de la capitalización de las utilidades generadas.

Además, a través de la relación con Banco Pichincha, accionista principal de Pichincha Panamá, disponen de un soporte financiero expresado a través de negociaciones de cartera o financiamiento para sus operaciones a través de Obligaciones Financieras que se desarrollan en términos adecuados, a lo que se suma el respaldo que le permite acceder a la red nacional más grande del país.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

El Banco General Rumiñahui tiene como principal mercado objetivo las instituciones y empresas de las Fuerzas Armadas del Ecuador, las personas del servicio activo y pasivo y las personas civiles que trabajan en las instituciones y empresas de las FFAA.

Para lo cual desarrolla una diversidad de productos y servicios financieros y tiene una cobertura nacional gracias al convenio establecido para acceder directamente a la red del Banco Pichincha C.A.

Además, según su actual estrategia comercial desarrolla sus esfuerzos para ofrecer servicios y captar clientes de otros sectores:

- Del sector de pequeñas y medianas empresas con operaciones de crédito de corto plazo para capital de trabajo y emisión de garantías y contingentes.
- Sector de las personas enfocado en el estrato económico de medianos ingresos con préstamos de consumo y especialmente créditos para la adquisición de vivienda y vehículos.

Por tanto los clientes son empresas de tamaño medio tanto del sector militar como civil.

Dentro del mercado civil se dirige hacia el sector Pymes empresas medianas, y sector Empresarial a empresas pequeñas y medianas. Con el sector corporativo o empresarial grande, la administración informa que se realizan negocios por referencias o compras de cartera.

La estrategia de negocios de corto y mediano plazo reestructuró la composición de la cartera en la que tiene una participación mayoritaria de la cartera de vivienda y un impulso a la cartera de consumo.

Por el lado de la gestión de pasivos BGR ha desarrollado estrategias que buscan la diversificación y crecimiento de las fuentes de fondeo, a través del desarrollo de varios productos que se adecuan a la demanda del mercado y a las necesidades de la estructura de su fondeo, es decir buscando la diversificación de las captaciones. La estrategia comercial de pasivos manejó varios mecanismos como la oferta de productos con rentabilidad competitiva, y buscan paralelamente ofrecer un nivel de servicios personalizado y eficiente, promocionadas con campañas publicitarias para captar nuevos clientes y fomentar la conservación de los clientes anteriores.

De acuerdo con la orientación estratégica comercial se ha impulsado las colocaciones en el sector de la construcción, mediante la concesión de créditos a constructores de

proyectos inmobiliarios enfocados especialmente al estrato económico al que se enfocan en la banca de personas.

POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

El Banco General Rumiñahui tiene dieciocho años de funcionamiento, a lo largo de los cuales y especialmente en los últimos años ha logrado posicionarse en el mercado como una institución en crecimiento y mejoramiento de la calidad de sus servicios y de sus activos, lo que la ha permitido conquistar la confianza de clientes no solo en el segmento militar sino también el sector civil en el que compite con éxito con el resto de Bancos del sistema financiero nacional.

Como parte de su estrategia institucional se han delineado objetivos de mejoramiento continuo de los estándares de calidad de los servicios a los clientes, algunos de los cuales se cumplieron durante el año 2006 y otros se implementarán en el 2007, como la gestión de medición y mejoramiento de la satisfacción del cliente, cuya meta es implementar las mejores prácticas utilizadas a nivel internacional.

De acuerdo con el tamaño de su balance se ubica entre los Grupos Financieros pequeños que participan con menos del 2% del sistema.

Participación de Mercado

	2006	2005	2004	2003
Activos	1.81	1.95	2.15	2.04
Pasivos	1.84	1.96	2.18	2.10
Patrimonio	1.50	1.78	1.79	1.38
Cartera	2.43	2.51	2.62	2.89
Dep. a la vista	2.20	2.68	3.33	3.42
Utilidad	10mo.	11ro.	13ro	12do

Se advierte que a pesar del crecimiento experimentado especialmente en las colocaciones, BGR ha reducido levemente su participación debido al gran crecimiento experimentado especialmente por los Grupos grandes del Sistema. Los activos del sistema crecieron en 21,4% en el año, la cartera en 26.2% y el fondeo en 20.5%.

PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTOS DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

(Millones de Dólares)

	2006p	2006r	%	2007	% Inc.
Activos	248.33	235.5	-5.2	307.9	30.7
Fondos Disponibles	37.9	29.06	-23.3	41.9	44.2
Cartera	171.8	172.4	0.3	180.2	4.5
Pasivos	228.08	217.48	-4.6	287.7	32.3
Depósitos del público	193.3	185.9	-3.8	232.6	25.1
Depósitos a Plazo	43.3	45.9	6.0	74.64	62.6
Valores en Circulación	10.0	8.04	-19.6	10.73	33.5
Patrimonio	20.24	18.06	-10.8	20.18	11.7
Margen neto de intereses	16.12	16.85	4.5	17.49	3.8
Margen Bruto Financiero	22.76	19.06	-16.3	25.76	35.2
Provisiones	3.81	4.86	27.6	2.17	-55.3
Gastos de Operación	16.06	18.13	12.9	21.99	21.3
Margen Operacional neto	2.78	2.75	-1.1	2.09	-24.0
Resultados	3.69	3.06	-17.1	3.34	9.2
Morosidad Total %	3.24%	4.28%		3.22%	
ROA %	1.67%	1.38%		1.23%	

Banco General Rumiñahui continúa con la planificación establecida y consolida los resultados que se consiguieron en los trimestres anteriores, los mismos que se fundamentan en el crecimiento de las colocaciones de cartera y la reorientación de las mismas hacia los sectores más rentables como el consumo y el de vivienda.

La gestión administrativa se ajusta a los objetivos planificados, y logran las principales metas planificadas, especialmente en el crecimiento de la cartera y de los depósitos a Plazo. Las otras fuentes de fondeo no crecieron de acuerdo con lo planificado y se optó por financiar el crecimiento de las colocaciones con una disminución de los activos líquidos. Adicionalmente, no se llegó a las metas propuestas de morosidad de la cartera y de rentabilidad, no obstante los resultados obtenidos señalan un mejoramiento respecto del año anterior.

RENTABILIDAD

Índices seleccionados del Balance

	2006	3T06	2005	2004
ROA	1.38	2.58*	1.24	0.20
ROE	17.77	31.2*	16.48	2.94
Margen de Interés	76.73	77.91	80.41	81.52
Ing.Fin.Net./Ing.Operativo	73.14	74.15	72.72	74.09
NIM / Act.Prod.Prom	9.42	9.58	9.84	9.43
MBF (USD Miles)	19.064	14.208	17.875	14.744
MBF/Act.Prod.Prom	9.5	9.76	9.97	10.23
Gast. Operac.+ Prov / Ing. Operat. Neto	89.31	85.47	93.83	106.31
Gast. Operac. / Ing. Operat. Neto	70.43	67.74	63.17	73.41
Gasto operac + Prov/ Act.Prom.	9.72	9.33	10.62	10.38
Gasto operac. / Act.Prom	7.66	7.40	7.15	7.17
Prov./MON antes de Provisiones	63.84	54.95	83.25	123.7

*Indicadores anualizados.

+ Utilidad antes de impuestos y participaciones.

	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06
Ingresos por Intereses	7,81%	7,72%	7,71%	7,58%
Ingresos por Comisiones	0,56%	1,22%	1,07%	1,02%
Utilidades Financieras	0,14%	-0,04%	0,02%	-0,02%
Ingresos Financieros Netos	8,52%	8,90%	8,80%	8,58%
Ingresos por Servicios	0,00%	3,16%	2,96%	3,06%
Ingresos Operacionales	2,08%	0,02%	-0,11%	-0,05%
Otros Ingresos Empresas Seguros	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ingresos Operacionales Netos	2,08%	3,18%	2,85%	3,00%
Total Ingresos Operativos Netos	10,60%	12,08%	11,65%	11,58%
Gastos de Operación	7,78%	7,63%	7,89%	8,16%
Provisiones	3,49%	3,70%	2,07%	2,19%
Total Gastos Operacionales	11,27%	11,34%	9,96%	10,34%
ROA Operativo	-0,67%	0,75%	1,69%	1,24%
Otros Ingresos no Operat e Imp.	0,86%	0,50%	0,88%	0,14%
ROA	0,20%	1,24%	2,58%	1,38%
RESULTADO DEL EJERCICIO	338	2.494	4.157	3.060

La principal fuente de ingresos son los intereses generados por la cartera de créditos, y debido al crecimiento de las colocaciones se elevaron en el 14.9%, ya que la tasa activa tuvo una leve tendencia a reducir.

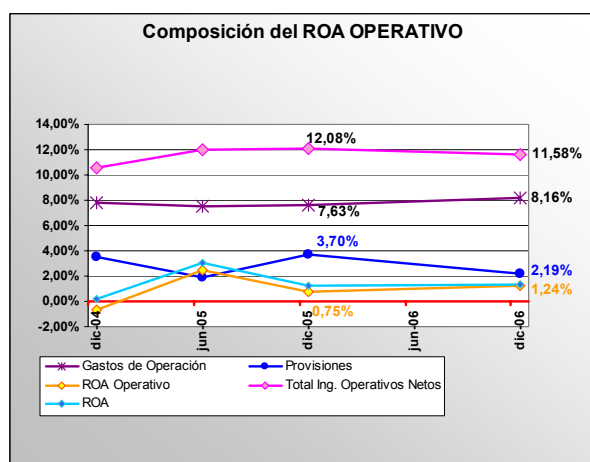
El margen de interés (76.7% a Dic.06) muestra una tendencia a reducir, al igual que el resto del sistema, sin embargo en el caso de BGR se incorpora una causa adicional por el cambio en la estructura del fondeo, orientado hacia la ampliación de los plazos del fondeo tanto a través de depósitos plazo como de Valores en Circulación. Sin embargo, se mantiene aún sobre el margen de intereses del Sistema (68.27%).

El incremento de intereses netos compensa la reducción de comisiones de cartera, que se observa en comparación con Dic-05 y se logra un crecimiento del 6.7% en el margen bruto financiero. Sin embargo, se observa una menor rentabilidad financiera del negocio de intermediación frente a los activos, como se observa en el cuadro anterior, la rentabilidad financiera frente a los activos pasó de 8.90% a 8.58% en el año.

El aporte de comisiones de cartera se reduce en relación con los períodos anteriores debido al mayor monto de colocaciones en cartera de vivienda, segmento que durante el año no tiene un porcentaje de comisiones por originación.

Para recuperar la rentabilidad y mejorar la tendencia observada, la estrategia de negocios incluyó como objetivo diversificar los ingresos a través de la generación de ingresos operacionales recurrentes, especialmente de los ingresos por servicios que mantienen la tendencia positiva con un incremento de 7% anual, y aporta el 3% de rentabilidad sobre los activos. Es importante señalar que el crecimiento de los ingresos operacionales proviene principalmente de los servicios por la gestión de nuevos clientes tanto del lado de los activos como de los pasivos.

El total de la generación operativa de la institución mejora debido al menor gasto relativo de provisiones del año en comparación con el total de activos, que se redujo de 3.7% a 2.19%, no así los índices de eficiencia (gastos de operación / activos prom.) que se deterioran en el año debido al mayor gasto operacional realizado por el requerimiento de más personal, al mayor pago de servicios transaccionales y al gasto en la plataforma tecnológica renovada.



Como se observa en este gráfico la rentabilidad operativa (ROA operativo) sobre activos pasó de 0.75% a 1.24% en el año. La rentabilidad total (ROA) se fortaleció con los ingresos no operacionales provenientes de la gestión de recuperaciones, en particular de recuperación de activos castigados, y mejoró de 1.24% a Dic-05 a 1.38% a Dic-06.

Los ingresos no operativos netos representan el 7.5% del total de ingresos netos y el 0.14% sobre activos. Por tanto, el

crecimiento de los resultados proviene de la reducción del gasto en provisiones y de la recuperación de activos castigados, ya que el crecimiento del margen financiero y de los otros ingresos operativos fue absorbido por los gastos operacionales.

Los indicadores de rentabilidad ROA y ROE son superiores a los del 2005 y la calidad de los ingresos del BGR se mantiene ya que el 92.5% de los mismos son ingresos operativos y muestran una tendencia positiva (6.1%) en relación con el año anterior.

ADMINISTRACION DEL RIESGO

Paralelamente a la planificación de negocios BGR ha enfocado su gestión al manejo y control de riesgos de acuerdo con lo que exige la legislación vigente. La administración de riesgos se realiza a través de una Gerencia de control de riesgos global, con áreas dedicadas al análisis de riesgos de crédito, de liquidez, de mercado, de tasa. Los ejecutivos de alto nivel administrativo han demostrado experiencia y eficiencia en la definición de políticas y gestión del riesgo, y se considera adecuado continuar los procesos de capacitación y difusión de la política de riesgos a los demás niveles técnicos de la Gerencia de Riesgos y del resto de la Institución.

Durante el año 2006 el Banco está desarrollado y ejecutando algunos modelos para el control de riesgos de crédito, entre los que se señala el modelo de score para la gestión de riesgos de la cartera de consumo y de vivienda, y se avanza con el desarrollo del modelo para gestión de riesgo de crédito.

El cronograma de implementación de los modelos se encuentra en su fase final de desarrollo, en el proceso se han integrado varias áreas del Banco al proceso y se han adquirido los paquetes informáticos necesarios para el desarrollo del sistema.

Se reconoce que hay mejora en el control de riesgos de acuerdo con la normativa legal, no obstante se advierte la necesidad de continuar los procesos de análisis y administración del riesgo hacia estándares técnicos incluidos en las normas del Acuerdo de Basilea, como las acciones planificadas para el año 2007 están las que conciernen a la gestión de riesgo operacional.

1. ESTRUCTURA DEL BALANCE

Indicadores seleccionados (%)	2006	3T06	2005	2004
Act. Prod. / Act.Bruto	84.35	84.36	84.64	82.58
Act. Prod. / Pasiv. Costo	101.75	105.0	104.0	98.69
Capital Libre / Patrim.+ Prov.	32.6	29.8	22.8	-5.1
Capital Libre – Cart. Reest. x Vencer / Patrim. + Prov.	23.54	21.45	7.85	-26.8
Cap.Libre/Act.Prod +Fond.	4.7	4.8	3.5	-0.8
Disp.				

BGR mantiene una sana estructura financiera del balance, ya que el 84.3% de los activos son activos productivos. A Dic-06 presentan un crecimiento del 11.63%, explicado por el aumento de la cartera de créditos vigentes, que no se refleja

totalmente en la evolución de los activos productivos ya que se financió una parte de las colocaciones con la disminución de los activos líquidos, en especial con Depósitos que mantenía en Bancos.

Los activos improductivos se incrementan en 14.15% pero básicamente se explica por el aumento de Fondos Disponibles, ya que la cartera improductiva se reduce en particular por el castigo de la cartera en riesgo realizados en el período.

Paralelamente, se mantiene la calidad de los activos, lo que junto con el incremento de provisiones y los resultados del período, acrecienta el nivel de capital libre a 32.6% (22.85% a Dic-05 y -5.1% a Dic-04), sensibilizando los activos improductivos con la cartera reestructurada por vencer se mantiene un margen adecuado de capital libre (23.5%).

El crecimiento de los activos se financió con un incremento de pasivos especialmente depósitos a plazo, obligaciones financieras y valores en circulación, y se tuvo que completar con la reducción de activos líquidos. Por lo que se reducen los excedentes sobre sus requerimientos mínimos legales.

Por otro lado, los resultados positivos del período juntamente con el incremento de la cobertura con provisiones, mejoró la protección con capital libre para riesgos potenciales o sistémicos aún no evidenciados y por tanto mejoró la posición del patrimonio.

2. RIESGO DE CREDITO –CALIDAD DE ACTIVOS-

2.1 Fondos Disponibles (USD 29.059M)

Los Fondos disponibles constituyen el 12.3% del activo y presenta una reducción del 10.5% anual, que se explican porque la Institución utiliza este activo para suministrar los recursos emergentes necesarios para el financiamiento faltante para la cartera, especialmente se utilizó los depósitos en Bancos que disminuye en 44.7%. Por lo que se advierte una reducción persistente de los niveles de liquidez que se observó durante todo el año.

A Dic-06 los depósitos en Bancos e Ifi's representan el 5.12% de los activos (10.4% a Dic-05). El 26.65% de los fondos disponibles son depósitos se encuentran en Bancos del exterior que tienen calificaciones de muy bajo riesgo y por sus características son depósitos líquidos. El 14.9% corresponde a depósitos en Bancos locales, la mayor parte esta en instituciones con calificaciones de bajo riesgo y de muy corto plazo. Los depósitos que mantiene en instituciones de su grupo económico son 15% del total de Fondos Disponibles.

2.2 Inversiones (USD 22.9MM)

Al igual que los depósitos en Bancos las inversiones muestran variaciones que se explican por las necesidades de financiar el crecimiento de las colocaciones. A Dic-06 se recuperó el saldo de inversiones brutas en comparación con los trimestres anteriores por lo cual se observa una disminución de únicamente el -4% respecto de Dic-05, con lo cual la

participación de inversiones en el balance a Dic-06 es 9.73% del total de activos (5.53% a Sep-06 y Dic-05 11.43%).

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

DESCRIPCION DEL TITULO	VALOR EN LIBROS	%
Total AVAL	648.428	2,83%
Total Bonos de Gobierno	9.847	0,04%
Total Bonos Municipales	10.000.000	43,66%
Total Certificado de Depósito	1.778.116	7,76%
Total Certificado de Inversión	199.000	0,87%
Total Fondo de Liquidez	1.791.432	7,82%
Total Fondos Administrados	1.368.508	5,97%
Total Obligaciones	3.200.000	13,97%
Total Papel comercial	2.433.666	10,62%
Total POLIZACUM	1.200.000	5,24%
Total Titularización Cartera	276.937	1,21%
Total general	22.905.934	100,00%

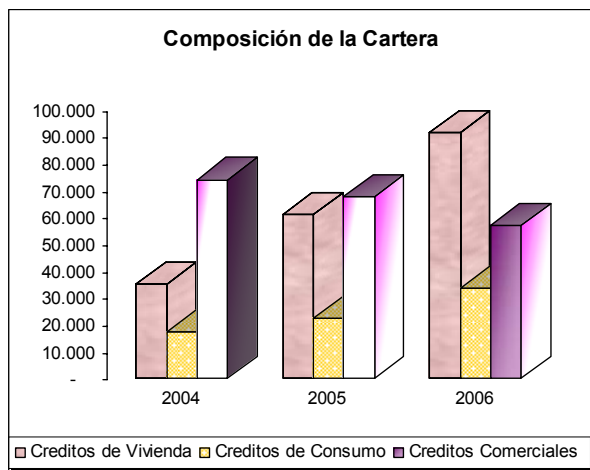
El portafolio de inversiones mantiene la diversificación en cuanto a los tipos de papeles y a emisores, aproximadamente el 43.7% del portafolio está constituido por papeles de muy bajo riesgo como son los Bonos Municipales de los EEUU de muy corta plazo, y las inversiones en instituciones financieras nacionales corresponden a emisores calificados de bajo riesgo. Por lo cual se considera que las inversiones mantienen una buena calidad y liquidez.

2.3 Cartera (USD 172.4MM)

Indices seleccionados (%)	2006	3T06	2005	2004
Cart. Vencida / Cartera Bruta	1.50	2.02	3.67	6.32
Cart. en riesgo / Cart. Bruta	4.28	5.02	6.42	12.46
Cartera en riesgo + reestruct. por vencer / Cartera Bruta.	5.91	6.61	9.45	17.07
Cartera CDE * / Cart. Bruta	5.4	6.13	9.06	13.45
Cart. CDE+Cast./ Cart Br. Pr.	6.7	7.65	14.07	21.75
Cartera CDE + Cartera AB reestruct. / Cartera Bruta	6.26	7.11	10.67	16.11
Prov. Cartera y contingentes / Cartera en riesgo + reestruct. por vencer	97.44	93.0	73.76	48.32
Prov. Cartera y contingentes / Cartera CDE y Cartera AB reestructurada	92.08	86.5	65.36	51.21
Prov. Cartera y conting./ Cartera CDE *	106.67	100.35	76.91	61.32

*Existe adicionalmente cartera reestructurada calificada como A y B.

El crecimiento (22%) y diversificación de la cartera se cumplió de acuerdo con lo planificado, se consolidó el cambio en la estructura de la cartera por sectores de negocio con la reducción de la participación de la cartera comercial a cambio del incremento de la cartera de vivienda y de consumo, como se observa en el siguiente gráfico.



La cartera de vivienda pasó a ser el segmento principal con una participación de 50.1%, luego esta la cartera comercial con el 31.2%, y la cartera de consumo es el 18.5% con un crecimiento constante (49.1%) al igual cartera de vivienda (49.8%).

Los niveles de morosidad de la cartera (4.28%) mantienen la tendencia de disminución en comparación con Dic-05. En los segmentos de consumo y vivienda la morosidad se diluye por el mayor crecimiento de las colocaciones que muestran una mejor calidad en base a un manejo adecuado de riesgos. En tanto que la cartera comercial reduce su morosidad apoyada en los castigos de la cartera en riesgo antiguo.

La cartera reestructurada, en su mayor parte es cartera comercial y mantiene altos niveles de morosidad 38.1% (31.73% a Dic.05 y 44.62% a Sep-06), pero el saldo remanente se reduce en cada período (-28.6% anual a Dic-06), y por tanto su participación en la cartera bruta desciende gradualmente de 2.6% en Dic-06, a 4.44% en Dic-05.

Se debe mencionar que el Banco ha tenido la capacidad de realizar castigos que, si bien son cada vez menores, han contribuido a mantener mejores indicadores de morosidad.

El mejor control de riesgos tanto en la fase de colocaciones como en la recuperación de la cartera permitió reducir los porcentajes de cartera calificada como C, D, y E. (3.67% a Dic-06), y por tanto estrechar la distancia que mantenía respecto de los niveles promedio del Sistema (6.7% a Dic-06).

Paralelamente, con el mejor manejo de riesgos se incrementó los niveles de protección de la cartera con provisiones, en concordancia con la disponibilidad de ingresos, y luego del cumplimiento de las metas de utilidades planificadas. Los niveles de cobertura con provisiones de cartera y contingentes para la cartera CDE más la A y B reestructurada pasa de 64.6% a Dic-05 y 103.4% en Dic-06. Es necesario señalar que existe cartera reestructurada calificada como C que no está en mora y que tiene esa calificación por su condición de reestructurada.

De acuerdo con la normativa vigente y con las políticas del Banco, se mantiene la cobertura con garantías reales que cubren el capital en riesgo.

Mayores Deudores:

Debido a la nueva estrategia de sus negocios y al impulso de nuevos productos. La cartera reduce paulatinamente sus niveles de concentración debido al crecimiento y al cambio de la estructura. El índice de los 25 mayores deudores sobre cartera bruta muestra esta tendencia de forma constante en los últimos dos años (10.1% a Dic-06, 12.6% a Dic-05 y 21.0% a Dic-04).

3.- RIESGO DE MERCADO Y TASA

Como resultado de la estrategia comercial los activos sensibles dentro de los 12 meses crecen en menor proporción que lo hacen los pasivos sensibles dentro del mismo período. Esto se debe a que la cartera de vivienda, que es la que mayor crecimiento tuvo en el balance, tiene un flujo de más largo plazo que no se refleja en el reporte, en tanto que flujo del pasivo está en su mayor recogido en el mismo, y muestra un gran crecimiento en volumen y con una mayor duración, debido al cambio de la composición del fondeo que implica el incremento de pasivos de mayor plazo como depósitos a plazo y la emisión de papel comercial frente a la reducción de depósitos a la vista.

El valor actual de los activos sensibles menores a un año es de USD 118.214M y los pasivos sensibles menores a un año tienen un valor actual de USD 162.634M, los activos considerados son menores y con una mayor duración que los pasivos correspondientes, lo que implica un gap de duración que incide negativamente en el margen financiero frente a una tendencia positiva de las tasas de interés.

La sensibilidad del margen financiero frente a la variación de la tasa de interés, a Dic-06 es de USD -421.417M que representa el -1.96% del Patrimonio Técnico constituido a la fecha, la sensibilidad representa el 2.21% frente al margen financiero a Dic-06. En relación con Dic-05 si bien se eleva la sensibilidad en términos absolutos, sin embargo, debido al crecimiento del patrimonio técnico se compensa y el porcentaje se mantiene similar.

En cuanto al valor económico de la institución en el período total de duración del activo y pasivo, se advierte la disminución de la sensibilidad frente a movimientos de la tasa de interés, lo cual se deriva de un mejoramiento del calce de plazos de preprecio entre activos y pasivos.

En el activo se aprecia una disminución del plazo de preprecio total y en el pasivo se muestra el crecimiento de los plazos de preprecio.

La sensibilidad total frente al valor patrimonial en el largo plazo es de UDS -362.087M que representa el 1.68% (3.9% a Dic-05) del Patrimonio Técnico a Dic-06.

4.- RIESGO DE FONDEO Y LIQUIDEZ

Indices seleccionados (en%)

	2006	3T06	2005	2004
25 > dep / Tot. dep.	33.2	31.9	39.0	42.9
25 > dep / Liq. estruct. primera línea	134.5	158.5	141.62	154.4
Fondos disp. / Dep. corto plazo público	16.13	17.77	18.70	14.19
Liq. estruct. Ira. línea / Pas. Corto Pzo SBS	25.5	20.57	27.20	27.5
Act. Liq. / Pas. C.Pzo. BWR **	25.5	20.6	27.2	27.5

** Incluye la cuenta 29909003 que corresponde a operaciones de ejecución presupuestaria por liquidar.

	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06
Depósitos Vista	86,5%	84,9%	76,3%	64,3%
Depósitos Plazo	7,0%	8,2%	12,7%	21,1%
Total Depósitos	93,5%	93,1%	89,0%	85,5%
Creditos Bcos y IFI	0,0%	0,0%	0,0%	3,9%
Valores Circulación	0,0%	0,0%	2,6%	3,7%
Obligaciones Inmediatas	1,3%	1,4%	2,1%	2,0%
Obligaciones Convertibles y AFC	3,2%	2,2%	1,9%	1,7%
Total Captaciones	97,9%	97,7%	96,3%	97,3%
Cuentas x pagar	1,5%	1,9%	3,3%	2,5%
Otros pasivos	0,5%	0,4%	0,4%	0,2%
Total	100%	100%	100%	100%
Total Fondo USD Miles	144.630	178.508	192.671	217.483

Una de las metas de la planificación de inicios de año que alcanza resultados positivos es el crecimiento y diversificación del fondeo, con la finalidad de sostener y financiar el crecimiento planificado de la cartera.

Si bien los depósitos a la vista continúan siendo el principal componente del fondeo del Banco durante el año reducen su participación, por el incremento de las demás fuentes de fondeo y por su reducción en términos absolutos, como se observa en el cuadro anterior.

De acuerdo con la estrategia diseñada los depósitos a plazo, muestran un incremento de 87.5% en relación con Dic-05, conjuntamente con el incremento de los plazos de depósito.

Se prosiguió con la colocación de papel comercial en el mercado de valores, sin embargo, esta fuente no mantuvo el dinamismo planificado, el saldo a Dic-06 es de USD 8.145M con un crecimiento de 59% respecto de Dic-05 y constituye 3.7% de aporte al fondeo total. El programa total aprobado es de USD 10MM con un plazo de 720 días para la colocación y el plazo máximo de los papeles es de 359 días. Estos papeles tienen una calificación de riesgo de "A".

Cuenta también con una nueva fuente de fondeo de mediano plazo constituida por obligaciones financieras que están aprobadas con algunas instituciones financieras, una de ellas fue utilizada durante el 2006, la de Banco del Pichincha que tiene condiciones de mediano plazo y un costo que lo ha considerado adecuado. Este fondeo es de USD 8MM y representa 3.9% del fondeo total. Otra línea de crédito aprobada es la de la Corporación Financiera Nacional que si

bien a Dic-06 se advierte ya la utilización y alcanza alrededor de USD 500M, adquiere un mayor impulso desde el primer trimestre del 2007 y a fines de Abril-07 llega a USD 9MM aproximadamente.

Por otra parte, se mantiene la contribución de obligaciones convertibles (USD 3.8MM), son obligaciones con garantía general.

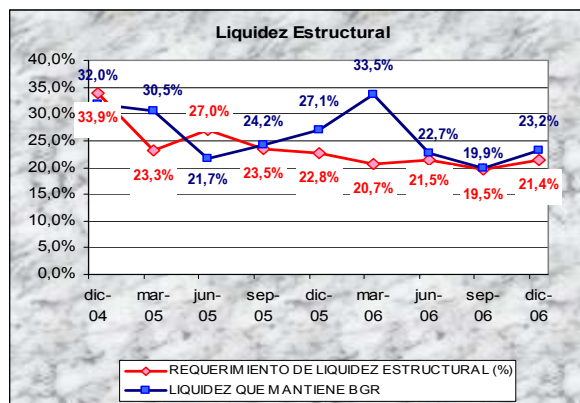
El cambio en la estructura de fondeo implicó un incremento en el costo que redujo el margen de interés, a pesar de ello, éste es aún amplio y continúa como una de las fortalezas de la Institución por el bajo costo del fondeo.

A pesar del crecimiento y acceso a nuevas fuentes de financiamiento logrados, el fondeo mantiene aún sus características de concentración que lo hacen vulnerable por los mayores niveles de liquidez que requiere.

Esta característica se mantiene a pesar de que los depósitos a plazo conservan una mayor diversificación, y a pesar de la incorporación de nuevas fuentes de fondeo ya que los mayores inversionistas de papel comercial son diferentes a los clientes que mantienen sus depósitos en BGR, y mantienen una diversificación adecuada en cuanto al plazo de los papeles.

Las características del fondeo han podido ser manejadas con un adecuado control de tesorería y las medidas establecidas por el conocimiento cercano que se mantiene de sus clientes. El Banco ha definido metodologías estadísticas que consideran herramientas internas adecuadas para el análisis de sus obligaciones, con la finalidad de mantener la liquidez ajustada estrictamente a los requerimientos legales para atender los pasivos con sus clientes.

Sin embargo, si bien se consiguió incrementar el fondeo total no fue suficiente para financiar el crecimiento de las colocaciones de cartera y mantener los niveles de liquidez, por lo que se advirtió una disminución fuerte en el excedente de liquidez sobre los mínimos legales que mantenía en trimestres anteriores, ya que dio prioridad a mantener el crecimiento de la cartera.



La información del cuadro anterior corresponde a los reportes de Líquidez Estructural donde se observa que la liquidez que mantiene el Banco cumple los requerimientos mínimos

legales que cubren tanto sus niveles de concentración como de volatilidad, sin embargo, los excedentes que mantiene son muy limitados, y no consideran eventos adicionales de riesgos a los observados en sus análisis de volatilidad y concentración de corto y mediano plazo.

El índice de liquidez legal de segunda línea exigido es de 21.4% a Dic-06. y el mantenido por BGR es de 23.2%.

Igual situación se presenta en los reportes de riesgos de liquidez que muestran brechas negativas acumuladas en todas las bandas hasta los 12 meses. La mayor banda acumulada está en el segundo trimestre y representa el 87.2% de los recursos líquidos en el escenario contractual estático.

En este trimestre al igual que en los períodos anteriores los riesgos que implican las características del fondeo, se mitigan dado el perfil de sus depositantes y la capacidad que tiene el Grupo para reemplazarlos, en condiciones normales.

Frente a esta exposición, la Administración ha planificado mejorar las coberturas paulatinamente durante este año, y continuar con el proceso de mejoramiento de las características del fondeo, a través de varios mecanismos entre los que están el acceso a nuevos productos en el mercado de valores y en el sector financiero, para lo cual cuenta con un adecuado nivel de prestigio y confianza en el mercado.

5.- RIESGO OPERATIVO

Con la finalidad de cumplir los requerimientos legales se han realizado algunas actividades para identificar los riesgos operacionales a los que está expuesta la institución, sin embargo, los avances en este tema se esperan alcanzar durante este año.

En el primer trimestre se han tomado algunas decisiones y realizado varias actividades tendientes a dar inicio al proceso profundo, entre las que están la contratación de una consultoría especializada que tiene como objetivos los siguientes:

- Diagnóstico de la situación de Riesgo Operativo del Banco
- Definición y establecimiento del sistema de Administración del Riesgo Operativo (ISAROP)
- Capacitación a las diferentes áreas involucradas en el proceso
- Transferencia de conocimiento metodológico al personal de riesgo operativo.

Adicionalmente, se identificó la necesidad de contratar una consultoría especializada para implementar la política de Riesgo Operativo de seguridad de información, con la finalidad de cumplir la normativa vigente en el área de tecnología, dicha consultoría se basará en los principios establecidos en las Normas ISO 17799 y 27001.

El objetivo de esta consultoría es la implementación de un Sistema de gestión de la Seguridad de Información (SGSI) que parta de la identificación y evaluación de los riesgos de

seguridad para posteriormente definir controles y monitoreo permanente de los mismos.

El SGSI también contempla la definición de un sistema de reporte de incidentes de seguridad que proporcione a ROP información importante para la conformación de la Base de datos establecida en la Resolución

6.- CAPITAL

	2006	3T06	2005	2004
PT/APPR	13.29	14.70	13.24	11.15
PT/Activos + contingentes	8.85	9.83	9.29	8.62
TIER I / PT	69.4	66.11	69.07	76.93
TIER I / APPR	9.2	9.73	9.14	8.58
Act. Imp- F.Dis.+Cart.Reest. x Venc./Patri.+Prov.	76.46	78.55	92.15	125.8
Act.Imp- F.Dis. /Patri.+Prov.	67.4	70.20	77.15	104.27
Cap.Libre- Cart. Reest. x Venc/ Patrim. + Prov.	23.54	21.45	7.85	-26.8

La posición patrimonial del Banco se fortalece por los resultados obtenidos y la decisión de sus accionistas de capitalizar parte de las utilidades generadas en el año 2005.

En Jun-06 se registró la capitalización de 37.65% de las utilidades del ejercicio 2005, con lo cual el capital pagado llega a USD 14.033MM y representa el 93.95% del Patrimonio más resultados del período.

En este año la Junta General de Accionistas decidió repartir el 50% de las utilidades del año 2006, previa la autorización de la SBS, y capitalizar el restante 50% en caso de tener la respuesta favorable de la SBS, caso contrario se aceptaría capitalizar el 100% o el saldo restante luego de repartir el porcentaje que autorice la SBS.

El patrimonio técnico del Grupo a Dic-06 es USD 21.734M, con lo cual el indicador de solvencia de la institución es 13.29%. Indicador que lo consideramos adecuado a su actual estructura de riesgo, que ha mejorado visiblemente su calidad. Sin considerar la emisión convertible este indicador es 10.99%.

Las provisiones realizadas, en períodos anteriores, permitieron depurar con castigos la cartera de alto riesgo y liberar patrimonio, adicionalmente los resultados obtenidos permitieron elevar la cobertura de sus activos con provisiones.

Como resultado de las capitalización de los resultados y del incremento de las provisiones, el Banco presenta un índice de capital libre de 32.6% sobre Patrimonio más Provisiones.

En un análisis ácido considerando como cartera improductiva la reestructurada vigente que ha demostrado su mayor riesgo, se mantiene un índice de capital libre de 23.54%.

Se reconoce es esfuerzo realizado por BGR para lograr este soporte patrimonial ya que en años anteriores se mantenía un déficit importante de cobertura.

GRUPO RUMIÑAHUI		SISTEMA	dic-03	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06
(\$ MILES)		GRUPOS					
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	1.248.391	10.344	16.490	21.819	16.559	12.067	
Inversiones Brutas	2.751.804	22.974	40.066	23.919	12.261	22.927	
Cartera Productiva Bruta	7.301.880	85.362	111.024	141.821	169.123	174.778	
Otros Activos Productivos Brutos	171.741	74	1.888	1.370	1.170	1.128	
Total Activos Productivos	11.473.817	118.754	169.468	188.930	199.113	210.901	
Fondos Disponibles Improductivos	842.659	14.591	7.425	10.643	12.993	16.992	
Cartera en Riesgo	240.949	27.469	15.802	9.729	8.930	7.817	
Activo Fijo	430.590	2.343	2.634	2.558	2.822	2.745	
Otros Activos Improductivos	1.082.074	7.378	9.898	11.346	12.176	11.570	
Total Provisiones	-1.024.136	-16.785	-12.832	-14.147	-14.765	-14.476	
Total Activos Improductivos	2.596.271	51.781	35.759	34.275	36.922	39.124	
Total Activos	13.045.952	153.750	192.395	209.058	221.270	235.549	
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	9.869.353	135.190	166.116	171.469	170.262	185.884	
Depósitos a la Vista	6.353.300	125.061	151.544	146.951	131.973	139.920	
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	
Depósitos a Plazo	3.303.097	10.129	14.572	24.517	38.299	45.964	
Depósitos en Garantía	572	-	-	-	-	-	
Depósitos Restringidos	184.874	-	-	-	-	-	
Operaciones Interbancarias	3.650	-	-	-	-	-	
Obligaciones Inmediatas	121.695	1.821	2.459	4.043	3.569	4.359	
Aceptaciones en Circulación	46.023	-	1.796	1.229	1.064	1.003	
Obligaciones Financieras	784.540	-	-	-	8.160	8.536	
Valores en Circulación	267.397	-	-	5.057	6.227	8.042	
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	111.979	4.645	3.952	3.752	3.762	3.766	
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	617.347	2.836	3.915	7.003	8.886	5.574	
Provisiones para Contingentes	21.480	138	268	119	247	319	
TOTAL PASIVO	11.843.463	144.630	178.508	192.671	202.177	217.483	
TOTAL PATRIMONIO	1.202.489	9.120	13.887	16.386	19.093	18.066	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13.045.952	153.750	192.395	209.058	221.270	235.549	
CONTINGENTES	2.761.580	11.702	13.322	6.851	10.615	9.958	
RESULTADOS							
Intereses Ganados	877.407	16.471	16.587	19.276	15.978	21.955	
Intereses Pagados	278.428	2.805	3.066	3.775	3.529	5.109	
Intereses Netos	598.980	13.666	13.521	15.501	12.449	16.846	
Otros Ingresos Financieros Netos	323.555	1.233	1.758	1.233	1.650	2.216	
Margen Bruto Financiero (IO)	922.554	14.316	14.744	17.875	14.208	19.064	
Ingresos por Servicios (IO)	250.626	-	-	6.348	4.775	6.792	
Otros Ingresos Operacionales (IO)	239.698	3.151	3.976	53	6	219	
Gastos de Operación (Goperac)	790.711	10.579	13.467	15.323	12.740	18.130	
Otras Perdidas Operacionales	161.743	311	375	19	182	334	
Provisiones	460.424	6.577	4.878	8.932	6.066	7.612	
Provisiones (Goperac)	193.656	7.072	6.035	7.436	3.334	4.880	
Margen Operacional Neto	266.768	-4.96	-1.157	1.496	2.793	2.752	
Otros Ingresos	69.983	2.553	2.395	2.384	2.118	2.868	
Otros Gastos y Perdidas	14.223	976	674	243	694	781	
Impuestos y Participación de Empleados	111.039	304	226	1.144	-	1.779	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	231.489	777	338	2.494	4.157	3.060	
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	12.316.476	133.346	176.893	199.572	212.106	227.893	
Cartera Bruta total	7.542.829	112.832	126.826	151.551	178.053	182.595	
Cartera Vencida	116.257	13.417	8.020	5.561	3.602	2.739	
Cartera en Riesgo	240.949	27.469	15.802	9.729	8.930	7.817	
Cartera C+D+E	276.911	26.799	17.063	13.757	10.916	9.859	
Provisiones para Cartera	-467.392	-14.828	-10.194	-10.446	-10.706	-10.198	
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	81,55%	69,64%	82,58%	84,64%	84,36%	84,35%	
Activos Productivos / Pasivos con Costo	103,66%	87,84%	98,69%	104,06%	105,07%	101,75%	
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,54%	11,89%	6,32%	3,67%	2,02%	1,50%	
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3,19%	24,35%	12,46%	6,42%	5,02%	4,28%	
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	3,67%	23,75%	13,45%	9,06%	6,13%	5,40%	
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	202,89%	54,48%	66,21%	108,59%	122,66%	134,54%	
Prov. de Cartera + Contingentes / Cartera CDE	176,54%	55,84%	61,32%	76,91%	100,35%	106,67%	
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,20%	13,14%	9,04%	6,89%	6,01%	5,58%	
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	0,00%	62,91%	67,76%	74,80%	91,01%	103,83%	
25 Mayores Deudores / Cart. Bruta y Conting.	0,00%	24,93%	21,03%	12,64%	11,43%	10,13%	
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E / Cartera Br prom	4,08%	52,17%	21,75%	14,07%	7,65%	7,92%	
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant	-	26,47%	30,82%	19,30%	24,16%	31,79%	
Ctgos periodo +vta o transf de cart E periodo - provisión inicial de Cartera / MDN antes de prov	-	-	-	-119,36%	-48,66%	-144,39%	-92,92%
Ctgo total periodo / MDN antes de provisiones	0,00%	41,69%	197,02%	67,00%	27,84%	46,51%	
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,00%	4,67%	7,52%	4,20%	1,36%	2,02%	
CAPITALIZACION							
PTC / APPR*	11,93%	10,78%	11,15%	13,24%	14,71%	13,29%	
TIER I / APPR	9,50%	10,17%	8,58%	9,14%	9,73%	9,22%	
PTC / Activos y Contingentes*	7,08%	8,25%	8,62%	9,29%	9,83%	8,85%	
Activos Fijos + Activos Fijos Fideicom/ PTC	47,19%	17,16%	14,85%	12,75%	12,38%	12,63%	
Capital libre (USD M)*	435.678	-11.160	-1.375	6.998	10.158	10.708	
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	3,5%	8,4%	-0,8%	3,5%	4,7%	4,7%	
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	19,90%	-42,87%	-5,10%	22,85%	29,80%	32,61%	
TIER I / Patrimonio Técnico*	79,69%	94,31%	76,93%	69,07%	66,11%	69,39%	
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	10,11%	11,86%	8,02%	8,16%	8,87%	8,13%	
TIER I / Activo Neto Promedio	6,96%	16,75%	7,88%	6,90%	7,01%	6,78%	
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	69.520	51	71	2.137	1.496	1.982	
Ingresos Operativos Netos	1.251.130	17.155	18.345	24.255	18.807	25.742	
Result. antes de impuest. y particip. trab.	342.528	1.081	564	3.638	4.157	4.840	
Margen de Interés Neto	68,27%	82,97%	81,52%	80,41%	77,91%	76,73%	
ROE***	21,85%	17,05%	2,94%	16,48%	31,24%	17,77%	
ROE Operativo	25,19%	-10,87%	-10,05%	9,88%	20,54%	15,98%	
ROA***	1,95%	1,01%	0,20%	1,24%	2,58%	1,38%	
ROA Operativo	2,24%	-0,64%	-0,67%	0,75%	1,69%	1,24%	
Inter. y Comis. de Cart. Netos / Ingr Operat. Net.	53,39%	79,96%	74,09%	72,72%	74,15%	73,14%	
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6,41%	23,10%	9,43%	9,84%	9,58%	9,42%	
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8,85%	24,11%	10,23%	9,97%	9,76%	9,54%	
Gasto provisiones / MDN antes de provisiones	42,06%	107,54%	123,71%	83,25%	54,95%	63,84%	
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	78,68%	102,89%	106,31%	93,83%	85,47%	89,31%	
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	63,20%	61,66%	73,41%	63,17%	67,74%	70,43%	
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Br Prom	7,63%	20,70%	10,38%	10,62%	9,33%	9,72%	
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	2.091.051	24.935	23.915	32.462	29.552	29.069	
Activos Líquidos (BWR)	2.878.905	37.096	46.270	47.218	34.206	45.905	
25 Mayores Depositantes****	-	47.448	71.421	66.871	54.232	61.738	
100 Mayores Depositantes****	-	69.238	98.220	-	-	-	
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33,82%	27,32%	27,46%	27,20%	20,57%	25,49%	
Índice Liquidez Estructural 2da Línea (SBS)	30,45%	32,58%	31,97%	27,50%	20,28%	23,47%	
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	0,00%	33,94%	22,78%	19,54%	21,39%	
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Activos Líq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	33,82%	27,32%	27,46%	27,20%	20,57%	25,49%	
Fondos Disp. / Pasivos CF(BWR)	24,57%	18,37%	14,19%	18,70%	17,77%	16,13%	
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	0,00%	35,10%	42,99%	39,00%	31,85%	33,21%	
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	0,00%	127,94%	154,36%	141,62%	158,55%	134,49%	

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

** Patrimonio + Provisiones - (Act Improd sin F. Disp)

*** La utilidad de marzo, junio y septiembre es bruta

**** El dato del sistema es referencial