

Ecuador
Calificación Global

Banco General Rumiñahui

Calificación

3T07	2006	2T06	2005	2004
A	A-	A-	BBB+	BBB

Calificación Emisiones

Emisión Convertible				
Monto (Mill.)	Plazo (Días)	Calif. Actual	Calif. Anterior	Ultimo Cambio
3.8	1.800	A	BBB+	Nov-06

Papel Comercial				
Monto (Mill.)	Plazo (Días)	Calif. Actual	Calif. Anterior	Fecha Calif.
15	350	A	A	Jun-07

Resumen Financiero

(Mill.)	3T07	2006	3T06	2005
Activos	276.338	235.549	221.270	209.058
Patrimonio	20.632	18.066	19.093	16.386
Resultados	3.965	3.060	4.157	2.494
ROA (%)	2.58	1.38	2.05	1.24
ROE (%)	27.12	17.77	31.24	16.48

Contactos

Patricio Baus
(593 2) 222 23 23
pbaus@bankwatchratings.com

Sonia Rodas
(593 2) 254 83 93
sonia.rodas@bankwatchratings.com

Perfil

Banco General Rumiñahui, desarrolla sus actividades desde 1988, tiempo en el cual ha logrado posicionar su imagen como una institución sólida lo que le permitió diversificar su mercado objetivo, anteriormente orientado principalmente a las empresas y miembros del sector militar, desde hace tres años BGR reorientó sus negocios para impulsar los servicios al sector civil, en el cual ha alcanzado una gran expansión, con resultados positivos frente a su competencia. Desde 1999 mantiene un convenio de asociación con Banco Pichincha que le da la posibilidad de acceder a la red nacional de éste último.

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

Con base en los estados financieros directos al 30 de Septiembre del 2007 y en la información adicional presentada, el Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió elevar la calificación de Banco General Rumiñahui de "A-" a "A" la descripción de la calificación otorgada de acuerdo con 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".

El incremento de la calificación reconoce la estabilidad de la trayectoria positiva de Banco General Rumiñahui que continúa cumpliendo con los objetivos planificados 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 deberá mejorarse con el crecimiento de las colocaciones de cartera más rentable, y con el incremento del fondeo de menor costo como lo ha previsto la Administración.

A Sep-07 se conserva la buena calidad de los activos, a pesar del incremento ligero de la morosidad que se explica por retrasos coyunturales de uno de los segmentos de sus clientes. Se mantiene el nivel de cobertura de los activos y se de capital libre.

Se mantiene el crecimiento y diversificación de las fuentes de fondeo, en especial de los depósitos a plazo con mayores plazos de vencimiento y de Obligaciones Financieras. No obstante, se mantienen aún las características de concentración que mantienen los depósitos (su principal fuente de fondeo), y por tanto, se mantienen altos niveles de requerimiento mínimo de liquidez.

FECHA COMITE: Diciembre/28/ 2007

ESTADOS FINANCIEROS A: Septiembre 2007

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.



Conforme a lo planificado se mejoró los niveles de liquidez, en relación con sus niveles históricos, por lo que se sostiene el margen de excedente de liquidez sobre los mínimos legales.

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.

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

- 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

- Continuar con la 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.
- Mayor transparencia en el mercado financiero, en el cual las tasas de interés y precios de los servicios de BGR no están sobre el promedio del sistema.

DEBILIDADES

- Su principal fuente de fondeo mantiene un alto grado de concentración, en plazos y montos, la cual podría mitigarse en condiciones normales dado el perfil de los depositantes.

AMENAZAS

- Altos niveles de competencia en los sectores a los que enfoca su estrategia de negocios.
- Limitaciones para obtener fuentes de fondeo de largo y mediano plazo, derivadas de las características del sector financiero ecuatoriano.
- Entorno macroeconómico nacional vulnerable
- Lento crecimiento del Sector productivo.
- Niveles de riesgo país.
- Riesgo Legal por leyes tendientes a controlar, las tasas de interés efectivas, y precios de los servicios, lo que restaría independencia en el control de los riesgos de sus activos y de costos financieros y de servicios de la Banca.
- Incertidumbre en cuanto al efecto de riesgos de mercado que implica las nuevas condiciones que rigen el manejo de tasas de interés.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

Política de pago de dividendos: La Junta General Ordinaria de accionistas del Banco General Rumiñahui S.A., reunida con fecha 30 de marzo del 2.007, resolvió aprobar que se proceda a distribuir a los accionistas una suma equivalente al 50% de las utilidades generadas en el ejercicio económico 2.006, y que la diferencia sea destinada a formar una reserva especial para futuras capitalizaciones, incremento de capital que ya se efectivizó con fecha 05 de julio del 2.007.

ENTORNO ECONOMICO Y RIESGO SECTORIAL

El sistema financiero ecuatoriano se ha fortalecido durante los últimos 5 años, mostrando mayor capacidad económica de enfrentar riesgos y situaciones inesperadas. Durante el 2007, se observa un menor crecimiento de los activos brutos y de las obligaciones con el público, lo cual refleja la incertidumbre del entorno macroeconómico y específicamente del sector financiero, entre otras cosas, en torno a las tasas de interés. Durante el trimestre se revierte la tendencia de los indicadores patrimoniales hacia la baja y aunque los resultados netos crecen en 7.58% en términos absolutos, y en relación al 3T06, el ROE y el ROA más bien se reducen. Los indicadores de morosidad se deterioran ligeramente pero la cobertura de los activos en riesgo con provisiones se mantienen sobre el 1.7:1. La liquidez del sistema se mantiene en niveles adecuados.

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 nacionales privadas 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 IFIs 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 2008, promete ser incierto y por lo tanto de crecimiento lento. La tendencia política y económica del Gobierno está desincentivando la inversión privada en todos los sectores de la economía por lo que no se prevé reinversiones voluntarias importantes ni nuevas inversiones en el sector financiero durante el próximo año. Se mantiene como un reto para las IFIS, mantener los resultados en un entorno cada vez más competitivo y con mayores restricciones provenientes del estado.

▪ ESTRUCTURA DEL GRUPO

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.

La capacidad y experiencia de la administración y la continuidad de las estrategias definidas son esenciales para los resultados alcanzados por el Banco.

EMPRESAS SUBSIDIARIAS

BGR conforma su grupo empresarial con la Compañía Transporte de Valores Rumiñahui - Vaserum S.A.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

Accionista	%
BANCO PICHINCHA PANAMA S.A.	47,22
HOLDING DINE S.A.	21,34
ASTINAVE	11,73
DIRECCION DE AVIACION CIVIL - DAC	7,40
TAME - LINEA AEREA DEL ECUADOR	7,13
2.500 Accionistas minoritarios	5,17
Total	100,0

▪ DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

Históricamente, Banco General Rumiñahui tiene como su 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.

Paralelamente, en los últimos tres años ha entrado con fuerza al mercado civil, para lo cual desarrolla una diversidad de productos y servicios financieros para captar clientes de otros sectores como:

- 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.

La estrategia de negocios de corto y mediano plazo se inclina a 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.

La estrategia comercial de pasivos ofertó productos con rentabilidad competitiva, ofreciendo un nivel de servicios personalizado y eficiente, respaldados con campañas publicitarias para captar nuevos clientes y mantener a los clientes anteriores.

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 dirige la banca de personas.

Para desarrollar su gestión BGR tiene una cobertura nacional, con 18 puntos de atención, 2 sucursales y 15 agencias, a lo que se suma la cobertura que le ofrece Banco Pichincha gracias al convenio establecido para acceder directamente a la red nacional de 262 puntos de atención de esa Institución.

▪ PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

(Millones de Dólares)

	2006p	2006r	%	2007p	% 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	217.4	-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%	

Banco General Rumiñahui continúa con la planificación de mediano plazo y los resultados a Sep-07 sobrepasan lo esperado en cuanto crecimiento de las colocaciones de cartera con la reorientación de las mismas hacia los sectores más rentables como el consumo y el de vivienda.

La gestión administrativa concuerda con los objetivos planificados, gracias a lo cual se alcanza gran parte de las principales metas planificadas, especialmente en el crecimiento de la cartera y de los depósitos a Plazo, en los dos últimos trimestres no se logró la colocación de fuentes de fondeo como los Valores en circulación, ya que el proceso de aprobación en los entes de control retrasó la planificación prevista, por lo que se financió parte del crecimiento de las colocaciones con otras fuentes previstas en su planificación como las Obligaciones Financieras que tienen un mayor costo, pero que muestran las alternativas de fondeo que tiene el Banco.

■ POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

El Banco General Rumiñahui tiene diecinueve 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 continuo de la calidad de sus servicios y de sus activos, lo que le ha permitido conquistar la confianza de clientes no solo en el segmento militar sino también el sector civil en el que compete 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 continúan implementándose 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

	3T07	2006	2005	2004
Activos	1.94	1.81	1.95	2.15
Pasivos	1.99	1.84	1.96	2.18
Patrimonio	1.83	1.50	1.78	1.79
Cartera	2.55	2.43	2.51	2.62
Dep. a la vista	2.25	2.20	2.68	3.33
Utilidad	10mo.	10mo.	11ro.	13ro

En el período analizado se ratifica la evolución positiva en la posición de BGR dentro del Sistema de Grupos Financieros, eleva sus depósitos y ello le permitió mejorar su participación en el total del Sistema Financiero de Grupos del país.

■ RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

RENTABILIDAD

Índices seleccionados del Balance

	SISTEMA	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07
ROE (%)	23,60%	2,94%	16,48%	31,24%	17,77%	27,12%
ROA (%)	2,23%	0,20%	1,24%	2,58%	1,38%	2,05%
ROE Operativo (%)	25,88%	-10,05%	9,88%	20,54%	15,98%	18,08%
ROA Operativo (%)	2,44%	-0,67%	0,75%	1,68%	1,24%	1,37%
Margen de Interés Neto (%)	65,93%	61,52%	60,41%	77,91%	76,73%	65,41%
NIM (Int y Com.Cart.Net/A Prod.Prom)	6,41%	9,43%	9,84%	9,58%	9,42%	8,29%
MEF (Miles)	795.974	14.744	17.875	14.208	19.064	15.015
Ing. Int y Com Cart Net/Ing. OperNetos	53,9%	74,1%	72,7%	74,2%	73,1%	67,7%
MEF / Ac. Prod Promd	8,9%	10,2%	10,0%	9,8%	9,5%	8,7%
Prov / MON antes de Provisiones	38,7%	123,7%	83,2%	55,0%	63,8%	44,7%
Gtos de Operación / Ing. Oper Net	61,9%	73,4%	63,2%	67,7%	70,4%	77,6%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	76,6%	106,3%	93,8%	85,5%	89,3%	87,6%
Gtos de Oper + Prov / Act N Prom	8,0%	11,3%	11,3%	10,0%	10,3%	9,7%
Cartera E. Cédaga, Vend o transf / MEF		61,1%	32,7%	11,9%	17,7%	2,1%

*Indicadores anualizados.

+ Utilidad antes de impuestos y participaciones.

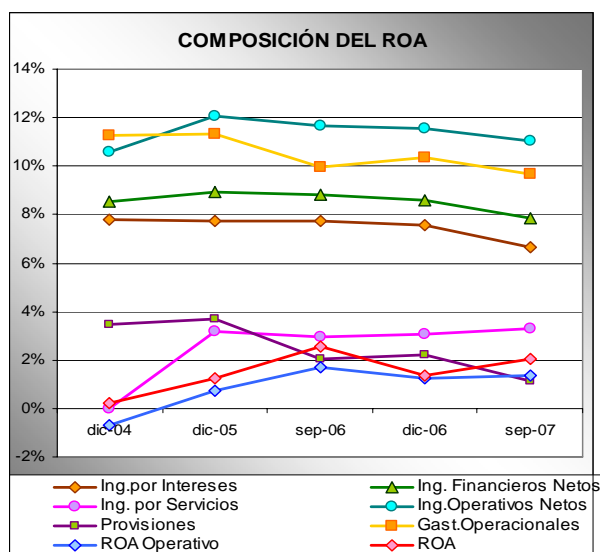
	SISTEMA	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07
Ingresos por Intereses	47,7%	58,7%	61,5%	60,5%	57,1%
Ingresos por Comisiones	18,5%	9,3%	8,5%	8,2%	7,5%
Utilidades Financieras	4,7%	-0,3%	0,2%	-0,2%	2,3%
Ingresos Financieros	70,9%	67,7%	70,2%	68,5%	66,8%
Ingresos por Servicios	17,7%	24,0%	23,6%	24,4%	28,3%
Ingresos Operacionales	5,8%	0,1%	-0,9%	-0,4%	-0,9%
Otros Ingresos Empresas Seguros	0,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ingresos Operacionales	24,4%	24,2%	22,7%	24,0%	27,3%
Ingresos Netos Operativos	95,3%	91,9%	93,0%	92,5%	94,2%
Otros Ingresos	4,7%	8,1%	7,0%	7,5%	5,8%
Resultado No Operativo	4,7%	8,1%	7,0%	7,5%	5,8%
TOTAL INGRESOS NETOS	1.122.553	26.397	20.230	27.830	22.467
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

La rentabilidad del Banco tiene como su principal fuente los ingresos de intereses que mantienen la tendencia de crecimiento sustentada en el incremento de la Cartera.

Sin embargo, el margen de interés (65.41% a Sep-07) continúa con la tendencia a reducir, al igual que el resto del sistema. En el caso de BGR se explica por el cambio en la estructura del fondeo, orientado hacia la ampliación de los períodos de vencimientos de los depósitos plazo, y en este trimestre por la sustitución de Valores en Circulación por Obligaciones Financieras que tienen un mayor costo. En este trimestre el margen de intereses es menor al del Sistema (65.93%).

Como resultado los intereses netos y en general los ingresos financieros persisten con una tendencia decreciente en la participación en el total de ingresos netos, como se observa en el cuadro anterior. La rentabilidad financiera del negocio de intermediación versus los activos se redujo, el NIM pasó de 9.58% a 8.29% entre Sep-06 y Sep-07.

La gestión positiva de servicios a los clientes logra compensar parcialmente la disminución del aporte porcentual de los ingresos financieros y aporta el 27.3% de los ingresos netos (22.7% a Sep-07).



A pesar del control de los gastos operacionales, frente a lo planificado, éstos se incrementan con mayor rapidez que los ingresos debido a los mayores pagos por servicios y contratación de personal, gastos de mercadeo de sus nuevos productos, y factores derivados del crecimiento transaccional que experimentó el Banco, al igual que en los períodos anteriores, la nueva estructura de gasto aún no se compensa con la generación de nuevos ingresos operativos, por lo que los indicadores de eficiencia desmejoran.

El Margen Operacional Neto es menor (4%) en comparación con Sep-06, sin embargo, gracias al menor nivel de gastos respecto de lo que se planificó, el MON es superior al proyectado para fin de año, por lo que es factible que a Dic-07 se logre alcanzar los resultados planificados.

A consecuencia de lo analizado, se reduce el ROA operativo de 1.69% a 1.37%, igual trayectoria muestran los indicadores ROA y ROE que también disminuyen en igual período.

ADMINISTRACION DE RIESGOS

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 está a cargo de la Gerencia Nacional de riesgos global, con áreas dedicadas al análisis de riesgos de crédito, de liquidez, de mercado, y riesgo operativo.

A Sep-07 el Banco ha desarrollado y se encuentra 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. Se encuentra en desarrollo un score de crédito para la Banca Empresarial, que se utiliza tanto para personas jurídicas como naturales, el modelo calcula de forma automática los índices financieros y los niveles de

exposición, y permite determinar las provisiones por cada cliente.

Este modelo de crédito de banca empresarial se complementará con un software de análisis financiero de empresas, de sistemas Moody's, permitiendo la creación de una base de datos, e información necesaria para la administración de la cartera y mejorar también la información para el análisis sectorial.

Se han implementado varios procesos para la medición y control del riesgo operativo. Por lo que se reconoce el mejoramiento y avance 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 entre las que están las que conciernen a la gestión de riesgo operacional. El cronograma que se desarrollará para el manejo de riesgos operacional va hasta el año 2008 de acuerdo con el requerimiento de SBS.

En este año se sumó el análisis previo de riesgos operativos y tecnológicos potenciales derivados del cambio del proveedor de estos servicios, a la Consultora Internacional TCS (Tata Consultancy Services) y que anteriormente era proporcionado por Banco de Pichincha. El Banco tiene una matriz de riesgos de la tercerización, a través de la cual se identificaron los principales riesgos operativos originados en la contratación de los servicios tecnológicos y operativos con TATA. BGR considera que estos riesgos han sido mitigados a través de la firma del contrato y de matrices de acuerdos de servicios.

ESTRUCTURA DEL BALANCE

	SISTEMA	dic-05	dic-06	sep-07
Act. Prod / Activos	81,56%	84,64%	84,35%	85,63%
Act. Prod / Pasiv. Costo	137,30%	126,31%	128,71%	119,46%
Capital Libre / Patrim + Provis	22,36%	22,85%	32,61%	29,61%

BGR mantiene una sana estructura financiera del balance, en la que el 85.6% de los activos, son activos productivos. El crecimiento estable de los mismos se origina en el aumento de la cartera de créditos vigentes y de las Inversiones. Se debe anotar que una parte importante (39.4%) de los activos improductivos corresponden a cuentas de Fondos Disponibles.

La calidad de los activos mantiene la tendencia de mejoramiento observado y el incremento de provisiones y los resultados del período, acrecienta paulatinamente el nivel de capital libre, aún sensibilizando los activos improductivos con la cartera reestructurada por vencer se mantiene un margen adecuado de capital libre sobre Patrimonio más Provisiones (21.3% a Sep-07).

El crecimiento de los activos en el período acumulado Enero-Sep se financió con un incremento de pasivos especialmente depósitos a plazo y obligaciones financieras.

En lo que va del año los activos líquidos se incrementan en mayor proporción que las captaciones del público y los

pasivos de corto plazo, lo cual se traduce en mayores niveles de cobertura. La administración persiste en el objetivo de mejorar la posición de liquidez, dando cumplimiento al objetivo planificado a inicios de año.

RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

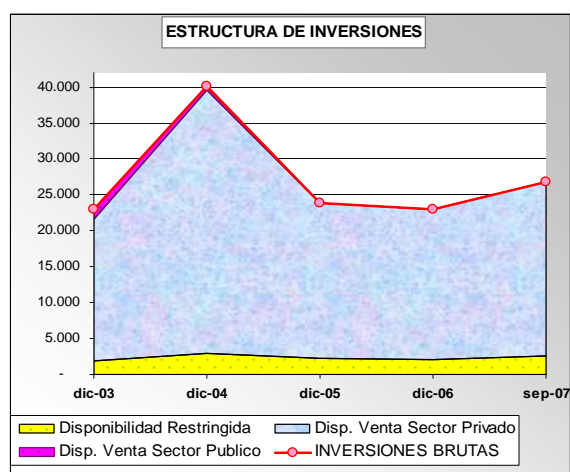
FONDOS DISPONIBLES (USD 36.162M)

Los Fondos Disponibles y el portafolio líquido de Inversiones son los respaldos que mantiene BGR a favor de sus depositantes, los Fondos disponibles constituyen el 13.1% del activo, y el 64.2% de los activos líquidos, y muestra un incremento de 25% anual y 17.3% en relación con Dic-06.

Los fondos disponibles son de buena calidad el 54.40% de los fondos disponibles son depósitos que se encuentran en Bancos del exterior (50.28%) que tienen calificaciones de muy bajo riesgo y por sus características son depósitos líquidos. El 4.12% 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 5.91% del total de Fondos Disponibles.

INVERSIONES (USD 26.771M)

A Sep-07 el saldo de inversiones se incrementa en 118.7% anual y 17% respecto de Dic-06 lo que responde a la decisión de mejorar la posición de liquidez, ya que constituyen un respaldo de buena calidad para la liquidez de BGR, tanto por la calidad como por el plazo de sus colocaciones. Al igual que los depósitos en Bancos las inversiones muestran variaciones que se explican por las necesidades de financiar el crecimiento de las colocaciones y de mejorar la cobertura de sus pasivos de corto plazo.



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

TIPO DE PAPEL	VALOR EN LIBROS	%
Bonos Municipales USA	12.875.000	48,1%
Papel Comercial	4.750.864	17,7%
Póliza Acum.	2.197.883	8,2%
Fond. Liquidez	2.113.336	7,9%
Certif. Depósit.	1.987.789	7,4%
Fondos Administ.	1.113.848	4,2%
AVAL	822.435	3,1%
Aceptac. Recib.	317.757	1,2%
Cert. Inversión	228.713	0,9%
Tit. Cartera	209.926	0,8%
Time Depósit.	99.000	0,4%
Cupón Cert. Inv.	50.010	0,2%
Cert. Ahorro	5.484	0,0%
Total general	26.772.045	100%

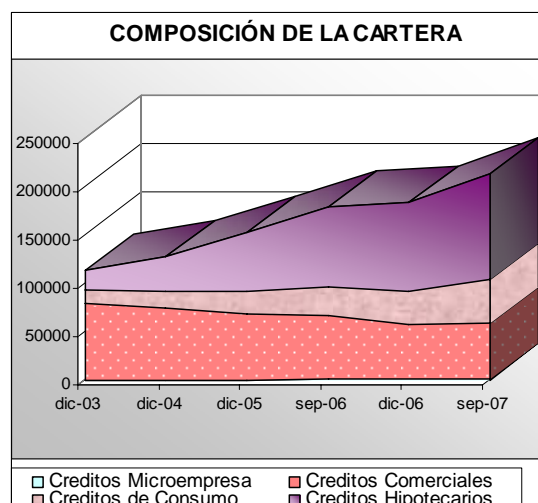
El portafolio de inversiones mantiene la composición observada en períodos anteriores en cuanto a los tipos de papeles y a emisores, con una participación 48.1% de papeles de muy bajo riesgo como son los Bonos Municipales de los EEUU de corto plazo, se considera que las inversiones mantienen una buena calidad y liquidez, con un aporte importante de ingresos por intereses y utilidades financieras.

CARTERA (USD 201.438M)

Es el principal activo del BGR (72.9% del activo neto) que ha logrado mantener una tendencia estable de crecimiento con buena calidad y el cambio en su composición, ahora orientada en su mayor parte al crédito para Vivienda. Es importante señalar que BGR ha estructurado una Titularización de Cartera de Vivienda con lo que variará esta composición.

A Sep-07 se mantiene un crecimiento superior a las metas planificadas para fin de año, para lo cual se diseñaron nuevos productos adecuados a la demanda de los clientes.

El crecimiento alcanzado a Sep-07 es de 20.4% anual y 17% en los tres trimestres. Como se observa en el gráfico siguiente se consolida 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.



La cartera de vivienda es el segmento principal con una participación de 51.3%, con un crecimiento de 33.6% anual (19.1% entre Dic-06 y Sep-07).

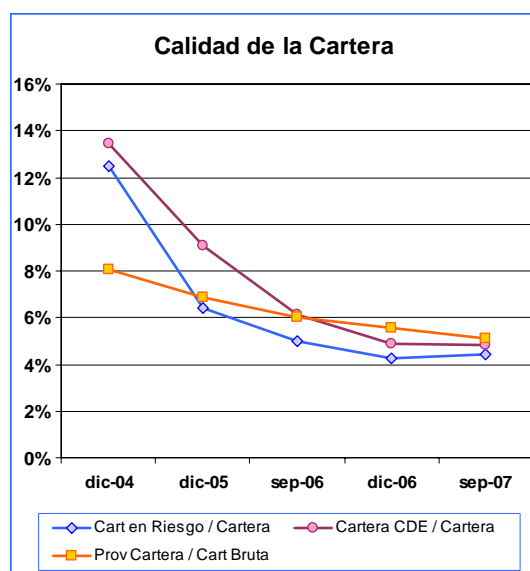
En segundo lugar la cartera comercial con una participación del 27.3%.

La cartera de consumo que representa el 21.1% de la cartera total, muestra un fuerte crecimiento trimestral en cada período (46.6% anual 32.8% acumulado en los tres trimestres).

Gran parte de las colocaciones de consumo son productos ofrecidos a los empleados de las empresas a las cuales BGR ofrece servicios de administración de efectivo y tienen por tanto compromisos de pago directo. Esta característica y en general el proceso de control de riesgo ha permitido mantener la calidad de las colocaciones.

A pesar de lo anterior, se observa un mayor incremento de la morosidad de la cartera de consumo en relación con lo observado a Dic-06 (4.22% a Sep-06, 4.63% a Dic-06 y 6.08% a Sep-07), este incremento de la morosidad del segmento de consumo podría explicarse por la maduración de la cartera, ya que este comportamiento se evidencia en los dos últimos trimestres. No obstante, el incremento de Sep-07 obedece adicionalmente al atraso puntual de pagos en uno de los segmentos de clientes, hecho que se corrigió en pocos días.

La cartera total mantiene la buena calidad observada en los trimestres anteriores que se reflejan tanto en la morosidad como en la estructura de calificación, como se puede observar en las tendencias graficadas a continuación:



A Sep-07 la morosidad de la cartera es 4.41%, y se observa un ligero incremento de la morosidad que se origina básicamente en el segmento de consumo.

La cartera reestructurada, mantiene un alto nivel de morosidad 41.30% a Sep-07, en su mayor parte es cartera comercial, pero su participación en la cartera bruta ha

reducido paulatinamente a 2.40% de la cartera bruta total, apoyada en la capacidad del Banco para realizar los castigos necesarios de la cartera considerada como pérdida.

En cuanto a la estructura de calificación, BGR mantiene la calidad de la cartera reflejada en el alto porcentaje de cartera calificada A y B, lo cual se preserva por el mejor control de riesgos que ha permitido, desde años anteriores, reducir los porcentajes de cartera calificada como C, D, y E (4.81% a Sep-07), y por tanto se reduce la distancia respecto de los niveles promedio del Sistema (3%). La diferencia corresponde exclusivamente a cartera comercial generada hace más de cinco años, y que se mantiene aún a pesar a pesar de los castigos que se han realizado paulatinamente.

Paralelamente, desde el año anterior BGR mantiene niveles adecuados de protección con provisiones para la cartera de mayor riesgo. A sep-07 la cobertura para la cartera CDE más la A y B reestructurada pasa de 82.6% a Sep-06 a 92.9% en Sep-07. 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 a Sep-07 permanece alrededor del 11% sobre el total de la cartera bruta y contingentes.

CONTINGENTES

Los principales contingentes se originan en el financiamiento de Fianzas y Avaluos de algunas empresas con calificación de riesgo A.

RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

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 plazo de 12 meses, 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 Obligaciones Financieras de corto plazo, Depósitos a plazo frente a la reducción de depósitos a la vista y al Papel Comercial que estaba por vencer y no pudo ser reemplazado por nuevas colocaciones por demoras en el proceso de aprobación del ente de control.

A Sep-07 BGR presenta un gap de duración que incide negativamente en el margen financiero en el 2% frente a

una tendencia positiva de las tasas de interés y viceversa. La sensibilidad del margen financiero frente a la variación de la tasa de interés, a Sep-07 es de USD-513M que representa el -2% del Patrimonio Técnico constituido a la fecha.

En cuanto al valor económico de la institución en el período total de duración del activo y pasivo, la sensibilidad frente a movimientos de la tasa de interés, se incrementa ligeramente por la disminución de los plazos de precejo del activo.

La sensibilidad total frente al valor patrimonial en el largo plazo es de UDS -269.89M que representa el 1.14% del Patrimonio Técnico a sep-07 (USD 23.718M).

RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

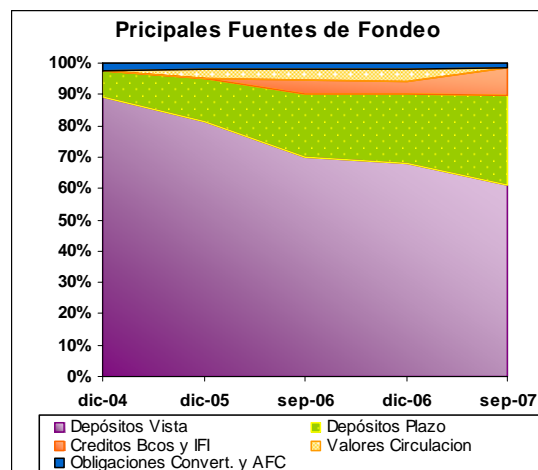
Indices seleccionados (en%)

	SISTEMA	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07
Activos Líquidos (USD M)	3.306.418	46.270	47.218	34.206	45.905	56.288
25 mayores dep./Liq.estructural	0,0%	154,4%	141,6%	158,5%	134,5%	138,7%
25 mayores deposit./T. Deposit.	0,0%	43,0%	39,0%	31,9%	33,2%	35,4%
Fondos disp./Pasivos CP (BWR)	26,8%	14,2%	18,7%	17,8%	16,1%	18,6%
Liquidez Estructural/Pasivos CP	36,9%	27,5%	27,2%	20,6%	25,5%	28,9%

	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07
Depósitos Vista	84,9%	76,3%	65,3%	64,3%	58,6%
Depósitos Plazo	8,2%	12,7%	18,9%	21,1%	27,6%
Total Depósitos	93,1%	89,0%	84,2%	85,5%	86,2%
Aceptaciones en circulaci	1,0%	0,6%	0,5%	0,5%	0,0%
Creditos Bcos y IFI	0,0%	0,0%	4,0%	3,9%	8,6%
Valores Circulacion	0,0%	2,6%	3,1%	3,7%	0,0%
Obligaciones Inmediatas	1,4%	2,1%	1,8%	2,0%	1,3%
Obligaciones Convert. y A	2,2%	1,9%	1,9%	1,7%	1,5%
Total Captaciones	97,7%	96,3%	95,5%	97,3%	97,6%
Cuentas x pagar	1,9%	3,3%	2,2%	2,5%	2,1%
Otros pasivos	0,4%	0,4%	2,3%	0,2%	0,3%
Total	100%	100%	100%	100%	100%
Total (MILES USD)	178.508	192.671	202.177	217.483	255.706

A Sep-07 BGR mantiene el crecimiento y diversificación del fondeo, objetivo que es parte de su planificación de corto y mediano plazo, con la finalidad de sostener y financiar el crecimiento planificado de la cartera.

Si bien depósitos a la vista continúa siendo la principal fuente de fondeo del Banco, en los últimos años reduce su participación, por el incremento de las demás fuentes. Entre Dic-06 y Sep-07 BGR logra un incremento de 18.6% en las captaciones del público, que comprenden depósitos a la vista y depósitos de plazo, crecimiento que se ubica en un nivel superior al logrado por el total del Sistema de Bancos del país, por lo que ha logrado mejorar su participación en el sistema, en un período de bajo crecimiento de las captaciones.



Los depósitos a plazo muestran un incremento de 53.4% en relación con Dic-06 y 84.1% en relación con Sep-06, paralelamente se observa el incremento de los plazos de depósito.

En este trimestre BGR canceló totalmente en tiempo y forma, la emisión que se encontraba vigente, no obstante, no se logró colocar la nueva Emisión de Obligaciones en el Mercado de Valores, como había previsto en su planificación de negocios, por lo que a Sep-07 no dispone de esta fuente de fondeo.

Si bien no se accedió a los recursos del mercado de valores, si se consiguió ampliar las Obligaciones Financieras de corto y largo plazo, que si bien tienen un mayor costo, les permitió continuar su plan de negocios planificado.

Las Obligaciones Financieras tienen plazos diversificados y condiciones diferentes de acuerdo con la fuente, una de ellas es de la CFN (43% del total de Obligaciones Financieras) que le otorgó una línea de redescuento con excelentes condiciones de costo y plazos de hasta 15 años, con lo se mejora el descalce de plazos de su principal segmento de cartera la de Vivienda. De esta línea a sep-07 se ha utilizado el 75%.

Cuenta además con otras Obligaciones Financieras que tienen diferentes plazos de vencimiento de corto y mediano plazo provenientes de Instituciones financieras privadas.

A Sep-07 este fondeo llegó a USD 22.049M y representan 8.6% del fondeo total.

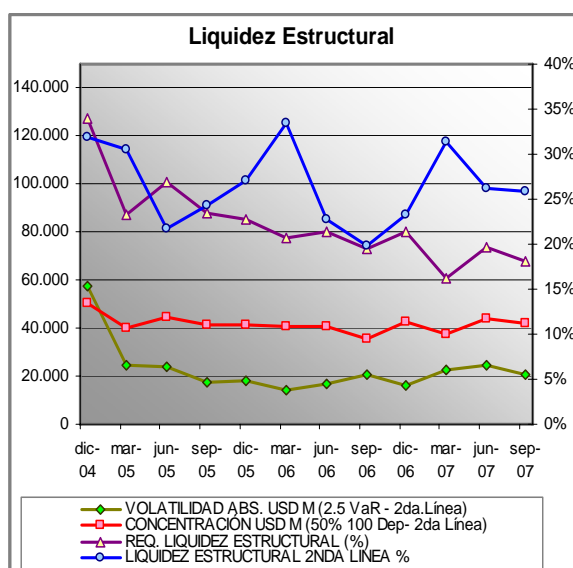
El cambio en la estructura de fondeo implicó un incremento en el costo que redujo paulatinamente el margen de interés, que a Sep-07 (65.41%) se ubica ligeramente debajo del promedio del Sistema (65.93%).

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 para cubrir su concentración y volatilidad.

Las características del fondeo han podido ser manejadas con un adecuado control de tesorería y el conocimiento cercano que de sus clientes.

El Banco ha definido metodologías estadísticas que consideran herramientas internas adecuadas para el análisis de sus obligaciones, y en este año ha mantenido su objetivo de mejorar los niveles de liquidez y mantener un margen adicional sobre los requerimientos legales para atender los pasivos con sus clientes.

A sep-07 se observa que gracias al crecimiento de las captaciones y en general del fondeo total, se logró financiar las colocaciones de cartera y mantener excedentes de liquidez con un margen persistente en los dos últimos trimestres, dando así cumplimiento a sus políticas de fortalecimiento de la cobertura de liquidez para sus captaciones.



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. A sep-07 los excedentes se han ampliado en relación con lo que ocurrió el año anterior, lo cual se considera necesario para enfrentar eventos adicionales a los observados en sus análisis de volatilidad y concentración de corto y mediano plazo.

A Sep-07 el índice de liquidez legal de segunda línea exigido es de 18.06% (21.4% a Dic-06) y el mantenido por BGR es de 25.84% (23.2% a Dic-06).

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.

La Administración ha implementado acciones tendientes a mejorar paulatinamente las coberturas 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. Los procesos emprendidos para alcanzar la captación de recursos del mercado de valores no lograron concluirse hasta Sep-07, por demoras en el proceso de aprobación en el ente de control.

Entre los instrumentos que está desarrollando se encuentran la emisión de USD 15MM de Papel Comercial, y la Titularización de aproximadamente USD 51MM de la cartera de vivienda que es de buena calidad. Instrumentos que le permitirán lograr los objetivos de crecimiento de negocios y fortalecer su posición de liquidez.

Adicionalmente, como parte de los requerimientos legales al igual que el resto de instituciones del sistema financiero cuenta con un plan de contingencia de liquidez adicional para eventos imprevisibles o súbitos.

RIESGO OPERATIVO

BGR al igual que el resto de instituciones del Sistema Financiero ecuatoriano ha emprendido un proceso para realizar el Diagnóstico de Institución en cuanto a los factores de riesgo operativo, en todos los procesos y áreas del negocio y con todos los participantes internos y externos de la Institución, que permitan definir e Implementar un Plan para manejar, controlar y mitigar los riesgos, y llegar a la determinar la necesidad de asignación de capital para este riesgo.

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. El diagnóstico fue realizado y entregado a la SIB en el año 2006 y en concordancia con ese Diagnóstico se elaboró el Plan para el control de riesgos operativos de la institución, el mismo que debe ser concluido en el 2008.

Entre los objetivos que se espera alcanzar en este año están:

- Definición y establecimiento del sistema de Administración del Riesgo Operativo (SAROP)
- Capacitación a las diferentes áreas involucradas en el proceso
- Transferencia de conocimiento metodológico al personal de riesgo operativo.
- Identificación de los procesos críticos del Banco y mitigación de los principales riesgos encontrados en estos procesos críticos.

Hasta Sep-07 se continúa con el cronograma propuesto que cumple los requisitos exigidos de acuerdo a la normativa legal vigente. El proceso emprendido es de mediano plazo para evaluar los resultados esperados, al igual que en el resto del Sistema.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

	SISTEMA	dic-04	dic-05	dic-06	sep-07
PTC / APPR	13,5%	11,2%	13,2%	13,3%	12,9%
Patrimonio Efectivo / APPR	9,7%	8,6%	9,1%	9,2%	8,9%
PTC / Activos y contingentes	13,5%	8,6%	9,3%	8,9%	8,5%
Activo total / Patrimonio (x)	10,37	13,85	12,76	13,04	13,39
Capital Libre (USD M)	542.355	-1.375	6.998	10.708	10.678
Capital Libre / Activ Prod.+ F.Disp	4,0%	-0,8%	3,5%	4,7%	4,0%
Capital libre / Patrim.+ Provis.	22,4%	-5,1%	22,8%	32,6%	29,6%
TIER I / Patrimonio Técnico	72,0%	76,9%	69,1%	69,4%	69,1%
TIER I / TIER II (x)	2,41	3,33	2,23	2,27	2,24
TIER I / APPR	9,7%	8,6%	9,1%	9,2%	8,9%

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

En este año la SBS aprobó la decisión de la Junta de Accionistas de repartir el 50% de las utilidades del 2006, que ascienden a USD 1.360.514, y de capitalizar el otro 50% de las mismas.

El fortalecimiento patrimonial se advierte también en la ampliación del margen de capital libre sobre Patrimonio más provisiones, indicador que mejora persistentemente en los últimos años, a Sep-07 es de 29.6% y 21.3% considerando un nivel de estrés con la cartera reestructurada por vencer que tiene un perfil de alto riesgo.

El patrimonio técnico del Grupo a Sep-07 es USD 24.331M, con lo cual el indicador de solvencia de la institución es 12.91%. Indicador que ha mejorado visiblemente su calidad. Sin considerar la emisión convertible este indicador es 10.90%.

Se reconoce el esfuerzo realizado por BGR para lograr este soporte patrimonial ya que en años anteriores se mantenía un déficit importante de cobertura. Se considera adecuado mantener esta política de fortalecimiento patrimonial de acuerdo como lo exige su planificación estratégica y la incertidumbre del entorno en el que desarrolla sus actividades.

GRUPO RUMIÑAHUI

(\$ MILES)	SISTEMA						
	GRUPOS FIN.	dic-04	sep-05	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	1.454.528	16.490	16.858	21.819	16.559	12.067	19.664
Inversiones Brutas	2.784.067	40.068	22.526	23.919	12.261	22.927	26.797
Cartera Productiva Bruta	8.076.112	111.024	140.020	141.821	169.123	174.778	202.964
Otros Activos Productivos Brutos	195.404	1.888	1.647	1.370	1.170	1.128	231
Total Activos Productivos	12.510.110	169.468	181.050	188.930	199.113	210.901	249.656
Fondos Disponibles Improductivos	945.575	7.425	11.352	10.643	12.993	16.992	16.498
Cartera en Riesgo	290.632	15.802	13.328	9.729	8.930	7.817	9.371
Activo Fijo	435.923	2.634	2.475	2.558	2.822	2.745	3.462
Otros Activos Improductivos	1.157.045	9.898	10.271	11.346	12.178	11.570	12.551
Total Provisiones	-1.085.028	-12.832	-13.620	-14.147	-14.765	-14.476	-15.200
Total Activos Improductivos	2.829.176	35.759	37.426	34.275	36.922	39.124	41.882
Total Activos	14.254.258	192.395	204.856	209.058	221.270	235.549	276.338
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	10.802.026	166.116	165.453	171.469	170.262	185.884	220.385
Depósitos a la Vista	6.688.082	151.544	145.804	146.951	131.973	139.920	149.897
Operaciones de Reporto	48.433	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	3.832.002	14.572	19.648	24.517	38.289	45.964	70.489
Depósitos en Garantía	620	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	252.889	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	10.950	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	179.234	2.459	4.446	4.043	3.569	4.359	3.384
Aceptaciones en Circulación	56.452	1.796	1.535	1.229	1.064	1.003	72
Obligaciones Financieras	910.015	-	-	-	8.160	8.536	22.049
Valores en Circulación	170.513	-	3.831	5.057	6.227	8.042	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	113.081	3.952	3.749	3.752	3.762	3.766	3.776
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	612.461	3.915	8.191	7.003	8.886	5.574	5.784
Provisiones para Contingentes	25.498	288	152	119	247	319	258
TOTAL PASIVO	12.880.230	178.508	187.356	192.671	202.177	217.483	255.706
TOTAL PATRIMONIO	1.374.028	13.887	17.500	16.386	19.093	18.066	20.632
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	14.254.258	192.395	204.856	209.058	221.270	235.549	276.338
CONTINGENTES	3.068.623	13.322	8.511	6.851	10.615	9.958	11.488
RESULTADOS							
Intereses Ganados	811.794	16.587	13.990	19.276	15.978	21.955	19.612
Intereses Pagados	276.559	3.066	2.715	3.775	3.529	5.109	6.784
Intereses Netos	535.235	13.521	11.274	15.501	12.449	16.846	12.828
Otros Ingresos Financieros Netos	260.739	1.223	1.951	2.374	1.758	2.218	2.187
Margen Bruto Financiero	795.974	14.744	13.225	17.875	14.208	19.064	15.015
Ingresos por Servicios	198.570	-	1.723	6.348	4.775	6.792	6.353
Otros Ingresos Operacionales	205.483	3.976	2.490	53	6	219	71
Gastos de Operación	662.121	13.467	11.114	15.323	12.740	18.130	16.414
Otras Perdidas Operacionales	130.242	375	13	19	182	334	284
Margen Operacional antes de Provisiones	407.664	4.878	6.310	8.932	6.066	7.612	4.742
Provisiones	157.645	6.035	3.603	7.436	3.334	4.860	2.118
Margen Operacional Neto	250.019	-1.157	2.707	1.496	2.733	2.752	2.624
Otros Ingresos	67.946	2.395	1.130	2.384	2.118	2.868	1.524
Otros Gastos y Perdidas	15.179	674	229	243	694	781	212
Impuestos y Participación de Empleados	74.813	226	-	1.144	-	1.779	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	227.974	338	3.608	2.494	4.157	3.060	3.935

(\$ MILES)	SISTEMA GRUPOS FIN.	dic-04	sep-05	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07
CALIDAD DE ACTIVOS							
Activos Productivos + Fondos Disponibles	13.455.686	176.893	192.402	199.572	212.106	227.893	266.154
Cartera Bruta total	8.366.744	126.826	153.348	151.551	178.053	182.595	212.335
Cartera Vencida	128.403	8.020	6.513	5.561	3.602	2.739	2.809
Cartera en Riesgo	290.632	15.802	13.328	9.729	8.930	7.817	9.371
Cartera C+D+E	252.146	17.063	15.819	13.737	10.916	8.858	10.209
Provisiones para Cartera	-523.388	-10.194	-10.472	-10.446	-10.706	-10.198	-10.897
Activos Productivos* / Total Activos (Brutos)	81,56%	82,58%	82,87%	84,64%	84,36%	84,35%	85,63%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	137,30%	134,10%	133,94%	126,31%	136,67%	128,71%	119,46%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1,53%	6,32%	4,25%	3,67%	2,02%	1,50%	1,32%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	3,47%	12,46%	8,69%	6,42%	5,02%	4,28%	4,41%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	3,01%	13,45%	10,32%	9,06%	6,13%	4,85%	4,81%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	188,86%	66,21%	79,71%	108,59%	122,66%	134,54%	119,01%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	217,69%	61,32%	67,16%	76,91%	100,35%	118,72%	109,24%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	6,26%	8,04%	6,83%	6,89%	6,01%	5,58%	5,13%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE		67,76%	75,43%	74,80%	91,01%	103,83%	104,83%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	0,00%	21,03%	15,69%	12,64%	11,43%	10,13%	11,01%
(Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	3,17%	21,75%	13,08%	14,07%	7,65%	7,32%	5,33%
Recuperacion Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior		30,82%	7,40%	19,30%	24,16%	31,79%	17,12%
(Ctgos. periodo + venta o transf. de cartera E periodo - provision inicial de Cartera) / MON antes de provisiones		-119,36%	-121,79%	-48,66%	-144,39%	-92,92%	-208,46%
Ctgo. total periodo / MON antes de provisiones	0,00%	197,02%	41,93%	67,00%	27,84%	46,51%	14,57%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	0,00%	7,52%	2,39%	4,20%	1,36%	2,02%	0,21%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR *	13,49%	11,15%	13,62%	13,24%	14,71%	13,29%	12,91%
TIER I / APPR	9,71%	8,58%	8,91%	9,14%	9,73%	9,22%	8,92%
PTC / Activos y Contingentes*	13,49%	8,62%	9,92%	9,29%	9,83%	8,85%	8,45%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	34,89%	14,85%	11,70%	12,75%	12,38%	12,63%	14,23%
Capital libre (USD)**	542.355	-1.375	5.174	6.998	10.158	10.708	10.678
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Disponibles)	4,0%	-0,8%	2,7%	3,5%	4,8%	4,7%	4,0%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	22,36%	-5,10%	16,56%	22,85%	29,80%	32,61%	29,61%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	71,99%	76,93%	65,44%	69,07%	66,11%	69,39%	69,09%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10,07%	8,02%	8,81%	8,16%	8,87%	8,13%	8,06%
TIER I / Activo Neto Promedio	7,45%	7,88%	6,97%	6,90%	7,01%	6,78%	6,57%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	41.526	71	1.684	2.137	1.496	1.982	1.491
Ingresos Operativos Netos	1.069.786	18.345	17.424	24.255	18.807	25.742	21.156
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores:	302.787	564	3.608	3.638	4.157	4.840	3.935
Margen de Interés Neto	65,93%	81,52%	80,59%	80,41%	77,91%	76,73%	65,41%
ROE***	23,60%	2,94%	30,66%	16,48%	31,24%	17,77%	27,12%
ROE Operativo	25,88%	-10,05%	23,00%	9,88%	20,54%	15,98%	18,08%
ROA***	2,23%	0,20%	2,42%	1,24%	2,58%	1,38%	2,05%
ROA Operativo	2,44%	-0,67%	1,82%	0,75%	1,69%	1,24%	1,37%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	53,88%	74,09%	74,37%	72,72%	74,15%	73,14%	67,68%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos	6,41%	9,43%	9,86%	9,84%	9,58%	9,42%	8,29%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8,85%	10,23%	10,06%	9,97%	9,76%	9,54%	8,69%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	38,67%	123,71%	57,10%	83,25%	54,95%	63,84%	44,67%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	76,63%	106,31%	84,46%	93,83%	85,47%	89,31%	87,60%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	61,89%	73,41%	63,78%	63,17%	67,74%	70,43%	77,59%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	8,01%	11,27%	9,88%	11,34%	9,96%	10,34%	9,65%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	2.400.103	23.915	28.209	32.462	29.552	29.059	36.162
Activos Liquidos (BWR)	3.306.418	46.270	41.810	47.218	34.206	45.905	56.288
25 Mayores Depositantes****	-	71.421	65.362	66.871	54.232	61.738	78.044
100 Mayores Depositantes****	-	98.220	-	-	-	-	115.469
Indice Liquidez Estructural 1ra Linea (SBS)	36,91%	27,46%	25,03%	27,20%	20,57%	25,49%	28,93%
Indice Liquidez Estructural 2nda Linea(SBS)	31,78%	31,97%	24,70%	27,50%	20,28%	23,47%	25,76%
Requerimiento de Liquidez 2nda Linea	0,00%	33,94%	23,50%	22,76%	19,54%	21,39%	18,06%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	36,91%	27,46%	25,03%	27,20%	20,57%	25,49%	28,93%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	26,79%	14,19%	16,89%	18,70%	17,77%	16,13%	18,59%
25 Mayores Depositantes**** / Obligaciones con el Público	0,00%	42,99%	39,51%	39,00%	31,85%	33,21%	35,41%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Liquidos (BWR)	0,00%	154,36%	156,33%	141,62%	158,55%	134,49%	138,65%

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

** Patrimonio + Provisiones - (Activos Improductivos sin Fondos Disponibles)

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

**** El dato del sistema es referencial