

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador
Informe a Junio 2005

Banco Bolivariano C.A.

Ratings

CALIFICACIÓN GLOBAL				
2001*	2002*	2003*	2004*	2T05**
"AA"	"AA"	"AA+"	"AA+"	"AA+"

Resumen Financiero

Banco Bolivariano C.A.

(Mill)	2001*	2002*	2003*	2004*	2T05**
Activos	393,3	452,2	521,4	649,2	664,2
Patrimonio	28,6	37,1	44,2	51,6	55,0
Resultados	5,1	8,3	9,1	9,4	5,5
ROA (%)	1,74	2,00	1,88	1,61	1,69
ROE (%)	21,78	25,69	22,49	19,64	20,80

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

**Balance directo Grupo Financiero Bolivariano. Resultados Netos.

Contactos

Patricio Baus, Ecuador

pbaus@bankwatchratings.com

593 -2 2222-323

María Sol Merino, Ecuador

mariasol.merino@bankwatchratings.com

■ ANTECEDENTES

Banco Bolivariano C.A. (BB) fue constituido en Guayaquil-Ecuador en agosto de 1978. En el año 2000 se convierte en Grupo Financiero Bolivariano (GFB). BB históricamente dirige sus actividades al segmento de mercado corporativo y empresarial, con especialización en servicios para actividades de comercio exterior y cash management. A través de sus subsidiarias ofrece opciones de: administración de fondos, negocios fiduciarios, corretaje de valores, entre otros. En el año 2001, de acuerdo a su planificación estratégica, encaminan esfuerzos a segmentos poco atendidos por el banco, como es el cliente detallista, obteniendo buenos resultados en la diversificación de ingresos de intermediación, los operacionales (base de clientes) y los transaccionales relacionados a su red comercial. Por tal razón, en estos años la red comercial crece. Desde el año 2001, GFB conserva la quinta ubicación en el ranking de activos del sistema financiero grupos. Su participación relativa se mantiene dentro de sus históricos. A junio 2005 participa con el 6.95% y 6.99% de activos y pasivos del sistema financiero grupos.

Agosto - 2005

Fundamento de la Calificación

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A., con balances directos a junio del 2005, decide mantener a Banco Bolivariano C.A., la calificación de "AA+". De acuerdo con la Resolución JB-2002-465 de la Junta Bancaria, esta calificación contiene la siguiente definición.

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

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

- La gestión operativa mantiene resultados recurrentes y de buena calidad. Su retorno sobre activos y patrimonio se mantiene por sobre el promedio del sistema financiero.
- Importante diversificación de ingresos por servicios (banca virtual entre otros), ampliación de su espectro de negocio (proyecto de bancas de personas con énfasis en tarjeta de crédito e hipotecario) y el control de los gastos operativos (financiero y operacionales), permite enfrentar la rápida reducción del spread financiero en el negocio principal del grupo y mantener sus indicadores de eficiencia (78.21%) como los mejores del sistema financiero (93.14%).
- La calidad de activos y contingentes de riesgo, también entre las mejores del sistema, con provisiones adecuadas pero menos conservadoras.
- Maneja niveles conservadores de liquidez con buena estructura para las circunstancias y comportamiento del mercado.
- Patrimonio Técnico Constituido de adecuada calidad, suficiente para el crecimiento proyectado.

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

■ ANALISIS FODA

Fortalezas

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

Oportunidades

- Sinergias entre la red comercial y la actual base de clientes.
- Diversificación geográfica, de productos y servicios.
- Profundización de los negocios de las subsidiarias.
- Aprovechar la buena percepción exterior, que les permite apoyo externo de bancos internacionales a través de líneas de crédito con ventaja en costos.

Debilidades

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

Amenazas

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

Hechos Relevantes Legislación:

- En mayo del 2005 el ente de control emitió varias resoluciones normando el cobro de servicios financieros; sobre la información de los costos hacia el público y la transparencia de la información al consumidor. La práctica de esta resolución se ha diferido hasta el 1 de diciembre del 2005.

1. ESTRUCTURA DEL ACTIVO

A junio del 2005, la estructura bruta de GFB fundamentada en la estructura de Banco Bolivariano, incorpora USD 17,639 M o 2.65% de nuevos activos con relación a dic-04. De acuerdo a la estrategia comercial observada históricamente, el crecimiento del grupo en el primer semestre del año, se mantiene conservador con relación al crecimiento promedio del sistema.

Durante el periodo analizado, el sistema grupos, aumentó en activos en USD 457 MM o 5.95%.

El crecimiento del semestre provino en menor proporción del fondeo natural de la institución –obligaciones con el público e instituciones financieras-. A jun-05 este representó el 66% cuando a jun-04 ascendió al 92%.

Lo antes dicho refleja la política de control de costos financieros que mantiene la administración como medida para sostener el NIM ante la reducción de la tasa activa referencial.

En este sentido el fondeo procedió básicamente de captaciones a la vista –bajo costo-. En tanto las captaciones a plazo no crecen; logran reducir su costo manejando tasas menores al promedio. El fondeo de obligaciones financieras, tiende a reducirse en la porción de la deuda financiera internacional.

La incertidumbre de la estabilidad del nuevo fondeo y la ampliación del descalce de plazos, requiere un manejo conservador de la liquidez.

La porción de activos líquidos productivos se beneficia de mayores rendimientos por concentrarse en el exterior con una tasa internacional creciente. Sin embargo, en tema de réditos por intereses, esto no compensa la menor participación del rubro cartera dentro del negocio, la reducción de la tasa activa referencial, y la concentración del rubro Cartera en un segmento de empresas corporativo alto, con mayor poder de negociación.

Activos Productivos

A junio suman USD 576,4 MM, superan en USD 5,7MM o 1% el nivel de dic-04; crecimiento alcanzado fundamentalmente en el segundo trimestre.

Para el segundo trimestre, GFB, dinamiza el negocio de intermediación principalmente en Cartera por Vencer, para lo cual redistribuyen activos improductivos (fondos disponibles) hacia productivos, a más del nuevo fondeo. Su representación frente al negocio total, mejora en relación al trimestre anterior (84.3% jun-05 y 82.1% mar-05), se mantiene por sobre el promedio del sistema grupos (77.58%), y se acerca al nivel más alto en la historia del GFB, que fue dic-04 (85.6%).

Con relación a su distribución, la participación de Bancos e Inversiones continúa alta pero con tendencia decreciente (36.6% a jun-05, 38.8% a dic-04, 31% a dic-03). Contraria tendencia se observa en el rubro Cartera por Vencer, que profundiza nuevamente su participación (62.8% a jun-05, 60.1% a dic-04, 67.8% a dic-03) con algo más de diversificación en sus segmentos gracias al constante crecimiento del portafolio hipotecario y en menor medida la recuperación del crédito de consumo en tarjeta de crédito y prendario. Sin embargo, prima la cartera comercial en este rubro (84%).

Fundamentalmente la estabilidad del NIM entre junio y marzo de este año, responde al mayor rendimiento en Bancos e Inversiones, influenciado por el crecimiento de las tasas internacionales. Y por un mayor volumen en Cartera por Vencer cuyo spread tiende a la estabilidad por control en el costo financiero.

No obstante, el NIM a junio-05 es menor a sus históricos, pues la tasa activa referencial promedio entre enero-junio/05

(8.93%), es menor al promedio en igual periodo del 2004 (10.22%) y el promedio anual del 2004 (10.9%).

GFB al igual que el sistema financiero en general, cobra comisión en cartera de crédito, al 100% del portafolio hipotecario, consumo prendario y sobregiro contratado. La política de cobro es por anticipado. Más esto cambiaría a partir del 1 de diciembre del 2005, cuando una parte de la comisión será cobrada por anticipado y la diferencia distribuida en el plazo de la obligación; de acuerdo a las nuevas resolución sobre control de las comisiones, emitida por el ente de control.

Por ahora, ésta política, sumada al crecimiento de este tipo de portafolio (USD 4 MM o 18.5% de dic-04 a jun-05), aumenta la participación de las comisiones de cartera sobre los Ingresos de Intereses y Comisiones de Cartera Netos que sirven para calcular el NIM; Esta participación pasa del 5.28% a 8.22% en igual periodo.

A jun-05, el NIM del GFB, sin comisiones de cartera, asciende a 4.80% frente al 4.62% de mar-05 y el 5.45% de dic-04.

Activos Improductivos (%)

En el segundo trimestre, los activos improductivos de riesgo (sin fondos disponibles), registra un leve crecimiento en comparación con el que mostrarse en el primer trimestre. A jun-05 ascienden a USD 48,2MM, incorporan un crecimiento de USD 5,2MM o 12.2% frente a dic-04.

Sin embargo de esto, la tendencia de crecimiento se mantiene superior al del negocio total y de los activos productivos, influenciado por el riesgo de pocos clientes corporativos registrados en Cartera, Cuentas por Cobrar y Otros Activos; relevando así la sensibilidad de la concentración moderada de este portafolio.

Su representación frente al patrimonio y provisiones (63.97%), se mantiene en mejor posición al histórico, fundamentalmente por el continuo fortalecimiento del patrimonio mediante la capitalización de entre el 60% y 70% de los resultados de cada año.

En el corto plazo, la cobertura con provisiones totales, de los riesgos explícitos, representados en los activos y contingentes de riesgo C,D,E, que suman USD 16,7MM a jun-05, mejoran la cobertura a 121.75%, por el cambio en la calificación de un solo cliente con un alto riesgo (USD 4,1MM) y el nuevo stock de provisiones generado en el periodo analizado (USD 2,3MM).

La mejora en la calificación otorgada respondió a un análisis de las nuevas condiciones de la empresa, que justifican el cambio.

2. ANÁLISIS FINANCIERO

RENTABILIDAD

INGRESOS NETOS	2.002	2.003	2T04	2.004	2T05
INGRESOS POR INTERESES NETOS	59,8%	52,3%	49,2%	48,1%	44,3%
INGRESOS POR COMISIONES NETOS	19,3%	18,2%	21,3%	21,7%	23,0%
UTILIDADES FINANCIERAS NETOS	2,2%	3,6%	3,5%	3,2%	2,9%
INGRESOS FINANCIEROS NETOS	81,3%	74,1%	74,0%	73,0%	70,2%
INGRESOS POR SERVICIOS	0,4%	8,9%	10,5%	11,2%	12,4%
INGRESOS OPERACIONALES	16,8%	14,7%	14,6%	14,8%	16,8%
OTROS INGR. EMPRESAS SEGUROS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
INGRESOS OPERACIONALES	17,3%	23,7%	25,1%	26,0%	29,2%
INGRESOS NETOS OPERATIVOS	98,5%	97,8%	99,1%	99,0%	99,4%
OTROS INGRESOS NETOS	1,5%	2,2%	0,9%	1,0%	0,6%
RESULT NO OPERATIVOS	1,5%	2,2%	0,9%	1,0%	0,6%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Los Ingresos Netos Totales alcanzan un crecimiento de USD 3,2MM o 11.73%, entre junio-04 y junio-05.

La participación del Margen Bruto Financiero (MBF), proveniente de la actividad de intermediación, se mantiene reducida frente a sus históricos, básicamente en la línea de los Ingresos Intereses Netos, pese al importante control del costo financiero, mayores rendimientos en la liquidez y el crecimiento del rubro cartera. Lo anterior ha sido compensado por los Ingresos por Comisiones Netas que mantienen su mayor representación, fundamentalmente generado en el crecimiento del negocio de tarjeta de crédito y nuevo portafolio hipotecario y consumo prendario que genera comisión de crédito. El negocio de comercio exterior, representado en las comisiones de contingentes, mantienen el nivel de ingresos históricos al no haber mayor volumen en esta actividad. De jun-04 a jun-05 el MBF incrementó en USD 1,2MM o 5.93%. Representa el 52% del margen de dic-04.

El grueso del crecimiento en los Ingresos Totales, se logra en los negocios fuera del MBF; hay una mayor participación de Ingresos por Servicios y Operacionales resultado de incremento del precio en sus servicios, así también de mayores negocios en tarjetas de débito, de crédito, servicio de blindado, entre otros. Estos ingresos a jun-05 frente a igual periodo del 2004, incorpora un crecimiento de USD 2,1MM o 30%. Constituyen el 61% de lo alcanzado a dic-04.

La calidad en los Ingresos Netos Totales, se mantiene respaldada en un 99.4% de negocios operativos (financieros y operacionales), proporción mayor que la del sistema financiero (93.2% a jun-05).

El retorno a jun-05, sobre el activo y el patrimonio ROA (1.69%) y ROE (20.8%), es estable y consistente con su estrategia comercial en el pasivo, activo y en los ingresos de servicios y operacionales.

El rendimiento de GFB no es comparable con el sistema debido a que su presentación es neta de impuesto a la renta y participación de utilidades.

Gastos Operacionales

La estructura de Gastos Operacionales, en lo que respecta a gastos de personal se observa importante control a comparación con los gastos administrativos y de provisiones.

Lo que ha hecho que la tendencia de crecimiento de los gastos operacionales entre jun-04 y jun-05 (9.45%) supere al de los ingresos operativos (8.17%), confirmando la importancia que mantiene para el indicador de eficiencia, el logro alcanzado en la reducción del costo financiero y la reducción en la proporción histórica que alcanzara GFB en lo que a gastos administrativos se refiere, es decir se está creciendo en esta línea, desde una base menor.

Los indicadores de eficiencia se mantienen por debajo del promedio del sistema y de sus competidores comerciales, tanto frente al activo como al nivel de ingresos operativos.

Cabe mencionar que la tendencia de crecimiento de los Ingresos Netos Totales, del sistema financiero grupos, en los negocios de intermediación e ingresos operacionales (operacionales y de servicios), ha sido superior al del GFB. En el año, el MBF del sistema aumentó en 19% y los ingresos operacionales en 35%.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Activos y Contingentes de Riesgo

3.1.1 Bancos e Inversiones (USD 211,2MM o 31% del Activo Bruto)

Se mantienen colocados básicamente en el exterior (92% a jun-05), con una alta participación de portafolio de corto plazo y de bajo riesgo de crédito. Tienden favorablemente a la dispersión geográfica y por emisor.

El 72% se maneja a la vista: cuentas corrientes (20.42%), cuentas money markets (25.5%) y fondos de inversión money market (26.99%). El 28% restante, correspondiente al portafolio inversiones, mantiene portafolio de hasta un año el 13.5%, mediano plazo 10.3% y largo plazo 4.3%.

El 94.5% registra calificaciones en grado de inversión internacional y nacional. Los ocho más grandes emisores, que no representan fondos de inversión, suman 58%. El 59% de emisores se ubica en EEUU el resto se distribuye en Europa, Canadá y Australia.

Sobre los riesgos de mercado, en relación a los precios de los títulos han mostrado estabilidad y mantienen baja pérdida financiera por valuación. Con relación a la posición en moneda extranjera, el 99.91% de estos activos está contratado en dólares norteamericanos. Las obligaciones del GFB están contratadas en la misma moneda. Sobre la sensibilidad al reprecio de estos activos, alrededor del 78% de los rubros que responden a tasa variable (principalmente Bancos), se benefician desde fin del ejercicio 2004, de la tendencia creciente de la tasa internacional. El portafolio de inversiones se reprecia a Libor y Pasiva referencial, de manera trimestral.

3.1.2 Cartera bruta y Contingentes (53% y 26% del Activo Bruto respectivamente) USD 362MM y USD 177MM

De dic-04 a jun-05 el rubro Cartera Bruta, del GFB, incorpora un crecimiento de USD 21,4MM o 6.18%. El crecimiento en el año asciende a USD 63,7MM o 20.88%.

Tendencia incremental menor al del sistema grupos, en iguales periodos, 9.60% y 25.03% respectivamente.

El negocio de comercio exterior, producto relacionado al segmento básico de GFB, no registró desarrollo frente a marzo, diciembre, cuando el comportamiento del sistema ha sido de recuperarse durante el segundo trimestre. La tendencia es financiar con líneas propias de crédito.

Todavía no se observa la desconcentración geográfica esperada, se mantiene el 74.51% del portafolio en la ciudad de Guayaquil. En tanto que, por producto, se confirma el trabajo en los negocios detallistas hipotecario y consumo (tarjeta de crédito es el 85% de este portafolio), que crecieron en USD 4,8MM o 8.93% en el semestre y USD 11,3MM o 23.78% en el año, aunque las participaciones no varían significativamente; mientras tanto ya benefician a la diversificación de ingresos y disminuyen ligeramente la concentración por deudores.

El 84.0% del portafolio corresponde a crédito comercial, consumo 10.6% e hipotecario 5.4%.

El riesgo de concentración en los 25 mayores deudores que suman USD 120,8MM se mantiene en niveles moderados (25.57% sin considerar cupos de líneas de créditos aprobados no desembolsados, como parte de contingentes).

Si bien la calidad del portafolio en general mantienen una buena y estable estructura, entre un 92% y 94% del mismo catalogado como riesgo normal ("A"). Preocupa el crecimiento de la cartera de riesgo (vencida más aquella que no devenga intereses) y del portafolio calificado C,D,E,; tanto en el segmento comercial por su concentración en emisores y en sub sectores económicos sensibles a factores externos (11% del portafolio total); como en el segmento de consumo cuya morosidad (6.12%) es superior al promedio total del sistema grupos (5.95%), además por sobre el sub sistema grupos comerciales (4.76%).

Si bien es cierto que la porción de morosidad (cartera en riesgo), es poca representativa frente al portafolio analizado y al total del activo, también es cierto la presión sobre el estado de pérdidas y ganancias, de un mayor requerimiento de provisiones.

El 90% de la cartera vencida supera plazos de 90 días. El 30% corresponde a tarjeta de crédito y el 34% está concentrado en 25 clientes comerciales.

El crédito de consumo en lo que respecta a tarjeta de crédito es aprobado mediante scoring. La recuperación se realiza mediante el departamento de riesgos del banco. No cuentan con una estructura de recuperación de tarjeta de crédito especializada y no tercerizan la cobranza.

La cobertura de provisiones de cartera y contingentes para cartera de mayor riesgo (C,D,E), mejora principalmente por el cambio de calificación de un solo cliente, el cual fue debidamente analizado y justificado para el cambio.

3.2 Riesgos de Mercado

En el corto plazo la sensibilidad al margen financiero, frente a cambios de 100 p.b. en la tasa de interés, se mantiene positiva al reducirse de USD 2,4MM o 6% en dic-04 a USD 1,8MM o 3% del PTC a jun-05.

En el largo plazo, la sensibilidad al valor patrimonial o estructura total de la institución se eleva a 2.12% o USD 1,2MM del valor del patrimonio técnico de la institución. No obstante, se considera adecuado a la fecha.

3.3 Fondo y Riesgo de Liquidez

	2.002	2.003	2.004	2T05
Monetarios con intereses	1,9%	1,3%	4,1%	5,2%
Monetarios sin intereses	36,9%	36,7%	36,5%	30,9%
Ahorros	14,7%	13,8%	15,7%	16,1%
Plazo	37,1%	36,7%	33,9%	33,2%
Otros monetarios	3,6%	3,9%	3,3%	8,3%
Reporto	0,3%	0,1%	0,2%	0,6%
Total Depositos	94,6%	92,5%	93,7%	94,2%
Operaciones Interbancarias	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Obligaciones Financieras	2,6%	3,4%	3,0%	2,8%
Valores Circulación	0,3%	1,7%	0,9%	0,7%
Otras Obligaciones	1,3%	1,3%	1,5%	1,4%
Obligaciones Convertibles	1,1%	1,1%	0,9%	0,9%
Total	100%	100%	100%	100%

El fondeo de GFB creció en un porcentaje menor (2.2%) al del sistema durante el primer semestre de este año (7.1%) y del desarrollo del fondeo del grupo, durante el primer semestre del 2004 (10.8%).

La concentración en el fondeo, medido en los 25 mayores depositantes, aunque mayor a dic-04 se ubica en moderada para jun-05 (25.07% o USD 138MM). El 34% de esta muestra son captaciones a plazo. El 66% esta repartido en diferentes plazos.

El menor crecimiento del fondeo reduce la volatilidad de sus fuentes por debajo de sus niveles históricos (entre 9% y 13%).

Ante sus riesgos de concentración y volatilidad en sus fuentes de fondeo, los activos líquidos son suficientes y de buena calidad.

Aunque hay ampliación en su descalce de plazos, los activos líquidos cubren satisfactoriamente la brecha negativa más importante, tanto en los escenarios contractual y esperado.

Cabe mencionar la estrategia de la administración, por controlar la estructura de plazos a través de líneas de crédito que se destinan en un caso, a financiamiento a compañías elegibles ecuatorianas cuyos activos o ventas netas, al cierre del último año fiscal sean menores a US\$ 35.000.000, dicho financiamiento será destinado para operaciones de comercio exterior, tales como: exportaciones e importaciones, así como para capital de trabajo relacionado con las actividades de exportación e importación, hasta por un monto de US\$ 1.000.000 .

En el caso de la línea con la CAF, el objetivo principal es contribuir al desarrollo de los sectores productivos,

mediante el financiamiento de proyectos de inversión destinados al expansión y modernización empresas, adquisición de bienes de capital (hasta 8 años) y a corto plazo (menos de un año) para operaciones de comercio exterior y capital de trabajo.

4. SUFICIENCIA DE CAPITAL

La institución eleva la calidad en la composición del PTC con el 73% de Capital Primario o Tier I, compuesto por capital social y reservas legales.

El capital social aumentó en USD 6,4MM sumando un total de USD 41,2MM.

El nivel de endeudamiento (11.07%), superior al promedio del sistema (10.23%), estaría controlada por la alta liquidez que la institución mantiene.

El nivel del PTC del grupo (12.84%), como del banco cabeza de grupo (12.60%), se mantiene fortalecido por la capitalización de una parte importante de los resultados de cada año; resultados que de acuerdo a lo analizado tienden a mantener igual volumen que dic-04.

La reposición del patrimonio, a través de los resultados, permitirá satisfacer el crecimiento del negocio presupuestado para el ejercicio 2005 (15.3% o USD 99 MM) y, registrar un indicador no menor al 11.5%.

5. RIESGO OPERATIVO

La administración ha implementado un base de datos sobre acontecimientos relacionados a riesgo operativo.

Han implementado un software específico para el control de lavado de dinero.

BANCO BOLIVARIANO QUITO, ECUADOR (\$ MILES)	Jun-04 SISTEMA GRUPOS FINANCIEROS						
	Dic-02	Dic-03	Jun-04	Dic-04	Mar-05	Jun-05	
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	812.217	77.381	101.071	132.678	166.005	143.298	151.896
Inversiones Brutas	2.177.718	18.798	33.921	51.765	55.277	64.039	59.319
Cartera Productiva Bruta	5.041.738	269.171	295.679	300.773	343.075	338.398	361.994
Otros Activos Productivos Brutas	118.674	11.004	5.514	4.162	6.391	2.821	3.257
Total Activos Productivos	8.150.346	376.353	436.184	489.377	570.748	548.556	576.467
Fondos Disponibles	686.477	48.388	54.462	52.314	52.466	71.734	59.146
Cartera en Riesgo	310.118	5.973	4.037	4.442	4.399	7.237	6.955
Activo Fijo	370.741	13.729	14.994	14.322	14.784	14.427	15.152
Otros Activos Improductivos	987.677	20.185	25.652	24.818	23.814	25.732	26.129
Total Provisiones	-942.349	-12.423	-13.852	-15.360	-16.977	-18.226	-19.554
Total Activos	9.563.011	452.204	521.478	569.912	649.233	649.460	664.295
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	7.525.995	370.445	422.353	468.301	537.302	543.632	553.482
Depositos a la Vista	4.931.826	223.543	255.009	285.591	342.174	351.246	355.944
Operaciones de Reporto	19.821	1.361	290	94	1.132	485	3.488
Depositos a Plazo	2.573.707	145.413	166.852	182.364	193.635	191.529	193.653
Depositos en Garantía	640	128	203	253	362	372	397
Operaciones Interbancarias	550	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	114.736	5.172	6.007	7.346	8.737	9.206	8.423
Aceptaciones en Circulación	32.686	10.776	5.051	3.453	5.772	2.307	2.778
Obligaciones Financieras	521.081	10.208	15.409	18.529	16.904	13.299	16.559
Valores en Circulación	52.908	1.170	7.703	6.426	7.140	6.872	6.872
Oblig. Convertibles y Aporters para Futuras Capitalizaciones	90.899	4.440	4.853	4.871	4.890	4.899	4.908
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	360.070	11.886	14.619	12.691	17.464	18.303	18.041
Total Provisiones para Contingentes	13.319	1.023	1.230	1.428	1.417	1.338	1.215
TOTAL PASIVO	8.712.145	415.120	477.225	523.046	597.626	597.498	609.278
TOTAL PATRIMONIO	850.867	37.084	44.253	46.867	51.607	51.962	55.017
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9.563.011	452.204	521.478	569.912	649.233	649.460	664.295
CONTINGENTES	2.099.514	89.551	169.606	193.840	191.235	191.180	176.760
RESULTADOS							
Intereses Ganados	337.888	35.861	40.637	20.218	40.033	9.388	19.669
Intereses Pagados	95.508	9.673	12.584	6.519	12.613	2.924	5.898
Intereses Netos	242.380	26.188	28.054	13.699	27.419	6.464	13.771
Otros Ingresos Financieros Netos	130.683	9.419	11.703	6.903	14.185	3.954	8.052
Margen Bruto Financiero (IO)	373.063	35.603	39.757	20.602	41.605	10.418	21.823
Ingresos por Servicios (IO)	57.484	189	4.801	2.924	6.400	1.875	3.861
Otros Ingresos Operacionales (IO)	131.994	7.946	8.017	4.203	8.719	2.659	5.378
Gastos de Operación (Goperac)	370.021	26.963	34.556	18.737	38.477	9.938	20.238
Otras Perdidas Operacionales	9.680	71	102	143	300	106	149
Margen Operacional antes de Provisiones	182.850	16.209	17.917	8.850	17.946	4.908	10.675
Provisiones (Goperac)	109.454	4.546	4.847	2.095	4.226	1.170	2.570
Margen Operacional Neto	73.396	11.663	13.070	6.755	13.720	3.738	8.105
Otros Ingresos	42.025	804	1.579	339	691	210	433
Otros Gastos y Perdidas	5.378	158	382	100	110	249	255
Impuestos y Participación de Empleados	16.012	3.867	5.122	2.320	4.887	1.217	2.739
RESULTADOS DEL EJERCICIO	94.031	8.442	9.145	4.675	9.415	2.482	5.544
CALIDAD DE ACTIVOS							
Activos Productivos*	8.150.346	376.353	436.184	489.377	570.748	548.556	576.467
Cartera Vencida	153.546	1.938	2.275	3.042	3.351	4.177	4.970
Cartera en Riesgo	310.118	5.973	4.037	4.442	4.399	7.237	6.955
Cartera C+D+E	342.304	8.218	7.950	13.020	13.278	14.026	10.104
Provisión para Cartera	-404.164	-10.009	-9.901	-11.327	-12.339	-13.175	-14.480
Activos Productivos * / T. A. (Brutos)	77.58%	81,00%	81,48%	83,62%	85,67%	82,16%	84,30%
Activos Productivos * / Pasivos con Costo	99,27%	94,79%	95,76%	97,54%	100,11%	96,45%	99,10%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	2,87%	0,70%	0,76%	1,00%	0,96%	1,21%	1,35%
Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta)	5,79%	2,17%	1,35%	1,46%	1,27%	2,09%	1,89%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	6,40%	2,99%	2,65%	4,27%	3,82%	4,06%	2,74%
Prov. de Cartera y Contingentes / Cartera en Riesgo	134,62%	184,71%	275,72%	287,17%	312,72%	200,53%	225,67%
Provisiones de Cartera y Contingentes/ Cartera C,D,E	121,96%	134,21%	140,01%	97,96%	103,60%	103,48%	153,34%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7,55%	3,64%	3,30%	3,71%	3,55%	3,81%	3,92%
Prov. con Contingentes sin Inversiones / Activos C,D,E sin Inversiones	0,00%	124,69%	103,01%	86,32%	96,88%	91,87%	121,75%
25 Mayores Deudores/ Cartera Bruta y Contingentes	0,00%	25,38%	19,93%	21,69%	22,34%	22,26%	22,14%
Castigos (Anual) / Cartera Bruta Prom.	-6,68%	0,30%	0,54%	0,06%	0,04%	0,00%	0,02%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR**	12,14%	11,71%	12,08%	12,35%	12,12%	12,01%	12,84%
PTC / Activos y Contingentes**	7,33%	7,87%	7,18%	6,95%	6,86%	6,91%	7,30%
Act. Fijos Más Act Fijos Fideicomitados / Patrimonio	49,58%	37,02%	33,88%	30,56%	28,65%	27,76%	27,54%
Activos Improductivos - Fondos Disponibles/ Patrimonio + Provisiones Con Contingentes sin Inversiones	94,46%	79,19%	75,53%	68,78%	61,73%	66,65%	63,97%
Capital Primario / Patrimonio Técnico**	85,90%	56,41%	61,54%	70,76%	65,09%	77,26%	73,16%
Capital Pagado / Patrimonio Técnico Constituido	64,14%	54,07%	57,83%	65,97%	60,32%	59,87%	67,12%
Pasivo / Patrimonio (Endeudamiento)	10,24	11,19	10,78	11,16	11,58	11,50	11,07
RENTABILIDAD							
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	93,14%	78,53%	80,02%	80,35%	80,31%	79,24%	78,21%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Ingresos Operativos Netos	57,39%	61,38%	55,00%	51,88%	51,30%	47,49%	48,54%
ROE ***	23,11%	25,62%	22,44%	20,52%	19,64%	19,17%	20,80%
ROA ***	2,03%	2,00%	1,88%	1,71%	1,61%	1,53%	1,69%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6,83%	7,63%	7,10%	6,19%	5,75%	5,04%	5,23%
M.B.F. / Activos Productivos Promedio	9,42%	10,25%	9,79%	8,90%	8,26%	7,45%	7,61%
Provisiones / Resultados del ejercicio ***+ Provisiones	53,79%	35,00%	34,64%	30,94%	30,98%	32,04%	31,67%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	90,53%	72,99%	75,09%	75,51%	75,68%	74,82%	73,78%
Gastos Operacionales sin Prov. / Ingr. Operativos Netos	67,32%	62,48%	65,85%	67,92%	68,19%	68,94%	65,47%
Gastos Operacionales (Anual) / Activos Brutos Promedio	8,38%	7,25%	7,88%	7,44%	7,11%	6,66%	6,76%
Castigos (Anual) / Cartera Bruta Prom.	-6,68%	0,30%	0,54%	0,06%	0,04%	0,00%	0,02%
LIQUIDEZ							
Activos Líquidos	2.118.689	129.969	170.199	204.987	237.202	231.090	223.283
25 Mayores Depositantes****	1.548.590	85.765	99.220	115.572	132.761	146.630	138.740
100 Mayores Depositantes****	2.331.245	2.196.823	156.264	182.649	211.001	216.359	213.145
Liquidez Estructural Primera Línea (SBS Regulación)	31,21%	35,35%	44,38%	50,52%	50,61%	47,27%	45,64%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	22,33%	35,49%	41,13%	46,00%	47,31%	44,24%	43,76%
25 Mayores Depositantes ****/ Obligaciones con el Público	20,58%	23,15%	23,49%	24,68%	24,71%	26,97%	25,07%
25 Mayores Depositantes ****/ Activos Líquidos (BWR)	73,09%	65,99%	58,30%	56,38%	55,97%	63,45%	62,14%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos Corto Plazo (BWR)	31,57%	36,68%	45,01%	50,97%	51,37%	47,54%	46,30%
Inv. Sector Público Ecuador hasta 90 días/Activos Líquidos (BWR)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Inv. Sector Público Ecuador Total/Activos Netos Totales	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

(IO)= Ingresos Operativos (Goperac)=Gastos Operacionales

* = Activos Productivos Brutos

** = El índice considera Patrimonio Técnico del consolidado de Bancos.

Bancos.

*** = La utilidad de marzo y junio es Neta

**** = Datos del sistema es referencial

SISTEMA: DATOS TOMADOS DE LA PAG. WEB SBS