

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

Banco Bolivariano C. A.

Septiembre 2006

Ratings

CALIFICACIÓN GLOBAL					
2001*	2002*	2003*	2004*	2005*	2T06**
"AA"	"AA"	"AA+"	"AA+"	"AA+"	"AA+"

Resumen Financiero

Banco Bolivariano C.A.

(Mill)	2001*	2002*	2003*	2004*	2005*	2T06*
Activos	393,3	452,2	521,4	649,2	784,3	892,3
Patrimonio	28,6	37,1	44,2	51,6	62,9	68,3
Resultados	5,1	8,3	9,1	9,4	13,4	8,4
ROA (%)	1,74	2,00	1,88	1,61	1,88	2,01
ROE (%)	21,78	25,69	22,49	19,64	23,51	25,67

* Cifras del Grupo Financiero Bolivariano, auditadas por KPMG Peat Marwick Auditores & Consultores.

** Balance directo Grupo Financiero Bolivariano. Resultados Netos.

Contactos

Patricio Baus, Ecuador

pbaus@bankwatchratings.com

593-2 2222-323

María SolMerino, 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), al invertir en empresas complementarias al negocio financiero como: administración de fondos, negocios fiduciarios, corretaje de valores, procesamiento tarjetas de crédito y administradora puntos de ventas para tarjetas de crédito. Banco Bolivariano, institución cabeza de grupo, históricamente dirige sus actividades al segmento de empresas corporativo y empresarial, con servicios especializados en cash management y comercio exterior. Desde el año 2001, conforme a su planificación estratégica, dirigen también esfuerzos hacia segmentos poco atendidos por el banco como es el segmento detallista, al cual dirigen productos del activo como crédito personal (estudios, vehículos, otros), crédito hipotecario y tarjetas de Crédito (VISA y MASTERCARD); complementados con servicios, principalmente, de banca electrónica y red comercial. Actualmente, con este trabajo, se logra la diversificación, tanto, en los ingresos, como, en los negocios, aunque aún se mantiene como un grupo corporativo. Sobre los réditos la diversificación se observa a nivel de los ingresos de intermediación mediante intereses y comisiones, ingresos operacionales (servicios clásicos), como en los transaccionales (relacionados a su red comercial). Desde el 2001 su participación relativa ha sido creciente y se conserva como el quinto grupo más grande en el sistema financiero grupos. Para Junio 2006, su participación relativa representa el 7.53% de activos y 7.61% de pasivos del sistema financiero grupos.

Fundamento de la Calificación

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A., con balances directos y demás información del Grupo Bolivariano a junio del 2006, 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".

- La calificación de Banco Bolivariano C.A., refleja su estable posición en el mercado corporativo, una administración profesional, una fuerte posición de liquidez, adecuados resultados que se logran a través de la combinación de estrategias conforme las condiciones del mercado y, muy buena calidad de cartera entre las mejores del sistema.
- A Junio 2006 los activos productivos se mantienen con su histórica representación e importancia. El negocio conserva retornos superiores al sistema y estabilidad respecto a sus indicadores históricos, debido a sus estrategias de control de costos financieros y optimización de la rentabilidad por diversificación de productos de cartera, manejo de liquidez y calce de plazos.
- Los resultados del semestre (USD 8,4 MM) prevén el cumplimiento de la planificación para el periodo completo, esto es USD 15,3 MM o 13.81% de aumento respecto al 2005. Esto se mantiene de buena calidad dado que provienen de la gestión operativa, en negocios recurrentes.
- La calidad de activos y contingentes de riesgo, se mantiene entre las mejores del sistema y registra una cobertura creciente de provisiones.
- El portafolio Cartera, que se mantiene como el activo más importante del balance, presenta positivamente aumento de las líneas de negocios detallistas, pero aún registra una moderada concentración. Su morosidad baja, se observa sensible a la concentración mencionada y a la madurez de la cartera de consumo.
- El importante nivel de liquidez, mantiene una muy buena calidad, y es suficiente ante sus riesgos de concentración, volatilidad y calce de plazos.
- Patrimonio Técnico Constituido de adecuada calidad, suficiente para el crecimiento proyectado. Fortalecido año a año a través de la capitalización de una buena parte de los resultados.
- El nivel de activos improductivos es ampliamente cubierto por el nivel de patrimonio y provisiones, dejando opción de solventar con el capital libre, riesgos no evidenciados.

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.
- Importante liquidez de buena calidad.
- Adecuada calidad de activos.
- Calidad en los resultados, provenientes de ingresos operativos.

Oportunidades

- Redistribución de liquidez hacia activos más rentables.
- 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 o inversión.

Debilidades

- Alta concentración en portafolio cartera.
- Alta concentración geográfica.
- Moderada concentración en crédito y en depósitos.

Amenazas

- Situación macroeconómica vulnerable.
- Presión política dirigida al sistema financiero, respecto del nivel de tasas, comisiones de cartera y de servicios.
- Crecimiento más rápido de las tasas pasivas frente a las activas, como resultado del desarrollo en las tasas internacionales.
- Desaceleración del crecimiento del fondeo natural y mayor volatilidad de estas fuentes por incertidumbre política generada por el proceso electoral 2006.

■ ACCIONISTAS

Al igual que la mayoría de las instituciones financieras ecuatorianas, la estructura accionaria de BB se encuentra concentrada en pocos grupos familiares de reconocido prestigio. Los accionistas del banco se caracterizan por ser empresarios y banqueros ecuatorianos cuya experiencia constituye aporte importante para la toma de decisiones y definición de estrategias.

Accionista	Participación
Tabos Investment S.A. *	61.54%
Grupo Wong	13.59%
Villacrés Smith Luis	5.60%
Newark Development	2.76%
Varios (menores al 1.95%)	16.53%
TOTAL	100%

* TABOS INVESTMENT S.A.

Flia. José Salazar Barragán	42.93%
Flia. Juan Segale Demartini	35.93%
Flia. Juan Pedro Bluhm Kuske	21.14%
TOTAL	100%

*Constituida en Panamá.

1. PROYECCIONES 2006

GFB proyecta un crecimiento nacional de 3.5% del PIB, PIB construcción 3.6%, inflación anual en torno al 4.3%, tasas del exterior entre 4.75% y 5%, tasa activa 10.75%, tasa pasiva 5.75%.

La proyección para el grupo considera un crecimiento del activo total en 15.8%, con mayor participación en inversiones y crecimiento de cartera en consumo y vivienda; contingentes esperan crecer en 21.8% y pasivos 15.3% con énfasis en depósitos a la vista y ahorros. Resultados netos por USD 15,3MM.

Estrategias mantener política de rentabilización de liquidez, control del costo financiero con énfasis en el crecimiento de captaciones a la vista, impulsar negocios de comercio exterior, mantener igual crecimiento en activos de riesgo, mantener igual descalce de plazos, fortalecer el patrimonio con la capitalización de utilidades.

2. ESTRUCTURA DEL ACTIVO

Los resultados del primer semestre permiten al GFB recuperar la quinta ubicación dentro del sistema financiero grupos y la participación relativa que descendieran para 1T06.

El importante aumento del negocio durante el segundo trimestre eleva el nivel de activos brutos del grupo a USD 914M, lo que significa un aumento del 13.55% con respecto a dic-05. Superior a lo conseguido por el promedio del sistema grupos cuyo desarrollo significó un crecimiento del 9.73% en igual periodo.

Se mantiene para este trimestre una mayor posición en Caja dado el aumento de las captaciones a la vista, lo cual si bien disminuye la porción de activos productivos financieros, la estructura global ofrece una adecuada calidad y cantidad de recursos respecto del fondeo del público.

El NIM se estabiliza con la ampliación del portafolio detallista (hipotecario, tarjeta de crédito y consumo) y el rendimiento de los activos líquidos fundamentalmente colocados en el exterior (EEUU), cuya tasa de corto plazo se mantiene alta respecto a los dos últimos ejercicios. Por otro lado, la administración ha dado énfasis a la estrategia de diversificación de ingresos provenientes de servicios y el control en la estructura de gastos operativos, que permiten generar resultados crecientes.

Activos Productivos (USD 777,1 MM o 84.96% del activo bruto).

Activos Productivos	Dec-03	Dec-04	Dec-05	Jun-06	Crecimiento Nominal Mill. USD 2005 - 2004
Depositos en Instituciones Financieras	23.2%	29.1%	30.8%	31.5%	30,1
Inversiones Brutas	7.8%	9.7%	10.4%	13.2%	30,0
Cartera Productiva Bruta	67.8%	60.1%	58.2%	54.2%	16,2
Otros Activos Productivos Brutas	1.3%	1.1%	0.5%	2.2%	5,3
Total Activos Productivos	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	
Monto en Millones de USD	436,1	570,7	695,2	777,1	81,8
Activos Productivos/ Activo Bruto	81.48%	85.67%	86.10%	84.96%	
Aet. Productivos/ Pasivos con Costo	95.75%	100,11%	101,73%	99.07%	
NIM	7.10%	5.75%	5.30%	5.31%	
Puntos Basico de Comisiones Cartera en el NIM	0.20%	0.30%	0.39%		

Los activos productivos, respecto a diciembre anterior, se elevaron en USD 81,8MM o 11.8%, colocándose fundamentalmente en activos líquidos (Bancos e Inversiones).

La Cartera muestra reducida participación respecto a su historia, en razón que la administración no aspira manejar una tasa menor al del riesgo que maneja sus clientes objetivos del sector corporativo por lo que este segmento crece con cautela y más bien han preferido trabajar en una lenta pero constante profundización del crédito detallista cuyo rendimiento es mayor y se complementa con los ingresos por comisiones. Para el efecto se han preparado con sistemas y personal necesario para el buen desarrollo y control de este portafolio.

En tanto el 44.7% de activos productivos invertidos en Bancos e Inversiones, siguen beneficiándose de altas tasas a nivel internacional. La estrategia del grupo respecto de los activos líquidos, sin descuidar la calidad del riesgo, ha sido mantenerse básicamente en el exterior, en EEUU, y en el corto plazo. Pues las tasas de interés en ese país, tanto en el mercado monetario como de capitales, mantienen un comportamiento creciente desde fines del ejercicio 2004. Observándose que la tendencia al alza en el rendimiento de las opciones de renta fija, en este mercado, han sido con mayor incidencia en el corto plazo que en el largo plazo.

Se concluye que a junio-06 la sostenibilidad del NIM del grupo se sustenta en la estrategia de aprovechamiento de los factores externos respecto a la porción de activos productivos líquidos, seguido por los esfuerzos de la administración con relación a la diversificación en cartera detallista con mayores rendimientos (tasa y comisión) y una estructura de fondeo de bajo costo.

Activos Improductivos (USD B7 MM o 5.04% del activo bruto)

Los activos improductivos (sin fondos disponibles), se mantiene levemente superior respecto de diciembre 2005, fundamentalmente por la variación en otros activos y cartera en riesgo. Esta porción suma USD 50,9MM y representa el 6% del balance a junio-06.

El control en el crecimiento de estos activos, sumado al fortalecimiento del patrimonio con la efectiva capitalización de parte de los resultados de cada año, los resultados del periodo y el respaldo de provisiones, periodo a periodo les permite ampliar su posición de capital libre y encontrarse en mejor posición respecto al promedio del sistema. A junio de este año, esta relación de solvencia se ubica en 44% frente al sistema que registra una posición libre de 16.14%.

3. ANÁLISIS FINANCIERO **RENTABILIDAD**

INGRESOS NETOS	2,002	2,003	2,004	2T05	2,005	2T06
INGRESOS POR INTERESES NETOS	59.8%	52.3%	48.1%	44.3%	46.2%	47.5%
INGRESOS POR COMISIONES NETOS	19.3%	18.2%	21.7%	23.0%	21.4%	20.8%
UTILIDADES FINANCIERAS NETOS	2.2%	3.6%	3.2%	2.9%	2.9%	3.9%
INGRESOS FINANCIEROS NETOS	81.3%	74.1%	73.0%	70.2%	70.5%	72.2%
INGRESOS POR SERVICIOS	0.4%	8.3%	11.2%	12.4%	11.8%	10.6%
INGRESOS OPERACIONALES	16.8%	14.7%	14.8%	16.8%	16.7%	16.5%
OTROS INGR. EMPRESAS SEGUROS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
INGRESOS OPERACIONALES	17.3%	23.7%	26.0%	29.2%	28.3%	27.2%
INGRESOS NETOS OPERATIVOS	98.5%	97.8%	93.0%	99.4%	99.7%	99.4%
OTROS INGRESOS NETOS	1.5%	2.2%	1.0%	0.6%	1.3%	0.6%
RESULT NO OPERATIVOS NETOS	1.5%	2.2%	1.0%	0.6%	1.3%	0.6%
	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Los resultados siguen respaldándose principalmente en el negocio de intermediación reflejado en el Margen Bruto Financiero (MBF). Se mantiene como fuente principal, los Ingresos Intereses Netos, con una participación estable respecto a dic-05, pese al importante crecimiento del costo financiero en relación con igual semestre del 2005. Lo cual es el resultado de las estrategias tomadas con los activos productivos.

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.

La calidad en los Ingresos Netos Totales, se mantiene respaldada en un 99.4% de negocios operativos (financieros y operacionales); suficientes para cubrir la estructura de gastos de operación que tuvieron un importante aumento comparado con igual semestre del año pasado y con la tendencia de la inflación, generando un MON superior a lo alcanzado a 2T05 en USD 4,5MM o 55.8%.

El retorno sobre el activo y el patrimonio ROA y ROE es consistente con su estrategia comercial y se observa creciente respecto a sus históricos. Este rendimiento no es comparable con el sistema debido a que su presentación es neta, a diferencia de la generalidad del sistema que presentan resultados brutos.

Gastos Operacionales

En relación con el periodo junio 2005, los Gastos de Operación (personal, administrativos e impuestos) aumentaron en 16.78%, debido al incremento en los gastos, principalmente de publicidad, otros gastos y personal, siendo absorbidos por el comportamiento creciente de los ingresos, que dieron resultados importantes al banco.

Las provisiones constituidas en este periodo se encuentran dentro de lo planificado y elevan el stock para ofrecer una cobertura adecuada a sus activos de mayor riesgo (calificados C,D,E).

Los indicadores de eficiencia mantienen la tendencia positiva reflejando la estrategia histórica de control de la estructura de gastos operacionales y la recuperación en el rendimiento de su estructura comercial y los activos.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Se mantiene baja la representación de activos y contingentes de mayor riesgo C,D,E (sin inversiones). A 2T06 suman USD 13,9 MM y son el 1.52% de la estructura bruta. La reducción en el nivel de activos de mayor riesgo, luego de la venta de un bien adjudicado, muestra una cobertura conservadora, pero

necesaria ante la sensibilidad que representa la moderada concentración en cartera y la madurez de los negocios detallistas.

4.1 Activos y Contingentes de Riesgo

4.1.1 Bancos e Inversiones (USD 347,1MM o 37.95% del Activo Bruto)

En conjunto estos rubros se incrementaron en USD 60,1 MM o 20.97% respecto a dic-05.

Una alta participación en títulos y emisores internacionales y de buena calidad se mantiene para el segundo trimestre del 2006. El 96.23% del portafolio conserva grado de inversión título/emisor en escala de inversión nacional e internacional y, el 93.54% registran un domicilio en exterior, básicamente en EEUU.

Lo anterior sumado al hecho de que los recursos se inviertan en corto plazo (79% entre 1-30 días), consideramos que mitigan la concentración geográfica y por emisor que se mantiene alta al colocar el 71% en 13 emisores.

Sobre los riesgos de mercado: en relación a los precios de los títulos han mostrado estabilidad y mantienen baja pérdida financiera por valuación. Con respecto a la posición en moneda extranjera, el 99.75% de estos activos se han contratado en moneda en curso del país, esto es, dólares norteamericanos. Las obligaciones del GFB están contratadas en moneda local. Concerniente a la sensibilidad al reprecio de estos activos, alrededor del 79.27% 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.

4.1.2 Cartera bruta y Contingentes (USD 428.6 MM o 46.86% y USD 192 MM o 21% del Activo Bruto respectivamente)

A 2T06 un 40% de cartera está registrada hasta 90 días plazo, 14% entre 91 y 180 días, 15% entre 181 y 360 días y un 31% de más de 360 días.

La política de reajuste de tasa es trimestral con base en la tasa pasiva en un 48%, activa en un 2%, libor el 4% y tasa fija en un 46%.

Para el segundo trimestre del 2006 continua la profundización en la cartera detallista, que le ha significado al portafolio una positiva diversificación en negocios, clientes, sector económico y en la generación de ingresos por intermediación. Esto último necesario para enfrentar la reducción del spread financiero, principalmente en el segmento corporativo, nicho donde BB aún concentra el portafolio de cartera.

Para junio 2006 la cartera detallista aumentó en USD 21,5 MM y se distribuyó en tarjeta de crédito y consumo 65.5% y 34.5% crédito hipotecario. En tanto, la cartera comercial reduce en volumen en USD 4,5 MM llegando a un portafolio de USD 331,3MM. Ambas condiciones

permiten que la participación del primero se eleve de 18.4% a 22.7% en el semestre y que alcance un monto de USD 97,3MM (53% tarjeta de crédito, 12.5% consumo y 34.5% hipotecario).

Por otro lado, el negocio de comercio exterior propiamente dicha, generalmente demandado por el sector corporativo, recupera actividad a través de operaciones de avales y fianzas.

La concentración en los 25 mayores deudores (cartera y contingentes), que suman USD 130,9MM a la fecha analizada, mantiene al portafolio en un riesgo moderado (23.85% sin considerar cupos de tarjetas aprobados y no desembolsados), con una tendencia descendiente de este indicador.

Respecto a la concentración geográfica y por actividad económica del portafolio, se mantiene la concentración en la ciudad de Guayaquil en el 78.8% y se observa una mejor distribución por sectores económicos con una participación en sectores sensibles a factores externos del 10.41% (agrícola). Se observa que en general el manejo de garantías reales cumple lo legal pero se observa variación de cobertura conforme el conocimiento y la relación con el cliente, esto en el segmento corporativo. En el segmento tarjeta de crédito, que se otorga a través de scoring, el riesgo es cubierto exclusivamente con provisiones.

Se concluye que este portafolio mantiene una buena calidad de crédito evidenciada en la baja representación de morosidad (1.74%) y de cartera calificada en C,D,E (2.21%); además que conserva una adecuada cobertura ofrecida por el stock de las provisiones para el riesgo evidenciado, conveniente ante la concentración del portafolio y la madurez de la cartera de consumo vencida (tarjeta de crédito fundamentalmente) que presenta mayor porcentaje de operaciones que superan los 30 días y una concentración de cartera catalogada "E" dentro del portafolio de riesgo. Este producto no maneja garantías reales lo que sensibiliza la probabilidad de pérdida esperada.

4.2 Riesgos de Mercado

La estructura de activos y pasivos sensibles a cambios de 100 p.b. en la tasa de interés, muestra en el corto y en el largo plazo, menor sensibilidad con relación a dic-04 y dic-05. Esto se logra por la ampliación del calce de reprecio de activos y pasivos sensibles a tasa de interés, que minimiza el riesgo de mercado y se controla además por el fortalecimiento del patrimonio de la institución.

Su estructura de reprecio que se concentra en el corto plazo, ofrece un gap de plazos positivo en el corto y largo plazo, lo cual les brinda hasta 27 días para manejar un riesgo de tasa. Como condiciones positivas para mitigar este riesgo se encuentra la buena percepción de la institución en el mercado que les permite ampliar su base de captaciones sin costo y la movilización de recursos menos productivos hacia cartera de crédito. Adicionalmente, Banco Bolivariano, al igual que el sistema financiero en general que mantiene recursos en el exterior, fundamentalmente en EEUU, sigue beneficiándose del efecto positivo de reprecio de la tasa internacional de corto plazo.

La combinación de lo anterior les ha permitido mejorar la baja sensibilidad de sus recursos respecto a su historia y mantenerse dentro del nivel de tolerancia establecido como límite de riesgo

de mercado establecido y calculado mediante metodología VAR sobre una base de doce meses.

A 2T02 la sensibilidad del Margen Financiero se ubicó en 2.68% o USD 2 MM del PTC del grupo y la sensibilidad al Valor Patrimonial representó el 0.31% o 228 M del PTC. Los límites de tolerancia establecidos para junio se ubicaron en 4.33% y 3.45% para margen y patrimonio, respectivamente.

4.3 Fondeo y Riesgo de Liquidez

FONDEO	2,002	2,003	2,004	2,005	1T06	2T06
Monetarios con intereses	1.9%	1.3%	4.1%	8.3%	9.4%	8.8%
Monetarios sin intereses	36.9%	36.7%	36.5%	35.3%	28.4%	29.5%
Ahorros	14.7%	13.8%	15.7%	16.0%	16.3%	16.5%
Plazo	37.1%	36.7%	33.9%	30.4%	31.3%	28.0%
Otros monetarios	3.6%	3.9%	3.3%	3.2%	7.6%	7.4%
Reporto	0.3%	0.1%	0.2%	0.4%	0.2%	0.1%
Total Depósitos	94.6%	92.5%	93.7%	93.7%	93.7%	90.3%
Operaciones Interbancarias	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Obligaciones Financieras	2.6%	3.4%	3.0%	3.3%	3.7%	3.5%
Valores Circulación	0.3%	1.7%	0.9%	0.4%	0.3%	3.8%
Otras Obligaciones	1.3%	1.3%	1.5%	1.9%	1.7%	1.8%
Obligaciones Convertibles	1.1%	1.1%	0.9%	0.7%	0.7%	0.6%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

La nueva oferta del grupo a través de la opción de papel comercial con plazos colocados a 360 días fundamentalmente y un costo financiero superior al de los productos tradicionales pero menos costoso que obligaciones financieras, fortalecen la participación del grupo en el mercado de valores y les representa nuevo fondeo por USD 27 MM en el semestre, adicionales al crecimiento tradicional en captaciones del público que aumentó en USD 61,8MM en igual periodo.

Es importante observar que la franquicia que la institución mantiene en el mercado, les permite fundamentar su pasivo en las captaciones del público, donde se mantiene una importante participación de depósitos monetarios sin costo.

La concentración en esta estructura, medida por las 25 mayores captaciones (depósitos y valores en circulación) pasa a ser alta versus su historia. Mas esta se encontraría mitigada por la ampliación de plazos del fondeo y una mayor participación de fondeo a plazo y papel comercial dentro de las 25 mayores captaciones, que representan el 57.9% de la muestra.

El siguiente cuadro confirma el comportamiento de ampliación de plazos en las captaciones a plazo y la colocación de papel comercial, emplazando sistemáticamente éstos recursos del corto al mediano plazo.

BANCO BOLIVARIANO - JUN/06						
DEPOSITOS A PLAZO	DIC/02	DIC/03	DIC/04	DIC/05	Mar-06	Jun-06
De 1 a 30 días	43%	39%	28%	21%	23%	24%
De 31 a 90 días	40%	30%	26%	32%	38%	35%
De 91 a 180 días	11%	19%	35%	30%	29%	20%
De 181 a 360 días	6%	11%	10%	17%	10%	18%
de mas de 361 días	0%	1%	0%	0%	0%	3%
TOTAL	145,413	166,852	193,635	210,168	226,035	219,934
PAPEL COMERCIAL						
A 180 días						15.76%
A 360 días						84.24%
TOTAL						30,035

Por otro lado la volatilidad que muestra el total de depósitos en 2.5 veces, se mantiene dentro del comportamiento histórico, esto es entre 9% y 13%.

El control del riesgo de liquidez por parte de la administración mantiene criterios y controles conservadores, como por ejemplo la ampliación de plazos entre sus 25 mayores captaciones, la política de liquidez mínima del 40% en Activos Líquidos Netos de las captaciones del público más papel comercial y la calidad y liquidez de sus Activos Líquidos Netos.

Por lo cual, ante su escenario de riesgos medidos de liquidez y su estructura de descalce de plazos en sus escenarios contractual y esperado, GFB mantiene liquidez de buena calidad, inmediatez y un volumen importante durante todo el año (USD 364 MM a junio).

4.4 Riesgo Operativo

A la fecha se encuentran identificando procesos críticos cuyo levantamiento y análisis de riesgo operativo se esta cumpliendo y llevando a cabo de acuerdo al cronograma previsto.

5. SUFICIENCIA DE CAPITAL

La institución mantiene la calidad en la composición del PTC con 72.5% de Capital Primario o Tier I, muy superior a dic-05 (58.93%) por la capitalización de USD 8,8 MM o 65% de las utilidades del 2005. Cumpliendo con su política de fortalecimiento y compromiso de los accionistas.

Por lo anterior y los buenos resultados del periodo, su indicador de solvencia se mantiene importante y superior al promedio del sistema.

La tendencia creciente en el endeudamiento estaría controlada por la alta liquidez que la institución mantiene. Así mismo, el nivel de activos improductivos es ampliamente cubierto por el nivel de patrimonio y provisiones, dejando opción de solventar con el capital libre riesgos no evidenciados.

BANCO BOLIVARIANO QUITO, ECUADOR (\$ MILES)	Jun-06 SISTEMA GRUPOS FINANCIEROS						
	Dec-02	Dec-03	Dec-04	Dec-05	Mar-06	Jun-06	
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	1,398,318	77,381	101,071	166,005	214,770	225,137	244,886
Inversiones Brutas	2,951,774	18,798	33,921	56,274	72,219	82,563	102,300
Cartera Productiva Bruta	6,250,195	263,171	295,679	343,075	404,917	393,873	421,213
Otros Activos Productivos Brutas	116,398	10,996	5,900	6,373	3,357	16,124	8,748
Total Activos Productivos	10,316,673	376,346	436,170	570,730	695,263	717,637	777,147
TOTAL IMPRODUCTIVOS RIESGO	1,679,073	39,894	44,697	43,014	49,374	51,703	50,958
Fondos Disponibles	867,823	48,388	54,462	52,466	60,921	62,394	86,603
Cartera en Riesgo	282,451	5,973	4,037	4,399	6,791	9,593	7,479
Activo Fijo	369,698	13,729	14,994	14,784	15,238	15,067	15,216
Otros Activos Improductivos	1,026,925	20,192	25,666	23,831	27,345	27,043	28,263
Total Provisiones	-1,013,144	-12,423	-13,952	-16,977	-21,242	-22,157	-22,364
TOTAL IMPRODUCTIVOS BRUTOS	2,546,896	88,281	98,160	95,480	110,295	134,037	137,561
Total Activos	11,850,425	452,204	521,478	649,233	784,316	829,637	892,345
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	9,307,127	370,445	422,353	537,302	650,387	680,927	714,436
Depositos a la Vista	8,011,352	223,543	255,009	342,174	436,866	453,364	493,273
Operaciones de Reporto	89,646	1,361	230	1,132	2,324	1,270	912
Depositos a Plazo	3,180,283	145,413	166,852	193,635	210,168	226,035	219,934
Depositos en Garantía	590	128	203	362	429	298	318
Depositos Restringidos	45,255	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	6,490	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	136,615	5,172	6,007	8,737	13,201	12,128	14,118
Aceptaciones en Circulación	39,652	10,776	5,051	5,772	2,778	15,077	7,739
Obligaciones Financieras	576,690	10,208	15,409	16,904	22,701	26,629	27,179
Valores en Circulación	145,653	1,170	7,703	5,140	2,604	1,985	30,104
Oblig. Convertibles y Aportes para Futuras Capitalizaciones	112,232	4,440	4,353	4,940	4,327	4,336	4,935
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	483,654	11,886	14,819	17,464	23,476	22,741	24,141
Total Provisiones para Contingentes	18,412	1,023	1,230	1,417	1,302	1,375	1,346
TOTAL PASIVO	10,826,525	415,120	477,225	597,626	721,376	765,778	824,009
TOTAL PATRIMONIO	1,023,899	37,084	44,253	51,607	62,940	63,859	68,336
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,850,425	452,204	521,478	649,233	784,316	829,637	892,345
CONTINGENTES	2,447,335	89,551	169,606	191,235	190,099	176,921	192,186
RESULTADOS							
Intereses Ganados	413,573	35,861	40,637	40,033	44,082	12,825	26,704
Intereses Pagados	128,427	9,673	12,584	12,613	12,970	4,103	8,388
Intereses Netos	285,146	26,188	28,054	27,419	31,112	8,732	18,315
Otros Ingresos Financieros Netos	14,632	9,419	11,703	14,185	16,380	4,724	9,555
Margen Bruto Financiero (IO)	429,838	35,608	39,757	41,605	47,491	13,456	27,870
Ingresos por Servicios (IO)	121,357	1,691	4,801	6,300	7,739	2,021	4,109
Otros Ingresos Operacionales (IO)	115,651	7,446	8,017	8,719	11,467	3,135	5,462
Gastos de Operación (Goperac)	438,667	26,363	34,556	38,477	41,969	11,551	23,634
Otros Gastos Operacionales	3,578	71	102	300	219	40	79
Margen Operacional antes de Provisiones	224,601	16,209	17,917	17,946	24,569	7,020	14,729
Provisiones (Goperac)	96,831	4,546	4,847	4,226	5,390	1,305	2,104
Margen Operacional Neto	127,720	11,663	13,070	13,720	19,179	5,715	12,624
Otros Ingresos	44,714	804	1,579	691	1,114	389	505
Otros Gastos y Perdidas	6,378	158	262	110	260	252	275
Impuestos y Participación de Empleados	27,161	3,867	5,122	4,887	6,566	1,903	4,428
RESULTADOS DEL EJERCICIO	138,894	8,442	9,145	9,415	13,467	3,949	8,426
CALIDAD DE ACTIVOS							
Activos Productivos*	10,316,673	376,346	436,170	570,730	695,263	717,637	777,147
Cartera Vencida	138,768	1,938	2,275	3,351	4,576	5,394	5,068
Cartera en Riesgo	282,451	5,973	4,037	4,399	6,791	9,593	7,479
Cartera C-D-E	309,432	8,218	7,950	13,278	9,666	9,807	9,453
Provisión para Cartera	-462,451	-10,009	-9,901	-12,339	-16,125	-17,045	-17,591
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	80.20%	81.00%	81.48%	85.67%	86.31%	84.26%	84.96%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	101.11%	94.79%	95.75%	100.11%	101.73%	98.37%	99.07%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	2.12%	0.70%	0.76%	0.96%	1.11%	1.34%	1.19%
Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta)	4.32%	2.17%	1.35%	1.27%	1.65%	2.35%	1.74%
Cartera C-D-E / T. Cartera (Bruta)	4.74%	2.99%	2.65%	3.82%	2.95%	2.43%	2.21%
Prov. de Cartera y Contingentes / Cartera en Riesgo	170.25%	184.71%	275.72%	312.72%	256.61%	192.01%	253.19%
Provisiones de Cartera y Contingentes/ Cartera C,D,E	155.40%	134.24%	140.01%	103.60%	180.30%	187.82%	200.32%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.09%	3.64%	3.30%	3.25%	3.25%	4.22%	4.10%
Prov. con Contingentes sin Inversiones / Activos C,D,E sin Inversiones	0.00%	124.69%	103.01%	96.99%	143.92%	151.11%	164.96%
25 Mayores Deudores/ Cartera Bruta y Contingentes	0.00%	23.38%	23.19%	25.76%	25.19%	25.78%	23.89%
Castigos (Anual) / Cartera Bruta Prom.	0.68%	0.30%	0.54%	0.04%	0.06%	0.00%	0.13%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR**	12.27%	11.71%	12.08%	12.12%	12.97%	13.11%	12.90%
PTC / Activos y Contingentes**	7.12%	7.87%	7.18%	6.86%	7.17%	7.09%	7.03%
Act. Fijos Más Act. Fijos Fideicomitidos / Patrimonio	41.26%	37.02%	33.88%	28.65%	24.21%	23.59%	22.27%
Activos Improductivos - Fondos Disponibles/ Patrimonio - Provisiones	89.86%	79.20%	75.55%	61.75%	58.10%	59.55%	55.83%
Capital Primario / Patrimonio Técnico**	85.67%	56.41%	61.54%	65.09%	64.24%	77.56%	72.59%
Capital Pagado / Patrimonio Técnico Constituido	62.81%	54.07%	57.83%	60.32%	58.93%	70.07%	65.57%
Pasivo / Patrimonio (Endeudamiento)	10.57	11.19	10.78	11.58	11.46	11.99	12.06
RENTABILIDAD							
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	84.72%	78.53%	80.02%	80.31%	76.11%	76.02%	73.20%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Ingresos Operativos Netos	52.73%	61.38%	55.00%	51.30%	50.46%	50.08%	50.95%
ROE ***	28.64%	28.69%	22.49%	19.64%	23.51%	24.92%	26.67%
ROA ***	2.46%	2.00%	1.89%	1.61%	1.89%	1.96%	2.01%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6.42%	7.63%	7.10%	5.75%	5.30%	5.27%	5.31%
M.B.F. / Activos Productivos Promedio	8.73%	10.25%	9.79%	8.26%	7.50%	7.62%	7.57%
Provisiones / Resultados del ejercicio*** - Provisiones	41.09%	35.00%	34.64%	30.98%	28.58%	24.84%	19.98%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	78.69%	72.99%	75.09%	75.69%	71.18%	69.22%	67.09%
Gastos Operacionales sin Prov. / Ingr. Operativos Netos	62.51%	62.46%	65.95%	68.19%	63.07%	62.20%	61.61%
Gastos Operacionales (Anual) / Activos Brutos Promedio	7.67%	7.25%	7.88%	7.11%	6.44%	6.21%	5.99%
Castigos (Anual) / Cartera Bruta Prom.	0.68%	0.30%	0.54%	0.04%	0.06%	0.00%	0.13%
LIQUIDEZ							
Activos Líquidos	3,043,567	129,969	170,199	237,202	289,215	324,217	364,574
25 Mayores Depositantes****	-	85,785	99,220	132,761	174,057	187,651	197,194
100 Mayores Depositantes****	-	2,196,823	196,264	211,001	267,467	275,928	289,594
Liquidez Estructural Primera Línea (SBS Regulación)	36.89%	35.35%	44.38%	50.61%	50.42%	52.02%	56.14%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos Corto Plazo (BWR)	37.23%	36.45%	44.59%	51.08%	50.55%	53.15%	56.61%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	27.72%	35.27%	40.75%	47.05%	48.19%	50.41%	51.48%
25 Mayores Depositantes **** / Obligaciones con el Público	0.00%	23.15%	23.49%	24.71%	26.76%	27.56%	27.60%
25 Mayores Depositantes **** / Activos Líquidos (BWR)	0.00%	65.93%	66.30%	55.97%	60.18%	57.68%	54.03%

* Activos Productivos Brutos

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

*** La utilidad de marzo y junio es bruta

**** Datos del sistema de referencial

SISTEMA: DATOS TOMADOS DE LA PAG. WEB SBS