

Banco Bolivariano C.A.

Comité No.: 102-2009	Fecha de Comité: 22 de Diciembre de 2009
Informe con estados financieros al 30 de septiembre de 2009	
Nicole Almeida	(593) 22430.624 n Almeida@ratingspcr.com

Aspecto o Instrumento Calificado	Calificación	Observación
Fortaleza Financiera	AAA-	

Significado de la Calificación

Categoría AAA: La situación de la Institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos (+) y (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR –PACIFIC CREDIT RATING constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio."

Racionalidad

La calificación otorgada al Banco Bolivariano, considera la capacidad de la institución para gestionar sus riesgos, su solvencia y liquidez, así como también toma en cuenta la capacidad del Banco Bolivariano para aplicar el Modelo de Riesgo Integral, el mismo que le permite identificar sus riesgos y mitigar los mismos, generando acciones de control y seguimiento.

- El Banco Bolivariano conforma el Grupo Financiero Bolivariano, agrupación que a lo largo de sus años ha arrojado importantes índices de solidez y solvencia, que se reflejan en cada una de las diferentes subsidiarias que lo conforman; de igual forma el trabajo en conjunto de cada una de ellas ha fortalecido su crecimiento, consolidando la posición del grupo y más aún del banco Bolivariano como una de las principales instituciones financieras en el Ecuador.
- El Banco Bolivariano se encuentra en proceso de diversificar su cartera, ampliando su negocio hacia la banca de consumo. Por lo cual, la cartera de créditos comercial por vencer representa el 76.84% de la cartera total, y asciende a US\$ 471.71 millones y presenta un crecimiento del 2.31% (+US\$ 10.67 millones) comparado a septiembre de 2008. Por su parte la cartera de créditos de consumo por vencer llegó al 17.25% del total de la cartera de créditos, alcanza el valor de US\$ 105.87 millones y presenta un aumento considerable de US\$ 17.83 millones (+20.25%) comparado a septiembre de 2008.
- Los niveles de calidad de activos del Banco Bolivariano al 30 de septiembre de 2009 son adecuados, la relación activos improductivos netos / total activos alcanza el valor de 13.51%,

mientras que la relación activos productivos / total activos fue de 86.49% y finalmente la relación activos productivos / pasivos con costo llegó a 153.45%.

- La evolución de los depósitos a lo largo de los últimos cinco años ha sido positiva, por su parte los depósitos a la vista presentan una tendencia aún mayor y al 31 de diciembre de 2008 alcanzaron su mayor pico con la suma de US\$ 770.48 millones, situación que no se mantuvo en el primer trimestre de 2009, periodo en el que esta cuenta se redujo 8.97% (-US\$ 69.12 millones) y a partir de la misma se mantuvieron las pequeñas pero constantes reducciones, lo que llevó a que el total de depósitos, al cierre del tercer trimestre sumaran US\$ 1.035.35 millones.
- El margen financiero bruto del Banco Bolivariano, al 30 de septiembre de 2009 fue positivo, sumando US\$ 47.18 millones, comparado a septiembre de 2008, decreció ligeramente en 1.62%. En términos de los ingresos totales el margen financiero bruto presenta una tendencia positiva, ya que a septiembre de 2008 llegaron al 67.14%, a diciembre de 2008 68.20% y finalmente a septiembre de 2009 69.80%. Este comportamiento indica el correcto manejo del negocio, ya que, a pesar de la crisis financiera mundial, la Institución ha logrado sobrellevar la situación y mantener su crecimiento.
- La utilidad antes de participación e impuestos del Banco Bolivariano, al cierre de septiembre de 2009, sumó US\$ 18.35 millones, 27.45% (-US\$ 6.94 millones) menos que el alcanzado a septiembre de 2008. En términos de los ingresos totales entre septiembre de 2008 y septiembre de 2009 la utilidad antes de participación e impuestos pasó de 35.41% al 27.15%. Dado que la cuenta impuestos y participación a empleados recogió el valor de US\$ 6.78 millones, la utilidad neta a esa fecha ascendió a US\$ 11.57 millones.
- Al 30 de septiembre de 2009, el índice de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) del Banco Bolivariano fue de 14.35%, valor inferior por 8.90 puntos porcentuales comparado con septiembre de 2008, mientras que el índice de rentabilidad sobre el activo (ROA), entre septiembre de 2008 y septiembre de 2009 decreció 0.43 puntos porcentuales pasando de 1.66% al 1.23%.
- El índice de morosidad del Banco Bolivariano, mantiene una evolución positiva, lo que ha llevado a que, tanto el indicador de morosidad de la cartera total, como el de la cartera de créditos comerciales, se ubiquen por debajo de la del sistema y en niveles adecuados, situación que refleja un buen manejo del proceso de colocación, administración y seguimiento de la cartera por parte de la Institución.
- Los indicadores de cobertura del Banco Bolivariano, tanto del total de su cartera, como de la cartera de créditos comerciales, se ubican en niveles adecuados.
- El 96.36% de los depósitos en bancos y otras instituciones financieras están colocados en el extranjero, ascienden a US\$ 137.52 millones, y en su totalidad se encuentran en instituciones con adecuada calificación de riesgo, de los cuales el mayor porcentaje, es decir el 14.80% del total, se mantienen en CITIBANK – New York.
- Las inversiones financieras netas del Banco Bolivariano ascienden a US\$ 272.08 millones, de los cuales el 45.36% corresponden a inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado, que se desglosan en certificados de depósitos emitidos por diferentes bancos e instituciones financieras nacionales e internacionales con calificación de riesgo adecuada y en su totalidad suman US\$ 123.42 millones. Mientras que las inversiones para negociar del estado o de entidades del sector público, al 30 de septiembre de 2009, alcanzaron la suma de US\$ 89.63 millones y representaron el 32.94% del total de inversiones mantenidas por el Banco Bolivariano, de las cuales en su mayoría corresponden a papeles emitidos por el Tesoro Nacional de Estados Unidos y en conjunto ascienden a US\$ 74.96 millones.
- La principal fuente de fondeo del Banco Bolivariano corresponde a la cuenta obligaciones con el público, que en términos del pasivo total alcanza el 91.35%, situación que responde a un riesgo de mercado debido a la sensibilidad que estos depósitos presentan frente a mensajes negativos o positivos, más aún si el 67.42% de los mismos son depósitos a la vista.
- Al cierre del tercer trimestre de 2009, el indicador de cobertura de los 100 principales depositantes fue de 115.89%, mientras que el indicador de cobertura de los 25 mayores depositantes ascendió a 148.42%, y para el mismo periodo, la relación que mide las veces que los fondos disponibles cubren el total de depósitos de corto plazo del Banco Bolivariano alcanzó el 28.01%.
- El Banco Bolivariano se encuentra en la etapa de reconocimiento y levantamiento de los posibles eventos críticos que puedan existir o suceder dentro de la Institución.