



Ecuador
Calificación Global

BANCO DEL ESTADO

Calificación

2006	2007	2008	2009	1T10	2T10	3T10
A+	A+	A+	AA-	AA-	AA-	AA-

Resumen Financiero

(USD MM)	2006	2007	2008	2009	2T10	3T10
Activos	362	423	559	835	924	977
Patrimonio	183	195	211	259	288	319
Resultados	13.2	14.5	14.9	22.5	17.9	27.9
ROA (%)	3.4	3.7	3.0	3.2	4.1	3.9
ROE (%)	7.4	7.7	7.3	9.6	13.1	12.4

EEFF Auditados 2008, 2009 BDO Stern Cia. Ltda.

Contactos

Patricio Baus
(593 2) 222 2323
pbaus@bankwatchratings.com

Sebastián Baus
(593 2) 222 2323
Sebastian.baus@bankwatchratings.com

Guisela Salgado
(593 2) 254 83 93
g.salgado@bankwatchratings.com

PERFIL

El Banco del Estado (BEDE) es una institución financiera pública, autónoma, con personería jurídica, patrimonio propio, duración indefinida, y finalidad social y pública. Se crea en 1976 como Banco de Desarrollo del Ecuador, inicia operaciones en 1979. Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado cambia su nominación en 1992 y regula sus operaciones. Financia proyectos de infraestructura y de provisión de servicios públicos, obras de interés social que promueven el desarrollo de las economías locales, y que mejoran la calidad de vida de la población, cuya prestación es responsabilidad del Estado. Es líder en el financiamiento para la obra de los gobiernos autónomos descentralizados. Tiene cobertura regional y nacional con domicilio principal en Quito y cinco sucursales. Se somete a las normas de solvencia y prudencia financiera y a la supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS). También está sujeta al control de la Contraloría General del Estado (CGE) en el ámbito de su competencia. Sus accionistas y deudores son el Estado, los consejos provinciales, las municipalidades y los organismos regionales de desarrollo del país, y sus acreedores son entidades estatales y el IESS.

• RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACIÓN

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A. con base en la gestión, estados financieros al 30 de septiembre de 2010 y demás información presentada por la institución, decidió mantener la calificación de "AA-" para el **BANCO DEL ESTADO**, que de acuerdo con la Resolución No JB-2002-465 de la Junta Bancaria, contiene la siguiente definición:

"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 signo indica la posición relativa dentro de la respectiva categoría.

La calificación es local e indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, por lo tanto no incorpora el riesgo país, ni los efectos que se generarían por cambios en la política monetaria y/o cambiaria. La calificación incorpora los riesgos sistémicos que provienen de factores macroeconómicos, tanto internos como externos y que afectan el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

La calificación se fundamenta en la sólida estructura financiera del BEDE, sustentada en el crecimiento de activos productivos de buena calidad, que generan resultados operativos en forma recurrente y márgenes excedentarios de patrimonio técnico, dándole estabilidad en la atención de su objetivo social. Contribuyó a la estructura financiera, el fondeo en depósitos a plazo y fondos en administración, recibidos de entidades estatales, destinados casi en su totalidad a cartera productiva y a disponer de un mayor volumen de activos líquidos.

En el crecimiento de cartera logran mayor diversificación de riesgo, al incorporar nuevos deudores, así como aumentar ingresos por intereses ganados y asistencia técnica. Los medios de cobranza convencionales mitigan el riesgo crediticio propio de la gestión de intermediación, logrando la ausencia de cartera en riesgo y de morosidad a sep.10. El flujo de recuperaciones automáticas de cartera también apoya a la liquidez, reinversión en nuevos créditos para crecimiento del negocio, y capitalización de subpréstamos basada en los convenios con organismos multilaterales de crédito, u otros que financian el Programa de Desarrollo Municipal.

Entre las fortalezas del BEDE constan los niveles de solvencia y el fortalecimiento del capital libre, que tiene la mayor cobertura del sistema de banca pública, para eventuales deterioros en los activos productivos o riesgos patrimoniales y de provisiones no previstos. Contribuye la rentabilidad, sustentada en la capacidad de generar

ESTADOS FINANCIEROS A: Septiembre 30 de 2010

FECHA DE COMITE: Diciembre 17 de 2010

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. La información de este reporte es propiedad de BankWatch Ratings y podrá ser reproducida únicamente con indicación de la fuente.



utilidades operativas en forma recurrente. También tiene menor presión de gastos de operación y de provisiones, derivando en el indicador de eficiencia más alto del sistema de banca pública y en la probabilidad de que la rentabilidad siga presentando un crecimiento sostenido, y por ende un fortalecimiento patrimonial y de capital libre continuo.

El desempeño administrativo le condujo al liderazgo dentro de la banca pública, basado en los buenos indicadores financieros registrados los últimos años en forma recurrente.

La calificación toma en cuenta el soporte que la institución recibiría del Estado Ecuatoriano, en caso de ser necesario, al ser un brazo ejecutor de la política gubernamental. No obstante éste estaría limitado a la situación económica y política de la autoridad de turno.

ANALISIS FODA

FORTALEZAS

- Buena calidad de la cartera de créditos, apoyada en su ley, normativa y reglamentación expedidas.
 - Transferencias automáticas del Gobierno Central.
 - Fideicomiso de garantía de ingresos del deudor.
 - Jurisdicción coactiva para cobrar préstamos.
 - Créditos privilegiados para fines de recuperación.
- Fortalecimiento patrimonial por la capitalización de recuperaciones de crédito y generación operativa.
- Imagen corporativa sustentada en la buena gestión ejecutiva y compromiso de personal de carrera.
- Liderazgo en la banca pública, respaldado en buenos indicadores financieros y resultados.

OPORTUNIDADES

- Capacidad de crecimiento futuro por necesidades insatisfechas de su mercado objetivo.
- Brazo ejecutor de la política gubernamental orientada al desarrollo de Gobiernos Autónomos Descentralizados.
- Acceso a excedentes fiscales, para fortalecer las actividades económicas estratégicas y los sectores sociales, facilita ingresos por intermediación.
- Descentralización administrativa y fiscal de los Municipios y Consejos Provinciales.

DEBILIDADES

- Concentración en acreedores por depósitos a plazo.
- Aplicación de requerimiento temporal de liquidez estructural hasta contar con norma sustitutiva aprobada por la SBS.
- Implementación de recomendaciones de auditores internos y externos, SBS y CGE avanza lentamente.
- Avance del 31.3% en regularización de fondos de transferencias ocasionales, y recuperaciones del programa de desarrollo municipal (PDM).

AMENAZAS

- Inestabilidad en el nombramiento de directivos, afecta al gobierno corporativo. No se presentó falta de quórum legal, ni se retrasó la toma de decisiones en el 2010.
- Integración de servicios financieros de banca pública, que analiza el Ministerio Coordinador de la Política Económica, podría generar riesgo operativo

INSTITUCIONES FINANCIERAS

por infraestructura tecnológica y de comunicaciones de las demás integrantes del sistema.

- Dificultad de acceso a financiación del país en el mercado financiero internacional.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

INSTITUCIÓN

El BEDE realizó la actualización de la certificación en la Norma ISO 9001:2008. Esta se orientó en el “Financiamiento de Estudios, Programas y Proyectos que Promueven el Desarrollo Nacional”, e incluyó a todas las dependencias de la institución.

SISTEMA

Anexo No.1

ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

ENTORNO MACRO

Anexo No.2

RIESGO SECTORIAL

Anexo No.3

ESTRUCTURA DEL BANCO DEL ESTADO

GOBIERNO CORPORATIVO

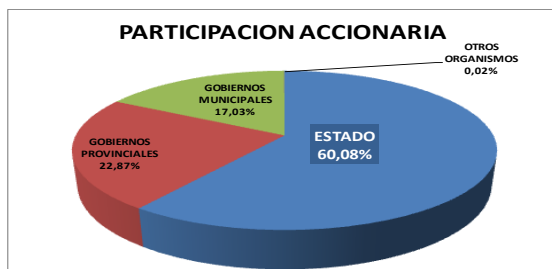
El BEDE se somete a los principios de Gobierno Corporativo regulados por la SBS. El Directorio se integra acorde a lo previsto en su ley codificada, manteniendo dos sesiones durante el 3T10. En este trimestre cambia el vocal alterno de los representantes de las instituciones financieras públicas, que renunció a la Gerencia General del BNF en ago.10. En nov.10 se sustituye a la representante de la Presidencia de la República. Los cambios realizados en el Directorio, no han impedido que sesione con el quórum legal y adopte las decisiones legales y oportunas.

El BEDE cuenta con controles permanentes ejecutados por instancias independientes, por mandato legal. Los procesos y documentación cumplen las directrices para mantener la Certificación ISO 9001:2008. La aplicación de principios de Gobierno Corporativo se tradujo en la participación de los directores en los Comités de Gestión, previa adopción de resoluciones y decisiones de crédito e inversiones en las áreas de: Auditoría, Riesgos, Inversiones, Crédito, Cumplimiento de Activos y Pasivos. Conforme a normas de prudencia financiera, cumple con la elaboración periódica de reportes con información financiera y control de riesgos, los que se someten a conocimiento y en algunos casos a la aprobación del Directorio.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE



La participación accionaria mayoritaria del Estado y su influencia en la Junta de Accionistas, sustentan el soporte patrimonial, que se encuentra alineado a la posición fiscal y a las políticas gubernamentales. La Junta General de mar.10 presidida por la Ministra de Finanzas, resolvió el incremento de capital a USD 181MM, mediante la capitalización de otros aportes patrimoniales y resultados acumulados, así como la distribución del remanente. También modificaron la participación accionaria, aumentando al Estado 5%, y disminuyendo a Gobiernos Provinciales 2.13% y Municipales 2.87%. Estas resoluciones se registraron en jul.10, con lo cual el capital social suscrito y pagado y las cuentas patrimoniales se distribuyen de la siguiente forma:



En jul.10 también registraron la distribución de los resultados acumulados a favor del Fondo de Utilidades del Gobierno Nacional, y asignaciones no reembolsables de los Fondos de Municipalidades y Fondo de Preinversión de los Consejos Provinciales. Hasta sep.10 se registran los aportes patrimoniales provenientes de las recuperaciones de capital PROMADEC (USD 29.9MM), FONDEPRO (USD 11.9MM) y subpréstamos BID y BIRF (USD 0.4MM).

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

BANCO DEL ESTADO	dic-08	sep-09	dic-09	sep-10
Número de oficinas	5	5	5	5
Número de empleados	427	417	419	419
Total Activos / número empleados	1.310	1.636	1.994	2.333
Gastos de Operación / Activo Neto Promedio	2,6%	2,2%	2,0%	1,4%
Gastos de Operación / MBF	45,1%	36,7%	35,9%	26,4%

El BEDE tuvo cambios de Gerentes de algunas áreas por motivos personales, y mantuvo el número de empleados, con mayor contribución por el creciente volumen de activos. Tiene cinco sucursales descentralizadas, que atienden a nivel nacional y cumplen los niveles de calidad, tiempos de respuesta, y cupos de aprobación crediticia aprobados en la Matriz. Estas cuentan con autonomía operativa y administrativa, adoptando la metodología y monitoreo ejecutado en Quito.

La administración es técnica, organizada por procesos y los ejecutivos evidencian experiencia y conocimiento en la materia de su competencia. El Gerente General tiene la representación legal, judicial y extrajudicial, y apoya su gestión con áreas asesoras, funcionales y comités de gestión. Debido a la característica de banco público, existe el riesgo de la influencia de la política de turno, tanto en el destino de la concesión crediticia, como en el nombramiento de las posiciones gerenciales. No obstante, el riesgo se ha minimizado, en el primer caso

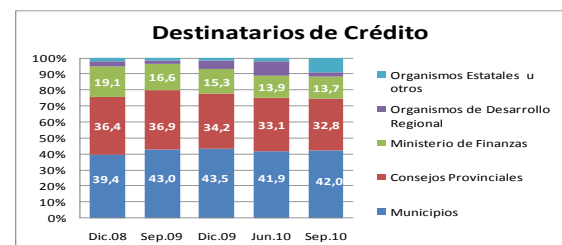
INSTITUCIONES FINANCIERAS

por los procesos técnicos para la formulación de programas, evaluación de riesgo ex ante y de proyectos previo al otorgamiento de un crédito; y en el segundo, porque la política determina nombrar como Gerentes de área a técnicos de carrera o profesionales, cuyo perfil responda a la competencia del proceso a dirigir.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

El BEDE impulsa el diseño y desarrollo de programas, promoviendo la competitividad territorial, mediante la oferta de soluciones financieras y servicios de asistencia técnica. Financia los programas: BEDE / Multisectorial (BEDE-utilidades), PROCECAM, PRODEPRO, Mantenimiento Vial, PROMADEC, KFW / Programa de Desarrollo Municipal PDM, PROPESCAR, FIM / Preinversión, Puentes en la región amazónica, Equipamiento Urbano Comercial, PROBARRIOS, Sistema de Información y Gestión de Tierras Rurales, Gestión de riego, Protección Patrimonial y Bienes Culturales, Fortalecimiento Cuerpo de Bomberos y Programa de Aguas – Zonas Rurales. Genera flujo de Fondos en Administración: Prioritario (multisector), FOSODEHU para saneamiento ambiental, y Mejoramiento Riego Parcelario.

La distribución por destinatario de crédito revela que los principales deudores son los Municipios, seguidos de los Consejos Provinciales y el Estado, cuya evolución consta en el siguiente gráfico:



Por las características del cliente objetivo, el número de sujetos de crédito es limitado, no obstante el crédito se diversifica por zonas geográficas, programas de desarrollo e infraestructura. Las actividades atendidas se clasifican en grupos: 1) Fortalecimiento institucional, protección medio ambiente, salud, saneamiento ambiental, desarrollo humano y equipamiento urbano; 2) Agricultura, ganadería, pesca, riego y control de inundaciones, caminos vecinales, puentes, alcantarillas; 3) Energía, vialidad (primer y segundo orden), transporte, comunicación y turismo.



Fuente: Banco del Estado



A través del financiamiento participa en las etapas de preinversión e inversión de los proyectos, así como en el fortalecimiento institucional de los ejecutores. Los programas se han financiado con recursos del Fondo ordinario del BEDE, créditos externos (CAF, BID y KFW), y asignaciones presupuestarias de entidades estatales. El incremento de las operaciones crediticias también considera los programas de crédito: PRIORITA, PROMADEC, Mantenimiento Vial, RIEGOMAG, y Excedentes Municipios 2008, entre otras fuentes.

El Plan Nacional de Desarrollo es el instrumento orientador del presupuesto, la inversión pública, el endeudamiento y de la coordinación de las competencias de los distintos niveles del Gobierno. Las metas y actividades del BEDE también se han adecuado al Plan Nacional del Buen Vivir.

• PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

(En miles de US dólares)

PROGRAMACION CARTERA (USD Miles)	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Saldo Cartera Comercial Bruta	449.837	740.879				
Cartera Comercial proyectada			869.535	1.108.294	1.316.819	1.485.896
Aprobaciones proyectadas			558.200	464.663	630.474	633.483
Desembolsos proyectados			520.000	525.247	577.772	635.549
% de crecimiento de cartera	35%	65%	17%	27%	19%	13%

FUENTE: Banco del Estado

Las proyecciones del 2010 cuantifican indicadores de desempeño por objetivo estratégico. La **programación de cartera** contempló que aprobaría crédito por USD 558.2MM, tendría desembolsos efectivos de USD 520MM, y un volumen de cartera de USD 869.6MM.

En sep.10 reporta valores que podrían aproximarle a cumplir las metas a fin de año, mediante: desembolsos efectivos de USD 383MM, aprobación de créditos por USD 657.3MM, estando pendientes de desembolsar USD 274.3MM, cartera bruta de USD 799MM, y disponibilidades de USD 146.3MM para operar.

La ejecución presupuestaria del 2010 considera el presupuesto aprobado del 2009, existiendo retraso del proceso de aprobación por parte del Gobierno. Sobre esa base, cumplirán la ejecución de los siguientes ingresos según **porcentajes de cumplimiento** de: ingresos operativos 94.9%, recuperación de capital 93.9%, transferencias de capital del sector público 106.1% y fondos en administración 669.6%. Las metas de ingresos que se estima no concretarán por el porcentaje de ejecución son: recursos externos 26.6%, captaciones de recursos públicos 59.3%, ingresos extraordinarios 22.9% y emisión de obligaciones.

Los egresos tienen 64.4% de ejecución en sep.10, por lo que difícilmente alcanzarán lo previsto en el 2009, en: programas de créditos, recursos externos, contraparte local - FIM - KfW y otras categorías, programa de fortalecimiento institucional, programa de inversiones en activos fijos, proyectos especiales, servicio de la deuda, transferencias de capital al sector público, e indemnizaciones. No obstante es positiva la menor ejecución de gastos administrativos 65.7% y

transferencias corrientes 89.9%, y la mayor colocación en inversiones financieras. También presentan mayores movimientos en fondos de administración no previstos, con un saldo disponible de ingresos de USD 53.8MM.

• POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

PARTICIPACION %	ACTIVO			CARTERA BRUTA			DEPOSITOS			PATRIMONIO		
	dic-08	dic-09	sep-10	dic-08	dic-09	sep-10	dic-08	dic-09	sep-10	dic-08	dic-09	sep-10
CFN	30,1	36,3	32,6	26,8	30,9	29,4	20,0	41,1	34,1	40,1	34,8	33,9
BNF	38,0	33,1	34,0	40,5	33,0	37,8	62,9	37,4	40,9	34,0	36,3	35,2
BDE	25,6	24,7	26,2	29,6	34,1	29,9	7,7	14,9	15,2	19,2	22,4	24,6
BEV	6,3	5,8	7,2	3,1	2,0	2,9	9,4	6,7	9,8	6,7	6,5	6,3
SISTEMA (USMM)	2.189	3.383	3.733	1.522	2.175	2.673	575	1.658	1.740	1.098	1.156	1.191

El sistema de banca pública analizado se refiere a 4 entidades, excluyendo al IECE, y considera que cada integrante tiene una ley orgánica, objetivos y nicho de mercado diferentes. El **ranking** de la SBS las clasifica según su característica de operación. Al BEDE lo cataloga dentro de los bancos de primer piso, conjuntamente con el BNF y la CNF, que están operando en ambas modalidades de primer y segundo piso.

Desde dic.08 el sistema crece 202% en depósitos provenientes de: entidades estatales, seguridad social, instituciones financieras, y por repatriación de las reservas monetarias de libre disponibilidad. Esto permite que la cartera bruta crezca 76% durante ese periodo. El patrimonio aumentó 8.5%, basado en la gestión operativa y rentabilidad, ya que los últimos aportes del Estado fueron a mediados del 2009.

En ese periodo, el BEDE aumenta la participación por tenencia de activos en 0.63 puntos porcentuales y duplica sus depósitos. Es el único banco que mejora su participación en patrimonio, fundamentado en que registró la mayor rentabilidad.

INDICADORES BANACA PÚBLICA (En porcentajes)

ENTIDAD	PATRIMONIO TÉCNICO	COBERTURA PROVISION	ACTIVOS PROD.	MORA	EFICIENCIA	ROA	LIQUIDEZ
CFN	36,3	82,4	80,2	9,8	45,8	1,9	41,7
BNF	36,8	74,3	67,4	14,9	78,8	(0,1)	26,8
BDE	38,9	-	81,3	-	26,4	4,7	42,8
BEV	49,6	1.026,0	46,2	1,6	97,6	2,5	360,9
SISTEMA	37,8	84,8	69,0	8,8	57,4	2,0	49,2

Fuente: BDE / Elaboración: BWR

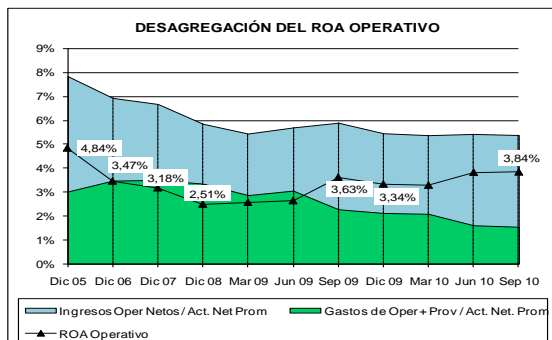
Los **indicadores financieros** a sep.10, revelan que el BEDE mantiene el liderazgo dentro de la banca pública, por: mejor calidad de activos (mayor colocación en activos productivos, ausencia de morosidad y del requerimiento de cobertura de provisiones para cartera improductiva), la más alta rentabilidad, y menores gastos operativos que presionen a los ingresos operativos netos. También tiene el mayor capital libre, y sigue siendo la única institución financiera pública que registra ROA Operativo positivo.

• RENTABILIDAD Y GESTIÓN OPERATIVA

Los **ingresos financieros** constituyen 95% del total de los ingresos registrados por el BEDE a sep.10, presentando un crecimiento de 38.4% anual. El 99% de este rubro son intereses ganados en la concesión de



cartera, cuya tendencia creciente se fundamenta en el mayor volumen de crédito concedido, y no en el alza de la tasa de interés activa que se mantuvo estable. La capacidad de generar negocio y el sustento jurídico de los medios de cobranza, son pilares fundamentales para asegurar cartera de buena calidad, la cual contribuye a que el BEDE obtenga niveles adecuados de utilidades operativas.



Los ingresos financieros son equivalentes a los ingresos operativos netos. El BEDE no registra otro tipo de ingresos por servicios u operacionales. Mantiene un **margen operacional neto (MON)** positivo, a diferencia de otras integrantes del sistema de banca pública. Esta situación logró, a pesar del incremento de los gastos financieros en 70.5% anual, por el mayor volumen de depósitos que se integraron a su operación.

El **margen operacional antes de provisiones** crece 55.1% anual, sustentado en parte con el crecimiento del margen bruto financiero, producto del crecimiento del activo productivo, mejora en el spread de tasa de interés, y menor presión de gastos operacionales a ingresos operativos.

Los intereses de cartera y comisiones netos de intereses causados mantienen la misma relación respecto del activo neto promedio que registró en sep.09, mejorando la relación **NIM** comparada con el trimestre anterior. El **ROA Operativo** de 3.84% se recupera del descenso registrado a partir de dic.06, sustentado en mayores ingresos operativos y un mejor control de gastos operativos.

Los **gastos financieros** anualizados se incrementan, mas las nuevas captaciones permitieron una reducción del costo promedio de las fuentes en 0.02 puntos porcentuales. El fondeo más costoso proviene del IESS (6.31% y 6.59%), y el más barato de la inversión doméstica del BCE (1.99%) y del Fideicomiso Fondo del Seguro de Depósitos (1%).

Los **gastos de operación** se reducen -4.4% anual, principalmente en el rubro de impuestos, contribuciones y multas. Contribuye el aporte de los funcionarios en la administración de un mayor volumen de activos y el cargo de consultorías y servicios al Fondo de Apoyo a los Programas de GAD (Gobiernos Autónomos Descentralizados). En consecuencia, mejoran los indicadores de eficiencia, aunque el activo neto promedio aumentó 46% y los ingresos operativos 33%.

Hasta sep.10 se ha producido la reversión de provisiones en USD 2.081M, en consideración de la cancelación del crédito de PREDESUR, castigo de IVA-Adquisiciones BEDE, y reversión de varias cuentas relacionadas con la administración del Fondo Ordinario. El saldo del **gasto de provisiones** crece 68% anual, considerando el cambio de metodología de calificación, rangos de categorización y determinación de provisiones, que generó la reversión de USD 2.261M. No obstante, la generación operativa del BEDE permite captar suficiente para constituir provisiones, en caso de necesitarlas.

ADMINISTRACION DE RIESGOS

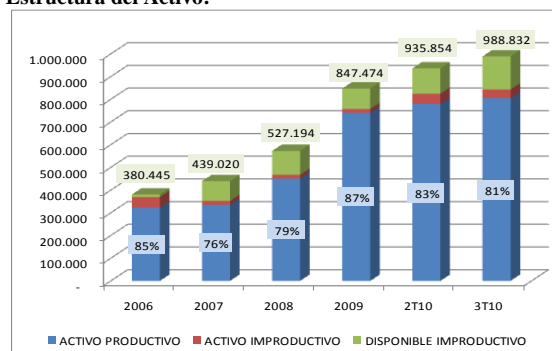
El BEDE aplica una metodología especial para la evaluación de riesgo crediticio desde sep.09, revisada y aprobada por la SBS. En el control de riesgo de liquidez, requiere una liquidez estructural de primera línea mínima de 26% desde el 2010, independientemente a la relación porcentual que resulte de los componentes de liquidez de segunda línea. La Gerencia de Riesgos mantiene reuniones con la SBS para encontrar una solución definitiva en la medición de la liquidez estructural, sin disponer de la norma sustitutiva en sep.10.

El Comité de Gestión Integral de Riesgos es responsable de la identificación, evaluación, seguimiento y control de riesgos de crédito, liquidez, mercado y operativo, y del monitoreo de los riesgos asumidos por el BEDE en tales ámbitos. La Gerencia de Riesgos cuenta con los procesos de control, el soporte tecnológico, y el desarrollo aportado por consultoras independientes. Esta elabora los reportes al órgano de control con la periodicidad exigida. Están por documentar las matrices de riesgo operativo y resoluciones de desarrollo técnico en riesgos de mercado, liquidez, crédito, operativo, y monitoreo del negocio.

ESTRUCTURA DEL BALANCE

La calificación global de riesgo se basa en la gestión, información y estados financieros no auditados a sep.10, remitidos por el BEDE y preparados sobre la base contable y normas dispuestas por la SBS. El crecimiento del banco es sostenible, contando con activos brutos a sep.10 mayores en 2.6 veces al saldo de dic.06. El crecimiento de los años 2008 (30%) y 2009 (48%) es atípico, respecto del referente histórico y proyecciones para el periodo 2010-2013, por el flujo importante de inversiones captadas de entidades estatales y de seguridad social.

Estructura del Activo:



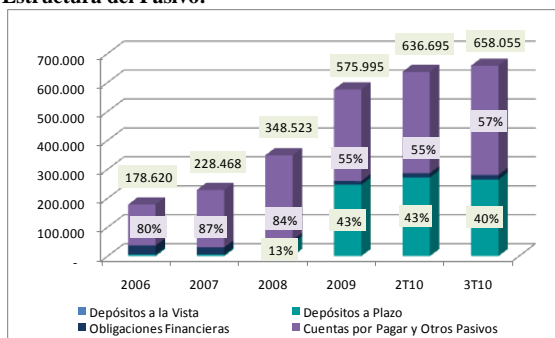


El BEDE mantiene una **buena estructura del negocio** en forma histórica, y mejora a la del sistema de banca pública, con un promedio de 76% en activos productivos. La reducción de **activos productivos** a 82.3% en sep.10, se origina en el mayor volumen de disponibilidades para la liquidez reglamentaria. Los fondos disponibles se categorizan como **activos improductivos**, por ser valores depositados en el BCE sin remuneración, mas cubren encaje bancario, brechas acumuladas de liquidez negativas, atienden el giro del negocio, y contribuyen a cumplir con los indicadores mínimos de liquidez.

El 99.4% del activo productivo se integra de **cartera de créditos productiva**. Las inversiones brutas tienen una participación marginal del 0.6%.

Los **activos improductivos** están compuestos de disponibilidades (USD 146.3MM), cuentas por cobrar varias (USD 23.2MM), bienes no utilizados (USD 5.5MM), gastos anticipados, diferidos e intereses y comisiones por cobrar (USD 3.7MM). Los activos improductivos crecen 392% anual a sep.10, por la inclusión de disponibilidades pendientes de colocar, dada la recepción de las inversiones del BCE en dic.09.

Estructura del Pasivo:



En sep.10 el activo del BEDE se ha financiado con **pasivos** en 67.3%, los que presentan un crecimiento de 49.6% anual. El 57% de los pasivos son fondos en administración (sin costo financiero ni vencimiento definido) y cuentas por pagar que incluyen las asignaciones de los programas, y el 40% son depósitos a plazo.

Los **depósitos** no constituían una fuente tradicional de fondeo, sin embargo a partir de dic.08 se han captado inversiones importantes del IESS, BCE, COSEDE, BNF, y otras entidades estatales. Las obligaciones con organismos multilaterales de crédito (BID, BIRF y KFW) se mantienen relativamente estables.

El incremento acumulado de **patrimonio** a sep.10 es de USD 59.9MM, proveniente de las recuperaciones de capital del programa PROMADEC y 25% de los subpréstamos BID y BIRF, así como de las utilidades por el periodo terminado a esa fecha. El **capital libre** aumenta en USD 55.1MM, al igual que las coberturas para riesgos no previstos en activos productivos, patrimonio y provisiones, cuyas relaciones se ubican por encima del promedio de banca pública.

INSTITUCIONES FINANCIERAS

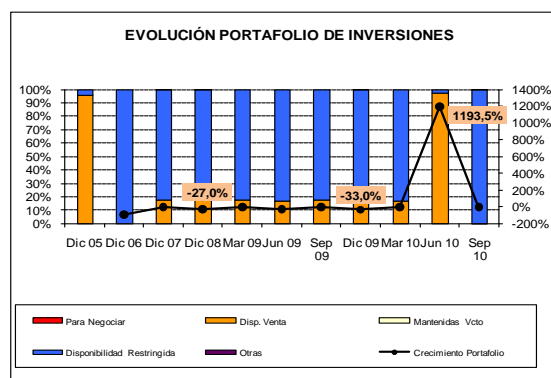
RIESGO DE CREDITO Y CALIDAD DE ACTIVOS

El 97% de la **calificación de activos de riesgo** corresponde a cartera de crédito, proceso que consideró el 86% de los activos brutos o 98% de los activos ponderados por riesgo. El resultado concluye en que los activos sin riesgo representan el 99.96% de la población y que los activos CDE se han contraído en 82%, a pesar del crecimiento anual de los activos de riesgo en 25%. Dado el cambio de la metodología de calificación de cartera y ponderación de provisiones, prácticamente no se registran valores en las peores categorías. La buena calidad de la cartera le posiciona al BEDE en el sitio de menor exposición a pérdidas por riesgo de crédito del sistema.

El cambio de metodología de calificación se justifica con las características del principal activo del BEDE, tal como: recuperación automática de los valores que se amortizan (capital e intereses), transferencias presupuestarias del Ministerio de Finanzas al cliente objetivo, fuente de repago, fideicomisos de garantía, y rentas de las cuentas corrientes de los Gobiernos Autónomos Descentralizados en el BCE. Adicional a la cobranza extrajudicial, la cartera puede ser cobrada con agilidad a través de la jurisdicción coactiva y el derecho de crédito privilegiado.

Las provisiones de cuentas por cobrar se redujeron en USD 106.6M debido al saneamiento de algunos saldos que se arrastraban de años anteriores, por concepto de estudios reembolsables de ECAPAG de Guayaquil, y cuentas por cobrar a clientes de la Matriz. En may.10 Auditoría Interna revela que mantienen pendiente de regular los fondos PDM, BID y transferencias ocasionales de la cuenta de recuperaciones de las sucursales Guayaquil, Cuenca y Loja. La regularización de transferencias ocasionales y recuperaciones del PDM, han tenido un avance del 31.3% desde sep.09 (USD 100.2MM) hasta sep.10 (USD 68.9MM).

FONDOS DISPONIBLES (USD 146.3MM) E INVERSIONES (USD 5.2MM)



Los **fondos disponibles** tienen bajo riesgo de crédito, por su característica de ser a la vista y la calidad del depositario. El 100% se encuentra depositado en el BCE, de los cuales el 3.6% se destina a encaje bancario y la diferencia a las actividades de la operación del negocio.



Las instituciones financieras del sector público tienen un encaje único del 4%, para todos los depósitos y captaciones en US dólares. El BEDE completa el requerimiento de encaje con Bonos del Estado (Ley 98-17 en 3.8% y Resolución 035 en 96.2%), entregados en custodia del BCE y contabilizados como inversiones restringidas.

El **portafolio de inversiones** no es representativo en el activo (0.53%). El registro considera los valores efectivos de los títulos valores, incluyendo pérdidas y ganancias no realizadas por variación en el precio de mercado, así como los valores que encaja en el BCE que no tienen provisión en sep.10. La participación del BEDE en el mercado de valores es marginal. Las **inversiones temporales** constituyen Bonos del Estado que tienen calificación internacional de emisor B-. En sep.10 completan el encaje bancario en el BCE, con el 99.3% del portafolio, por lo que el portafolio se clasifica en disponibilidad restringida. El rendimiento fluctúa de 2.75% a 4%, que es inferior al que se obtiene en cartera. En los Bonos 98-17 el rendimiento original fue 9% y los cupones actuales de 2.75% obedecen a la política fiscal.

Las **inversiones vencidas y adjudicadas** no tienen adecuada calidad de crédito y liquidez, estando 100% provisionadas, porque los emisores se extinguieron en dic.09. Las inversiones vencidas son bonos de garantía de FINAGRO en Liquidación (USD 5M), y las inversiones adjudicadas (USD 74M) son contratos de préstamos hipotecarios de Mutualista Previsión y Seguridad en Liquidación, en recuperación a través de la Sucursal Guayaquil, que durante el 2010 logró reducir las en USD 12M.

CARTERA DE CREDITOS NETA (USD 788.2MM) Y CONTINGENTES (USD 274.3MM)

La **cartera de créditos** neta de provisiones constituye el 80.6% del activo del BEDE, con provisiones acumuladas equivalentes a -1.39% de la cartera bruta, de las cuales el 26% son genéricas. Los **contingentes** constituyen créditos aprobados y no desembolsados, a ser atendidos con base en las disponibilidades. No cuantifican las contingencias por juicios penales, civiles y laborales, ni las provisionan, considerando que dependen de la resolución de los jueces competentes, por lo que desconocen la cuantía del riesgo implícito.

INDICADORES CARTERA	2007	2008	2009	Sep.10
Cartera comercial	333.630	449.837	740.879	799.144
De 1 a 30 días	8.349	8.941	16.559	18.590
De 31 a 90 días	15.725	18.360	31.060	36.871
De 91 a 180 días	22.178	26.642	45.021	55.378
De 181 a 360 días	43.710	51.002	91.536	107.540
De más de 360 días	243.669	344.892	556.702	580.765
Crecimiento Cart.Com.	3,83%	34,83%	64,70%	3,24%
Concentración en 25 md	77,12%	63,44%	59,50%	58,44%
Morosidad BDE	0,00%	0,00%	0,16%	0,00%
Morosidad Banca Pública	7,32%	7,76%	8,69%	4,72%

La cartera de créditos se clasifica como comercial y presenta un crecimiento de 3.24% trimestral en sep.10. Las provisiones tienen similar comportamiento, ya que están vinculadas al volumen de cartera y no a su

deterioro. El 72.7% de la cartera se ha instrumentado a largo plazo (5 y 9 años), existiendo una porción mayoritaria por madurar. La buena calidad de cartera se soporta en la administración del riesgo, mecanismos de recuperación, ausente morosidad, y buena cobertura de garantías, lo que constituyen una fortaleza para el BEDE.

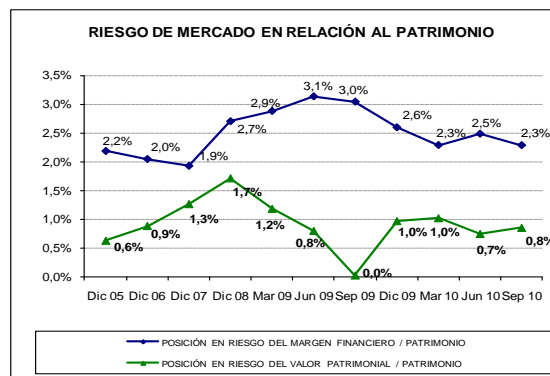
Calificación de Cartera (%):

	Dic.07	Dic.08	Dic.09	Jun.10	Sep.10	Sistema
A. Normal	79.25	82.08	99.84	100.00	100.00	89.61
B. Potencial	20.68	17.92	0.00	0.00	0.00	3.10
C. Deficiente	0.07	0.00	0.00	0.00	0.00	1.54
D.Dud.Recaudo	0.0	0.00	0.16	0.00	0.00	2.16
E. Pérdida	0.0	0.00	0.00	0.00	0.00	3.59
Tot.USD MM	333.6	449.8	740.9	774.1	799.1	2618.9
CDE USD MM	0.23	0.00	1.17	0.00	0.00	190.9
% CDE	0.07	0.00	0.16	0.00	0.00	7.29

La **calificación de cartera y contingentes** contempla las características del crédito comercial, con ponderaciones especiales diferentes a las del sistema financiero privado. El resultado a sep.10 concluye que, toda la cartera tiene riesgo normal, mientras el promedio del sistema es de 7.29% de cartera CDE. El BEDE recupera capital e intereses al vencimiento de los dividendos, sin presentar morosidad. La rotación de la cartera le permite efectuar nuevas colocaciones, y fortalecer su patrimonio. La cartera CDE ha sido históricamente menor al promedio de las otras integrantes de banca pública.

El 100% de la cartera es vigente y no registra **morosidad** en sep.10. El referente histórico de morosidad siempre estuvo por debajo del promedio del sistema, por el nicho de mercado que atiende, cliente objetivo (gobiernos autónomos descentralizados), y destino de crédito de interés social y económico. Por la naturaleza del cliente objetivo registra alta **concentración en los 25 mayores deudores**, la que logran reducir gradualmente en el 2010, por la inclusión de clientes con la respectiva asistencia técnica. El deudor de mayor concentración es el Estado (Ministerio de Finanzas) con un saldo de USD 109.1MM, diversificado en 15 contratos de obras, que han sido concedidos a través de las sucursales de Quito, Guayaquil, Cuenca y Manabí.

RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES



El BEDE tiene baja exposición a riesgo de mercado, dentro de los límites tolerables a la variación de 100 puntos básicos en la tasa de interés. La cartera de créditos, depósitos a plazos y préstamos del exterior son los rubros sensibles a la variación de tasa de interés. Las

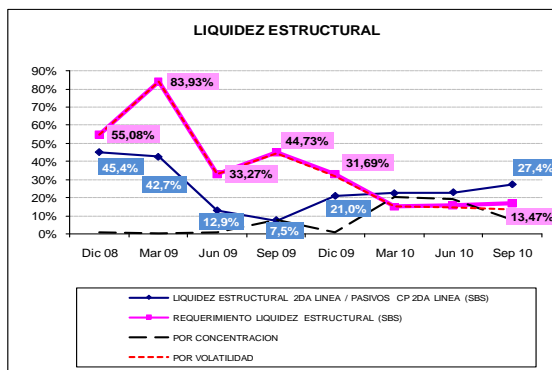


bandas de sensibilidad se encuentran calzadas en el periodo de un año. El incremento del 1% en la tasa de interés produciría una ganancia o pérdida que hubiere fluctuado entre USD 5.25MM y USD 5.32MM en el 3T10. El GAP se maneja a plazos largos, controlando el menor descalce e impacto por precio.

Durante el 2010 el GAP de duración del margen financiero mantuvo tendencia a subir (USD \pm 6.313M mar.10, USD \pm 7.143M jun.10 y USD \pm 7.298M sep.10), es decir que si la tasa de interés hubiere variado, la ganancia o pérdida en el valor presente representaría dichos valores. La posición en riesgo del margen financiero durante el trimestre bajó de 2.29% a 2.25% en sep.10, mostrando su elasticidad. La sensibilidad del valor patrimonial durante el 3T10 subió de 0.77% a 0.83%, equivalente a USD \pm 2.702M en sep.10 (USD \pm 2.133M en jun.10). El riesgo cambiario, se mitiga con Fondos FIM, que son fondos en administración.

• RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

En el control de riesgo de liquidez, el BEDE se somete a un **régimen especial** de requerimiento temporal mínimo de liquidez estructural aprobado por la SBS. El plazo se ha prorrogado hasta que el organismo de control envíe oficialmente la resolución sustitutiva, dejando insubsistente el reporte del formulario estándar de liquidez estructural R36. El BEDE ha trabajado en el sustento estadístico y matemático para obtener un modelo acorde a sus necesidades reales de liquidez, sin disponer de una solución definitiva.



En sep.10 se continúa aplicando un **porcentaje fijo de requerimiento de liquidez** del 26%, resultante de multiplicar el porcentaje de volatilidad de 1ra. línea por el monto de los depósitos de 1ra. línea, con base en la última semana del 2009. En el régimen anterior, registraron liquidez estructural de 2da. línea inferior al requerimiento de liquidez estructural durante el periodo de dic.08 a dic.09. Actualmente cumplen el requerimiento mínimo de liquidez, obviando la relación porcentual de los componentes de 2da. línea, tanto por volatilidad como por concentración.

La **concentración de pasivos** es del 100% de las obligaciones con el público y 180.7% de los activos líquidos, al corresponder a 9 depositantes, con una cuantía de USD 264.5MM. El 94.3% de las captaciones más representativas provienen del BCE (34.7%), Fideicomiso Fondo de Seguro de Depósitos (28.8%),

IESS (25.2%), y BNF (5.7%), las que se amortizan en forma gradual. El 45.8% de los pasivos vencen en más de 180 días, mas logran negociar renovaciones periódicas, y el BEDE asegura que no existe riesgo de que un acreedor anticipe el retiro de su inversión. La concentración se redujo en 2.7% anual, mediante pagos de USD 64.3MM y nuevos depósitos de USD 55.3MM durante el 3T10.

De los reportes que revelan el manejo de la liquidez en los escenarios contractual, dinámico y esperado, se concluye que el BEDE no registra **posiciones de liquidez en riesgo** con datos a sep.10, y que dispone de activos líquidos suficientes para cubrir las brechas acumuladas negativas. En el escenario contractual se presentan en julio y agosto de 2010 brechas acumuladas negativas en cuatro bandas de tiempo, y en sep.10 sólo en una sola banda (8 a 15 días). Si en sep.10 se incorpora el desembolso de los créditos suscritos pendientes de entregar (escenarios de liquidez esperada y dinámica), se tendrían 5 bandas de tiempo con brechas acumuladas negativas, sin embargo se cubren ampliamente con los activos líquidos netos disponibles.

El **Plan de Contingencia** de Liquidez actualizado a sep.10 considera como opciones de financiamiento: (i) reposición de los fondos ante la CAF relativos al programa de saneamiento ambiental PROMADE-PDM, (ii) transferencia de fondos destinados a entidades autónomas descentralizadas, (iii) gestionar ante el BCE una asignación de la reserva de libre disponibilidad, (iv) obtener cupos de inversión de sus clientes institucionales, y (v) restringir o suspender temporalmente desembolsos de crédito. El mismo ha obviado la opción de la titularización de flujos. Durante el 2010 existió un incremento neto de USD 87.3MM del saldo de fondos en administración, además de la recuperación de cartera.

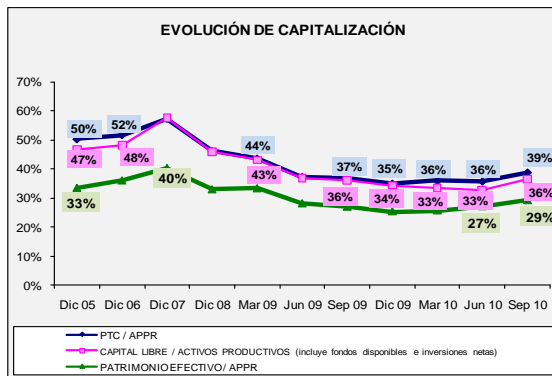
• RIESGO OPERATIVO

El BEDE analizó los resultados encontrados de las fases I, II y III del Plan de Continuidad del Negocio, revisaron y verificaron todos los documentos remitidos por la consultora, para su aprobación y finalización del trabajo. Realizaron reuniones de trabajo con el área de negocio y el personal del área de tecnología de información, para desarrollar el Análisis de Impacto de Negocio – BIA, reportando el cumplimiento de la fase III. En esta fase identificaron los procesos críticos, sus flujos, entradas y salidas. Trabajaron en el desarrollo de estrategias en el caso de contingencias para el proceso de crédito. Mantuvieron reuniones con la Consultora ISEC, para realizar ajustes a la fase IV del proyecto del Plan de Continuidad del Negocio.

En el 3T10, el BEDE incrementó los controles en el sistema Informático SIC para mitigar riesgo operativo por mal ingreso de tasas de interés. Se mantiene actualizado el inventario de juicios, identificando el tipo, juzgado donde se sustancian las causas, etapas de los procesos, sin incluir cuantía. El Oficial de Cumplimiento estructura los reportes de rutina, que se someten a conocimiento del Comité de Cumplimiento.



• SUFICIENCIA DE CAPITAL



Históricamente el nivel de solvencia del BEDE se ha ubicado por encima de los requerimientos exigidos en las disposiciones legales, del 9% de los activos ponderados por riesgo y del 4% de los activos y contingentes. El sistema de banca pública tiene similar comportamiento y relaciones privilegiadas de PTC. La norma local sobre solvencia se ha adecuado a las recomendaciones de Basilea II. Las relaciones de patrimonio técnico constituido, patrimonio efectivo, y capital libre continúan siendo una fortaleza en el BEDE.

El 3T10 se revierte la tendencia de contracción de la solvencia, registrando un crecimiento trimestral de los activos ponderados por riesgo de 2.3%, menor al incremento de patrimonio técnico constituido de 10.9%. El fortalecimiento de solvencia y de patrimonio efectivo en 3 puntos porcentuales, se sustentó en los aportes patrimoniales por recuperación de capital PROMADEC, FONDEPRO, y subpréstamos BID y BIRF, así como en las utilidades de operación acumuladas.

De concretarse los desembolsos relacionados con los créditos aprobados pendientes de entrega, el incremento de activos ponderados por riesgo impactaría en los niveles de PTC (9.6 puntos porcentuales); debiendo resaltar que el impacto se diferiría en el tiempo, y que de todos modos seguiría siendo excedentario. Cabe considerar que dicha colocación en crédito, derivaría en incremento de resultados de operación y fuentes de aportes para futuras capitalizaciones.

El capital pagado también aumentó en 26.2% trimestral, producto de la capitalización de los programas en referencia, y de las transferencias de otros aportes patrimoniales y utilidades acumuladas. Históricamente la asignación de utilidades para fines de capitalización ha sido mayor a la destinada al fondo de utilidades. En la última década, el fondo ha receiptado utilidades por USD 24.7MM, mientras que han capitalizado USD 86.5MM.

El patrimonio efectivo sustenta la buena calidad del PTC, representando el 75% del saldo. Este cubre 29.14% de los activos ponderados por riesgo, o 26.9% del activo neto promedio, relaciones que también mejoran respecto del trimestre pasado. La infraestructura en activo fijo frente al PTC de 1.66%, permite un margen de crecimiento en esa área, según estuvo presupuestado.

El capital libre registra un crecimiento trimestral de 15.1%, básicamente sustentado en el crecimiento patrimonial del 3T10 y en la leve contracción de las provisiones acumuladas. Esto le permitió mejorar la cobertura para deterioros en los activos productivos y disponibilidades, y riesgos en el patrimonio y provisiones. Su cobertura se ha mantenido siempre por encima de los indicadores promedio del sistema. Cabe resaltar que el soporte del Estado es factible por su naturaleza de banco de desarrollo, lo que estaría sujeto a la situación fiscal del país.

BANCO DEL ESTADO

BANCO DEL ESTADO

(USD MILES)	SISTEMA IFIS PUBLICAS	dic-06	dic-07	dic-08	sep-09	dic-09	sep-10
ACTIVOS							
Inversiones Brutas	391.107	1.152	1.102	804	602	402	5.202
Cartera Productiva Bruta	2.443.873	321.319	333.630	449.837	656.096	739.708	799.144
Otros Activos Productivos Brutos	65.490	-	-	-	-	-	-
Total Activos Productivos	2.900.471	322.471	334.732	450.641	656.698	740.110	804.346
	1	1	1	1	1	1	1
Depositos en Instituciones Financieras	203.488	11.215	86.873	104.292	16.401	80.820	141.005
Fondos Disponibles Improductivos	176.073	32	3	853	4.228	9.370	5.337
Cartera en Riesgo	229.083	-	-	-	1.171	1.171	-
Activo Fijo	47.835	5.207	4.913	4.903	4.735	4.886	5.397
Otros Activos Improductivos	432.284	41.521	12.500	11.505	10.926	11.117	32.747
Total Provisiones	-256.671	-18.444	-15.604	-12.738	-11.792	-12.055	-11.357
Total Activos Improductivos	1.088.763	57.974	104.288	121.553	37.460	107.364	184.486
Total Activos	3.732.562	362.001	423.416	559.455	682.366	835.419	977.474
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	1.740.913	5.736	5.486	44.252	124.258	246.634	264.489
Depósitos a la Vista	457.217	-	-	-	-	-	-
Operaciones de Reporto	110	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	1.240.502	5.599	5.088	44.252	124.258	246.634	264.489
Depósitos en Garantía	43.084	137	398	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	9.865	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	151.044	30.878	24.732	11.226	13.243	12.778	16.003
Valores en Circulación	514	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	596.022	142.006	198.250	293.045	302.288	316.583	377.562
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	2.498.358	178.620	228.468	348.523	439.789	575.995	658.055
TOTAL PATRIMONIO	1.234.204	183.381	194.948	210.932	242.577	259.424	319.420
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.732.562	362.001	423.416	559.455	682.366	835.419	977.474
CONTINGENTES	304.624	143.395	221.998	355.217	183.456	261.893	274.346
RESULTADOS							
Intereses Ganados	174.438	27.509	27.305	29.868	31.108	44.186	43.762
Intereses Pagados	35.762	2.469	1.310	1.382	4.398	6.998	7.566
Intereses Netos	138.675	25.040	25.995	28.486	26.710	37.188	36.196
Otros Ingresos Financieros Netos	6.743	1.508	258	288	767	889	413
Margen Bruto Financiero	145.419	26.548	26.253	28.774	27.477	38.077	36.609
Ingresos por Servicios	1.057	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	12.812	-	-	-	-	-	-
Gastos de Operación	87.772	10.181	11.249	12.979	10.098	13.681	9.651
Otras Perdidas Operacionales	3.960	-	-	-	-	-	0
Margen Operacional antes de Provisiones	67.556	16.367	15.004	15.795	17.379	24.396	26.958
Provisiones	76.514	3.107	2.509	3.481	494	1.098	832
Margen Operacional Neto	-8.958	13.259	12.495	12.314	16.885	23.298	26.125
Otros Ingresos	73.654	984	3.828	3.772	838	1.055	2.286
Otros Gastos y Perdidas	20.232	32	699	60	102	116	115
Impuestos y Participacion de Empleados	1.415	995	1.086	1.122	1.233	1.697	1.415
RESULTADOS DEL EJERCICIO	43.049	13.218	14.538	14.904	16.388	22.540	26.881

INSTITUCIONES FINANCIERAS

BANCO DEL ESTADO

BANCO DEL ESTADO

(USD MILES)	SISTEMA						
	IFIS	dic-06	dic-07	dic-08	sep-09	dic-09	sep-10
	PUBLICAS						
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	3.076.543	322.503	334.735	451.494	660.926	749.480	809.683
Cartera Bruta total	2.672.956	321.319	333.630	449.837	657.267	740.879	799.144
Cartera Vencida	108.141	-	-	-	445	586	-
Cartera en Riesgo	229.083	-	-	-	1.171	1.171	-
Cartera C+D+E	190.880	6.439	231	-	1.171	1.171	-
Provisiones para Cartera	-191.019	-15.384	-13.012	-11.656	-11.233	-11.504	-10.862
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	72,71%	84,76%	76,25%	78,76%	94,60%	87,33%	81,34%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	155,92%	880,7%	1107,7%	812,3%	477,6%	285,3%	286,8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	4,05%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	0,08%	0,00%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	8,57%	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%	0,16%	0,00%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	7,14%	2,00%	0,07%	0,00%	0,18%	0,16%	0,00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	83,4%					982,5%	
Prov. de Cartera +Contingentes/Cartera CDE	100,07%	238,9%	5623,4%		959,4%	982,5%	
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7,15%	4,79%	3,90%	2,59%	1,71%	1,55%	1,36%
Prov con Conting e invers. / Activo CDE		191,6%	538,9%	1187,2%	684,1%	699,8%	3706,5%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	80,85%	77,12%	63,44%	57,18%	59,50%	58,44%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart	21,19%	1,97%	0,07%	0,00%	0,21%	0,20%	0,00%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant	N/D	0,00%	20,07%	5,90%	0,00%	0,00%	0,00%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,00%	141,7%	132,0%	135,3%	154,9%	169,9%	146,2%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	488,19%	0,04%	0,04%	0,04%	0,03%	0,02%	0,02%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	16,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR *	37,76%	51,74%	57,33%	46,21%	36,81%	35,05%	38,85%
TIER I / APPR	35,89%	36,03%	40,33%	32,92%	26,87%	25,27%	29,14%
PTC / Activos y Contingentes*	30,63%	36,22%	30,18%	23,20%	28,46%	24,09%	25,96%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	3,87%	2,84%	2,52%	2,31%	1,92%	1,85%	1,66%
Capital libre (USD)**	781.673	155.097	193.140	207.263	237.537	254.305	292.633
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Disponibles)	25,41%	48,09%	57,70%	45,91%	35,94%	33,93%	36,14%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	52,43%	76,85%	91,73%	92,66%	93,38%	93,67%	88,47%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	95,07%	69,62%	70,35%	71,25%	72,98%	72,09%	75,01%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	41,68%	47,93%	49,64%	42,92%	39,07%	37,20%	35,24%
TIER I / Activo Neto Promedio	39,71%	33,31%	34,89%	30,76%	28,97%	27,32%	26,89%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	382	135	13	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	155.328	26.548	26.253	28.774	27.477	38.077	36.608
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	44.464	14.212	15.624	16.026	17.621	24.237	28.296
Margen de Interés Neto	79,50%	91,03%	95,20%	95,37%	85,86%	84,16%	82,71%
ROE***	4,93%	7,45%	7,69%	7,34%	9,64%	9,58%	12,38%
ROE Operativo	-1,03%	7,48%	6,61%	6,07%	9,93%	9,91%	12,04%
ROA***	1,94%	3,45%	3,70%	3,03%	3,52%	3,23%	3,95%
ROA Operativo	-0,40%	3,47%	3,18%	2,51%	3,63%	3,34%	3,84%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	89,53%	94,83%	99,06%	99,00%	97,21%	97,67%	98,87%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	8,16%	7,35%	7,91%	7,25%	6,43%	6,25%	6,25%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8,54%	7,75%	7,99%	7,33%	6,62%	6,40%	6,32%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	113,26%	18,99%	16,72%	22,04%	2,84%	4,50%	3,09%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	105,77%	50,05%	52,40%	57,20%	38,55%	38,81%	28,64%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	56,51%	38,35%	42,85%	45,11%	36,75%	35,93%	26,36%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	7,40%	3,47%	3,50%	3,35%	2,27%	2,12%	1,54%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	379.560	11.246	86.876	105.145	20.628	90.189	146.342
Activos Líquidos (BWR)	497.275	11.246	86.876	105.145	20.628	90.189	146.377
25 Mayores Depositantes****	1.331.187	5.599	5.088	44.252	124.258	246.634	264.489
100 Mayores Depositantes****	1.381.233	20.574	5.088	44.252	124.258	246.634	264.489
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	45,97%	9,91%	50,70%	55,48%	10,64%	48,06%	42,84%
Índice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	25,00%	8,64%	48,95%	45,36%	7,48%	20,99%	27,38%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	N/D	8,29%	3,00%	55,00%	45,00%	33,00%	17,00%
Mayor brecha acum de liquidez/ Act. Líquidos	N/D	-102,75%	-15,34%	-24,49%	-84,58%	-16,72%	-3,85%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	45,97%	9,91%	50,70%	55,48%	10,64%	48,06%	42,84%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	35,09%	9,91%	50,70%	55,48%	10,64%	48,06%	42,83%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	76,46%	97,6%	92,7%	100,00%	100,0%	100,0%	100,0%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	267,70%	49,8%	5,9%	42,1%	602,4%	273,5%	180,7%

* 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

INSTITUCIONES FINANCIERAS