



Ecuador
Calificación Global

BANCO DEL ESTADO

Calificación

2006	2007	2008	2009	2010	2T11
A+	A+	A+	AA-	AA	AA

Resumen Financiero

(USD MM)	2007	2008	2009	2T10	2010	2T11
Activos	423	559	835	1.138	1.138	1.231
Patrimonio	195	211	259	288	347	367
Resultados	14.5	14.9	22.5	17.9	35.6	20.7
ROA (%)	3.7	3.0	3.2	4.1	3.6	3.5
ROE (%)	7.7	7.3	9.6	13.1	11.7	11.6

Contactos

Patricio Baus
(593 2) 222 2323
pbaus@bankwatchratings.com
Sebastián Baus
(593 2) 222 2323
sebastian.baus@bankwatchratings.com
Guissela 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 y duración indefinida. La finalidad social, operaciones y facultades constan en la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado. Desde su constitución en 1979, financia proyectos de infraestructura, provisión de servicios públicos, y obras de interés social que promueven el desarrollo de las economías locales y mejoran la calidad de vida de la población, cuya prestación es responsabilidad del Estado. Es líder en el financiamiento de la obra de los Gobiernos Autónomos Descentralizados, en las etapas de preinversión, inversión y fortalecimiento institucional. Tiene domicilio principal en Quito y cinco sucursales que dan cobertura nacional. Se somete a las normas de solvencia y prudencia financiera y 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, acreedores y deudores son el Estado, los consejos provinciales, las municipalidades y los organismos regionales de desarrollo del país.

ESTADOS FINANCIEROS A: Junio de 2011

FECHA DE COMITE: Septiembre de 2011

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.

• RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACIÓN

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A. con base en la gestión, estados financieros al 30 de junio de 2011 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".

La calificación otorgada pertenece a una escala local, la cual indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, y por lo tanto no incorpora el riesgo de convertibilidad y transferencia. La calificación incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico, que podrían afectar positiva o negativamente el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

La estructura del BEDE es sólida financieramente, y la administración ha posicionado su imagen en el mercado, con base en el cumplimiento de los objetivos estratégicos inherentes a su función de banco de desarrollo. El desempeño se refleja en los resultados alcanzados y se cuantifica en los indicadores financieros, que superan al promedio alcanzado por la banca pública, manteniendo las fortalezas que le han dado el liderazgo y posicionado dentro de ese sistema.

La estabilidad operativa y crecimiento futuro se seguirá sosteniendo en los resultados de operación y la calidad de los activos productivos, siendo el banco de desarrollo con menor dependencia en inyecciones de capital del Estado.

La rentabilidad afirma su solvencia, la capacidad de constituir las provisiones que sean necesarias, acorde al riesgo asumido, y de mantener un buen nivel de capital libre, para afrontar un eventual deterioro de los activos no provisionado. Es el único banco público que registra margen operacional neto positivo en forma recurrente en el tiempo, y que no depende de ingresos no operativos.

El soporte estatal es una opción viable, aunque sujeta a la situación fiscal, dado su objetivo social y las políticas del Gobierno. Sin embargo por la naturaleza de banco público, la influencia política podría afectar los criterios



técnicos del negocio, independencia y desempeño institucional futuro.

El activo productivo, conformado principalmente de cartera, es de buena calidad, lo cual se sustenta en la administración técnica del riesgo crediticio, concluyendo en la ausencia de morosidad y en la generación de ingresos financieros futuros. La proyección de negocio se sustenta en la demanda creciente de servicios públicos, que sumado a la estructura financiera y buena calidad de la cartera le darían acceso a fuentes alternativas de financiamiento y al mercado de valores.

La gestión de activos y pasivos se concentra en el largo plazo, y el control de los riesgos de mercado y liquidez ha evitado descalces, posiciones en riesgo, e impacto por reprecio en el corto plazo. No obstante, sigue pendiente la definición de los límites tolerables de exposición, acorde a las características del negocio, la elaboración de la matriz de riesgo operativo para cuantificar la exposición a pérdidas por los diferentes factores, y el uso de modelos estadísticos u otros procedimientos para establecer la exposición agregada.

▪ HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

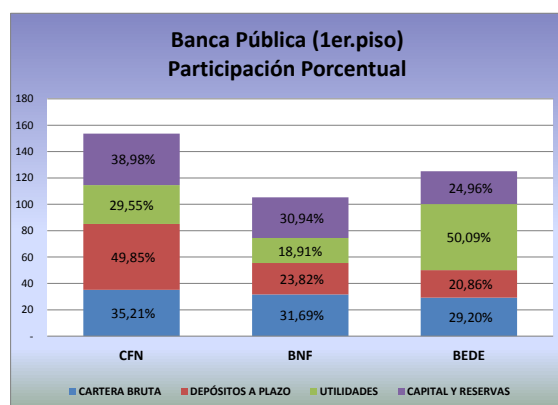
SISTEMA
Anexo No.1

• **ENTORNO MACRO**
Anexo No.2

• **RIESGO SECTORIAL**
Anexo No.3

• **PERFIL DEL BEDE**

POSICIONAMIENTO EN EL MERCADO



Fuente: Superintendencia de Bancos

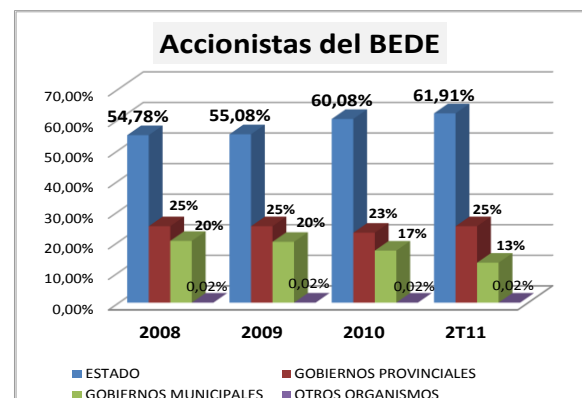
El BEDE se ha posicionado con un buen volumen de cartera, generando el mayor rendimiento de la banca pública, al margen de que la CNF y el BNF, también clasificados como bancos de primer piso, hayan accedido a mayores aportes de capital y fondeo con depósitos a plazo del Estado. Durante el 2T11, el BEDE incrementó su tenencia de activos en 1.41 puntos porcentuales,

reflejado en fondos disponibles y cuentas por cobrar: lo que se originó por nuevas captaciones de depósitos a plazo, asignación de fondos en administración y de recursos para programas financiados por organismos multilaterales. Administra USD 1.231MM en activos netos de provisiones, valor que comparado con el ranking de la banca privada implicaría el 7mo. puesto, o el 9no. si se incluyen los otros bancos públicos.

Mantiene dinamismo y liderazgo en el financiamiento de infraestructura pública. Los indicadores financieros a jun.11, revelan que mantiene un buen desempeño, con: mejor calidad de activos (mayor colocación en activos productivos, ausencia de morosidad, no exigencia de provisiones para cartera improductiva), más alta rentabilidad y eficiencia, lo que le permite ser el único banco público con margen de intermediación financiera y margen operacional positivos, derivando en la obtención de utilidades operativas en forma recurrente.

ESTRUCTURA DEL GRUPO

El BEDE no tiene subsidiarias ni afiliadas, por lo que no conforma un grupo financiero. La Junta General del BEDE se integra de 258 accionistas, y mantiene la participación accionaria desde mar.11. Históricamente el accionista que aumenta su participación accionaria es el Estado al 61.9%, mientras que los 221 gobiernos municipales la contraen al 13%. En el Directorio, el Estado está representado por el Ministro de Finanzas y el delegado de la Presidencia de la República, mientras los otros accionistas tienen como vocales principales a representantes de las municipalidades y los Consejos Provinciales u Organismos regionales de desarrollo.



Fuente: Banco del Estado

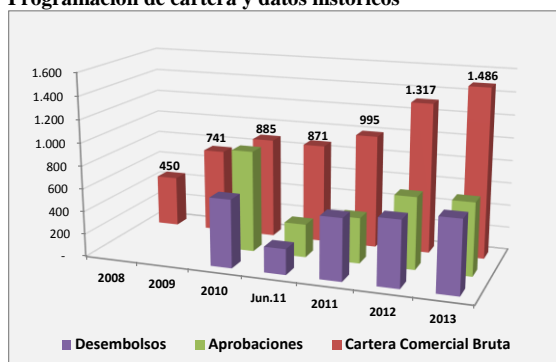
Al constituir un banco de desarrollo dedicado a financiar la inversión pública, los accionistas son clientes potenciales de cartera y contraparte en los fondos de inversión y de utilidades. Sus servicios los presta a través de la matriz en Quito y 5 sucursales regionales descentralizadas, que tienen autonomía operativa y administrativa. La estructura administrativa es por procesos, dispone de ejecutivos y técnicos especializados en el objetivo social. Esta característica ha limitado la rotación e influencia de la política de turno, en el nombramiento de posiciones gerenciales o técnicas, observadas en otras entidades del Estado.



ESTRATEGIAS

Entre las estrategias del 2011, consta la diversificación del portafolio de cartera, lo que logra en el 2T11, integrando a la base 802 gobiernos autónomos descentralizados (GAD'S) parroquiales, lo que aumentó en 3.44 veces la base histórica del número de clientes. El desarrollo de nuevos programas crediticios, mediante el otorgamiento de asistencia técnica a nivel nacional para fortalecimiento de GAD'S u otros clientes, también se viene ejecutando. El producto "Corresponsabilidad para el buen vivir", recibió un premio de la Asociación Latinoamericana de Integración y Desarrollo - ALIDE, al permitirle brindar financiamiento con incentivos, fortalecer a los gobiernos locales y estimular la generación de ingresos propios.

Programación de cartera y datos históricos



Fuente: Plan de Negocios BEDE

La sostenibilidad como banco de desarrollo, se proyecta con un crecimiento constante de cartera de créditos, que se cumplió con cifras récord de desembolsos y aprobaciones los dos últimos años. A partir del 2011 y en adelante, hay menos optimismo respecto de aprobaciones y desembolsos, aunque estiman seguir creciendo en cartera comercial pero a menor ritmo. Tal proyección considera un entorno macroeconómico menos favorable, dada la crisis financiera internacional que afectó el desempeño del sistema financiero en el 2009, y que en el 2011 no se ha solucionado, presentado secuelas. Es probable que los Estados Unidos de Norteamérica, con una economía al límite y una elevada deuda respecto del PIB, deje de comprar productos primarios (flores, cacao, banano, camarones), y que el petróleo baje de precio si hace uso de sus reservas, lo que reducirá la capacidad fiscal del Ecuador. Para seguir creciendo, el BEDE necesitará una eficiente reinversión de fondos propios y recuperaciones, continuar captando depósitos, fondos en administración y segmentos de crédito no reembolsable.

El BEDE no incursionó en el mercado de valores, como mecanismo para captar nuevas fuentes de recursos, sino que invirtió en deuda interna USD 161MM (CETES y Bonos del Estado). Esto limitó potenciar la cuantía de los desembolsos, considerando que registra más de USD 324MM de créditos aprobados por desembolsar a jun.11. El fondeo externo provino de fondos en administración y cuentas para programas con organismos multilaterales de crédito. Si bien prioriza proyectos autosustentables, atiende programas de financiamiento con subvención, basado en la política gubernamental de impulsar

INSTITUCIONES FINANCIERAS

actividades estratégicas para desarrollar el país y mejorar la calidad de vida de su población.

GOBIERNO CORPORATIVO

El Gobierno Corporativo se concentra en las metas estratégicas, en tener un crecimiento sostenido, hacer uso intensivo de tecnología, así como documentar los procedimientos exigidos para la certificación de calidad. Para el efecto, cuenta con el soporte de ejecutivos conocedores de la materia, y provee de autonomía operativa a las sucursales que atienden a nivel nacional.

Los vocales del Directorio han tenido estabilidad en el 2T11, lo que permite avanzar en la revisión y aprobación de informes y documentos sometidos a su conocimiento, emisión de directrices, y aportar a los Comités de administración integral de riesgos, auditoría, crédito, inversiones financieras, cumplimiento, ALCO, y la Comisión Técnica de Contratación. A partir de may.11, los vocales representantes del sector privado, deben acreditar título profesional de tercer o cuarto nivel. Los cambios de personas en los estamentos gubernamentales, inciden negativamente en el Gobierno Corporativo por falta de continuidad de los procesos. El monitoreo periódico está a cargo de los comités de Auditoría y Riesgos, el control recurrente lo ejecuta auditoría interna, y la participación de auditores externos y supervisores de los organismos de control (SBS y Contraloría) es independiente.

• PRESENTACION DE CUENTAS

Este informe se basa en la gestión, información y estados financieros interinos a jun.11 remitidos por el BEDE. La información presentada está preparada de acuerdo a las normas contables dispuestas por el Organismo de Control, contenidas en los catálogos de cuentas y en la codificación de Resoluciones de la SBS y de la Junta Bancaria; y en lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada codificación, se deben aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Los estados financieros al cierre de los ejercicios económicos 2008, 2009 y 2010 han sido auditados por BDO Stern Cía. Ltda., y han merecido opiniones limpias sobre su razonable presentación.

• RENTABILIDAD Y GESTIÓN OPERATIVA

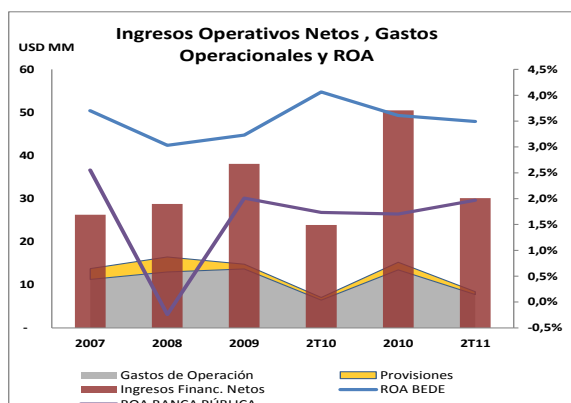
Margen Bruto Financiero: El BEDE como banco público no tiene finalidad de lucro, sino de servicio a la comunidad. El nicho de mercado que atiende, la orientación al financiamiento de obras de infraestructura administrada por gobiernos autónomos descentralizados, y el manejo eficiente de los recursos estatales, le han permitido mantener una tendencia creciente del ROA.

- **Margen de Interés:** Los intereses ganados son el 90% de los ingresos financieros, cubriendo 4.83 veces los intereses causados, aportando a fortalecer el margen bruto financiero. El margen de interés neto supera al promedio de la banca pública, aumenta 0.8% trimestral a jun.11, aunque es inferior en -3.2% al obtenido en jun.10. La contracción de la



tasa de interés activa efectiva referencial para el sector productivo corporativo de 8.65% a 8.37%, influyó para que el BEDE reduzca la tasa activa en el segmento comercial en -0.70 puntos. El volumen de crédito concedido y su calidad, contrarrestan el impacto de la reducción de tasa; por lo que los ingresos por intereses netos aumentan 12% anual. El portafolio de inversiones se tornó más rentable, al incorporar USD 8MM en Bonos del Estado desmaterializados, al 100% del precio, con intereses semestrales del 5.07% y 4%; además de que se reconoce el rendimiento de los CETES de USD 150MM al 4% anual. La tasa de interés pasiva para captaciones también se redujo en 0.24 puntos, aunque los gastos financieros aumentan 38% anual, debido al aumento de captaciones y pasivos con costo.

- **Otros ingresos Financieros Netos:** El ingreso por comisiones y utilidades financieras complementan el 10% de los ingresos financieros, que equivalen al 99% de los ingresos totales. El rubro de utilidades financieras se origina en las variaciones de los precios de los CETES desmaterializados, emitidos por el Ministerio de Finanzas, que adquirieron con descuento.



Margen Operativo: El BEDE es el único banco de desarrollo que mantiene un margen operativo neto positivo en forma histórica. A jun.11 el margen operativo crece 29% anual, inferior a mar.11 que lo hizo en 56.8% anual, debido al crecimiento de los gastos de operación en 20% anual. Los ingresos operativos no se impactan del flujo de servicios u otros, son equivalentes a los ingresos financieros, y su cuantía cubre los gastos de operación, provisiones y resultados extraordinarios.

Gastos de Operación: El 2T11 los gastos de operación se incrementan en mayor proporción que lo hicieron en el 1T11, por el rubro de impuestos, contribuciones y multas. El incremento en gastos de personal de 6.3% anual se justifica por la diversificación del negocio, y no impacta en el costo por empleado, considerando su mayor número, información financiera anualizada, y contratación de personal menos oneroso. En jun.11 se registra un incremento anual de activos brutos de 32.9%, principalmente categorizados como activos productivos, cuyo gasto de operación no impacta en forma significativa a los indicadores de eficiencia, relación a la

que contribuye el Fondo de Apoyo a los Programas de GAD'S, derivando en utilidades operativas recurrentes.

BANCO DEL ESTADO	dic-08	jun-09	dic-09	jun-10	dic-10	jun-11
Número de oficinas	5	5	5	5	5	5
Número de empleados	427	415	419	417	328	440
Total Activos / número empleados	1.310	1.537	1.994	2.217	3.469	2.799
Gasto personal / número empleados	22,99	12,13	24,05	11,80	30,58	11,88
Gastos de Operación / Ingresos Totales	38,1%	39,4%	29,6%	20,8%	21,4%	20,7%
Gastos de Operación / Activos						
Productivos	2,9%	1,2%	1,8%	0,8%	1,3%	0,7%

Provisiones: La rentabilidad del BEDE le da capacidad para constituir las provisiones que sean necesarias, mas su desempeño e inexistente morosidad de cartera, hacen que el saldo acumulado represente 0.98% del activo bruto y el gasto sea 4.2% de los egresos totales. Las provisiones genéricas que representan 22% de las provisiones para riesgo de incobrabilidad de cartera, se reducen en función de la amortización de los ingresos diferidos originados en intereses activados de ejercicios anteriores. Las provisiones acumuladas cumplen la normativa relativa del valor mínimo a constituir por colocación en activos, acorde a la normativa local; considerando la situación atípica del BEDE al no tener cartera vencida, cartera en riesgo, ni cartera CDE.

• ADMINISTRACION DE RIESGOS

La SBS reconoce las particularidades de la banca de desarrollo, y emite una normativa para calificar el segmento de crédito de desarrollo de inversión pública, aplicable al BEDE. Esta regirá desde el 2012, debiendo presentar un informe de evaluación de la tecnología crediticia con corte a oct.11, y la nueva calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones con saldos a dic.11, los que examinarán auditores externos. Para el efecto se desarrollarán nuevas estructuras de clasificación y calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones; donde las operaciones del Gobierno y entidades que cuenten con su aval, tendrán una calificación opcional y provisión mínima de 0.50%.

El BEDE ha adquirido soluciones de administración electrónica de procesos, para facilitar y controlar la actividad crediticia y modernizar la infraestructura tecnológica; debiendo anotar que la metodología de evaluación potenciará la calidad del crédito de desarrollo, y que el criterio de calificación será permanente y se extenderá al total de obligaciones directas y contingentes. Mientras tanto la Dirección de Riesgos de Crédito desarrolló la metodología para la calificación y cupo de endeudamiento del 2011, y las unidades a cargo adaptan a la nueva norma, los medios de captura de datos, documentación de expedientes, calificación de riesgo, homologación de categorías, control de morosidad, cupos de endeudamiento, valoración de garantías, asignación de provisiones, entre otros.

El BEDE cuenta con una norma de excepción dentro del sistema financiero, para el control de riesgo de liquidez, controlando exclusivamente la disponibilidad de activos líquidos para cubrir la posición de liquidez en riesgo de hasta 90 días, en tres escenarios (contractual, dinámico y esperado). No dispone de los formularios de liquidez estructural desde el 2011, ni de la referencia del



requerimiento por volatilidad absoluta y concentración; acorde al tipo de captaciones a las que accede, en un escenario de estabilidad de fondeo de entidades estatales. El Manual de Administración Integral de Riesgos, estructurado en el 2004, debe incorporar las nuevas metodologías para el sistema de control de riesgos tanto de crédito como de liquidez, que han sido conocidas y aprobadas tanto por el Comité de Riesgos y el Directorio.

RIESGO DE CREDITO

El BEDE califica más del 76% de los activos brutos, los cuales cubren 92% de los activos productivos y 97% de los activos ponderados para patrimonio técnico a jun.11. De los activos calificados, la cartera de créditos es la más representativa, cuyo riesgo se mitiga con: transferencias del presupuesto general del Estado, débito automático de la cuenta corriente del deudor, fideicomiso de flujo de rentas, y cobranza judicial con jurisdicción coactiva.

Calificación de Activos de Riesgo (USD MM y %):

CONCEPTO	Dic.07	Dic.08	Dic.09	Dic.10	2T11
A Normal	78.7%	82.0%	99.8%	99.8%	99.9%
B Potencial	20.4%	17.8%	0.0%	0.2%	0.0%
CDE	0.9%	0.2%	0.2%	0.0%	0.0%
Total USD MM	337.8	452.8	742.9	903.7	951.3
Act.Productivos	334.7	450.6	740.1	1039.9	1031.7
Morosidad	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0.0%
Provisiones	-15.6	-12.7	-12.1	-12.1	-12.2
Prov.voluntarias	-6.9	-3.9	-3.3	-2.7	-2.4

Históricamente la morosidad ha sido baja o inexistente, al reportar cartera de buena calidad, existiendo la obligación reglamentaria de constituir provisiones de al menos el 1% de la colocación. Las inversiones se valoran a precio de mercado, y no se califican ni provisionan. Otros rubros de menor cuantía, que tienen riesgo de crédito, cuentan con 100% de provisiones.

La evaluación concluye en un alto porcentaje de riesgo normal y apenas USD 171M de activos CDE a jun.11, lo que representa la mitad del valor registrado en jun.10 y el 8% del saldo a jun.09. Esto obedece al crédito de un organismo seccional, que demoró su proceso de fusión y absorción de pasivos, y al cambio de la metodología de evaluación de riesgo crediticio. La Gerencia de Riesgos se encuentra realizando los estudios de acuerdo a la nueva normativa de calificación, aprobada por la SBS en mar.11.

FONDOS DISPONIBLES (USD 116.3MM) E INVERSIONES (USD 161.1MM):

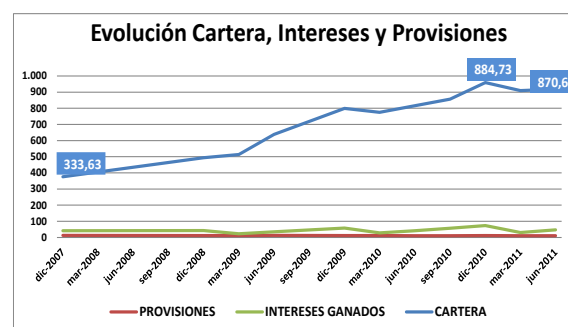
Los fondos disponibles e inversiones de hasta 30 días constituyen activos líquidos. En el BEDE el 100% de las inversiones vencen posterior a 90 días y de este porcentaje el 5% se encuentra restringido para fines de encaje. Estos activos tienen bajo riesgo, al estar disponibles el 97% a corto plazo, y tener como depositario o emisor a entidades estatales, como el BCE y el Ministerio de Finanzas del Ecuador, respectivamente. El depositario de **fondos disponibles** es el BCE, cuya cuenta corriente no genera intereses, atiende el encaje del 4% para las captaciones en US dólares, el requerimiento de operación y la programación de desembolsos de cartera.

INSTITUCIONES FINANCIERAS

El BEDE no participa en forma activa en el mercado de valores, y su **portafolio de inversiones** es menos rentable que la cartera de créditos. La maduración de las inversiones es a corto plazo, mientras que el 73% de la cartera de créditos vence a largo plazo. En may.11 adquieren Bonos del Estado por USD 8MM, restringidos para fines de encaje bancario, con vencimiento hasta may.16. La inversión en Certificados de Tesorería desmaterializados con valor nominal de USD 156MM vence en dic.11, se cotiza al 98.14% en jun.11 como disponible para la venta.

El balance incorpora como bien adjudicado por pago, la inversión en contratos de préstamos hipotecarios de la Mutualista Previsión y Seguridad en Liquidación (USD 39.7M), que tienen 100% de provisiones, y se vienen recuperando conforme a las tablas de amortización, que establecen pagos a largo plazo.

CARTERA DE CREDITOS NETA (USD 859.4MM):



La cartera deducida de las provisiones representa 69.8% del activo neto, cuyo **crecimiento** ha sido importante, manteniendo esa tendencia en el tiempo y llegando al punto máximo en dic.10. Mientras que en el 2011, la cartera se contrajo en USD 14MM, porque las recuperaciones superan el volumen de colocaciones reembolsables. La cartera reviste de **riesgo moderado** por su buena calidad, lo que constituye una fortaleza, que se soporta en la administración técnica del riesgo, los mecanismos de recuperación automática, fideicomisos de garantía del flujo de rentas, y la jurisdicción coactiva.

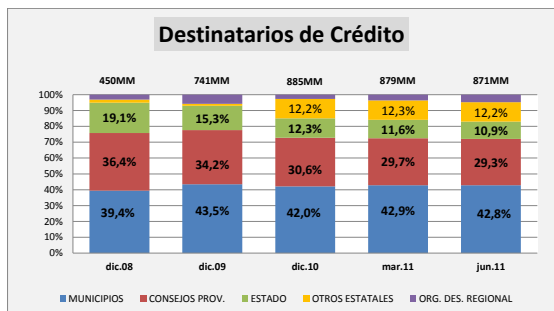
El BEDE mantiene una **metodología particular para evaluar riesgo crediticio**. En el 2011 se integra a la metodología, la calificación del originador de crédito, con tasas de interés diferenciadas por riesgo. Esta considera las directrices del segmento comercial desde el 2002, con ponderaciones diferentes a las que aplica el sistema financiero. La SBS emitió una normativa bajo el enfoque de riesgo en mar.11, en la que incorpora la evaluación del crédito de desarrollo para la inversión pública, que aplicará el BEDE con datos a dic.11. Esta regula la información básica, estructuras de información periódica, herramientas para el control de riesgo crediticio, provisiones, entre otros; y dispone la evaluación de auditoría externa a la tecnología crediticia, con datos a oct.11. Para el efecto se actualizarán los manuales de crédito y de administración integral de riesgos, con las disposiciones y criterios de la normativa.

La cartera del BEDE no registra **morosidad**, debido a los mecanismos de recuperación automática y de cobro



judicial privilegiado. La ausencia de morosidad es una excepción en el subsistema de bancos públicos de primer piso, y en el sistema financiero nacional. A jun.11 no registra cartera vencida, ni con suspensión de intereses, y con las características actuales seguirá vigente a futuro. El destino del crédito es para inversión pública, por lo que el retorno es a largo plazo, con un 27% de cartera que madura hasta 360 días y el 73% restante con vencimientos que oscilan entre 5 y 9 años. El cupo de endeudamiento se calcula a través de un flujo de caja proyectado, considerando al flujo de caja como el ingreso disponible para inversión y pago del servicio de deuda, considerando además los indicadores de capacidad de pago, solvencia y sostenibilidad. El máximo de endeudamiento está establecido en el Código de Planificación y Finanzas.

La constitución de **provisiones** considera las normas de prudencia financiera, que establecen un equivalente del 1% del valor de las colocaciones de cartera (0.5% a partir de ene.12). El saldo acumulado de provisiones se ha estabilizado en 1.29% en el 2011, y la recuperación semestral de provisiones representa 1.2 veces el gasto. Las provisiones genéricas, relacionadas con los intereses capitalizados en el pasado, se han venido amortizando contra la recuperación efectiva, ascendiendo a USD 2.4MM en jun.11. Las **garantías** también mitigan riesgo crediticio, y se instrumentan a través de fideicomisos, que reciben como aporte el flujo de rentas del proyecto financiado, lo que constituye la fuente primaria de repago cuando éste es autosustentable.



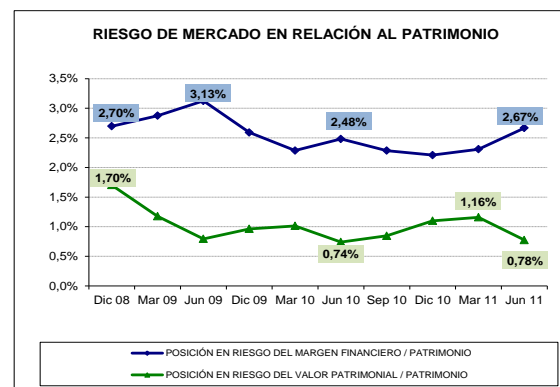
La cartera del BEDE registra alta **concentración en deudores**, debido al limitado número identificado como GAD'S o entidades de desarrollo, que atienden inversión pública, servicios y obras de interés social. En el 2011, reduce levemente la concentración, porque integra a las Juntas Parroquiales, quienes reciben asistencia técnica para obtener financiamiento. Apoya a tal reducción, influyendo en la contracción de cartera, los abonos a la deuda del Ministerio de Finanzas en USD 13.9MM, cuyo saldo de USD 94.5MM a jun.11, se distribuye en 14 créditos concedidos por tres sucursales: Quito 43.7%, Manabí 29.6% y Cuenca 26.7%.

La **concentración por destino de crédito**, se presenta en los sectores económicos con obras de: vialidad, equipo caminero, saneamiento ambiental, energía, protección del medio ambiente y desastres naturales. La cartera se atiende a través de desembolsos provenientes de los programas de arrastre, multisectorial y PROMADEC, siendo las fuentes de financiamiento los fondos ordinarios y el crédito externo (CAF, BID y KFW).

CONTINGENTES (USD 324.7MM): Los contingentes controlan el valor de los créditos que se han aprobado y están pendientes de desembolsar hasta jun.11. El BEDE da asistencia técnica para que concluyan los procesos técnicos, requiriendo recursos líquidos para su atención. Las contingencias que comprometen recursos, originadas en la resolución negativa de juicios penales, civiles, laborales u otros, no se encuentran registradas con la estimación del valor probable, y provisiones necesarias en el pasivo, al depender del criterio de jueces y circunstancias judiciales.

RIESGO DE MERCADO

La exposición del patrimonio por riesgo de mercado se encuentra dentro de los límites tolerables, medida ante la fluctuación del 1% en la tasa de interés, sin incorporar riesgo de convertibilidad y transferencia. La tendencia del US dólar, como moneda de libre circulación en Ecuador, es de continuar bajando respecto del euro y del yen. Los reportes destacan la influencia marcada de cartera e inversiones, como activos sensibles a la variación de tasa de interés, y de los depósitos y préstamos del exterior, en el lado del pasivo. La gestión de activos y pasivos del BEDE se maneja a plazos largos, controlando el menor descalce e impacto por reprecio. La tasa de interés activa está en función de la calificación de riesgo crediticio del GAD y del plazo de la operación, siendo ésta más alta frente a mayor riesgo y plazo, o viceversa. El BCE mantuvo las tasas efectivas máximas, mientras el sistema financiero redujo la tasa activa efectiva referencial productiva corporativa en 0.2 puntos porcentuales durante el 2T11, y la tasa pasiva referencial en apenas 0.01 puntos porcentuales.

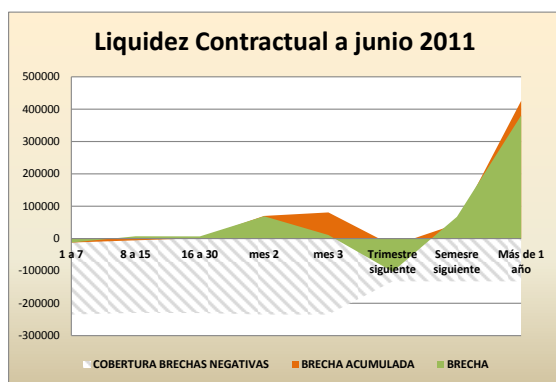


Los reportes de **brechas de sensibilidad** establecen que la variación del 1% en la tasa de interés hubiera producido una ganancia o pérdida entre USD 5.6MM y USD 6.7MM en el 2T11, mayor a la estimada en el trimestre y año pasados. El GAP de **duración del margen financiero** fluctuó pasando de USD ± 7.9 MM en abr.11 a USD 9.8MM en jun.11, mayor a jun.10 de USD ± 7.1 MM. En ese orden, la posición en riesgo del margen financiero sube a 2.6%, similar a jun.10 de 2.5%, dentro de un límite tolerable (sistema 3%). La evolución de la **sensibilidad del valor patrimonial** baja de USD ± 4.0 MM en abr.11 a USD ± 2.8 MM en jun.11, equivalente a 0.78%, ligeramente superior a jun.10 de 0.74%, y menor al 1T11 que fue 1.16%.



RIESGO DE LIQUIDEZ

Considerando las características del fondeo y estructura del pasivo del BEDE, el control de riesgo de liquidez obtuvo excepciones respecto de la norma general, autorizadas por la SBS. Las fuentes de fondeo se concentran en inversiones a plazo de pocos depositantes del Estado, las que en circunstancias normales no serían volátiles, ni tendrían un retiro anticipado que genere riesgo sistémico en el sistema. Contribuyen los fondos en administración y las cuentas por pagar a organismos estatales y multilaterales, que fungen de contraparte de programas estratégicos de desarrollo, y que se contratan con cláusulas de gestión específicas. En tal sentido, los reportes a partir de nov.10, eliminaron el cálculo del requerimiento mínimo de liquidez estructural, sin ponderar requerimiento por concentración y volatilidad absoluta, tanto de primera como de segunda línea.



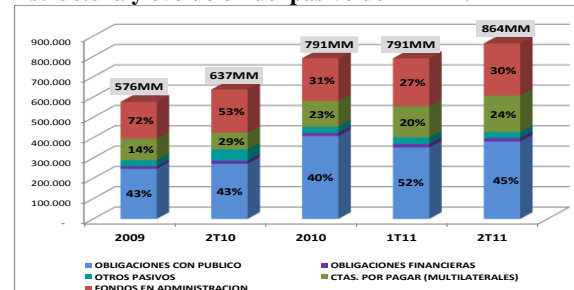
El tratamiento de excepción del BEDE, considera los activos líquidos netos necesarios para cubrir la posición de liquidez en riesgo. Elabora proyecciones en los escenarios de brechas de liquidez mensuales: contractual, esperada y dinámica. De los reportes remitidos con datos a jun.11, se desprende que los activos líquidos cubren holgadamente las brechas en las diferentes bandas de tiempo en el escenario contractual, inclusive la brecha acumulada negativa que estiman para el trimestre siguiente. La mayor brecha acumulada negativa a jun.11, compromete en -10.4% a los activos líquidos, reduciendo la exposición de -74.3% a mar.11, apoyado en el crecimiento de los activos líquidos en 103.5% trimestral.

En los tres escenarios de brechas de liquidez, el BEDE **no registra posiciones de liquidez en riesgo**, durante el 2T11. Por la estructura de largo plazo del GAP, la brecha acumulada positiva de más de un año es muy importante, conformada principalmente de recuperaciones de cartera, que permiten la rotación del activo y la capitalización del BEDE. Además de la disponibilidad de activos líquidos, cuenta con la programación de desembolsos de la CAF, para lo cual debe contar con las licencias ambientales relativas al Programa PROMADEC-PDM.

La **concentración del pasivo** es del 100%, al mantener inversiones registradas como depósitos a plazo de 10 entidades del Estado, de las cuales 2 poseen 93% del saldo a jun.11. El pasivo crece en el 2T11, principalmente por los depósitos que registran un incremento anual del 40%, dentro de los cuales constan la inversión del BCE de la reserva de libre disponibilidad

(USD 278MM) renovada parcialmente e incrementada en su saldo con posterioridad; al igual que la del COSEDE, relativa al aporte para la garantía de los depósitos del sistema financiero (USD 77MM).

Estructura y evolución del pasivo del BEDE:



Para eventual riesgo de liquidez, el BEDE ha estructurado un **plan de contingencia**, el cual se centra en verificar que las fuentes de financiamiento sean viables y doten de recursos suficientes para cumplir en forma oportuna las obligaciones. Ha considerado a las líneas de financiamiento comprometidas y disponibles con otras entidades, los reembolsos del préstamo CAF programa PROMADEC-PDM I y II, la reliquidación de asignaciones presupuestarias para GAD'S municipales y provinciales, la recompra del 50% de los CETES por parte del Ministerio de Finanzas, nuevas captaciones de excedentes temporales de entidades estatales, y la titularización de flujos de cartera de crédito, acorde a las condiciones del mercado. También señala la importancia de: mantener el cupo de la inversión doméstica del BCE (RILD), así como las renovaciones de depósitos a plazo y contactos con clientes institucionales.

RIESGO OPERATIVO:

Durante el 2T11, Auditoría Interna reporta como avances en el control de riesgo operativo, el levantamiento de procesos en un escenario de contingencia, a través de un equipo inter-gerencial que evalúa el flujo de los procesos ante un evento que produzca la interrupción severa del negocio. Añade que están desarrollando una matriz de riesgos, cuyo análisis cualitativo y cuantitativo de los eventos de riesgo, aportará con medidas de monitoreo y mitigación. En consecuencia no han estimado el impacto de eventos de riesgo operativo del segundo trimestre, ni la frecuencia, severidad, y pérdida esperada a jun.11.

La Gerencia de Riesgos informa que han retomado el proyecto de Plan de Continuidad del Negocio, que tiene como objetivo recuperar las funciones críticas del negocio, aumentando su capacidad de reacción ante un incidente de gran magnitud. La metodología se basa en las mejores prácticas y abarca 7 fases, de las cuales 4 trabajaron con una consultora, y necesitan actualizarse y reformarse. Aclara que el levantamiento de los procesos críticos del negocio se ha centrado en el Macro Proceso Crédito, etapa de "otorgar crédito".

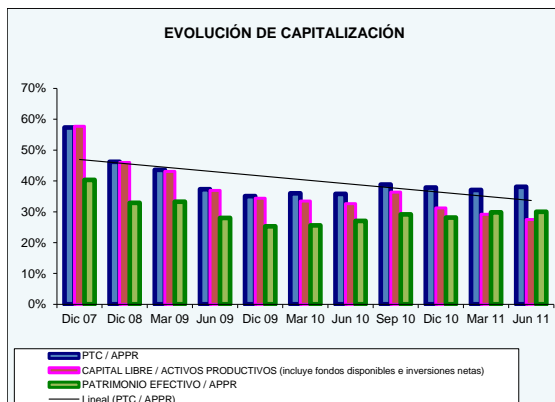
En el 2T11 no se reportan avances respecto a los saldos inmovilizados por un año, análisis de préstamos eventuales entre fondos, y la regularización de: transferencias internas, transferencias ocasionales del Programa de Desarrollo Municipal (PDM), transferencias



ocasionales de los fondos BIRF y BID, y la utilización de fondos PDM. La Asesoría Jurídica cuenta con un inventario actualizado de los juicios, en los que el BEDE funge ya sea de actor o de demandado. Este cuantifica el contingente proveniente de reclamos tributarios, incumplimiento de contratos, no pago de cartera, entre otros. La cuantificación total de recursos necesarios ante eventuales fallos en contra del BEDE, está pendiente de estructurar para registrar en cuentas de control las contingencias judiciales, y anticipar la disponibilidad de recursos necesarios.

En jun.11 implementan un sistema de seguridad perimetral, con características que aseguran altos niveles de protección de la infraestructura tecnológica. Durante el 2T11 actualizan la política y procedimiento de identificación y prevención de fraude, elaboran reportes en línea sobre las medidas de prevención y debida diligencia, y actualizan la firma digital del Oficial de Cumplimiento y el contrato con el CONSEP para usar la base de datos. Habilitan un portal de capacitación virtual de prevención de lavado, y al personal nuevo le capacitan en forma presencial, quienes independientemente de que sean a contrato o nombramiento, presentan los documentos exigibles sobre la materia. Elaboran el informe sobre el proceso de control interno y verificación de los contratistas de sus clientes, de obras y servicios financiados con recursos de la institución, coordinando con los órganos de control.

• SUFICIENCIA DE CAPITAL



El BEDE se ha mantenido históricamente sobre el nivel exigible de solvencia del 9%, con altos indicadores de patrimonio técnico, patrimonio efectivo y capital libre, lo cual constituye una fortaleza. La tendencia a partir de dic.07 ha sido de contraer los indicadores de solvencia y su apalancamiento, debido al importante crecimiento de activos ponderados por riesgo, soportado en captaciones y fondos en administración más que en patrimonio. La estructura del PTC es buena, al disponer de 78.7% de patrimonio efectivo, el que se fortalece permanentemente con las recuperaciones de capital de subpréstamos de organismos multilaterales de crédito.

Los niveles de cobertura de capital libre del BEDE también se han contraído en el tiempo, aunque en jun.11 superan el promedio del sistema. De igual forma, esta tendencia se debe al incremento importante de activos productivos (32.4% anual), principalmente de la cartera

de créditos, la cual seguirá aumentando a futuro, mediante el desembolso de los compromisos asumidos con la aprobación de programas a GAD'S por USD 325MM a jun.11. Es de anotar que el crecimiento de los activos improductivos como cartera y las cuentas por cobrar de programas de crédito, no pondera por riesgo para efectos de requerimiento de patrimonio técnico.

Al margen de la ponderación de la cartera en 100% para PTC y el peso de activos productivos para capital libre, tales relaciones aseguran suficiencia de capital para el negocio en el corto y mediano plazo, cumpliendo la exigencia legal. Al ser un activo productivo, la cartera genera ingresos financieros y capital, apoyando a obtener utilidades operativas, y a capitalizar las recuperaciones, acorde a convenios con los organismos multilaterales de crédito.

La SBS aprobó el aumento de capital autorizado, suscrito y pagado del BEDE en USD 66MM, el que provino de la capitalización de PROMADEC UD 41MM, FONDEPRO USD 19MM, BID-BIRF USD 0.5MM, y resultados del ejercicio 2010 de USD 5.5MM. Los resultados del 2010 se destinaron en su mayoría a reparto, mediante asignación al Fondo de Subvención GAD'S USD 20MM, Fondo de utilidades del BEDE USD 1.5MM, y Fondo de Apoyo a Programas de Organismos Seccionales USD 1.5MM. Tales fondos se canalizan a favor de los GADs en calidad de No Reembolsable, y se destinan a su fortalecimiento institucional y actividades de asistencia técnica.

El soporte del Estado con recursos públicos es factible por su naturaleza de banco de desarrollo, cuyo objetivo social atiende las políticas gubernamentales. El soporte estatal estaría sujeto a la situación fiscal, y estiman que aportaría con la recompra de al menos el 50% de su inversión en deuda interna (CETES). Dicho soporte, al ser un brazo ejecutor de la política de desarrollo seccional, es complementario aunque limitado a la situación fiscal.

La rentabilidad del BEDE y la recuperación de créditos financiados a través de organismos multilaterales, le da capacidad de sustentar su crecimiento futuro y de continuar fortaleciendo a su PTC. El patrimonio soporta una expansión de infraestructura en muebles e inmuebles, con un amplio margen respecto del cupo del 100% del PTC.

BANCO DEL ESTADO

BANCO DEL ESTADO

(USD MILES)	SISTEMA IFIS PUBLICAS	dic-07	dic-08	dic-09	jun-10	dic-10	mar-11	jun-11
ACTIVOS								
Inversiones Brutas	542.732	1.102	804	402	5.202	155.128	156.571	161.091
Cartera Productiva Bruta	2.777.694	333.630	449.837	739.708	774.071	884.733	879.156	870.673
Otros Activos Productivos Brutos	66.945	-	-	-	-	-	-	-
Total Activos Productivos	3.387.371	334.732	450.641	740.110	779.273	1.039.861	1.035.726	1.031.765
Depositos en Instituciones Financieras	273.056	86.873	104.292	80.820	101.084	64.747	48.074	109.097
Fondos Disponibles Improductivos	198.965	3	853	9.370	10.634	11.323	9.087	7.244
Cartera en Riesgo	204.285	-	-	1.171	-	-	-	-
Activo Fijo	75.251	4.913	4.903	4.886	5.546	5.392	5.510	5.468
Otros Activos Improductivos	430.272	12.500	11.505	11.117	39.318	28.602	49.976	90.015
Total Provisiones	-250.062	-15.604	-12.738	-12.055	-11.368	-12.109	-11.958	-12.201
Total Activos Improductivos	1.181.829	104.288	121.553	107.364	156.581	110.065	112.646	211.824
Total Activos	4.319.138	423.416	559.455	835.419	924.486	1.137.818	1.136.415	1.231.387
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	2.212.813	5.486	44.252	246.634	271.918	407.969	352.082	381.027
Depósitos a la Vista	571.366	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de Reporto	360	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	1.599.556	5.088	44.252	246.634	271.918	407.969	352.082	381.027
Depósitos en Garantía	41.532	398	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	48.000	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	10.729	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	92.992	24.732	11.226	12.778	14.484	14.702	15.961	15.996
Valores en Circulación	514	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	621.137	198.250	293.045	316.583	350.293	368.477	422.660	467.178
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	2.986.186	228.468	348.523	575.995	636.695	791.149	790.703	864.200
TOTAL PATRIMONIO	1.332.953	194.948	210.932	259.424	287.791	346.669	345.712	367.187
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.319.138	423.416	559.455	835.419	924.486	1.137.818	1.136.415	1.231.387
CONTINGENTES	461.038	221.998	355.217	261.893	257.354	294.189	298.407	324.663
RESULTADOS								
Intereses Ganados	125.430	27.305	29.868	44.186	28.516	59.649	16.561	33.269
Intereses Pagados	28.439	1.310	1.382	6.998	4.994	9.894	3.558	6.893
Intereses Netos	96.991	25.995	28.486	37.188	23.522	49.754	13.003	26.376
Otros Ingresos Financieros Netos	3.565	258	288	889	368	763	1.634	3.758
Margen Bruto Financiero	100.556	26.253	28.774	38.077	23.890	50.517	14.637	30.135
Ingresos por Servicios	1.105	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	1.260	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de Operación	61.774	11.249	12.979	13.681	6.438	13.466	3.392	7.736
Otras Perdidas Operacionales	5	-	-	-	-	0	-	-
Margen Operacional antes de Provisiones	41.141	15.004	15.795	24.396	17.452	37.051	11.245	22.398
Provisiones	38.653	2.509	3.481	1.098	616	1.764	183	664
Margen Operacional Neto	2.488	12.495	12.314	23.298	16.836	35.287	11.061	21.735
Otros Ingresos	45.003	3.828	3.772	1.055	2.094	2.334	212	356
Otros Gastos y Perdidas	5.088	699	60	116	112	145	257	308
Impuestos y Participación de Empleados	1.089	1.086	1.122	1.697	941	1.874	551	1.089
RESULTADOS DEL EJERCICIO	41.314	14.538	14.904	22.540	17.877	35.602	10.466	20.694

INSTITUCIONES FINANCIERAS

BANCO DEL ESTADO

BANCO DEL ESTADO

	SISTEMA IFIS PUBLICAS	dic-07	dic-08	dic-09	jun-10	dic-10	mar-11	jun-11
(USD MILES)								
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	3.586.336	334.735	451.494	749.480	789.907	1.051.184	1.044.813	1.039.008
Cartera Bruta total	2.981.979	333.630	449.837	740.879	774.071	884.733	879.156	870.673
Cartera Vencida	102.423	-	-	586	-	-	-	-
Cartera en Riesgo	204.285	-	-	1.171	-	-	-	-
Cartera C+D+E	177.754	231	-	1.171	-	-	-	-
Provisiones para Cartera	-181.671	-13.012	-11.656	-11.504	-10.753	-11.570	-11.373	-11.240
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	74,13%	76,25%	78,76%	87,33%	83,27%	90,43%	90,19%	82,97%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	146,64%	1107,7%	812,3%	285,3%	272,1%	246,0%	281,4%	259,9%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	3,43%	0,00%	0,00%	0,08%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	6,85%	0,00%	0,00%	0,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	5,96%	0,07%	0,00%	0,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	88,9%			982,5%				
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	102,2%	5623,39%		982,5%				
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,09%	3,90%	2,59%	1,55%	1,39%	1,31%	1,29%	1,29%
Prov con Conting e invers. / Activo CDE	N/D	538,9%	1187,2%	699,8%	3236,6%	3785,0%	5533,4%	7148,0%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	N/D	77,12%	63,44%	59,50%	58,76%	61,72%	61,38%	60,80%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart	20,34%	0,07%	0,00%	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant	N/D	20,07%	5,73%					
25 Mayores Deudores / Patrimonio	N/D	132,0%	135,3%	169,9%	158,0%	157,5%	156,1%	144,2%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	869,77%	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	24,89%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR *	34,26%	57,33%	46,21%	35,05%	35,83%	37,85%	37,10%	38,08%
TIER I / APPR	32,16%	40,33%	32,92%	25,27%	27,04%	28,10%	29,80%	29,98%
PTC / Activos y Contingentes*	27,34%	30,18%	23,20%	24,09%	24,79%	24,67%	24,55%	24,01%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	5,76%	2,52%	2,31%	1,85%	1,89%	1,53%	1,56%	1,46%
Capital libre (USD)**	873.207	193.140	207.263	254.305	254.295	324.783	302.184	283.905
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Disponibles)	24,35%	57,70%	45,91%	33,93%	32,19%	30,90%	28,92%	27,32%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	55,16%	91,73%	92,66%	93,67%	85,00%	90,52%	84,49%	74,83%
TIER I/ Patrimonio Tecnico*	93,88%	70,35%	71,25%	72,09%	75,46%	74,24%	80,31%	78,73%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	40,96%	49,64%	42,92%	37,20%	32,71%	35,14%	30,40%	31,00%
TIER I/ Activo Neto Promedio	37,70%	34,89%	30,76%	27,32%	25,13%	26,58%	24,88%	24,83%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	40	13	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	102.916	26.253	28.774	38.077	23.890	50.517	14.637	30.135
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	42.403	15.624	16.026	24.237	18.818	37.476	11.017	21.783
Margen de Interés Neto	77,33%	95,20%	95,37%	84,16%	82,49%	83,41%	78,52%	79,28%
ROE***	6,81%	7,69%	7,34%	9,58%	13,07%	11,75%	12,09%	11,60%
ROE Operativo	0,41%	6,61%	6,07%	9,91%	12,31%	11,64%	12,78%	12,18%
ROA***	2,54%	3,70%	3,03%	3,23%	4,06%	3,61%	3,68%	3,49%
ROA Operativo	0,15%	3,18%	2,51%	3,34%	3,83%	3,58%	3,89%	3,67%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	94,28%	99,06%	99,00%	97,67%	98,46%	98,49%	88,84%	87,53%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos								
Promedio (NIM)	7,72%	7,91%	7,25%	6,25%	6,19%	5,59%	5,01%	5,09%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8,00%	7,99%	7,33%	6,40%	6,29%	5,68%	5,64%	5,82%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	93,95%	16,72%	22,04%	4,50%	3,53%	4,76%	1,63%	2,96%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	97,58%	52,40%	57,20%	38,81%	29,53%	30,15%	24,43%	27,87%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	60,02%	42,85%	45,11%	35,93%	26,95%	26,66%	23,18%	25,67%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	6,17%	3,50%	3,35%	2,12%	1,60%	1,54%	1,26%	1,42%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	472.021	86.876	105.145	90.189	111.718	76.070	57.161	116.341
Activos Líquidos (BWR)	565.719	86.876	105.145	90.189	111.718	76.070	57.161	116.341
25 Mayores Depositantes****	1.640.861	5.088	44.252	246.634	271.918	407.969	352.082	381.027
100 Mayores Depositantes****	1.688.571	5.088	44.252	246.634	271.918	407.969	352.082	381.027
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	45,43%	50,70%	55,48%	48,06%	36,55%	24,74%	15,81%	38,68%
Índice Liquidez Estructural 2nda Línea (SBS)	28,88%	48,95%	45,36%	20,99%	23,01%	12,26%	9,70%	42,17%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	N/D	3,00%	55,00%	33,00%	16,00%	12,00%	0,00%	0,00%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	N/D	-15,34%	-24,49%	-16,72%	-27,41%	-64,01%	-74,30%	-10,45%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	45,43%	50,70%	55,48%	48,06%	36,55%	24,74%	15,81%	38,68%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	37,90%	50,70%	55,48%	48,06%	36,55%	24,74%	15,81%	38,68%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	74,15%	92,7%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	290,05%	5,9%	42,1%	273,5%	243,4%	536,3%	616,0%	327,5%

* 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