

Ecuador
 Calificación Global

BANCO DEL ESTADO

Calificación

2004	2005	2006	2007	2T08
"A"	"A+"	"A+"	"A+"	"A+"

Resumen Financiero

(Mill.)	2005	2006	2007	2T08
Activos	376.495	362.001	423.416	439.071
Patrimonio	172.979	183.381	194.948	197.789
Resultados	5.300	13.218	14.538	7.151
ROA (%)	2.72	3.45	3.70	3.32
ROE (%)	6.16	7.45	7.69	7.28

Contactos

Patricio Baus
 (593 2) 222 23 23
pbaus@bankwatchratings.com

Jeanneth Molina
 (593 2) 254 83 93
jmolina@bankwatchratings.com

Perfil

Banco del Estado nació en 1976 con la denominación de Banco de Desarrollo del Ecuador, inició sus operaciones en agosto de 1979. Para el año 1992 cambió su denominación por Banco del Estado. Es una institución financiera pública autónoma, con personería jurídica, con finalidad social y pública, cuyos accionistas son el Estado Ecuatoriano (55.19%), Municipalidades (19.78%), Consejos Provinciales (25.0%); y, otros, el restante 0.03%.

Está domiciliado en Quito, y tiene sucursales en Quito, Guayaquil, Cuenca, Loja y Portoviejo.

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A. luego de analizar la información presentada a jun-08 sobre la gestión de la institución y su fortaleza financiera, considerando además que el soporte de su principal accionista: el Estado Ecuatoriano, si bien es posible, podría no ser oportuno; decidió mantener la calificación de Banco del Estado en "A+", que de acuerdo con la Resolución No JB-2.002-465 de la Junta Bancaria, contiene la siguiente definición: "La institución es fuerte, tiene sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación".

La calificación del período se fundamenta en la posición y percepción del mercado para con el banco, su solidez patrimonial, sana liquidez, buena gestión de control de Cartera, el apoyo de su principal accionista, la calidad de su estructura de activos, la gestión operativa y administrativa; así como sus resultados y la naturaleza de éstos.

La principal fortaleza del banco, es su patrimonio, mismo que le serviría para sostener potenciales procesos de crecimiento y porque dada su magnitud y la calidad de los activos de la entidad, tiene un indicador de capital libre de 90.63% para enfrentar potenciales riesgos de balance, el más alto del sistema. A diferencia del resto de entidades del Sector Público Financiero, a la fecha de este análisis, no ha recibido inyecciones de capital.

A jun-08, el banco tiene un resultado positivo generado en su negocio principal y mejorado por la contribución de ingresos no operativos por reversiones de comisiones. El peso de los ingresos no operativos, en resultados, se mantiene al alza modificando la estructura de la calidad de las utilidades del banco.

Al primer semestre de 2008, la rentabilidad de los activos productivos mejoró, como resultado del incremento en el margen de interés, dando lugar tanto a un NIM como a un MBF más altos –frente a dic-07.

El banco mantiene activos de buena calidad, pues pese al apareamiento de cartera de riesgo, esta responde a la nueva modalidad de cobro de crédito implementada por el MEF para entidades estatales. Y no se trata por tanto de un deterioro real de la cartera, sino a demoras operativas en la cancelación de los dividendos.

Banco del Estado tiene debilidades que impiden un desarrollo más eficiente de sus recursos y servicios, por un lado la inestabilidad de la Administración que pueda dar continuidad a tareas iniciadas y la lenta generación de proyectos a financiar.

El Gobierno Corporativo de la Institución se ha visto afectado constantemente, debido a la falta de estabilidad Administrativa por los diferentes cambios en las planas Gerenciales del Banco. Por otro lado, el banco se ve impotente frente a decisiones de estamentos superiores, pese al efecto de las mismas sobre su gestión.

FECHA COMITE: Noviembre/27/ 2008

ESTADOS FINANCIEROS A: Junio 2008

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.



ANÁLISIS FODA

FORTALEZAS

- Base patrimonial sólida.
- Mecanismo de cobranza ligado a débitos automáticos con fideicomisos a través del Banco Central para gobiernos y entidades seccionales, lo que reduce riesgo de no pago, de parte de la cartera.
- Políticas institucionales, para la concesión de créditos, relacionadas con la evaluación de proyectos y la capacidad de endeudamiento de las instituciones deudoras.
- Costo de fondeo, relativamente bajo que le permite manejar un margen de intereses adecuado para su nicho de negocio.

OPORTUNIDADES

- Nuevos mecanismos de captación de recursos de largo plazo y que cuente con la garantía de proyectos con flujos adecuados de recuperación.
- Nuevas líneas de crédito de largo plazo conseguidas de entidades internacionales, que podrían ser colocadas a mediano plazo por la existencia de demanda de créditos no cubierta aún por el Banco del Estado.
- Descentralización administrativa y fiscal de los Municipios y Consejos provinciales.
- Gobiernos seccionales orientados a la autogestión.
- Agilizar procesos de evaluación de proyectos nuevos.
- Política del Gobierno de apoyo al desarrollo seccional.

DEBILIDADES

- Inestabilidad Administrativa, debido a su naturaleza de institución pública, complica la continuidad de las políticas y estrategias institucionales de corto y largo plazo.
- Por la naturaleza de sus operaciones mantiene concentración de operaciones de crédito.
- Niveles de Liquidez sensibles a decisiones políticas externas a la Institución.

AMENAZAS

- Desequilibrios macroeconómicos que impidan al estado cumplir con las transferencias a los clientes del Banco.
- Afectación directa del riesgo país en la consecución de recursos externos.
- Injerencia política, que podría prevalecer sobre criterios técnicos en el desempeño de la entidad, afectando la estructura financiera de la institución.
- Deficiencias de gestión técnica y administrativa en algunos gobiernos seccionales.

HECHOS RELEVANTES

Desde el 28 de mayo de 2008, el Econ. Diego Aulestia Valencia se desempeña como Gerente General del Banco.

ENTORNO ECONOMICO Y RIESGO SECTORIAL

ESTRUCTURA DEL BANCO

GOBIERNO CORPORATIVO

Banco del Estado es una institución financiera pública autónoma, con personería jurídica, con finalidad social y pública.

Su plana directiva, cuenta con un Directorio, integrado por representantes y delegados de sus accionistas; y presidido por el Ministro de Finanzas o, en su ausencia, por el vocal designado por el Presidente de la República. La gerencia del banco es también un cargo nominado por la Presidencia.

El directorio, conoce los informes de desempeño, y tiene voz y voto en las decisiones de la institución; de manera que la administración de Banco del Estado aunque técnica, adolece de injerencia política; pues dada la naturaleza de la entidad su objetivo de creación prevalece, bajo un esquema operativo específico.

Es evidente que, debido a que Banco del Estado es una institución de Desarrollo que ayuda a cumplir con los programas del Gobierno y al ser este su accionista principal tiene injerencia en los lineamientos del banco y sus políticas.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

El Banco del Estado, como banca de desarrollo se enfoca en el financiamiento de proyectos de inversión pública, cuyos recursos se entregan a través de préstamos al Estado Ecuatoriano, Municipios, Consejos Provinciales y Otros Organismos Estatales. Se rige por su propia ley, reglamentos internos y se encuentra bajo el Control de la SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

Para la recuperación de créditos, el banco, dispone de dos mecanismos constituidos a través de convenios generales con sus clientes: el débito directo de la Cuenta Única del Tesoro Nacional y retención automática de rentas del prestatario. En mayo, el Ministerio de Economía y Finanzas suspendió el débito automático para el Estado Ecuatoriano; ahora el MEF realiza directamente las transferencias de los recursos, a la cuenta de recuperaciones del Banco del Estado, en el BCE, de acuerdo a las cuotas establecidas en las tablas de amortización de cada uno de los créditos vigentes.

El objetivo del banco es financiar estudios, programas, proyectos, obras y servicios encaminados a la provisión de servicios públicos, de responsabilidad del Estado, sea que éste los preste directamente o por delegación a empresas mixtas, suministra recursos para proyectos en todas sus etapas (preinversión, inversión y fortalecimiento institucional).

De manera que la generación de negocios de la institución está supeditada a la presentación de proyectos



por parte del Estado, organismos seccionales o gobiernos locales.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

La institución se fundó en 1976, con la denominación de Banco de Desarrollo del Ecuador e inició sus operaciones en agosto de 1979. Para el año 1992 cambió su denominación por Banco del Estado.

Sus principales accionistas son el Estado Ecuatoriano (55.19%), Municipalidades (19.78%), Consejos Provinciales (25.0%); y, otros, el restante 0.03%. Está domiciliado en Quito, y tiene sucursales en Quito, Guayaquil, Cuenca, Loja y Portoviejo.

Dada la posición de la institución dentro del sistema financiero ecuatoriano, es de esperarse que frente a dificultades sea apoyada por el Estado, su principal accionista, sin que exista ninguna garantía específica.

Sin embargo BankWatch Ratings ve que el apoyo del Gobierno, aunque posible, estaría limitado por la situación económica del País y por la voluntad política de la autoridad central de turno.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA



POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

Banco del Estado es una institución financiera pública autónoma dedicada a financiar proyectos de desarrollo, fundamentalmente de infraestructura, para el Ecuador.

De entre los bancos públicos, es la de menor riesgo y mejores niveles de eficiencia; esto último debido a que opera directamente con: Gobierno Nacional, entidades públicas, municipios y empresas municipales, consejos provinciales, organismos de desarrollo regional, universidades y escuelas politécnicas e instituciones privadas o públicas con finalidad social. Y por tanto requiere una estructura operativa liviana.

PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

Banco del Estado se ha involucrado en el Plan Nacional de Desarrollo 2007 – 2010, por ello incorpora en su Plan Estratégico 2008-2009 aquellos grandes objetivos de desarrollo humano (de entre 12), identificados para su directa participación. De manera que sus objetivos estratégicos están enmarcados en dicho Plan y en apoyar al cumplimiento de los objetivos 1, 3, 4, 11 y 12; cuyos enunciados son:

Objetivo 1: “Auspiciar la igualdad, la cohesión y la integración social y territorial”.

Objetivo 3: “Aumentar la esperanza y la calidad de vida de la población”.

Objetivo 4: “Promover un ambiente sano y sustentable, y garantizar el acceso al agua, aire y suelo seguros”.

Objetivo 11: “Auspiciar el desarrollo local, la competitividad y la sostenibilidad macroeconómica”; y,

Objetivo 12: “Reformar el Estado para el bienestar colectivo”.

En el nuevo Plan Estratégico del banco, ha definido su visión como una “institución financiera estratégica, líder en el financiamiento de la obra pública, nacional y seccional”. Estableciendo además nueve objetivos estratégicos:

- 1) Mayor efectividad del banco.
- 2) Mayor eficiencia en el ciclo de crédito.
- 3) Fortalecer mercado objetivo.
- 4) Ampliar mercado objetivo.
- 5) Mayor participación en el mercado objetivo.
- 6) Mejorar la satisfacción del cliente.
- 7) Diversificar fuentes de financiamiento.
- 8) Mantener la sostenibilidad financiera del banco.
- 9) Potenciar las capacidades del talento humano.

La meta de colocaciones para el año 2009 es USD 504MM; para el 2008, el presupuesto para Programas de Crédito fue de USD 364.9MM. A jun-08 se colocó USD 289.5MM, el 79.3% de lo presupuestado.

RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

Indices Seleccionados (%)

Indicadores	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Jun.08
ROA	4.92	3.45	3.70	3.32
ROA Operativo	4.84	3.47	3.18	2.44
ROE	10.58	7.45	7.69	7.28
ROE Operativo	10.40	7.48	6.61	5.36
NIM	8.23	7.34	7.91	8.59
MBF/ Act. Pr. Prom.	8.73	7.75	7.99	8.69
Ing. Inter. Net./ Ing. Operat.	94.32	94.67	99.06	98.78
G. Operac./Ing. Op. netos	35.24	38.35	42.85	43.15
G. Operac./Act. Net. Prom.	3.02	3.47	3.50	3.99
G. Op. sin Prov./Act. Net.	2.77	2.66	2.86	2.78

% Participación sobre ingresos netos totales

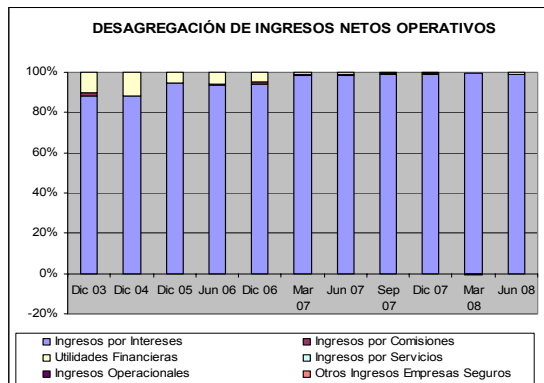
Cuentas	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Jun.08
Ingresos por intereses	89.3	91.1	88.5	84.1
Comisiones	0.0	0.9	0.2	0.3
Utilidades Financieras	5.2	4.6	0.7	0.7
Ingresos Financieros	94.5	96.5	89.4	85.1
Ingresos por servicios	0.0	0.0	0.0	0.0
Ingresos operacionales	0.0	0.0	0.0	0.0
Ingresos operativos	94.5	96.5	89.4	85.1
Resultado no operativo	5.5	3.5	10.6	14.9
Tot. Ing. Net.(USD M)	29.420	27.501	29.382	16.298

A jun-08, Banco del Estado tuvo una utilidad de USD 7.2MM, que representan el 49.2% del resultado de dic-07, originado en la gestión operativa del banco.

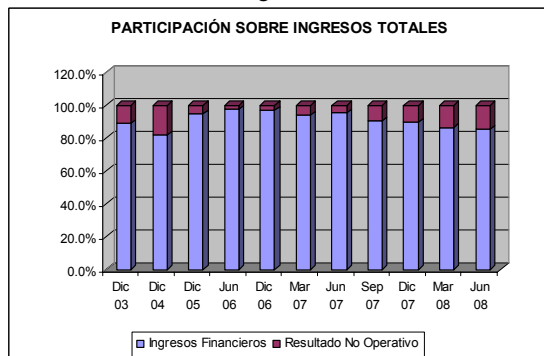
La generación de intereses netos creció 7.6% anual, dando lugar a un crecimiento similar en el margen bruto financiero. Por efecto del peso del gasto operativo, que se incrementó en una proporción mayor (22.1% anual), el MON antes de provisiones decayó alrededor de 2%.

A jun-08, el gasto de provisiones creció en USD 67M (2.6%) frente al nivel de jun-07, lo que presionó más el resultado operativo del primer semestre del año, dando lugar a un MON inferior al de jun-07 (-3.7%), que representa el 42.1% del de dic-07.

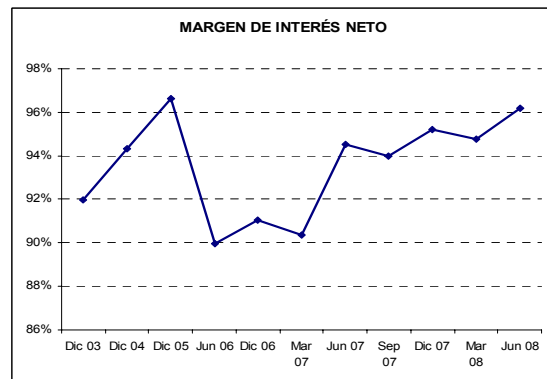
Sin embargo, al segundo trimestre de 2008, la contribución de ingresos no operativos (por reversión de provisiones) prácticamente se duplicó, mejorando así la utilidad del período, que en términos anuales registra un incremento del 26.3%.



A jun-08, el 98.3% de los ingresos financieros proviene de la generación de intereses, fundamentalmente de cartera. Dichos ingresos tienen una participación en el ingreso neto del 85.1%, mostrando una tendencia decreciente dentro del margen de interés neto.

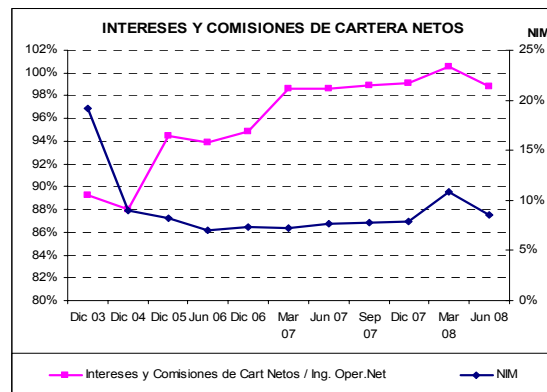


Como se dijo antes, el MBF creció USD 947M en el año (jun-07 a jun-08), debido a la mejoría en el margen de interés y en la utilidad en venta de activos productivos.



Al segundo trimestre de 2008, el MBF y NIM son mejores que los observados un año antes, y también respecto de dic-07; pero son inferiores a los de marzo del presente año, situación que obedece a que en dicho período decreció el activo promedio ponderado.

La rentabilidad de los activos ha mejorado, pese al aumento de los depósitos en IFI'S no remunerados, debido al bajo costo de las fuentes de fondeo del banco, compensado el ajuste en el margen de intereses.



Respecto a los gastos operativos, a jun-08 registran un crecimiento anual del 22.1%, el rubro más importante de entre ellos, son los gastos de personal que representan el 75.5% de la cuenta, y crecieron 23% anual.

El gasto de provisiones a jun-08 suma USD 2.6MM, representa el 104.5% del gasto de dic-07, debido al aumento en los requerimientos de provisiones de cartera, originados en el volumen de los nuevos desembolsos.

A la fecha de análisis, el ROA y el ROE del banco mejoran frente a jun-07.

Los índices de eficiencia¹ de Banco del Estado muestran un creciente peso en la estructura operativa de la entidad, a pesar de esto, la institución es una de las más eficientes del Sistema Financiero Público, y sus procesos de negocios son diferentes e implican estructuras de costos propias. Muestran también que el peso de las provisiones tiende a incrementarse hacia junio (estacionario) en los últimos dos años.

ADMINISTRACION DE RIESGOS

Banco del Estado ejerce una administración de riesgo enmarcada en las disposiciones y normas emitidas por la Junta Bancaria y Superintendencia de Bancos y Seguros; y elabora reportes de manejo de riesgos para la Superintendencia de Bancos en los plazos establecidos por el organismo de control.

Auditoría externa observó a dic-07, que no se ha depurado la cuenta de transferencias internas, que arrastra saldos desde 1994; motivo por el cual no ha sido conciliada. Por tratarse de cuentas internas, no hay ningún efecto sobre resultados.

ESTRUCTURA DEL BALANCE

El presente informe se realizó con los estados financieros no auditados del banco a jun-08:

Banco del Estado a jun-08 tiene activos por USD 439MM, donde el 67.1% corresponde a activos productivos; cabe destacar que la participación de ellos en el activo total viene cayendo sostenidamente en el último año, debido a la disminución de cartera de crédito. El banco ha tenido problemas para generar cartera nueva a un ritmo acorde al crecimiento de sus niveles de liquidez, debido a que por su naturaleza de banco de desarrollo, responde a oportunidades de negocios generadas por terceros.

Activos Productivos Brutos:

Activos	Dic.05 %	Dic.06 %	Jun.07 %	Dic.07 %	Jun.08 %
Inv's Brutas	8.0	0.40	2.4	0.3	0.3
Cartera Bruta	92.0	99.6	97.6	99.7	99.7
Total USD M	362.207	322.241	337.501	334.732	303.573

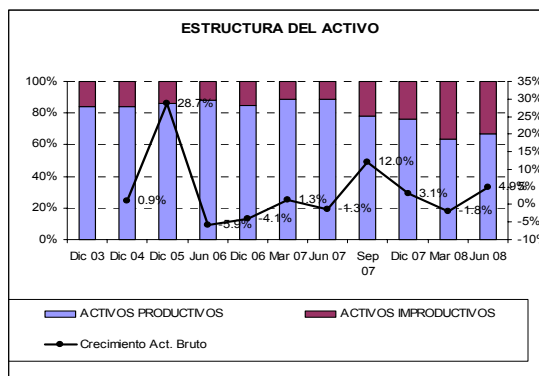
En términos anuales, el activo productivo de la institución a jun-08, decreció -10.1%. La cartera es el principal activo productivo del banco y cayó USD 26.8MM (-8.1%) frente a jun-07; también lo hace el rubro inversiones con -88.2%, pero con una participación muy pequeña en la estructura. Desde dic-06, por disposición del BCE, el banco no puede invertir a períodos superiores a los 90 días y debe hacerlo exclusivamente en papeles emitidos por entidades públicas, en el mercado primario.

¹ Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos, Gastos Operac.+ Prov. / Ing. Operativos netos, Gastos Operac. + prov.(anualizados) / Act. Br.Prom.

Activos Improductivos Brutos:

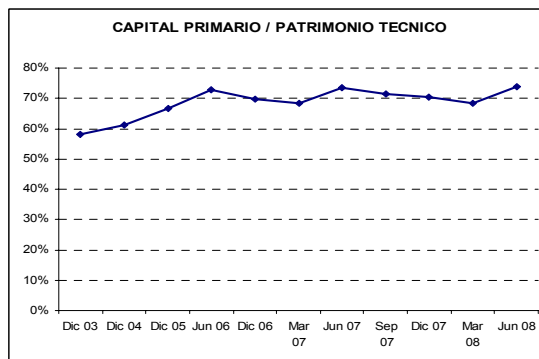
Activos	Dic.05 %	Dic.06 %	Jun.07 %	Dic.07 %	Jun.08 %
Bcos e IFI's	65.3	19.3	58.2	83.3	86.7
Fond. Disp.	0.4	0.1	0.1	0.0	0.0
Cart.en riesgo	0.0	0.0	0.0	0.0	2.1
Act. Fijo	8.8	9.0	11.4	4.7	3.3
Otros Act.	25.6	71.6	30.3	12.0	7.8
Total USD M	59.268	57.974	42.857	104.288	148.712

Los activos improductivos registran un incremento del 247% anual, explicado por el aumento de los depósitos no remunerados en el BCE debido a una disposición del Ministerio de Finanzas de que todas las instituciones del Gobierno Central deben mantener sus recursos en la cuenta única del Tesoro Nacional. A jun-08, los depósitos en IFI's del banco suman USD 128.9MM y representan el 86.7% del activo bruto total



A jun-08, el activo se financia en un 55% con pasivo. El 67.3% de los pasivos de la entidad, provienen de fondos en administración sin costo (USD 162.3MM), principalmente del Fondo de Inversiones Municipales (FIM) que se origina en la Ley del FODESEC, recursos que administra el Banco.

Históricamente el patrimonio del banco se fortaleció vía capitalización de resultados. A jun-08 suma USD 197.8MM. El 73.91% del patrimonio técnico de la institución está constituido por capital primario.



Índices seleccionados (en %)

	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Jun.08
Activos Prod/T. Act. Br.	85.95	84.76	76.25	67.12
Act Prod./ Pasivos Costo	611.1	880.73	1107.72	1415.87
Act Prod./P. Costo+ F. Ad	186.05	224.64	172.90	165.22
Cartera Riesgo/T Cartera	0.00	0.00	0.0	1.04
Act. R. CDE/Act. y cont. de riesgo total	0.97	2.7	0.9	0.5

A jun-08, el indicador de capital libre² para riesgos no cubiertos de balance es de 90.63%, cobertura que sería suficiente para afrontar riesgos no previstos. El capital libre para futuros deterioros de activo productivo es 63%³.

RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

Calificación de Activos de Riesgo (%)

	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Jun.08
A Normal	89.75	79.92	78.69	64.50
B Potencial	9.28	17.36	20.45	34.96
C Deficiente	0.03	1.89	0.10	0.04
D Dudoso	0.0	0.14	0.01	0.00
E Pérdida	0.93	0.70	0.75	0.51
Tot. USD MM	340.053	353.625	337.754	309.219
CDE USDMM	3.27	9.643	2.895	1.688
% CDE	0.96	2.73	0.86	0.55

Al igual que en periodos precedentes, la mayor parte (99.45%) de los activos de riesgo del banco tienen calificación A y B, mostrando una mejor estructura que la de dic-07 (99.14%) y la de jun-07 (98.75%). La caída de los de riesgo CDE se explica por el mejoramiento de la calificación de cartera de varios municipios y entidades seccionales.

FONDOS DISPONIBLES

Banco del Estado a jun-08, dispone de USD 128.9MM en Fondos Disponibles, que representa el 28.5% del activo bruto total y el 86.7% del activo improductivo.

Están conformados por saldos de la cuenta operativa en el Banco Central, estos fondos incluyen recursos propios y fondos regulados por normas específicas, que corresponden a Fondos de Administración, Fondos provenientes de recuperaciones de préstamos otorgados con Fondos BID y BIRF. El encaje legal no se mantiene en esta cuenta, sino en la cuenta correspondiente de inversiones restringidas. A jun-08, hay USD 10M en una entidad privada, correspondientes a la cuenta rotativa de ingresos del Banco del Estado.

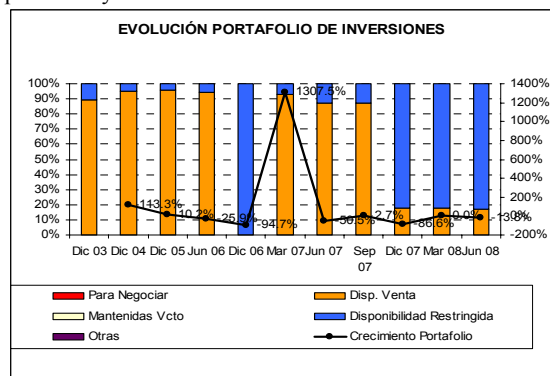
INVERSIONES

A jun-08, Banco del Estado mantiene inversiones por USD 949M constituidas exclusivamente por papeles del Estado Ecuatoriano.

En el período, las inversiones el 0.3% del activo productivo y el 0.2% del activo total. Este rubro constituye el soporte de liquidez del banco en el corto plazo, muestra un decrecimiento anual del -88%, debido a las restricciones impuestas por el BCE para la colocación de recursos en inversiones productivas.

La política de manejo de portafolio del Banco del Estado depende del Directorio Institucional, para efectuar inversiones se requiere de autorización del Directorio del BCE, lo cual limita la gestión de la entidad, pues ha aprobado inversiones fundamentalmente de muy corto plazo, para el sector público y exclusivamente en el mercado primario.

A jun-08, el 82.8% del portafolio del banco corresponden a papeles de disponibilidad restringida (bonos del Estado) y el 17.2% en papeles del estado con plazos mayores a 360 días.



Al segundo trimestre del año 2008, los movimientos intermensuales de la cuenta dieron lugar a utilidades brutas financieras no realizadas por valuación de inversiones por USD 1M.

CARTERA

La cartera productiva bruta es principal activo productivo del banco, a jun-08 asciende a USD 302.6MM, decreció -8.1% frente a jun-07, y -9.3% respecto de dic-07. Situación que se explica por la cancelación anticipada por parte del Ministerio de Finanzas de un crédito correspondiente al Proyecto Carrizal-Chone.

La cartera del banco está constituida exclusivamente por cartera comercial, de acuerdo con la clasificación de la SIB.

Durante el segundo trimestre de 2008, el banco concedió créditos por USD 289.5MM, de los cuales se efectuaron desembolsos por USD 111.9MM. La cartera está orientada a numerosos proyectos para servicios públicos de inversión.

En el trimestre, los créditos otorgados tuvieron como destino principalmente financiar proyectos de: vialidad (83.36%) y saneamiento ambiental (14.61%).

La cartera de la institución es de buena calidad y mantiene una estructura de activo sana; el 100% de la cartera de créditos del banco corresponde a cartera por vencer, debido a los procesos de análisis y recuperación establecidos: el débito directo de la cuenta única del tesoro nacional para el caso de los créditos con el Gobierno central y el Fideicomiso de rentas para el caso de organismos seccionales. A lo que se suma el control

² Capital Libre / Patrimonio + Provisiones

³ Capital libre / Activos Productivos + F. Disp



técnico de riesgo. Todo ello hace que el balance no presente cartera vencida, ni cartera en riesgo.

A dic-07, los 25 mayores deudores del banco, representan el 62.66% de su cartera. El nivel de concentración por deudor, se explica por la naturaleza de banca de desarrollo de la entidad y si bien dicha particularidad está implícita en el objetivo del Banco y en su nicho de negocios, no deja de ser un riesgo latente; que se mitiga en parte por los mecanismos de recuperación establecidos.

La estructura de la cartera por plazos se mantiene estable:

CARTERA DE CREDITOS	Dic.05 %	Dic.06 %	Dic.07 %	Jun.08 %
Cartera de créditos comercial por vencer				
De 1 a 30 días	2.52	2.32	2.5	2.3
De 31 a 90 días	4.38	5.00	4.7	4.7
De 91 a 180 días	6.88	7.24	6.6	6.3
De 181 a 360 días	13.40	13.42	13.1	11.9
De más de 360 días	72.82	72.02	73.0	74.7

El desempeño de la cartera depende de la capacidad de gestión de gobiernos y estamentos seccionales; lo que constituye una limitación para la generación de nuevos negocios del banco.

Banco del Estado, califica su cartera acogiendo disposiciones específicas contenidas en el oficio No. INIF-DIFP-2001-5069 de 28 de diciembre de 2001; por ello ha establecido un esquema bajo los mismos parámetros de calificación de cartera comercial de la banca privada, pero con ponderaciones diferentes: capacidad de pago (35%)⁴, experiencia crediticia (35%), cobertura e idoneidad de garantías (20%)⁵, información proveniente de central de riesgos (5%) y riesgo de mercado y entorno económico (5%).

Históricamente, el principal deudor de la institución ha sido el Estado Ecuatoriano, que a jun-08 representa el 19.38% de la cartera bruta total.

Por tipo de prestatario, la cartera de créditos del trimestre, se distribuye así:

- Consejos Provinciales 83.28%
- Organismos Estatales 8.23%
- Municipios 8.49%

La cartera del Banco se distribuye hacia distintos sectores, la colocación del segundo trimestre de 2008 fue:

- Vías rurales-caminos vecinales: 82.93%
- Vialidad especial: 8.21%
- Alcantarillado sanitario: 4.39%
- Agua potable: 1.10%
- Desechos sólidos: 0.66%
- Equipo caminero: 0.39%

- Proyectos derivados de desastres naturales: 0.31%
- Terminales terrestres: 0.25%
- Control de inundaciones: 0.19%
- Alcantarillado pluvial: 0.43%
- Vías urbanas: 0.34%
- Coliseos e infraestructura deportiva: 0.03%
- Planificación, regulación y transporte urbano: 0.03%
- Cuencas y áreas protegidas: 0.02%
- Alcantarillado combinado: 0.02%
- Puentes: 0.35%
- Parques y Plazas: 0.35%

Calificación de Cartera (%):

	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Jun.08
A. Normal	90.56	78.92	79.25	64.66
B. Poten.	9.44	19.07	20.68	35.32
C. Defic.	0.0	2.00	0.07	0.02
D. Dud. Rec.	0.0	0.00	0.0	0.00
E. Pérdida	0.0	0.00	0.0	0.00
Tot. USD M	333.068	321.319	333.630	305.800
CDE	0.0	6.439	231	72
% CDE	0.0	2.00	0.07	0.02

La cartera fundamentalmente se concentra en riesgo normal y potencial, a jun -08, la cartera CDE es 0.02%, mostrando una mejoría en el trimestre.

La cobertura para cartera bruta excluye las provisiones que pertenecen a los intereses capitalizados (100% provisionados) y se excluyó también de la cartera bruta estos intereses capitalizados, ya que en la medida de su recuperación las provisiones realizadas exclusivamente para estos intereses están siendo contabilizadas como ingresos no operacionales provenientes de intereses de ejercicios anteriores.

Como consecuencia de la mejoría en la estructura⁶ de la cartera, la cobertura con provisiones para créditos CDE aumentó. Sin embargo y pese al mayor gasto de provisiones del trimestre (frente a jun-07), la cobertura para la cartera bruta bajó a 3.80% (5.03% en jun-07 y 3.90% en dic-07). Esto se explica porque el saldo de provisiones totales de cartera ha caído un 30% en términos anuales, pese al apareamiento de morosidad desde marzo, a jun-08 es 1.04%.

Cabe destacar que desde mar-08, el banco ha registrado cartera vencida y por tanto no accrual, debido a demoras en la transferencia de recursos por parte del MEF hacia la cuenta de recuperaciones del Banco del Estado.

A jun-08, los niveles de cobertura de la entidad, son adecuados, considerando los mecanismos de recuperación con los que trabaja; sin embargo, problemas de transferencia podrían debilitar dicha fortaleza.

La institución mantiene un alto nivel de provisiones para la calidad histórica de la cartera, conserva también riesgo de concentración de créditos, por ello requiere

⁴ Para determinar dicho factor se usa metodologías y técnicas estadísticas.

⁵ Las entidades del Estado firman un contrato de fideicomiso con el banco sobre sus flujos de ingresos (para cancelar sus cuotas).

⁶ Con la disminución de la participación de créditos CDE.



provisiones frente a riesgos potenciales y sistémicos no previstos frente al actual entorno económico de la caja fiscal en el corto y mediano plazo.

Según normas internacionales de control de riesgos el riesgo de crédito proviene no solamente de la morosidad histórica, sino también del riesgo potencial proveniente de factores exógenos, mismos que no necesariamente se reflejan en los registros de balance.

CONTINGENTES

Banco del Estado contabiliza como contingentes, a los créditos aprobados no desembolsados, que a jun-08, suman USD 271.789M.

25 Mayores Deudores:

Distribución de los 25 mayores deudores de la cartera de crédito:

Categ.	Dic.05 %	Dic.06 %	Dic.07 %	Jun.08 %	Jun.08 USD
A	95.1	86.7	89.1	80.8	154.825
B	4.9	11.3	10.9	19.2	36.798
C	0.0	2.0	0.0	0.0	0.000
Total MM	100	100	100	100	191.623

A la fecha de análisis, los 25 mayores deudores de la institución en un 80.8% corresponden a deudores con calificación A, de entre los cuales el Estado Ecuatoriano representa el 31%.

Respecto de la cartera total, los 25 mayores deudores a jun-08, representan el 62.7% y los 25 mayores riesgos el 62.5%.

Tradicionalmente, la cartera del banco ha estado altamente concentrada. Su principal deudor es el Estado, pero desde 2007, la participación de éste ha ido descendiendo sostenidamente. El destino de los créditos de la entidad son proyectos de desarrollo e infraestructura pública en todo el país.

El riesgo de concentración de los 25 mayores deudores, respecto del patrimonio es 0.97 veces, (1.32 veces a Dic-07), y se mitiga razonablemente por los mecanismos de recuperación establecidos.

El Banco del Estado tiene una participación de 41.6% (57.6% Dic-07) de la cartera del sistema de Banca Pública.

RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

A jun-08, de acuerdo a los reportes de riesgos de mercado presentados a la SUPERINTENDENCIA DE BANCOS, de acuerdo a lineamientos del ente de control, la estructura de repacios de activos y pasivos sensibles a tasa de interés es de 23.84 y 57.84 días respectivamente, con una sensibilidad del Margen Financiero de (+/-1.95%), lo que representa USD ± 3.853M en riesgo.

La sensibilidad frente a los recursos patrimoniales a la fecha de análisis es ± 1.36% (1.26% a dic-07), que representa USD ± 2.677M. De manera que, cambios en las tasas de interés, tendrían un efecto poco significativo sobre los recursos patrimoniales de la institución; mientras que sobre el margen financiero el impacto es más fuerte debido al bajo nivel de endeudamiento y en especial por la volatilidad de las fuentes de fondeo.

RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

Índices seleccionados (en %)

	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Jun.08
25 > Dep. / T. Dep.	99.84	97.61	92.74	0
25 > Dep. / T. Act.	75.60	49.79	5.86	2.87
Líquidos				
Fon. Disp / Dep Cto.	13.30	5.10	25.95	39.26
Pzo.+ F. Adm.				
Act. Liq. / Pas. C. Pzo.	42.19	9.91	50.70	77.6
BWR				
Liq. Est. Ira. / Pas. C.	42.02	9.91	50.70	77.6
Pzo. Ira. L. SBS				

Composición del Pasivo (en %)

	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Jun.08
Depósitos Plazo	21.5	3.1	2.2	0.0
Total Captaciones	49.927	5.599	5.088	0.0
Depósitos en Garantía	0.03	0.08	0.2	0.0
Creditos Bcos y IFI	4.0	17.3	10.8	8.9
Total Obligaciones	59.278	36.614	30.218	21.441
Cuentas x pagar	2.0	2.1	14.2	12.8
Otros pasivos	72.4	77.5	72.6	78.3
Fondos en adm.	58.4	59.9	71.5	67.3
Total	231.788	178.620	228.468	241.282

Los Fondos en Administración son la principal fuente de fondeo del banco, a jun-08 suman USD 162.300M.

Banco del Estado tiene obligaciones financieras con una entidad del sector público local y con tres organismos multilaterales. Ha mostrado históricamente una baja dependencia de fuentes de fondeo externas del banco, sin embargo, podría recurrir a ese tipo de endeudamiento en el futuro, si sus requerimientos de capital de trabajo lo ameritan.

El banco no tiene captaciones del público, pero hasta mar-08 tuvo depósitos a plazos procedentes de instituciones públicas y entidades seccionales, la tasa pasiva aplicada a estas operaciones es determinada por el Banco del Estado, en base a metodologías internas; dichos depósitos han mostrado ser recurrentes.

A jun-08, el índice de liquidez estructural de primera línea es 77.63%, y el de segunda línea 75.52%, con un requerimiento de liquidez mínimo de 5%.

Constantemente, la administración gestiona nuevos recursos provenientes de Instituciones Públicas, y a través del mercado de valores, pues dichas fuentes tendrían características de largo plazo, que le permitiría manejar de mejor manera sus fuentes de fondeo y sus colocaciones.



A jun-08, los indicadores de liquidez estructural, los Fondos en Administración⁷ que no son pasivos exigibles a la vista, están incorporados para el cálculo de la volatilidad; eliminándose la distorsión observada en periodos anteriores.

La liquidez de la institución es sensible a decisiones políticas externas al Banco, pues empíricamente se ha visto afectada por éste tipo de decisiones; dicha situación agudiza su riesgo implícito de liquidez por concentración de depósitos.

Como se ha dicho en informes anteriores, el banco requiere nuevas fuentes de fondeo estables, priorizando las de largo plazo, con el fin de lograr un mejor manejo de su gap de plazos y financiar un mayor crecimiento de la cartera. Por las características de fondeo de la institución, la gestión de pasivos es muy importante para evitar problemas en la generación de negocios.

Banco del Estado cuenta con un plan de contingencia para afrontar eventuales procesos de iliquidez, desde el cuarto trimestre del año 2006.

Riesgo de Liquidez:

En los reportes de liquidez de los diferentes escenarios, las bandas negativas (cuando aparecen) por descargos de plazos, debido a vencimientos de fondos en administración, depósitos a plazo, y otros pasivos; son cubiertas por los activos líquidos y/o por brechas acumuladas, por lo que no existe posiciones de liquidez en riesgo.

Dadas las características del fondeo del Banco, cuya principal fuente son fondos administrados de largo plazo, se mantiene una liquidez suficiente, adecuada en condiciones normales, para cubrir las necesidades del flujo de desembolsos programados y la volatilidad de sus depósitos.

▪ RIESGO OPERATIVO

Según Resolución JB-2005-834, del de 20 de octubre de 2005, de la SUPERINTENDENCIA DE BANCOS, las instituciones vigiladas deben implementar el control del riesgo operativo hasta octubre del 2008.

Para dar cumplimiento a dicha disposición, Banco del Estado ha venido realizando diferentes actividades para la implementación del Riesgo Operativo, entre las cuales destacan:

- Levantamiento del diagnóstico organizacional.

- Levantamiento y análisis de procesos con respecto a riesgo operativo.
- Contratación de la empresa GRUPOCONTEXT, para la fase de implementación.
 1. Seminario taller a la alta Dirección sobre riesgo operativo para la implementación del mismo.
 2. Identificación de los riesgos de inherentes, llegando a riesgo residual obteniendo matrices de riesgo operativo.
 3. Formalización de la metodología cualitativa para poner en funcionamiento el Sistema de Riesgo operativo en su fase cualitativa a través del sistema FINANWARE® Riesgo Operativo.
 4. Elaboración del Manual de Gestión de Riesgo Operativo, el mismo que se complementa con la metodología de implementación del riesgo antes mencionado y la metodología de la fase cualitativa de dicha implementación, el manual fue remitido a Superintendencia de Bancos y Seguros con oficio N° 2008-671-GRI-12460 de 31 de octubre de 2008.

▪ SUFICIENCIA DE CAPITAL

Índices seleccionados (en %)

	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Jun.08
Patr. Técnico/APRR	50.29	51.74	57.33	63.00
PTC/Activos&Cont.	34.20	36.22	30.18	27.75
Activos/Patrim. (Veces)	2.35	1.97	2.17	2.22
Capital Primario/ PT	66.50	69.6	70.35	73.9
Capit. Prim./Capit. Sec. (X)	1.99	2.29	2.37	2.83
TIER 1/APRR	33.45	36.03	40.33	46.6
Act.Imp-F Disp. /Patr.+Prov. s/i	10.73	23.15	8.3	9.4
Act.Imp+Bonos+Cart. Reest /Patr.+Prov. s/i	26.10	23.72	8.79	9.82
Cap. Pagado / Patr. Téc.	58.37	61.45	62.1	61.3

A jun-08, el patrimonio de la entidad asciende a USD 197.8MM, de los cuales USD 120.9MM corresponden a capital social pagado.

El indicador de patrimonio técnico del banco al tercer trimestre del 2007 es 63.3%, el 73.91% de este corresponde a capital primario. Por tanto, la institución ofrece una buena cobertura para los acreedores.

Una de las principales fortalezas del banco es su posición patrimonial, que sostendría potenciales crecimientos y que en caso de requerirlo; adicionalmente le permitiría acceder a nuevas fuentes de financiamiento.

El capital libre del banco para riesgos imprevistos es 90.63%, y de soportaría un deterioro de hasta el 63% del activo.

⁷ La mayor parte de los Fondos Administrados del banco, son pasivos amparados por leyes y convenios especiales; de manera que su proceso de utilización responde a los objetivos establecidos en convenios específicos y a la planificación de negocios de la institución.



Banco del Estado

(\$ MILES)	SISTEMA GRUPOS FIN.	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Jun-07	Dic-07	Jun-08
ACTIVOS							
Inversiones Brutas	166,546	26,450	29,139	1,152	8,030	1,102	949
Cartera Productiva Bruta	659,085	248,482	333,068	321,319	329,471	333,630	302,624
Otros Activos Productivos Brutos	73,272	-	-	-	-	-	-
Total Activos Productivos	898,904	274,932	362,207	322,471	337,501	334,732	303,573
Depositos en Instituciones Financieras	113,865	5,589	38,674	11,215	24,950	86,873	128,943
Fondos Disponibles Improductivos	33,232	37	233	32	27	3	3
Cartera en Riesgo	76,854	-	-	-	-	-	3,177
Activo Fijo	41,270	5,409	5,202	5,207	4,889	4,913	4,930
Otros Activos Improductivos	231,045	41,490	15,159	41,521	12,992	12,500	11,659
Total Provisiones	-182,707	-22,386	-18,353	-18,444	-18,985	-15,604	-13,214
Total Activos Improductivos	496,266	52,525	59,268	57,974	42,857	104,288	148,712
Total Activos	1,212,463	305,070	403,123	362,001	361,373	423,416	439,071
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	343,084	20,490	50,006	5,736	5,105	5,486	-
Depósitos a la Vista	222,507	-	-	-	-	-	-
Operaciones de Reporto	11,300	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	80,871	20,453	49,927	5,599	5,105	5,088	-
Depósitos en Garantía	28,406	38	79	137	-	398	-
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	6,415	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	23,734	10,447	9,272	30,878	26,659	24,732	21,441
Valores en Circulación	2,610	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	312,073	116,120	172,510	142,006	144,245	198,250	219,842
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	687,916	147,058	231,788	178,620	176,009	228,468	241,282
TOTAL PATRIMONIO	563,741	158,012	171,335	183,381	185,364	194,948	197,789
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,251,657	305,070	403,123	362,001	361,373	423,416	439,071
CONTINGENTES	100,323	71,630	100,085	143,395	174,136	221,998	271,789
RESULTADOS							
Intereses Ganados	85,177	25,959	27,178	27,509	13,468	27,305	14,248
Intereses Pagados	15,740	1,477	911	2,469	736	1,310	543
Intereses Netos	69,436	24,483	26,266	25,040	12,731	25,995	13,705
Otros Ingresos Financieros Netos	13,222	3,333	1,545	1,508	195	258	169
Margen Bruto Financiero	82,658	27,815	27,811	26,548	12,926	26,253	13,873
Ingresos por Servicios	901	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	9,534	-	-	-	-	-	-
Gastos de Operación	60,620	9,388	9,799	10,181	4,902	11,249	5,987
Otras Perdidas Operacionales	727	0	-	-	-	-	-
Margen Operacional antes de Provisiones	31,746	18,428	18,012	16,367	8,025	15,004	7,886
Provisiones	35,905	927	882	3,107	2,555	2,509	2,622
Margen Operacional Neto	-4,159	17,500	17,129	13,259	5,469	12,495	5,264
Otros Ingresos	54,086	6,621	1,974	984	1,281	3,828	2,483
Otros Gastos y Perdidas	9,033	467	366	32	664	699	58
Impuestos y Participación de Empleados	1,700	1,656	1,312	995	426	1,086	538
RESULTADOS DEL EJERCICIO	39,194	21,999	17,426	13,218	5,660	14,538	7,151

Banco del Estado

(\$ MILES)	SISTEMA GRUPOS FIN.	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Jun-07	Dic-07	Jun-08
CALIDAD DE ACTIVOS							
Activos Productivos + Fondos Disponibles	932,135	274,969	362,441	322,503	337,528	334,735	303,576
Cartera Bruta total	735,940	248,482	333,068	321,319	329,471	333,630	305,800
Cartera Vencida	25,621	-	-	-	-	-	29
Cartera en Riesgo	76,854	-	-	-	-	-	3,177
Cartera C+D+E	-	924	-	6,439	1,309	231	72
Provisiones para Cartera	-88,614	-17,866	-15,123	-15,384	-16,577	-13,012	-11,616
Activos Productivos* / Total Activos (Brutos)	64.43%	83.96%	85.94%	84.76%	88.73%	76.25%	67.12%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	275.21%	888.66%	611.03%	880.73%	1062.51%	1107.72%	1415.87%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	3.48%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	10.44%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.04%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	0.00%	0.37%	0.00%	2.00%	0.40%	0.07%	0.02%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	115.30%	-	-	-	-	-	365.69%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	-	1933.58%	-	238.91%	1266.83%	5623.39%	16235.69%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	12.04%	7.19%	4.54%	4.79%	5.03%	3.90%	3.80%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE	-	424.38%	560.48%	191.63%	453.14%	538.91%	782.74%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	0.00%	78.75%	83.87%	80.85%	80.15%	77.12%	62.66%
(Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	0.00%	0.36%	0.00%	1.97%	0.40%	0.07%	0.02%
Recuperacion Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior	-	-	-	-	-	-	-
(Ctgos. periodo + venta o transf. de cartera E periodo - provisión inicial de Cartera) / MON antes de provisiones	-	-148.11%	-99.19%	-92.40%	-191.71%	-102.53%	-164.99%
Ctgo. total período / MON antes de provisiones	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR*	61.20%	56.93%	50.29%	51.74%	55.43%	57.33%	63.00%
TIER II / APPR	52.52%	34.93%	33.45%	36.03%	40.81%	40.33%	46.57%
PTC / Activos y Contingentes*	0.00%	41.86%	34.20%	36.22%	34.57%	30.18%	27.75%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	0.01%	3.43%	3.02%	2.84%	2.64%	2.52%	2.50%
Capital libre (USD)**	397,026	133,500	169,327	155,097	186,468	193,140	191,238
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Disponibles)	42.6%	48.6%	46.7%	48.1%	55.2%	57.7%	63.0%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	53.21%	74.00%	89.27%	76.85%	91.25%	91.73%	90.63%
TIER II / Patrimonio Tecnico*	85.82%	61.36%	66.50%	69.62%	73.63%	70.35%	73.91%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	46.50%	52.85%	48.39%	47.93%	51.25%	49.64%	45.86%
TIER II / Activo Neto Promedio	55876.54%	32.36%	32.32%	33.31%	37.69%	34.89%	33.81%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	6,573	-	7	135	13	13	-
Ingresos Operativos Netos	92,366	27,815	27,811	26,548	12,926	26,253	13,873
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	40,894	23,655	18,738	14,212	6,086	15,624	7,689
Margen de Interés Neto	81.52%	94.31%	96.65%	91.03%	94.53%	95.20%	96.19%
ROE***	13.91%	14.80%	10.58%	7.45%	6.14%	7.69%	7.28%
ROE Operativo	-1.48%	11.78%	10.40%	7.48%	5.93%	6.61%	5.36%
ROA***	6.47%	7.36%	4.92%	3.45%	3.13%	3.70%	3.32%
ROA Operativo	-0.69%	5.85%	4.84%	3.47%	3.02%	3.18%	2.44%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	82.29%	88.02%	94.47%	94.83%	98.59%	99.06%	98.78%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	16.91%	8.94%	8.25%	7.35%	7.72%	7.91%	8.59%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	18.39%	10.16%	8.73%	7.75%	7.83%	7.99%	8.69%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	113.10%	5.03%	4.90%	18.99%	31.84%	16.72%	33.25%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	104.50%	37.08%	38.41%	50.05%	57.69%	52.40%	62.05%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	65.63%	33.75%	35.24%	38.35%	37.92%	42.85%	43.15%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	15.92%	3.45%	3.02%	3.47%	4.12%	3.50%	3.99%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	147,097	5,626	38,907	11,246	24,976	86,876	128,947
Activos Líquidos (BWR)	185,645	5,626	66,040	11,246	24,976	86,876	128,947
25 Mayores Depositantes****	-	20,453	49,927	5,599	5,105	5,088	3,700
100 Mayores Depositantes****	-	20,453	49,927	20,574	5,105	-	-
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	36.20%	6.00%	42.02%	9.91%	21.14%	50.70%	77.63%
Índice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	33.34%	18.80%	30.52%	8.64%	25.85%	48.95%	75.52%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	0.00%	7.17%	9.05%	8.29%	0.00%	10.00%	5.00%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	129.07%	24.75%	102.75%	0.00%	0.00%	7.13%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	36.20%	6.00%	42.02%	9.91%	21.14%	50.70%	77.63%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	28.68%	6.00%	24.76%	9.91%	21.14%	50.70%	77.63%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	0.00%	99.82%	99.84%	97.61%	100.00%	92.74%	-
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	0.00%	363.51%	75.60%	49.79%	20.44%	5.86%	2.87%

* 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