



Ecuador  
Calificación Global

## BANCO DEL ESTADO

### Calificación

2006	2007	2008	2T09	2009	1T10	2T10
A+	A+	A+	AA-	AA-	AA-	AA-

### Resumen Financiero

(USD MM)	2006	2007	2008	2009	1T10	2T10
<b>Activos</b>	362	423	559	835	878	924
<b>Patrimonio</b>	183	195	211	259	276	288
<b>Resultados</b>	13.2	14.5	14.9	22.5	7.2	17.9
<b>ROA (%)</b>	3.4	3.7	3.0	3.2	3.4	4.1
<b>ROE (%)</b>	7.4	7.7	7.3	9.6	10.8	13.1

EEFF Auditados 2008, 2009 BDO Stern Cia. Ltda.

### Contactos

Patricio Baus  
(593 2) 222 2323  
[pbaus@bankwatchratings.com](mailto:pbaus@bankwatchratings.com)

Sebastián Baus  
(593 2) 222 2323  
[Sebastian.baus@bankwatchratings.com](mailto:Sebastian.baus@bankwatchratings.com)

Guisela Salgado  
(593 2) 254 83 93  
[g.salgado@bankwatchratings.com](mailto:g.salgado@bankwatchratings.com)

### PERFIL

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

### ESTADOS FINANCIEROS A: Junio, 2010

### FECHA DE COMITE: ..... 2010

Las calificaciones de riesgo que realiza BankWatch-Ratings se fundamentan en la información que obtiene de los emisores y sus estados financieros auditados. En el caso de Grupos Financieros, el análisis se realiza sobre los estados financieros consolidados de la institución y sus subsidiarias. Contribuyen al proceso, la información pública disponible, información obtenida en las reuniones y conversaciones sostenidas con los ejecutivos de la institución, así como de otras fuentes que BankWatch-Ratings considera que son confiables. BankWatch-Ratings no audita ni verifica la información proporcionada. Las calificaciones de riesgo pueden modificarse, o dejarse sin efecto, como resultado de ausencia de información, cambios en la situación de la entidad u otros motivos. La calificación de riesgo no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener algún tipo de valores. Las Calificaciones de riesgo no constituyen un comentario respecto de la suficiencia del precio de mercado, la conveniencia para un inversionista en particular o la naturaleza de una posible exención tributaria, o de imposiciones tributarias que afecten al instrumento calificado.

### • 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 2010 y demás información presentada por la institución, decidió mantener la calificación de "AA-" para el **BANCO DEL ESTADO**, que de acuerdo con la Resolución No JB-2002-465 de la Junta Bancaria, contiene la siguiente definición: *"La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación". El signo (-) indica la posición relativa dentro de la respectiva categoría.*

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

La calificación se sustenta en la capacidad del Banco del Estado de mantener una sólida estructura financiera y de generar negocio futuro, lo que constituye una buena combinación para asegurar la solvencia y estabilidad en la atención de su objetivo social. También considera la recurrencia en la generación de resultados operativos y la alta probabilidad de que éstos sigan presentando un crecimiento sostenido, permitiendo que mejoren los indicadores de rentabilidad futura, y por ende un fortalecimiento patrimonial continuo.

La buena calidad de los activos de riesgo es la principal fortaleza para la estructura financiera. Esta se soporta en los medios de cobranza convencionales, mecanismos adecuados para mitigar el riesgo crediticio, ausencia de morosidad y existencia de fideicomisos de garantía. Las recuperaciones automáticas de cartera permiten flujos de liquidez para la reinversión, reflejada en el crecimiento permanente de la cartera productiva y la capitalización de los subpréstamos, conforme a las cláusulas de los convenios con organismos multilaterales de crédito.

La calificación considera el desempeño administrativo, que le condujo al liderazgo dentro de la banca pública, reflejado en buenos indicadores financieros, el cumplimiento de las estrategias y la aproximación a las metas presupuestarias. Influye en la percepción de riesgo, la inestabilidad en el gobierno corporativo, la incertidumbre de que la injerencia política prevalezca sobre criterios técnicos, y que se presenten limitaciones en concretar fuentes alternativas de financiamiento que impacten en la liquidez.



## ANALISIS FODA

### FORTALEZAS

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

### OPORTUNIDADES

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

### DEBILIDADES

- Concentración en acreedores por depósitos a plazo.
- El banco se encuentra a la espera de una norma sustitutiva aprobada por la SBS para la medición de liquidez estructural, hasta tanto se mantiene un cálculo provisional dispuesto por el organismo de control para la medición de este indicador.
- Implementación de recomendaciones de auditores internos y externos, SBS y CGE avanza lentamente.
- En proceso de regularización parcial de las cuentas de fondos de transferencias ocasionales de las recuperaciones PDM.

### AMENAZAS

- Inestabilidad administrativa al frente del gobierno corporativo limita agilidad en la toma de decisiones.
- Infraestructura tecnológica y de comunicaciones deberá adaptarse al esquema de integración de servicios financieros de banca pública que analiza el Ministerio Coordinador de la Política Económica.
- Dificultad de acceso a financiación del país en el mercado financiero internacional.

## HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

Anexo No.1

## ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

### ENTORNO MACRO

Anexo No.2

### INSTITUCIONES FINANCIERAS

## RIESGO SECTORIAL

Anexo No.3

## ESTRUCTURA DEL BANCO DEL ESTADO

### GOBIERNO CORPORATIVO

DIGNIDAD	VOCALES PRINCIPALES DEL DIRECTORIO		DELEGADOS, SUPLENTE, ALTERNOS	
	NOMBRE	CAMBIOS	NOMBRE	CAMBIOS
Ministro de Finanzas	Eco. María Elsa Viteri hasta abril 20 de 2010	Eco. Patricio Rivera Yáñez desde abril 21 de 2010	Eco. Alexandra Granda Arias hasta abril 21 de 2010 (Presidenta BNF)	Pendiente de designar
Delegado Presidente de la República	Arq. María de los Angeles Duarte P.		Arq. Rodrigo González Kelz desde feb.10 (Gerente General BEV)	
Representante Centrales Sindicales de Trabajadores	Sr. Alex González Vásquez desde oct.09		Sr. Manuel Mesías Talamuz Moreno desde oct.09	
Representante Gerentes Generales FIS Públicas	Dr. Alex Fabián Solano Moreno hasta abril 8 de 2010	Dr. Jorge Waled Reshuan desde abril 9 de 2010 (Gerente General CFN)	Eco. William Fernando Chang E. hasta abril 15 de 2010	Ing. Jorge Barriga Ayala desde abril 16 de 2010 (Gerente General BNF)
Representante de las Municipalidades	Prof. Carlos Falquez Batallas hasta abril 11 de 2010	Sr. Juan Carlos Troya F. desde abril 12 de 2010 (alcalde de Valencia)	Sr. Joseph Cueva González desde mar.10 (Alcalde de M. Pñas)	
Representante Consejos Provinciales y Organismos Regionales de Desarrollo	Ing. Fernando Naranjo Lalama desde oct.09 (Prefecto Tungurahua)		Gral. Cástulo René Yandún Pozo desde ene.10 (Prefecto Carchi)	

La máxima instancia administrativa es el Directorio, cuyos miembros cambiaron durante el 2T10 (3 vocales principales, 1 vocal alterno), por la crisis de Gabinete o conclusión del periodo de gestión. El cambio de autoridades y la demora en calificar sus delegados o vocales son frecuentes en banca pública, incidiendo en el gobierno corporativo. No obstante en el nivel ejecutivo, el BDE mantiene estabilidad, cumple con la rendición de cuentas prevista en la Ley Orgánica de Transparencia y Acceso a la Información Pública, así como con la planificación estratégica.

### ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

El órgano supremo es la Junta General de Accionistas, presidida por el Ministro de Finanzas. Esta resolvió un incremento del capital social fijándolo en USD 181MM, aprobado por la SBS en may.10. Con dicho incremento, el capital social a jul.10 modificó los porcentajes de participación de propiedad del Estado de 55.08% a 60.08%, Gobiernos Provinciales de 25% a 22.87%, Gobiernos Municipales de 19.9% a 17.03%, manteniendo el de otros Organismos Regionales de Desarrollo en 0.02%. La Junta General de Accionistas también resolvió que los resultados acumulados se transfieran: 10% a la reserva legal, 10% a la reserva especial, 38% para incremento del capital accionario, y que se distribuya el 42% al Fondo de Utilidades del BDE a favor del Gobierno Nacional, y mediante asignaciones no reembolsables a los Fondos de Municipalidades, y Consejos Provinciales.

Los aportes patrimoniales realizados el primer semestre de 2010, se originaron en recuperaciones de capital PROMADEC (USD 19.4MM), los subpréstamos BID y BIRF, y aporte en efectivo, en menor cuantía.



### ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

BANCO DEL ESTADO	dic-08	mar-09	jun-09	sep-09	dic-09	mar-10	jun-10
Número de oficinas	5	5	5	5	5	5	5
Número de empleados	427	440	415	417	419	425	417
Gastos de Operación / Activo Neto Promedio	2,64%	2,23%	2,26%	2,17%	1,96%	1,48%	1,46%
Gastos de Operación / MBF	45,1%	41,0%	39,7%	36,7%	35,9%	27,5%	26,9%

La estructura administrativa y el número de empleados se mantiene relativamente estable los últimos años, con cinco sucursales a cargo de las zonas geográficas más próximas, asegurando cobertura a nivel nacional. Las sucursales de Quito, Guayaquil, Cuenca, Loja y Manabí, cuentan con autonomía operativa y administrativa, y ejercen sus funciones bajo las políticas, coordinación, metodologías y monitoreo de la Matriz en Quito.

La administración es técnica, organizada por procesos y los ejecutivos evidencian experiencia y conocimiento en la materia de su competencia. El Gerente General tiene la representación legal, judicial y extrajudicial, y apoya su gestión con áreas asesoras, funcionales y comités. Influye la política de turno tanto en el destino de la concesión crediticia, como en el nombramiento de las posiciones gerenciales.

### • DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

Acorde al objetivo social, el BDE apoya el cumplimiento de varios objetivos del Plan Nacional de Desarrollo y estrategias del periodo 2010-2013. En el financiamiento de la **inversión pública atiende los programas** de arrastre: BEDE / Multisectorial (BEDE-utilidades), PROCECAM, PRODEPRO, Mantenimiento Vial, PROMADEC I, KFW/Programa de Desarrollo Municipal, PROPESCAR, y FIM/Preinversión. **Desarrolla nuevos programas:** Puentes en la región amazónica, PROMADEC II, Equipamiento Urbano Comercial, PROBARRIOS, Sistema de Información y Gestión de Tierras Rurales, Gestión de riego, Protección Patrimonial y Bienes Culturales. Diseña los programas de Fortalecimiento Cuerpo de Bomberos y Programa de Aguas – Zonas Rurales. Genera flujo de Fondos en Administración: Prioritario (multisector), FOSODEHU para saneamiento ambiental, y Mejoramiento Riego Parcelario.

Los **programas se financian principalmente** con recursos del Fondo ordinario del BDE, créditos externos (CAF, BID y KFW) algunos “no reembolsables”, y otras fuentes como asignaciones presupuestarias de entidades estatales. Los principales **destinatarios de crédito** son las municipalidades y consejos provinciales. El BDE aplica un esquema de descentralización en sus sucursales regionales, cuidando los niveles de calidad y tiempos de respuesta, y cupos de aprobación crediticia (aprobados en may.10). Si bien hay reducción porcentual de la participación del Ministerio de Finanzas dentro del volumen de crédito, su cuantía aumentó hasta dic.09.

### INSTITUCIONES FINANCIERAS

(En porcentajes)

DESTINATARIO DE CRÉDITO	Dic.08	Mar.09	Jun.09	Sep.09	Dic.09	Mar.10	Jun.10
Municipios	39,4	43,8	43,4	43,0	43,5	42,4	41,9
Consejos Provinciales	36,4	34,3	35,8	36,9	34,2	33,8	33,1
Ministerio de Finanzas	19,1	17,4	17,1	16,6	15,3	14,7	13,9
Organismos de Desarrollo Regional	3,1	2,5	2,1	2,1	5,7	5,8	9,1
Organismos Estatales u otros	1,9	2,0	1,7	1,5	1,3	3,3	0,0
<b>TOTAL USD Millones</b>	<b>450</b>	<b>490</b>	<b>604</b>	<b>657</b>	<b>741</b>	<b>746</b>	<b>774</b>

Los **sujetos de crédito** son promotores, planificadores y ejecutores del desarrollo local, cuyos proyectos deben sustentar su viabilidad, rentabilidad financiera, y conveniencia en el ámbito económico y social. El BDE **prioriza proyectos autosustentables**, participando en las etapas de preinversión, inversión y fortalecimiento institucional. El crédito está diversificado por sector económico y destinado a saneamiento ambiental, vialidad, riego y control de inundaciones, energía, educación. El saldo por sector se ha distribuido en:

CRÉDITO POR SECTOR ECONÓMICO	dic-09	mar-10	jun-10
Vías rurales y urbanas	33%	32%	31%
Equipo caminero	24%	21%	21%
Alcantarillado y Desechos	14%	13%	12%
Agua potable	9%	9%	10%
Minería y Petróleo	10%	10%	10%
Riego	3%	3%	3%
Terminales Marítimas, Puertos	1%	2%	2%
Sistemas de comunicación		2%	2%
Transporte público			2%
Otros	6%	8%	7%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Los **objetivos estratégicos** del BDE son: contribuir a reducir la inequidad territorial; ser el principal financiador de la infraestructura pública subnacional; fortalecer la gestión financiera de los Gobiernos Autónomos Descentralizados a través de la asistencia técnica; asegurar la sostenibilidad financiera y el crecimiento en el largo plazo; desarrollar políticas y acciones para una adecuada gestión del talento humano; y transformar la organización, procesos y tecnología de información, acorde a los nuevos desafíos institucionales.

### • PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

El **presupuesto de ingresos y gastos** tiene vigencia anual, y se reajusta acorde a las disponibilidades del Estado. El presupuesto de inversiones reconoció que el crecimiento en cartera del 2008 y 2009 alcanzó niveles de actividad inéditos. Mas para el 2010 programó un crecimiento menor, con desembolsos de USD 520MM, que sería el promedio previsto para el periodo 2011-2013. En el primer semestre del 2010, la programación mensual de los desembolsos de crédito se ejecutó en el 93%. En cuanto a las aprobaciones programadas se concretaron en el 66%, contando con un saldo de USD 257MM de créditos aprobados no desembolsados.



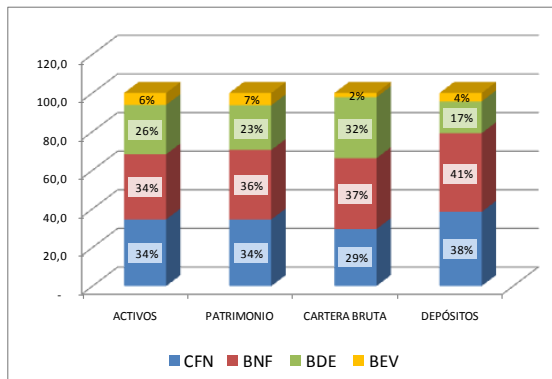
(En miles de US dólares)

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

FUENTE: Banco del Estado

Los ingresos operativos y la recuperación de capital ejecutados, superan el 50% del presupuesto codificado, siendo probable cumplir las metas anuales programadas. No concretan los recursos externos en la cuantía que estimaron recibir para el programa PROMADEC (fase I y II) y del Fondo de Inversiones Municipales. El 2T10 honraron el retiro de depósitos de entidades del sector público, lo que mitigan con nuevas captaciones o reinversiones, mayores asignaciones del Gobierno Central, nuevos fondos en administración, y ahorro de inversión en activos fijos y gastos administrativos.

### • POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION



Cada institución financiera pública tiene una ley orgánica particular, objetivos y nicho de mercado diferentes. El ranking de la SBS las clasifica según la característica de primer o segundo piso; y la posición dentro del grupo obedece a la participación porcentual respecto del total del sistema, y no a su reputación. El BDE mantiene participación estable desde 2008 en volumen de activos, e incremento en volumen de cartera bruta y patrimonio, sustentado en la gestión de intermediación y rentabilidad.

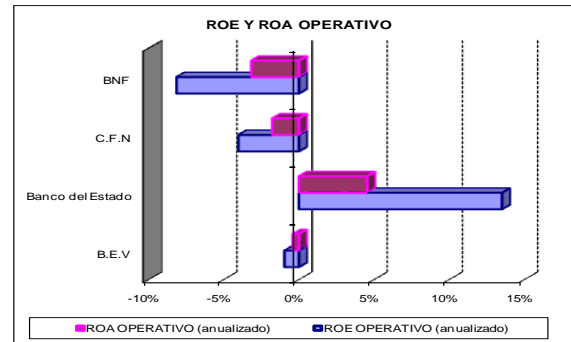
BANCA PÚBLICA	SUF. PATRI MONIAL	COBERTURA PROVISIONES	ACTIVOS PROD.	MOROSIDAD	EFICIENCIA MICROEC.	RENTABILIDAD	LIQUIDEZ
CFN	284,4	72,5	88,5	11,1	880,5	0,5	30,9
BNF	187,2	81,0	74,1	14,3	314,1	1,0	26,2
BDE	859,2	-	95,2	-	27,7	4,1	119,4
BEV	242,7	318,9	52,7	2,7	159,2	3,4	317,0
<b>SISTEMA</b>	<b>274,8</b>	<b>84,5</b>	<b>83,2</b>	<b>8,6</b>	<b>154,1</b>	<b>1,7</b>	<b>46,5</b>

Fuente: WEB Superintendencia de Bancos y Seguros

A jun.10 los principales indicadores financieros, revelan el liderazgo del BDE dentro de la banca pública, por: mayor suficiencia patrimonial, mejor calidad de activos (colocación en activos productivos, ausencia de morosidad y requerimiento de provisiones para cartera improductiva), la más alta rentabilidad, y menores gastos operativos que presionen al margen financiero, contribuyendo a su eficiencia microeconómica.

### INSTITUCIONES FINANCIERAS

La cartera bruta que administra tiene el menor riesgo de crédito y liquidez, por calidad y flujo de recuperaciones efectivas. Es la única entidad de la banca pública con indicadores de eficiencia financiera positivos, medida entre el margen de intermediación, tanto para el patrimonio promedio como para el activo promedio, así como ROA Operativo y ROE Operativo positivos.



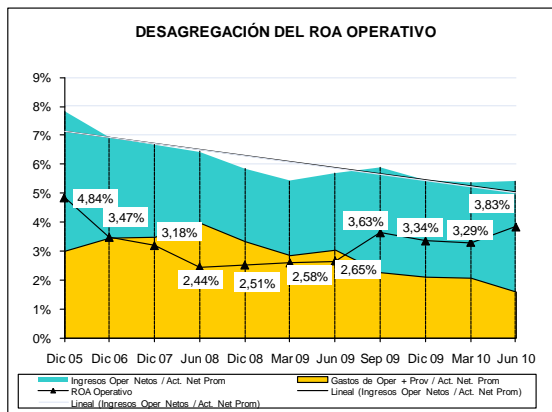
### • RENTABILIDAD Y GESTIÓN OPERATIVA

(En USD Millones y porcentajes)

CONCEPTO	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	jun-09	dic-09	jun-10	Sistema
Ingresos Financieros	28,9	29,1	27,6	30,3	19,4	45,1	28,9	115,2
Ingresos por intereses								
Cartera/Ingresos Financieros	91%	94%	98%	98%	98%	98%	99%	88%
Ingresos Financieros/Gastos								
Financieros + Operacionales	245%	184%	183%	168%	169%	207%	240%	84%
Resultado No Operativo	2,0	1,0	3,8	3,8	0,2	1,1	2,1	56,5
Resultado No Operativo/Ingresos								
Totales	6%	3%	12%	11%	1%	2%	7%	31%
Gastos Financieros	1,1	2,5	1,4	1,5	2,4	7,1	5,0	26,2
Gastos Operacionales	10,7	13,3	13,8	16,5	9,1	14,8	7,1	110,2
Gastos Operacionales /Ingresos								
Totales	35%	44%	44%	48%	46%	32%	23%	60%

La generación de negocio, la calidad de cartera y los medios de cobranza convencionales, permiten niveles adecuados de rentabilidad, estabilidad y capacidad de mantener utilidades operativas. En forma histórica, su utilidad se origina en la gestión de intermediación, con **ingresos financieros** provenientes de cartera comercial. En jun.10 los ingresos financieros crecen 48.7% anual, sustentados en la variación de los volúmenes de crédito, y no del alza de la tasa de interés activa, que la mantiene en 7.81% desde dic.07.

La **mejora en el NIM** se relaciona con mayor crecimiento de los intereses de cartera netos, respecto de los activos productivos promedio. Los ingresos financieros cubren 2.4 veces los gastos financieros y operacionales, contribuyendo a registrar un MON positivo, diferenciándose de otras integrantes de la banca pública. El **margen operacional antes de provisiones** creció 69.6% anual, principalmente por la recuperación del margen de interés neto en jun.10.



En forma histórica, los ingresos operativos netos cubren ampliamente los gastos operacionales. El **ROA Operativo** logra ascender desde jun.08 hasta jun.10. Ello obedece a que el margen operacional neto se duplica en jun.10, por el crecimiento de los ingresos operativos, sumado a la contracción de las provisiones y los gastos de operación durante el 2010.

El BDE registra ingresos marginales por concepto de operación de valores. En otros **ingresos clasificados como no operativos**, registra: reversión de provisiones, inversiones financieras, siendo marginales respecto del ingreso total. En consecuencia, la utilidad no depende de los ingresos no operativos, a diferencia de lo que sucede con otras entidades del sistema de banca pública.

A partir de dic.08 se modifica la estructura de financiamiento del BDE, con depósitos a plazo, lo que implica mayor **gasto financiero** que el incurrido en años anteriores. En jun.10 representan 41.5% de los gastos operativos, y se amortizan gradualmente en dividendos. Las reinversiones y nuevas captaciones presionan a una tasa promedio mayor en 0.24 puntos porcentuales. Influyen las captaciones del IESS que devengan intereses entre 6.31% y 6.59%, y en menor porción la inversión doméstica del BCE (1.99% al 3.96%), y del Fideicomiso Fondo del Seguro de Depósitos - COSEDE (2.72% al 3.45%).

El BDE logró un ahorro del -5% anual en **gastos de operación**, a pesar de que el activo bruto promedio aumentó y el número de empleados se mantuvo en igual nivel que en jun.09. Contribuye un menor volumen de impuestos, contribuciones, multas, consultorías y servicios al Fondo de Apoyo a los Programas de Gobiernos Autónomos Descentralizados, entre otros. La tendencia del periodo ha sido de optimizar los gastos de operación, al margen del importante crecimiento del activo neto promedio, y ejerciendo cada vez menor presión al margen bruto financiero.

El **gasto de provisiones** disminuyó 52.5% trimestral, debido a la reversión de provisiones realizada en may.10, por la cancelación del crédito de PREDESUR por parte del Instituto Nacional de Riego, dejando de presentar cartera vencida y que no devenga intereses; el castigo del IVA-Adquisiciones BEDE, y la reversión de varias cuentas relacionadas con la administración del Fondo Ordinario, utilizadas temporalmente en las asignaciones

y programas de créditos. Además el BDE tiene holgura para constituir provisiones en caso de necesitarlas, con base en su generación operativa.

### • ADMINISTRACION DE RIESGOS

La estructura administrativa, la documentación de los procesos del negocio, y las metodologías desarrolladas, contribuyen a la identificación, medición, y control de los riesgos a los que se expone la institución.

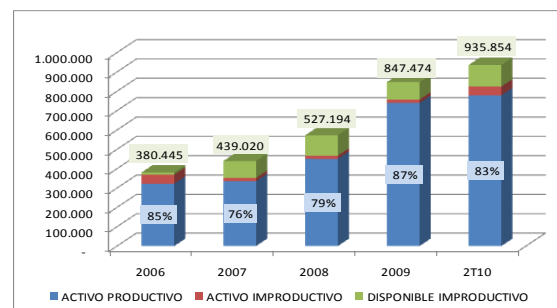
El desarrollo técnico en riesgos de mercado, liquidez, crédito y operativo, y el continuo monitoreo del negocio en general, contribuyen a mitigar los efectos en caso de presentarse, de las excepciones en la aplicación de los controles internos para los distintos factores.

El BDE aplica una metodología especial para la evaluación de riesgo crediticio desde sep.09, revisada y aprobada por la SBS. En el control de riesgo de liquidez requiere cumplir una liquidez estructural de primera línea mínima de 26% para el primer semestre del 2010, en forma independiente a la relación porcentual que resulte de los componentes de liquidez de segunda línea. La Gerencia de Riesgos mantiene reuniones con la SBS para encontrar una solución definitiva en la medición de la liquidez estructural.

### • ESTRUCTURA DEL BALANCE

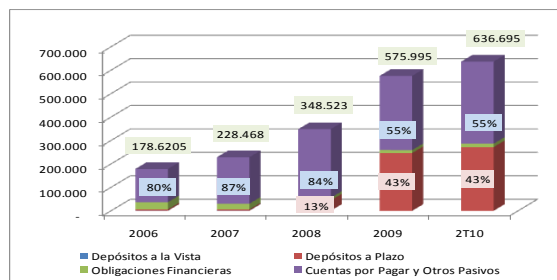
La calificación global de riesgo se basa en la gestión, información y estados financieros no auditados a jun.10, remitidos por el BDE y preparados sobre la base contable y normas dispuestas por la SBS.

El banco crece permanentemente, el saldo de activos brutos a jun.10 duplica el registrado 3 años atrás, con record de crecimiento en el 2008 (30.3%) y 2009 (48%).



La administración mantuvo una **buena estructura del negocio**, con 83.2% de **activos productivos** sobre activo bruto a jun.10. Los **activos improductivos** incluyen 12% de fondos depositados en el BCE sin renta, que permiten atender el giro del negocio y mitigar eventuales riesgos de liquidez.

La **cartera de créditos productiva** constituye el principal activo productivo (99.3%), seguido de las inversiones brutas (0.7%), permitiendo la cobertura de pasivos con costo, aunque con relaciones inferiores a las históricas, debido al crecimiento de los depósitos a plazo. En los activos improductivos influye el crecimiento registrado en varias cuentas por cobrar a clientes (USD 28.5MM) por fondos ordinarios usados temporalmente.



El activo del BDE se financia con pasivos en 68.9%, que incluyen **depósitos a plazo**, los que tienen mayor protagonismo desde dic.08. Estos son inversiones de entidades estatales y de seguridad social, instrumentadas a largo plazo, con amortización de capital e interés gradual. Los **fondos en administración** incluidos en otros pasivos más las cuentas por pagar varias, siguen siendo el principal pasivo, no generan intereses y sus vencimientos no están definidos. Mientras que las obligaciones con organismos multilaterales de crédito (BID, BIRF y KFW), se liquidan al vencimiento y reducen su saldo.

El **patrimonio** se incrementa USD 28.4MM en el 2010, por recuperaciones de capital del programa PROMADEC y del 25% de los subpréstamos BID y BIRF, así como por las utilidades del primer semestre. El **capital libre** y las coberturas para riesgos no provistos volvieron a los niveles de dic.09; debido al fortalecimiento patrimonial en cuantía similar al crecimiento de los activos improductivos, dado el aumento en fondos disponibles, y a la baja constitución de provisiones.

### • RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

La evaluación a jun.10 consideró 86% de los activos brutos, concluyendo que aquellos sin riesgo representan más del 99%. La **buena calidad de la cartera** le posiciona al BDE en el sitio de menor exposición a pérdidas por riesgo de crédito y de liquidez del sistema.

#### Calificación de Activos de Riesgo (%)

	Dic.06	Dic.07	Dic.08	Dic.09	Mar.10	Jun.10
A. Normal	79.92	78.69	81.95	99.77	98.69	99.95
B. Potencial	17.36	20.45	17.81	0.00	1.10	0.01
C. Deficiente	1.89	0.10	0.00	0.00	0.01	0.00
D. Dud.Recaudo	0.14	0.01	0.00	0.16	0.00	0.00
E. Pérdida	0.70	0.75	0.23	0.07	0.19	0.04
<b>Total USD MM</b>	<b>353.6</b>	<b>337.8</b>	<b>452.8</b>	<b>742.9</b>	<b>770.6</b>	<b>804.3</b>
CDE USD MM	9.6	2.9	1.1	1.7	1.6	0.4
<b>% CDE</b>	<b>2.73</b>	<b>0.86</b>	<b>0.24</b>	<b>0.23</b>	<b>0.21</b>	<b>0.04</b>

Dicha posición se sustenta en la metodología de calificación y características de recuperación automática de las tablas de amortización de capital e intereses, a través de: transferencias presupuestarias del Ministerio de Finanzas para organismos gubernamentales, o débito de las rentas de las cuentas corrientes de los gobiernos autónomos descentralizados en el BCE. Los créditos cuentan con **fideicomisos de garantía** del flujo de operación de los proyectos, cobranza judicial con jurisdicción coactiva y derecho de crédito privilegiado.

**FONDOS DISPONIBLES (USD 111.7MM) E INVERSIONES (USD 5.2MM)**

### INSTITUCIONES FINANCIERAS

Los **fondos disponibles** tienen bajo riesgo de crédito, por su característica de ser a la vista y la calidad del depositario. Estos se depositan en el BCE, para fines de encaje (9.5%) y de operación (90.5%), y se clasifican como improductivos al no tener renta en ninguna institución del sistema financiero. Las instituciones financieras del sector público tienen un encaje único del 4%, para todos los depósitos y captaciones en USD. El BDE completa tal requerimiento con Bonos del Estado (Ley 98-17), entregados en custodia del BCE.

El BDE tiene una participación marginal en el mercado de valores. El **portafolio de inversiones** es 0.57% del activo, conformado de Bonos del Estado emitidos por el Ministerio de Finanzas, disponibles para la venta. A jun.10 adquirió un bono por USD 5MM, con vencimiento en may.11, al 4% de interés anual. Estos se contabilizan a valor efectivo, reconociendo pérdidas y ganancias no realizadas por variación en el precio de mercado. El rendimiento es inferior al que obtiene de recursos colocados en cartera de créditos.

El saldo de las **inversiones vencidas** de USD 5M corresponde a bonos de garantía de FINAGRO en Liquidación, sin variación desde sep.09, y el de **inversiones adjudicadas** a contratos de préstamos hipotecarios de la Mutualista Previsión y Seguridad en Liquidación, que se recuperan a través de la Sucursal Guayaquil. Estos títulos no tienen adecuada calidad de crédito y liquidez, estando 100% provisionados porque los emisores se extinguieron en dic.09.

### CARTERA (USD 763.3MM) Y CONTINGENTES (USD 257.4MM)

La **cartera de créditos** es el principal activo del BDE (82.6%), y tiene provisión acumulada de 1.39% para eventual incobrabilidad. La calidad se sustenta en la administración del riesgo, mecanismos de recuperación, ausente morosidad, y buena cobertura de garantías, lo que constituyen una fortaleza para el BDE.

El 100% está clasificado como comercial, y el 73.6% se instrumenta a largo plazo (5 y 9 años), manteniendo una porción mayoritaria por madurar. Toda la cartera está por vencer, por lo que no tiene **morosidad** en jun.10, y su referente histórico de mora siempre ha estado por debajo del promedio del sistema, debido al nicho de mercado que atiende, cliente objetivo (gobiernos autónomos descentralizados), y el destino de crédito que es de interés social y económico.

BANCO DEL ESTADO	2005	2006	2007	2008	2009	Mar.10	Jun.10
<b>Cartera comercial</b>	333.068	321.319	333.630	449.837	740.879	746.281	774.071
De 1 a 30 días	8.401	7.458	8.349	8.941	16.559	15.814	18.875
De 31 a 90 días	14.584	16.066	15.725	18.360	31.060	31.469	34.125
De 91 a 180 días	22.929	23.249	22.178	26.642	45.021	49.102	50.265
De 181 a 360 días	44.616	43.128	43.710	51.002	91.536	94.820	100.922
De más de 360 días	242.537	231.419	243.669	344.892	556.702	555.076	569.884
Crecimiento Cart.Com.	44,43%	-3,53%	3,83%	34,83%	64,70%	0,73%	3,72%
Concentración en 25 md	83,87%	80,85%	77,12%	63,44%	59,50%	58,80%	58,76%
Morosidad BDE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,15%	0,00%
Morosidad Banca Pública	10,44%	8,00%	7,32%	7,76%	8,69%	9,06%	8,60%

Por su naturaleza registra alta **concentración en los 25 mayores deudores**, la que se reduce gradualmente al 58.8% de la cartera bruta y contingente y 158% del



patrimonio, por la gestión de llegar a más clientes con la debida asistencia técnica. El principal deudor es el Estado (Ministerio de Finanzas), mas su saldo de USD 107.7MM se diversifica en 16 contratos de obras que se ejecutan en varias zonas del país.

El **crecimiento de cartera** fluctúa acorde al programa presupuestario y adecuación de flujos de la caja fiscal. Los desembolsos programados superan los efectivos en 2T10, y deberá desembolsar más de USD 55MM mensuales para cumplir con la meta anual. Para el efecto, cuenta con créditos aprobados pendientes de desembolsar por el 78% del valor programado, asegurando las bases de generación de ingresos futuros.

### Calificación de Cartera (%):

	Dic.07	Dic.08	Dic.09	Mar.10	Jun.10	Sistema
A. Normal	79.25	82.08	99.84	99.85	100.00	89.13
B. Potencial	20.68	17.92	0.00	0.00	0.00	3.38
C. Deficiente	0.07	0.00	0.00	0.00	0.00	1.62
D.Dud.Recaudo	0.0	0.00	0.16	0.01	0.00	2.15
E. Pérdida	0.0	0.00	0.00	0.15	0.00	3.72
<b>Tot.USD MM</b>	<b>333.6</b>	<b>449.8</b>	<b>740.9</b>	<b>746.3</b>	<b>774.1</b>	<b>2.469.4</b>
CDE USD MM	0.23	0.00	1.17	1.13	0.00	185.1
<b>% CDE</b>	<b>0.07</b>	<b>0.00</b>	<b>0.16</b>	<b>0.15</b>	<b>0.00</b>	<b>7.49</b>

La **evaluación de cartera y contingentes**, la categoriza como comercial, con ponderaciones especiales que difieren del sistema financiero privado. El resultado concluye que toda la cartera tiene riesgo normal, puesto que se efectúan recuperaciones de capital e intereses al vencimiento de los dividendos sin presentar morosidad, y su rotación permite efectuar nuevas colocaciones. La cartera CDE es históricamente menor a la de otros integrantes de la banca pública.

Ante la inexistencia de cartera vencida, que no devenga intereses y CDE, las **provisiones constituidas** cubren la base mínima reglamentaria. Las **garantías** constituyen fideicomisos de flujos de rentas de los beneficiarios; cuya cuantificación en cuentas de orden, no permite calcular la cobertura de cartera y contingentes.

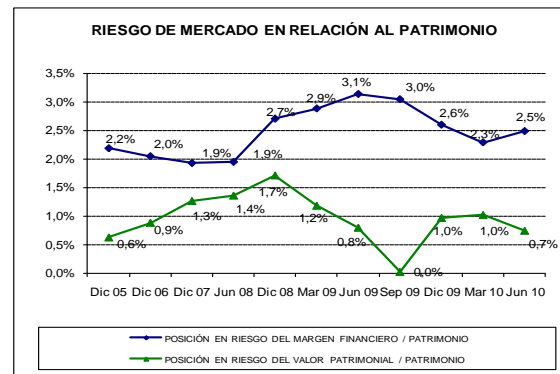
Los **contingentes** constituyen créditos aprobados y no desembolsados, a atender con base en la disponibilidad. Las contingencias por juicios penales, civiles y laborales, no se cuantifican a fines de registro contable, debido a que dependen de la resolución de los jueces competentes, y señalan desconocer la cuantía del riesgo inmerso.

### • RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

Los reportes del BDE revelan que mantiene bajos niveles de exposición a riesgo de mercado, y leve incremento al medir la sensibilidad al cambio del 1% en las tasas de interés en jun.10. El GAP se maneja a plazos largos, controlando el menor descalce e impacto por reprecio. La cartera de créditos y depósitos a plazos son los rubros más sensibles a la variación de tasa de interés.

### INSTITUCIONES FINANCIERAS

### BANCO DEL ESTADO



Las brechas de sensibilidad a jun.10 revelan el respectivo calce en un año, y que el incremento del 1% en la tasa de interés produce una ganancia o pérdida estimada en USD 5.2MM. El GAP de duración del margen financiero subió de USD  $\pm 6.313M$  en mar.10 a USD  $\pm 7.143M$  en jun.10, y la posición en riesgo del margen financiero pasó de 2.44% a 2.40%. La evolución de la sensibilidad del valor patrimonial es de USD  $\pm 2.133M$  en jun.10 (0.73%), disminuyendo respecto del 1T10, que fue 0.96%.

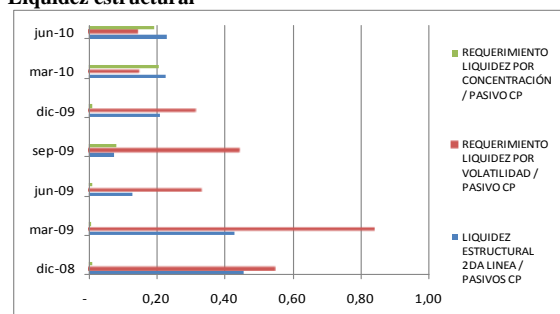
El BDE no reporta derechos en opciones, operaciones swap, ni derivados, por lo que no incluye en el cálculo del riesgo de tasa de interés, el monto delta neto de tales operaciones para cada banda temporal. El riesgo cambiario, se mitiga con Fondos FIM, que son fondos en administración que no afectan a los pasivos del Banco.

### • RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

En el control de riesgo de liquidez, el BDE se somete a un **régimen especial** aprobado por la SBS para el primer semestre del 2010, el mismo que se ha prorrogado hasta cuando dicho organismo de control envíe oficialmente la resolución sustitutiva, dejando insubsistente el uso del formulario estándar de liquidez estructural R36.

La aplicación de un **porcentaje fijo de requerimiento de liquidez** del 26%, resultante de multiplicar el porcentaje de volatilidad de 1ra. línea, por el monto de los depósitos de 1ra. línea, con base en la última semana del 2009, deriva en el cumplimiento del requerimiento mínimo durante el 2T10. El BDE no está obligado a la liquidez estructural inherente a la relación porcentual de los componentes de 2da. línea, tanto por volatilidad como por concentración; y trabaja en el sustento estadístico y matemático para obtener un modelo acorde a las necesidades reales de liquidez.

### Liquidez estructural





A jun.10 la **concentración de pasivos** se da en 8 depositantes, siendo las más importantes las provenientes del BCE e IESS, con inversiones equivalentes al 100% de las obligaciones con el público y 243.4% de los activos líquidos, que se amortizan en forma gradual. El 2T10 el BEDE afrontó mayores retiros, que nuevos depósitos y reinversiones de los acreedores. Los depósitos del banco tienen tablas de amortización contractualmente pactadas, por lo que el banco asegura que no existe riesgo de que un depositante anticipe el retiro de su inversión.

En jun.10 el BDE no reporta **posiciones de liquidez en riesgo** en los escenarios contractual, dinámico y esperado, disponiendo de activos líquidos suficientes para cubrir las brechas acumuladas negativas. Con base en el escenario contractual, en abril y mayo de 2010 se presentaron brechas acumuladas negativas en seis bandas de tiempo, mientras que en jun.10 el periodo más sensible fue el “del trimestre siguiente”, por el vencimiento de USD 93.6MM de depósitos a plazo. Dicha estructura justifica su buen volumen de activos líquidos, que cubren 36.5% de los pasivos a corto plazo.

El **Plan de Contingencia** de Liquidez identifica como fuentes de fondeo: (i) líneas de financiamiento, (ii) fondos de inversiones municipales y de desarrollo provincial, (iii) reliquidación de asignaciones presupuestarias para los municipios, (iv) nuevas captaciones, (v) y la opción de efectuar titularización de flujos. El primer semestre provino de la gestión de cobranza de la cartera comercial e intereses, depósitos a plazo del BNF, fondos en administración, y la gestión operativa. Los recursos se destinaron a la concesión de crédito.

### • RIESGO OPERATIVO

El BDE continuó con la implementación del **Plan de Continuidad del Negocio**, identificando las amenazas y vulnerabilidades potenciales que afrontan los sistemas de información, y los riesgos que puedan interrumpir el proceso de crédito. También levantó información para el Análisis de Impacto de Negocio – BIA en todos los procesos del ciclo de crédito (Consultora ISEC). Adicionalmente ha trabajado con la Consultora GrupoContext para certificar los módulos cualitativo y cuantitativo del sistema Finaware Riesgo Operacional.

Entró en producción la aplicación SIM WEB para automatizar la información de clientes, renovó el contrato de mantenimiento de MICROSOFT, adquirió estaciones de trabajo, equipos portátiles, servidores, unidad de almacenamiento SAN, software de virtualización VM WARE, equipo de seguridad CISCO PIX 515, y equipos de conectividad con el backbone principal de la matriz. Actualizó el inventario de juicios, identificando el tipo, juzgado donde se sustancian las causas, etapas de los procesos, sin incluir cuantía. El Oficial de Cumplimiento cumple la rutina de control y cuenta con el Manual de Control Interno para prevenir el Lavado de Activos y el Código de Ética aprobados.

### • SUFICIENCIA DE CAPITAL

El BDE cumple con los requerimientos de solvencia previstos en las disposiciones legales, que se adaptan a las recomendaciones de Basilea II. Las relaciones de patrimonio técnico constituido, patrimonio efectivo, y capital libre continúan siendo una fortaleza en el BDE.

SOLVENCIA IFIS PUB.	BASE LEGAL	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	mar-10	jun-10
PTC/Activos ponderados por riesgo	> 9%	50,3%	51,7%	57,3%	46,2%	35,0%	36,0%	35,8%
PTC/ Activos y contingentes	> 4%	34,2%	36,2%	30,2%	23,2%	24,1%	24,5%	24,8%
Activo Fijo/ PTC	< 100%	3,0%	2,8%	2,5%	2,3%	1,8%	1,7%	1,9%

La mayor colocación en activos ponderados por riesgo, respecto del nivel de patrimonio técnico constituido, presiona a los indicadores a la baja, aunque la solvencia y calidad del PTC siguen siendo buenas. El patrimonio efectivo por sí solo representa tres veces el requerimiento mínimo de cobertura de activos ponderados por riesgo, y equivale al 75% del PTC. La relación de PTC respecto de la infraestructura en activo fijo, también permite un margen de crecimiento.

La tendencia de contracción de la solvencia se estabilizó a partir de dic.09, producto de los aportes patrimoniales y resultados favorables de operación. El fortalecimiento patrimonial del 2T10 se sustenta en la transferencia de utilidades para capitalización, aportes patrimoniales originados en recuperaciones de capital PROMADEC, y subpréstamos BID y BIRF, y rentabilidad del 2010.

Los desembolsos inherentes a la colocación de los créditos aprobados pendientes de entrega, impactarán los niveles de PTC en el 2do.semestre del 2010. Dicha presión mitigará con los resultados de operación y la amortización de préstamos, que permiten ingresos financieros y asignaciones patrimoniales. En adición está el soporte del Estado, que es factible por su naturaleza de banco de desarrollo, lo que estaría sujeto a la situación fiscal del país.

El capital libre registra un crecimiento anual de 14% en jun.10, su volumen vuelve al nivel registrado en dic.09; aunque la cobertura para eventuales deterioros en los activos productivos y disponibilidades se continúa contrayendo, en forma similar a la de patrimonio y provisiones, aunque manteniéndose siempre por encima de los indicadores promedio del sistema.

# BANCO DEL ESTADO

## BANCO DEL ESTADO

(\$ MILES)	SISTEMA IFIS PUBLICAS									
	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	jun-09	dic-09	mar-10	jun-10		
<b>ACTIVOS</b>										
Inversiones Brutas	484.508	29.139	1.152	1.102	804	601	402	402	5.202	
Cartera Productiva Bruta	2.239.008	333.068	321.319	333.630	449.837	602.441	739.708	745.152	774.071	
Otros Activos Productivos Brutos	70.666	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>2.794.181</b>	<b>362.207</b>	<b>322.471</b>	<b>334.732</b>	<b>450.641</b>	<b>603.042</b>	<b>740.110</b>	<b>745.554</b>	<b>779.273</b>	
	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Depositos en Instituciones Financieras	204.264	38.674	11.215	86.873	104.292	29.289	80.820	95.284	101.084	
Fondos Disponibles Improductivos	173.928	233	32	3	853	2.666	9.370	10.422	10.634	
Cartera en Riesgo	210.131	-	-	-	-	1.226	1.171	1.129	-	
Activo Fijo	45.961	5.202	5.207	4.913	4.903	4.874	4.886	4.848	5.546	
Otros Activos Improductivos	430.122	15.159	41.521	12.500	11.505	11.309	11.117	33.421	39.318	
Total Provisiones	-241.246	-18.353	-18.444	-15.604	-12.738	-14.622	-12.055	-12.848	-11.368	
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>1.064.406</b>	<b>59.268</b>	<b>57.974</b>	<b>104.288</b>	<b>121.553</b>	<b>49.364</b>	<b>107.364</b>	<b>145.104</b>	<b>156.581</b>	
<b>Total Activos</b>	<b>3.617.342</b>	<b>403.123</b>	<b>362.001</b>	<b>423.416</b>	<b>559.455</b>	<b>637.784</b>	<b>835.419</b>	<b>877.810</b>	<b>924.486</b>	
<b>PASIVOS</b>										
Obligaciones con el Público	1.708.961	50.006	5.736	5.486	44.252	85.211	246.634	272.942	271.918	
Depósitos a la Vista	456.333	-	-	-	-	-	-	-	-	
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Depósitos a Plazo	1.210.548	49.927	5.599	5.088	44.252	85.211	246.634	272.942	271.918	
Depósitos en Garantía	42.080	79	137	398	-	-	-	-	-	
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Obligaciones Inmediatas	16.545	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Obligaciones Financieras	155.475	9.272	30.878	24.732	11.226	11.990	12.778	13.584	14.484	
Valores en Circulación	514	-	-	-	-	-	-	-	-	
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	538.853	172.510	142.006	198.250	293.045	314.966	316.583	315.239	350.293	
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.420.349</b>	<b>231.788</b>	<b>178.620</b>	<b>228.468</b>	<b>348.523</b>	<b>412.167</b>	<b>575.995</b>	<b>601.764</b>	<b>636.695</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.196.993</b>	<b>171.335</b>	<b>183.381</b>	<b>194.948</b>	<b>210.932</b>	<b>225.617</b>	<b>259.424</b>	<b>276.046</b>	<b>287.791</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3.617.342</b>	<b>403.123</b>	<b>362.001</b>	<b>423.416</b>	<b>559.455</b>	<b>637.784</b>	<b>835.419</b>	<b>877.810</b>	<b>924.486</b>	
<b>CONTINGENTES</b>	<b>278.418</b>	<b>100.085</b>	<b>143.395</b>	<b>221.998</b>	<b>355.217</b>	<b>269.350</b>	<b>261.893</b>	<b>268.131</b>	<b>257.354</b>	
<b>RESULTADOS</b>										
Intereses Ganados	110.581	27.178	27.509	27.305	29.868	19.043	44.186	13.961	28.516	
Intereses Pagados	24.748	911	2.469	1.310	1.382	2.344	6.998	2.508	4.994	
<b>Intereses Netos</b>	<b>85.833</b>	<b>26.266</b>	<b>25.040</b>	<b>25.995</b>	<b>28.486</b>	<b>16.698</b>	<b>37.188</b>	<b>11.453</b>	<b>23.522</b>	
Otros Ingresos Financieros Netos	3.163	1.545	1.508	258	288	369	889	64	368	
<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>88.996</b>	<b>27.811</b>	<b>26.548</b>	<b>26.253</b>	<b>28.774</b>	<b>17.068</b>	<b>38.077</b>	<b>11.516</b>	<b>23.890</b>	
Ingresos por Servicios	676	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros Ingresos Operacionales	12.256	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gastos de Operación	58.215	9.799	10.181	11.249	12.979	6.776	13.681	3.166	6.438	
Otras Perdidas Operacionales	113	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>43.601</b>	<b>18.012</b>	<b>16.367</b>	<b>15.004</b>	<b>15.795</b>	<b>10.291</b>	<b>24.396</b>	<b>8.350</b>	<b>17.452</b>	
Provisiones	51.892	882	3.107	2.509	3.481	2.367	1.098	1.295	616	
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>-8.292</b>	<b>17.129</b>	<b>13.259</b>	<b>12.495</b>	<b>12.314</b>	<b>7.925</b>	<b>23.298</b>	<b>7.055</b>	<b>16.836</b>	
Otros Ingresos	56.529	1.974	984	3.828	3.772	232	1.055	625	2.094	
Otros Gastos y Perdidas	16.936	366	32	699	60	101	116	86	112	
Impuestos y Participacion de Empleados	941	1.312	995	1.086	1.122	564	1.697	380	941	
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>30.360</b>	<b>17.426</b>	<b>13.218</b>	<b>14.538</b>	<b>14.904</b>	<b>7.492</b>	<b>22.540</b>	<b>7.215</b>	<b>17.877</b>	

# BANCO DEL ESTADO

## BANCO DEL ESTADO

(\$ MILES)	SISTEMA									
	IFIS PUBLICAS	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	jun-09	dic-09	mar-10	jun-10	
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>										
Act. Productivos + F. Disponibles	2.968.109	362.441	322.503	334.735	451.494	605.708	749.480	755.976	789.907	
Cartera Bruta total	2.449.139	333.068	321.319	333.630	449.837	603.668	740.879	746.281	774.071	
Cartera Vencida	102.607	-	-	-	-	277	586	688	-	
Cartera en Riesgo	210.131	-	-	-	-	1.226	1.171	1.129	-	
Cartera C+D+E	185.051	-	6.439	231	-	1.171	1.171	1.129	-	
Provisiones para Cartera	-177.564	-15.123	-15.384	-13.012	-11.656	-13.613	-11.504	-11.906	-10.753	
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	72,41%	85,94%	84,76%	76,25%	78,76%	92,43%	87,33%	83,71%	83,27%	
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	152,39%	611,0%	880,7%	1107,7%	812,3%	620,4%	285,3%	260,2%	272,1%	
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	4,19%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,08%	0,09%	0,00%	
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	8,58%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%	0,16%	0,15%	0,00%	
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	7,56%	0,00%	2,00%	0,07%	0,00%	0,19%	0,16%	0,15%	0,00%	
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	84,5%						982,5%	1055,0%		
Prov. de Cartera +Contingentes/Cartera CDE	95,95%		238,9%	5623,4%			982,5%	1055,0%		
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7,25%	4,54%	4,79%	3,90%	2,59%	2,26%	1,55%	1,60%	1,39%	
Prov con Conting e invers. / Activo CDE	130,37%	560,5%	191,6%	538,9%	1187,2%	673,6%	699,8%	811,4%	3236,6%	
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	83,87%	80,85%	77,12%	63,44%	58,42%	59,50%	58,80%	58,76%	
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart	22,19%	0,00%	1,97%	0,07%	0,00%	0,22%	0,20%	0,15%	0,00%	
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant	N/D	0,00%	0,00%	20,07%	5,90%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,00%	163,0%	141,7%	132,0%	135,3%	156,3%	169,9%	159,0%	158,0%	
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	766,01%	0,03%	0,04%	0,04%	0,04%	0,06%	0,02%	0,07%	0,00%	
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	25,74%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
<b>CAPITALIZACION</b>										
PTC / APPR *	41,86%	50,29%	51,74%	57,33%	46,21%	37,33%	35,05%	35,98%	35,83%	
TIER I/ APPR	40,22%	33,45%	36,03%	40,33%	32,92%	28,03%	25,27%	25,60%	27,04%	
PTC / Activos y Contingentes*	36,59%	34,20%	36,22%	30,18%	23,20%	25,22%	24,09%	24,52%	24,79%	
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	3,93%	3,02%	2,84%	2,52%	2,31%	2,13%	1,85%	1,73%	1,89%	
Capital libre (USD)**	752.025	169.327	155.097	193.140	207.263	222.830	254.305	249.496	254.295	
Capital libre / ( Activos Productivos + Fondos Disponibles)	25,3%	46,7%	48,1%	57,7%	45,9%	36,8%	33,9%	33,0%	32,2%	
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	52,29%	89,27%	76,85%	91,73%	92,66%	92,75%	93,67%	86,36%	85,00%	
TIER I/ Patrimonio Tecnico*	96,08%	66,50%	69,62%	70,35%	71,25%	75,08%	72,09%	71,16%	75,46%	
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	41,23%	48,39%	47,93%	49,64%	42,92%	37,69%	37,20%	32,23%	32,71%	
TIER I/ Activo Neto Promedio	47,17%	32,32%	33,31%	34,89%	30,76%	28,70%	27,32%	23,34%	25,13%	
<b>RENTABILIDAD</b>										
Comisiones de Cartera	182	7	135	13	-	-	-	-	-	
Ingresos Operativos Netos	101.815	27.811	26.548	26.253	28.774	17.068	38.077	11.516	23.890	
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	31.301	18.738	14.212	15.624	16.026	8.056	24.237	7.594	18.818	
Margen de Interés Neto	77,62%	96,65%	91,03%	95,20%	95,37%	87,69%	84,16%	82,03%	82,49%	
ROE***	5,30%	10,58%	7,45%	7,69%	7,34%	6,87%	9,58%	10,78%	13,07%	
ROE Operativo	-1,45%	10,40%	7,48%	6,61%	6,07%	7,26%	9,91%	10,54%	12,31%	
ROA***	2,09%	4,92%	3,45%	3,70%	3,03%	2,50%	3,23%	3,37%	4,06%	
ROA Operativo	-0,57%	4,84%	3,47%	3,18%	2,51%	2,65%	3,34%	3,29%	3,83%	
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	84,48%	94,47%	94,83%	99,06%	99,00%	97,84%	97,67%	99,45%	98,46%	
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos										
Promedio (NIM)	7,76%	8,25%	7,35%	7,91%	7,25%	6,34%	6,25%	6,17%	6,19%	
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8,03%	8,73%	7,75%	7,99%	7,33%	6,48%	6,40%	6,20%	6,29%	
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	119,02%	4,90%	18,99%	16,72%	22,04%	23,00%	4,50%	15,51%	3,53%	
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	108,14%	38,41%	50,05%	52,40%	57,20%	53,57%	38,81%	38,74%	29,53%	
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	57,18%	35,24%	38,35%	42,85%	45,11%	39,70%	35,93%	27,49%	26,95%	
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	7,59%	3,02%	3,47%	3,50%	3,35%	3,05%	2,12%	2,08%	1,60%	
<b>LIQUIDEZ</b>										
Fondos Disponibles	378.192	38.907	11.246	86.876	105.145	31.955	90.189	105.706	111.718	
Activos Líquidos (BWR)	569.724	66.040	11.246	86.876	105.145	31.955	90.189	105.706	111.718	
25 Mayores Depositantes****	1.331.187	49.927	5.599	5.088	44.252	85.211	246.634	272.942	271.918	
100 Mayores Depositantes****	1.381.233	49.927	20.574	5.088	44.252	85.211	246.634	272.942	271.918	
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	52,73%	42,02%	9,91%	50,70%	55,48%	19,24%	48,06%	38,17%	36,55%	
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	31,51%	30,52%	8,64%	48,95%	45,36%	12,88%	20,99%	22,45%	23,01%	
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	N/D	9,05%	8,29%	3,00%	55,00%	33,00%	33,00%	15,00%	16,00%	
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	N/D	-24,75%	-102,75%	-15,34%	-24,49%	-1,25%	-16,72%	-56,44%	-27,41%	
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	52,73%	42,02%	9,91%	50,70%	55,48%	19,24%	48,06%	38,17%	36,55%	
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	35,00%	24,76%	9,91%	50,70%	55,48%	19,24%	48,06%	38,17%	36,55%	
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	77,89%	99,8%	97,6%	92,7%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	233,65%	75,6%	49,8%	5,9%	42,1%	266,7%	273,5%	258,2%	243,4%	

\* 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