



Ecuador  
Calificación Global

## BANCO DEL ESTADO

### Calificación

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

### Resumen Financiero

(USD MM)	2006	2007	2008	2009	2010
<b>Activos</b>	362	423	559	835	1.138
<b>Patrimonio</b>	183	195	211	259	347
<b>Resultados</b>	13.2	14.5	14.9	22.5	35.6
<b>ROA (%)</b>	3.4	3.7	3.0	3.2	3.6
<b>ROE (%)</b>	7.4	7.7	7.3	9.6	11.7

EEFF Auditados 2008, 2009 y 2010 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 (BEDE) es una institución financiera pública, autónoma, con personería jurídica, patrimonio propio, duración indefinida y finalidad social. El objetivo social, operaciones, y facultades constan en la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado. Desde 1979 el BEDE financia proyectos de infraestructura, provisión de servicios públicos, y obras de interés social que promueven el desarrollo de las economías locales, y mejoran la calidad de vida de la población, cuya prestación es responsabilidad del Estado. Es líder en el financiamiento para la obra de los Gobiernos Autónomos Descentralizados. Tiene domicilio principal en Quito y cinco sucursales que dan cobertura nacional. Se somete a las normas de solvencia y prudencia financiera y supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS). También está sujeta al control de la Contraloría General del Estado (CGE), en el ámbito de su competencia. Sus accionistas, acreedores y deudores son el Estado, los consejos provinciales, las municipalidades y los organismos regionales de desarrollo del país.

### • RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACIÓN

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A. con base en la gestión, estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2010 y demás información presentada por la institución, decidió subir la calificación de "AA-" a "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 pertenece a una escala local, la cual indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, y por lo tanto no incorpora el riesgo de convertibilidad y transferencia. La calificación incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico que podrían afectar positiva o negativamente el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

El aumento de calificación de Banco del Estado, se fundamenta en el desempeño financiero, el cumplimiento de los objetivos estratégicos y en un crecimiento sostenido, además del soporte del Estado. El banco mantiene una sólida estructura financiera, conformada de activos productivos de calidad, que generan rentabilidad operativa y soportan un buen nivel de solvencia, respaldando su crecimiento futuro. El BEDE proyecta estabilidad en la atención de su objetivo social, proveyendo de rentabilidad operativa.

El margen operacional es positivo y crece sustentado en la demanda de negocio. El margen bruto financiero se soporta en el volumen de activos productivos, que mitigan el efecto de la contracción de la tasa de interés activa. La buena calidad de la cartera constituye una fortaleza del BEDE, evidenciada en la ausencia de morosidad. La administración técnica del riesgo, los mecanismos de recuperación automática y judicial y los fideicomisos de garantía, apoyan la reinversión en cartera, el crecimiento del negocio y la capitalización de subpréstamos, según convenios con organismos multilaterales de crédito. La gestión operativa le da capacidad para conformar provisiones, tanto por prudencia financiera como genéricas para ingresos diferidos.

Su proyección de negocio es autosustentable, con base en los niveles de solvencia y el fortalecimiento de capital

**ESTADOS FINANCIEROS A: Diciembre 31 de 2010**

**FECHA DE COMITE: Abril de 2011**

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



libre para la cobertura de eventual deterioro de los activos productivos y riesgos patrimoniales. El soporte que recibiría del Estado Ecuatoriano, al ser un brazo ejecutor de la política de desarrollo seccional, es complementario aunque limitado a la situación económica y política del Gobierno de turno. Hay alta probabilidad de que la rentabilidad siga presentando un crecimiento sostenido, y por ende un fortalecimiento patrimonial y de capital libre continuo. El flujo de recuperaciones, las líneas alternativas de financiamiento y la rentabilidad mitigan el riesgo por la alta concentración de pasivos.

### ▪ HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

**SISTEMA**  
Anexo No.1

• **ENTORNO MACRO**  
Anexo No.2

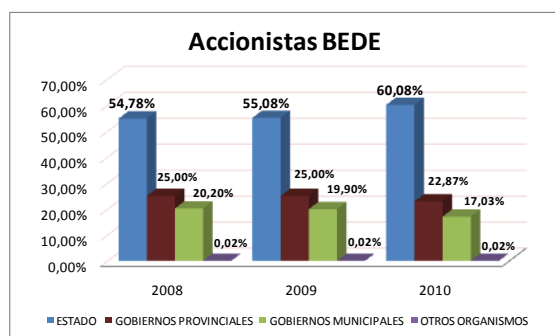
• **RIESGO SECTORIAL**  
Anexo No.3

• **PERFIL DEL BEDE**

### POSICIONAMIENTO EN EL MERCADO

El BEDE aumenta su participación en la banca pública por tenencia de activos en 3 puntos porcentuales anuales, y duplica sus pasivos por la captación de depósitos desde el 2008. Participa en el 3er. puesto por volumen de activos, lo que representaría el 5to. puesto dentro del sistema de bancos privados. Mejora su posición patrimonial en 4 puntos porcentuales anuales, siendo el más rentable de la banca pública. Los indicadores financieros a dic.10, revelan que mantiene el liderazgo dentro de la banca pública, por: mejor calidad de activos (mayor colocación en activos productivos, ausencia de morosidad y del requerimiento de cobertura de provisiones para cartera improductiva), la más alta rentabilidad, y menores gastos operativos que presionen a los ingresos operativos netos. También tiene el mayor capital libre, y sigue siendo la única institución financiera pública que registra márgenes de intermediación y operacional positivos.

### ESTRUCTURA DEL GRUPO



Fuente: Banco del Estado

El BEDE no conforma un grupo financiero y opera con 5 sucursales regionales descentralizadas, con autonomía operativa y administrativa. Cuenta con 258 accionistas, quienes son también clientes potenciales de cartera. El Estado es el accionista mayoritario, incrementó su participación durante los 3 últimos años, y recibió menor distribución de utilidades. Los Gobiernos Provinciales, Municipios y organismos de desarrollo disminuyen su participación accionaria en 5.3 puntos porcentuales. Acorde a sus facultades legales, el BEDE no presta servicio de cuentas corrientes ni de ahorros.

La estructura orgánica es por procesos, y cuenta con ejecutivos y técnicos capacitados en la materia. El riesgo de influencia de la política de turno en el nombramiento de posiciones gerenciales, se limita por las técnicas para formular programas y proyectos, previo al otorgamiento de crédito y definición de los perfiles exigibles por proceso a dirigir.

BANCO DEL ESTADO	dic-08	dic-09	mar-10	jun-10	sep-10	dic-10
Número de oficinas	5	5	5	5	5	5
Número de empleados	427	419	425	417	419	328
Total Activos / número empleados	1.310	1.994	2.065	2.217	2.333	3.469
Gastos de Operación / Activo Neto						
Promedio	2,64%	1,96%	1,48%	1,46%	1,42%	1,36%
Gastos de Operación / MBF	45,1%	35,9%	27,5%	26,9%	26,4%	26,7%

En el 4T10 reformó el Reglamento Administrativo Interno para la Administración de Recursos Humanos, acorde a la Ley de Servicio Público; redujo 91 personas, varias por renuncias voluntarias, y aumentó su aporte individual para administrar activos, mejorando los indicadores de eficiencia.

### ESTRATEGIAS

El BEDE financia la ejecución de planes, proyectos de infraestructura, provisión de servicios públicos, y obras orientadas al desarrollo socio económico y equilibrado del país. Para el 2011 lanzarán nuevos productos a los gobiernos locales a través del emprendimiento de programas, y trabajarán en el fortalecimiento financiero, nueva imagen corporativa y cambio de plataforma tecnológica.

La distribución por destinatario de crédito en el 2010 determina la reducción paulatina de préstamos al Estado y la diversificación del riesgo en otros organismos estatales. A partir del 2011, integran el servicio a las Juntas Parroquiales, que por su número les permitirá triplicar el portafolio de clientes objetivo, diversificando el riesgo crediticio. También debemos comentar su estrategia de inversiones en busca de mayor rentabilidad

### GOBIERNO CORPORATIVO

Por la naturaleza de institución pública, los cambios de personas en los diferentes estamentos del Gobierno Nacional, e inestabilidad en los directivos en funciones, inciden negativamente en el gobierno corporativo. Durante el 4T10 hubo cambios en los vocales alternos del Ministerio de Finanzas y Presidencia de la República, y estuvo pendiente su calificación de idoneidad. La SBS



convocará al Colegio Electoral para designar al nuevo representante de las Instituciones financieras públicas.

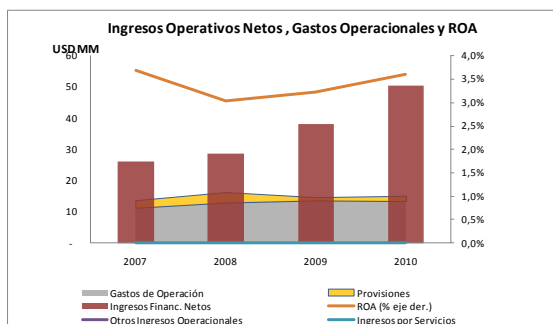
La gestión del Directorio se soporta en el nivel ejecutivo, los comités de Auditoría y Riesgos, y los informes de auditores internos, externos y delegados de los organismos de control. Los directivos participan en tales Comités, y su aporte depende de los objetivos y políticas gubernamentales. El Directorio revisa y aprueba la documentación sometida a su conocimiento, conforme a disposiciones legales, y elabora informes para aprobación de la Junta General de Accionistas. Su gestión se ha respaldado con documentación que permite mantener vigente la Certificación ISO 9001:2008.

El plan operativo anual está alineado al Plan Nacional de Desarrollo, la cual orienta al presupuesto, inversión pública, endeudamiento y coordinación entre los distintos niveles del Gobierno. El BEDE cumple los objetivos y políticas del Gobierno e institucionales, cubriendo la concesión de crédito, aprobaciones, desembolsos y crecimiento esperados en el 2010. Al margen de las limitaciones por inestabilidad de los directivos, si cumplió con las estrategias de crecimiento a largo plazo, y el incremento del programa de inversión financiera provino de captaciones y renovaciones de depósitos, siendo relevante las inversiones de entidades estatales y de seguridad social.

### • PRESENTACION DE CUENTAS

Este informe se basa en la gestión, información y estados financieros auditados a dic.10 por BDO Stern Cía. Ltda, que contienen un dictamen limpio sobre su razonable presentación. La información presentada está preparada de acuerdo a las normas contables dispuestas por el Organismo de Control, contenidas en los catálogos de cuentas y en la codificación de Resoluciones de la SBS y de la Junta Bancaria; y en lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada codificación, se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

### • RENTABILIDAD Y GESTIÓN OPERATIVA



La tendencia histórica del comportamiento de utilidades del BEDE, determina su estabilidad y calidad. Por su objetivo social no es una institución con finalidad de lucro, mas el manejo eficiente de los recursos estatales sigue permitiendo mejores resultados. La rentabilidad del BEDE proviene de resultados operativos, lo que permite

asegurar su capacidad para seguir generando utilidades a futuro.

El **margen operacional neto** es permanentemente positivo, y pudo crecer 51.5% anual. Los ingresos financieros representan la totalidad de los ingresos operativos, sin tener ingresos por servicios u operacionales. El 99% son ingresos por intereses, y su crecimiento (35% anual) proviene del mayor volumen de crédito productivo que administra. La tasa de interés activa referencial del sistema financiero se redujo en el 2010, y en esa línea el BEDE contrajo su tasa activa promedio en 0.70 puntos porcentuales. Los ingresos de cartera netos (NIM) presentan tendencia a una leve disminución desde el 2007, porque los intereses causados son cada vez más importantes con respecto a los intereses ganados, debiendo considerar el volumen del crecimiento del activo neto promedio.

Los gastos financieros tuvieron un incremento anual de 41.8%, inherente al mayor volumen de fondeo. El costo promedio del fondeo se redujo a 3.68% en dic.10, siendo el más costoso del IESS (5.4% y 5.3%), y el más barato del BCE (1.9% y 3.9%), frente a la tasa pasiva referencial de 4.3% para el sistema financiero. Los gastos financieros más los gastos de operación son el 39% de los ingresos operativos (promedio de banca pública 65% y banca privada 73%); lo que constituye una fortaleza, ya que su eficiencia operativa proyecta utilidades operativas a futuro. El **margen bruto financiero** creció 32.7% anual, por el mayor volumen de activos productivos, a pesar de que el spread de tasa se redujo de 3.85% a 2.3% en el 2010.

Durante el 2010 hubo austeridad en los **gastos de operación**. Este ahorro disminuyó por el gasto inherente a la liquidación de personal y gastos de mantenimiento, reparaciones, u otros. Su tendencia contribuyó a la mejora en los indicadores de eficiencia, respaldado con las aplicaciones al Fondo de Apoyo a los Programas de Gobiernos Autónomos Descentralizados.

La generación operativa le ha permitido al BEDE capacidad para constituir **provisiones**. El gasto aumenta en 31% anual para cobertura de cartera, bajo el concepto de genéricas, para cubrir ingresos diferidos de años anteriores. Impacta en la determinación del saldo la reversión por la recuperación de un crédito vencido, castigos de IVA-Adquisiciones BEDE, inversiones y cuentas relacionadas con la administración del Fondo Ordinario, además de la nueva metodología de calificación y rangos de categorización.

### • ADMINISTRACION DE RIESGOS

El Comité de Gestión Integral de Riesgos modificó su estructura con la integración de un nuevo vocal del Directorio y el reemplazo de la Subgerente General. El 4T10 reportó progresos en tecnología, sustentado en un sistema de comunicaciones basado en la captura por Internet de la información de clientes, calificación de riesgo y cupo de endeudamiento. La SBS aprobó el Manual de Prevención de Lavado de Activos del BEDE, y se automatizó el reporte a la UIF y SBS. En nov.10 la administración emitió los Manuales de Proceso de



Crédito, Recuperación de Crédito, Diseño de Programas y Proceso de Comunicación.

La SBS autoriza exceptuar al BEDE del requerimiento de liquidez estructural que aplica el sistema financiero. También aprobó una metodología específica para evaluar el riesgo crediticio desde sep.09; automatizada en el 2010, que comprende la información histórica financiera de los clientes para determinar indicadores de gestión, endeudamiento y el comportamiento de riesgo a través de la distribución de poisson.

### RIESGO DE CREDITO

A dic.10 los **activos ponderados por riesgo** crecen 24% anual y equivalen al 81% del activo bruto (USD 1.150MM). El volumen de activos y contingentes calificados asciende al 97% del activo de riesgo, y se vincula básicamente con cartera de créditos. La evaluación concluye que USD 901.7MM tiene riesgo normal, mientras que los activos CDE serían de USD 320M. La capacidad de generar negocio, los medios de recuperación, y el soporte de la cobranza judicial son pilares para asegurar activos de buena calidad y niveles adecuados de utilidad.

La constitución de provisiones obedece a la instrucción de conformar reservas genéricas para ingresos diferidos, en vez de riesgo específico en el activo. Las categorías de riesgo CDE se reducen en -81% anual, consistente a la metodología de calificación de activos y ponderación de provisiones en vigencia. La buena calidad de cartera reduce la exposición a pérdidas por riesgo de crédito. Durante el 2010 se regulan parcialmente los fondos PDM, BID y la cuenta de transferencias ocasionales y recuperaciones del PDM.

**FONDOS DISPONIBLES (USD 76.1MM) E INVERSIONES (USD 155.2MM):** Los fondos disponibles e inversiones representan 20.3% del activo, y tienen bajo riesgo de crédito por su característica de ser a la vista y la calidad del depositario y emisor. El 100% de las **disponibilidades** se depositan en el BCE sin renta, y a partir del 2009 el BEDE conforma encaje bancario del 4% para los depósitos y captaciones en US dólares realizados por instituciones financieras controladas por la SBS. El requisito legal lo complementa con Bonos del Estado en custodia del BCE.

El BEDE no planifica una participación activa en el mercado de valores. El **portafolio de inversiones** crece en USD 154.7MM anual, por la adquisición de Bonos del Estado por USD 5MM el 2T10 y Certificados de Tesorería (CETES) emitidos por el Ministerio de Finanzas por USD 150MM en el 4T10. La variación de precio de los títulos valores en el mercado respecto del costo de adquisición, generó una ganancia no realizada de USD 131M. Los **Certificados de Tesorería** por USD 150MM se categorizan como disponibles para la venta, vencen en dic.11, tienen tasa 4% y se adquirieron con descuento al 96.2% del precio. Los **Bonos del Estado** por USD 5MM aplican para encaje bancario en el BCE, se clasifican como disponibilidad restringida, vencen en may.11, al 4% de interés anual. El rendimiento del portafolio por intereses representó USD 121M el 2010, versus USD 37M en el 2009.

### INSTITUCIONES FINANCIERAS

En oct.10 se castiga la **inversión vencida** en bonos de garantía general de FINAGRO en Liquidación (USD 5M), particular que fue comunicado a la SBS. De la **inversión adjudicada** sustentada en contratos de préstamos hipotecarios de la Mutualista Previsión y Seguridad en Liquidación (USD 68M), recuperan USD 18M en el 2010. Estos se encuentran 100% provisionados por no tener adecuada calidad de crédito y liquidez.

### CARTERA DE CREDITOS NETA (USD 873.2MM):

La cartera bruta menos provisiones representa 76.7% del activo, y su crecimiento acelerado no conllevó aumento de riesgo crediticio. Es el principal activo del BEDE, se clasifica en el segmento comercial y tiene tendencia de crecimiento permanente. La buena calidad de la cartera constituye una fortaleza del BEDE, soportada en la administración técnica del riesgo, mecanismos de recuperación, y cobertura de garantías. La rotación de cartera permite efectuar nuevas colocaciones y fortalecer su patrimonio. La tendencia actual es la de destinar mayores recursos para la vialidad urbana, rural, equipo caminero y saneamiento ambiental.

SECTOR ECONÓMICO	dic-08	dic-09	dic-10
Vialidad (vías y equipo caminero)	52%	53%	51%
Saneamiento Ambiental	25%	23%	23%
Energía		12%	11%
Equipamiento urbano		8%	5%
Protección del Medio Ambiente		1%	4%
Otros	13%		4%
Riego y control inundaciones	10%	3%	2%

Fuente: Banco del Estado

La **recuperación automática** al vencimiento de los dividendos, se ejecuta con transferencia presupuestaria del Ministerio de Finanzas por cuenta del deudor, lo que ha permitido eliminar la morosidad. Como fuente alternativa de repago instrumentan **fideicomisos de garantía** con el aporte de las rentas de los proyectos de los GAD's. A la cobranza judicial le da agilidad la jurisdicción coactiva y el derecho de crédito privilegiado. La maduración de la cartera en su mayoría es a largo plazo (5 y 9 años), dado el destino del crédito. En dic.10 registra un 100% de cartera vigente, sin prever que esta relación difiera sustancialmente a futuro.

### Calificación de Cartera e Indicadores (%):

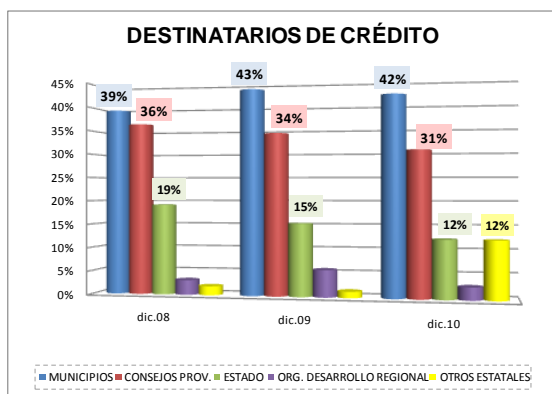
	Dic.07	Dic.08	Dic.09	Dic.10
A. Normal	79.3	82.1	99.8	100.0
B. Potencial	20.7	17.9	0.0	0.0
CDE Deficiente	0.1	0.0	0.2	0.0
<b>Tot.USD MM</b>	<b>333.6</b>	<b>449.8</b>	<b>740.9</b>	<b>884.7</b>
Largo Plazo	73.1	76.7	75.1	74.1
Morosidad	0.0	0.0	0.2	0.0
25 > Deudores	77.1	63.4	59.5	61.7
Prov.voluntarias	52.8	33.7	29.0	23.5

La metodología para **calificar cartera y contingentes** contempla las directrices aplicables a crédito comercial, con ponderaciones específicas diferentes a las del sistema financiero privado. La tendencia histórica revela incremento del volumen de riesgo normal, hasta llegar al 100% en dic.10. A partir del 2011 integran a la metodología la calificación del originador de crédito, aplicando tasas de interés diferenciadas por riesgo. La cartera CDE ha sido porcentualmente menor al promedio



de la banca pública y privada. El hecho de no registrar **morosidad**, contrasta con el comportamiento del subsistema de bancos de primer piso.

Por la naturaleza del negocio y el limitado número de clientes, registra alta **concentración** en los 25 mayores deudores. No obstante durante el 2010, el riesgo se diversifica en tipo de clientes, aumentando la participación de otros organismos de desarrollo regional y entidades estatales, quienes han recibido asistencia técnica. En el 2011 integrarán a las Juntas Parroquiales Rurales, aumentando el número de clientes potenciales a más de 1.000. La concentración en el Estado (Ministerio de Finanzas) disminuye respecto del total de cartera, y su saldo a dic.10 (USD 108.4MM) se diversifica en 16 contratos de obras concedidos en las sucursales de Quito 43%, Manabí 28.7%, Cuenca 28% y Guayaquil 0.3%.



Las **provisiones** representan 1% de las colocaciones de crédito, y las voluntarias se mantendrán hasta la recuperación de ingresos diferidos, siendo en ambos casos por prudencia financiera. Su relación respecto al total de cartera se contrae porcentualmente en el tiempo, mas el saldo supera ampliamente a la cartera en riesgo y a la cartera CDE. Durante el 2010 reversan provisiones, principalmente por la recuperación del crédito de PREDESUR.

**CONTINGENTES:** En este rubro se registran a los créditos aprobados y no desembolsados, a ser atendidos cuando concluya el proceso técnico. Para su atención disponen de la liquidez que origina la recuperación de cartera y disponibilidades. No incluye el riesgo implícito de la resolución de juicios penales, civiles, laborales, u otros, no contabilizados ni provisionados al desconocer su cuantía y depender del criterio de jueces y circunstancias judiciales.

### RIESGO DE MERCADO

La exposición a riesgo de mercado por fluctuación de 1% en la tasa de interés, se mantiene dentro de límites tolerables. El 4T10 la Gerencia de Riesgo difundió la metodología de tasas de interés con criterios de rentabilidad-riesgo a las sucursales y realizó pruebas de actualización del sistema de riesgos de mercado y liquidez FINANWARE. El reporte de **brechas de sensibilidad**, establece que la variación del 1% en la tasa de interés produjo una ganancia o pérdida entre USD 5.57MM y USD 5.81MM, ligeramente superior a la del

3T10. El GAP se maneja a plazos largos, controlando el menor descalce e impacto por reprecio, siendo la cartera, depósitos a plazos y préstamos del exterior los más sensibles a la variación de tasa de interés.

El GAP de **duración del margen financiero** subió en forma permanente el 2010, de USD  $\pm 5.688M$  en dic.09 a USD  $\pm 7.657M$  en dic.10. La posición en riesgo del margen financiero a dic.10 se situó en 2.17%, por debajo del promedio de los 3 últimos años. La evolución de la **sensibilidad del valor patrimonial** fue inestable, en el 4T10 subió respecto del trimestre anterior a 1.08%, equivalente a una exposición de USD  $\pm 3.814M$  en dic.10 (USD  $\pm 2.702M$  en sep.10). El **riesgo cambiario** se mitiga con Fondos FIM, que son fondos en administración, mas se estima que no sería significativo debido a la utilización del US dólar en el Ecuador.

### RIESGO DE LIQUIDEZ

Las **fuentes de fondeo** provienen de depósitos a plazo 52%, fondos en administración 26%, fondos de programas 16%, préstamos de otras IFIS 2% y otros. En los desembolsos de crédito, se destacan el Fondo Ordinario del BEDE 39.5%, PROMADEC 22.7%, PRIORITA 15.4% y otros 22.46%. El fondeo tradicional provenía de organismos multilaterales de crédito, lo cual se modifica a fines del 2008. Las inversiones de los principales depositantes, se generan en la repatriación de la reserva monetaria de libre disponibilidad 63%, la garantía de los depósitos del sistema financiero 19%, y la seguridad social 14%, cuyo reembolso conlleva responsabilidad social y económica.

Los indicadores históricos de **liquidez estructural** no son comparativos con los del 2010, en consideración que el BEDE aplicó la norma general para instituciones financieras hasta dic.09. A partir del 2010 deja de revelar el impacto de la volatilidad absoluta de 2.5 desviaciones estándar y de la concentración para la liquidez estructural de segunda línea, por las características especiales de su fondeo. Mantiene fondos en administración con vencimiento incierto, y un nivel de concentración que excede al valor de 2.5 veces de volatilidad absoluta, resultante de las fuentes de captación.

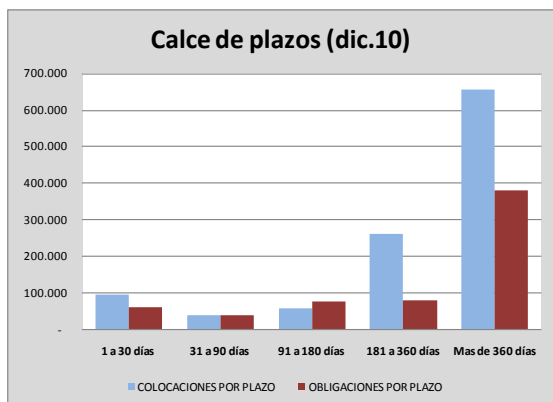
Con base en el **régimen de excepción** aprobado en dic.09 y formalizado con Resolución No.JB-2010-1845 de nov.10, el BEDE cumplió con el requerimiento de liquidez estructural, y continúa enviando a la SBS los reportes de brechas de liquidez en los **escenarios contractual, esperado y dinámico**, con la periodicidad regulada. Del análisis se determina que no registra posiciones de liquidez en riesgo durante el 2010, y que los activos líquidos disponibles cubren con holgura las brechas acumuladas negativas.

A dic.10 los vencimientos se concentran en el largo plazo, existiendo un relativo calce en el corto plazo entre colocaciones (cartera e inversiones) y obligaciones (depósitos y fondos). El 38% de las captaciones son de largo plazo y la diferencia vence durante el 2011, sin perjuicio de la factibilidad de renovaciones. Registra una contracción de liquidez estructural de segunda línea de 14 puntos porcentuales, al reducir disponibilidades en USD 70.3MM, dado el vencimiento de captaciones. Este

### INSTITUCIONES FINANCIERAS



impacto se mitigó con la reinversión del Portafolio de Inversión Doméstica para el Desarrollo del BCE de USD 185MM. El BEDE mantiene alta **concentración de pasivos**, caracterizada por la importancia de las captaciones de entidades oficiales (USD 408MM), donde el 97% corresponde a 3 depositantes, de un total de 9 depositantes.



Cuenta con fondos en administración (USD 211MM), donde el 45% proviene del Fondo de Inversión Municipal (FIM), y la diferencia corresponde a saldos de las asignaciones de la CAF por la ejecución del Programa PROMADEC I (17%), FONDEPRO (3%) y fondos de utilidades (2%) y otros fondos (32.9%), algunos de ellos en proceso de depuración (0.1%). Las cuentas por pagar también registran asignaciones del FIM (USD 74MM), PROMADEC (USD 15MM), FONDEPRO (USD 35MM), e intereses por obligaciones financieras, entre otros. Las obligaciones con organismos multilaterales de crédito no varían, mas podría solicitar la reposición de USD 156MM a la CAF (Programa de Saneamiento Ambiental PROMADEC-PDM), de los cuales USD 68.9 MM corresponden a PROMADEC I y USD 87.1MM al PROMADEC II.

El **plan de contingencia** considera como fuentes de fondeo: las líneas de financiamiento comprometidas con otras entidades, el FIM, la reliquidación del 15% de asignaciones presupuestarias para los municipios (2008), nuevas captaciones y la titularización de flujos de cartera de crédito, acorde a las condiciones del mercado frente a su tasa activa. Espera nuevas captaciones de las reservas de libre disponibilidad por USD 80MM. En caso de necesitar más liquidez, restringirá o suspenderá en forma temporal los desembolsos de los créditos aprobados.

### RIESGO OPERATIVO:

El BEDE concluyó el diseño del **Plan de Continuidad del Negocio**, para el proceso de mayor criticidad que es "Crédito", concebido en cuatro fases. Desde el 4T10 trabaja en la fase final de Diseño de Estrategias de Recuperación de Desastres. El Banco actualiza las **bases de datos de riesgo operacional**, para cuantificar dos temas: la omisión de sector económico en el SIC, que asignará por defecto la tasa de interés, y el incumplimiento de la programación de desembolsos de las sucursales, tomando datos históricos de tres años.

La expedición de los Manuales de Procesos de las etapas de: concesión y recuperación de crédito, diseño de programas y comunicación, obligó a **actualizar el Árbol de Procesos** en el Sistema de Riesgo Operacional, hacer un levantamiento de información sobre potenciales riesgos operativos, y calcular las pérdidas esperadas e inesperadas. En el ámbito de **prevención de lavado de activos**, realizan eventos de capacitación, elaboran el documento sobre procesos de la debida diligencia, y califican al Oficial de Cumplimiento suplente.

El BEDE actualiza el detalle de los litigios judiciales y su evolución, información que revela un número importante de juicios por demandas laborales, y la demora de la sentencia por parte de los Tribunales de lo Contencioso Administrativo. También detalla los juicios coactivos por créditos en demanda judicial y garantías recibidas de terceros. En el **factor de tecnología**, automatizó la evaluación básica municipal y varios aspectos de su negocio, desarrolló el sistema SIMWEB para capturar información de los clientes a través de Internet, e instaló un sistema de comunicaciones basado en IP para la conexión telefónica interna y regional con sucursales.

Según informe de auditoría externa requiere controles para conciliar los desembolsos y aportes a IESS, documentar las visitas a clientes, actualizar licencias ambientales, adecuar la depreciación de activo fijo, dar seguimiento a contingencias, y depurar el superávit por valuación. Programa actualizar el reglamento interno de contratación pública, desarrollar controles internos para mitigar riesgo operativo, e implantar servicios de tecnología de información.

### • SUFICIENCIA DE CAPITAL

El nivel de patrimonio técnico ha sido una fortaleza para el BEDE, por su estructura y al ubicarse por encima del referente internacional (12%) y de la exigencia local (9% de los activos ponderados por riesgo y 4% de los activos y contingentes). La solvencia en dic.10, medida con las relaciones de patrimonio técnico constituido, patrimonio efectivo y capital libre, es similar a dic.09, pero menor a la que mantuvo 4 años atrás, por tener mayor crecimiento de activos ponderados por riesgo (174.7%), respecto del fortalecimiento patrimonial (81.4%).

El **patrimonio técnico** se conforma principalmente de patrimonio efectivo, sustentado su buena calidad. El patrimonio efectivo cubre 28% de los activos ponderados por riesgo y el activo neto promedio, evidenciado la capacidad del BEDE de sustentar crecimiento futuro. El patrimonio técnico soporta la infraestructura en activo fijo, y da margen para que ésta aumente. En el crecimiento del activo inciden los activos productivos, por lo que su cobertura con capital libre disminuye respecto de dic.09, debiendo resaltar que la relación de 30.9% en dic.10 sigue siendo buena.

Los rubros patrimoniales con mayor crecimiento son: el capital social (capitalización de aportes patrimoniales, resultados y aplicación de FONDEPRO) y los aportes patrimoniales (recuperación de capital de PROMADEC y FONDEPRO). Impacta positivamente los resultados del 2010, que crecen 58% respecto del ejercicio precedente.



La distribución de resultados a inicios del 2010 (USD 9.5MM), ingresó al Fondo de Utilidades del Gobierno 10.5%, Asignaciones no reembolsables del Fondo de Municipalidades 44.75%, y del Fondo de Preinversión de los Consejos Provinciales 44.75%.

Si incrementan los activos ponderados por riesgo, con el desembolso de los créditos aprobados y consecuente incremento de la cartera de crédito que pondera 100%, el PTC seguiría siendo excedentario, y la contracción de 9.1 puntos porcentuales respecto del registrado en dic.10, le permitiría seguir cumpliendo la norma local y una buena cobertura de riesgo. La mayor colocación en crédito, derivará en incremento de resultados de operación y aportes para futuras capitalizaciones.

El soporte del Estado en el BEDE es factible por su naturaleza de banco de desarrollo, el cual estará sujeto a la situación fiscal del país. Históricamente la asignación de utilidades para fines de capitalización es mayor a la destinada al fondo de utilidades. La menor distribución de utilidades al Gobierno Nacional incrementó su participación accionaria. El capital libre también registra un crecimiento anual sustentado en el fortalecimiento patrimonial y mantenimiento de provisiones. En consecuencia la cobertura de patrimonio y provisiones disminuye en -3.1 puntos porcentuales anual, al igual que la cobertura de activos productivos y disponibilidades, porque crecen 40.5% y 20.8% anuales, respectivamente.

# BANCO DEL ESTADO

## BANCO DEL ESTADO

(USD MILES)	SISTEMA IFIS PUBLICAS	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	sep-10	dic-10
<b>ACTIVOS</b>							
Inversiones Brutas	559.946	1.152	1.102	804	402	5.202	155.128
Cartera Productiva Bruta	2.651.652	321.319	333.630	449.837	739.708	799.144	884.733
Otros Activos Productivos Brutos	68.496	-	-	-	-	-	-
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>3.280.093</b>	<b>322.471</b>	<b>334.732</b>	<b>450.641</b>	<b>740.110</b>	<b>804.346</b>	<b>1.039.861</b>
Depositos en Instituciones Financieras	166.794	11.215	86.873	104.292	80.820	141.005	64.747
Fondos Disponibles Improductivos	176.716	32	3	853	9.370	5.337	11.323
Cartera en Riesgo	215.103	-	-	-	1.171	-	-
Activo Fijo	73.029	5.207	4.913	4.903	4.886	5.397	5.392
Otros Activos Improductivos	413.275	41.521	12.500	11.505	11.117	32.747	28.602
Total Provisiones	-246.597	-18.444	-15.604	-12.738	-12.055	-11.357	-12.109
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>1.044.917</b>	<b>57.974</b>	<b>104.288</b>	<b>121.553</b>	<b>107.364</b>	<b>184.486</b>	<b>110.065</b>
<b>Total Activos</b>	<b>4.078.413</b>	<b>362.001</b>	<b>423.416</b>	<b>559.455</b>	<b>835.419</b>	<b>977.474</b>	<b>1.137.818</b>
<b>PASIVOS</b>							
Obligaciones con el Público	2.067.920	5.736	5.486	44.252	246.634	264.489	407.969
Depósitos a la Vista	497.005	-	-	-	-	-	-
Operaciones de Reporto	400	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	1.525.720	5.599	5.088	44.252	246.634	264.489	407.969
Depósitos en Garantía	44.795	137	398	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	12.329	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	148.614	30.878	24.732	11.226	12.778	16.003	14.702
Valores en Circulación	514	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	557.222	142.006	198.250	293.045	316.583	377.562	368.477
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.786.599</b>	<b>178.620</b>	<b>228.468</b>	<b>348.523</b>	<b>575.995</b>	<b>658.055</b>	<b>791.149</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.291.815</b>	<b>183.381</b>	<b>194.948</b>	<b>210.932</b>	<b>259.424</b>	<b>319.420</b>	<b>346.669</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.078.413</b>	<b>362.001</b>	<b>423.416</b>	<b>559.455</b>	<b>835.419</b>	<b>977.474</b>	<b>1.137.818</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>342.659</b>	<b>143.395</b>	<b>221.998</b>	<b>355.217</b>	<b>261.893</b>	<b>274.346</b>	<b>294.189</b>
<b>RESULTADOS</b>							
Intereses Ganados	241.523	27.509	27.305	29.868	44.186	43.762	59.649
Intereses Pagados	46.327	2.469	1.310	1.382	6.998	7.566	9.894
<b>Intereses Netos</b>	<b>195.196</b>	<b>25.040</b>	<b>25.995</b>	<b>28.486</b>	<b>37.188</b>	<b>36.196</b>	<b>49.754</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	9.295	1.508	258	288	889	413	763
<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>204.492</b>	<b>26.548</b>	<b>26.253</b>	<b>28.774</b>	<b>38.077</b>	<b>36.609</b>	<b>50.517</b>
Ingresos por Servicios	1.665	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	10.652	-	-	-	-	-	-
Gastos de Operación	121.560	10.181	11.249	12.979	13.681	9.651	13.466
Otras Perdidas Operacionales	4.614	-	-	-	-	0	0
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>90.634</b>	<b>16.367</b>	<b>15.004</b>	<b>15.795</b>	<b>24.396</b>	<b>26.958</b>	<b>37.051</b>
Provisiones	108.182	3.107	2.509	3.481	1.098	832	1.764
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>-17.548</b>	<b>13.259</b>	<b>12.495</b>	<b>12.314</b>	<b>23.298</b>	<b>26.125</b>	<b>35.287</b>
Otros Ingresos	103.571	984	3.828	3.772	1.055	2.286	2.334
Otros Gastos y Perdidas	20.622	32	699	60	116	115	145
Impuestos y Participación de Empleados	1.874	995	1.086	1.122	1.697	1.415	1.874
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>63.527</b>	<b>13.218</b>	<b>14.538</b>	<b>14.904</b>	<b>22.540</b>	<b>26.881</b>	<b>35.602</b>

INSTITUCIONES FINANCIERAS

# BANCO DEL ESTADO

## BANCO DEL ESTADO

(USD MILES)	SISTEMA						
	IFIS PUBLICAS	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	sep-10	dic-10
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
Act. Productivos + F. Disponibles	3.456.809	322.503	334.735	451.494	749.480	809.683	1.051.184
Cartera Bruta total	2.866.755	321.319	333.630	449.837	740.879	799.144	884.733
Cartera Vencida	92.090	-	-	-	586	-	-
Cartera en Riesgo	215.103	-	-	-	1.171	-	-
Cartera C+D+E	-	6.439	231	-	1.171	-	-
Provisiones para Cartera	-172.476	-15.384	-13.012	-11.656	-11.504	-10.862	-11.570
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	75,84%	84,76%	76,25%	78,76%	87,33%	81,34%	90,43%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	150,51%	880,7%	1107,7%	812,3%	285,3%	286,8%	246,0%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	3,21%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,00%	0,00%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	7,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,00%	0,00%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0,00%	2,00%	0,07%	0,00%	0,16%	0,00%	0,00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	80,2%						
Prov. de Cartera+Contingentes /Cartera CDE	N/D	238,91%	5623,4%		982,5%		
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,02%	4,79%	3,90%	2,59%	1,55%	1,36%	1,31%
Prov con Conting e invers. / Activo CDE	N/D	191,6%	538,9%	1187,2%	699,8%	3706,5%	3785,0%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	80,85%	77,12%	63,44%	59,50%	58,44%	61,72%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart	12,72%	1,97%	0,07%	0,00%	0,20%	0,00%	0,00%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant	N/D	0,00%	20,07%	5,90%	0,00%	0,00%	0,00%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	N/D	141,7%	132,0%	135,3%	169,9%	146,2%	157,5%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	392,98%	0,04%	0,04%	0,04%	0,02%	0,02%	0,02%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	12,72%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>CAPITALIZACION</b>							
PTC / APPR *	36,78%	51,74%	57,33%	46,21%	35,05%	38,85%	37,85%
TIER I / APPR	34,60%	36,03%	40,33%	32,92%	25,27%	29,14%	28,10%
PTC / Activos y Contingentes*	28,72%	36,22%	30,18%	23,20%	24,09%	25,96%	24,67%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	5,75%	2,84%	2,52%	2,31%	1,85%	1,66%	1,53%
Capital libre (USD)**	837.004	155.097	193.140	207.263	254.305	292.633	324.783
Capital libre / ( Activos Productivos + Fondos Disponibles)	24,21%	48,09%	57,70%	45,91%	33,93%	36,14%	30,90%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	54,41%	76,85%	91,73%	92,66%	93,67%	88,47%	90,52%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	94,06%	69,62%	70,35%	71,25%	72,09%	75,01%	74,24%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	41,22%	47,93%	49,64%	42,92%	37,20%	35,24%	35,14%
TIER I / Activo Neto Promedio	38,11%	33,31%	34,89%	30,76%	27,32%	26,89%	26,58%
<b>RENTABILIDAD</b>							
Comisiones de Cartera	435	135	13	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	212.194	26.548	26.253	28.774	38.077	36.608	50.517
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	65.401	14.212	15.624	16.026	24.237	28.296	37.476
Margen de Interés Neto	80,82%	91,03%	95,20%	95,37%	84,16%	82,71%	83,41%
ROE***	5,33%	7,45%	7,69%	7,34%	9,58%	12,38%	11,75%
ROE Operativo	-1,47%	7,48%	6,61%	6,07%	9,91%	12,04%	11,64%
ROA***	2,03%	3,45%	3,70%	3,03%	3,23%	3,95%	3,61%
ROA Operativo	-0,56%	3,47%	3,18%	2,51%	3,34%	3,84%	3,58%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	92,19%	94,83%	99,06%	99,00%	97,67%	98,87%	98,49%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	7,95%	7,35%	7,91%	7,25%	6,25%	6,25%	5,59%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8,31%	7,75%	7,99%	7,33%	6,40%	6,32%	5,68%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	119,36%	18,99%	16,72%	22,04%	4,50%	3,09%	4,76%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	108,27%	50,05%	52,40%	57,20%	38,81%	28,64%	30,15%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	57,29%	38,35%	42,85%	45,11%	35,93%	26,36%	26,66%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	7,33%	3,47%	3,50%	3,35%	2,12%	1,54%	1,54%
<b>LIQUIDEZ</b>							
Fondos Disponibles	343.509	11.246	86.876	105.145	90.189	146.342	76.070
Activos Líquidos (BWR)	415.304	11.246	86.876	105.145	90.189	146.377	76.070
25 Mayores Depositantes****	1.244.239	5.599	5.088	44.252	246.634	264.489	407.969
100 Mayores Depositantes****	1.271.942	20.574	5.088	44.252	246.634	264.489	407.969
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	36,87%	9,91%	50,70%	55,48%	48,06%	42,84%	24,74%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	20,75%	8,64%	48,95%	45,36%	20,99%	27,38%	12,26%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	N/D	8,29%	3,00%	55,00%	33,00%	17,00%	12,00%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	N/D	-102,75%	-15,34%	-24,49%	-16,72%	-3,85%	-64,01%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	36,87%	9,91%	50,70%	55,48%	48,06%	42,84%	24,74%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	30,49%	9,91%	50,70%	55,48%	48,06%	42,83%	24,74%
25 Mayores Depositantes**** / Obligaciones con el Público	60,17%	97,6%	92,7%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	299,60%	49,8%	5,9%	42,1%	273,5%	180,7%	536,3%

\* 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