



Ecuador
Calificación Global

BANCO DEL ESTADO

Calificación

2005	2006	2007	2008	3T09	2009	1T10
A+	A+	A+	A+	AA-	AA-	AA-

Resumen Financiero

(USD MM)	2005	2006	2007	2008	2009	1T10
Activos	403	362	423	559	835	878
Patrimonio	171	183	195	211	259	276
Resultados	17.4	13.2	14.5	14.9	22.5	7.2
ROA (%)	4.9	3.4	3.7	3.0	3.2	3.4
ROE (%)	10.6	7.4	7.7	7.3	9.6	10.78

EEFF Auditados 2008, 2009 BDO Stern Cia. Ltda.

Contactos

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

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

PERFIL

El Banco del Estado (BDE) es una institución financiera pública, autónoma, con personería jurídica, patrimonio propio, duración indefinida, con 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 estudios, programas, proyectos, obras u otros encaminados a la provisión de servicios públicos, cuya prestación es responsabilidad del Estado, sea en forma directa o por delegación a empresas mixtas o privadas. Tiene domicilio principal en Quito y cinco sucursales con cobertura nacional. Se somete al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) y de la Contraloría General del Estado (CGE), en el ámbito de sus competencias. Sus accionistas y deudores son el Estado, los consejos provinciales, las municipalidades y los organismos regionales de desarrollo del país, quienes acceden a crédito calificando el destino de su proyecto para el desarrollo socio-económico del país. A partir de dic.08 sus acreedores por depósitos a plazo son entidades del Estado y de la seguridad social.

• RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACIÓN

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A. con base en la gestión, estados financieros al 31 de marzo 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"*.

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 generación de negocio en los últimos años, la calidad de la cartera, y los medios de cobranza convencionales, permiten niveles adecuados de rentabilidad futura y capacidad de seguir manteniendo utilidades operativas. La principal fortaleza es la buena calidad de los activos de riesgo, que conducen hacia una sólida estructura financiera. En su evaluación resultan trascendentales las características de la cartera, el cliente objetivo, la cobertura de provisiones, los mecanismos de recuperación extrajudicial y judicial, y las garantías provenientes de fideicomisos de flujos de rentas, que aseguran renta y liquidez periódica.

Los ingresos de intermediación generan un margen bruto financiero suficiente para cubrir los requerimientos de provisiones y los gastos de operación. El crecimiento de la cartera concedida y por desembolsar, y el comportamiento crediticio, sustentan niveles adecuados de negocio y rentabilidad futura. La probabilidad de que presente un crecimiento sostenido es alta. En mar.10, el BDE mantiene el liderazgo por los indicadores de rentabilidad operativa, calidad de activos, eficiencia microeconómica y financiera, proyectando estabilidad en la atención de su objetivo social.

El fortalecimiento patrimonial es producto de la recuperación efectiva de los subpréstamos destinados a capitalización y de su rentabilidad, generando flujos de capital y rentas que permiten la reinversión. El mayor crecimiento de los activos ponderados por riesgo respecto del experimentado en el patrimonio técnico constituido, contrajo el nivel de solvencia, aunque sigue cumpliendo el requerimiento legal y su posición soporta la proyección de crecimiento futuro.

ESTADOS FINANCIEROS A: Marzo 2010

FECHA DE COMITE: Junio 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.



Por sus características como banco de desarrollo aplica metodologías especializadas para la medición de riesgo de crédito y liquidez. No obstante la excepción autorizada por el órgano de control, elabora los reportes con base en las estructuras desarrolladas para banca privada, de cuyo análisis se desprende que cubrió el requerimiento de liquidez estructural mínimo con los índices de liquidez de 1ra. y 2da. línea, desde feb.10. Esto logró al margen de registrar concentración de depósitos, amortizar inversiones en el periodo, y no concretar fuentes alternativas de financiamiento. El IT10 no afrontó un déficit de disponibilidades para atender el giro del negocio.

ANÁLISIS 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.
- Posicionamiento institucional por sus buenos indicadores de calidad de activos, eficiencia microeconómica e intermediación financiera, dentro del sistema de banca pública.

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.
- Liquidez estructural con parámetros no acordes a banca de desarrollo. Cálculo provisional dispuesto por la SBS para primer semestre de 2010, hasta compilar estadísticas y desarrollar otra metodología.
- Recomendaciones de auditores internos, de la SBS y de CGE en proceso de implementación.

AMENAZAS

- Inestabilidad administrativa al frente del gobierno corporativo, limita agilidad en la toma de decisiones, acorde a su planificación estratégica de corto y mediano plazo.
- Crecimiento agresivo requiere soporte en infraestructura tecnológica y de comunicaciones.
- Dificultad del sistema de conseguir mejores márgenes de operación, por la intervención en la determinación de ingresos financieros.

INSTITUCIONES FINANCIERAS

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

Anexo No.1

ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

ENTORNO MACRO

Anexo No.2

RIESGO SECTORIAL

Anexo No.3

ESTRUCTURA DEL BANCO DEL ESTADO

GOBIERNO CORPORATIVO

El BDE es la única institución financiera pública que ha tenido estabilidad en la Gerencia General y en el personal ejecutivo. En cuanto a los miembros del Directorio, los cambios de autoridades se han generalizado en la banca pública e incide en el gobierno corporativo. Esta situación se mitiga con: las disposiciones de la Ley Orgánica de Transparencia y Acceso a la Información Pública, que exige la rendición de cuentas; la plana ejecutiva, integrada de profesionales con conocimiento en las áreas de su competencia; la capacidad de los administradores, cuya credibilidad se sustenta en el cumplimiento de las proyecciones y estrategias; y el comportamiento financiero histórico institucional.

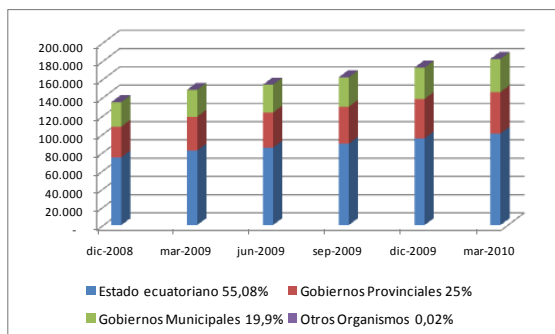
VOCALES PRINCIPALES DEL DIRECTORIO			DELEGADOS, SUPLENTE, ALTERNOS	
DIGNIDAD	NOMBRE	OBSERVACIONES	NOMBRE	OBSERVACIONES
Ministro de Finanzas	Eco. María Elsa Viteri	Eco. Patricio Rivera desde abr.10	Eco. Alexandra Granda Arias	Desde mar.10. Presidenta Directorio BNF desde may.10
Delegado Presidente de la República	Arq. María de los Angeles Duarte P.		Arq. Rodrigo González Kelz	Gerente General del BEV desde feb.10
Representante Centrales Sindicales de Trabajadores	Sr. Alex González Vásconez	Desde oct.09	Sr. Manuel Mesias Tatamuez	Desde oct.09
Representante Gerentes Generales IFIS Públicas	Dr. Alex Fabián Solano Moreno	Gerente General IECE	Eco. William Fernando Chang E.	Ex Gerente BEV
Representante de las Municipalidades	Prof. Carlos Falquez Batallas	Funciones prorrogadas	Sr. Joseph Cueva González	Desde mar.10 (Alcalde de Piñas)
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 de Carchi)

Los directores participan en varios comités de gestión en el BDE, tienen el apoyo de auditores internos y externos, y son responsables de cumplir las disposiciones de la Ley General de Instituciones Financieras y los principios de gobierno corporativo emitidos por la SBS. Durante el IT10 se mantuvieron los vocales principales y alternos que actuaban el 4T09. El Directorio tuvo vocales suplentes pendientes de designar y calificar, así como de reemplazar al encontrarse en funciones prorrogadas. Debido a la crisis de Gabinete en abr.10, se producen cambios de los integrantes del Directorio, y por ende en sus delegados.



ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

El capital autorizado, suscrito y pagado asciende a USD 143.3MM, sustentado en acciones nominativas y ordinarias, pertenecientes al Estado y otros organismos gubernamentales; quienes se benefician de un fortalecimiento permanentemente de su saldo, a través de capitalizaciones y aportes para futura capitalización, así como de la generación operativa



Los aportes en efectivo provienen de los convenios de algunos subpréstamos, que asignan un porcentaje de la recuperación para fines de capitalización. El destino de los resultados y las reservas especiales requiere definición de la Junta General de Accionistas, la misma que en sesión de marzo 31 del 2010 resolvió que USD 8.516M se destine al incremento de capital del BDE.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

La administración es técnica, organizada por procesos, con cobertura de servicios a nivel nacional. El Gerente General tiene la representación legal, judicial y extrajudicial. Cuenta con áreas asesoras, funcionales y comités para fortalecer y apoyar la gestión de: Crédito, Inversiones, Activos y Pasivos, Cumplimiento, Auditoría, y Gestión Integral de Riesgos. Dada la característica de banca pública, influye la política de turno, principalmente en el nombramiento de las posiciones gerenciales, aunque ha existido relativa estabilidad.

BANCO DEL ESTADO	dic-08	mar-09	jun-09	sep-09	dic-09	mar-10
Número de oficinas	5	5	5	5	5	5
Número de empleados	427	440	415	417	419	369
Gastos de Operación / Activo Neto Promedio	2,64%	2,23%	2,26%	2,17%	1,96%	1,48%
Gastos de Operación / MBF	45,11%	40,98%	39,70%	36,75%	35,93%	27,49%

La estructura no se ha modificado, contempla la matriz en Quito y cinco sucursales regionales en Quito, Guayaquil, Cuenca, Loja y Manabí. La tendencia histórica ha sido de optimizar los gastos de operación, reduciendo el costo de la administración del activo, y ejerciendo menor presión al margen bruto financiero, por lo que el IT10 alcanza el mejor nivel de eficiencia microeconómica histórica y del sistema.

INSTITUCIONES FINANCIERAS

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

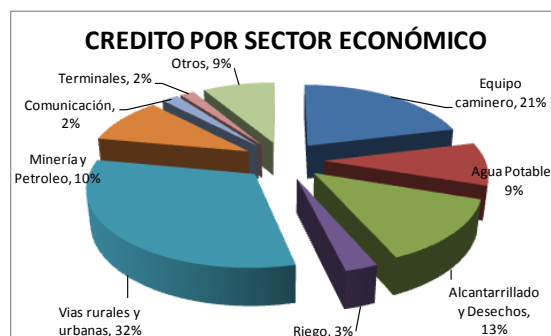
El BDE cumple un papel preponderante como instrumento de política impulsada por el Gobierno Nacional, en el financiamiento de la inversión pública. Ha desarrollado nueve programas: Promadec-PDM, Prodepro, Procecam, Propescar, Catastros Rurales, Puentes, Socio Profesional, Equipamiento Urbano Comercial y Probarrio. Los cuatro primeros tienen un 80% no reembolsable y constituyen asignaciones presupuestarias del Estado ecuatoriano, y un 20% reembolsable. Los demás se financian con recursos de propiedad del BDE y las asignaciones presupuestarias a los Ministerios a cargo de la atención de los productos, como son el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca, Transporte y Obras Públicas y Coordinación del Desarrollo Social.

(En porcentajes)

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

Los municipios, consejos provinciales y juntas parroquiales rurales son los promotores, planificadores y ejecutores del desarrollo local en concordancia con lo establecido en el Plan Nacional de Desarrollo. Estos deben sustentar la rentabilidad financiera, económica y social de los proyectos que impulsan.

El BDE participa en las etapas de preinversión, inversión y fortalecimiento institucional, con prioridad respecto de los proyectos autosustentables. El crédito concedido hasta mar.10 está diversificado por sector económico, priorizando la construcción de vías rurales, caminos vecinales y urbanos, financiamiento de equipo caminero, alcantarillado y desechos, entre otros:



La planificación considera cuatro perspectivas: (i) acciones, clientes y comunidad, (ii) financiera, (iii) capital humano y (iv) procesos internos. Los objetivos del primer grupo son: maximizar el impacto de la gestión institucional para contribuir a reducir la inequidad territorial, ser el principal financiador de la infraestructura pública subnacional, fortalecer la gestión financiera de Gobiernos Autónomos Descentralizados, a través de la asistencia técnica, y fortalecer al BDE como banco de desarrollo. En los otros ámbitos destaca el



asegurar la sostenibilidad financiera y su crecimiento en el largo plazo.

• PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

La proforma presupuestaria de ejecución administrativa considera un crecimiento en los ingresos del 36% y egresos del 25%, estimando un superávit de USD 31.5MM en el 2010. El presupuesto de política estima ingresos que se originarán en recuperaciones de USD 818.6MM, colocaciones de USD 849.9MM en crédito, y pagos por: retiro de depósitos del sector público de USD 109.4MM, fondos en administración de USD 212MM y amortización de préstamos de USD 73.3MM.

El presupuesto del 2010 generará un impacto favorable en la inversión pública y el empleo, demandando el emprendimiento de nuevos programas y productos, su robustecimiento financiero, el fortalecimiento de sus clientes, el mejoramiento continuo de los procesos, la búsqueda de las fuentes de financiamiento alternativas y la modernización de la plataforma tecnológica.

La programación del 2010 - 2013 considera criterios de fortalecimiento institucional. Esperan un crecimiento sostenido de cartera comercial, desembolsos y mejores índices de eficiencia en el tiempo promedio de crédito y ejecución. Las tasas de crecimiento proyectadas para ese periodo van del 13% al 28%, lo cual es un escenario realista respecto del referente histórico, sin considerar el crecimiento del 65% en el 2009, por ser atípico.

• POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

El BDE integra la banca pública, e interactúa en el subsistema de banca de primer piso con el BNF y la CFN, en un nicho de mercado diferente. Su participación porcentual en el volumen de activos y pasivos ha sido estable, mientras que en el patrimonio tuvo un crecimiento constante, sustentado en su generación operativa. El volumen de cartera bruta que administra, tiene el menor riesgo de crédito, por su calidad y flujo de recuperaciones efectivas.

BANCO DEL ESTADO	En porcentaje			En USD MM		
	2008	2009	1T10	SISTEMA 2008	SISTEMA 2009	SISTEMA 1T10
ACTIVO	25,56	24,69	24,59	2.189	3.383	3.570
PASIVO	31,94	25,86	25,17	1.091	2.227	2.391
PATRIMONIO	19,21	22,44	23,06	1.098	1.156	1.166
INVERSIONES	0,49	0,11	0,08	165	379	476
CARTERA BRUTA	29,56	34,06	32,67	1.522	2.175	2.284
DEPOSITOS	8,48	15,28	16,40	522	1.614	1.665
RESULTADOS POSICION	2	1	1	(42)	56	13

El desempeño se refleja en los indicadores financieros a mar.10, que lo posicionan en el primer lugar de la banca pública, por concepto de suficiencia patrimonial, calidad de activos, menor morosidad, mayor cobertura de provisiones para cartera improductiva, la más alta rentabilidad, eficiencia microeconómica e intermediación

INSTITUCIONES FINANCIERAS

financiera. Es la única institución de la banca pública que al medir el margen de intermediación tanto para el patrimonio promedio como para el activo promedio, da un indicador positivo, resaltando su eficiencia financiera.

• RENTABILIDAD Y GESTIÓN OPERATIVA

El BDE registra una utilidad de USD 7.2MM, que se origina en **ingresos financieros** provenientes de la gestión de intermediación, los que representan el 95% de los ingresos totales. Dentro de los ingresos financieros constan los intereses ganados de la cartera de créditos comercial, que siempre los integran en forma mayoritaria. Para la institución financiera, el alcanzar mayores ingresos financieros es positivo, más aún cuando se sustentan en la variación de los volúmenes de la cartera de crédito, en vez del alza de tasa de interés activa, que no varía del promedio de 7.81% desde dic.07.

(En USD Millones y porcentajes)

CONCEPTO	dic-07	dic-08	mar-09	dic-09	mar-10	Sistema
Ingresos Financieros	27,6	30,3	8,7	45,1	14,0	52,8
Ingresos por intereses						
Cartera/Ingresos Financieros	98%	98%	98%	98%	99%	87%
Ingresos Financieros/Gastos Financieros + Operacionales	183%	168%	177%	207%	201%	73%
Resultado No Operativo	3,1	3,7	0,1	0,9	0,6	33,1
Resultado No Operativo/Ingresos Totales	10%	11%	1%	2%	4%	34%
Gastos Financieros	1,4	1,5	0,7	7,1	2,5	13,6
Gastos Operacionales	13,8	16,5	4,2	14,8	4,5	58,5
Gastos Operacionales /Ingresos Totales	44%	48%	48%	32%	30%	60%

La leve contracción de la relación de intereses y comisiones de cartera netos para activos productivos promedio (NIM), se origina en un mayor crecimiento del activo productivo promedio respecto del referido ingreso, y por mantener la tasa de interés activa, acorde a las políticas gubernamentales. Los ingresos financieros cubren 2.01 veces los gastos financieros y operacionales. En el sistema alcanzan a 0.73 veces, porque algunas entidades registran MON negativo.

El **ROA Operativo** se estabiliza desde sep.09, con una leve contracción a mar.10 (3.29%) por el crecimiento del activo neto promedio. Este presenta una mejor posición respecto de mar.09, sin alcanzar todavía el nivel que registró en mar.08 (5.20%). El ROA Operativo promedio de la banca pública es negativo en -1.12% a mar.10. El BDE en cambio mantiene la tendencia histórica de registrar MON positivo en forma recurrente, el cual a mar.10 ha crecido en 86.7% anual.

El BDE no registra ingresos operacionales, y en **otros ingresos** influyen los flujos originados en: asistencia técnica, reversión de provisiones, inversiones financieras, servicios y mantenimiento, que obtiene con base en su objetivo social, y que son marginales respecto del ingreso total. El BDE no depende de ingresos no operativos.

Los **gastos financieros** registran un aumento anual de 243.6% en mar.10, representando el 35.6% de los egresos totales. Este aumento se originó en el mayor volumen de depósitos a plazo (USD 188MM), aunque su costo tiene una tasa de interés pasiva promedio menor en



2.12 puntos porcentuales a la que regía en mar.09. Tal reducción de tasa de interés pasiva se logra en los recursos provenientes de la repatriación de inversiones que el Estado mantenía en el exterior, captadas del Banco Central del Ecuador (2% a 4%) y del Fideicomiso Fondo del Seguro de Depósitos (1%), que se instrumentan por debajo de la tasa de interés pasiva acordada entre el BDE y el IESS (6%), equivalente a la tasa pasiva referencial del BCE. En tal sentido, el margen de tasa mejoró de 2.19% en mar.09 a 4.17% en mar.10.

Los **gastos de operación** disminuyeron en -3.1% anual, a pesar de que tuvieron un mayor volumen de activo promedio que administrar. El esfuerzo positivo de ahorrar en gastos de operación, con mayor incidencia en gastos de personal (-79%) y servicios varios (-27%), contribuyó a registrar mejores indicadores de eficiencia microeconómica. Influye en tales relaciones la aplicación de consultorías y servicios al Fondo de Apoyo a Programas de Gobiernos Autónomos Descentralizados. El margen operacional antes de provisiones creció en 77% anual.

El **gasto de provisiones** creció en 39.3%, principalmente en el rubro de cuentas por cobrar, por el registro de recursos correspondientes a Fondos Ordinarios del BDE, que fueron utilizados temporalmente en las asignaciones y programas de créditos, tal como: Convenio de Distribución de USD 70MM provenientes de la Ley del 15% del Fondo de Descentralización del 2008, Fondo de Inversión Municipal y Programa PROPESCAR-BID. El BDE tiene holgura para constituir provisiones en caso de necesitarlas, con base en su generación operativa.

BWR considera que la generación de negocio, la calidad de cartera, y los medios de cobranza convencionales, permiten niveles adecuados de rentabilidad futura, estabilidad y capacidad de seguir manteniendo utilidades operativas, manteniendo su solvencia en el tiempo.

• ADMINISTRACION DE RIESGOS

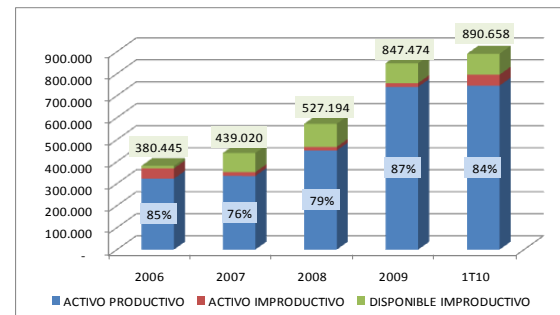
El BDE ha documentado los procesos del negocio con manuales, reglamentos y planes, además de estructurar la Gerencia de Riesgos con la Dirección de Riesgo Crediticio, Dirección de Riesgo de Mercado y Liquidez y Dirección de Análisis Estadístico. El desarrollo técnico en riesgos y el aporte del personal operativo con conocimiento en el negocio, contribuyen a mitigar los efectos de las excepciones en la aplicación de los controles internos para los distintos factores. El Comité de Gestión Integral de Riesgos es responsable de la identificación, evaluación, seguimiento y control de riesgos de crédito, mercado, liquidez y operativo, y del monitoreo del desempeño de los riesgos asumidos por la institución en tales ámbitos. La aplicación de las políticas emitidas por el Directorio y las directrices internas son controladas tanto por la Gerencia de Riesgos, que cuenta con personal especializado, como por Auditoría Interna, que supervisa y busca su mejoramiento continuo.

El BDE cumple con las directrices del órgano de control, debiendo anotar que aplica una metodología especial para la evaluación de riesgo crediticio a partir del 3T09, y un índice de requerimiento mínimo de liquidez

estructural fijo del 26%, a ser cubierto con el índice de liquidez de primera línea en forma temporal hasta jun.10, e independientemente a la relación porcentual que resulte de relacionar los componentes de liquidez de segunda línea. La aplicación de las normas y actividades previstas en los manuales de administración integral de riesgo, la identificación, medición y control de riesgos, y la ejecución de acciones para mitigarlos; aseguran la continuidad del negocio y derivan en relaciones de riesgo moderado de crédito, operativo y liquidez.

• ESTRUCTURA DEL BALANCE

La calificación global de riesgo se basa en la gestión, información y estados financieros no auditados a mar.10 remitidos por el BDE. De los estados financieros se desprende que la institución presenta un crecimiento permanente de sus activos brutos desde dic.06, con mayor incidencia en el 2009 (48%) y en menor proporción en el 1T10 (5%). Estos tienen una **buena estructura, al mantener una relación de 84% de activos productivos** en mar.10, fecha en que el incremento de activos improductivos se origina en la mayor cuantía de fondos disponibles improductivos, al estar depositados en el BCE sin renta y reclasificación de cuentas por cobrar.



La estructura financiera del sistema es de 72% de activos productivos, 20% de improductivos y 8% de fondos disponibles improductivos, por lo que el BDE tiene mayor opción de generar negocio y rentabilidad con una mayor proporción de activos productivos.

La **cartera de créditos productiva** del BDE conforma casi la totalidad del activo productivo (99.9%), cuya cobertura a pasivos con costo se viene reduciendo desde dic.07, por el crecimiento importante de las captaciones a plazo, de los últimos años.

El activo del BDE se financia en 68.6% con pasivos, de los cuales los depósitos a plazo representan el 45.4%, los fondos en administración 32.5%, cuentas por pagar 17.6%, entre otros. Los depósitos a plazo cambian la estructura del pasivo desde dic.08, conformados en el 100% por inversiones de entidades del Estado (USD 273MM), instrumentadas a largo plazo, con amortización de capital e interés gradual, y tasas que fluctúan de 1.99% a 6.44%. Los fondos en administración (USD 196MM) y cuentas por pagar (USD 106MM), no generan intereses ni tienen vencimientos ciertos. Las obligaciones con organismos multilaterales de crédito (BID, BIRF y KFW) con intereses del 2% al 5%, se han ido liquidando, y no tienen mayor fluctuación los últimos años.



El 1T10 el patrimonio registra un incremento de USD 9.4MM, originado en las recuperaciones de capital del programa PROMADEC y en el 25% de subpréstamos BID y BIRF. El capital libre se incrementa en 18.6% anual, pero el mayor crecimiento de activos productivos y fondos disponibles, hace que la cobertura para riesgos no previstos baje de 42.9% a 33% anual. De igual forma sucede en la cobertura de riesgos en el patrimonio y provisiones de 91.7% a 86.4%, relaciones que en ambos casos superan al promedio del sistema.

• RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

Los activos calificados representan el 86.5% de los activos brutos en mar.10 (99% en dic.09), cuyo saldo se conforma principalmente (96.8%) con cartera de crédito y sus accesorios, de ahí la influencia significativa que tiene su buena calidad. La evaluación con saldos a mar.10 evidencia que el 98.7% son activos de buena calidad, lo cual refleja una mejor posición frente al promedio del sistema, y una menor exposición a pérdidas por riesgo de crédito y liquidez.

Calificación de Activos de Riesgo (%)

	Dic.06	Dic.07	Dic.08	Dic.09	1T10
A. Normal	79.92	78.69	81.95	99.77	98.69
B. Potencial	17.36	20.45	17.81	0.00	1.10
C. Deficiente	1.89	0.10	0.00	0.00	0.01
D. Dud.Recaudo	0.14	0.01	0.00	0.16	0.00
E. Pérdida	0.70	0.75	0.23	0.07	0.19
Total USD MM	353.6	337.8	452.8	742.9	770.6
CDE USD MM	9.6	2.9	1.1	1.7	1.6
% CDE	2.73	0.86	0.24	0.23	0.21

Los activos peor calificados tienen una cobertura de provisiones de 8.11 veces. La cartera e intereses se recuperan con base en las tablas de amortización, en dos formas: para organismos gubernamentales, a través de transferencias presupuestarias del Ministerio de Finanzas (E-SIGEF); y en gobiernos autónomos descentralizados, con el débito automático de las rentas de las cuentas corrientes que esas entidades mantienen 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.

Los contingentes a mar.10 ascienden a USD 268.1MM, por concepto de créditos aprobados y no desembolsados, que se atienden con base en la disponibilidad de recursos, y sin penalización de resolver suspenderlos. Las contingencias por juicios penales, civiles y laborales, pendientes de resolución, no se han registrado contablemente, en consideración de que depende de la resolución de los jueces competentes la cuantificación del riesgo.

FONDOS DISPONIBLES (USD 105.7MM) E INVERSIONES (USD 490M)

Los **fondos disponibles** incluyen depósitos para encaje y depósitos en el BCE, que no tienen remuneración para ninguna institución del sistema financiero nacional. El saldo de fondos disponibles representa el 12% del activo, y los depósitos en el BCE 73% del activo improductivo. En las instituciones financieras del sector público se establece un encaje único del 4%, para todos los

depósitos y captaciones en USD realizados por los bancos e instituciones del sector público y privado sujetos al control de la SBS. El 9.9% de los valores depositados en el BCE se destinan al encaje, y para cubrir el requerimiento legal se aplican los Bonos del Estado Ley 98-17 entregados en custodia al BCE. Este activo se administra a la vista, con bajo riesgo de crédito, basado en la calidad del depositario.

El **portafolio de inversiones** representa el 0.06% del activo, porque el BDE no participa en el mercado financiero. Este se clasifica como temporal, e incluye Bonos del Estado Ley 98-17, con vencimiento en dic.10, al 2.46% anual, cuyo saldo contable está a valor efectivo, es decir que reconoce las pérdidas y ganancias no realizadas por variación en el precio de mercado. Se registra como disponibles para la venta, excepto la porción destinada a cubrir encaje bancario (USD 333M) catalogada de disponibilidad restringida.

Las **inversiones vencidas y adjudicadas** (USD 88MM), son bonos de garantía emitidos por FINAGRO en Liquidación, recuperados parcialmente en sep.09, y contratos de préstamos hipotecarios de la Mutualista Previsión y Seguridad en Liquidación. Estas entidades concluyeron su liquidación y extinción jurídica en dic.09, si cancelar tales inversiones, por ello los títulos no tienen adecuada calidad de crédito y liquidez.

CARTERA Y CONTINGENTES (USD 734.4MM)

El 83.7% del activo del BDE es la **cartera de crédito comercial**, y tiene 1.6% de provisión acumulada. La calidad de la cartera de crédito, su baja morosidad y la cobertura de provisiones y garantías, mitigan el riesgo de crédito en forma adecuada y constituyen una fortaleza para el BDE. El 99.8% de la cartera está por vencer y el 0.2% es vencido o con riesgo, lo cual revela el dinamismo en la concesión crediticia de los últimos años. La cartera en su mayoría por madurar, se ha concedió a plazos que varían entre 5 y 9 años, por lo que su vencimiento está concentrado en el 74% a largo plazo.

BANCO DEL ESTADO	2006	2007	2008	2009	1T10	%
Cartera comercial	321.319	333.630	449.837	740.879	746.281	100,00%
De 1 a 30 días	7.458	8.349	8.941	16.559	15.814	2,12%
De 31 a 90 días	16.066	15.725	18.360	31.060	31.469	4,22%
De 91 a 180 días	23.249	22.178	26.642	45.021	49.102	6,58%
De 181 a 360 días	43.128	43.710	51.002	91.536	94.820	12,71%
De más de 360 días	231.419	243.669	344.892	556.702	555.076	74,38%
Crecimiento Cart.Com.	-3,53%	3,83%	34,83%	64,70%	0,73%	
Morosidad BDE	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,15%	
Morosidad Banca Pública	8,00%	7,32%	7,76%	8,69%	9,06%	

El BDE registra una baja **morosidad** en forma histórica, muy por debajo de la del sistema, debido al cliente objetivo y al margen del crecimiento importante de su cartera de créditos. En mar.10 los saldos de cartera en riesgo y cartera vencida corresponden a PREDESUR de la sucursal Loja, cuya extinción jurídica por absorción de sus funciones al SENPLADES e INAR sigue pendiente, sin que alguno honre su pasivo en el BDE.

Debido a su naturaleza de banca de desarrollo y al nicho de mercado que atiende, la cartera siempre ha tenido alta



concentración. En mar.10 se reduce ligeramente la concentración de los 25 mayores deudores (USD 438.8MM), al 58.8% de la cartera bruta y contingente y 158.9% de patrimonio, grupo que incluye USD 109.6MM concedidos al Estado Ecuatoriano (Ministerio de Finanzas). El riesgo de concentración se mitiga con la totalidad de los mayores créditos calificados con A "Riesgo normal", medios de cobranza efectivos, cobertura de provisiones, fideicomiso de rentas en el BCE, y gestión judicial con jurisdicción coactiva.

FONDOS			SUCURSAL		
BEDE	33.023	43,91%	QUITO	32.259	42,90%
OTROS	25.633	34,09%	GUAYAQUIL	13.092	17,41%
PROMADEC	10.541	14,02%	MANABI	12.088	16,07%
PRODEPRO	3.746	4,98%	CUENCA	9.173	12,20%
PROCECAM	2.260	3,01%	LOJA	8.591	11,42%
TOTAL	75.203		TOTAL	75.203	

Las **colocaciones de crédito** hasta mar.10 son mayores en 8.43% respecto de mar.09, y conjuntamente con el saldo de operaciones pendientes de desembolsar de USD 268MM, dejan constancia de la generación de renta e ingresos por el negocio futuro. Los desembolsos efectivizados en el 1T10 de USD 75.2MM, se han financiado con distintas fuentes, principalmente con fondos de propiedad del BDE, y se han colocado a través de las zonas de influencia de las oficinas de Quito y Guayaquil, entre otras. El compromiso de desembolsar recursos para conceder los créditos que se encuentran aprobados, también tiene el respectivo fondeo.

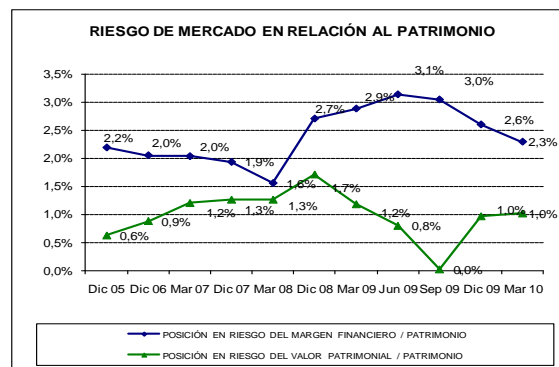
La **evaluación de riesgo** de cartera y contingentes revela que el BDE tiene buena calidad de cartera de crédito. La variación en el porcentaje de cartera normal experimentada desde el 2009, se fundamenta en una nueva metodología de calificación y ponderaciones especiales autorizadas por la SBS. De todos modos la cartera CDE ha sido históricamente baja, siendo las otras integrantes de la banca pública las de mayor impacto en el índice promedio del sistema.

Calificación de Cartera (%):

	Dic.07	Dic.08	Dic.09	1T10	Sistema
A. Normal	79.25	82.08	99.84	99.85	90.10
B. Potencial	20.68	17.92	0.00	0.00	3.41
C. Deficiente	0.07	0.00	0.00	0.00	2.00
D. Dud.Recaudo	0.0	0.00	0.16	0.01	1.86
E. Pérdida	0.0	0.00	0.00	0.15	2.64
Tot.USD MM	333.6	449.8	740.9	746.3	2.040.6
CDE USD MM	0.23	0.00	1.17	1.13	132.6
% CDE	0.07	0.00	0.16	0.15	6.50

La **cobertura de provisiones** para cartera en riesgo y la peor calificada en CDE es la más alta del sistema, equivalente a 10.5 veces el saldo a mar.10. Las provisiones genéricas de USD 3.156M, cubren las operaciones concedidas en años anteriores con intereses capitalizados pendientes de devengar y recuperar. Adicionalmente cuentan con cobertura de **garantías**, que en su mayoría se han instrumentado a través de fideicomisos de flujos de rentas de los beneficiarios.

RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES



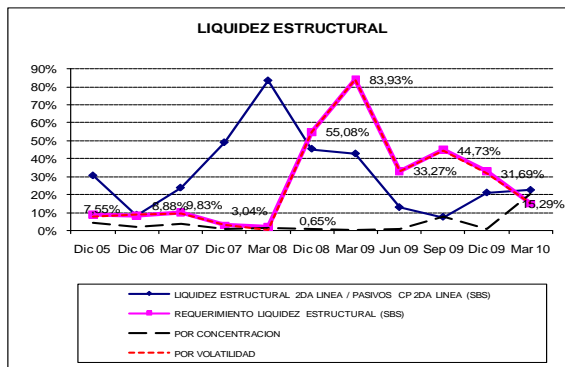
Los reportes del BDE no evidencian la presencia de riesgos de mercado. La sensibilidad de la estructura de negocio al cambio del 1% en las tasas de interés es baja, y tuvo las mayores fluctuaciones durante el 2009. El 1T10 se reduce la sensibilidad gradualmente hasta alcanzar posiciones similares a las de años anteriores. El GAP se maneja a plazos largos, controlando el menor descalce e impacto por reprecio. La cartera de créditos es el activo más sensible a la variación de tasa, al igual que los depósitos a plazo en el pasivo.

La sensibilidad hasta un año es de USD 467.5MM a mar.10, por lo que el incremento del 1% en la tasa de interés produce una ganancia o pérdida estimada en USD 4.7MM. El GAP de duración del margen financiero bajó de USD +6.724M en dic.09 a USD +6.313M en mar.10, con el menor impacto en feb.10. La sensibilidad del valor patrimonial frente al cambio del 1% en la tasa de interés sería de USD +2.799M en mar.10 (0.96%), que es la relación más alta del 1T10.

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

La SBS estableció un **régimen especial** para el control del Riesgo de Liquidez del BDE. En el primer semestre del 2010 debe usar provisionalmente un porcentaje fijo de requerimiento de liquidez, resultante de multiplicar el porcentaje de volatilidad de 1ra. línea de liquidez, por el monto de los depósitos de 1ra. línea, con base en la última semana del 2009 (26%), independientemente de la relación porcentual de los componentes de liquidez de 2da. línea. En forma paralela debe estructurar el sustento estadístico y matemático para lograr un modelo basado en la experiencia de las necesidades reales de liquidez, con información histórica de al menos 5 años. En el periodo de transición hacia una nueva metodología, continúa reportando los formularios R36 semanales, y las estructuras normadas por la SBS.



El BDE cubrió el requerimiento mínimo con base en el **índice de liquidez de 1ra. línea** durante el 1T10. A partir de feb.10 lo hizo, considerando tanto los índices de 1ra. como de 2da. línea. El requerimiento de liquidez mínimo ha sido mayor al 26% solamente en 4 semanas de ene.10, mientras que en las otras semanas fue inferior, por lo que logró cumplir el mismo inclusive con el índice de liquidez de 2da. línea durante los dos últimos meses. Esa situación se logra a pesar de que la **concentración en 7 depositantes** equivale al 100% de las obligaciones con el público y 258.21% de los activos líquidos.

El BDE no reporta **posiciones de liquidez en riesgo** en los escenarios contractual, dinámico y esperado, disponiendo de activos líquidos netos suficientes para cubrir brechas acumuladas negativas. En el escenario contractual se evidencia que el nivel de recuperación de activos, comparado con el de vencimiento de pasivos genera brechas acumuladas negativas en 6 bandas consecutivas, lo que justifica mantener un buen volumen de activos líquidos, que cubre 38.2% de los pasivos a corto plazo.

El **fondeo** en el 1T10 provino de la gestión de cobranza de la cartera comercial e intereses, de nuevos depósitos a plazo del Fideicomiso del Fondo de Seguro de Depósitos, de fondos en administración, otros pasivos, y de la gestión operativa. Las disponibilidades se han destinado a la amortización de las inversiones del IESS, entre otras, así como para la concesión de crédito, y los gastos operación, quedando un flujo sin colocación que incrementó el saldo de fondos disponibles.

• RIESGO OPERATIVO

El BDE concluyó la implementación de los controles de Riesgo Operativo, en el plazo previsto en la norma de la SBS, para lo cual cuenta con el sistema FINANWARE de la empresa CONTEX. Realizó estudios sobre las medidas para mitigar y administrar dicho riesgo. El 1T10 difundió a través de talleres, las metodologías cualitativa y cuantitativa en las sucursales de Quito, Guayaquil, Cuenca, Loja y Manabí; cuyo objetivo fue contribuir a la generación de una cultura de riesgos, difundiendo los conceptos básicos de Riesgo Operacional.

La gestión de riesgo operacional durante el 1T10 se concentró en la implementación del Plan de Continuidad del Negocio para el proceso de crédito y su soporte tecnológico, para lo cual contrató a Information Security del Ecuador. En el proceso de crédito, con base en los

términos de referencia, considera los macroprocesos de “Otogar crédito” y “Recuperar crédito”, con dos niveles de subprocesos, para lo cual contará con la participación activa de equipos de trabajo de las gerencias operativas.

Con base en el análisis de los eventos de riesgo operativo, procedió al estudio de errores en el ingreso de tasas de interés en el sistema SIC, dada la política de tasas de interés diferenciadas por sector económico. Del resultado de dicha investigación, adoptó controles que contienen disposiciones que permiten mitigar el impacto económico proveniente de ese riesgo. En el control sobre lavado de activos, cumplió con los requerimientos: de nombramiento del Oficial de Cumplimiento principal y alterno, acceso a la Base de Datos de la UIF en medios magnéticos, y desarrollo de una aplicación informática que permite la generación de reportes de las operaciones del BDE enviadas al UIF. El Oficial de Cumplimiento presenta reportes internos mensuales de sus actividades y a los organismos de control, ha recibido capacitación, y ha realizado un seminario institucional para la difusión de las prácticas de control a los directivos. Se incorpora en el Código de Ética institucional las políticas dispuestas por la SBS. En el sistema informático ingresan las bases de datos de proveedores y clientes internos y externos, entre otras actividades afines a la prevención del lavado de activos, tal como renovar el permiso de utilización de información del CONSEP y aplicar los procedimientos de debida diligencia.

Otras medidas adoptadas en torno al control de Riesgo Operacional, son la actualización del inventario de los juicios, lo que permite conocer las etapas de los procesos hasta mar.10. La cuantificación para fines de registro depende de la resolución por parte de terceros, lo que dificulta identificar el riesgo contingente. De 14 recomendaciones realizadas por la SBS se encuentran en proceso de implementar 9, de las cuales 4 podrían tener impacto económico, mientras que las otras son temas relacionados a la organización administrativa, sobre los que se encuentran trabajando.

• SUFICIENCIA DE CAPITAL

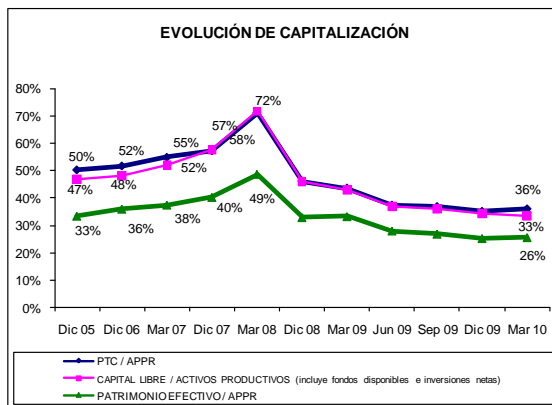
SOLVENCIA IFIS PUB.	BASE LEGAL	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	mar-10
PTC/Activos ponderados por riesgo	Mínimo 9%	50,3%	51,7%	57,3%	46,2%	35,0%	36,0%
PTC/ Activos y contingentes	Mínimo 4%	34,2%	36,2%	30,2%	23,2%	24,1%	24,5%
Activo Fijo/ PTC	Máximo 100%	3,0%	2,8%	2,5%	2,3%	1,8%	1,7%

El BDE cumple con el requerimiento de solvencia previsto en las disposiciones legales, al igual que las demás instituciones integrantes de la banca pública. Cabe resaltar que la norma de solvencia dispuesta por la SBS, adoptó las recomendaciones de Basilea II. El sistema de banca pública ha tenido la inyección importante de aportes del Estado en los últimos años.

La calidad de capital del BDE es buena, el patrimonio efectivo por si solo cubre el 25.6% de los activos ponderados por riesgo, y constituye el 71.2% del PTC. La infraestructura en activo fijo está totalmente cubierta con el PTC, el cual permite un amplio margen de crecimiento. El apalancamiento financiero se contrajo desde dic.07, ubicándose en 32.2% a mar.10. El



excedente del indicador de PTC de USD 210.7MM respecto al patrimonio técnico requerido, continuará sosteniendo su crecimiento en el 2010.



En el caso del BDE, las relaciones de patrimonio técnico constituido, patrimonio efectivo y capital libre continúan siendo una fortaleza, que ha sido considerada en su evaluación de riesgo. La tendencia de crecimiento rápido de los activos ponderados por riesgo y de los activos productivos, se tradujo en la contracción de los indicadores de capitalización desde mar.08 hasta fines del 2009; mientras que en el 1T10, esas relaciones experimentan una leve subida porcentual, originada en nuevos aportes patrimoniales de USD 9.407M y en los resultados de operación de USD 7.215M.

El fortalecimiento patrimonial experimentado, es producto de la gestión efectiva de recuperación de cartera y de la rentabilidad que ha registrado el BDE, generando flujos de capital y rentas que permiten la reinversión. El proceso de recuperación de cartera permite capitalización permanente y sólida en respaldo de su estructura financiera. Los desembolsos para conceder los créditos aprobados serán paulatinos, mas presionarán los niveles de patrimonio técnico. Esta presión se mitigará con la mejora de los niveles de rentabilidad y la amortización de los préstamos que también derivan en ingresos financieros y asignaciones patrimoniales, al margen del soporte del Estado.

El capital libre registra un crecimiento anual de 18.6% a mar.10. Este permite la cobertura de eventuales deterioros en los activos productivos y disponibilidades en 33% y del patrimonio y provisiones en 86.4%, lo que supera ampliamente el promedio del sistema. Las posiciones favorables que permiten la existencia de un capital libre positivo, han sido recurrentes durante los últimos años.

BANCO DEL ESTADO

BANCO DEL ESTADO

(\$ MILES)	SISTEMA IFIS PUBLICAS	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Mar-09	Dic-09	Mar-10
ACTIVOS								
Inversiones Brutas	535.343	29.139	1.152	1.102	804	803	402	402
Cartera Productiva Bruta	2.077.198	333.068	321.319	333.630	449.837	487.451	739.708	745.152
Otros Activos Productivos Brutos	117.388	-	-	-	-	-	-	-
Total Activos Productivos	2.729.928	362.207	322.471	334.732	450.641	488.253	740.110	745.554
	1	1	1	1	1	1	1	1
Depositos en Instituciones Financieras	294.646	38.674	11.215	86.873	104.292	115.919	80.820	95.284
Fondos Disponibles Improductivos	146.333	233	32	3	853	2.389	9.370	10.422
Cartera en Riesgo	206.949	-	-	-	-	2.872	1.171	1.129
Activo Fijo	44.533	5.202	5.207	4.913	4.903	4.878	4.886	4.848
Otros Activos Improductivos	373.862	15.159	41.521	12.500	11.505	11.362	11.117	33.421
Total Provisiones	-226.407	-18.353	-18.444	-15.604	-12.738	-13.478	-12.055	-12.848
Total Activos Improductivos	1.066.323	59.268	57.974	104.288	121.553	137.420	107.364	145.104
Total Activos	3.569.844	403.123	362.001	423.416	559.455	612.195	835.419	877.810
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	1.709.507	50.006	5.736	5.486	44.252	84.452	246.634	272.942
Depósitos a la Vista	388.868	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	1.275.807	49.927	5.599	5.088	44.252	84.452	246.634	272.942
Depósitos en Garantía	44.831	79	137	398	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	15.770	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	160.975	9.272	30.878	24.732	11.226	12.099	12.778	13.584
Valores en Circulación	514	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	504.407	172.510	142.006	198.250	293.045	299.619	316.583	315.239
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	2.391.172	231.788	178.620	228.468	348.523	396.170	575.995	601.764
TOTAL PATRIMONIO	1.178.672	171.335	183.381	194.948	210.932	216.024	259.424	276.046
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.569.844	403.123	362.001	423.416	559.455	612.195	835.419	877.810
CONTINGENTES	273.114	100.085	143.395	221.998	355.217	379.960	261.893	268.131
RESULTADOS								
Intereses Ganados	51.065	27.178	27.509	27.305	29.868	8.556	44.186	13.961
Intereses Pagados	13.281	911	2.469	1.310	1.382	723	6.998	2.508
Intereses Netos	37.784	26.266	25.040	25.995	28.486	7.833	37.188	11.453
Otros Ingresos Financieros Netos	1.424	1.545	1.508	258	288	143	889	64
Margen Bruto Financiero	39.208	27.811	26.548	26.253	28.774	7.976	38.077	11.516
Ingresos por Servicios	332	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	10.931	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de Operación	27.273	9.799	10.181	11.249	12.979	3.268	13.681	3.166
Otras Perdidas Operacionales	75	-	-	-	-	-	-	-
Margen Operacional antes de Provisiones	23.123	18.012	16.367	15.004	15.795	4.708	24.396	8.350
Provisiones	31.204	882	3.107	2.509	3.481	930	1.098	1.295
Margen Operacional Neto	-8.081	17.129	13.259	12.495	12.314	3.778	23.298	7.055
Otros Ingresos	33.063	1.974	984	3.828	3.772	99	1.055	625
Otros Gastos y Perdidas	11.480	366	32	699	60	95	116	86
Impuestos y Participacion de Empleados	380	1.312	995	1.086	1.122	265	1.697	380
RESULTADOS DEL EJERCICIO	13.122	17.426	13.218	14.538	14.904	3.518	22.540	7.215

INSTITUCIONES FINANCIERAS

BANCO DEL ESTADO

BANCO DEL ESTADO

(\$ MILES)	SISTEMA IFIS PUBLICAS	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Mar-09	Dic-09	Mar-10
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	2.876.262	362.441	322.503	334.735	451.494	490.642	749.480	755.976
Cartera Bruta total	2.284.146	333.068	321.319	333.630	449.837	490.323	740.879	746.281
Cartera Vencida	88.187	-	-	-	-	184	586	688
Cartera en Riesgo	206.949	-	-	-	-	2.872	1.171	1.129
Cartera C+D+E	132.621	-	6.439	231	-	823	1.171	1.129
Provisiones para Cartera	-168.990	-15.123	-15.384	-13.012	-11.656	-12.383	-11.504	-11.906
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	71,91%	85,94%	84,76%	76,25%	78,76%	78,04%	87,33%	83,71%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	148,19%	611,03%	880,73%	1107,72%	812,29%	505,69%	285,30%	260,21%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	3,86%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,08%	0,09%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	9,06%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,59%	0,16%	0,15%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	5,81%	0,00%	2,00%	0,07%	0,00%	0,17%	0,16%	0,15%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	81,66%						982,45%	1054,97%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	127,42%		238,91%	5623,39%			982,45%	1054,97%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7,40%	4,54%	4,79%	3,90%	2,59%	2,53%	1,55%	1,60%
Prov con Conting e invers. / Activo CDE	170,72%	560,48%	191,63%	538,91%	1187,19%	659,69%	699,76%	811,43%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	25,98%	83,87%	80,85%	77,12%	63,44%	60,64%	59,50%	58,80%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E	20,40%	0,00%	1,97%	0,07%	0,00%	0,18%	0,20%	0,15%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant	N/D	0,00%	0,00%	20,07%	5,90%	0,00%	0,00%	0,00%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	50,37%	163,04%	141,67%	131,99%	135,28%	137,63%	169,92%	158,96%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	1442,50%	0,03%	0,04%	0,04%	0,04%	0,13%	0,02%	0,07%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	53,71%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR *	41,91%	50,29%	51,74%	57,33%	46,21%	43,62%	35,05%	35,98%
TIER I / APPR	37,81%	33,45%	36,03%	40,33%	32,92%	33,28%	25,27%	25,60%
PTC / Activos y Contingentes*	36,04%	34,20%	36,22%	30,18%	23,20%	21,95%	24,09%	24,52%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	3,94%	3,02%	2,84%	2,52%	2,31%	2,24%	1,85%	1,73%
Capital libre (USD)**	779.735	169.327	155.097	193.140	207.263	210.391	254.305	249.496
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Disponibles)	27,1%	46,7%	48,1%	57,7%	45,9%	42,9%	33,9%	33,0%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	55,49%	89,27%	76,85%	91,73%	92,66%	91,67%	93,67%	86,36%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	90,22%	66,50%	69,62%	70,35%	71,25%	76,30%	72,09%	71,16%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	40,93%	48,39%	47,93%	49,64%	42,92%	36,88%	37,20%	32,23%
TIER I / Activo Neto Promedio	43,39%	32,32%	33,31%	34,89%	30,76%	28,37%	27,32%	23,34%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	99	7	135	13	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	50.396	27.811	26.548	26.253	28.774	7.976	38.077	11.516
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	13.501	18.738	14.212	15.624	16.026	3.782	24.237	7.594
Margen de Interés Neto	73,99%	96,65%	91,03%	95,20%	95,37%	91,55%	84,16%	82,03%
ROE***	4,62%	10,58%	7,45%	7,69%	7,34%	6,59%	9,58%	10,78%
ROE Operativo	-2,85%	10,40%	7,48%	6,61%	6,07%	7,08%	9,91%	10,54%
ROA***	1,82%	4,92%	3,45%	3,70%	3,03%	2,40%	3,23%	3,37%
ROA Operativo	-1,12%	4,84%	3,47%	3,18%	2,51%	2,58%	3,34%	3,29%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	75,17%	94,47%	94,83%	99,06%	99,00%	98,20%	97,67%	99,45%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6,93%	8,25%	7,35%	7,91%	7,25%	6,67%	6,25%	6,17%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,18%	8,73%	7,75%	7,99%	7,33%	6,80%	6,40%	6,20%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	134,95%	4,90%	18,99%	16,72%	22,04%	19,74%	4,50%	15,51%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	116,04%	38,41%	50,05%	52,40%	57,20%	52,63%	38,81%	38,74%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	54,12%	35,24%	38,35%	42,85%	45,11%	40,98%	35,93%	27,49%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	8,12%	3,02%	3,47%	3,50%	3,35%	2,87%	2,12%	2,08%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	440.979	38.907	11.246	86.876	105.145	118.308	90.189	105.706
Activos Liquidos (BWR)	655.467	66.040	11.246	86.876	105.145	118.308	90.189	105.706
25 Mayores Depositantes****	1.148.154	49.927	5.599	5.088	44.252	84.452	246.634	272.942
100 Mayores Depositantes****	1.200.149	49.927	20.574	5.088	44.252	84.452	246.634	272.942
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	62,26%	42,02%	9,91%	50,70%	55,48%	60,71%	48,06%	38,17%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	39,24%	30,52%	8,64%	48,95%	45,36%	42,71%	20,99%	22,45%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	N/D	9,05%	8,29%	3,00%	55,00%	84,00%	33,00%	15,00%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	N/D	-24,75%	-102,75%	-15,34%	-24,49%	-5,89%	-16,72%	-56,44%
Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	62,26%	42,02%	9,91%	50,70%	55,48%	60,71%	48,06%	38,17%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	41,89%	24,76%	9,91%	50,70%	55,48%	60,71%	48,06%	38,17%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	67,16%	99,84%	97,61%	92,74%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Liquidos (BWR)	175,17%	75,60%	49,79%	5,86%	42,09%	71,38%	273,46%	258,21%

* 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