



Ecuador
Calificación Global

BANCO DEL ESTADO

Calificación

| 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 3T11 |
|------|------|------|------|------|------|
| A+ | A+ | A+ | AA- | AA | AA |

Resumen Financiero

| (USD MM) | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 3T11 |
|-------------------|------|------|------|-------|-------|
| Activos | 423 | 559 | 835 | 1.138 | 1.267 |
| Patrimonio | 195 | 211 | 259 | 347 | 391 |
| Resultados | 14.5 | 14.9 | 22.5 | 35.6 | 32.5 |
| ROA (%) | 3.7 | 3.0 | 3.2 | 3.6 | 3.6 |
| ROE (%) | 7.7 | 7.3 | 9.6 | 11.7 | 11.7 |

Contactos

Patricio Baus
(593 2) 222 2323
pbaus@bankwatchratings.com
Sebastián Baus
(593 2) 222 2323
sebastian.baus@bankwatchratings.com
Guissela Salgado
(593 2) 254 83 93
g.salgado@bankwatchratings.com

PERFIL

El Banco del Estado (BEDE) es una institución financiera pública, autónoma, con personería jurídica, patrimonio propio y duración indefinida. La finalidad social, operaciones y facultades constan en la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado. Desde su constitución en 1979, financia proyectos de infraestructura, provisión de servicios públicos y obras de interés social, que promueven el desarrollo de las economías locales y mejoran la calidad de vida de la población, cuya prestación es responsabilidad del Estado. Es líder en el financiamiento de la obra de los Gobiernos Autónomos Descentralizados, en las etapas de preinversión, inversión y fortalecimiento institucional. Se somete a las normas de control de riesgos, solvencia y prudencia financiera, supervisado por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS). También está sujeto al control de la Contraloría General del Estado (CGE), en el ámbito de su competencia. Sus accionistas, acreedores y deudores son el Estado, los gobiernos autónomos descentralizados, consejos provinciales, municipalidades y 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 interinos no auditados al 30 de septiembre de 2011 y demás información presentada por la institución, decidió mantener la calificación de "AA" para el **BANCO DEL ESTADO**, que de acuerdo con la Resolución No JB-2002-465 de la Junta Bancaria, contiene la siguiente definición:

"La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación".

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

La calificación se sustenta en el soporte del Estado, por su naturaleza de banco público, y canalizar inversión y obra de infraestructura interactuando con los Gobiernos Autónomos Descentralizados y organismos de desarrollo. Frente a dificultades se espera el apoyo oportuno del Estado, sujeto a la situación fiscal. Los últimos años éste se visualiza con el fondeo de la reserva de libre disponibilidad, asignación de fondos en administración, manejo de subpréstamos de organismos multilaterales, y baja interferencia en los criterios técnicos del negocio.

La estructura financiera es sólida, resultado de una dinámica gestión administrativa y cumplimiento de los objetivos estratégicos como banco de desarrollo. Los indicadores financieros sustentan su liderazgo en la banca pública y buena imagen corporativa. Su viabilidad operativa y crecimiento futuro se soportan en la creciente necesidad de desarrollo de las economías locales, en la capacidad de generar utilidades operativas recurrentes y en la buena calidad de sus activos productivos.

Mantiene buenos niveles de solvencia y capital libre positivo, que respaldan el riesgo asumido en el negocio y eventuales deterioros en activos no provisionados. El fortalecimiento patrimonial se sustenta en la generación de utilidades y evolución de la recuperación de los subpréstamos, que permiten su continua capitalización. La rentabilidad operativa reafirma su solvencia y le da

ESTADOS FINANCIEROS A: Septiembre de 2011

FECHA DE COMITE: Diciembre 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.



suficiente capacidad financiera para constituir las provisiones que se estimen necesarias.

Afronta riesgo por concentración en cartera, debido al limitado número de clientes potenciales a cargo de la inversión pública, lo que mitiga parcialmente con la integración de Juntas Parroquiales y Rurales. Además tiene alta concentración en depósitos a plazo, debido a que dos entidades estatales son acreedoras del 91% del saldo, entre ellos el BCE con la inversión doméstica de sus reservas de libre disponibilidad, que en escenarios de estrés tendería a ser más volátil. Esta situación se prolongará a mediano plazo, por las limitadas fuentes de fondeo locales y externas a las que podría acceder.

El BEDE espera fortalecer la administración y control de riesgo con la reforma orgánica por procesos y creación de la unidad de riesgo operativo. BWR opina que al margen de su baja exposición a los diferentes tipos de riesgo, debería definir los límites tolerables, cuantificar el impacto de los eventos de riesgo operativo, estimar la exposición agregada a pérdidas, y su capacidad de absorción en el corto plazo.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

- El Decreto Ejecutivo 813 de jul/7/11 reforma el Reglamento a la Ley Orgánica del Servicio Público, estableciendo la compra de renuncias obligatorias, indemnización e incentivos para jubilación.

SISTEMA

Anexo No.1

ENTORNO MACRO

Anexo No.2

RIESGO SECTORIAL

Anexo No.3

PERFIL DEL BEDE

Posicionamiento en el Mercado: El BEDE administra 28% de los activos de la banca pública, que ascienden a USD 4.483MM en sep.11, y sus activos productivos representan el 84%. Comparado con otros bancos públicos, tiene mejor calidad de cartera al no registrar morosidad. Su alta concentración obedece al cliente objetivo, cuyo número es limitado al financiar infraestructura pública. Tiene el más alto nivel de solvencia, mejor cobertura de capital libre a riesgos no provisionados, una gestión autosustentable, y mecanismo particular de capitalización periódica. La rentabilidad y eficiencia financiera superan los resultados de sus pares y del sistema financiero privado, siendo el único banco público con margen operacional neto positivo en sep.11 y utilidades operativas históricas y recurrentes.

La evolución del negocio deriva en el crecimiento del activo de 29.6% anual a sep.11, resultado del fondeo estatal y apalancamiento patrimonial. Las utilidades crecen más del 50% durante los años 2009 y 2010, y se estima que en el 2011 lo hagan con 22%. El incremento

del activo a sep.11 se refleja principalmente en fondos disponibles y cuentas a cobrar y el fondeo ha provenido de la capitalización de subpréstamos por recuperaciones y fondos en administración, producto de administrar proyectos de infraestructura a través de programas financiados por los organismos multilaterales, fondos propios, y asignaciones del presupuesto del Estado.

Estructura del Grupo: El BEDE es un banco de desarrollo que opera sin inversiones en subsidiarias ni afiliadas. La Junta General de Accionistas se integra de 258 entidades, siendo el Estado el mayoritario. Este aumenta su participación accionaria, mientras 221 gobiernos municipales la contraen, y 24 gobiernos provinciales y 12 organismos de desarrollo la mantienen.



Fuente: Banco del Estado

Los accionistas son clientes potenciales de cartera y contraparte en los fondos de inversión y de utilidades, debido a que el BEDE financia inversión pública. Estos se encuentran representados en el Directorio a través de seis delegados, del Ministerio de Finanzas, Presidencia de la República, Municipalidades, Consejos Provinciales u Organismos regionales de desarrollo, además de otros representantes de la banca pública. Los servicios se canalizan a través de la matriz en Quito y 5 sucursales regionales descentralizadas. Desde el 2012, los créditos de inversión pública concedidos al Gobierno central, o a entidades que cuenten con su aval, se calificarán en forma opcional, con provisión mínima de 0.50%.

Estrategias:

| PERSPECTIVA | OBJETIVOS ESTRATÉGICOS |
|-------------------------------------|---|
| ACCIONES CLIENTES Y COMUNIDAD | 1. Maximizar el impacto de la gestión institucional con el objeto de contribuir a reducir la inequidad territorial |
| | 2. Ser el principal financiador de la infraestructura pública subnacional |
| | 3. Fortalecer la gestión financiera de los GADs a través de Asistencia Técnica |
| | 4. Transformar al BdE en un banco de desarrollo moderno y proactivo |
| FINANCIERA | 5. Asegurar la sostenibilidad financiera del Banco y su crecimiento en el largo plazo |
| CAPITAL HUMANO | 6. Convertir al Banco en el mejor sitio para trabajar y desarrollarse profesionalmente dentro del sector público |
| PROCESOS INTERNOS | 7. Transformar la organización, los procesos y la tecnología de información, de acuerdo con los nuevos desafíos institucionales |

Fuente: Banco del Estado

La planificación cubre el periodo 2010 a 2013, centrada en siete objetivos estratégicos, sobre los cuales determinan acciones, áreas responsables, unidades de coordinación, indicadores para medir la gestión y cumplimiento, y cronograma de ejecución porcentual. Del avance a los objetivos estratégicos se desprende la diversificación de la cartera, integrando a 802 gobiernos



autónomos descentralizados parroquiales y rurales, dinamismo en la asistencia técnica y desarrollo de productos. En oct.11 concluye la ratificación de la certificación del sistema de gestión de calidad del banco, bajo la normativa ISO:9001:2008.

La sostenibilidad financiera se soporta en la concesión de créditos y la generación operativa. El 2011 la cartera neta tiene un crecimiento menos agresivo (2%), respecto del registrado en el 2009 (65%) y 2010 (19%), debido a que invierten USD 158MM en CETES y bonos del Estado. El ROA se estabiliza durante el 2011, mas la utilidad crece 21%, frente al 58% del año pasado. Para atender los desembolsos futuros de cartera aprobada (USD 319MM a sep.11), se financia de fondos en administración y cuentas para programas con organismos multilaterales de crédito. Da prioridad a proyectos autosustentables, y para los subvencionados asigna USD 20MM de las utilidades del 2010, al respectivo fondo.

Gobierno Corporativo: El BEDE cumple los principios de Gobierno Corporativo relativos a la planificación estratégica y ejecución de objetivos orientados a un crecimiento sostenido, uso intensivo de tecnología y documentación de procedimientos para la certificación de calidad. La Ley Orgánica de Servicio Público y su reglamento unifican las remuneraciones e ingresos complementarios, la gestión y el desarrollo de las instituciones públicas.

Auditoría Interna regida por la Contraloría General del Estado en los aspectos administrativos y técnicos, fiscaliza si se cumplen las políticas del Directorio y guías de los órganos de supervisión y control independientes. Cuenta con el contingente de auditores externos asociados a firmas internacionales e inspectores de dos organismos de control estatales (SBS y Contraloría). La legislación le da autonomía operativa, que traslada a las sucursales, ofreciendo servicios a nivel nacional. La estructura administrativa es por procesos, dispone de ejecutivos y técnicos especializados en el objeto social, lo que limita su rotación e imposición de posiciones gerenciales. A diferencia de otros bancos de naturaleza pública, evidencia menor interferencia en la aplicación de criterios técnicos y aspectos que afecten su independencia por injerencia política.

El Directorio se mantiene estable durante el 2011, permitiéndole cumplir las responsabilidades asignadas sin interrupciones. Su estabilidad contribuye en la secuencia de las actividades de los Comités técnicos, a cargo de la administración integral de riesgos, auditoría, crédito, inversiones financieras, cumplimiento, ALCO y contratación. Los cambios de personas en los estamentos gubernamentales, inciden negativamente en el Gobierno Corporativo por falta de continuidad de los procesos.

• PRESENTACION DE CUENTAS

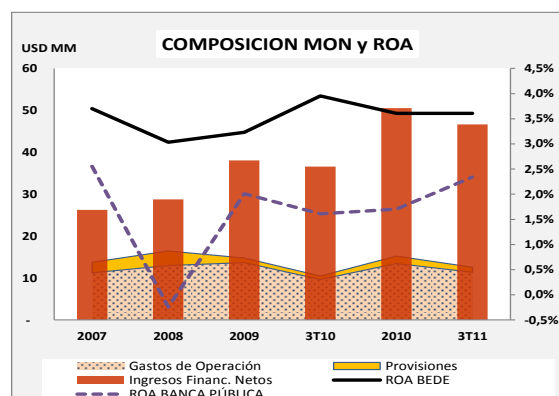
La calificación de riesgo a sep.11 se basa en la gestión, información y estados financieros interinos no auditados remitidos por el BEDE. Los estados financieros de los ejercicios económicos 2008, 2009 y 2010 han sido auditados por BDO Stern Cía. Ltda., y han merecido opiniones limpias sobre su razonable presentación.

INSTITUCIONES FINANCIERAS

La información presentada está preparada de acuerdo a las normas contables dispuestas por el Organismo de Control, contenidas en los catálogos de cuentas y en la codificación de Resoluciones de la SBS y de la Junta Bancaria; y en lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada codificación, se deben aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

• RENTABILIDAD Y GESTIÓN OPERATIVA

La rentabilidad del BEDE se posiciona históricamente sobre el promedio de la banca pública, caracterizándolo como un banco de desarrollo rentable, al margen de que no tenga finalidad de lucro sino de servicio a la comunidad. La utilidad es operativa, proviene de ingresos financieros, donde 88.5% son intereses ganados de la cartera de créditos. Los ingresos financieros cubren holgadamente los gastos financieros, los de operación y las provisiones, dejando un margen para egresos extraordinarios. Dada su estructura operativa y calidad de los activos productivos, se estima que mantendrá su rentabilidad operativa a futuro y la tendencia creciente.



Margen Bruto Financiero (USD 46MM):

Margen de Interés: El margen de interés a sep.11 (80.2%) es el más alto del 2011, pero inferior al obtenido en años anteriores por la estabilidad de las tasas de interés y menor crecimiento del activo en el 2011. El margen de intermediación neto respecto de los activos productivos promedio (NIM) se estabiliza desde dic.10 en 5%. La tasa activa máxima regulada por el BCE presenta relativa estabilidad en el 2011, a diferencia del 2010 que presionó a la baja. Los ingresos financieros crecen 5.12 veces más que los costos financieros, mejorando el margen bruto financiero en 27.4% anual.

El aporte de la tasa de interés activa por cartera del segmento comercial disminuye 0.70 puntos porcentuales desde sep.10, pero se compensa con la contracción del costo promedio del pasivo en 0.86 puntos porcentuales en el periodo. Los intereses ganados cubren 5.04 veces los intereses causados, debido al volumen de crédito que administran, y la facilidad de cobrar al vencimiento. Los ingresos por intereses del portafolio de inversiones se triplican, al incorporar títulos emitidos por el Estado.

Otros ingresos Financieros Netos: Además del aporte de intereses ganados, consta el de utilidades financieras



(USD 5.3MM) que son el 11.3% de los ingresos netos totales, y en menor escala comisiones ganadas. Resalta la valoración de los CETES emitidos por el Ministerio de Finanzas, al 99.62% del valor nominal en sep.11, adquiridos con descuento en dic.10, cuyo vencimiento es en dic.11 por USD 156MM.

Margen Operativo: El BEDE mantiene un margen operacional neto positivo recurrente, y es el único banco público en esa condición. Los ingresos operativos netos cubren 3.71 veces los gastos operacionales, en mejores condiciones que en los años precedentes. La presión de gastos de operación a ingresos operacionales netos baja, con una relación de 24.4%, que evidencia mayor eficiencia respecto del promedio de la banca pública de 57.6% a sep.11. El impacto de provisiones al margen operacional neto es irrelevante (2.6%) frente al 31.8% de la banca pública, sustentado en activos productivos de buena calidad. El MON se integra exclusivamente de ingresos financieros, porque el BEDE no genera rentas por servicios u otros ingresos operacionales.

Gastos de Operación: Los gastos de operación crecen en forma conservadora (18% anual), considerando que los activos productivos lo hicieron en 32% anual, y que las estrategias buscan la diversificación de la cartera. Los gastos más representativos son los de personal 70%, impuestos, contribuciones y multas 12%, siendo los segundos las de mayor incremento en el 2011. El indicador de eficiencia mejora, porque los gastos de operación se mantienen relativamente fijos, a pesar del aumento de 101 personas en el 2011, por la mayor capacidad de generación de ingresos y la contribución del Fondo de Apoyo a los Programas de GAD'S.

Provisiones: El margen operacional antes de provisiones da amplia capacidad de cobertura de los riesgos identificados en el activo, sin perjuicio de las contingencias judiciales y las que resulten de la matriz de riesgo integral. Apoya en el desempeño la inexistente morosidad de la cartera, la disponibilidad de provisiones genéricas y la capacidad de constituir las provisiones que se consideren necesarias. Del gasto de provisiones el 61% se destina al riesgo de cartera y el 39% al de cuentas por cobrar. El gasto a sep.11 crece 44% anual, debido al mayor volumen de cuentas por cobrar y cartera. Las provisiones constituidas cubren 74.3 veces los activos CDE, debido a que no se registra saldos en esas categorías ni cartera en riesgo. La metodología para categorizar riesgo y constituir provisiones difiere de la norma local, por los parámetros a considerar para evaluar riesgo, centrándose al volumen de la colocación. Las provisiones genéricas se reducen en función de la amortización de los ingresos diferidos originados en intereses activados de ejercicios anteriores.

• ADMINISTRACION DE RIESGOS

La presión de la banca de desarrollo sobre normas particulares de administración de riesgos, diferentes a las que aplica el sistema financiero privado, origina la creación del segmento de crédito de inversión pública y la exoneración de calcular el requerimiento de liquidez estructural por concentración y volatilidad en el BEDE.

Las instancias a cargo de monitorear los riesgos y definir las acciones de mitigación para cada tipo de riesgo son el Comité de Riesgos y la Gerencia de Riesgos. La unidad operativa incluye tres direcciones de Riesgo Crediticio, Riesgo de Mercado y Liquidez y de Análisis Estadístico. En oct.11 se aprueba el Estatuto Orgánico por Procesos, que cuenta con los dictámenes de los ministerios competentes, formalizando la gestión de procesos y una nueva estructura para la Gerencia de Riesgos con tres direcciones: riesgos de crédito, riesgo de mercado y liquidez y riesgo operativo. Su equipo profesional elabora un informe trimestral de riesgo integral, con el resultado del monitoreo mensual por tipo de riesgo; sin remitir informes independientes del Comité de Riesgos, que evidencien el aporte al control y ejecución de las políticas de administración integral de riesgos.

El Manual de Administración Integral de Riesgos data de 2004 y se ha actualizado el capítulo de políticas, límites y procedimientos de administración de riesgos de portafolio. Está pendiente de incorporar las excepciones al control de riesgo de liquidez, y los cambios a la tecnología crediticia y metodologías de evaluación de riesgos que regirá desde ene.12, y las directrices para el control de riesgo operativo. El BEDE no justifica una matriz de riesgo integral, sino de riesgo operativo. Los argumentos son la baja exposición por: i) riesgo de crédito con probabilidad de incumplimiento menor al mínimo establecido por Basilea, debido al mecanismo de recuperación de cartera de créditos; ii) riesgo de mercado minimizado por un portafolio de inversiones poco diversificado; iii) riesgo de tasa de interés mínimo por la política de reajuste trimestral de la tasa activa. En consecuencia, no se estima la exposición a pérdidas frente a los límites tolerables por tipo de riesgo, capacidad de asumir riesgo integral, pérdidas potenciales de sus clientes, beneficiarios finales, o acreedores.

En la matriz de riesgos operativos, mide el riesgo inherente y riesgo residual a través de metodologías cualitativas y cuantitativas. Cuenta con reportes en los que indica el factor de riesgos, descripción de riesgo a nivel de macro proceso, proceso y subproceso, con la probabilidad y frecuencia.

RIESGO DE CREDITO

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

| CONCEPTO | Dic.07 | Dic.08 | Dic.09 | Dic.10 | 3T11 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| A Normal | 78.7% | 82.0% | 99.8% | 99.8% | 99.9% |
| B Potencial | 20.4% | 17.8% | 0.0% | 0.2% | 0.0% |
| CDE | 0.9% | 0.2% | 0.2% | 0.0% | 0.01% |
| Total USD MM | 337.8 | 452.8 | 742.9 | 903.7 | 978.5 |
| Act.Productivos | 334.7 | 450.6 | 740.1 | 1.040 | 1.063 |
| Morosidad | 0.0% | 0.0% | 0.2% | 0.0% | 0.0% |
| Provisiones | -15.6 | -12.7 | -12.1 | -12.1 | -12.5 |
| Prov.voluntarias | -6.9 | -3.9 | -3.3 | -2.7 | -2.3 |

El valor calificado a sep.11 representa 76% del activo bruto, y 97% de los activos ponderados por riesgo para fines de patrimonio técnico. Este se conforma de cartera de créditos en 92%, considerando que en el balance consolidado deducen del activo y pasivo USD 1.076MM de transferencias internas y USD 61MM de ocasionales, que siguen conciliando con sucursales, Fondo de Inversión Municipal, organismos multilaterales u otros. Desde el 2012, el riesgo crediticio en cartera se evaluará con otra metodología, por la emisión de la norma de



créditos de inversión pública. El riesgo crediticio del BEDE se continuará mitigando con: transferencias del presupuesto general del Estado, débito automático de la cuenta corriente del deudor, fideicomiso de flujo de rentas, y cobranza judicial con jurisdicción coactiva.

Fondos Disponibles e Inversiones: Estos activos mantienen la característica de disponibilidad inmediata y bajo riesgo, sin que se identifiquen situaciones que hagan presumir riesgo a corto plazo respecto del depositario, ni emisores de los títulos valores. Los fondos disponibles e inversiones (USD 286MM) representan 23% del activo, y aquellos que son de realización inmediata y hasta 90 días conforman los activos líquidos. La calidad de los títulos y emisores, vencimiento del saldo a 90 días (95%), e instrumentación en US dólares, sustenta el bajo riesgo y por ende la fácil realización como reserva secundaria de liquidez, sin exposición cambiaria.

Los **fondos disponibles** incluyen al encaje bancario USD 7.6MM, y recursos para el giro del negocio depositados en el BCE por mandato legal (USD 115MM). Las cuentas corrientes del BCE no generan intereses, y el encaje equivale a 4% de las captaciones en US dólares. El requerimiento de encaje bancario lo completan con inversiones en custodia del BCE, sustentadas en bonos del Estado por USD 8MM. Tales inversiones son restringidas, representan 5% del portafolio, y vencen el 63% en may.16, y el 47% en may.12.

El 95% del portafolio de **inversiones temporales** se registra como disponible para la venta, y se valora al costo amortizado, equivalente a 99.6% del valor nominal de CETES Desmaterializados emitidos por el Ministerio de Finanzas, con vencimiento en dic.11. La fluctuación contra el precio de adquisición, más el rendimiento del 4% anual, se reconocen contra resultados. El BEDE no participa en forma activa en el mercado de valores, y su portafolio de inversiones es menos rentable que la cartera de créditos, considerando que obtiene tasas de interés menores al índice de inflación anual a sep.11 de 5.39%.

En **bienes adjudicados por pago** consta la inversión en contratos de préstamos hipotecarios de la Mutualista Previsión y Seguridad en Liquidación (USD 34M), que tienen 100% de provisiones, y se recupera conforme a las tablas de amortización, con pagos a largo plazo.

Calidad de Cartera: La cartera representa 70% del activo, y reviste de bajo riesgo por su **buena calidad**, sustentada con un 100% evaluado sin riesgo. El banco no registra cartera en riesgo, ni calificada CDE, por lo que la cobertura de provisiones es la mínima reglamentaria (1.28% a sep.11). Las características del crédito y el limitado número de clientes potenciales a cargo de proyectos de infraestructura y obras de interés social, generan alta concentración crediticia. El BEDE tiene provisiones para deterioro de cartera (USD -9.3MM), capacidad financiera de registrar provisiones adicionales, además del respaldo que representan las **garantías**. Estas mitigan riesgo crediticio y se instrumentan a través de fideicomisos, que reciben como aporte el flujo de rentas del proyecto financiado, lo que constituye la fuente primaria de repago cuando éste es autosustentable.

El **crecimiento** durante el 2011 es moderado respecto del registrado en los tres últimos años, sin embargo supera a USD 100MM anuales. Las colocaciones acumuladas a sep.11 ascienden a USD 373MM, lo que implicaría 92% de ejecución de la meta del 2011. Las recuperaciones dan una contribución importante para la rotación de cartera y la capitalización porcentual de subpréstamos, soportadas con la administración técnica del riesgo, mecanismos de débito automático, y en menor escala con la jurisdicción coactiva y procesos extrajudiciales.

A sep.11 la **metodología para evaluar riesgo crediticio** considera parámetros distintos de aquellos que constan en la norma general de cartera comercial, y el proceso agrega la evaluación del originador de crédito y tasas de interés diferenciadas por riesgo desde el 2011. A partir del 2012 aplicarán la normativa para crédito de inversión pública, adecuarán expedientes crediticios y estructuras de información periódica, e implementarán mecanismos para validar la información sobre la rentabilidad social, a través de la medición de variables socio económicas de segmentos o grupos homogéneos de clientes, según la tecnología crediticia, zona geográfica de influencia, sector económico y variables macroeconómicas (empleo, PIB, formación bruta de capital, entre otras). Los auditores externos evaluarán la tecnología crediticia y los internos revisarán la adecuación de las garantías. El seguimiento de las operaciones crediticias considerará el valor presente neto, la tasa interna de retorno y el análisis de sensibilidad, hasta que acumulen información suficiente que permita al BEDE efectuar una evaluación consistente de todos los factores cuantitativos mínimos.

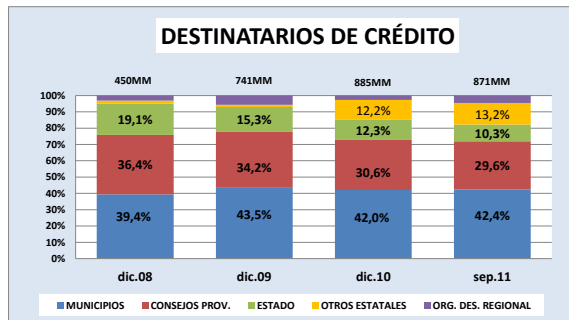
La ausencia de **morosidad** en cartera es permanente desde jun.10, lo que es atípico en la banca pública y el sistema financiero nacional. El no registrar cartera vencida ni con suspensión de intereses, es una situación que se estima continuará en el mediano plazo con las actuales condiciones macroeconómicas, debido a la disponibilidad presupuestaria de sus clientes y financiamiento de varios proyectos autosustentables. Considerando el destino del crédito hacia inversión pública, la maduración es a largo plazo (73% del saldo a sep.11), con vencimiento entre 5 y 9 años, situación que no modifica sustancialmente la percepción de riesgo.

El registro de **provisiones** se vincula al cumplimiento de la norma del órgano de control, más que al riesgo de incobrabilidad identificado (1% del crédito), relación que disminuye a 0.5% a partir de ene.12. La cartera bruta tiene una cobertura de 1.28% en sep.11, indicador que tenderá a la baja, considerando que la nueva norma de calificación señala que las operaciones del Gobierno y entidades que cuenten con su aval, tendrán una calificación opcional y provisión mínima de 0.50%. Las provisiones genéricas de USD 2.3MM a sep.11 se constituyeron para amortizar los intereses capitalizados de créditos antiguos.

Considerando el número limitado de clientes potenciales, existe alta concentración, de manera que el 53% de la cartera bruta y contingente corresponde a los 25 mayores deudores. Dicho indicador disminuye por la integración a la base de clientes de las Juntas Parroquiales y Rurales,



que también atienden inversión pública, contando con la asistencia técnica del BEDE.



La distribución por prestatarios evidencia que tanto los municipios como los consejos provinciales mantienen mayor protagonismo, mientras el Ministerio de Finanzas reduce la deuda a USD 92.5MM, distribuida en 15 créditos concedidos por las sucursales de Quito 41.8%, Manabí 28.6%, Cuenca 24.3% y Guayaquil 5.3% en sep.11. También hay concentración por destino de crédito en los sectores de vialidad, equipo caminero y saneamiento ambiental.

Contingentes: Los contingentes se refieren a los créditos aprobados, que están pendientes de desembolsar hasta sep.11 por USD 319MM. Estos se despachan con base en los cronogramas de desembolsos, y disponibilidad de recursos. No se conoce la cuantificación de contingencias que comprometan recursos a futuro, originadas en la resolución negativa de juicios, cuya estimación se supedita al criterio de jueces y circunstancias judiciales.

RIESGO DE MERCADO:

Durante el 2011 los riesgos de mercado medidos por la fluctuación de la tasa de interés y del tipo de cambio han sido bajos e inexistentes en el segundo caso. El BCE no modificó las tasas activas efectivas máximas reguladas durante 2011, y las tasas activas referenciales del sistema tendieron a la baja. En el BEDE la fluctuación de la tasa de interés activa está en función de la calificación de riesgo crediticio del GAD y del plazo de la operación, siendo ésta más alta frente a mayor riesgo y plazo, o viceversa, y contractualmente es reajutable en el tiempo. La exposición a la fluctuación del 1% en la tasa de interés, medida en el escenario de brechas de sensibilidad sin incorporar riesgo de convertibilidad y transferencia, se encuentra dentro de los límites tolerables. La gestión de activos y pasivos se maneja a plazos largos, controlando el menor descalce e impacto por reprecio.

La fluctuación de 1% en la tasa de interés no generaría posiciones en riesgo significativas, medidas a través de brechas de sensibilidad. En sep.11 hubiera generado una ganancia o pérdida de USD 6.7MM, según la tasa suba o baje, destacando la influencia marcada de cartera e inversiones como activos sensibles, y de depósitos y préstamos del exterior como pasivos sensibles. Con esa premisa, el GAP de duración del margen financiero pasa de USD \pm 7.3MM en sep.10 a USD 9.5MM en sep.11, subiendo la posición en riesgo en 0.16 pp. La sensibilidad de los recursos patrimoniales sube de USD

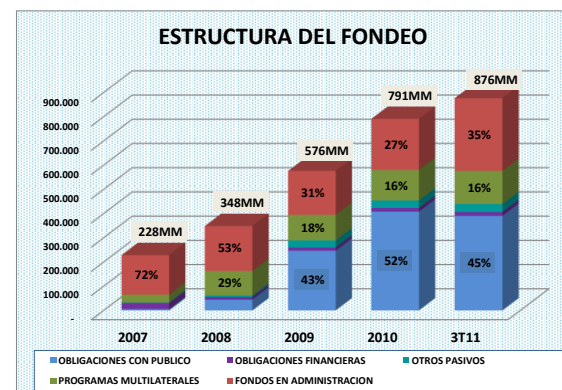
\pm 2.7MM en sep.10 a USD \pm 3.2MM en sep.11, con una fluctuación de -0.03 pp en la posición en riesgo.

RIESGO DE LIQUIDEZ:

En el control de riesgo de liquidez se estableció una norma de excepción durante el 2011, que la SBS analiza si generalizará a la banca pública, porque ésta se financia con recursos estatales supuestamente menos volátiles, pero su cuantía genera mayor requerimiento de liquidez estructural por concentración y volatilidad. El fondeo local a través de depósitos mitiga la exposición a los mercados de capitales internacionales, eventual deterioro en el entorno externo y una mayor volatilidad en los mercados financieros globales.

El BEDE realiza el análisis de brechas de liquidez, controlando la disponibilidad de activos líquidos para cubrir la posición de liquidez en riesgo, en los escenarios contractual, dinámico y esperado. No elaboran formularios de liquidez estructural a partir de nov.10, ni determinan el requerimiento mínimo de liquidez estructural, ni liquidez estructural de primera y segunda línea, ni cobertura de las volatilidades de 2 y 2.5 desviaciones estándar, ni exigencia por concentración de los 100 mayores depositantes.

El control se orienta a determinar si los activos líquidos netos cubren cualquier posición de liquidez en riesgo, que se presente en las diferentes bandas de tiempo, en los escenarios contractual, esperado y dinámico. Del reporte de liquidez a sep.11 en el escenario contractual, se determina que los activos líquidos se contraen en USD 149MM desde el mes 3, por el vencimiento parcial de la inversión doméstica de la reserva de libre disponibilidad, Fideicomiso Fondo de Seguro de Depósitos, y préstamos del exterior; por lo cual se presentará una brecha acumulada negativa mayor a los activos líquidos, generando posición de liquidez en riesgo hasta el trimestre siguiente. Para afrontar esa situación, a sep.11 los activos líquidos crecen 139% trimestral. Es de anotar que los CETES vencen en dic.11 por USD 156MM y han sido considerados activos líquidos netos, debido a su característica de realización inmediata.



Las fuentes de fondeo crecieron 2.84 veces respecto de dic.07, y su estructura se modifica sustancialmente. Desde dic.09 se evidencia una importante participación de las entidades estatales con depósitos a plazo, y desde el 2008 toma relevancia la asignación de cuentas de



organismos multilaterales y fondos del programa de desarrollo municipal, entre otros. En circunstancias normales y ausencia de riesgo sistémico, se estima que el fondeo soportado en inversiones estatales y seguro de depósitos del sistema financiero no serían volátiles, ni se producirá un retiro anticipado de recursos. Los fondos en administración y cuentas por pagar a organismos estatales y multilaterales también se consideran estables, al ser contraparte de los programas de desarrollo.

En los escenarios dinámico y esperado a sep.11, el BEDE estima posiciones en riesgo en la banda del semestre siguiente; mientras que en los reportes de julio y agosto de 2011 no se revelan desfases entre las brechas acumuladas negativas y los activos líquidos en ninguno de los escenarios. Dada la estructura de GAP a largo plazo, la brecha acumulada positiva de más de un año dota de un fondeo importante, con origen en el flujo de recuperación de cartera. El plan de contingencia de liquidez si considera la recompra de USD 75MM por parte del Ministerio de Finanzas, lo que mitigaría cualquier posición en riesgo.

La **concentración** en los 25 mayores depositantes respecto de las obligaciones con el público es del 100%, en forma histórica. El saldo de los depósitos a plazo (USD 390MM) corresponde a 10 entidades estatales, de las cuales 2 depositan 91% del saldo, lo que genera alta concentración de acreedores y un eminente riesgo si alguno requiere un retiro no programado. El pasivo crece 33% anual, principalmente en depósitos a plazo USD 126MM, cuentas por cobrar en programas de compañías USD 73MM, y fondos en administración USD 32MM. El crecimiento de depósitos se origina en la inversión doméstica del BCE, que mantiene un saldo de USD 278MM, de los cuales en el 4T11 vencen USD 125MM, limitando un adecuado calce de plazos con la cartera, que se recupera con vencimientos a largo plazo.

El **plan de contingencia de liquidez** considera como financiamiento viable y alternativo a las líneas de financiamiento comprometidas y disponibles con otras entidades, reembolsos de la CAF de PROMADEC-PDM I y II, reliquidación de asignaciones presupuestarias para GAD'S municipales y provinciales, vencimiento de los CETES con pago total o del 50% por parte del Ministerio de Finanzas, nuevas captaciones de entidades estatales, y titularización de flujos de cartera o emisión de bonos, según las condiciones del mercado. Reconoce que su cartera y activos financieros dotan de suficiente liquidez, y se pueden usar en garantía de captaciones, préstamos o emisión de títulos valores. Sin embargo no deja de ser un riesgo, la disponibilidad de recursos fiscales, reformas a la normativa legal, y límites a los ingresos regulados.

RIESGO OPERATIVO:

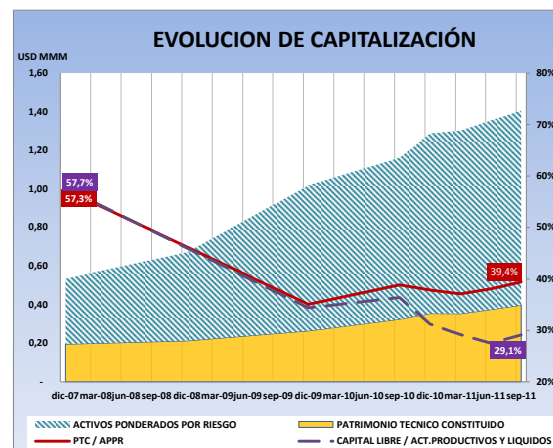
Con base en el Plan de Continuidad del Negocio y Plan de Contingencias, determinan la concesión de crédito y ejecución de desembolsos, como proceso crítico en caso de interrupción severa del negocio, en virtud de la paralización de las obras y encarecimiento de los costos. Luego de analizar varios factores definieron como centro alterno de trabajo de la matriz a la sucursal de Manabí, adquieren equipos de cómputo, y han realizado talleres con los dueños del macro proceso, efectuando el

levantamiento y flujogramas de las actividades bajo ambiente de contingencias, con un avance de 65%. La verificación de las seguridades de los sistemas informáticos, logísticos y físicos utilizados por el banco y obtención de respaldos de la información, no registró avances por la falta de remplazo del auditor informático, que se encuentra en comisión de servicios.

No se ha reportado el impacto de eventos de riesgo operativo, ni la frecuencia y severidad de la pérdida esperada a sep.11. Al levantamiento de datos históricos de eventos de riesgo operativo, contribuirán los antecedentes de los juicios, en los que el BEDE funge sea como actor o demandado. De igual modo apoyarán las evaluaciones de control interno por parte de los auditores, y el monitoreo de riesgo mensual que ejecuta la unidad a cargo. Al 3T11 sigue pendiente de depurar los saldos inmovilizados, préstamos eventuales entre fondos, y transferencias internas y ocasionales del Programa de Desarrollo Municipal (PDM), fondos BIRF y BID, y utilización de fondos PDM.

Desarrollan un sistema de alertas en cuatro niveles, que se activarán en caso de eventos de desastre, dependiendo de su magnitud. Los objetivos del control son: restaurar los procesos y sistemas críticos del banco, reducir los tiempos de interrupción del negocio, proteger la reputación de la institución, controlar los incidentes a nivel local, regional, nacional o global y mantener el contacto con los clientes. En materia de prevención de lavado, la SBS dispone ampliar el alcance de la debida diligencia a los beneficiarios finales, definidos como los contratistas de los GADs.

• SUFICIENCIA DE CAPITAL



El BEDE mantiene niveles adecuados de solvencia respecto del riesgo asumido, medidos con base en el **patrimonio técnico constituido** de 39.4%, que supera al promedio de la banca pública de 36.4% y al requerimiento legal del 9%. El patrimonio efectivo es de buena calidad y representa 77% del PTC. Los niveles de solvencia no han descendido tanto desde el 2010, por un menor desfase entre el crecimiento de las cuentas patrimoniales respecto de los activos ponderados por riesgo. Se estima que a mediano plazo disminuya el exceso reglamentario de PTC, por la entrega de los desembolsos pendientes de la cartera aprobada.



El crecimiento de los activos ponderados por riesgo se ha apoyado más en el flujo de captaciones, cuentas por pagar de programas de desarrollo y fondos en administración, que en el patrimonio. La **estructura** del PTC es buena, al disponer de 78.7% de patrimonio efectivo. El patrimonio podría soportar una expansión de infraestructura, considerando que el activo fijo representa 1.3% del PTC. Los niveles patrimoniales se fortalecen permanentemente con las recuperaciones de capital de subpréstamos de organismos multilaterales de crédito y con una gestión operativa rentable.

Dada la naturaleza pública del BEDE, se considera viable el **soporte del Estado** frente a dificultades, el que está sujeto a la situación fiscal del Ecuador y a políticas gubernamentales. Por su importante rol en el desarrollo seccional, se estima que dicho soporte siga siendo complementario a la operatividad del banco. Este estaría sujeto a la situación fiscal del país, y en el cierre del ejercicio económico de 2011 esperan aportará con el pago de la inversión en deuda interna.

Con base en las resoluciones de la **Junta General de Accionistas**, las utilidades del 2010 se asignan al Fondo de Subvención de GADs en USD 20MM, se capitalizan en USD 5.5MM, se distribuyen a los fondos de apoyo a programas de organismos seccionales y BEDE en USD 3MM, y se transfieren en 10% a la reservas legal y 10% a la reserva especial. Los aportes patrimoniales se capitalizan USD 59.9MM, provenientes de PROMADEC y FONDEPRO-Gobiernos Provinciales y Consejo de Gobierno. Los fondos se canalizan a favor de los GADs en calidad de no reembolsables, para fortalecimiento institucional y actividades de asistencia técnica.

El **capital libre** se mantiene en forma permanente con saldo positivo, el cual aumenta 5.7% anual a sep.11. El nivel de cobertura de pérdidas futuras en activos productivos y disponibilidades es bueno, y supera al promedio de la banca pública en 4.7 puntos porcentuales. La cobertura para riesgos patrimoniales y activos no provisionados de 77% es buena respecto de su situación financiera, superior en 22 puntos porcentuales al promedio de banca pública, aunque inferior en 12 puntos porcentuales respecto del nivel registrado en sep.10. La tendencia de mantener buenos niveles de cobertura es conservadora para mitigar riesgo de insolvencia, y la contracción del 2011 obedece al importante incremento de activos productivos.

BANCO DEL ESTADO

BANCO DEL ESTADO

| (USD MILES) | SISTEMA IFIS PUBLICAS | dic-07 | dic-08 | dic-09 | sep-10 | dic-10 | jun-11 | sep-11 |
|--|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| ACTIVOS | | | | | | | | |
| Inversiones Brutas | 553.066 | 1.102 | 804 | 402 | 5.202 | 155.128 | 161.091 | 163.403 |
| Cartera Productiva Bruta | 2.891.860 | 333.630 | 449.837 | 739.708 | 799.144 | 884.733 | 870.673 | 899.201 |
| Otros Activos Productivos Brutos | 66.225 | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Activos Productivos | 3.511.152 | 334.732 | 450.641 | 740.110 | 804.346 | 1.039.861 | 1.031.765 | 1.062.604 |
| Depositos en Instituciones Financieras | 313.088 | 86.873 | 104.292 | 80.820 | 141.005 | 64.747 | 109.097 | 115.356 |
| Fondos Disponibles Improductivos | 170.704 | 3 | 853 | 9.370 | 5.337 | 11.323 | 7.244 | 7.614 |
| Cartera en Riesgo | 213.842 | - | - | 1.171 | - | - | - | - |
| Activo Fijo | 74.499 | 4.913 | 4.903 | 4.886 | 5.397 | 5.392 | 5.468 | 5.296 |
| Otros Activos Improductivos | 437.790 | 12.500 | 11.505 | 11.117 | 32.747 | 28.602 | 90.015 | 88.664 |
| Total Provisiones | -237.891 | -15.604 | -12.738 | -12.055 | -11.357 | -12.109 | -12.201 | -12.487 |
| Total Activos Improductivos | 1.209.924 | 104.288 | 121.553 | 107.364 | 184.486 | 110.065 | 211.824 | 216.929 |
| Total Activos | 4.483.185 | 423.416 | 559.455 | 835.419 | 977.474 | 1.137.818 | 1.231.387 | 1.267.046 |
| PASIVOS | | | | | | | | |
| Obligaciones con el Público | 2.331.528 | 5.486 | 44.252 | 246.634 | 264.489 | 407.969 | 381.027 | 390.287 |
| Depósitos a la Vista | 618.560 | - | - | - | - | - | - | - |
| Operaciones de Reporto | 400 | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos a Plazo | 1.670.858 | 5.088 | 44.252 | 246.634 | 264.489 | 407.969 | 381.027 | 390.287 |
| Depósitos en Garantía | 41.710 | 398 | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos Restringidos | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operaciones Interbancarias | 48.000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones Inmediatas | 14.743 | - | - | - | - | - | - | - |
| Aceptaciones en Circulación | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones Financieras | 89.309 | 24.732 | 11.226 | 12.778 | 16.003 | 14.702 | 15.996 | 15.627 |
| Valores en Circulación | 514 | - | - | - | - | - | - | - |
| Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cuentas por Pagar y Otros Pasivos | 620.708 | 198.250 | 293.045 | 316.583 | 377.562 | 368.477 | 467.178 | 470.491 |
| Provisiones para Contingentes | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL PASIVO | 3.104.803 | 228.468 | 348.523 | 575.995 | 658.055 | 791.149 | 864.200 | 876.405 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.378.381 | 194.948 | 210.932 | 259.424 | 319.420 | 346.669 | 367.187 | 390.641 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 4.483.185 | 423.416 | 559.455 | 835.419 | 977.474 | 1.137.818 | 1.231.387 | 1.267.046 |
| CONTINGENTES | | | | | | | | |
| | 467.877 | 221.998 | 355.217 | 261.893 | 274.346 | 294.189 | 324.663 | 318.889 |
| RESULTADOS | | | | | | | | |
| Intereses Ganados | 194.324 | 27.305 | 29.868 | 44.186 | 43.762 | 59.649 | 33.269 | 50.335 |
| Intereses Pagados | 43.320 | 1.310 | 1.382 | 6.998 | 7.566 | 9.894 | 6.893 | 9.978 |
| Intereses Netos | 151.004 | 25.995 | 28.486 | 37.188 | 36.196 | 49.754 | 26.376 | 40.357 |
| Otros Ingresos Financieros Netos | 7.997 | 258 | 288 | 889 | 413 | 763 | 3.758 | 6.272 |
| Margen Bruto Financiero | 159.001 | 26.253 | 28.774 | 38.077 | 36.609 | 50.517 | 30.135 | 46.629 |
| Ingresos por Servicios | 1.781 | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros Ingresos Operacionales | 2.430 | - | - | - | - | - | - | - |
| Gastos de Operación | 93.724 | 11.249 | 12.979 | 13.681 | 9.651 | 13.466 | 7.736 | 11.382 |
| Otras Perdidas Operacionales | 384 | - | - | - | 0 | 0 | - | - |
| Margen Operacional antes de Provisiones | 69.103 | 15.004 | 15.795 | 24.396 | 26.958 | 37.051 | 22.398 | 35.246 |
| Provisiones | 51.708 | 2.509 | 3.481 | 1.098 | 832 | 1.764 | 664 | 1.196 |
| Margen Operacional Neto | 17.395 | 12.495 | 12.314 | 23.298 | 26.125 | 35.287 | 21.735 | 34.051 |
| Otros Ingresos | 65.571 | 3.828 | 3.772 | 1.055 | 2.286 | 2.334 | 356 | 493 |
| Otros Gastos y Perdidas | 6.139 | 699 | 60 | 116 | 115 | 145 | 308 | 311 |
| Impuestos y Participación de Empleados | 1.712 | 1.086 | 1.122 | 1.697 | 1.415 | 1.874 | 1.089 | 1.712 |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO | 75.116 | 14.538 | 14.904 | 22.540 | 26.881 | 35.602 | 20.694 | 32.521 |

INSTITUCIONES FINANCIERAS

BANCO DEL ESTADO

BANCO DEL ESTADO

| (USD MILES) | SISTEMA | | | | | | | |
|--|------------------|----------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|
| | IFIS PUBLICAS | dic-07 | dic-08 | dic-09 | sep-10 | dic-10 | jun-11 | sep-11 |
| CALIDAD DE ACTIVOS | | | | | | | | |
| Act. Productivos + F. Disponibles | 3.681.856 | 334.735 | 451.494 | 749.480 | 809.683 | 1.051.184 | 1.039.008 | 1.070.218 |
| Cartera Bruta total | 3.105.703 | 333.630 | 449.837 | 740.879 | 799.144 | 884.733 | 870.673 | 899.201 |
| Cartera Vencida | 97.300 | - | - | 586 | - | - | - | - |
| Cartera en Riesgo | 213.842 | - | - | 1.171 | - | - | - | - |
| Cartera C+D+E | 168.948 | 231 | - | 1.171 | - | - | - | - |
| Provisiones para Cartera | -175.518 | -13.012 | -11.656 | -11.504 | -10.862 | -11.570 | -11.240 | -11.553 |
| Activos Productivos* / T.A. (Brutos) | 74,37% | 76,25% | 78,76% | 87,33% | 81,34% | 90,43% | 82,97% | 83,05% |
| Activos Productivos* / Pasivos con Costo | 145,42% | 1107,7% | 812,3% | 285,3% | 286,8% | 246,0% | 259,9% | 261,8% |
| Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta) | 3,13% | 0,00% | 0,00% | 0,08% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta) | 6,89% | 0,00% | 0,00% | 0,16% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta) | 5,44% | 0,07% | 0,00% | 0,16% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo | 82,1% | | | 982,5% | | | | |
| Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE | 103,9% | 5623,39% | | 982,5% | | | | |
| Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta) | 5,65% | 3,90% | 2,59% | 1,55% | 1,36% | 1,31% | 1,29% | 1,28% |
| Prov con Conting e invers. / Activo CDE | N/D | 538,9% | 1187,2% | 699,8% | 3706,5% | 3785,0% | 7148,0% | 7430,4% |
| 25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Contingente | N/D | 77,12% | 63,44% | 59,50% | 58,44% | 61,72% | 60,80% | 53,06% |
| Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E | | | | | | | | |
| /Cartera Br prom | 19,63% | 0,07% | 0,00% | 0,20% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant | N/D | 20,07% | 5,73% | | | | | |
| 25 Mayores Deudores / Patrimonio | N/D | 132,0% | 135,3% | 169,9% | 146,2% | 157,5% | 144,2% | 122,1% |
| Ctgo total periodo / MON antes de provisiones | 527,40% | 0,04% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom. | 16,43% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| CAPITALIZACION | | | | | | | | |
| PTC / APPR * | 36,37% | 57,33% | 46,21% | 35,05% | 38,85% | 37,85% | 38,08% | 39,41% |
| TIER I/ APPR | 33,85% | 40,33% | 32,92% | 25,27% | 29,14% | 28,10% | 29,98% | 30,32% |
| PTC / Activos y Contingentes* | 27,32% | 30,18% | 23,20% | 24,09% | 25,96% | 24,67% | 24,01% | 25,06% |
| (Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC | 5,51% | 2,52% | 2,31% | 1,85% | 1,66% | 1,53% | 1,46% | 1,33% |
| Capital libre (USD)** | 890.141 | 193.140 | 207.263 | 254.305 | 292.633 | 324.783 | 283.905 | 309.168 |
| Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Disponibles) | 24,18% | 57,70% | 45,91% | 33,93% | 36,14% | 30,90% | 27,32% | 28,89% |
| Capital Libre / Patrimonio + Provisiones | 55,07% | 91,73% | 92,66% | 93,67% | 88,47% | 90,52% | 74,83% | 76,69% |
| TIER I/ Patrimonio Tecnico* | 93,08% | 70,35% | 71,25% | 72,09% | 75,01% | 74,24% | 78,73% | 76,94% |
| Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento) | 41,32% | 49,64% | 42,92% | 37,20% | 35,24% | 35,14% | 31,00% | 32,49% |
| TIER I/ Activo Neto Promedio | 37,74% | 34,89% | 30,76% | 27,32% | 26,89% | 26,58% | 24,83% | 25,43% |
| RENTABILIDAD | | | | | | | | |
| Comisiones de Cartera | 50 | 13 | - | - | - | - | - | - |
| Ingresos Operativos Netos | 162.827 | 26.253 | 28.774 | 38.077 | 36.608 | 50.517 | 30.135 | 46.629 |
| Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores | 76.828 | 15.624 | 16.026 | 24.237 | 28.296 | 37.476 | 21.783 | 34.233 |
| Margen de Interés Neto | 77,71% | 95,20% | 95,37% | 84,16% | 82,71% | 83,41% | 79,28% | 80,18% |
| ROE*** | 8,10% | 7,69% | 7,34% | 9,58% | 12,38% | 11,75% | 11,60% | 11,76% |
| ROE Operativo | 1,88% | 6,61% | 6,07% | 9,91% | 12,04% | 11,64% | 12,18% | 12,32% |
| ROA*** | 3,00% | 3,70% | 3,03% | 3,23% | 3,95% | 3,61% | 3,49% | 3,61% |
| ROA Operativo | 0,70% | 3,18% | 2,51% | 3,34% | 3,84% | 3,58% | 3,67% | 3,78% |
| Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto | 92,77% | 99,06% | 99,00% | 97,67% | 98,87% | 98,49% | 87,53% | 86,55% |
| Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM) | 7,82% | 7,91% | 7,25% | 6,25% | 6,25% | 5,59% | 5,09% | 5,12% |
| M.B.F. / Activos Productivos promedio | 8,23% | 7,99% | 7,33% | 6,40% | 6,32% | 5,68% | 5,82% | 5,91% |
| Gasto provisiones / MON antes de provisiones | 74,83% | 16,72% | 22,04% | 4,50% | 3,09% | 4,76% | 2,96% | 3,39% |
| (Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos | 89,32% | 52,40% | 57,20% | 38,81% | 28,64% | 30,15% | 27,87% | 26,97% |
| Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos | 57,56% | 42,85% | 45,11% | 35,93% | 26,36% | 26,66% | 25,67% | 24,41% |
| [Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio | 5,81% | 3,50% | 3,35% | 2,12% | 1,54% | 1,54% | 1,42% | 1,39% |
| LIQUIDEZ | | | | | | | | |
| Fondos Disponibles | 483.793 | 86.876 | 105.145 | 90.189 | 146.342 | 76.070 | 116.341 | 122.970 |
| Activos Liquidos (BWR) | 719.885 | 86.876 | 105.145 | 90.189 | 146.377 | 76.070 | 116.341 | 278.373 |
| 25 Mayores Depositantes**** | 1.625.936 | 5.088 | 44.252 | 246.634 | 264.489 | 407.969 | 381.027 | 390.287 |
| 100 Mayores Depositantes**** | 1.674.052 | 5.088 | 44.252 | 246.634 | 264.489 | 407.969 | 381.027 | 390.287 |
| Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS) | 46,49% | 50,70% | 55,48% | 48,06% | 42,84% | 24,74% | 38,68% | 55,32% |
| Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS) | 27,09% | 48,95% | 45,36% | 20,99% | 27,38% | 12,26% | 42,17% | 40,22% |
| Requerimiento de Liquidez 2da Línea | N/D | 3,00% | 55,00% | 33,00% | 17,00% | 12,00% | 0,00% | 0,00% |
| Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos | N/D | -15,34% | -24,49% | -16,72% | -3,85% | -64,01% | -10,45% | -47,47% |
| Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR) | 46,49% | 50,70% | 55,48% | 48,06% | 42,84% | 24,74% | 38,68% | 55,32% |
| Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR) | 31,24% | 50,70% | 55,48% | 48,06% | 42,83% | 24,74% | 38,68% | 24,44% |
| 25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público | 69,74% | 93% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 25 Mayores Depositantes**** / Activos Liquidos (BWR) | 225,86% | 5,9% | 42,1% | 273,5% | 180,7% | 536,3% | 327,5% | 140,2% |

* El índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Bancos

** Patrimonio + Provisiones - (Activos Inproductivos sin Fondos Disponibles)

*** La utilidad de marzo, junio y septiembre es neta

**** El dato del sistema es referencial

INSTITUCIONES FINANCIERAS