

Humphreys S.A.

CALIFICADORA DE RIESGO

INFORME DE CALIFICACION DE RIESGO A JUNIO 30 DE 2007

BANCO DELBANK S. A.

EXTRACTO DE LA CALIFICACION

<u>Razón Social:</u>	Banco Delbank S. A.	<u>Calificaciones Previas</u>
<u>Domicilio Principal:</u>	Guayaquil - Ecuador	Mar.2007: BBB+ (Humphreys S. A.)
<u>Calificación Global de Riesgo:</u>	BBB+	Dic.2006: BBB (Humphreys S. A.)
<u>Perspectiva:</u>	Estable	Dic.2005: BBB (Ecuability S. A.)
<u>Fecha de Corte:</u>	Junio 30 de 2007	

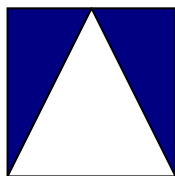
CONTENIDO

EXTRACTO DE LA CALIFICACION	1
SITUACION FINANCIERA.....	1
FUNDAMENTACION	2
PERSPECTIVAS	2
FORTALEZAS Y RIESGOS.....	2
ANTECEDENTES GENERALES	3
ENTORNO FINANCIERO.....	3
DESCRIPCION DE LA INSTITUCION.....	4
DESARROLLO DE LOS FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACION ..	7
I. Calificación de la Información.....	7
II. Calificación de Riesgo de la Entidad	7
1. Solvencia Patrimonial	7
2. Fuentes de Fondo y Liquidez.....	8
3. Estructura y Calidad de los Activos	10
4. Capacidad de Generación de Excedentes	14
Factores de Mercado y Eficiencia	15
5. Características Operacionales.....	16
Estrategias y Posición Competitiva.....	20
III. Calificación Final de la Entidad.....	21
1. Asignación de la Categoría de Riesgo.....	21
2. Definición de la Categoría de Riesgo	21
INFORME DE CALIFICACIÓN	22

SITUACION FINANCIERA

En US\$ miles y %	Mar-07	Jun-07	Variación Mar07-Jun07
Activos	11,657	12,463.6	+6.9%
Cartera de Créditos	4,547.6	5,489.2	+20.7%
Pasivos	5,409.4	6,166.6	+14.0%
Patrimonio	6,211.4	6,211.4	n.a
Ranking de Cartera	24/25	23/24	n.a.
Ranking Depósitos Vista	22/25	21/24	n.a.
Ranking Depósitos Plazos	23/25	21/24	n.a.
No. de clientes	813	879	+8.1%
No. de sucursales	4	4	n.a.
No. de empleados	65	59	-9.2%
PT/APR	78.3%	68.1%	-13.0%
Exced.PT	770.1%	657.2%	-14.7%
FD/Dptos. Corto Plazo	92.7%	77.5%	-16.4%
Participac. 25 > Depositantes	49.0%	43.1%	-11.9%
Cobertura 25 > Depositantes	145.9%	163.6%	+12.1%
Act.Productivos/Activos	60.7%	64.6%	+6.5%
Morosidad CV	2.3%	2.1%	-7.3%
Morosidad CR	4.4%	5.5%	+25.9%
Provisiones/CV	140.4%	147.1%	+4.8%
Provisiones/CR	73.7%	56.8%	-22.9%

En US\$ miles y %	Jun-06	Jun-07	Variación Jun06-Jun07
Ingresos	2,647.7	2,586.5	-2.3%
Egresos	2,581.2	2,501.0	-3.1%
Utilidad	66.5	85.5	+28.7%
ROAE	1.3%	1.7%	+51.9%
ROAA	0.6%	0.8%	+52.9%
Margen Financiero/ATP	14.6%	20.8%	+16.9%
Margen Operacional/ATP	0.7%	1.3%	+94.2%
Gastos Operativos/ATP	9.3%	13.7%	+14.2%



INFORME DE CALIFICACION DE RIESGO A JUNIO 30 DE 2007

BANCO DELBANK S. A.

FUNDAMENTACION

La calificación de riesgo "BBB+" asignada al Banco Delbank S.A. se fundamenta en el conocimiento que la entidad tiene de su mercado meta, el acceso a su mercado natural de dinero, la liquidez que muestra y la solvencia patrimonial que a la fecha de corte le permite contar con excedentes para soportar el crecimiento proyectado para el año en curso y mantener una suficiencia patrimonial excedentaria.

Adicionalmente, la calificación se ve restringida por los riesgos propios del sector en el que participa y las limitaciones operativas, tecnológicas y de procesos que enfrenta; a más de tener un elevado nivel de activos improductivos y una baja efectividad en los gastos operativos.

La participación de las cuentas de los activos del banco así como su evolución han sufrido variaciones importantes; no obstante las mismas se dan en gran parte por movimientos propios del negocio de giros y transferencias que realiza la entidad y por los requerimientos de efectivos que tienen las empresas que manejan sus cuentas con el banco. Esto se puede evidenciar tanto por los movimientos ocurridos en la cuenta de Fondos Disponibles, como en la de Cuentas por Cobrar y Otros activos.

Por su lado, acorde a lo esperado, la cartera ha seguido creciendo la cual a la fecha de corte representaba el 44.0% del total; sin embargo, por la percepción de riesgo que se tiene del entorno económico en el país, cabría esperarse el mantenimiento de una política conservadora que fomente un crecimiento a un ritmo moderado, alineado aquello con la intención manifiesta en el Plan Estratégico 2007 de primar la solidez con una visión de largo plazo antes que una abundante rentabilidad a corto plazo..

Adicionalmente, tanto los depósitos a la vista como a plazo crecieron en el trimestre en estudio,. Por otro lado, el nivel de captaciones del banco sigue siendo muy limitado, los valores que registra en los depósitos ya indicados se deben en gran parte a los recursos que se mueven por el negocio de Giros y Transferencias.

Siguen siendo desafíos para la entidad el mejorar los controles a fin de asegurar niveles óptimos en la administración de su creciente portafolio de créditos, atendiendo las limitaciones y los riesgos propios de la dinámica económica de su mercado objetivo y su entorno geográfico.

PERSPECTIVAS

A pesar de que persiste el entorno de incertidumbre a nivel nacional por las próximas elecciones a assembleístas, hecho que afecta al sector financiero de manera especial por su alta correlación con la economía ecuatoriana, las perspectivas de calificación del Banco Delbank se mantienen en Estable en consideración a su fortaleza patrimonial y a la liquidez que tiene, unido a la fortaleza del grupo económico del cual forma parte el banco.

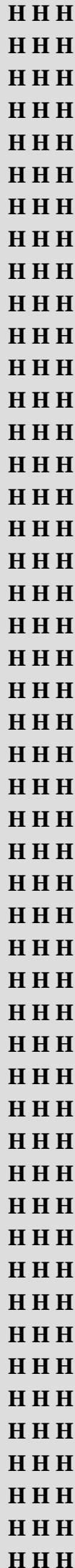
FORTALEZAS Y RIESGOS

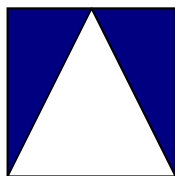
Fortalezas

- Acceso a su mercado objetivo, gracias a la cobertura y posicionamiento de las empresas del Grupo económico al cual pertenece, caracterizadas por poseer una gran red de distribución nacional e internacional y un marcado liderazgo en el ofrecimiento de diversos servicios al mercado latinoamericano.
- Conocimiento que tienen del mercado objetivo los principales directores de la entidad.
- La holgura patrimonial que presenta, la misma que sustenta el crecimiento esperado del banco.
- Respaldo de un grupo económico fuerte, bien posicionado en su segmento objetivo, con importantes niveles de liquidez.

Riesgos

- Las metas de crecimiento de la institución en un entorno muy competitivo pueden incidir en un incremento del riesgo de la cartera, de no optimizarse los procedimientos de control de riesgos y criterios de otorgamiento de créditos.
- Si bien los elevados montos que registran las cuentas relacionadas con el grupo corresponden a depósitos cuyo único fin es el efectuar los pagos de Giros y Transferencias, existe un riesgo alto de





INFORME DE CALIFICACION DE RIESGO A JUNIO 30 DE 2007

BANCO DELBANK S. A.

DESCRIPCION DE LA INSTITUCION

El Banco DELBANK S. A. fue constituido en la ciudad de Guayaquil como Banco Industrial y Comercial el 1 de abril de 1965 e inscrito en el registro mercantil el 6 de julio del mismo año. El 23 de septiembre de 1986 cambió su denominación social por Banco Industrial y Comercial S. A. "BANINCO"; y, el 22 de agosto del 2002 el Banco cambio su denominación social por la actual de BANCO DELBANK S. A. incluyendo para ello, aumento del capital autorizado y reforma integral del estatuto social.

El 10 de noviembre del 2003 el órgano de control emitió el certificado de autorización que amparaba el reinicio de las operaciones del banco, luego de su ocupación y liquidación acaecida en enero de 1989. Reinicio que se llevó a cabo el 19 de abril del 2004.

El capital accionario esta dividido entre 52 personas, siendo el mayor accionista la Inmobiliaria Playa, Mar y Sol (Inmoplasol C. Ltda.) con el 80.0%, seguido por la Inmobiliaria Nueve de Octubre (Inmooctubre S. A.) con el 10.2% y de lejos por accionistas con menos del 5.0% cada uno.

No se reportaron modificaciones durante el parcial sobre la estrategia del negocio, ni su estructura de propiedad, ni administrativa, por lo que se mantienen los criterios expresados en la evaluación de la entidad efectuada a Diciembre de 2006.

Niveles de Actividad

Al segundo trimestre del 2007, la institución registró crecimiento de sus activos totales del 6.9% respecto al primer corte trimestral del 2007, presentando así un crecimiento mayor al que evidencia el sistema bancario durante el trimestre en estudio (2.8%).

De igual manera a junio de los corrientes los Pasivos de la institución crecieron en un 14.0% respecto a marzo pasado; el Patrimonio no muestra cambios para el mismo periodo. Si se considera la utilidad del periodo esta relación cambia y el patrimonio crece en un 0.8%.

En US\$ miles	Mar-07*	Jun-07*	Variación Mar07-Jun07
Activos	11,657.6	12,463.6	+6.9%
Pasivos	5,409.4	6,166.6	+14.0%
Patrimonio*	6,211.4	6,211.4	n.a.

* El rubro Patrimonio no incluye la utilidad del período

El crecimiento observado en los activos fue de US\$ 806,040, donde la mayor parte del mismo se debió al aumento de la cartera y en menor proporción a cuentas por cobrar. Del total de activos, el 44.0% correspondió a la Cartera y el 11.2% a cuentas por cobrar, ambos rubros junto con Bienes Adjudicados por pago son los únicos que muestran cambios positivos durante el trimestre; en tanto que los otros registran descenso, tal es el caso de las Inversiones, los Fondos Disponibles, Propiedad y Equipo y Otros activos.

A la fecha de análisis, la cartera muestra una mayor cobertura del activo, seguido por los Fondos disponibles cuya participación disminuyó al ubicarse en 21.0%, debido a movimientos propios del giro del negocio; por las particularidades propias de su segmento objetivo y sobre todo por lo reciente de su apertura, le continúan los Otros Activos, con el 14.6%, que corresponden básicamente a gastos diferidos, entre los que se identifica los gastos de instalación, la adquisición de software y otros.

En cuarta posición por su nivel de participación continúan las cuentas por cobrar con el 11.2% debido básicamente a los valores pendientes de reposición por las actividades de giros y transferencias que realiza el banco.

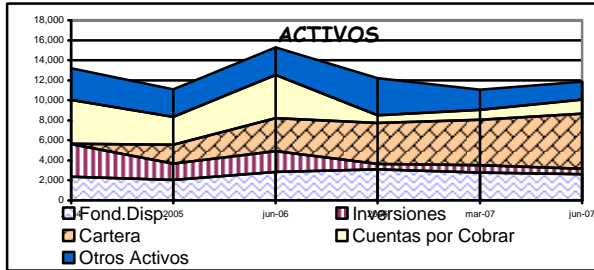
Por otro lado, las inversiones bajaron a una sexta posición como fuente de activos al cubrir el 4.4% de los mismos debido a la reducción del 25.4% que mostraron. Los principales componentes del Activo muestran la siguiente evolución:





INFORME DE CALIFICACION DE RIESGO A JUNIO 30 DE 2007

BANCO DELBANK S. A.



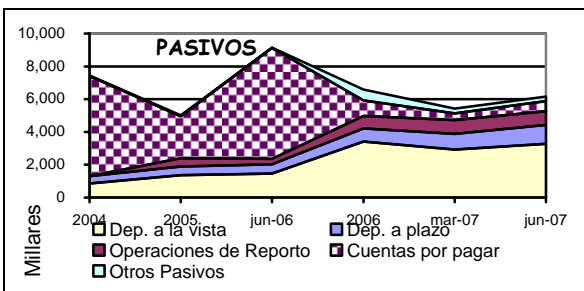
Nota: No se encuentran plasmados los rubros Operaciones Interbancarias, Deudores por aceptación, Bienes adjudicados y no utilizados y Propiedad y Equipo en el gráfico, debido a sus relativamente bajas participaciones.

El incremento de US\$ 757,186 del lado de los pasivos se explica en un 48% por el incremento de los depósitos a la vista, en un 28% al aumento en cuentas por pagar y en un 25% al de depósitos a plazo. A su vez, el mayor aporte a los pasivos fue efectuado en un 53.2% por los depósitos a la vista.

La importancia porcentual de los Depósitos a plazo sigue con su tendencia al alza durante el presente periodo, al representar el 18.5% del agregado y cuyos montos se encuentran principalmente a un plazo comprendido entre 91 y 180 días, el mismo que muestra un crecimiento del 19.8%.

Siguiendo el orden de participación, continúan las obligaciones inmediatas con el 13.6% a pesar del ligero descenso ocurrido entre marzo y junio. En cuarto lugar se ubican las cuentas por pagar, constituidas estas últimas en su mayoría por pagos por varios conceptos, incluyendo a proveedores

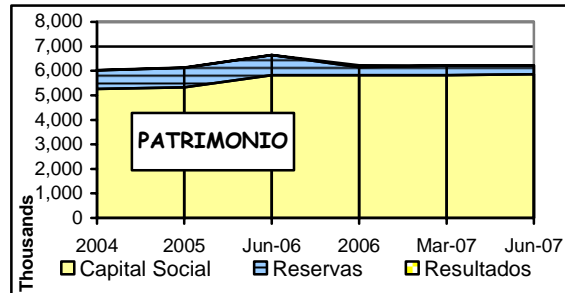
A continuación la evolución histórica de los principales rubros del pasivo:



Nota: Los rubros Obligaciones convertibles y aportes para futuras capitalizaciones, obligaciones financieras, operaciones interbancarias, aceptaciones en circulación y valores en circulación no se visualizan en el gráfico debido a la ausencia de datos en las mencionadas cuentas.

Como se mencionó el Patrimonio de la entidad no muestra movimientos durante el trimestre, esto sin considerar la utilidad registrada en el trimestre.

De acuerdo a la importancia relativa, el 94.4% del patrimonio proviene del capital social de la institución y la diferencia se registró en reservas; estas últimas decrecieron en 9.7% entre marzo y junio de los corrientes mientras que el capital aumentó en la misma proporción, lo que denota la decisión de capitalizar una parte de la reserva:



Nota: Los rubros Superávit por valuación, prima o descuento por colocaciones y otros aportes patrimoniales no se visualizan en el gráfico debido a la ausencia de datos en las mencionadas cuentas.

Por otro lado, la estructura de ingresos y egresos a junio del 2006 y del 2007 se muestra a continuación:

Rubros	Jun-06 US\$ miles	Jun-07 US\$ miles	Variación Jun06-Jun07 %
Ingresos	2,647.7	2,586.5	-2.3%
Egresos	2,581.2	2,501.0	-3.1%
Utilidad	66.5	85.5	+28.7%

La principal fuente de ingresos del banco siguen siendo las Comisiones Ganadas las cuales representan el 84.8% del agregado acumulado en los seis primeros meses del 2007 aunque muestra descenso en relación a junio del 2006 lo cual cabe esperarse por la reducción de las tarifas cobradas en los giros y transferencias y por la prohibición de cobrar comisiones por cartera. Figuran comisiones cobradas por varios conceptos en especial por los servicios que presta DELBANK a la Casa de Cambios de New York además de comisiones ganadas por su rol de agente pagador, por servicios con la Casa de Cambios de Chicago, entre otras fuentes de comisiones, las cuales son cobradas usando tarifas previamente pactadas; la diferencia corresponde a





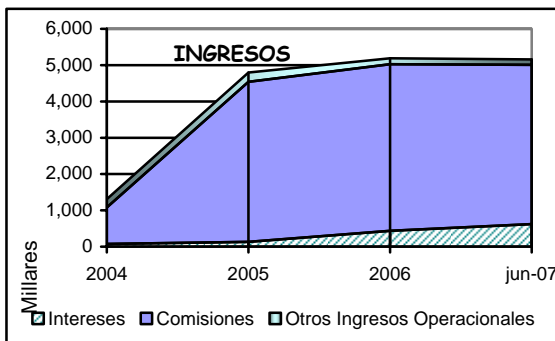
INFORME DE CALIFICACION DE RIESGO A JUNIO 30 DE 2007

BANCO DELBANK S. A.

comisiones por desembolsos de las operaciones de crédito.

La segunda fuente de ingresos, por su participación fueron los Intereses y Descuentos Ganados, que aportaron con el 12.0%, los cuales muestran un crecimiento del 67.5% en relación a junio del año anterior, lo cual obedece al incremento de la actividad crediticia que ha tenido el banco en el ultimo año. Estos intereses fueron originados principalmente por los intereses sobre cartera de consumo, vivienda, comercial y en menor proporción a microempresa; muy de lejos, con el 2.9% se encuentran los Otros Ingresos Operacionales los cuales muestran descenso.

A continuación la evolución histórica de los principales rubros del Ingreso:



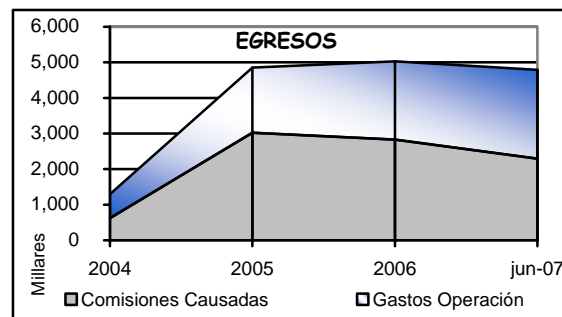
Nota: Los rubros Utilidades financieras, ingresos por servicios y Otros ingresos no se visualizan en el gráfico debido a la ausencia de datos en las mencionadas cuentas. El dato a junio del 2007 graficado esta anualizado para fines comparativos.

Los egresos por segundo periodo consecutivo muestran que los gastos operativos aportan con el 49.9% de los gastos totales, los mismos que están constituidos por los costos propios de las actividades del negocio –en el que se incluyen los pagos por servicios varios (movilización, fletes y embalajes, guardianía, arriendos, publicidad y propaganda, entre otros), remuneraciones a empleados, amortización de gastos de constitución y/o programas de computación, honorarios, impuestos y contribuciones, etc.

En segundo lugar encontramos a las Comisiones Causadas que cubren el 45.9% del total del agregado,

rubro que muestra decrecimiento en relación a junio del 2006. Este rubro incluye principalmente los pagos por comisiones por el servicio de agente pagador que presta a Delgado Travel seguido por los mismos conceptos pagados a la Casa de Cambios Delgado, cuyas tarifas están sujetas a contratos previamente convenidos, las mismas que por condiciones de mercado han seguido disminuyendo.

De lejos se ubicó la partida contable Provisión (2.6%) mientras que los intereses pagados cubren la diferencia (1.7%), los mismos que muestran un crecimiento que supera el 100% en relación a junio del año anterior. A continuación la evolución histórica de los principales rubros de los egresos:



Nota: Los rubros Intereses causados, Perdidas financieras, Otros gastos y perdidas, Provisiones, Otras perdidas operacionales y Impuestos y participación no se visualizan en el gráfico debido a la ausencia de datos en las mencionadas cuentas. El dato a junio del 2007 graficado esta anualizado para fines comparativos.





INFORME DE CALIFICACION DE RIESGO A JUNIO 30 DE 2007

BANCO DELBANK S. A.

2. Fuentes de Fondo y Liquidez

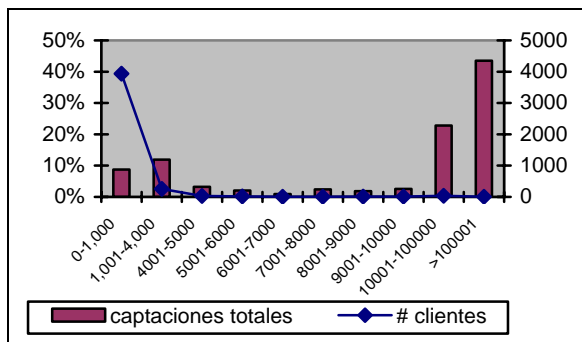
Con una cobertura de pasivos de 49.5% del monto de los activos del periodo, proporción mayor que a la de marzo (46.4%), la institución muestra una cobertura menor a la del sistema de referencia (89.1%); por lo que la entidad continúa manteniendo como principal fuente de fondeo a los recursos de los accionistas.

Los pasivos con costo representaron el 54.2% del total de pasivos, la mayor proporción alcanzada por la institución aunque inferior a la del sistema de referencia (71.4%), determinado esto por la importancia que tiene el negocio de giros y transferencias en el banco, a continuación el detalle de su composición:

Cuentas	2005	2006	Mar-07	Jun-07
Depósitos a la Vista	40.2%	74.2%	63.7%	65.8%
Depósitos a Plazo	59.8%	25.8%	36.3%	34.2%
Otros rubros	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Como se puede apreciar en el recuadro, las captaciones a la vista crecieron mientras que las de a plazo disminuyeron. En general, las captaciones de la entidad registraron crecimiento del orden del 14.3% en términos nominales, equivalente a un incremento real del 13.9%, mientras que el sistema de referencia creció en menor proporción (3.3% y 2.9% respectivamente).

El grafico a continuación muestra la concentración por el lado de las captaciones, en el cual se puede observar que la mayoría de los clientes tienen montos menores a los US\$ 1,000:



Del análisis de la información proporcionada por la empresa se extrae que solo cinco clientes tienen el 43.53% a junio, mientras que a marzo la misma cantidad

de clientes cubrían el 46.5% de las captaciones totales; en contra posición, 3,936 clientes proporcionaban el 8.73% a junio, mientras que a marzo de los corrientes, eran menos clientes y cubrían menor proporción (3,617 clientes y 7.3% respectivamente) por lo que se espera que los funcionarios del banco efectúen esfuerzos encaminados a diversificar sus captaciones.

Se evidencia el nivel de concentración que se tiene por el lado de las captaciones, por el hecho de que las 25 mayores operaciones, entre cuentas de ahorro, corrientes y depósitos a plazo, aportan con el 57.1% del total aunque hay que mencionar que a marzo del 2007 este porcentaje era mayor (72.2%); éstas corresponden en un 39.1% (a marzo de los corrientes 34.7%), a depósitos efectuados por las empresas del grupo económico del cual forma parte el banco.

La institución presenta también obligaciones inmediatas que representan el 13.6% de los pasivos totales de la entidad mostrando un ligero decrecimiento del 0.8% entre marzo y junio del 2007; las cuales corresponden en un 83.4% a Giros, Transferencias y cobranzas por pagar.

Debido a que en las cuentas por pagar se registran los fondos rotativos netos de los giros y transferencias efectuados por los corresponsales para su respectivo pago, la crecimiento de esta cuenta en 51.8% constituye un hecho que se enmarca dentro de lo normal; por lo anterior, la participación dentro del total paso de 7.6% en marzo a 10.2% junio de los corrientes.

Al contrastar, los activos y pasivos con sus respectivos plazos de vencimientos obtuvimos que al segundo trimestre del año 2007 se produce descalce en la franja entre 31 y 180 días, el mismo que no supera los US\$ 400,000, llegando a representar el 5.63% del patrimonio.

La determinación del riesgo que presenta el estado de liquidez de la institución se complementa analizando el índice de calce de plazos, los factores que afectan su desenvolvimiento y el desempeño mostrado por otros indicadores de liquidez de la entidad.

A partir del estado de situación e información adicional presentada por la institución, la estructura de activos y





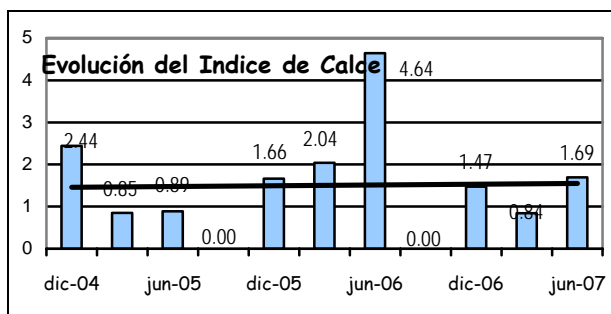
INFORME DE CALIFICACION DE RIESGO A JUNIO 30 DE 2007

BANCO DELBANK S. A.

pasivos y sus respectivos plazos de vencimiento considerados para el análisis del Indicador de Calce Global con corte al 30 de junio de 2007.

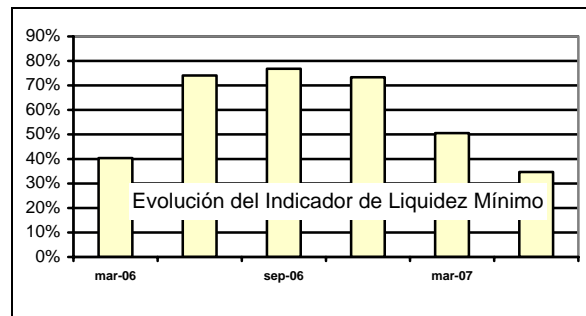
Concepto	Activos Miles US\$	Pasivos Miles US\$	Descalce Miles US\$	Patrimonio Técnico (%)
No superior a 30 días	3,656.1	2,907.6	--	0.0%
31-180 días	1,073.0	1,427.6	354.6	5.6%
181-360 días	897.1	344.0	--	0.0%
Superior a 360 días	6,248.4	1,987.4	--	0.0%

La estructura de activos y pasivos de la Institución, que incluyen el efecto de la volatilidad de los depósitos de ahorro, generó un indicador de Calce Global de 1.69, el cual presenta una posición significativamente menor al estándar del sistema (97.25). Por la volatilidad de los rubros considerados en Cuentas por Cobrar y Otros Activos, este indicador muestra variaciones trimestrales importantes, aunque el mismo no haya sido mayor a 5.0; por otro lado, la desviación estándar disminuye a 1.30 entre marzo y junio de los corrientes. La evolución del indicador de calce en los últimos trimestres fue la siguiente:



Ni a lo largo del 2007 incluyendo el segundo trimestre del año, la institución ha presentado posiciones de liquidez en riesgo en los escenarios contractual, estático y esperado; adicionalmente, no se reportaron situaciones anómalas en cuanto al cumplimiento de obligaciones de encaje en el Banco Central del Ecuador (BCE), por lo que se confirma la suficiencia de recursos necesaria para tener un nivel de liquidez apropiada.

Con respecto al índice de Liquidez Estructural, en la semana del 25 al 29 de junio del 2007, la entidad presentó posiciones de liquidez de 1era. Línea de 2.2 veces mayor a la volatilidad de los depósitos por lo que cumple con lo mínimo requerido por la ley; lo mismo aconteció con la liquidez de 2da. Línea la cual resultó 1.5 veces mayor a la liquidez de segunda línea; Por su parte, el indicador de liquidez mínimo de la semana mencionada corresponde al 34.7% del monto de los 100 mayores depositantes, porcentaje que disminuye visiblemente a pesar del movimiento del índices durante el trimestre; a continuación el gráfico de la evolución del indicador en mención.

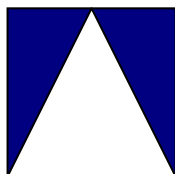


En relación a la administración de la liquidez de la entidad, las decisiones son tomadas por la Comisión Ejecutiva apoyándose en las sugerencias y estudios elaborados por el Comité de Riesgos, la cual se reúne de manera formal una vez a la semana. Sin embargo, por la volatilidad de los retiros de las remesas enviadas, existen limitaciones en la construcción de estos escenarios, lo cual obliga a asumir posiciones conservadores.

Riesgo de Fuentes de Fondeo y Liquidez

La institución presenta una liquidez acorde a las necesidades que tiene, por lo que no se prevé de manera inmediata una afectación de la misma, a menos que haya situaciones externas que afecten la estabilidad del sistema o del banco. Sin embargo, a pesar de lo ya expuesto, existen algunos factores que constituyen un riesgo y que ameritan un constante monitoreo, tales como la alta concentración de las captaciones, las que en un gran porcentaje son de personas e instituciones relacionadas, hecho que a su vez en función de la





INFORME DE CALIFICACION DE RIESGO A JUNIO 30 DE 2007

BANCO DELBANK S. A.

En este punto es importante señalar que el saldo mantenido por los tres mayores deudores a junio de los corrientes asciende a US\$ 710,761, equivalente al 12.2% de la cartera, el mismo que es 8.4% mayor que el del trimestre anterior en términos nominales. Es importante mencionar que el porcentaje de concentración del lado de los créditos presenta por segundo periodo consecutivo una disminución aunque mantiene niveles considerados aún como muy altos de acuerdo a los parámetros establecidos en nuestra metodología.

Así mismo la importancia relativa de los 10 y 25 mayores deudores también disminuyó, cerrando en 18.9% y 29.7% lo que corrobora lo mencionado.

Por otro lado, todos los segmentos crediticios de la entidad aumentaron, excepto el microempresa el cual, muestra una disminución de 1.6%, lo cual también se reflejó en el descenso de su importancia relativa mientras que la de los otros segmentos se fortalece. Del análisis se extrae también que la institución mantiene a junio una equidad entre sectores de tal manera que se refleja la preocupación de la administración por mantener la diversificación del riesgo.

Tipo	Mar-07 Miles US\$	Mar-07 %	Jun-07 Miles US\$	Jun-07 %
Comercio	893.8	19.0%	1,033.1	18.2%
Consumo	2,074.2	44.2%	2,517.2	44.4%
Vivienda	1,179.6	25.1%	1,573.6	27.8%
Microempresa	550.9	11.7%	542.0	9.6%
Total	4,698.5	100.0%	5,666.0	100.0%

Es importante mencionar que las tasas de interés de las operaciones crediticias que otorga el banco variaron ligeramente en relación a marzo de los corrientes, a junio cobraron el 12.0% (11.5% para créditos corporativos y 12% empresarial a marzo/07) para créditos comerciales corporativos, personales y empresariales; 14.95% para créditos de consumo y microempresa (13.0% para marzo/07); 13.5% para adquirir vehículo; Y entre el 8% y el 10% para vivienda los cuales no han sufrido cambio alguno durante el segundo trimestre del 2007; El banco muestra un comportamiento predecible luego de la eliminación de las comisiones y el incremento del rango de las tasas efectivas que los bancos pueden cobrar.

El banco cuenta con cuatro centros de atención, la matriz que aporta con el 65.0% del total de los préstamos a junio de los corrientes, seguido por el 17.1% de la agencia ubicada al sur de Guayaquil, el 12.5% en la agencia en el centro de la urbe y la diferencia (5.5%) de la sucursal en Manta, lo que a priori denota una concentración geográfica, riesgo que es minimizado por el convenio que tiene con las empresas del grupo que hacen de agentes pagadoras, lo que le permite ofrecer el servicio de giros y transferencias a nivel nacional.

Colocaciones Relacionadas

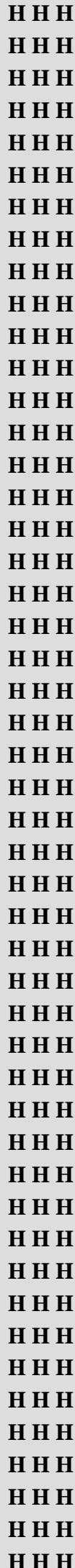
Al segundo trimestre del 2007 y revisando la información histórica de la institución, no se encontraron operaciones activas con clientes vinculados a la empresa, adicionalmente, no se registran préstamos a compañías cuyos valores superen el 10% de su Patrimonio, según el Art. 72 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

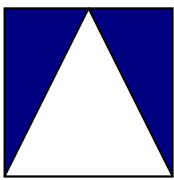
Calidad de la Cartera

La segmentación de la cartera de acuerdo a su estado de pago, su evolución trimestral durante el 2007 tanto de la entidad como del sistema, se detallan a continuación:

Tipo*	Mar-07 Miles US\$	Jun-07 Miles US\$	Variación Mar07-Jun07	Variación Mar07-Jun07 Sistema
Cartera Total	4,547.6	5,489.2	+20.7%	+2.2%
Por vencer	4,493.7	5,355.0	+19.2%	+6.4%
Vencida	107.5	120.1	+11.7%	-3.3%
No devenga intereses	97.3	190.8	+96.1%	+8.3%
Provisión	-151.0	-176.8	+17.1%	+4.4%

Cabe mencionar que la importancia relativa por tipo de cartera de la institución es comparable con el nivel promedio del sistema bancario, donde básicamente predomina la importancia de la cartera por vencer, aunque la misma es 2 puntos porcentuales mas baja que la de su promedio de referencia, los cuales se encuentran distribuidos en los otros dos tipos.



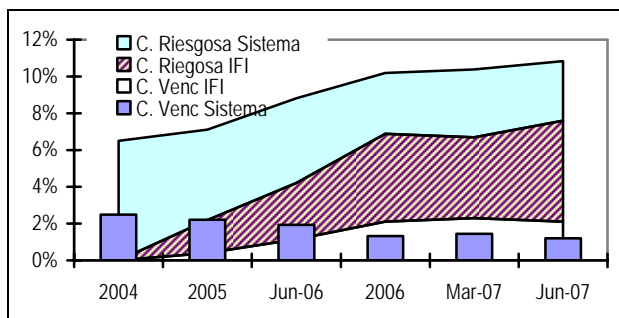


INFORME DE CALIFICACION DE RIESGO A JUNIO 30 DE 2007

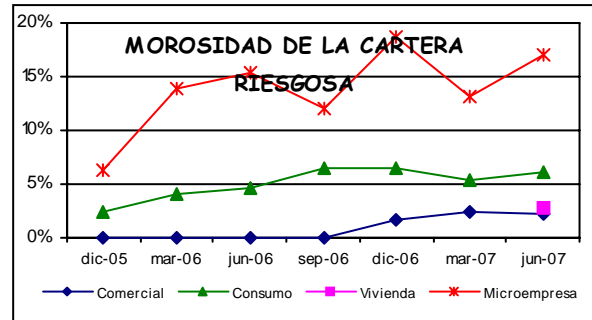
BANCO DELBANK S. A.

Por otro lado la cartera improductiva (vencida y que no devenga intereses), mostró un importante crecimiento durante el trimestre, la misma que fue 51.8% mayor que la de marzo de los corrientes, mientras que el mercado tuvo un comportamiento contrario; en relación a los índices de morosidad de cartera riesgosa, la institución cerró en 5.5% mientras que el sistema de bancos lo hizo en 3.2%.

Con relación a la cartera vencida, el indicador disminuyó entre marzo y junio de los corrientes, el sistema de referencia también lo hizo, por lo que se mantiene sobre la misma; lo mencionado es apreciado en el gráfico adjunto.



El análisis de la morosidad de la cartera riesgosa segregada por tipo de crédito evidenció por un lado, el repunte de la morosidades en los segmentos microempresarial (tendencia errática) y consumo aunque en ambos casos se observo decrecimiento en el trimestre anterior; por otro lado, a pesar de ser alto en nivel de morosidad del segmento comercial, éste es ligeramente menor al mostrado a marzo de los corrientes, adicionalmente, al segundo trimestre del año en curso la institución muestra morosidad de cartera riesgosa en el segmento de vivienda. En general la situación que muestran las cifras mencionadas, genera riesgo, incluso si comparamos con los niveles del sistema de referencia, donde los porcentajes alcanzados por la institución son mayores excepto en el segmento comercial.



Históricamente y hasta la fecha, la institución no presenta cartera reestructurada, hecho que es de esperarse dado el poco tiempo que el banco tiene en el mercado, situación que también se da en los niveles de cartera castigada. Para el segundo trimestre encontramos que la institución tiene mayor monto de cartera en demanda judicial la que es neutralizada con el incremento de la cartera total, por lo que apenas cubre el 1.3% de la misma durante el periodo de estudio.

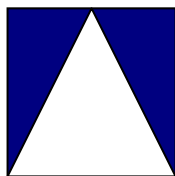
En resumen, los indicadores de calidad de la cartera al mostrar una desmejora durante el segundo trimestre del 2007 denotan problemas iniciales de otorgamiento de la misma, los mismos que, según se puede deducir del análisis de los mismos están siendo corregidos.

Calificación y Cobertura de la Cartera

A pesar del descenso del nivel de morosidad de cartera vencida de la institución, la calidad de la cartera de créditos clasificada como "A" desmejoró ligeramente en términos de clasificación relativa por categorías de riesgos; en este sentido, pasó de 95.7% a marzo de los corrientes a 95.4% al presente periodo.. En tanto que la cartera clasificada como "potencial" aumento al pasar de 1.5% en marzo a 2.0% en junio; en contraposición las proporciones de cartera clasificadas como "C", "D" y "E" disminuyeron.

Calificación	Dic-06	Mar-07	Jun-07
A	95.3%	95.7%	95.4%
B	2.3%	1.5%	2.0%
C	0.4%	0.8%	0.6%
D y E	2.0%	2.1%	2.0%





INFORME DE CALIFICACION DE RIESGO A JUNIO 30 DE 2007

BANCO DELBANK S. A.

Por otro lado, el monto de provisiones constituidas y requeridas por cartera a junio del 2007 resultaron en un excedente de provisiones de US\$ 173,601, que representó el 3.0% sobre el total de los créditos.

A pesar del crecimiento de las provisiones durante el segundo trimestre, solo la cobertura que las mismas proveen sobre cartera vencida mejoró, mientras que con relación a la cartera de mayor riesgo, disminuyó, como resultado del importante crecimiento de ésta última como se ha comentado en los párrafos anteriores; al comparar con el sistema de referencia, los niveles registrados por la institución son menores.

Provisiones	2006	Mar-07	Jun-07	Sistema Jun-07
Vs. Cartera Vencida	138.1%	140.4%	147.1%	495.0%
Vs. Cartera Riesgosa	60.7%	73.7%	56.8%	183.5%

Activos Productivos

Los activos productivos del Banco DELBANK S. A. cerraron en US\$ 8,169,950 mostraron un crecimiento del 14.0%, entre marzo y junio del 2007. Estos provienen principalmente de la cartera por vencer que cubre el 65.5% del agregado, seguido por las cuentas por cobrar varias que al presente trimestre cubren el 16.6% mientras que a marzo fue de apenas 13.3%. En tercer lugar encontramos a los recursos en bancos y otras instituciones, que aportaron con el 11.1% del total de activos productivos, y de lejos, con la diferencia (6.8%) observamos a las inversiones, ambos rubros muestran decrecimiento durante el periodo, lo cual explica su pérdida de importancia relativa.

Por su parte, los activos improductivos decrecieron en 3.7% a junio, esto como resultado de la reducción de otros activos y la de fondos disponibles, dado por los movimientos propios del giro de negocio en el que se encuentra el banco.

El incremento mencionado de los activos productivos influyó en el incremento del índice de la cobertura de los activos productivos en relación a los activos totales, a pesar de lo cual al ser comparado con su sistema de referencia vemos que la institución se mantuvo por debajo del mismo. Por otro lado, la cobertura sobre

pasivos con costo de los activos productivos, disminuyó, lo cual resultó del incremento importante de los pasivos con costo durante el trimestre, a pesar de lo cual la institución se mantuvo sobre el promedio de su sistema referencial, según se observa a continuación:

Razones	2006	Mar-07	Jun-07	Sistema Jun-07
AP/AT	45.3%	60.7%	64.6%	83.1%
AP/PC	188.2%	272.8%	244.4%	133.0%

Por lo ya expuesto, el nivel de activos improductivos de la entidad frente al patrimonio proporcionó una ligera mayor cobertura en relación a marzo de los corrientes, al presentar una relación de 1.39, con lo cual, para este periodo, siguió generando una exposición de sus pasivos negativa.

Riesgo de los Activos

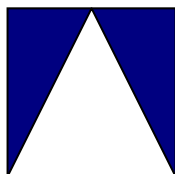
Como resultado del análisis efectuado al segundo trimestre, se concluye que las variaciones en los indicadores de activos de riesgo de la Institución no afectan de manera general su perfil de riesgo respecto al primer trimestre, por lo que los indicadores que denotan su calidad siguen siendo bajos que los del promedio de su sistema de referencia.

Por lo anterior y manteniendo lo expresado en trimestres previos, dado el poco tiempo que el banco tiene en el mercado, se puede decir que la entidad mantiene como desafíos críticos para evitar un aumento de su riesgo crediticio, el efectuar un mejor balance entre el aumento de sus colocaciones con el mantenimiento de políticas sanas de aprobación de créditos, que prioricen la rigurosidad del análisis de capacidad de pago, y que conserven un nivel adecuado de cobertura.

A pesar del convenio con las empresas del grupo económico del cual forma parte el banco, y que cubren todo el territorio nacional, se mantiene la exposición por concentración geográfica debido a que muchos de los servicios bancarios solo pueden ser dados desde las oficinas de la entidad.

El cumplimiento de los límites y normas para el otorgamiento de créditos nuevos, establecidos en el plan estratégico del 2007 permiten prever a futuro una





INFORME DE CALIFICACION DE RIESGO A JUNIO 30 DE 2007

BANCO DELBANK S. A.

mejora en la calidad de la cartera. Paralelamente, se siguen tomando acciones tendientes a crear una cultura de administración de riesgo crediticio.

4. Capacidad de Generación de Excedentes

Partiendo de los índices de rentabilidad final (ROAA y ROAE) y asumiendo que el comportamiento de la Institución durante el segundo trimestre del 2007 es representativo del año completo, se obtuvo que ambos indicadores mejoran, afianzando la tendencia creciente mostrada en periodos anuales anteriores, aunque ambos índices muestran niveles muy por debajo de los alcanzados por el sistema sobre todo en relación al ROAE. La evolución comparativa de estos indicadores en los últimos períodos se muestra a continuación.

Índices	2004	2005	2006	Jun-07(*)
ROAE DELBANK S. A.	0.3%	0.3%	1.1%	1.7%
ROAE Sistema	16.2%	18.1%	21.9%	20.0%
ROAA DELBANK S. A.	0.2%	0.1%	0.6%	0.9%
ROAA Sistema	1.6%	1.8%	2.2%	2.0%

(*): Valores anualizados para el 2007 completo

A pesar del crecimiento de las colocaciones, los ingresos financieros de la entidad presentan una ligera disminución respecto al cierre del 2006 debido a la reducción de las comisiones cobradas por los giros y transferencias. Por su parte, los gastos financieros también decrecieron pero en una mayor proporción, lo cual provocó que se espere al cierre del 2007 un mejor diferencial financiero, por lo que el mismo es a la fecha de análisis menos negativo que el de periodos anteriores.

Las operaciones de la institución generaron un margen operacional de US\$ 78,065.8 lo que representó un incremento del 72.1% respecto a Junio del 2006. Los componentes intermedios que convergen luego en el indicador de resultados sobre activos promedio (ROAA) y su evolución en los últimos períodos fue la siguiente.

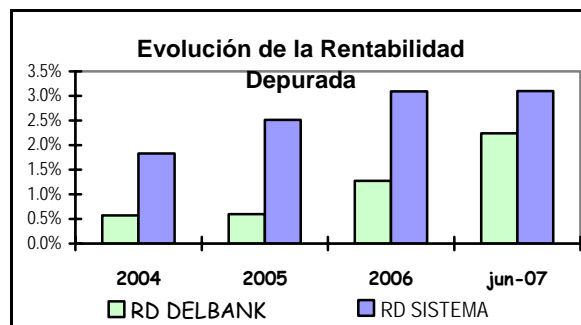
Márgenes	2005	2006	Jun-07(*)
Margen Financiero/ATP	12.8%	17.8%	20.8%
Margen de Intermed./ATP	-2.0%	-0.7%	0.05%
Margen Operacional/ATP	0.04%	0.6%	1.2%
Rentabilidad sobre Activos Totales Promedio (ROAA)	0.1%	0.6%	0.9%

(*): Valores anualizados para el 2007 completo

Considerando datos anualizados, el mayor margen financiero ajustado por activos, a pesar del aumento de los egresos no financieros –principalmente gastos de operación- permitió una mejoría en los márgenes de intermediación y operacional, que luego de ingresos extraordinarios netos conllevaron a un aumento de 0.29 puntos en el indicador de rentabilidad final para el cierre del 2007 en relación al cierre del año 2006-.

A su vez, la rentabilidad depurada promedio se determinó como la media aritmética de los resultados del periodo 2004 y junio del 2007 (anualizado).

La institución alcanzó una rentabilidad depurada de 2.24%, con una rentabilidad depurada promedio de 1.04% para el periodo de estudio (mientras el promedio del sistema era de 3.10% y 2.20%, respectivamente, usando la misma metodología que la empleada en la institución), lo cual permite ver el mantenimiento de la tendencia creciente mostrada en el trimestre previo. Para el primer caso, se muestra la evolución del índice a continuación:

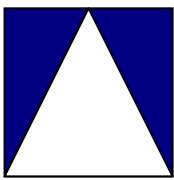


Si bien las operaciones de la entidad muestran una mejoría en su capacidad para generar excedentes, la alta competencia en el tema de las tasas y la reducción de las comisiones mantienen un entorno que se percibe como adverso en el año 2007, aunado al hecho de que las comisiones por giros y transferencias siguen disminuyendo.

Riesgo de Generación de Excedentes

Del análisis de los indicadores tradicionales, los márgenes intermedios y la rentabilidad depurada, más el desempeño de dichos elementos en relación al sistema,





INFORME DE CALIFICACION DE RIESGO A JUNIO 30 DE 2007

BANCO DELBANK S. A.

se identificaron factores de riesgo, que se mantuvieron en el trimestre de análisis, tales como una baja productividad de activos rentables debido a los montos altos que debe mantener en caja por la actividad de giros y transferencias; elevados costos operativos, en parte por el hecho de ser una entidad naciente y por la amortización de gastos pre-operativos.

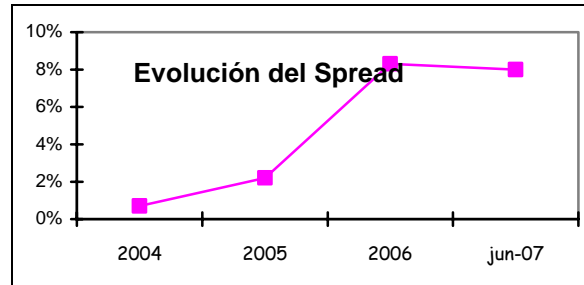
Factores de Mercado y Eficiencia

Al analizar movimientos de tasa de interés de +/-1% sobre el margen financiero se reportó una sensibilidad de +/- 27,586.30, mientras el GAP de Duración del margen financiero fue 36,818.35, resultando en una posición en riesgo equivalente a 0.5847% del PT a la fecha de corte, valores ligeramente inferiores a los mostrados a marzo anterior.

Adicionalmente, la exposición del PT a riesgos de mercado, evaluada a través del efecto ante variaciones en la tasa de interés de +/-1%, dio como resultado una variación de +/-0.33% en el valor del patrimonio técnico constituido. Por lo tanto en el escenario adverso la holgura porcentual del PT disminuiría de 657.2% a 656.9%, en tanto que la relación P. T. Constituido / Act. Cont. Ponderados por Riesgo lo haría desde 68.1% a 67.9%, manteniendo un nivel por encima del valor mínimo requerido por ley con lo cual la institución no necesitaría de diseñar una estrategia que garantice incrementos de capital en el corto y mediano plazo.

La institución no opera captando o colocando en monedas diferentes al dólar de Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo que no se encuentra expuesta de forma importante a riesgos por tasa de cambio. Los contratos de prestación de servicios de transferencias de dinero especifican la moneda de uso legal.

Por otro lado el spread de la entidad disminuyó (de 8.3% a diciembre del 2006 a 8.0% esperado al cierre del 2007), debido al aumento previsto de la tasa promedio de captación; sin embargo, la mayor reducción de los egresos financieros determinó que el diferencial financiero, pase de -60.9% a -2.3% durante el período mencionado.



Valores a Junio anualizados para el 2007 completo.

El nivel del diferencial financiero estuvo relacionado además con la diferencia positiva aunque ligeramente menor que la obtenida a marzo, entre el monto de los activos productivos y los pasivos con costo, representada por una brecha estructural de 38.2%.

Los cambios que se vienen suscitado, producto de la necesidad de incrementar sus operaciones, incidieron en el incremento de los gastos operativos, los cuales continúan con su tendencia creciente al presentar nuevamente crecimiento, entre diciembre del 2006 y junio del 2007 (anualizado) del 18%, lo cual, se vio reflejado en el crecimiento de los indicadores que la relacionan con los activos totales e ingresos financieros, mientras que con relación a las colocaciones y el margen financiero, estos disminuyen.

A su vez, la relación Colocaciones/Número de empleados aumentó, lo cual denota una mayor eficiencia por empleado puesto que cada uno generaba a diciembre último US\$ 116,174 y a junio asciende a US\$ 120,703 US\$/empleado, lo cual es producto del mayor incremento de las colocaciones de la institución a pesar del mayor número de empleados.

Riesgo de Factores de Mercado y Eficiencia

Como elementos que afecten el nivel de riesgo de la entidad se consideró la volatilidad de los resultados ante cambios en las tasas de interés y sus implicaciones en la solvencia patrimonial. Si bien la entidad no muestra afectaciones significativas a cambios en +/-1%, por la importancia relativa que tienen los ingresos por intermediación en el banco, es necesario que se realicen proyecciones ante escenarios más críticos considerando el nivel de crecimiento esperado.





Riesgo de Tecnología de Información

El avance en el desarrollo de los objetivos establecidos en los planes estratégicos de tecnología de información, con el fin de que la misma sea adecuada a los volúmenes y complejidad de las de operaciones de la institución, es un factor de riesgo crítico dentro del contexto de riesgo operacional de la institución.

La unidad de tecnología no mantiene la debida formalidad en sus procedimientos, por la falta de documentación explícita de sus procesos operativos generales. Además, lo que a su vez implica altos riesgos de seguridad de información al no registrarse estos procesos adecuadamente.

Por ello, es crítico que la entidad coordine la ejecución de sus planes estratégicos de tecnología de información, con una completa documentación de los procesos inherentes a las actividades del área. La entidad mantiene una guía de políticas y reglas relativas a tecnología de información, no así, un adecuado esquema de procedimientos de trabajo del área de tecnología de información de acuerdo a las normas de seguridad de sistemas ó que garanticen las operaciones de tecnología de la entidad.

Esta situación establece un alto nivel de riesgo de Tecnología, y sus acciones mitigantes no se cumplen por los eventos indicados en los factores de riesgos anteriormente evaluados.

Riesgo de Eventos Externos (Continuidad del Negocio)

La entidad mantiene varios procedimientos básicos de varios procesos orientados a la administración de contingencias relacionadas a la tecnología de información y los principales tipos de riesgos financieros (liquidez, mercado, y crédito). Aun requiere una preparación integral para la administración en la recuperación de eventos catastróficos o de elevada criticidad en los procesos primordiales de la gestión de la institución.

El correcto desarrollo de las acciones mitigantes de este factor de riesgo y lograr establecer un adecuado

proyecto de continuidad del negocio requiere cumplir con el desarrollo de determinación de los procesos y la documentación de los procedimientos formales de las actividades de la entidad. Esto es el insumo necesario para el desarrollo de planes contingentes y determinación de procesos y factores críticos.

La evaluación de cumplimiento adecuado de este factor de riesgo requiere la finalización de la mayor parte de las actividades básicamente de administración de mitigación de los factores de riesgo identificados y los planes de contingencias individuales elaborados y ejecutados por toda la organización, lo cual se ha establecido en el cronograma que se cumplirá hasta septiembre del año 2008.



Fuera del contexto establecido por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador en su Resolución JB-205-834, de gestión de Riesgo Operacional. Un factor externo de riesgo que tendría un alto impacto en el sector financiero, corresponde aplicación de las normas de regulación de las tasas de interés y de las comisiones por servicios (Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito). Esta fue emitida en el mes de junio del presente año por el H. Congreso Nacional y modificada parcialmente luego de las aceptaciones a las sanciones dictadas por el Ejecutivo a la misma. El análisis de los resultados de la aplicación de esta regulación debe ser evaluado por cada entidad, con el fin de establecer estrategias de mitigación de los





INFORME DE CALIFICACION DE RIESGO A JUNIO 30 DE 2007

BANCO DELBANK S. A.

posibles riesgos que dicha disposición origine, a partir del segundo semestre del presente ejercicio económico.

Se conoce que el Gobierno Nacional prepara la presentación de amplias reformas a importantes normas y leyes a través de la Asamblea Constituyente, la misma que debe iniciar sus labores en el mes de octubre del presente año.

Riesgo de Cumplimiento

La entidad ha establecido en forma adecuada la gestión de evaluación de actividades de negocios conforme a las normas del CONSEP y Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, con respecto a la selección y calificación de la idoneidad del funcionario responsable de esta gestión.

Se encuentra en la fase de formalización/actualización de sus procedimientos y cuenta con el apoyo de la de los procesos automáticos de tabulación de los movimientos de los clientes de la entidad, y mantiene un control constante de las transacciones conforme lo estipula la Resolución JB-2007-937.

La entidad no presenta información de actividades sospechosas que comentar en el periodo del presente informe.

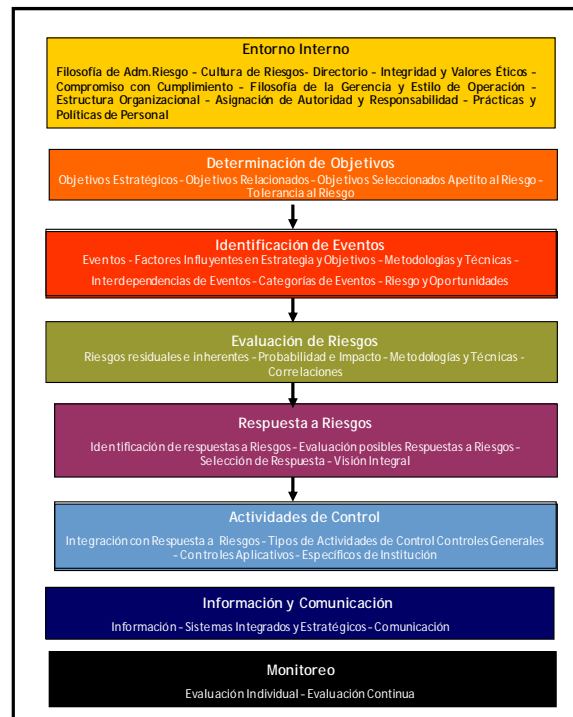
Situación de Riesgo Operativo de la Entidad

La entidad aún se encuentra en el proceso de integrar los procesos de administración de riesgos en su gestión de negocios con la finalidad de realizar una administración orientada al riesgo.

No se evidencia aún la participación formal de la función de riesgos en la toma de decisiones de negocios, tanto a través de la Unidad de Riesgos, como del Comité de Administración Integral de Riesgos. Se reconoce la importancia de su gestión o del apoyo que brindaría a la administración y alta gerencia en aspectos de evaluación de la probabilidad y severidad de los posibles eventos de riesgo, así como su participación en la evaluación de escenarios de acuerdo a las estrategias y objetivos del Banco. No se evidencia la gestión de ambas instancias a más de cumplir con la emisión de

reportes de cifras contables y financieras históricas en forma periódica a nivel interno y la entidad de control, sin incluir comentarios o recomendaciones a la Gerencia o Directorio, ni la evaluación o aplicación de las directrices emitidas por estas instancias en las actividades de la entidad.

El apoyo de las herramientas tecnológicas que administra el área de riesgos debe estar orientado a proporcionar información de escenarios posibles y futuros, para su adecuada administración de los riesgos de mercado y liquidez; además de elaborar los reportes periódicos de las actividades cumplidas a la entidad de control.



Para ello el Banco recibe el soporte de un consultor de amplia experiencia en la administración de riesgo para integral la gestión de riesgos en todas las operaciones de negocios, operativas y estratégicas de la entidad.

Es así que, la activa gestión de evaluación, control e información de los aspectos relativos a la administración del riesgo de mercado, liquidez y crédito a través de metodologías cuantitativas deben propender a generar un análisis continuo, integral y preventivo de las





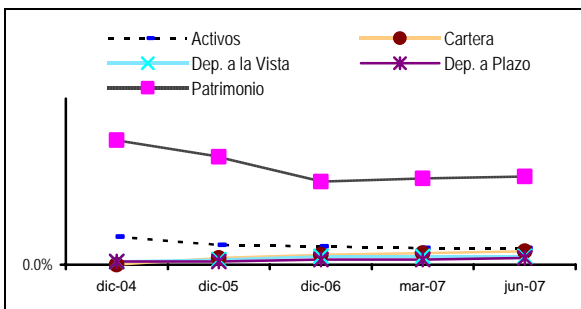
INFORME DE CALIFICACION DE RIESGO A JUNIO 30 DE 2007

BANCO DELBANK S. A.

del mismo y por consiguiente se encuentra en proceso de consolidación de su posicionamiento. Al segundo trimestre del 2007 DELBANK S. A. ocupa el puesto número 23 del ranking de activos, pasivos, inversiones y cartera de un total de 24 instituciones que conforman el sistema bancario. En relación al monto del Patrimonio al igual que en Capital y Reservas, el banco ocupa el puesto 20, un peldaño mas arriba en relación a marzo del 2007, aunque hay que destacar la salida de una institución en mejor posición del mercado bancario ecuatoriano.

Adicionalmente, la institución se ubico en el puesto 21 tanto en lo relación a los depósitos a la vista como para los depósitos a plazo a junio del 2007, posición que muestra una ligera mejoría, en depósitos a plazo.

El tamaño de sus operaciones determina que se encuentre ubicada en el grupo de bancos denominados como "pequeñas" de acuerdo a la clasificación efectuada por el ente de control. La evolución de la participación de los principales rubros de la entidad en el sistema de bancos prácticamente se mantiene en relación a lo mostrado a marzo de los corrientes, según se muestra a continuación:



El Banco sigue operando en las ciudades de Guayaquil, (matriz principal y una agencia), y en Manta provincia de Manabí; aunque dentro del plan estratégico de mediano plazo encontramos en la programación para antes de fin de año la apertura de dos agencias bancarias en los centro comerciales "Plaza Mayor" y en la "Rotonda" y para largo plazo la apertura de dos nuevas sucursales, en las ciudades de Quito y Cuenca.

Las estrategias competitivas de la entidad no han sufrido variaciones por lo que se mantienen los

esfuerzos enfocados hacia atender su nicho de mercado (migrantes, en tema de remesas y publico en general en el caso de intermediación financiera).

III. Calificación Final de la Entidad

1. Asignación de la Categoría de Riesgo

Tomando en conjunto los argumentos expuestos en este informe y sobre la base de la aplicación de los procedimientos de calificación registrados por la firma, el Comité de Calificación de nuestra institución acordó calificar el riesgo de **BANCO DELBANK S. A.** en categoría de riesgo "**BBB+**" y estableció su perspectiva como "**Estable**".

2. Definición de la Categoría de Riesgo

De acuerdo a la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros, Libro I, Título XXI, Capítulo III, Sección III, Art. 19, la categoría de riesgo "**BBB+**" se define de la siguiente forma:

"BBB"

La institución goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide obtener una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un periodo de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la institución para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos".

"+"

El signo denota la posición dentro de la categoría

De acuerdo a la normativa interna de la Calificadora, la perspectiva de calificación "**Estable**" indica que no se espera la ocurrencia de sucesos significativos que afecten el nivel de riesgo de la entidad en el corto o mediano plazo.



