

BankWatch Ratings Instituciones Financieras

Ecuador

BANCO DE LA VIVIENDA CALIFICACIÓN GLOBAL

Ratings (cifras a junio 2007)

Calificación Global	
Jun.07	Mar.07
BBB-	BBB-

Resumen Financiero

Banco de la Vivienda

(Mill)	Jun-07	Dic-06	Jun-06	Dic-05	Jun-05
Activos	105.5	105.9	99.9	112.7	112.7
Patrimonio	56.1	56.1	55.2	63.7	63.7
Resultados	0.027	-7.4	-5.6	2.3	0.81
ROA (%)	0.05	-6.77	-10.55	2.04	1.48
ROA Op (%)	-4.85	-11.20	-15.11	-3.43	-1.10
ROE (%)	0.10	-12.36	-18.87	3.57	2.50
ROE Op (%)	0.05	-6.77	-27.04	-5.99	-1.85

Contactar con:

Patricio Baus, Ecuador
593 -2 2222-323
pbaus@uio.satnet.net

Jeanneth Molina, Ecuador
593 -2 2222-323
jmolina@bankwatchratings.com

Fecha del reporte : Septiembre 2007

Fundamento de la Calificación

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A. luego de analizar la información presentada a Jun-07 sobre la gestión de la institución, decidió otorgar la a Banco Ecuatoriano de la Vivienda la alificación de “**BBB-**”, que de acuerdo con la Resolución No JB-2.002-465 de la Junta Bancaria, contiene la siguiente definición: “**Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o perfectamente manejables a corto plazo**”.

Evaluación

- La calificación del BEV a jun-07, se sustenta en su posición patrimonial y el apoyo de su accionista, la calidad y gestión de activos que realiza la institución; así como en los resultados que ésta genera; y en la posición e importancia del banco dentro del sistema de instituciones financieras públicas.
- A diferencia de lo observado en períodos anteriores, a jun-07 el BEV generó una utilidad de USD 27M, por el aporte de ingresos no operativos, como reversiones y recuperaciones; los que al no ser parte del negocio, no son recurrentes.
- En el trimestre, la generación de intereses de cartera nuevamente es insuficiente para cubrir el gasto operativo de la institución; pese a la reducción en el peso del gasto de provisiones. La entidad requiere incrementar el nivel de sus negocios para absorber el peso de la estructura de gastos que mantiene.
- La cobertura de cartera con provisiones es limitada e inferior al sistema, especialmente la de la cartera de riesgo; de manera que se requiere incrementarlas con el fin de mejorar sus niveles de cobertura y mitigar el riesgo de concentración de crédito.
- BEV requiere diversificar sus fuentes de fondeo con el público, especialmente las de mayor plazo, con el fin de crear una estructura de los pasivos suficientemente amplia para sostener un crecimiento importante de la cartera; imprescindible para la sostenibilidad del negocio.
- El patrimonio del banco, como principal fuente de fondeo, requiere fortalecerse para enfrentar futuros crecimientos y para mitigar el efecto de riesgos no previstos de momento en balance.

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.

ANÁLISIS FODA

Fortalezas

- Base patrimonial fuerte, ayudaría a incremento de negocios.
- Único banco público operando en el nicho de vivienda, situación que le da garantía cierto grado de apoyo gubernamental.
- Importante Liquidez

Oportunidades

- Nuevos instrumentos para captación de recursos de largo plazo.
- Intervención de las Instituciones Públicas en el mercado de valores.
- Se encuentra incurso en un Plan de Regularización, donde se establece la estrategia de mediano plazo para revertir malos resultados para la institución, y cuyas evaluaciones de cumplimiento son monitoreadas permanentemente por la SBS.

Debilidades

- Inestabilidad Administrativa, debido a su naturaleza de institución pública, complica la continuidad de las políticas y estrategias institucionales de corto y largo plazo.
- Fuentes de fondeo limitadas.
- Limitada capacidad de crecimiento de negocios, por problemas de generación en su nicho de mercado.
- Concentración de operaciones de crédito y depósitos
- Utilización de la Liquidez sensible a decisiones políticas externas a la Institución.
- Debilidades en la administración de riesgos.
- Riesgo Operativo en proceso de identificación.
- Deficiencias de gestión técnica y administrativa del personal encargado de valorar operaciones de cartera.

Amenazas

- Injerencia política, en toma de decisiones sobre criterios técnicos en el desempeño de la entidad, afectando la estructura financiera de la institución.

EVENTOS SUBSECUENTES

A sep-07, el banco contrató una consultoría para la implementación de procesos, dentro del esquema general de administración de riesgos.

GOBIERNO CORPORATIVO

No se han dado cambios frente a lo observado a mar-07.

ACCIONISTAS Y SOPORTE

El Estado Ecuatoriano es el principal accionista del BEV con el 99.81%, y el IESS con 0.19%. El soporte estatal se esperaría frente a dificultades, sin que exista ninguna garantía específica. BankWatch

Ratings ve que el apoyo del Gobierno, aunque posible, estaría limitado por la situación económica del País y por las políticas de la autoridad central de turno.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

No se han dado cambios frente a lo observado a mar-07.

PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

Para el año 2007, Banco de la Vivienda está orientado a rentabilizar su negocio principal.

RENTABILIDAD

Indices Seleccionados (%)

Indicadores	Jun.07	Dic.06	Jun.06	Dic.05	Mar.05
ROA	0.05	-6.77	-10.55	2.04	-3.79
ROA Operativo	-15.11	-11.20	-4.85	-3.43	-5.63
ROE	0.10	-12.36	-18.87	3.57	-6.53
ROE Operativo	-9.13	-20.46	-27.04	-5.99	-9.72
NIM	4.49	4.67	5.37	6.72	5.86
MBF/ Act. Pr. Prom.	5.70	4.66	3.76	5.27	10.65
Int. y Com. Net./ Ing. Operat.	76.36	41.75	49.50	47.32	45.55
G. de Oper./Ing. Op. netos	170.59	121.34	128.48	100.69	110.92
G. de Oper./Act. Net. Prom.	5.64	6.72	6.31	6.09	5.77
G.Op. + Prov./Act. Net. Prom.	8.16	16.74	20.02	9.48	10.83

% Participación sobre ingresos netos totales

Cuentas	Jun.07	Dic.06	Jun.06	Dic.05	Mar.05
Ingresos por intereses	30.8	23.2	25.7	24.9	33.8
Comisiones	-0.4	-0.4	-0.4	-0.3	-0.5
Utilidades Financieras	8.7	0.3	-7.3	-5.1	27.8
Ingresos Financieros	39.1	23.1	18.0	19.5	61.1
Ingresos por servicios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ingresos operacionales	1.3	32.4	33.8	33.0	12.7
Ingresos netos operativos	40.3	55.5	48.2	52.5	73.8
Resultado no operativo	59.7	44.5	48.2	47.5	26.2
Tot. Ing. Net.(USD M)	4.336	6.050	5.036	6.702	1.406

El análisis se realiza con estados financieros al 30 de junio de 2007.

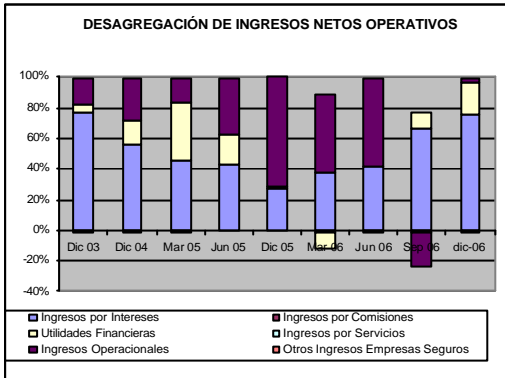
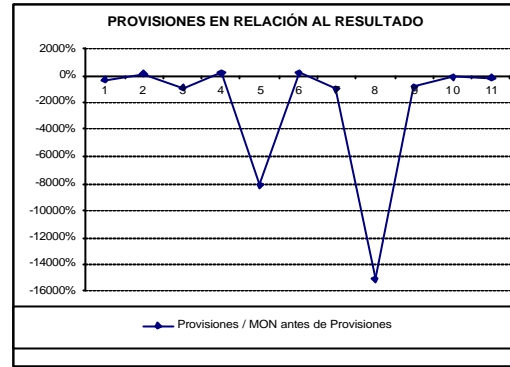
A la fecha de análisis, la institución exhibe un resultado positivo de USD 27M, debido a la significativa reducción de provisiones para otros activos, explicada por la liquidación de aportes a fideicomisos. Como medio de pago BEV recibió cartera hipotecaria con calificación "A" y efectivo.

Al igual que en períodos precedentes, el banco tiene un margen operacional antes de provisiones negativo pues la generación de cartera resulta insuficiente para sostener el nivel, aún alto, de gastos de operación del BEV, pese al control de éstos, que han disminuido 11% entre jun-06 y jun-07.

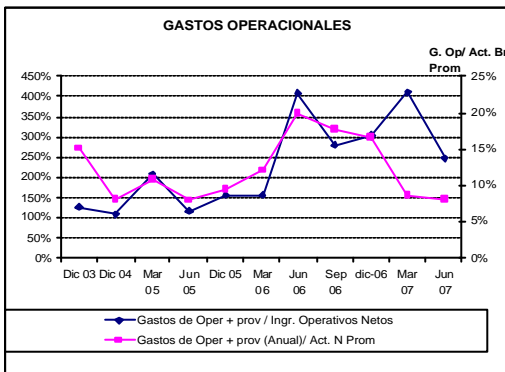
A jun-07, BEV generó USD 1.694 de margen bruto financiero, originado en intereses netos, fundamentalmente de cartera; y fue mejorado por utilidades financieras provenientes de rendimientos de fideicomisos mercantiles. Sin embargo, los gastos operativos de la entidad ascendieron a USD 2.983M.

El gasto de provisiones se redujo -81.8% en términos anuales, alrededor del 85% de él se constituyó por causa de la cartera de créditos; pese a esta disminución, el MON es negativo a jun-07 en USD 2.561M.

La utilidad del período no esta originada en ingresos recurrentes de buena calidad, pues se originó en recuperaciones de activos y reversiones de provisiones (explicadas por recuperaciones efectivas de cartera problemática y por la reversión de las provisiones de fideicomisos liquidados), que afectaron resultados de períodos anteriores.



El gasto de provisiones a jun-07 asciende a USD 1.326M, de los cuales USD 1.125 obedecieron a los requerimientos de cartera –por crecimiento y deterioro- en especial en la cuenta Cartera de Crédito de Vivienda que no devenga intereses, que registra un incremento de USD 3.409M en dic 2006 a USD 6.091M en jun 2007, contabilizados a más de 360 días.



El costo del fondeo aumentó en el año, en mayor proporción que el rendimiento del principal activo productivo (la cartera); dando como resultado márgenes financieros más estrechos. Dicho comportamiento podría mantenerse a futuro, dados los requerimientos de fondos para crecer de BEV.

Al igual que en períodos anteriores, el Margen Operacional Neto negativo, a jun-07 da lugar a una rentabilidad operativa negativa sobre activos (ROA) y sobre capital (ROE), reflejando que el volumen del negocio es insuficiente para sustentar el nivel del gasto operativo de la institución.

ADMINISTRACION DE RIESGO

El Banco de la Vivienda ejerce una razonable administración de riesgo en el marco de las disposiciones y normas emitidas por la Junta Bancaria y Superintendencia de Bancos y Seguros; y prepara reportes de manejo de riesgos a la SBS en los plazos establecidos por el organismo de control.

ESTRUCTURA DE BALANCE

A jun-07, el BEV tiene activos totales por USD 105.5MM, los que tienen un crecimiento anual de 5.5%.

Activos Productivos USD 59.727M

La cartera productiva bruta es el principal activo productivo del banco (26.8% del activo total), sin embargo, dada la naturaleza de la entidad, su generación responde a mecanismos ajenos a su gestión propia, pues la cartera de la entidad se origina en proyectos inmobiliarios de interés social, a los que el BEV se adhiere bajo diversas modalidades.

El peso de los gastos operativos sobre el activo promedio se ha mantenido por debajo del 9% a lo largo del primer semestre del año. Mientras que la relación gastos de operación + provisiones sobre ingresos operativos netos ha sido fluctuante y decayó en el último trimestre por causa de la disminución de provisiones para fideicomisos. Los gastos de operación de la entidad cayeron -11% anual y están constituidos principalmente por gastos de personal.

A jun-07, el MBF volvió a mejorar debido al rendimiento de los fideicomisos mercantiles del período; el NIM por otro lado, continúa presionándose a la baja, como resultado de los problemas para incrementar la generación de negocios que afronta la entidad.

Activos Productivos	Jun.07 %	Dic.06 %	Jun.06 %
Inversiones Brutas	34.2	31.5	33.7
Cartera Productiva Bruta	54.2	56.1	52.1
Otros Activos Productivos Brutos	11.6	12.4	14.2
Total Activos Productivos (USD M)	59.727	59.176	47.121

Por el tamaño de sus activos, BEV es el banco más pequeño del sistema de IFIS públicas.

Activos Improductivos USD 60.943M

Los activos improductivos del banco están constituidos fundamentalmente por derechos fiduciarios, originados en aportes en fideicomisos inmobiliarios. BEV tiene la facultad de intervenir en diversos fideicomisos como adherente o promotor, además puede comprar cartera hipotecaria o financiar proyectos de vivienda de gobiernos locales.

Activos Improductivos	Jun.07 %	Dic.06 %	Jun.06 %
Depósitos en Instituciones Financieras	0.0	0.0	0.0
Fondos Disponibles Improductivos	5.3	8.6	5.4
Cartera en Riesgo	12.0	7.4	4.2
Activo Fijo	6.2	6.1	4.5
Otros Activos Improductivos	76.4	77.9	85.8
Total Activos Improductivos (USD M)	60.943	62.405	65.948

Se observa que la estructura de BEV está modificándose, pues a dic-06, el activo productivo representaba el 48.7% del activo total, pero a jun-07 mejoró al 49.5%. El activo de la entidad se ha financiado fundamentalmente con patrimonio, a lo largo de su historia reciente, sin embargo el grado de apalancamiento del banco ha crecido a lo largo del tiempo, y se mantiene en 47% a jun-07. Situación que no se debe al aumento del fondeo del banco, sino a que no ha recibido nuevos aportes de capital. De manera que el fortalecimiento patrimonial de la institución depende de los resultados de su gestión.

El capital libre del banco a jun-07 se mantiene alrededor del 19%.

El 24 de nov-06, la SBS solicitó al BEV mediante oficio SBS-INIF-SAIQ9-2006-842, dentro del Programa de Regularización en el que se encuentra incurso, que la cartera hipotecaria obtenida como pago de los aportes en los fideicomisos inmobiliario sea calificada y provisionada con el mismo porcentaje de provisión establecido en los fideicomisos que le dieron origen. Frente a dicha disposición el banco interpuso un recurso de revisión, mismo que no ha obtenido respuesta a la fecha de este informe. Cabe destacar que de acatarse dicha disposición el resultado de BEV se tornaría negativa por causa del peso de provisiones.

En cuanto a la relación de activos productivos vs. pasivos con costo, esta se ha mantenido por encima del 100%, a jun-07 es 1.63 veces (1.45 de jun-06), reflejando un manejo apropiado de recursos.

RIESGO DE CRÉDITO (CALIDAD ACTIVOS Y CONTINGENTES)

Calificación de Activos de Riesgo (%)

	Jun.07	Dic.06	Jun.06	Dic.05	Dic.04
A Normal	68.23	69.81	53.90	43.04	83.27
B Potencial	7.72	3.78	1.52	48.20	6.93
C Deficiente	0.98	0.45	0.70	0.93	1.19
D Dudoso	7.79	10.25	27.92	1.58	2.69
E Pérdida	15.29	15.71	15.96	6.24	5.92
Tot. USD MM	62.037	62.166	60.505	63.965	66.709
CDE USDM	14.943	16.420	26.972	5.598	6.534
% CDE	24.06	26.41	44.58	8.75	9.80

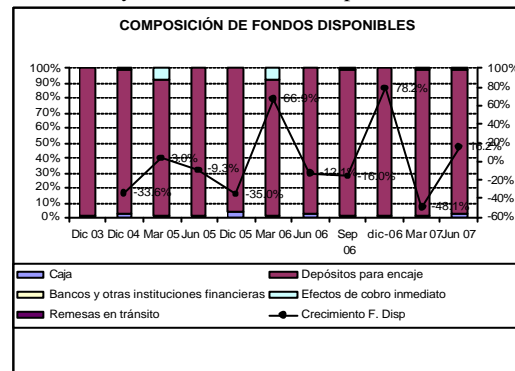
En cuanto a la calidad de la cartera, a jun-06 se observa que los activos de riesgo D y E han disminuido, dicha migración se ha dirigido principalmente hacia los de riesgo B, y se explica por el crecimiento de cartera; pues a la fecha de análisis hay un aumento de la morosidad de clientes a 18.4% (15.9% a mar-07 y 12.2% a dic-05).

En cuanto a la cobertura, para la cartera de riesgo (35.10%) continúa disminuyendo; pero mejoró para la CDE (180.66%). A futuro, podría esperarse un mayor deterioro de cartera, debido a los problemas que han surgido con la cartera hipotecaria recibida de fideicomisos en liquidación.

A jun-07, el BEV liquidó 21 fideicomisos por un total de USD 27.6MM, por concepto de lo cual el banco recibió USD 15.2MM en cartera y USD 875M en efectivo.

Fondos disponibles (USD 3.2MM)

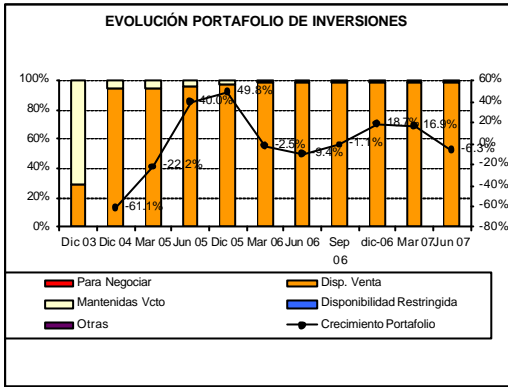
De acuerdo al balance del banco, esta cuenta corresponde fundamentalmente a depósitos para encaje (USD 3.14MM). Representan el 2.7% del activo total y el 5.3% del activo improductivo.



Inversiones (20.4MM)

Las inversiones del banco se encuentran registradas a su valor de mercado y están constituidas fundamentalmente por papeles privados calificados internamente con grado de inversión, incluyen también bonos del Estado Ecuatoriano.

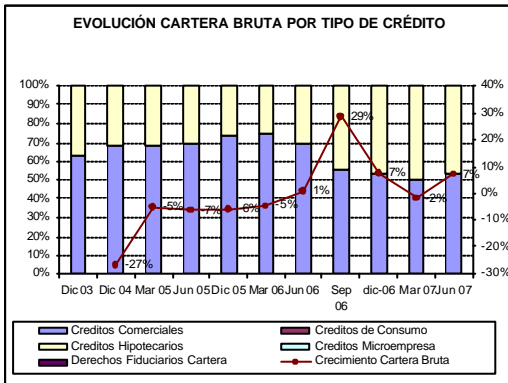
Tipo de Título	Jun.07	%
Certificado deposito	17,580,000.00	86.20
Póliza de acumulación	2,150,000.00	10.54
Bonos decreto-484-992	374,004.71	1.83
Cedulas hipotecarias	243,962.63	1.20
Título de obligación al portador	45,498.13	0.22
Total	20,393,465.47	100



Cartera de Crédito Bruta (USD 39.7MM)

La cartera productiva bruta, principal activo productivo del banco ha experimentado en el último año (junio 06 a junio 07) un crecimiento del 31.9%, donde el 81.6% corresponde a cartera por vencer, pero en el semestre transcurrido se obtiene un decrecimiento del 2.5%.

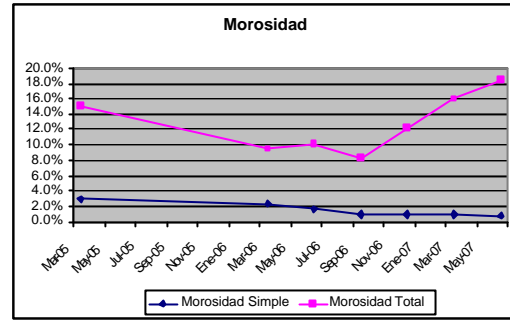
Este rubro está conformado por cartera comercial y por cartera de vivienda, de acuerdo con la clasificación de la SIB.



A jun-07, la cartera del banco mantiene sus niveles de calidad, con alrededor del 96% calificada de riesgo A y B; mientras que la de riesgo E continúa con su tendencia decreciente. El 18.45% de la cartera del BEV es de riesgo y el 0.84% de ella está vencida; de manera que el grueso de la cartera de la institución es productiva.

Es importante destacar, que dada la naturaleza del banco, sus niveles de generación de negocios están sujetos a iniciativas de vivienda social, lo que ha limitado sus niveles de crecimiento.

La cartera reestructurada del banco a jun-07 es USD 936M, y tiene una morosidad total de 28.9%. De acuerdo a su estatus, el 81.6% de la cartera está por vencer, 17.6% es non accrual y el 0.8% está vencida. La morosidad de la cartera total subió al 18.5% en el segundo trimestre del año.



En cuanto a su estructura por plazos, el 81.9% de la cartera bruta total se encuentra colocada en plazos mayores a 360 días, en concordancia con la naturaleza de la institución. La cartera vencida se concentra en plazos mayores a 181 días.

CARTERA VENCIDA POR PLAZOS	Jun.06	Dic.06	Jun.07
1 a 30 días	0.00	0.00	0.00
31 a 90 días	16.54	14.43	10.56
91 a 180 días*	45.93	38.19	33.60
181 a 360 días**	9.51	10.33	12.04
Más de 360 días***	28.02	37.06	43.80
Cartera fideic. venc	0.00	0.00	0.00
Total (USD M)	335	335	427

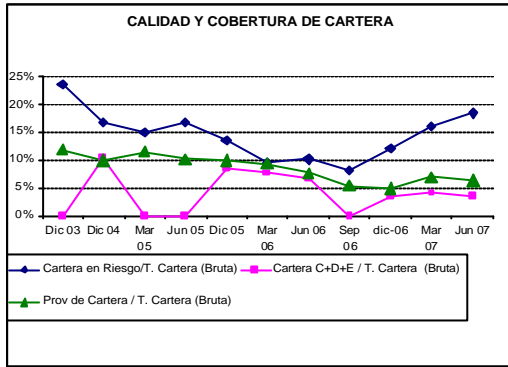
Los 25 mayores deudores a jun-07 representan el 49.36% de la cartera total. Cabe destacar que por la naturaleza del banco y los mecanismos de generación de la institución, si bien dicha particularidad está implícita en el objetivo del Banco y en su nicho de negocios, no deja de ser un riesgo latente. Se mitiga con los colaterales (garantía de cartera) entregada al banco bajo el mecanismo de redescuento.

Calificación de Cartera (%):

	Jun.07	Dic.06	Jun.06	Dic.05
A. Normal	84.54	91.34	90.22	70.20
B. Poten.	11.87	5.27	3.20	21.31
C. Defic.	1.46	0.60	1.34	1.92
D.Dud.Rec.	1.10	1.51	2.77	3.47
E. Pérdida	1.02	1.28	2.47	3.10
Tot.USDM	39.706	37.830	27.340	28.467
CDE	1423	1.283	1.799	2.417
% CDE	3.58	3.39	6.58	8.49

A jun-07, el 96.42% de la cartera corresponde a riesgo normal y potencial, el 3.58% corresponde a cartera CDE; cuya participación ha disminuido frente a jun-06.

A la fecha de análisis, la cobertura de provisiones para la cartera bruta es 6.47%, de 180.66% para la CDE y de 35.10% para la cartera en riesgo, esta última dada la calidad actual de la cartera, su probabilidad de deterioro y frente riesgos potenciales y sistémicos no previstos frente al actual entorno económico de la caja fiscal en el corto y mediano plazo, resulta insuficiente; pues de acuerdo a normas internacionales de control de riesgos el riesgo de crédito proviene no solamente de la morosidad histórica, sino también del riesgo potencial proveniente de factores exógenos, mismos que no necesariamente se reflejan en los registros de balance.



RIESGO DE MERCADO

A jun-07, según los reportes de riesgos de mercado presentados por la institución, de acuerdo a lineamientos de la SBS, la estructura de repacios de activos y pasivos sensibles a tasa de interés es de 72 y 3.6 días respectivamente, con una sensibilidad del Margen Financiero de (+/-0.11%), lo que representa USD \pm 58.2M en riesgo. Reflejando que ni los activos, ni los pasivos del banco son sensibles a cambios de tasa.

La sensibilidad frente a los recursos patrimoniales es 0.14%, que representa USD \pm 74.4M. De manera que, cambios en las tasas de interés, tendrían un efecto poco significativo sobre los recursos patrimoniales de la institución.

RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

Índices seleccionados (en %)

	Jun.07	Dic.06	Jun.06	Dic.05	Mar.05
25 > Dep. / T. Dep.	66.01				
25 > Dep. / T. Act. Líquidos	166.67				
Act. Líq./Pas. C. Pzo. BWR	548.72	208.36	280.50	95.73	163.83
Liq. Est. Ira./Pas. C. Pzo. Ira.L SBS	548.72	478.1	280.50	409.9	326.5

Composición del Pasivo (en %)

	Jun.07	Dic.06	Jun.06	Dic.05	Mar.05
Depósitos Vista	4.6	4.6	4.7	4.9	5.2
Depósitos Plazo	0.0	0.0	0.0	9.3	0.0
Total Depósitos	2.273	2.274	2.095	6.919	2.328
Operaciones Reporto	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Depósitos en Garantía	65.3	62.6	62.7	57.3	61.1
Creditos Bcos y IFI	4.2	4.4	5.5	5.5	7.2
Total Captaciones	36.630	35.696	32.595	37.702	33.220
Cuentas x pagar	22.5	26.0	24.0	21.5	25.1
Otros pasivos	3.3	2.5	3.2	1.6	1.4
Total	49.379	49.865	44.751	49.015	45.197

La principal fuente de recursos del banco son los Depósitos en Garantía, que a jun-07 suman USD 32.266M, dicho rubro tiene costo (pasiva referencial) para el banco.

Las captaciones del público del BEV, provienen de depósitos de ahorro (USD 2.3MM), cuyo costo es la tasa pasiva de mercado determinada por el BCE. Dichos depósitos además han sido recurrentes.

Riesgo de Liquidez:

De acuerdo a los reportes de liquidez, en los diferentes escenarios, preparados por la institución para la SBS, no existen descalces de plazos, ni brechas acumuladas negativas, por lo que no existe liquidez en riesgo.

El indicador de primera línea a jun-07 es 548.72% y el de segunda 66.79% (68.4% dic-06).

En el BEV la sensibilidad de la liquidez de la institución está sujeta a decisiones políticas externas al Banco, ajenas a su gestión; dicha situación agudiza su riesgo implícito de liquidez por concentración de depósitos.

Cabe resaltar que la cartera del banco se coloca fundamentalmente en plazos mayores a 360 días.

De manera que en el corto plazo se requiere la ampliación y consecución de nuevas fuentes de fondeo estables y de largo plazo para alcanzar un mejor manejo de su gap de plazos; para afrontar futuros crecimientos de la cartera.

RIESGO OPERACIONAL

Según Resolución 2005-JB-834, de la SUPERINTENDENCIA DE BANCOS, las instituciones vigiladas deben implementar el control del riesgo operativo hasta octubre del 2008.

Al momento BEV se encuentra identificando por línea de negocio los eventos de riesgo operativo, con el fin de desarrollar herramientas de control acordes con los requerimientos de la institución.

A jun-07, la institución ha concluido con el mapeo y se apresta a mejorar los procesos de tipo operativo, con el fin de volverlos funcionales al finalizar el tercer trimestre del año en curso.

La plataforma tecnológica del banco, de momento cuenta con paquetes y procesos para todas las áreas; sin embargo, no posee un sistema financiero integrado. Por ello de momento se encuentra trabajando en la construcción de una base de datos integrada.

También se trabaja en un sistema de información gerencial, mismo que le permitiría a la plana directiva mayores herramientas para la toma de decisiones.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

Índices seleccionados (en %)

	Jun.07	Dic.06	Jun.06	Dic.05
Patr. Técnico/APPR	62.84	64.48		63.41
PTC/Activos&Cont.	50.39	50.37		54.17
Capital Primario/PT	67.91	67.63		57.39
TIER 1/APRR	42.7	43.60		36.39
Act.Imp-F Disp./Patr.+Prov. s/í	80.9	79.5	91.3	95.8
Act.Imp+Bonos+Cart. Reest /Patr.+Prov. s/í	81.5	81.35	94.61	104.95
Cap. Pagado / Patr. Téc.	56.5	56.2		49.1

El patrimonio del BEV a jun-07 asciende a USD 56MM, 54% del mismo corresponde a capital pagado.

La relación PTC/APPR es 62.84% a jun-07. Dentro del PTC, el 67.91% corresponde a capital primario, de manera que la institución ofrece cobertura para los acreedores. El capital libre del banco es de 19.05%,

mostrando escasa cobertura para riesgos de balance no previstos.

El Patrimonio continua siendo una de sus principales fortalezas, pero dado los incipientes resultados este no ha crecido por utilidades, sino por revalorizaciones.

B.E.V	SISTEMA							
(\$ MILES)	GRUPOS FIN	Dic-03	Dic-04	Jun-05	Dic-05	Jun-06	Dic-06	Jun-07
ACTIVOS								
Inversiones Brutas	173,317	28,547	11,024	11,998	17,970	15,876	18,629	20,413
Cartera Productiva Bruta	74,282	32,939	23,584	24,183	24,594	33,055	33,055	32,382
Otros Activos Productivos Brutos	89,059	5,580	5,840	5,964	6,539	6,689	7,342	6,932
Total Activos Productivos	1,007,658	69,726	45,352	43,145	49,102	47,121	59,176	59,727
Depositos en Instituciones Financieras	115,944	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Disponibles Improductivos	69,899	6,060	4,026	3,762	2,446	3,590	5,376	3,238
Cartera en Riesgo	69,096	10,965	5,711	5,126	3,874	2,785	4,626	7,324
Activo Fijo	38,345	4,489	4,055	3,940	3,773	2,992	3,782	3,796
Otros Activos Improductivos	211,956	26,468	56,402	61,419	61,103	56,580	48,622	46,585
Total Provisiones	-163,659	-8,584	-8,595	-6,544	-7,619	-13,116	-15,661	-15,206
Total Activos Improductivos	505,241	47,982	70,194	74,246	71,196	65,948	62,405	60,943
Total Activos	1,349,240	109,024	108,952	110,847	112,679	99,953	105,919	105,464
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	337,026	28,209	28,754	30,672	35,015	30,151	33,491	34,538
Depositos a la Vista	245,481	1,786	1,173	2,987	2,379	2,095	2,274	2,273
Operaciones de Reporto	12,000	-	-	-	-	-	-	-
Depositos a Plazo	46,856	-	-	-	4,540	-	-	-
Depositos en Garantía	32,689	26,424	27,581	27,685	28,096	28,056	31,218	32,266
Depositos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	8,972	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	130,644	3,954	3,277	3,062	2,687	2,444	2,205	2,091
Valores en Circulación	1,547	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Corvert. y Acortes Futuras Capitaliz	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	196,753	16,629	13,727	10,042	11,313	12,157	14,169	12,750
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	674,941	48,792	45,758	43,776	49,015	44,751	49,865	49,379
TOTAL PATRIMONIO	674,300	60,232	63,194	67,071	63,664	55,201	56,054	56,085
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,349,240	109,024	108,952	110,847	112,679	99,953	105,919	105,464
CONTINGENTES								
Resultados	23,128	6,594	5,907	2,195	4,452	1,996	4,008	2,214
Intereses Pagados	4,494	1,512	1,244	580	1,267	700	1,477	878
Intereses Netos	18,634	5,082	4,663	1,615	3,184	1,295	2,531	1,335
Otros Ingresos Financieros Netos	2,535	219	1,273	733	-696	-390	1,201	359
Margen Bruto Financiero (IO)	21,169	5,301	5,936	2,348	2,488	905	2,510	1,934
Ingresos por Servicios (IO)	197	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales (IO)	1,366	1,873	2,583	1,505	4,259	1,704	3,529	546
Gastos de Operación (Goperac)	14,992	6,958	6,906	3,243	6,749	3,353	7,341	2,983
Otros Gastos Operacionales	8,488	23,559	2,820	2,583	-2,846	-1,846	-2,670	-2,670
Margen Operacional antes de Provisiones	7,219	-468	1,354	567	-46	-743	-1,291	-1,234
Provisiones (Goperac)	5,902	1,275	1,955	1,171	3,756	7,291	10,956	1,326
Margen Operacional Neto	1,317	-1,743	-601	-604	-3,803	-8,035	-12,247	-2,561
Otros Ingresos	13,592	2,305	3,201	1,596	6,519	2,638	5,170	2,685
Otros Gastos y Perdidas	2,291	58	818	178	452	212	323	98
Impuestos y Participación de Empleados	265	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	12,353	504	1,782	814	2,264	-5,609	-7,400	27
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	1,077,557	75,786	49,378	46,507	51,548	50,711	64,552	62,965
Cartera Bruta total	814,378	46,544	34,270	30,309	28,877	27,340	37,830	39,06
Cartera Vencida	30,725	2,252	1,011	948	728	427	335	335
Cartera en Riesgo	69,096	10,965	5,711	5,126	3,874	2,785	4,626	7,324
Cartera C+D+E	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Cartera	-77,098	-5,554	-3,773	-3,105	-2,846	-2,093	-1,846	-2,670
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	66.60%	59.24%	39.25%	36.75%	40.82%	41.67%	48.67%	49.50%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	240.10%	216.82%	141.59%	127.90%	130.25%	144.57%	165.76%	163.14%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	3.77%	4.84%	2.96%	3.13%	2.56%	1.56%	0.89%	0.84%
Cartera en Riesgo / T. Cartera (Bruta)	8.48%	23.55%	16.70%	16.91%	13.61%	10.19%	12.23%	18.45%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	10.26%	0.00%	8.49%	6.58%	3.39%	3.58%
Prov. de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo	111.58%	50.65%	59.11%	60.57%	73.46%	75.16%	39.90%	35.10%
Prov. de Cartera + Contingentes / Cartera CDE	-	-	-	-	-	-	-	-
Prov. de Cartera / T. Cartera (Bruta)	9.47%	11.93%	8.87%	10.24%	10.73%	7.66%	4.88%	6.47%
Prov. con Conting. sin Invers. / Activo CDE	0.00%	0.00%	106.86%	0.00%	136.03%	48.62%	95.62%	67.93%
25 Mayores Deudores / Cart. Bruta y Conting.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	49.36%
Cart CDE+ Castigos periodo + Venta y/o transferencia cart E / Cartera Br prom	0.00%	0.00%	8.69%	0.00%	7.71%	6.45%	3.87%	4.12%
Recuperac. Ctgos periodo / Ctgos periodo ant	-	-	-	-	-	-	-	-
Ctgos periodo + via o transf de cart E periodo - provision inicial de Cartera / MON antes de prov	0.00%	0.00%	-410.23%	-595.67%	7273.58%	382.83%	220.42%	135.44%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-14.06%
Castigos Cartera (Anual) / Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.90%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR *	#iDIV/01	#iDIV/01	67.11%	#iDIV/01	63.41%	#iDIV/01	64.48%	62.84%
TIER I / APPR *	#iDIV/01	#iDIV/01	37.77%	#iDIV/01	36.39%	#iDIV/01	43.60%	42.67%
PTC / Activos y Contingentes *	0.00%	0.00%	57.72%	0.00%	54.17%	0.00%	50.37%	50.39%
Activos Fijos + Activos Fijos Fideicom / PTC	0.00%	0.00%	21.19%	0.00%	21.37%	0.00%	24.46%	24.59%
Capital libre (USD M)**	518.160	26.778	3.604	3.115	2.529	5.957	14.684	13.583
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	48.1%	35.3%	7.3%	6.6%	4.9%	11.7%	22.7%	21.6%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	61.87%	38.8%	7.3%	6.6%	4.9%	11.7%	20.2%	19.5%
TIER I / Patrimonio Técnico *	0.00%	0.00%	56.28%	0.00%	57.00%	0.00%	67.63%	67.93%
Patrimonio / Activo Neto Promedio (Apalancam)	49.98%	110.49%	57.98%	61.03%	57.45%	51.92%	51.28%	53.06%
TIER I / Activo Neto Promedio	0.00%	0.00%	32.47%	0.00%	31.61%	0.00%	33.01%	34.14%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	658	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	22,212	6,490	8,260	3,809	6,702	2,610	6,050	1,749
Result. antes de impuest. y particip. trab.	12,618	504	1,782	814	2,264	-5,609	-7,400	27
Margen de Interés Neto	80.57%	77.07%	78.94%	73.58%	71.53%	64.90%	63.15%	60.32%
ROE***	3.66%	1.67%	-0.97%	2.56%	3.3%	-18.8%	-12.36%	0.10%
ROE Operativo	0.39%	-5.79%	-0.97%	-1.85%	-5.99%	-27.04%	-20.46%	-9.13%
ROA***	1.83%	0.93%	1.64%	1.48%	2.04%	-10.55%	-6.77%	0.05%
ROA Operativo	0.20%	-3.20%	-0.55%	-1.10%	-3.43%	-15.11%	-11.20%	-4.85%
Inter. y Comis. de Cart. Netos / Ingr Operat. Net.	86.79%	77.91%	56.23%	42.21%	47.32%	49.50%	41.75%	76.36%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	3.83%	14.50%	8.07%	7.27%	6.72%	5.37%	4.67%	4.49%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	4.20%	15.20%	10.32%	10.61%	5.27%	3.76%	4.66%	5.70%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	81.76%	-272.60%	144.39%	206.58%	-8093.99%	-980.81%	-848.55%	-107.46%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	94.07%	126.86%	107.28%	115.86%	156.74%	407.86%	302.43%	246.45%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	67.50%	107.21%	83.61%	85.12%	100.69%	128.48%	121.34%	170.59%
Gastos de Oper + prov (Anual) / Act. N Prom	3.10%	15.10%	8.13%	8.03%	9.48%	20.02%	16.74%	8.16%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	185,843	6,060	4,026	3,762	2,446	3,590	5,376	3,238
Activos Líquidos (BWR)	225,204	6,645	7,122	11,500	10,475	7,463	12,335	13,678
25 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-	22,798
100 Mayores Depositantes	-	-	-	-	-	-	-	27,747
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	52.09%	296.66%	532.25%	335.61%	409.90%	280.50%	478.09%	548.72%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea (SBS)	48.12%	94.63%	36.33%	41.23%	49.41%	57.36%	68.37%	66.79%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	52.09%	296.66%	532.25%	335.61%	409.90%	280.50%	478.09%	548.72%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	42.98%	270.56%	300.86%	109.77%	95.73%	134.93%	208.36%	129.90%
25 May. Deposit.*** / Oblig con el Público	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	66.01%
25 May. Deposit.*** / Activos Líquidos (BWR)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	166.67%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Riesgo de tasa Margen Fin/MBF (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
EVOLUCION DE CUENTAS SELECCIONADAS								
Activo Bruto	-	-	-0.1%	3.3%	1.7%	-8.9%	6.0%	0.7%
Activo Productivo	-	-	-35.0%	2.4%	-13.8%	-3.3%	7.4%	-0.3%
Activo Improductivo	-	-	46.3%	2.4%	-4.1%	-5.3%	6.5%	0.5%
Inversiones Brutas	-	-	-6.8%	40.0%	49.8%	-9.8%	18.2%	-6.3%
Cartera Bruta	-	-	-26.6%	-6.6%	-6.1%	0.7%	7.5%	6.9%
Cartera en riesgo	-	-	47.9%	5.5%	-24.4%	-7.9%	60.7%	23.8%
Cartera CDE	-	-	-	-	-	-	-	-
Castigos de Cartera periodo (anualizado)	-	-	-	-	-	-13.9%	-	-5.9%

