

Ecuador  
 Calificación Global

**BANCO ECUATORIANO  
 DE LA VIVIENDA**

**Calificación**

Mar.07	Jun.07	Sep.07	Dic.07	Mar.08	Jun.08
BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-

**Resumen Financiero**

(Mill.)	2004	2005	2006	2T07	2007	2T08
<b>Activos</b>	108.9	112.7	105.9	105.5	115.1	117.2
<b>Patrimonio</b>	63.2	63.7	56.1	56.1	57.99	57.7
<b>Resultados</b>	1.8	2.3	-7.4	0.03	1.9	-0.28
<b>ROA (%)</b>	1.64	2.04	-6.77	0.05	1.74	-0.48
<b>ROE (%)</b>	2.89	3.57	-12.36	0.10	3.38	-0.97

**Contactos**

Patricio Baus  
 (593 2) 222 23 23  
[pbaus@bankwatchratings.com](mailto:pbaus@bankwatchratings.com)

Jeanneth Molina  
 (593 2) 254 83 93  
[jmolina@bankwatchratings.com](mailto:jmolina@bankwatchratings.com)

**Perfil**

El Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV) fue creado en 1961, con el objetivo de contribuir en el financiamiento de vivienda de interés social. Tiene su matriz en la ciudad de Quito y sucursales en Guayaquil, Portoviejo, Cuenca y Ambato.

**RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION**

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A. luego de analizar la información presentada sobre la gestión de la institución, decidió mantener la calificación de “BBB-”, para Banco Ecuatoriano de la Vivienda 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”.**

La calificación del BEV se fundamenta en su posición patrimonial, el apoyo de su principal accionista, su posición dentro del sistema financiero público; en la calidad y gestión de activos que realiza, en los resultados que genera y en su vulnerabilidad frente a decisiones políticas ajenas a su control.

A jun-08, el banco tiene un resultado negativo, debido a que constituyó provisiones, por alrededor de 3 veces la cifra de marzo; el gasto del período es 11% superior al gasto de todo el año 2007. Lo hizo acogiendo las recomendaciones del organismo de control en este sentido.

La pérdida del trimestre asciende al 9.6% del MON del período ya que gracias al aporte de otros ingresos no operativos y no recurrentes, la pérdida no fue mayor. La generación operativa del banco es insuficiente para cubrir la estructura de costos actual, y el peso de las provisiones agrava dicha situación.

A jun-08, la calidad de los activos del banco afecta su gestión operativa. Y dificulta que la entidad alcance un punto de equilibrio sustentable a mediano y largo plazo. Por tanto, BEV requiere de un crecimiento agresivo, aparejado a un mejoramiento de la calidad de su cartera.

Adicionalmente, el banco tiene una liquidez apretada, que se explica porque el banco usó parte de sus recursos líquidos para pagar a los clientes de Mutualista Benalcázar, agravando el descalse estructural de plazos ya existente en balance; a dicho riesgo se suma el alto grado de concentración de depósitos.

El patrimonio del banco su principal fuente de fondeo, y aunque no se han dado nuevos aportes de capital, ha sostenido el crecimiento de la institución. Coyunturalmente además, permitió la operación Mutualista Benalcázar. Cabe destacar que esta operación implicó el desembolso de USD 19MM para el banco, pero a cambio recibió una cifra similar en cuentas por cobrar, mientras se establece el fideicomiso de administración dispuesto por la SBS. Ello dio lugar a una caída significativa del capital libre (1.6%); mostrando la sensibilidad del patrimonio de la entidad.

**FECHA COMITE: Octubre/30/2008**

**ESTADOS FINANCIEROS A: Marzo 2008**

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, de acuerdo a la política del Gobierno en esta área le da 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.
- La compra de la cartera de Mutualista Benalcázar.

### DEBILIDADES

- Inestabilidad Administrativa, debido a su naturaleza de institución pública, complica la continuidad de las políticas y estrategias institucionales de corto y largo plazo.
- Débil gestión Comercial para ampliar negocios de la Institución
- Fuentes de fondeo limitadas.
- Pobre capacidad de crecimiento de negocios, por problemas de generación en su nicho de mercado.
- Concentración de operaciones de crédito y depósitos. Condición sine qua non del banco como entidad de segundo piso.
- Debilidades en la administración de riesgos<sup>1</sup>.
- Riesgo Operativo en proceso de identificación<sup>2</sup>.
- 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.

<sup>1</sup> BEV se encuentra recopilando las bases de datos para Riesgos de Crédito y se encuentra cumpliendo las Normas de la SBS en lo que respecta a Riesgo Operativo.

<sup>2</sup> El banco se encuentra en etapa de reestructuración para una administración de procesos, en el cual se ha definido los perfiles adecuados para cada puesto, cumpliendo con lo indicado por la CENRES, que da un plazo de 3 años para cumplir este requerimiento.

## ESTRUCTURA DEL BANCO

### GOBIERNO CORPORATIVO

Banco Ecuatoriano de la Vivienda es una institución financiera pública autónoma, con personería jurídica, con finalidad social y pública.

Su plana directiva, cuenta con un Directorio, integrado por representantes y delegados de sus accionistas; y presidido por el representante<sup>3</sup> del Presidente de la República. La gerencia del banco es también un cargo nominado por la Presidencia; de modo que en la administración del BEV existe cierto nivel de injerencia política

El directorio, conoce los informes de desempeño, y tiene voz y voto en las decisiones de la institución. Debido a la naturaleza de la entidad, su objetivo de creación prevalece en las resoluciones bajo un esquema operativo específico. Los cargos directivos en el banco son de libre remoción, históricamente la mayoría de gerencias y jefaturas medias de la entidad se encuentran en manos de funcionarios de carrera.

### ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

El Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV) fue creado en 1961, por la Ley sobre el Banco Ecuatoriano de la Vivienda y las Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda, con el objetivo de contribuir en el financiamiento directo de vivienda de interés social.

El Banco tiene su matriz en la ciudad de Quito y sucursales en Guayaquil, Portoviejo, Cuenca y Ambato.

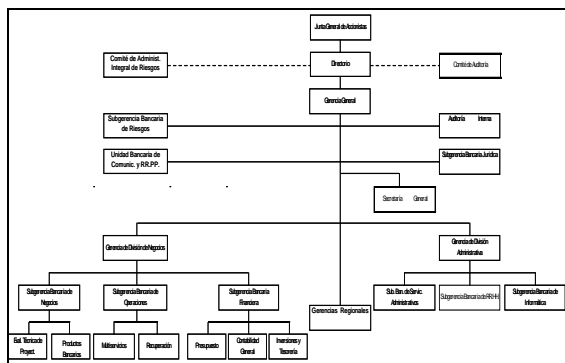
El Estado Ecuatoriano es el principal accionista del BEV con el 99.81%, y el IESS con 0.19%. El patrimonio del banco es de USD 58.2MM a mar-08, y se ha fortalecido exclusivamente con resultados, pues no se han realizado nuevos aportes de capital en los últimos 5 años.

### ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

La estructura administrativa del banco está jerarquizada, encabezada por la Junta General de Accionistas, ante quien responden Directorio y Gerencia General.

En noviembre de 2007, el Econ. Fernando Chiang fue nombrado Gerente General del banco. La subgerencia general coordina a las distintas áreas operativas de la entidad.

<sup>3</sup> En el Estatuto del BEV se indica que el Ministro de Desarrollo Urbano y Vivienda es el representante del Estado Ecuatoriano.



DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

Banco Ecuatoriano de la Vivienda se dedica a apoyar el desarrollo de vivienda de interés social, históricamente lo hizo a través del redescuento de cartera habitacional o como adherente de fideicomisos. A partir del año 2007, adicionalmente empezó a operar con gobiernos seccionales y como constituyente de fideicomisos inmobiliarios.

La generación de nuevos negocios ha sido un limitante para el banco.

PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

No se observan cambios significativos respecto de lo consignado en el informe de dic-07.

POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

Es la institución más pequeña dentro del sistema financiero público, se dedica a apoyar el desarrollo de vivienda de interés social, históricamente esto se llevó a cabo a través de 3 mecanismos: redescuento de cartera habitacional SIV, redescuento de cartera habitacional para clase media, Fideicomisos<sup>4</sup> (como adherente generalmente). En el año 2007 se crearon dos productos adicionales: aporte a gobiernos seccionales y constituyente de fideicomisos inmobiliarios cuya normativa se esta creando.

<sup>4</sup> En 2007, el reglamento de fideicomisos como adherente fue derogado.

RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

Indices Seleccionados (%)

Indicadores	Dic.04	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Jun.08
ROA	1.64	2.04	-6.77	1.74	-0.48
ROA Operativo	-0.55	-3.43	-11.20	-3.15	-5.02
ROE	2.89	3.57	-12.36	3.38	-0.97
ROE Operativo	-0.97	-5.99	-20.46	-6.10	-10.09
NIM	8.07	6.72	4.67	5.18	7.32
MBF/ Act. Pr. Prom.	10.32	5.27	4.66	6.30	7.63
Int. y Com. Net./ Ing. Operat.	56.23	47.32	41.75	65.65	84.19
G. de Oper./Ing. Op. netos	83.61	100.69	121.34	121.85	111.53
G. de Oper./Act. Net. Prom.	6.34	6.09	6.72	5.75	5.37
G.Op. + Prov./Act. Net. Prom.	8.13	9.48	16.74	7.86	9.84

% Participación sobre ingresos netos totales

Cuentas	Dic.04	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Jun.08
Ingresos por intereses	43.8	24.9	23.2	32.2	43.3
Comisiones	-0.9	-0.3	-0.4	-0.5	-0.3
Utilidades Financieras	12.9	-5.1	0.3	7.5	2.1
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>55.8</b>	<b>19.5</b>	<b>23.1</b>	<b>39.3</b>	<b>45.2</b>
Ingresos por servicios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ingresos operacionales	21.8	33.0	32.4	9.8	6.3
<b>Ingresos net operativos</b>	<b>77.6</b>	<b>52.5</b>	<b>55.5</b>	<b>49.1</b>	<b>51.5</b>
Resultado no operativo	22.4	47.5	44.5	50.9	48.5
<b>Tot. Ing. Net. (USD M)</b>	<b>10,643</b>	<b>12,769</b>	<b>10,897</b>	<b>10,617</b>	<b>5,435</b>

La rentabilidad del BEV demuestra inconsistencia, con variaciones que fluctúan constantemente con resultados negativos y cuando positivos son producto de ingresos no recurrentes. La falta de generación de negocios y la pesada estructura administrativa, consume los pocos ingresos generados. Banco Ecuatoriano de la Vivienda, a jun-08, obtuvo una pérdida neta de USD -379M. La institución registra un margen de intereses positivo y creciente, originado en el crecimiento del negocio y en las fuentes de fondeo baratas a las que tiene acceso el banco (los depósitos en garantía no son remunerados).

Ello ha dado lugar a que el MBF continúe mejorando, al igual que el NIM, sin embargo, el banco mantiene una estructura pesada, para el nivel de negocios que tiene, y esto hace que el Margen Bruto del período resulte insuficiente; y el MON antes de provisiones sea negativo.

Los gastos de operación representan 1.3 el margen bruto financiero, entre ellos los más importantes son: los de personal (73.2%) y los servicios varios (10.7%).

El resultado neto del período se explica fundamentalmente por el elevado incremento del gasto de provisiones del trimestre, rubro que llegó USD 2.6MM (USD 878M a mar-08), pues este fue superior al gasto total del año 2007.

El comportamiento de las provisiones se debe a disposiciones de la SBS. Pues como se mencionó en informes anteriores, el banco estaba registrándolas en niveles inferiores a sus históricos, cuando la calidad de su cartera y otros activos de riesgo, se ha ido manteniendo en el tiempo.

A jun-08, el banco tiene ingresos no operacionales por USD 2.3MM, originados en la reversión de provisiones (USD 1.7MM), recuperación de activos castigados (USD

570.5M) y la recuperación de impuestos y comisiones de ejercicios anteriores (USD 106.8M).

En el oficio INIF-DNIF1-SAIFQ5-2008-00357, del 2 de junio de 2008, la SBS dispuso se efectúen provisiones genéricas por USD 1.111M, diferidas en proporciones iguales entre los meses de abril, mayo y junio del presente año. De manera que BEV deberá incrementar su gasto de provisiones durante el segundo trimestre del año 2008; pues el banco ha subestimado sus necesidades de cobertura. Dicho comportamiento se explica en parte porque el análisis de requerimientos de provisiones BEV los efectúa ex post.

#### ADMINISTRACION DE RIESGOS

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 DEL BALANCE

A jun-08, el Banco tiene activos por USD 117.2MM, donde el 57.9%, corresponde a activos improductivos. Entre las IFIS públicas, BEV, de acuerdo al tamaño de sus activos es el banco más pequeño.

Activos Productivos	Dic.06 %	Jun.07 %	Dic.07 %	Jun.08 %
Inversiones Brutas	31.5	34.2	45.5	28.8
Cartera Productiva Bruta	56.1	54.2	44.3	58.0
Otros Activos Productivos Brutos	12.4	11.6	10.2	13.2
Total Activos Productivos (USD M)	59.176	59.727	73.037	55.647

La cartera de créditos es el principal activo productivo de la institución y a jun-08 suman USD 32.3MM. Dada la naturaleza de la entidad, la generación de negocios responde a mecanismos ajenos a su gestión ya que la cartera de la entidad se origina en proyectos inmobiliarios de interés social, a los que el BEV se adhiere bajo diversas modalidades.

Activos Improductivos	Dic.06 %	Jun.07 %	Dic.07 %	Jun.08 %
Depósitos en Instituciones Financieras	0.0	0.0	0.0	0.0
Fondos Disponibles Improductivos	8.6	5.3	7.2	6.8
Cartera en Riesgo	7.4	12.0	6.8	5.9
Activo Fijo	6.1	6.2	6.6	4.7
Otros Activos Improductivos	77.9	76.4	75.9	82.6
Total Activos Improductivos (USD M)	62.405	60.943	56.143	76.458

Los activos improductivos del BEV suman a jun-08, USD 76.5MM y están constituidos fundamentalmente por derechos fiduciarios, originados en aportes en fideicomisos inmobiliarios (23.2%). 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.

En mayo de 2008, el Banco asumió el pago de pasivos por USD 36MM a clientes de Mutualista Benalcázar, como parte del convenio recibió USD 17MM de la Mutualista, y usó fondos propios por USD 19MM para cubrir el faltante. A cambio de dichos recursos recibirá USD 19MM de valores –derechos fiduciarios– de un

fideicomiso constituido con la cartera de la Mutualista, con un colateral equivalente al 153% (alrededor de USD 30MM).

De momento, al no encontrarse constituido el fideicomiso, la deuda se ha contabilizado como una cuenta por cobrar, lo que afecta el nivel de activos improductivos a jun-08.

Tal como ha sucedido antes, el patrimonio es la principal fuente de financiamiento del activo, a jun-08 el 51% del activo se pagó con patrimonio, rubro, cuyo comportamiento se explica por los resultados de cada período, pues el Banco no ha recibido nuevos inyecciones de recursos.

A jun-08, el gasto de provisiones del banco es USD 2.594M, debido a requerimientos de la SBS, que determinó que la entidad tiene un déficit de provisiones. Ello repercute en el nivel de capital libre de la entidad. Adicionalmente, el aumento de los activos improductivos afecta “temporalmente” a dicho indicador; que a jun-08 muestra una importante reducción. Se esperaría por tanto, que con la constitución del fideicomiso de Mutualista Benalcázar, y la consiguiente inclusión de dichos derechos fiduciarios en el activo productivo, el capital libre mejore en USD 20MM aproximadamente.

A la fecha de análisis, el capital libre del BEV es USD 1.2MM.

La relación de activos productivos vs. pasivos con costo, esta se ha mantenido por encima del 100% (a jun-08 es 1.16 veces (1.63 de dic-07)).

Desde noviembre de 2006, BEV se encuentra incurso en Programa de Regularización; adicional a la discrepancia sobre los requerimientos de provisiones del banco, la SBS hizo diversas observaciones, que no han sido desvirtuadas.<sup>5</sup>

<sup>5</sup> El Directorio del BEV aprobó un “plan de reestructuración” como medida para reducir la morosidad, lo que no hace más que diferir el problema.

La recuperación de cartera no es muy buena, especialmente en Guayaquil y Portoviejo. Problema por el cual la administración ha se propuesto mejorar con la implantación de nuevos procesos en dichas sucursales.

Los fideicomisos del banco, de acuerdo a la SBS muestran incumplimiento de plazos, falta de aportes por parte de los socios del banco, errores en las proyecciones de demanda de vivienda y falta de seguimiento de parte del banco. Por ello, ordenó: identificar responsables, solicitar reembolsos o pagos por aportes (de terrenos según valoraciones de la DINAC, liquidarlos).

Respecto del Plan Estratégico 2007-2011, lo objetó por no estar adecuadamente estructurado, al no tener sustento y porque el Banco no ha podido demostrar la factibilidad técnica, económica y operativa del mismo.

El Banco no usa el presupuesto para la toma de decisiones, sino solo para monitorear el cumplimiento en los rubros: inversiones-fiducia, gastos de personal y de operación.

### RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

#### Calificación de Activos de Riesgo (%)

	Dic.04	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Jun.08
A Normal	83.27	43.04	69.81	68.78	80.21
B Potencial	6.93	48.20	3.78	6.19	0.38
C Deficiente	1.19	0.93	0.45	2.27	2.86
D Dudoso	2.69	1.58	10.25	6.45	3.65
E Pérdida	5.92	6.24	15.71	16.31	12.91
<b>Tot. USD MM</b>	<b>66.709</b>	<b>63.965</b>	<b>62.166</b>	<b>57.274</b>	<b>73.769</b>
CDE USDMM	6.534	5.598	16.420	14.336	14.324
% CDE	9.80	8.75	26.41	25.03	19.42

La estructura de calidad de activos del banco muestra que el 80.5% de ellos son de bajo riesgo (A y B), se observa que desde el año 2006, los de riesgo CDE continúan a la baja. El incremento observado especialmente en los activos calificados A, obedece a que la cuenta por cobrar a Mutualista Benalcázar ingresó con esa calificación, saldría de dicha cuenta al constituirse el fideicomiso de administración dispuesto por la SBS.

Históricamente, la aprobación por parte del directorio de procesos de reestructuración de créditos ha ayudado a paliar el deterioro de la cartera de créditos en el último año, reduciendo también los requerimientos de provisiones del banco; la cartera reestructurada se deteriora rápidamente, su morosidad total a jun-08 es 21.5%, cuando a dic-07 llegó al 4.5%; históricamente ha fluctuado entre el 21.8% y el 49.6%. Por tanto, podrían esperarse futuros deterioros en la cartera.

La SBS le ha efectuado diversas observaciones y ha determinado varias medidas correctivas, que ayudarán a clarificar el riesgo efectivo de la entidad en balances, así como sus coberturas.

### FONDOS DISPONIBLES

A jun-08, están constituidos fundamentalmente por depósitos para encaje; el banco tiene depósitos en entidades públicas locales por USD 4.6MM. Los fondos disponibles del BEV representan el 3.9% del activo bruto. Forman parte del activo improductivo puesto que no son cuentas remuneradas.

### INVERSIONES

A jun-08, el portafolio de inversiones del banco suma USD 16MM, está conformado por papeles privados fundamentalmente.

TÍTULO	%
CERTIFICADO DEPOSITO	80.8
POLIZA DE ACUMULACION	18.2
CEDULA HIPOTECARIA	1.0
BONOS DECRETO-484-C1	0.1

De acuerdo a funcionarios del banco, el BEV no realiza operaciones de hedging porque no están disponibles en el mercado local y la entidad no tiene acceso a los mercados internacionales.

En cuanto al manejo del riesgo de la tasa de interés, la entidad construyó su portafolio con títulos valores de

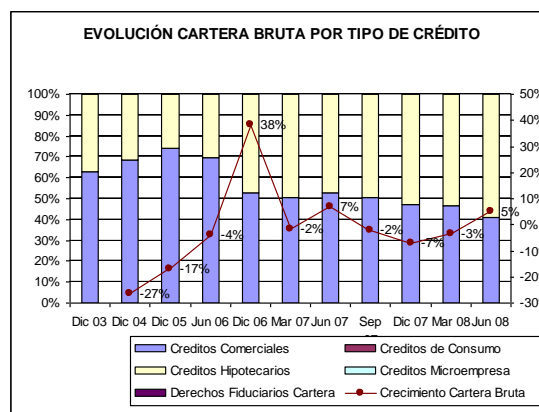
renta fija; por ello enfoca su análisis en el riesgo de no pago (crediticio) utilizando como herramienta un análisis CAMEL de las instituciones financieras, en función del cual se plantean cupos de inversión, respetando las políticas de inversión que como entidad del sector público debe cumplir; tales como: iguales porcentajes de colocación en costa y sierra.

Adicionalmente, el banco realiza un análisis de la variabilidad histórica de la rentabilidad del portafolio con fines presupuestarios y de gestión de la liquidez.

BEV para el manejo de inversiones dispone de: informes de concentración por producto y por región (informes financieros); y hace parte del proceso de colocación en inversiones, un análisis de las distintas alternativas de inversión disponibles en el mercado.

### CARTERA

El BEV tiene USD 32.3MM en cartera a jun-08, 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; pues su generación responde a mecanismos de gestión externos, ya que se origina en proyectos inmobiliarios de interés social, a los que el BEV se adhiere bajo diversas modalidades.



La cartera de la entidad está conformado por cartera comercial y por cartera de vivienda, de acuerdo con la clasificación de la SIB.

### Calificación de Cartera (%):

	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Jun.08
A. Normal	70.20	91.34	83.28	90.82
B. Poten.	21.31	5.27	9.60	0.08
C. Defic.	1.92	0.60	3.51	3.57
D.Dud.Rec.	3.47	1.51	2.86	4.83
E. Pérdida	3.10	1.28	0.74	0.70
<b>Tot.USDM</b>	<b>28.467</b>	<b>37.830</b>	<b>36.166</b>	<b>34.042</b>
CDE	2.417	1.283	2.573	3.099
<b>% CDE</b>	<b>8.49</b>	<b>3.39</b>	<b>7.11</b>	<b>9.10</b>

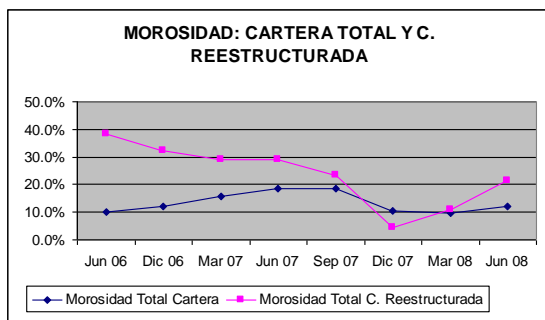
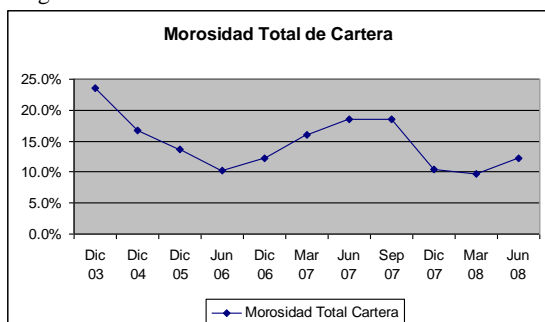
En el trimestre, se observa un mejoramiento en la estructura de la cartera, explicado por la migración de cartera de riesgo potencial hacia A.

A jun-08, la cartera de riesgo es el 9.78% y la vencida el 0.79% de la cartera total de la entidad; de manera que la cartera del banco es fundamentalmente productiva.

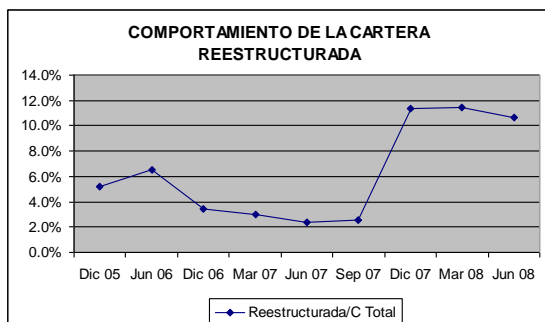
La cartera por vencer del BEV a jun-08 suma USD 32.3MM, y constituye el 885 de la cartera total.

A la fecha de análisis, la cartera reestructurada del banco asciende a USD 3.9MM (11% de la cartera bruta), con una morosidad total creciente, que a jun-08 subió al 21.5% y se acerca a los niveles históricos de la entidad.

De acuerdo a observaciones de la SBS la morosidad de la cartera de vivienda de las sucursales continúa incrementándose, al igual que la morosidad de la cartera antigua.



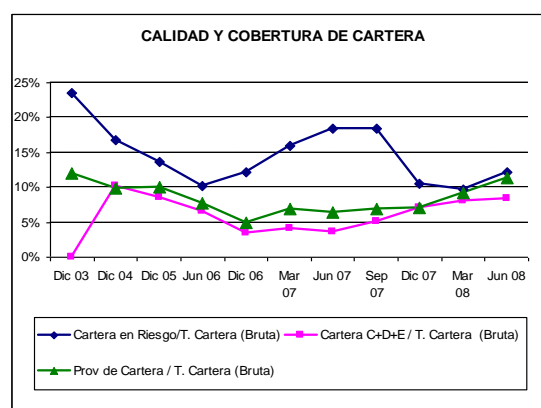
La cartera reestructurada ha mostrado tener un rápido deterioro, lo que junto al comportamiento de la cartera total podría incidir sobre la cartera en riesgo; especialmente frente a riesgos potenciales y sistémicos no previstos frente al actual entorno económico de la caja fiscal en el corto y mediano plazo.



En cuanto a las coberturas, a jun-08, para la cartera de riesgo es 92.67%, de 134.25% para la CDE y de 11.32% para la cartera total.

A futuro, podría esperarse un mayor deterioro de cartera; pues se observa un incremento sostenido en la participación de la cartera reestructurada; y ha habido problemas con la cartera hipotecaria recibida de fideicomisos en liquidación. Adicionalmente, la SBS ha hecho observaciones a los procesos de reestructuración.

De acuerdo a normas internacionales de control de riesgos el 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.



Al analizar su estructura por plazos, la mayor parte de la cartera bruta total se encuentra colocada en plazos mayores a 360 días; mientras que la cartera vencida se concentra en plazos mayores a 91 días.

CARTERA VENCIDA POR PLAZOS	Dic.06	Mar.07	Dic.07	Jun.08
1 a 30 días	0.00	0.0	0.0	0.0
31 a 90 días	14.43	13.8	13.0	11.8
91 a 180 días*	38.19	35.8	42.0	39.8
181 a 360 días**	10.33	10.8	12.8	13.9
Más de 360 días***	37.06	39.6	32.2	34.5
Cartera fideic. venc	0.00	0.0	0.0	0.0
<b>Total (USD M)</b>	<b>335</b>	<b>327</b>	<b>243</b>	<b>291</b>

En cuanto al grado de concentración, a jun-08, los 25 mayores deudores representan el 49.39% de la cartera total, mientras los 25 mayores vencidos representan el 5.9% de la cartera de riesgo y el 0.75 de la cartera total. El riesgo por concentración del banco es elevado; pues adicionalmente los 25 mayores riesgos representan 30.5% de la cartera, contingentes e inversiones.

Cabe destacar que por la naturaleza del banco y los mecanismos de generación de la institución, si bien la concentración 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.

### ▪ RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

De acuerdo a los reportes de riesgos de mercado preparados por el BEV, según los lineamientos de la SBS, y presentados al ente de control, la estructura de reprecios de activos y pasivos sensibles a tasa de interés es de 53.06 y 36.89 días respectivamente, con una sensibilidad del Margen Financiero de (+/-0.01%), lo que representa USD ± 7.846,98 en riesgo.

La sensibilidad frente a los recursos patrimoniales es 0.08%, que representa USD ± 43.490,65. De manera que cada punto de cambio en las tasas de interés, provocaría variaciones por dicho monto sobre los recursos patrimoniales de la institución.

### ▪ RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

Índices seleccionados (en %)

	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Jun.08
25 > Dep. / T. Dep.			65.99	
25 > Dep. / T. Act. Líquidos			118.10	
Act. LÍq./Pas. C. Pzo. BWR	95.73	478.1	333.17	231.28
Liq. Est. Ira./Pas. C/ P. Ira.L.SBS	409.9	478.1	333.2	231.3

### Composición del Pasivo (en %)

	Dic.04	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Jun.08
Depósitos Vista	2.6	4.9	4.6	12.2	13.0
Depósitos Plazo	0.0	9.3	0.0	0.0	0.0
<b>Total Depósitos</b>	<b>1.173</b>	<b>6.919</b>	<b>2.274</b>	<b>6.981</b>	<b>7.754</b>
Operaciones Reporto	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Depósitos en Garantía	60.3	57.3	62.6	62.7	64.3
Creditos Beos y IFI	7.2	5.5	4.4	3.2	2.9
<b>Total Captaciones</b>	<b>32.031</b>	<b>37.702</b>	<b>35.696</b>	<b>44.647</b>	<b>47.731</b>
Cuentas x pagar	28.8	21.5	26.0	19.1	16.9
Otros pasivos	1.2	1.6	2.5	2.8	2.9
<b>Total</b>	<b>45.758</b>	<b>49.015</b>	<b>49.865</b>	<b>57.132</b>	<b>59.529</b>

La principal fuente de recursos del BEV históricamente han sido los Depósitos en Garantía, que a jun-08 suman USD 38.3MM, y tienen como costo la pasiva tasa promedio ponderada de los pasivos con costo del BEV.

Las captaciones del público del BEV, provienen de depósitos de ahorro (USD 7.7MM), cuyo costo es la tasa pasiva de mercado determinada por el BCE. Dichos depósitos además han sido recurrentes; aunque de acuerdo a las observaciones de la SBS tienen un ritmo de crecimiento lento.

### Riesgo de Liquidez:

A la fecha de análisis, 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.

A jun-08, los índices de liquidez de la entidad se apretaron como resultado de la operación con Mutualista Benalcázar; el indicador de liquidez estructural de primera línea del banco es 231.28% y el de segunda 45.26%. Con un requerimiento de liquidez de 38.09%.

Cabe destacar, que por la naturaleza de la entidad, la sensibilidad de la liquidez del BEV está sujeta a decisiones políticas externas al Banco, ajenas a su

gestión; dicha situación enfatiza el 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 OPERATIVO

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

Anteriormente se había identificado a la estructura informática del banco como un factor relevante de riesgo; por la falta de integración de sistemas y bases, que dificulta los avances en materia del control integral de riesgos. Actualmente dicha el área de Tecnología dispone de manuales relativos al Plan de Continuidad del Negocio y se prepara a iniciar la contratación de la segunda fase de reingeniería de aplicaciones.

### ▪ SUFICIENCIA DE CAPITAL

Índices seleccionados (en %)

	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Jun.08
Patr. Técnico/APPR	63.41	64.48	53.25	65.06
PTC/Activos&Cont.	54.17	50.37	47.82	48.45
Capital Primario/ PT	57.39	67.63	65.56	56.05
TIER 1/APRR	36.39	43.60	34.91	27.40
Act.Imp-F Disp.	95.8	79.5	72.3	98.4
/Patr.+Prov. s/i				
Act.Imp+Bonos+Cart.	104.95	81.35	72.36	98.38
Reest /Patr.+Prov. s/i				
Cap. Pagado / Patr. Téc.	49.1	56.2	54.5	52.8

El patrimonio del BEV a jun-08 suma USD 57.9MM, de los cuales el donde el 51.8% corresponde al capital pagado. El banco no ha recibido nuevos aportes de capital, de manera que su fortalecimiento patrimonial depende exclusivamente de su gestión del negocio y por revalorizaciones llevadas a cabo en períodos anteriores. Su índice de patrimonio técnico es 65.06%; donde el TIER 1 llega al 56.05%.

El capital libre de la entidad es 1.9 % para potenciales deterioros de activos, y de 1.63% como cobertura real para riesgos de balance no previstos. La cobertura vía capital libre resulta apretada, especialmente en segundo trimestre del año, debido al aumento temporal de activos improductivos por efecto de la cuenta por cobrar a Mutualista Benalcázar.

### B.E.V

(S MILES)	SISTEMA GRUPOS FIN.	Dic-04	Dic-05	Jun-06	Mar-07	Jun-07	Dic-07	Mar-08	Jun-08
<b>ACTIVOS</b>									
Inversiones Brutas	201,360	11,024	17,970	15,876	21,774	20,413	33,228	36,127	16,026
Cartera Productiva Bruta	848,909	28,488	24,594	24,565	31,236	32,382	32,376	31,549	32,257
Otros Activos Productivos Brutos	113,616	5,840	6,539	6,689	6,909	6,932	7,433	7,139	7,364
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>1,163,886</b>	<b>45,352</b>	<b>49,102</b>	<b>47,121</b>	<b>59,919</b>	<b>59,727</b>	<b>73,037</b>	<b>74,815</b>	<b>55,647</b>
Depositos en Instituciones Financieras	201,794	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Disponibles Improductivos	40,813	4,026	2,446	3,590	2,788	3,238	4,022	2,963	5,173
Cartera en Riesgo	72,461	5,711	3,874	2,785	5,916	7,324	3,790	3,422	4,490
Activo Fijo	37,032	4,055	3,773	2,992	3,762	3,796	3,697	3,638	3,603
Otros Activos Improductivos	238,516	56,402	61,103	56,580	48,169	46,585	44,634	43,663	63,192
Total Provisiones	-164,153	-6,595	-7,619	-13,116	-15,840	-15,206	-14,056	-13,864	-14,902
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>590,617</b>	<b>70,194</b>	<b>71,196</b>	<b>65,948</b>	<b>60,654</b>	<b>60,943</b>	<b>56,143</b>	<b>53,585</b>	<b>76,458</b>
<b>Total Activos</b>	<b>1,590,349</b>	<b>108,952</b>	<b>112,679</b>	<b>99,953</b>	<b>104,733</b>	<b>105,464</b>	<b>115,123</b>	<b>114,536</b>	<b>117,203</b>
<b>PASIVOS</b>									
Obligaciones con el Público	392,459	28,754	35,015	30,151	34,660	34,538	42,811	43,424	46,030
Depósitos a la Vista	275,554	1,173	2,379	2,095	2,326	2,273	6,981	6,493	7,754
Operaciones de Reporto	30,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	51,044	-	4,540	-	-	-	-	-	-
Depósitos en Garantía	35,861	27,581	28,096	28,056	32,333	32,266	35,830	36,931	38,276
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	23,577	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	137,476	3,277	2,687	2,444	2,121	2,091	1,836	1,722	1,701
Valores en Circulación	514	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	248,020	13,727	11,313	12,157	12,350	12,750	12,485	11,145	11,798
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>802,046</b>	<b>45,758</b>	<b>49,015</b>	<b>44,751</b>	<b>49,130</b>	<b>49,379</b>	<b>57,132</b>	<b>56,291</b>	<b>59,529</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>788,303</b>	<b>63,194</b>	<b>63,664</b>	<b>55,201</b>	<b>55,603</b>	<b>56,085</b>	<b>57,991</b>	<b>58,245</b>	<b>57,674</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,590,349</b>	<b>108,952</b>	<b>112,679</b>	<b>99,953</b>	<b>104,733</b>	<b>105,464</b>	<b>115,123</b>	<b>114,536</b>	<b>117,203</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>251,479</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADOS</b>									
Intereses Ganados	74,113	5,907	4,452	1,996	1,114	2,214	5,221	1,529	2,789
Intereses Pagados	13,500	1,244	1,267	700	427	878	1,800	191	433
<b>Intereses Netos</b>	<b>60,613</b>	<b>4,663</b>	<b>3,184</b>	<b>1,295</b>	<b>687</b>	<b>1,335</b>	<b>3,421</b>	<b>1,338</b>	<b>2,356</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	9,420	1,273	-696	-380	104	359	746	45	99
<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>70,034</b>	<b>5,936</b>	<b>2,488</b>	<b>905</b>	<b>791</b>	<b>1,694</b>	<b>4,168</b>	<b>1,383</b>	<b>2,454</b>
Ingresos por Servicios	655	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	2,988	2,583	4,259	1,704	258	546	1,538	9	638
Gastos de Operación	48,024	6,906	6,749	3,353	1,427	2,983	6,350	1,480	3,121
Otras Perdidas Operacionales	705	260	45	0	491	491	495	294	294
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>24,947</b>	<b>1,354</b>	<b>-46</b>	<b>-743</b>	<b>-869</b>	<b>-1,234</b>	<b>-1,139</b>	<b>-383</b>	<b>-323</b>
Provisiones	17,678	1,955	3,756	7,291	860	1,326	2,339	878	2,594
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>7,270</b>	<b>-601</b>	<b>-3,803</b>	<b>-8,035</b>	<b>-1,730</b>	<b>-2,561</b>	<b>-3,478</b>	<b>-1,261</b>	<b>-2,917</b>
Otros Ingresos	26,612	3,201	6,519	2,638	1,367	2,685	5,528	1,618	2,720
Otros Gastos y Perdidas	4,025	818	452	212	90	98	121	66	82
Impuestos y Participación de Empleados	824	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>29,033</b>	<b>1,782</b>	<b>2,264</b>	<b>-5,609</b>	<b>-453</b>	<b>27</b>	<b>1,928</b>	<b>292</b>	<b>-279</b>



### B.E.V

(\$ MILES)	SISTEMA GRUPOS FIN.									
	Dic-04	Dic-05	Jun-06	Mar-07	Jun-07	Dic-07	Mar-08	Jun-08		
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>										
Activos Productivos + Fondos Disponibles	1,204,699	49,379	51,548	50,711	62,706	62,965	77,058	77,677	60,819	
Cartera Bruta total	921,370	34,200	28,467	27,340	37,151	39,706	36,166	34,970	36,747	
Cartera Vencida	29,050	1,011	728	427	327	335	243	242	291	
Cartera en Riesgo	72,461	5,711	3,874	2,785	5,916	7,324	3,790	3,422	4,490	
Cartera C+D+E	-	3,509	2,417	1,799	1,512	1,423	2,573	2,823	3,099	
Provisiones para Cartera	-77,529	-3,376	-2,846	-2,093	-2,557	-2,570	-2,582	-3,210	-4,161	
Activos Productivos / Total Activos (Brutos)	66.34%	39.25%	40.62%	41.67%	49.69%	49.50%	56.54%	58.27%	42.12%	
Activos Productivos / Pasivos con Costo	239.59%	141.58%	130.25%	144.57%	162.91%	163.14%	163.59%	165.73%	116.58%	
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	3.15%	2.96%	2.56%	1.56%	0.88%	0.84%	0.67%	0.69%	0.79%	
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	7.86%	16.70%	13.61%	10.19%	15.92%	18.45%	10.48%	9.78%	12.22%	
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	0.00%	10.26%	8.49%	6.58%	4.07%	3.58%	7.11%	8.07%	8.43%	
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	106.99%	59.11%	73.46%	75.16%	43.23%	35.10%	68.12%	93.81%	92.67%	
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	96.21%	117.73%	116.37%	169.11%	180.66%	100.35%	113.71%	134.25%		
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	8.41%	9.87%	10.00%	7.66%	6.88%	6.47%	7.14%	9.18%	11.32%	
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE	100.66%	100.66%	136.03%	48.62%	94.64%	101.87%	98.04%	95.70%	103.29%	
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	51.01%	49.36%	47.78%	47.12%	49.39%	
(Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	0.00%	8.69%	7.71%	6.45%	4.03%	4.12%	6.12%	7.94%	8.50%	
Recuperacion Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior										
(Ctgos. periodo + venta o transf. de cartera E periodo - provision inicial de Cartera) / MON antes de provisiones		-410.23%	7273.58%	382.83%	212.29%	135.44%	189.18%	674.79%	800.18%	
Ctgo. total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-14.06%	-37.79%	0.00%	0.00%	
Ctgos. Cartera (Anual) /Cartera Bruta Promedio	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.90%	-0.83%	0.00%	0.00%	
<b>CAPITALIZACION</b>										
PTC / APPR *	0.00%	67.11%	63.41%	#DIV/0!	63.57%	62.84%	53.25%	53.28%	65.06%	
TER I / APPR	0.00%	37.77%	36.39%	#DIV/0!	34.63%	42.67%	34.91%	34.93%	36.46%	
PTC / Activos y Contingentes*	0.00%	57.72%	54.17%	0.00%	50.28%	50.39%	47.82%	48.31%	48.45%	
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	0.00%	21.19%	21.37%	0.00%	24.79%	24.59%	23.56%	23.33%	22.67%	
Capital libre (USD)**	603,975	3,604	2,529	5,957	13,574	13,583	19,924	21,384	1,184	
Capital libre / ( Activos Productivos + Fondos Disponibles)	50.1%	7.3%	4.9%	11.7%	21.6%	21.6%	25.9%	27.5%	1.9%	
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	63.44%	5.17%	3.55%	8.72%	19.00%	19.05%	27.66%	29.66%	1.63%	
TER I / Patrimonio Tecnico*	0.00%	56.28%	57.39%	0.00%	54.47%	67.91%	65.56%	65.57%	56.05%	
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	49.57%	57.98%	57.45%	51.92%	52.79%	53.06%	52.47%	50.72%	49.65%	
TER I / Activo Neto Promedio	0.00%	32.47%	31.61%	0.00%	27.23%	34.14%	32.65%	31.59%	27.40%	
<b>RENTABILIDAD</b>										
Comisiones de Cartera	2,183	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ingresos Operativos Netos	72,971	8,260	6,702	2,610	557	1,749	5,211	1,098	2,798	
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	29,857	1,782	2,264	-5,609	-453	27	1,928	292	-279	
Margen de Interés Neto	81.78%	78.94%	71.53%	64.90%	61.67%	60.32%	65.52%	87.50%	84.46%	
ROE***	4.91%	2.89%	3.57%	-18.87%	-3.25%	0.10%	3.38%	2.01%	-0.97%	
ROE Operativo	1.23%	-0.97%	-5.99%	-27.04%	-12.39%	-9.13%	-6.10%	-8.68%	-10.09%	
ROA***	2.43%	1.64%	2.04%	-10.55%	-1.72%	0.05%	1.74%	1.02%	-0.48%	
ROA Operativo	0.61%	-0.55%	-3.43%	-15.11%	-6.57%	-4.85%	-3.15%	-4.39%	-5.02%	
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	85.98%	56.46%	47.51%	49.63%	123.24%	76.36%	65.65%	121.87%	84.19%	
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	7.19%	8.10%	6.74%	5.38%	4.61%	4.49%	5.18%	7.24%	7.32%	
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.02%	10.32%	5.27%	3.76%	5.31%	5.70%	6.30%	7.48%	7.63%	
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	70.86%	144.39%	-8093.39%	-980.81%	-98.95%	-107.46%	-205.45%	-229.46%	-803.91%	
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	90.04%	107.28%	156.74%	407.86%	410.29%	248.45%	186.75%	214.86%	204.24%	
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	65.81%	83.61%	100.69%	128.48%	255.96%	170.59%	121.86%	134.86%	111.53%	
(Gastos de Operación + prov. (Anual)) / Activo Neto Promedio	5.51%	8.13%	9.48%	20.02%	8.69%	8.16%	7.86%	8.21%	9.84%	
<b>LIQUIDEZ</b>										
Fondos Disponibles	242,608	4,026	2,446	3,590	2,788	3,238	4,022	2,863	5,173	
Activos Líquidos (BWR)	305,465	7,122	10,475	7,463	13,780	13,678	23,922	19,993	18,608	
25 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	22,310	22,798	28,252	28,982	30,191	
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	27,991	27,747	-	34,574	-	
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	55.13%	532.25%	409.90%	280.50%	572.43%	548.72%	333.17%	297.06%	231.28%	
Índice Liquidez Estructural 2nda Línea (SBS)	56.44%	36.33%	49.41%	57.36%	69.21%	66.79%	85.71%	88.53%	45.26%	
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	39.53%	38.09%	
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	55.13%	532.25%	409.90%	280.50%	572.43%	548.72%	333.17%	297.06%	231.28%	
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	43.79%	300.86%	95.73%	134.93%	115.80%	129.90%	56.01%	42.54%	64.29%	
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	64.37%	66.01%	65.99%	66.74%	65.59%	
25 Mayores Depositantes*** / Activos Líquidos (BWR)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	161.90%	166.67%	118.10%	144.96%	162.25%	

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

\*\* Patrimonio + Provisiones - (Activos Improductivos sin Fondos Disponibles)

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

\*\*\*\* El dato del sistema es referencial