

Calificación

2007	2008	1T09	2T09	3T09	2009	1T10
BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-

Resumen Financiero

(USD MM)	2006	2007	2008	2009	1T10
Activos	105.9	115.1	138.8	196.9	200.4
Patrimonio	56.1	57.99	73.13	74.6	75.9
Resultados	-7.40	1.93	0.14	1.52	1.35
ROA (%)	-6.77	1.74	0.11	0.91	2.72
ROE (%)	-12.36	3.38	0.22	2.06	7.17

Contactos

Patricio Baus
 (593 2) 222 23 23
pbaus@bankwatchratings.com
 Guissela Salgado
 (593 2) 254 83 93
g.salgado@bankwatchratings.com

Perfil

El Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV) es una institución financiera pública, autónoma, con personería jurídica y duración indefinida. Creado en 1961, tiene domicilio en Quito, desarrolla una política crediticia tendiente a la solución del problema de vivienda urbana y rural de interés social, presta asistencia y cooperación al Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda (MIDUVI), ejecuta programas mediante la acumulación de fondos destinados a la construcción, adquisición y mejora de la vivienda de mediano y bajo costo, y estimula la fundación de mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda. Desde 1962 cuenta con el Fondo Común de Seguros, que opera independientemente como intermediario con una compañía de seguros autorizada por la SBS, la cual asume la siniestralidad en el ramo de seguro de desgravamen, vida e incendio de los prestatarios del BEV. A partir de 1999 opera como banca de segundo piso, fortaleciendo el sistema de redescuento de cartera o como adherente o constituyente de fideicomisos. La Ley del Banco Ecuatoriano de la Vivienda y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda regula su funcionamiento. Se somete a las normas de prudencia financiera y supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) y al control de la Contraloría General del Estado (CGE), en el ámbito de su competencia.

• RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A. luego de analizar la información sobre la gestión, los estados financieros al 30 de marzo de 2010, y demás documentos del **BANCO ECUATORIANO DE LA VIVIENDA**, que presentan cifras independientes y no consolidadas con Fondo Común de Seguros, decidió mantener la calificación “BBB-”, que de acuerdo con la Resolución No JB-2002-465 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”.*

Las calificaciones otorgadas son calificaciones locales que indican el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, por lo tanto no incorporan el riesgo país ni los efectos que se generarían por cambios en la política monetaria y/o cambiaria. La calificación incorpora los riesgos sistémicos que provienen de factores macroeconómicos tanto internos como externos, y que afectan el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

En el trimestre analizado se obtienen resultados positivos por la venta de bienes y recuperaciones de cartera, pero aún no alcanzan utilidades suficientes para una generación de negocios operativos, que puedan cubrir el gasto de provisiones. Los activos productivos siguen manteniendo una posición débil frente a los activos totales y su estructura está respaldada en inversiones que no tienen el retorno adecuado. Cuando se restituyan los aportes de los fideicomisos con problemas para su liquidación, se cobre cartera calificada CDE e inversiones vencidas provisionadas, se inyectarán ingresos importantes para dinamizar la gestión.

El BEV mantiene un alto nivel de patrimonio técnico, que cumple ampliamente la exigencia legal, dando soporte a un futuro incremento de los activos ponderados por riesgo. El capital libre es positivo, tiene cobertura adecuada para riesgos patrimoniales y eventuales deterioros del activo productivo. El fortalecimiento patrimonial proviene de la generación operativa.

Por su naturaleza pública cuenta con el soporte del Estado, que le ha apoyado frente a dificultades, sujeto a su situación fiscal.

A mar.10 siguen dependiendo de ingresos no operativos, que en el 1T10 provienen de la utilidad por la venta de bienes y la reversión de provisiones por la recuperación de activos financieros.

La contratación de auditoría externa a los fideicomisos inmobiliarios, la maduración de la cartera a largo plazo, y la resolución de los contingentes judiciales, revelarán riesgo de crédito no cuantificado por falta de elementos de juicio, lo que se mitiga con la cobertura total de provisiones y

ESTADOS FINANCIEROS A: Marzo 2010

FECHA DE COMITE: Junio 2010

Las calificaciones de riesgo que realiza BankWatch-Ratings se fundamentan en la información que obtiene de los emisores y sus estados financieros auditados. En el caso de Grupos Financieros, el análisis se realiza sobre los estados financieros consolidados de la institución y sus subsidiarias. Contribuyen al proceso, la información pública disponible, información obtenida en las reuniones y conversaciones sostenidas con los ejecutivos de la institución, así como de otras fuentes que BankWatch-Ratings considera que son confiables. BankWatch-Ratings no audita ni verifica la información proporcionada. Las calificaciones de riesgo pueden modificarse, o dejarse sin efecto, como resultado de ausencia de información, cambios en la situación de la entidad u otros motivos. La calificación de riesgo no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener algún tipo de valores. Las Calificaciones de riesgo no constituyen un comentario respecto de la suficiencia del precio de mercado, la conveniencia para un inversionista en particular o la naturaleza de una posible exención tributaria, o de imposiciones tributarias que afecten al instrumento calificado.



existencia de garantías reales para el caso de la cartera de créditos.

ANÁLISIS FODA

FORTALEZAS

- Relación de solvencia, capital libre positivo y nivel de apalancamiento sustentan posibilidad de acceder a financiamiento y proyectar crecimiento futuro.
- Posición de liquidez en instrumentos de buena calidad crediticia.
- Servicio de seguro de desgravamen de cartera de vivienda, a través del Fondo Común de Seguros.
- Jurisdicción coactiva para cobranza de préstamos.
- Bienes inmuebles realizables contribuyen a la gestión del negocio e ingresos futuros.
- Costeo de fondos relativamente bajo.

OPORTUNIDADES

- Soporte del Estado a través de la inversión doméstica de fondos del BCE, a destinarse a créditos para la construcción
- Creciente interés y participación de los promotores inmobiliarios en el mercado objetivo del BEV.
- Opción de trasladar riesgo crediticio en operaciones como banca de segundo piso.
- Liquidación de fideicomisos inmobiliarios permiten monitoreo directo de cartera y flujo de cobranzas.
- Nicho de negocio considerado como estratégico en la política gubernamental.
- Déficit de vivienda.
- Soporte patrimonial del Estado, sujeto a situación fiscal.

DEBILIDADES

- Ingresos operativos netos insuficientes para cubrir gastos operacionales, generan MON negativo.
- Faltan informes de auditoría externa de fideicomisos inmobiliarios, para finalizar liquidación.
- Base legal y normativa interna desactualizadas.
- Riesgo de crédito por cartera de arrastre, en fideicomisos, reestructurada y castigada.
- Dificultades en gestión de cobranza de cartera, por problemas de construcción y litigios por resolver.
- Limitaciones en el manejo operativo por las restricciones previstas en el Plan de Regularización.

AMENAZAS

- Ley de Contratación Pública elimina depósitos en garantía, que ha sido la principal fuente de fondeo en efectivo, aunque de retiro incierto.
- Dependencia en promotores inmobiliarios para generar negocios.
- Normativa pendiente de adecuarse a la gestión de banca de desarrollo.
- Liquidación de fideicomisos inmobiliarios depende de resolución de terceros por litigios judiciales.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

INSTITUCIÓN

- El Banco Central del Ecuador realizó una inversión doméstica de USD 50 MM en el BEV, y va a realizar en corto plazo una segunda operación, respecto de USD 150MM que tiene pendientes de colocar. Con base en el flujo originado en tales depósitos a plazo, el BEV aprobó créditos para el desarrollo de proyectos inmobiliarios de interés social y cuenta con una cartera de proyectos de USD 70MM aproximadamente, en análisis.
- El Directorio aprobó la participación del BEV como accionista de Banco del Migrante, con el aporte de USD 200M, así como la reforma presupuestaria para conocimiento del Ministerio de Coordinación de la Política Económica.

SISTEMA

Anexo No.1

ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

ENTORNO MACRO

Anexo No.2

RIESGO SECTORIAL

Anexo No.3

ESTRUCTURA DEL BEV

GOBIERNO CORPORATIVO

El Directorio del BEV, conformado según lo previsto en el Estatuto, cumplió con la frecuencia de sesiones prevista en la ley, e inclusive resolvió sesiones semanales para alcanzar las metas de colocación de crédito y atender los requerimientos operativos para su normal desenvolvimiento. El BEV todavía no cuenta con las reformas a la Ley en vigencia, que le permitan estar acorde con la evolución experimentada en su operatividad y organización. Los cambios en los diferentes estamentos del Gobierno Nacional, inciden en el gobierno corporativo, debido a su naturaleza pública. En el 1T10 no hubo cambio de los vocales principales del Directorio, sólo del delegado del Presidente, porque dicho funcionario fue designado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas como Gerente General.

Los aspectos de mayor trascendencia, que resolvió el Directorio durante el 1T10, son: la expedición del Reglamento de préstamos para el financiamiento de proyectos inmobiliarios de vivienda popular, económica y de clase media; Reglamento de crédito para proyectos habitacionales; Manual de control interno para la prevención de lavado de activos; Reglamento para el

Funcionamiento del Comité de Cumplimiento del BEV - delegación del miembro del Directorio al Comité de Cumplimiento; y Política para la fijación de tasas de interés activas. Convocó a Junta General Extraordinaria de Accionistas (renuncia del Gerente General y designación del titular) y Junta de Fideicomiso - Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos BG (Liquidación del Fideicomiso Isla Santay y negociación con el Ministerio de Medio Ambiente). Atendió otros temas, como la aprobación de las líneas de crédito a constructores, venta de bienes inmuebles, regularización de fideicomisos, ejecución y proforma presupuestarias.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

La Junta General de Accionistas se conforma de los representantes del Estado ecuatoriano (99.81% de participación), y del IESS (0.19% del paquete de acciones comunes de valor nominal de USD 1,00). Durante los últimos años el BEV fortaleció su presupuesto con los resultados de la gestión operativa, recibiendo en el 2008 aportes de USD 15MM pendientes de capitalizar.

El IT10 mantiene sin variación el capital pagado, superávit por valuación y aportes para futuras capitalizaciones, cuyo único destino es salvaguardar los proyectos de vivienda o aumentar el capital del BEV. Los movimientos patrimoniales se originan en la transferencia de las utilidades del 2009 para la reserva legal y especial por USD 447M, y la diferencia se reclasifica a resultados acumulados. La reserva de revalorización de patrimonio (USD 14.8MM), compensa saldos deudores de otras cuentas patrimoniales. El Programa de Regularización restringe el reparto de dividendos, y exige recuperar con intereses aquellos que entregó al MIDUVI en el pasado.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

El IT10 se produjo un cambio en la Gerencia General, cuyo titular fue designado por la Junta General de Accionistas en feb.10. Se mantuvo a los Subgerentes Bancarios, excepto el del área jurídica, con 2 ejecutivos encargados y 3 provisionales. La estabilidad en el máximo nivel ejecutivo, plana gerencial y en el personal operativo y administrativo permite la continuidad en la implementación de las estrategias institucionales y las proyecciones de mediano y largo plazo.

La administración tanto del BEV, representada por el Gerente General, como del Fondo Común de Seguros, representada por la Junta de Administración, cuenta con el aporte de técnicos y especialistas en los ámbitos de su competencia, y el compromiso de su personal de carrera. La gestión administrativa ha contemplado las actividades previstas en el Programa de Regularización y el Estatuto Orgánico de Gestión Organizacional por Procesos.

■ DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

El objetivo social del BEV es apoyar al desarrollo del sector de la vivienda, para lo cual interactúa en el sistema financiero como banca pública dedicada a operaciones de

segundo piso, incentivando las iniciativas de terceros sobre proyectos inmobiliarios de vivienda de interés social. La administración definió el Plan Estratégico 2010-2013, y los Planes Operativos, con el objeto de obtener resultados direccionados al crecimiento del BEV.

CONCEPTO	BEV				SISTEMA
	dic-08	mar-09	dic-09	mar-10	mar-10
FONDOS DISPONIBLES	5.8%	6.4%	28.7%	27.3%	12.4%
INVERSIONES	18.4%	22.0%	23.5%	25.3%	13.3%
CÁRTERA DE CRÉDITOS	30.5%	28.3%	19.9%	19.3%	59.3%
CUENTAS POR COBRAR	15.2%	2.0%	0.7%	1.3%	5.3%
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	15.4%	14.5%	10.8%	10.5%	0.9%
PROPIEDADES Y EQUIPO	2.5%	2.4%	1.8%	1.7%	1.2%
OTROS ACTIVOS	12.2%	24.4%	14.6%	14.5%	7.6%

El negocio del BEV difiere del de otras integrantes de banca pública, tanto por su orientación como banca de segundo piso, como por la especialización en el sector de vivienda y nicho de mercado que atiende. La estructura financiera también varía con la participación importante de bienes realizables, derechos fiduciarios, y porque los excedentes de liquidez son invertidos en papeles de alta solvencia y liquidez, en cumplimiento del Programa de Regularización.

El activo que más contribuye a la gestión productiva es la cartera de créditos, clasificada como comercial (60.4%) por los descuentos a instituciones financieras, organismos seccionales y constructores, tasas de 4% a 15% anual y plazos de 1 a 15 años, con hipotecas y pólizas de fiel cumplimiento de las ejecutoras. El crédito hipotecario (39.6%) registra cartera de fideicomisos inmobiliarios donde participó como fideicomitente adherente, tasas del 6.82% al 11.75% anual reajustables trimestralmente, plazos de 1 a 10 años, y saldos de cartera de primer piso a personas naturales para la construcción, también con garantía hipotecaria.

También han contribuido en la gestión los bienes realizables, que vienen regularizando y realizando desde el 2008, y los derechos fiduciarios inmobiliarios, que han liquidado y sustituido paulatinamente con cartera productiva. Cabe resaltar la generación operativa originada en el fideicomiso de la cartera administrada de la Mutualista Benalcázar en Liquidación. Los fideicomisos para la construcción de vivienda de interés social, cuentan con la participación del BEV como fideicomitente adherente del 70% y del promotor en 30%, un rendimiento de 8% a 13% anual, y la restitución en un plazo promedio de 45 días.

La cartera es sensible ante variaciones en factores que generan riesgos, y cuenta con seguro de desgravamen administrado por el Fondo Común de Seguros. Este opera como una unidad interna del BEV, a través de un contrato con La Unión Compañía Nacional de Seguros, con seguros en los segmentos de desgravamen, vida e incendio.

PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

Los objetivos para el periodo 2010-2013 se han enfocado en cuatro ejes, que delinean estrategias relativas a: (i) obtener los recursos financieros necesarios para cumplir con la finalidad del BEV; (ii) satisfacer necesidades de financiamiento de la oferta y la demanda del sector de la vivienda; (iii) lograr un nivel de satisfacción adecuado, del cliente externo e interno; y (iv) implementar procesos y procedimientos adecuados para cumplir con los actuales desafíos institucionales. Las políticas de negocios de la actual administración se enfocan a:

- Incrementar cartera con intermediarios financieros.
- Elevar el nivel de satisfacción de los clientes.
- Asegurar calidad de productos y servicios ofertados.
- Expandir la cobertura de los servicios brindados.
- Preservar los recursos patrimoniales del Banco.
- Promover utilización de líneas de crédito asignadas.
- Diseñar nuevos productos y diversificar servicios.
- Generar ingresos y controlar costos para conseguir el equilibrio económico financiero.

La ejecución presupuestaria del 2009 cubrió el 83% del nivel de utilidades, 6.2% de las colocaciones esperadas, no contó con el aporte patrimonial del Estado, aunque excedió ampliamente la meta de captación de depósitos de ahorro, plazo y garantía. El presupuesto aprobado en nov.09 se mantiene en vigencia, hasta que el BCE revise la proforma 2010 aprobada por el Directorio, donde se concibe el incremento del 35% en las utilidades. No se dispone de la ejecución presupuestaria correspondiente al IT10, al no contar con las proyecciones mensuales. Acorde al crecimiento experimentado los dos últimos años, la administración ha emitido la reglamentación inherente a la gestión de financiamiento de proyectos inmobiliarios, programas habitacionales, fijación de tasas de interés activas, y revisa el desarrollo de la plataforma de tecnología.

POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

BANCODE LA VIVIENDA	Participación en porcentaje					SISTEMA Saldo USD MM		
	2006	2007	2008	2009	IT 10	2008	2009	IT10
ACTIVO	8,5	6,9	6,3	5,8	5,6	2.189	3.383	3.570
PASIVO	7,4	6,9	6,0	5,5	5,2	1.091	2.227	2.391
PATRIMONIO	9,9	6,8	6,7	6,5	6,4	1.098	1.156	1.166
INVERSIONES	11,1	18,3	15,5	12,2	10,7	165	379	476
CARTERA BRUTA	5,0	5,5	3,1	2,0	1,9	1.522	2.175	2.284
DEPOSITOS	9,8	10,9	9,4	4,0	4,7	522	1.614	1.665

Fuente: WEB Superintendencia de Bancos y Seguros

El BEV está clasificado por la SBS como el único banco de segundo piso del sistema financiero. En la banca pública se mantiene como el más pequeño en tenencia de activos, pasivos y tamaño patrimonial. Por su especialización, en cambio participa con el 95.9% del crédito hipotecario concedido por la banca pública, el 30% de los derechos fiduciarios del sistema y el 100% de los bienes realizables.

INDICADORES FINANCIEROS	BEV	BNF	CFN	BDE
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	3	4	2	1
COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA	2	4	3	1
ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	4	2	3	1
COBRO AL VENCIMIENTO (MORA)	2	4	3	1
EFICIENCIA MICROECONÓMICA	3	4	2	1
RENTABILIDAD	2	3	4	1
COBERTURA DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	1	4	3	2

Fuente: WEB Superintendencia de Bancos y Seguros

En cuanto a su desempeño, tiene la mayor cobertura de disponibilidades para sus depósitos a corto plazo, y buenos niveles de rentabilidad y calidad de activo, medida por la menor morosidad y mayor cobertura de cartera problemática. En suficiencia patrimonial, cabe anotar que sus relaciones de solvencia exceden al promedio registrado por la banca pública.

RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

COMPOSICION UTILIDAD	dic-07	dic-08	dic-09	mar-10	% BEV	% SISTEMA
Ingresos por Intereses	3.421	5.102	5.993	1.458	2,94%	5,25%
Ingresos por Comisiones	-51	528	874	170	0,34%	0,07%
Utilidades Financieras	797	467	91	0	0,00%	0,13%
Ingresos Financieros Netos	4.168	6.096	6.958	1.628	3,28%	5,45%
Ingresos Operacionales	1.043	354	472	98	0,20%	1,51%
Ingresos Operacionales Netos	1.043	354	472	98	0,20%	1,55%
Total Ingresos Operativos Netos	5.211	6.450	7.431	1.726	3,47%	7,00%
Gastos de Operación	6.350	7.006	6.671	1.612	3,24%	3,79%
Provisiones	2.339	4.061	4.071	666	1,34%	4,33%
Total Gastos Operacionales	8.689	11.068	10.742	2.278	4,59%	8,12%
MON	-3.478	-4.617	-3.312	-552	-1,11%	-1,12%
Ingresos No Operativos Netos	5.407	4.760	4.831	1.901	3,83%	3,00%
ROA	1,928	143	1,520	1,349	2,72%	1,82%

El BEV registra tres años y medio de utilidades, y cubrió las pérdidas operativas del 2006 con las reservas por revalorización del patrimonio. Requiere priorizar la gestión de intermediación, para obtener ingresos que superen el volumen de gastos operacionales, logrando utilidades operativas. La colocación eficiente de los recursos, trasladando el riesgo en operaciones de segundo piso y a través de fideicomisos, constituirán la base de la proyección operativa futura.

Los **ingresos financieros** netos se incrementan en el tiempo, producto del mejor manejo y mayor volumen de activos productivos. La tasa de interés se administra con tendencia a la baja por la política gubernamental, lo que desincentiva la titularización de cartera hipotecaria, y el rescudo de crédito, al estrecharse el margen de intermediación. En mar.10 los ingresos financieros representan 86% de los ingresos no operativos netos. Se recomienda aumentar los ingresos financieros, mediante la recuperación efectiva de la cartera e intereses, y controlando la administración de la cartera transferida de la Mutualista Benalcázar en Liquidación y de los fideicomisos inmobiliarios.

La brecha entre **ingresos operativos** netos y gastos operacionales se reduce gradualmente, mejorando el ROA Operativo neto (mar.10 -1.1%). El BEV debe continuar incrementando los activos productivos rentables, y colocando los activos líquidos, pero sin afectar la liquidez estructural exigible.

Los **gastos operacionales** se reducen los dos últimos años, evidenciando un ahorro en gastos de operación. La

administración trabaja en negociar los bienes realizables y liquidar los derechos fiduciarios, para superar las observaciones de auditoría externa. Los intereses causados crecen en menor volumen, por la disminución paulatina de la tasa de interés pasiva para los depósitos en garantía y los de ahorro.

Los resultados de operación continúan dependiendo de los **ingresos no operativos**, que no son recurrentes ni predecibles en el tiempo, ni se originan en el giro normal del negocio. Durante el 1T10 se han originado en la utilidad por la venta de bienes y en la recuperación de activos financieros. La recuperación de los dividendos entregados al MIDUVI durante el 2010, permitirá compensar el valor cargado al patrimonio durante el 2009, que no afectó al gasto de provisiones.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

El BEV actualizó en feb.10 el Manual de Administración Integral de Riesgos, ha desarrollado herramientas informáticas que permitan identificar los riesgos asumidos, y ha emitido directrices para mitigar el impacto económico que puedan originar. El rediseño de procesos, inestabilidad administrativa, suspensión temporal de la consultoría con PWC, y la falta de política de vivienda que defina la participación del BEV, incidieron para que no pueda cumplir su implementación hasta ago.09.

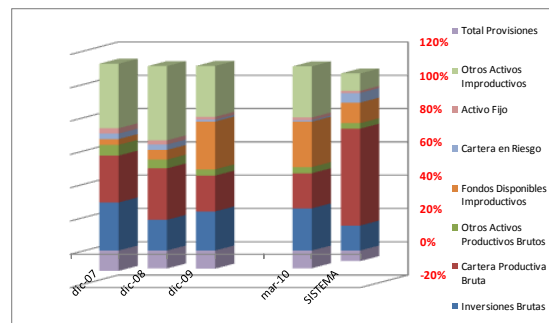
Durante el 1T10 ejecuta el Plan de Reingeniería de Sistemas, que incluye la Metodología unificada de evaluación de intermediarios financieros para redescuentos e inversiones, provisiones y castigos de cuentas incobrables, y sistema de pistas de autoría. El soporte informático del Plan de Contingencia y Análisis de riesgo, se ha priorizado en el 2010. Cuenta con el soporte del Comité de Auditoría, que revela el progreso en el cumplimiento de las recomendaciones de la Auditoría Interna y Externa, resoluciones de Directorio y de la Junta General de Accionistas, y disposiciones de la SBS y la Contraloría, detallando aquellas que se encuentran pendientes de ejecución para focalizar la gestión.

ESTRUCTURA DEL BALANCE

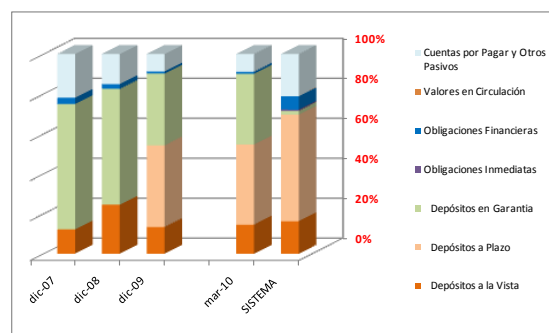
La calificación global de riesgo del BEV a mar.10 considera la gestión y estados financieros no auditados preparados con base en las normas contables de la SBS. Los saldos iniciales del 2010 en provisiones, cartera reestructurada, bienes realizables, derechos fiduciarios y resultados, fueron objeto de salvedades sobre su razonable presentación, por parte de auditoría externa.

La estructura del activo del BEV es distinta a la del sistema, que mantiene un 58% de cartera productiva bruta, por la influencia de los fondos disponibles y el portafolio de inversiones, dada la disposición del Programa de Regularización de invertir el producto de nuevas captaciones en títulos valores de alta liquidez, solvencia y rentabilidad. Los activos productivos representan 45.3% del activo. También impactan otros activos improductivos, que incluyen derechos en

fideicomisos con riesgo, que no pueden liquidarse por la falta de valoración adecuada de los aportes al patrimonio autónomo, no cuentan con estados financieros auditados, y mantienen litigios pendientes de resolver, así como bienes entregados en comodato al MIDUVI, entre otros.



La agilidad en lograr la restitución de los recursos invertidos en derechos fiduciarios, y recuperar la cartera proveniente de los que se liquiden, contribuirá para generar negocio en un futuro. Los activos del Fondo Común de Seguros se financian con patrimonio. Las utilidades retenidas provienen de las primas del 1 por mil del saldo de capital recaudado de los clientes del BEV, el pago del seguro de desgravamen, y los rendimientos financieros generados por las inversiones del Fondo.



La **estructura del pasivo** históricamente ha diferido de la del sistema, que mantiene un 70% de captaciones a la vista y a plazos, proveniente de instituciones de seguridad social, empresas estatales e instituciones financieras; mientras que el BEV, sólo captaba en libretas de ahorro y depósitos en garantía. A partir de dic.09 se integra un depósito a plazo de la inversión doméstica del BCE y los bonos de vivienda, con lo cual las captaciones pasan en mar.10 a representar el 55% del pasivo. Este financia el 62% del activo, mas el BEV tendrá que buscar fuentes alternativas de captación. El 44% vence a largo plazo (hasta el 2012), por lo que evitará el riesgo de crédito, porque la cartera tiene mayor periodo de maduración. Los **fondos en garantía** se contraerán por su eliminación en la Ley de Contratación Pública, excepto para contrataciones petroleras. La inversión del BCE y de entidades estatales siempre será una opción de fondeo que contribuya a mejorar la situación económica y su GAP.

RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

Los activos a mar.09 crecen en 36% anual y los activos ponderados por riesgo lo hacen en 5%; mientras que el valor calificado de activos de riesgo disminuyó en -14% por la contracción de cartera. Según el Comité de Calificación a mar.10 hay más activos de riesgo mejor calificados que en dic.09. No obstante, mantienen pendientes de recuperar los dividendos reclamados al MIDUVI y los fideicomisos Vincés, Alcázar de las Rosas, Villa del Sol y el Jordán.

Calificación de Activos de Riesgo

CALIFICACION	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Dic.08	Dic.09	Mar.10
A Normal	43,0	69,8	68,8	81,1	72,1	72,9
B Potencial	48,2	3,8	6,2	3,3	3,6	3,2
C Deficiente	0,9	0,4	2,3	1,4	1,1	0,7
D Dudoso	1,6	10,2	6,4	2,8	1,4	1,4
E Pérdida	6,2	15,7	16,3	11,4	21,8	21,8
Total USD M	63.965	62.166	57.274	85.592	80.097	80.009
CDE USD M	5.598	16.420	14.336	13.361	19.483	19.118
% CDE	8,8	26,4	25,0	15,6	24,3	23,9
% Activos	56,8	58,7	49,7	61,7	40,7	40,7
% APPR	66,4	75,1	55,4	68,7	60,4	57,9

El BEV no registra contingentes, de lo que se deduce que no opera en operaciones de derivados, ni requiere cobertura contra ese tipo de riesgo en los mercados internacionales. No registra avales ni operaciones que pudieran requerir desembolsos no programados. La Asesoría Legal informa de varios juicios penales, civiles y laborales pendientes de resolución, sin registro en contingentes, al entrañar riesgo no factible de cuantificar, por depender del criterio de los jueces y de otro tipo de circunstancias judiciales.

FONDOS DISPONIBLES (USD 54.7MM) E INVERSIONES (USD 58.8MM)

Los fondos disponibles y las inversiones temporales son de alta disponibilidad y bajo riesgo, contribuyendo a priorizar la liquidez inmediata. Por la naturaleza de banco público, el 99.8% de los fondos disponibles se depositan en el BCE y el BNF, sin renta. El plazo a la vista y la calidad de los depositarios, suponen un adecuado riesgo en este activo.

El **portafolio de inversiones** se conforma de inversiones temporales vigentes de USD 50.743M, inversiones vencidas de USD 730M, e inversiones permanentes en acciones y participaciones de USD 7.442M; que en conjunto representan el 29.4% de los activos a mar.10. Por el vencimiento a la vista de las inversiones temporales, la calidad y calificación de los emisores, la diversificación por tipo de emisor, y la factibilidad de realizar los títulos valores, este activo no reviste de riesgo de crédito y liquidez.

El incremento anual de **inversiones temporales** en 56.3%, obedece a las disposiciones del Programa de Regularización. El rendimiento financiero de las inversiones temporales representa el 11.2% de los ingresos netos totales, mientras que los intereses de la cartera contribuyen en 23.6%.

Las **inversiones temporales** vigentes se han diversificado en 20 instituciones o grupos financieros privados, bajo el control de la SBS, 1 supera el 10% del

saldo del portafolio, y 14 el 2% del PTC por su enfoque hacia las IFIS mejor calificadas. Las inversiones en el sector privado tienen calificación de riesgo en grado de inversión local entre A- y AAA-. Se sustentan en certificados de depósito o pólizas de acumulación (interés anual entre el 2.25% a 3.94), obligaciones al 7.64% y cédulas hipotecarias al 8%. El 99.7% es disponible para la venta y se valora al precio de mercado, el mismo que es similar al valor de adquisición. El 0.02% de las inversiones temporales se ha colocado en el BIAPE, en títulos de deuda pública.

Las **inversiones vencidas** del BEV son certificados de depósito emitidos por la Mutualista Benalcázar en Liquidación y títulos de los fondos de jubilación y cesantía registrados como vencidos, que se encuentran 100% provisionados.

CONCEPTO	CTH	EDESA
Valor Patrimonial Proporcional	2.342	4.988
Porcentaje accionario	39,886%	20,000%
Valor Nominal	40	100
Valor patrimonial por accion:		
dic-08	100,2	170,2
mar-09	101,3	144,0
jun-09	105,9	173,8
sep-09	104,7	145,4
dic-09	110,7	132,2
mar-10	107,5	133,6

Las **inversiones permanentes** corresponden a la participación en los paquetes accionarios de CTH, EDESA, BIAPE y BEDE. Las dos primeras representan al menos el 20% de participación y se registran al valor patrimonial proporcional (VPP), el que está por encima del valor nominal, lo que implica que se han repreciado en el tiempo. En el caso de la CTH, el VPP por acción a mar.10 se redujo respecto de dic.09, y en EDESA en cambio registró una leve recuperación.

CARTERA (USD 38.7 MM)

A mar.10 la **cartera bruta** representa 19.8% del activo, cuyas provisiones para riesgo de incobrabilidad (11.7%) se estiman en función de la maduración o morosidad de los dividendos. Su saldo disminuye -7.4% anual, debido a mayor recuperación en cartera hipotecaria respecto de las colocaciones, y menor requerimiento de crédito y emprendimiento de proyectos desde la crisis financiera internacional. El 96.3% del saldo está por madurar, donde el 72% vence a más de 360 días, lo que dificulta cuantificar su real exposición al riesgo.

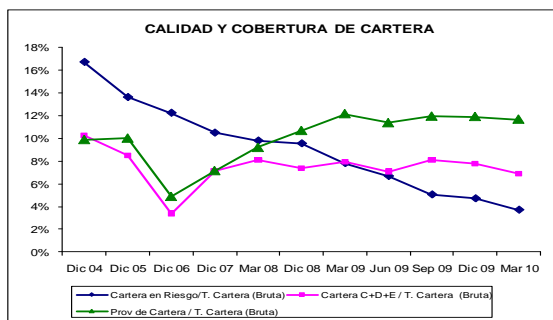
La cartera castigada y los intereses en suspenso representan un flujo potencial de USD 4.5MM. La cartera en demanda judicial cubre 26% de la cartera en riesgo, derechos fiduciarios en problemas, cartera castigada e intereses vencidos en suspenso. La cartera reestructurada se dinamiza desde dic06, representado 10% de la cartera, superior al promedio del sistema de banca pública del 3%.

Calificación de Cartera (%):

USD Miles	Dic.06	Dic.07	Dic.08	Dic.09	Mar.10
A. Normal	91.3	83.3	87.1	85.8	87.3
B. Potencial	5.3	9.6	5.6	6.4	5.8
C. Deficiente	0.6	3.5	1.9	1.7	1.2
D. Dud.Rec.	1.5	2.9	4.2	2.4	2.1
E. Pérdida	1.3	0.7	1.3	3.6	3.6

Total USD M	37.830	36.166	47.359	44.479	43.860
CDE USDM	1.283	2.573	3.482	3.450	3.028
% CDE	3.4	7.1	7.3	7.8	6.9

De la **calificación de cartera** a mar.10 se desprende que el BEV tiene cartera de buena calidad, y la representación de la más riesgosa disminuyó en concordancia con el saldo evaluado, por la contracción de su saldo, y el esfuerzo desplegado tanto en la gestión de cobranza, como en la administración de la cartera recibida de la Mutualista Benalcázar en Liquidación.



La **morosidad** de 3.7% surge del riesgo de la cartera de vivienda y de arrastre, porque la comercial no registra mora. La morosidad global bajó un punto porcentual respecto de dic.09, siendo menor al promedio del sistema y la más baja de los últimos años. En su determinación influyen las sucursales de Guayaquil y Portoviejo, por sus debilidades de control interno y cultura de pago de sus deudores. La tendencia ha sido de contraer tanto la cartera en riesgo como la más riesgosa, con mejor nivel de cobertura con provisiones, lo cual es positivo. Dicha tendencia difícilmente se mantendrá a futuro, por el entorno macroeconómico vulnerable, y contracción de la liquidez en la economía.

La cobertura de provisiones y garantías reales mitigan la exposición al riesgo crediticio, siendo superior al promedio del sistema. Las garantías son bienes inmuebles y documentos entregados en garantía, cuya valoración cubre el requerimiento legal mínimo. Contribuye en la calidad de la cartera, el comportamiento generalizado del deudor hipotecario frente a su única unidad habitacional, facilidad de ejecutar hipotecas a través de fideicomisos, jurisdicción coactiva, y mercado con déficit de soluciones de vivienda.

La cartera tiene un alto grado de concentración, debido a su naturaleza de banca de segundo piso. La tendencia histórica es de aumentar los niveles de concentración, y desde el 2009 se incorporaron: la cuenta por cobrar al MIDUVI, Fideicomiso Mutualista Benalcázar y otros derechos fiduciarios. Los 25 mayores deudores de cartera son intermediarios inmobiliarios, pero es de resaltar que éstos han diversificado el riesgo en varios deudores.

DERECHOS FIDUCIARIOS (27.6 MM)

El riesgo de crédito y liquidez de los derechos fiduciarios está condicionado a la agilidad de lograr acuerdos con terceros para su ejecución, y la calidad de la cartera o activo que reciban en restitución del aporte. Algunos fideicomisos afrontan dificultades para su liquidación,

como la falta de: estados financieros auditados, avalúo de los activos aportados, soporte documentario, entre otros. La cartera transferida de los fideicomisos liquidados por las sucursales Guayaquil y Portoviejo presenta el mayor índice de morosidad.

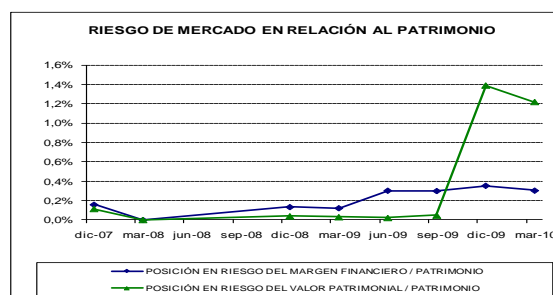
El 1T10 surge el Fideicomiso Proyecto Miraloma Primera (aportes USD 10.3MM), cuyo derecho fiduciario asciende a USD 131M. Los derechos fiduciarios representan el 13.7% del activo, y durante los últimos años el BEV ha logrado la restitución de una parte de sus aportes.

ESTADO DERECHOS FIDUCIARIOS	APORTES	mar-09	jun-09	sep-09	dic-09	mar-10
Fideicomisos liquidados	19.604	-	-	-	-	-
Mutualista Benalcázar en Liquidación	19.255	19.255	12.951	12.495	11.136	10.281
Isla Santay	-	9.270	9.270	9.270	9.270	10.105
Fideicomisos con problemas	7.766	3.923	3.500	7.222	7.092	7.092
Fideicomisos sin problemas	10.858	3.775	-	-	2	134
TOTAL EN USD Miles	57.483	36.223	25.721	28.987	27.500	27.612

El **Fideicomiso Mutualista Benalcázar – BEV** se instrumentó como un mecanismo de resguardo del ahorro público, con exclusión de activos y pasivos, previo a su liquidación forzosa. Los aportes viene recuperando Fiducia S.A., a través de la administración de la cartera, abonando USD 5.6MM de capital y USD 2.8MM de intereses. No cuenta con estados financieros auditados, dificultando determinar los riesgos inherentes a la administración de la cartera hipotecaria.

El **Fideicomiso Isla Santay** se sustenta en el aporte de las Islas Santay y el Gallo ubicadas frente a Guayaquil, cuyos bienes administrados pasaron de la Fundación Malecón 2000 al Ministerio de Medio Ambiente. Los costos e inversiones de la administración fiduciaria se cancelaron en mar.10. Se requiere la transferencia presupuestaria a dicho Ministerio, para la restitución de los aportes al BEV, así como superar la falta de documentación observada por el auditor externo.

RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

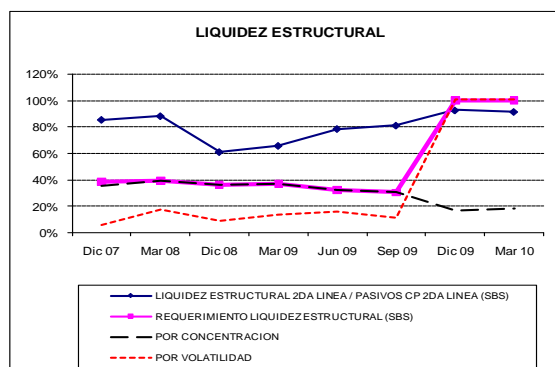


La sensibilidad de la estructura de negocio al cambio del 1% en las tasas de interés, se mantiene baja. El 2009 tiene un incremento inusual por la incorporación de la inversión del BCE a largo plazo, con tasa de interés que fluctuará entre el 2% y 0.2%. La sensibilidad a mar.10 del valor patrimonial frente al cambio del 1% en la tasa de interés es USD \pm 235M. La sensibilidad hasta un año es positiva (USD 23.5MM a mar.10). La posición en riesgo promedio del margen financiero bajó a USD

±230.8M en mar.10, y la sensibilidad al valor patrimonial a USD 924.7M.

RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

El crecimiento del activo se financió en el 62% con pasivos, cuyo fondeo provino de la inversión doméstica del BCE, la recuperación de cuentas por cobrar y los resultados de operación. Los recursos se mantuvieron como activos líquidos, y aportes a derechos fiduciarios.



El BEV cumple en forma histórica con las condiciones mínimas de liquidez estructural. En dic.09 incrementa el requerimiento de liquidez por volatilidad, superando el nivel de liquidez estructural de segunda línea. En mar.10 la liquidez estructural de 2da. línea de 91.8%, es inferior a la volatilidad de depósitos de 2.5 desviaciones estándar y al requerimiento de liquidez mínimo del 100%. En cambio la liquidez estructural de 1ra. línea de 486.3% supera la volatilidad de depósitos de 2 desviaciones estándar de 91.4%, cumpliendo con la normativa. El Plan de contingencia de liquidez deberá establecer mecanismos para el adecuado calce de plazos, reduciendo la volatilidad.

El impacto de la inversión doméstica del BCE por USD 50MM, que incrementa concentración en depósitos y presiona a la volatilidad por las amortizaciones periódicas, se mantendrá durante el 2010, al estar pendiente de recibir USD 150 MM adicionales, y de colocarlos en el tiempo para calzar los plazos. El Plan de Regularización y el Convenio de inversión doméstica deben ser coherentes respecto al destino que deben darse a tales recursos.

Los **activos líquidos** disminuyeron -14.9% trimestral, con menor volumen de inversiones disponibles para la venta (corto plazo), lo que deriva en una menor cobertura de pasivos a corto plazo, aunque todavía representa 7.8 veces el promedio del sistema a mar.10. Los reportes que evalúan los riesgos de liquidez en los distintos escenarios (contractual, esperado y dinámico) durante el 1T10, revelan que el BEV no presenta **posiciones de liquidez en riesgo**, en las diferentes bandas de tiempo y a nivel global.

La **concentración de depósitos** sigue siendo alta, acorde a la estructura de los pasivos, que depende de fondos de garantía e inversión doméstica del BCE. Dicha concentración, se ha mitigado con nuevas captaciones del

bonos de vivienda, depósitos en garantía de contratos petroleros, y facultad legal de captar ahorros del público al margen de su rol como banco de segundo piso.

RIESGO OPERATIVO

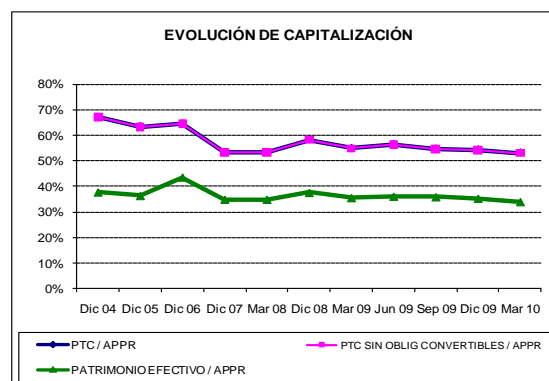
Del seguimiento interno realizado a las recomendaciones de los órganos de control, se desprende el cumplimiento de varias recomendaciones, estando pendientes de ejecutar algunas que pueden generar riesgo operativo (33 de Auditoría interna, 8 de Auditoría Externa, 55 de la SBS, 22 de Directorio, y 2 de la Junta General de Accionistas). La SBS observa que se mantienen actividades previstas en el Plan de Regularización pendientes de cumplir, tal como: liquidación de los fideicomisos por falta de información auditada, litigios judiciales y problemas de construcción; alta morosidad en dos sucursales, dificultad de concretar nuevas fuentes de recursos, falta de desarrollo de proyectos sociales en terrenos de su propiedad, actualización de la planificación estratégica y débil manejo presupuestario.

Como soporte en el control de riesgo operativo, el área de Sistemas desarrolla el Manual de Políticas de Seguridad de Información, basado en la metodología ISO 27002:2005, y el Análisis de Riesgos, considerando las metodologías ISO 27000 y MAGERIT, que formará parte del BCP en el Plan de Contingencia Informática o en el Plan de Recuperación ante Desastres.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

El mantener relaciones de solvencia con un excedente del requerimiento legal constituye una fortaleza del BEV, cuya calidad se sustenta en la estructura del PTC, con mayor participación de capital primario 64%. El patrimonio efectivo por sí solo cubre el 34% de los activos ponderados por riesgo. Resulta trascendental el fortalecimiento patrimonial para cubrir el impacto del incremento de provisiones, conforme a la opinión de los auditores externos, respecto de los fideicomisos inmobiliarios, bienes realizables y cartera.

Si bien el excedente patrimonial sería suficiente para dicha cobertura, pretenderá preservar la solvencia futura, de preferencia a través de la generación operativa, aportes patrimoniales, recuperación de los dividendos repartidos al MIDUVI, y mayor flexibilidad para la generación de ingresos, debido a las restricciones del Programa de Regularización.





El patrimonio técnico constituido (PTC) ha superado históricamente el requerimiento mínimo legal del 9% de los activos ponderados por riesgo (APPR) y del 4% de activos y contingentes, con índices superiores al promedio del sistema. El IT10 registra un PTC de 53.11% de los APPR, con relativa estabilidad desde el 2007. Se estima que la suficiencia de capital se contraiga a futuro en razón de la tendencia de mayor crecimiento de los activos ponderados por riesgo (4.9% anual) respecto del PTC (1.9% anual), lo que ya se refleja en mar.10, por la disminución del nivel de apalancamiento.

El capital libre de USD 30.6MM es positivo, registra el mayor volumen histórico, y le da cobertura de 31.5% para riesgos patrimoniales y de provisiones no previstos y de 19.7% para afrontar futuros deterioros del activo productivo y disponibilidades. Los niveles de capitalización y apalancamiento actuales otorgan al BEV un margen de crecimiento, la opción de acceder a fuentes de financiamiento, y la capacidad para absorber eventuales pérdidas. Por la naturaleza del BEV, es de esperar que frente a dificultades sea apoyado por el Estado, lo cual en el futuro estaría sujeto a la situación fiscal del Ecuador.

BANCO ECUATORIANO DE LA VIVIENDA

(USD MILES)	SISTEMA	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	mar-09	dic-09	mar-10
	IFIS PUBLICAS							
ACTIVOS								
Inversiones Brutas	535.343	11.024	17.970	18.629	33.228	32.465	46.245	50.744
Cartera Productiva Bruta	2.077.198	28.488	24.594	33.205	32.376	43.900	42.387	42.237
Otros Activos Productivos Brutos	117.388	5.840	6.539	7.342	7.433	7.247	7.442	7.382
Total Activos Productivos	2.729.928	45.352	49.102	59.176	73.037	83.612	96.074	100.363
Depositos en Instituciones Financieras	294.646	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Disponibles Improductivos	146.333	4.026	2.446	5.376	4.022	9.498	56.531	54.667
Cartera en Riesgo	206.949	5.711	3.874	4.626	3.790	3.714	2.091	1.623
Activo Fijo	44.533	4.055	3.773	3.782	3.697	3.482	3.503	3.466
Otros Activos Improductivos	373.862	56.402	61.103	48.622	44.634	69.846	60.194	61.542
Total Provisiones	-226.407	-6.595	-7.619	-15.661	-14.056	-22.548	-21.394	-21.277
Total Activos Improductivos	1.066.323	70.194	71.196	62.405	56.143	86.539	122.319	121.299
Total Activos	3.569.844	108.952	112.679	105.919	115.123	147.603	196.998	200.385
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	1.709.507	28.754	35.015	33.491	42.811	63.081	110.361	112.083
Depósitos a la Vista	388.868	1.173	2.379	2.274	6.981	20.600	16.384	18.090
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	1.275.807	-	4.540	-	-	-	50.000	50.000
Depósitos en Garantía	44.831	27.581	28.096	31.218	35.830	42.481	43.977	43.993
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	15.770	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	160.975	3.277	2.687	2.205	1.836	1.453	1.297	1.251
Valores en Circulación	514	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	504.407	13.727	11.313	14.169	12.485	10.320	10.698	11.091
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	2.391.172	45.758	49.015	49.865	57.132	74.853	122.357	124.425
TOTAL PATRIMONIO	1.178.672	63.194	63.664	56.054	57.991	72.749	74.641	75.960
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.569.844	108.952	112.679	105.919	115.123	147.603	196.998	200.385
CONTINGENTES	273.114	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS								
Intereses Ganados	51.065	5.907	4.452	4.008	5.221	1.719	6.984	1.711
Intereses Pagados	13.281	1.244	1.267	1.477	1.800	252	991	253
Intereses Netos	37.784	4.663	3.184	2.531	3.421	1.467	5.993	1.458
Otros Ingresos Financieros Netos	1.424	1.273	-696	-10	746	305	965	170
Margen Bruto Financiero	39.208	5.936	2.488	2.521	4.168	1.772	6.958	1.628
Ingresos por Servicios	332	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	10.931	2.583	4.259	3.529	1.538	61	697	168
Gastos de Operación	27.273	6.906	6.749	7.341	6.350	1.573	6.671	1.612
Otras Perdidas Operacionales	75	260	45	0	495	143	225	70
Margen Operacional antes de Provisiones	23.123	1.354	-46	-1.291	-1.139	117	759	114
Provisiones	31.204	1.955	3.756	10.956	2.339	1.692	4.071	666
Margen Operacional Neto	-8.081	-601	-3.803	-12.247	-3.478	-1.575	-3.312	-552
Otros Ingresos	33.063	3.201	6.519	5.170	5.528	1.359	5.121	1.907
Otros Gastos y Perdidas	11.480	818	452	323	121	156	289	6
Impuestos y Participación de Empleados	380	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	13.122	1.782	2.264	-7.400	1.928	-372	1.520	1.349

BANCO ECUATORIANO DE LA VIVIENDA

(USD MILES)	SISTEMA	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	mar-09	dic-09	mar-10
	IFIS PUBLICAS							
CALIDAD DE ACTIVOS								
Activos Productivos + Fondos Disponibles	2.876.262	49.379	51.548	64.552	77.058	93.109	152.605	155.030
Inversiones Netas	475.327	11.007	17.965	18.627	33.226	32.464	46.243	50.743
Cartera Bruta total	2.284.146	34.200	28.467	37.830	36.166	47.613	44.479	43.860
Cartera Vencida	88.187	1.011	728	335	243	324	238	190
Cartera en Riesgo	206.949	5.711	3.874	4.626	3.790	3.714	2.091	1.623
Cartera C+D+E	132.621	3.509	2.417	1.283	2.573	3.776	3.450	3.028
Provisiones para Cartera	-168.990	-3.376	-2.846	-1.845	-2.582	-5.782	-5.293	-5.116
Activos Productivos* / Total Activos (Brutos)	71,9%	39,3%	40,8%	48,7%	56,5%	49,1%	44,0%	45,3%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	148,19%	141,59%	130,25%	165,76%	163,59%	129,59%	86,06%	88,67%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	3,86%	2,96%	2,56%	0,89%	0,67%	0,68%	0,53%	0,43%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	9,06%	16,70%	13,61%	12,23%	10,48%	7,80%	4,70%	3,70%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	5,81%	10,26%	8,49%	3,39%	7,11%	7,93%	7,76%	6,90%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	81,66%	59,11%	73,46%	39,90%	68,12%	155,71%	253,09%	315,15%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	127,42%	96,21%	117,73%	143,88%	100,35%	153,14%	153,42%	168,98%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	7,40%	9,87%	10,00%	4,88%	7,14%	12,14%	11,90%	11,66%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE	170,44%	100,66%	136,03%	95,36%	98,04%	110,43%	109,80%	111,29%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	25,98%	0,00%	0,00%	0,00%	47,78%	44,57%	71,08%	113,45%
(Cartera CDE+ Castigos período +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	20,40%	8,69%	7,71%	12,55%	13,97%	12,68%	13,75%	13,71%
Recuperacion Ctgos. período / Ctgos. periodo anterior					35,23%	5,68%	39,36%	8,47%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	50,4%	0,0%	0,0%	0,0%	29,8%	29,2%	42,4%	65,5%
Ctgo. total período / MON antes de provisiones	1443%	0%	0%	-223%	-275%	2345%	488%	3383%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	53,7%	0,0%	0,0%	8,7%	7,0%	18,9%	6,2%	27,4%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR *	41,91%	67,11%	63,41%	64,48%	53,25%	54,85%	54,33%	53,11%
TIER I / APPR	37,81%	37,77%	36,39%	43,60%	34,91%	35,57%	35,31%	34,01%
PTC / Activos y Contingentes*	36,04%	57,72%	54,17%	50,37%	47,82%	48,94%	36,58%	36,62%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	3,94%	21,19%	21,37%	24,46%	23,56%	17,65%	17,72%	18,50%
Capital libre (USD)**	779.365	3.604	2.529	14.684	19.924	18.254	30.247	30.604
Capital libre / (Activos Productivos (incluye Fondos Disponibles + Inv. Netas)	27,1%	7,3%	4,9%	22,7%	25,9%	19,6%	19,8%	19,7%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	55,48%	5,17%	3,55%	20,48%	27,66%	19,16%	31,50%	31,47%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	90,22%	56,28%	57,39%	67,63%	65,56%	64,85%	65,00%	64,04%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	40,93%	57,98%	57,45%	51,28%	52,47%	50,80%	44,46%	38,23%
TIER I / Activo Neto Promedio	43,39%	32,47%	31,61%	33,01%	32,65%	32,71%	27,90%	23,65%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	99	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	50.396	8.260	6.702	6.050	5.211	1.690	7.431	1.726
Resultado antes de impuestos y participacion trabajaja	13.501	1.782	2.264	-7.400	1.928	-372	1.520	1.349
Margen de Interés Neto	73,99%	78,94%	71,53%	63,15%	65,52%	85,36%	85,81%	85,23%
ROE***	4,62%	2,89%	3,57%	-12,36%	3,38%	-2,04%	2,06%	7,17%
ROE Operativo	-2,85%	-0,97%	-5,99%	-20,46%	-6,10%	-8,64%	-4,48%	-2,93%
ROA***	1,82%	1,64%	2,04%	-6,77%	1,74%	-1,04%	0,91%	2,72%
ROA Operativo	-1,12%	-0,55%	-3,43%	-11,20%	-3,15%	-4,40%	-1,97%	-1,11%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	75,17%	56,46%	47,51%	41,83%	65,65%	86,85%	80,66%	84,48%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6,93%	8,10%	6,74%	4,67%	5,18%	7,36%	6,97%	5,94%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,18%	10,32%	5,27%	4,66%	6,30%	8,89%	8,10%	6,63%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	135,0%	144,4%	-8093,4%	-848,5%	-205,5%	1445,8%	536,3%	582,3%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	116,0%	107,3%	156,7%	302,4%	166,7%	193,2%	144,6%	132,0%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	54,12%	83,61%	100,69%	121,34%	121,85%	93,07%	89,78%	93,37%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	8,12%	8,13%	9,48%	16,74%	7,86%	9,12%	6,40%	4,59%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	440.979	4.026	2.446	5.376	4.022	9.498	56.531	54.667
Activos Líquidos (BWR)	655.467	7.122	10.475	12.335	23.922	41.798	102.631	87.972
25 Mayores Depositantes****	1.148.154	-	-	-	28.252	39.437	82.810	83.997
100 Mayores Depositantes****	1.200.149	-	-	27.098	34.220	45.447	88.853	90.356
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	62,3%	532,2%	409,9%	478,1%	333,2%	199,8%	625,3%	486,3%
Índice Liquidez Estructural 2nda Línea (SBS)	39,24%	36,33%	49,41%	68,37%	85,71%	65,76%	92,90%	91,78%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	38,59%	36,89%	100,00%	100,00%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-10,03%	-8,12%	-25,62%	-32,39%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	62,26%	532,25%	409,90%	478,09%	333,17%	199,78%	625,27%	486,30%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	41,89%	300,86%	95,73%	208,36%	56,01%	45,40%	344,41%	302,19%
25 Mayores Depositantes**** / Obligaciones con el Público	67,16%	0,00%	0,00%	0,00%	65,99%	62,52%	75,04%	74,94%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	175,17%	0,00%	0,00%	0,00%	118,10%	94,35%	80,69%	95,48%

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

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

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

**** El dato del sistema es referencial

INSTITUCIONES FINANCIERAS