

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

BANCO DE LOJA S.A.

Informe a Septiembre 2004

Ratings

Calificación Global		
Rating Actual	Rating Anterior	Fecha de revision
A+	A+	Dic-04

Resumen Financiero

BANCO DE LOJA S.A.

(Mill)	2001*	2002*	2003*	3T04**
Activos	46,8	54,9	68,1	87,8
Patrimonio	6,5	7,1	7,7	9,0
Resultados	1,0	1,8	1,8	1,7***
ROA (%)	2.98	3.71	2.97	3.12***
ROE (%)	18.32	27.80	24.61	28.54***

* Balance auditado por Deloitte & Touche

** Balance Directo Banco de Loja (BdL) a Septiembre 2004

***Utilidad antes de Impuestos y Participaciones

Contactos

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

María Sol Merino, Ecuador
593 -2 2222-323
merinom@uio.satnet.net

Fecha de reporte:
Diciembre-2004

Fundamento de la Calificación

Los resultados de Banco de Loja (BdL), en este seguimiento de la Calificación a septiembre 2004, nos indican que la institución ha mantenido una situación financiera muy similar a dic-03, con variaciones que no tienen mayores incidencias en su estructura general, por lo cual se mantiene la calificación actual, de "A+".

De acuerdo con la Resolución No. JB-2002-465 de la Junta Bancaria esta calificación contiene la siguiente definición: **"La institución es fuerte, tiene sólido record financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superara rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación"**.

Nuestra calificación refleja el desempeño del banco y su posición, lo cual se resume a continuación. También se incorpora en la calificación la vulnerabilidad del sistema financiero frente al entorno macroeconómico en un contexto de inestabilidad política y social.

- La rentabilidad del banco, sigue sustentándose en ingresos recurrentes de la actividad operacional y del giro normal del negocio, son de buena calidad, notándose que el descenso en la tasa activa se cubre con el continuo e importante crecimiento en volumen de los activos productivos en especial cartera.
- Se mantiene alta la concentración de ingresos en los Ingresos por Intereses con el 82% de los Ingresos Totales.
- La calidad de la cartera ha sido una fortaleza del banco y se refleja en la alta participación de los créditos de riesgo normal y potencial, en los bajos niveles de morosidad y en la cobertura conservadora de provisiones de la cartera calificada como C, D y E.
- La característica de esta institución es la diversificación del portafolio de cartera por deudor.
- Su fondeo relacionado con las colocaciones a mediano y largo plazo de la cartera, origina un importante descalce estructural de plazos. Este desfase demanda altos niveles de liquidez.

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.

- Liquidez adecuada pero menos conservadora a sus históricos, frente a la alta concentración por cliente y a la concentración geográfica de su fondeo. Aspectos especialmente vulnerable ante incrementos en la volatilidad de los depósitos y el descalce de plazos.

- Alta concentración de su liquidez por emisor y geográfica, que lo hace sensible ante eventos en la economía y el sector.

- El BdL tiene una posición patrimonial sólida, que cubre su actual estructura de riesgo y que adicionalmente le permite sostener de una forma saludable el crecimiento proyectado. Su naturaleza involucra un riesgo de concentración geográfica tanto en el lado de activos como de pasivos.

FODA

Fortalezas

- Calidad de los activos de riesgo
- Solvencia patrimonial
- Identidad regional de los clientes con el Banco y conocimiento del banco a sus clientes.

Oportunidades

- Nuevos productos de crédito (microcrédito)
- Reingeniería de procesos de negocios, ampliación de plazos en las captaciones y/o en las colocaciones
- Diversificación geográfica
- Diversificación de ingresos
- Aprovechar la buena percepción de la institución en el mercado institucional y financiero.

Debilidades

- Descalce de plazos en su estructura
- Concentración de su fondeo.
- Concentración de la liquidez.
- Concentración de operaciones en una sola región.
- Concentración de ingresos.

Amenazas

- Fortalecimiento de la competencia con presencia nacional y de la local.
- Incremento de la volatilidad de sus captaciones.
- Continua reducción del spread financiero.
- Controles legales sobre costos financieros.

PROYECCIONES 2004

Banco de Loja proyectó un crecimiento nacional del PIB en 3.0% e inflación anual en torno al 4.5%.

Para este ejercicio, Banco de Loja presupuesta un crecimiento de Cartera Vigente del 26% y del 10% en sus Captaciones. Sobre este último esperan mantener la participación de depósitos a la vista e incrementar principalmente porción de depósitos a plazo. Niveles de Cartera Vencida en 0.5% del total del rubro, en tanto la Cartera que no devenga intereses aspiran represente el 1% del total de la Cartera. La utilidad proyectan sea positiva en términos reales sobre la inflación anual de 4.5%, no se concretan valores. Mantener la participación en la plaza del año 2003 de 70% en Captaciones Totales.

La utilización de fondos se distribuiría en un 68% para Cartera, 4% para Encaje, 13% en Fondos Disponibles y 15% en Inversiones.

1. ESTRUCTURA DEL ACTIVO

Desde 1999, con la nueva administración, Banco de Loja (BdL), año a año alcanza importantes crecimientos del negocio consolidando su representatividad en la plaza y en el mercado nacional. La participación nacional de BdL 0.27% en 1999 alcanza el 1.12% a sep-04; en tanto, la participación de la plaza asciende de 60% a 69.49% en los mismos periodos. Este crecimiento es el resultado de las estrategias que la administración viene cumpliendo sistemáticamente, enmarcadas en su plan estratégico y presupuestos anuales, logrando bajos índices de morosidad (1.6% a sep-04) y adecuadas proporciones de activos productivos acorde a las circunstancias de mercado (77% a sep-04).

A 3T04 la estructura bruta del balance asciende a USD 87MM e incorpora un crecimiento de 24.19% o USD 17MM frente al nivel de activos brutos de dic-03; de los cuales USD 14MM se alcanzan en el tercer trimestre. Este comportamiento, se encuentra acorde al desarrollo histórico de la institución, pues el incremento en el negocio de BdL, se logra durante el segundo semestre del año.

Los recursos para este crecimiento provienen básicamente de captaciones del público y la diferencia de las utilidades del periodo analizado (USD 1,7MM).

Para el tercer trimestre se observa una mayor concentración en el fondeo versus sus históricos, resultado de una mayor participación de captaciones institucionales que no corresponden a la plaza de Loja y que invierten montos importantes en la institución con plazos superiores a la tendencia del sistema (hasta 90 días el 62.5% de captaciones a plazo), esto es entre 180 y 360 días (65% de las captaciones a plazo de BdL).

Los resultados estables, la buena percepción de la institución y el manejo de tasa por sobre el mercado en el largo plazo, hacen posible estas captaciones. Lo positivo de este trabajo es el control del plazo promedio del pasivo, la desconcentración geográfica de las captaciones, en tanto que, lo negativo es el incremento en la concentración por cliente y la futura volatilidad de las nuevas captaciones.

La administración está trabajando en nuevas alternativas de fondeo que ofrezca mayor estabilidad con mayores plazos, como es una emisión de obligaciones.

En los tres trimestres del año, el fondeo se destina fundamentalmente hacia activos productivos, básicamente a la colocación de cartera productiva (USD 11,7MM del crecimiento) con énfasis en sus productos que generan interés y comisiones, como son: Credicasa (hipotecario con plazos hasta 12 años) y tarjeta de crédito VISA Banco de Loja (tarjeta internacional); también en su tradicional crédito comercial (medianas y pequeñas negocios y empresas).

En menor medida se coloca en activos menos rentables y que forman parte de la liquidez (USD 4,9MM del crecimiento), esto es en Bancos e Inversiones. Rubros menos concentrados para el tercer trimestre.

La tendencia de incremento en los activos productivos de BdL continúa superior a la del sistema. Hasta sep-04, BdL creció en 33% o USD 16,7MM, frente al 12% de crecimiento del sistema en el periodo analizado. Considerándose importante la demanda de crédito que mantiene esta plaza. En este sentido la administración busca implementar nuevos productos, principalmente para el segmento consumo y micro crédito, para lo cual se encuentran actualizando y ampliando la base de información de sus clientes, con el objetivo de aprovecharla con la venta cruzada de productos, el control de los clientes en lo que a recuperación de activos se refiere y brindará parámetros para la implantación y ejecución de un score lending.

Es importante recordar que la fortaleza en la calidad de su principal activo, que es cartera, se fundamenta en la estrecha relación y conocimiento del cliente y mercado. Por el lado del activo la institución trabaja con clientes del banco.

En lo que va del año 2004, las obligaciones con el público, reflejan crecimiento de 25.27% o USD 14,8MM, frente al incremento del sistema en igual periodo de 10.79%. En el crecimiento de BdL 10.53% correspondió a la plaza y la diferencia a captaciones fuera de la misma. Siendo positiva la diversificación geográfica en las captaciones, es importante considerar el menor crecimiento de su mercado primario.

En este sentido se potencializa agencias de la región sur del país y se consolida la posición en este mercado aprovechando las sinergias de su red de agencias en la región (10 agencias distribuidas en las provincias de Loja y Zamora Chinchipe). Se trabaja en el fortalecimiento de la agencia Quito, de manera especial con lojanos residentes en la capital.

Sobre la competencia de mercado en la plaza, la administración considera positivo e importante el control y regulación que la Superintendencia de Bancos y Seguros se encuentra realizando a cooperativas de ahorro y crédito que no se encontraban bajo su vigilancia y que han alcanzado volúmenes importantes de crecimiento principalmente en éstas provincias. Pues esto ubicará en mejores niveles de competencia en lo que a tasa pasiva se refiere.

BdL privilegia las captaciones a largo plazo y corrige el costo financiero con las captaciones de corto plazo (ahorros y plazo).

Sobre la estructura del activo productivo la Cartera por Vencer se mantiene como el rubro más importante con el 69.3%, seguido por el 24% en Inversiones, 6.5% Bancos y 0.2% en Acciones.

Los activos improductivos prácticamente no varían en monto, tampoco en su estructura. A sep-04 suman USD

20MM; Fondos Disponibles se mantiene como el rubro más representativo con el 71%, la institución requiere de un importante nivel de fondos líquidos por las siguientes razones: operatividad de la red comercial, el importante nivel de transaccionalidad en sus servicios de giros y transferencias y el encaje bancario en relación al importante crecimiento de los depósitos.

Le sigue en participación el Activo Fijo con el 17%, Otros Activos 5%, Cuentas por Cobrar 4% y Cartera en Riesgo con 4%.

Su baja estructura de riesgo no representa una brecha estructural negativa para la institución (activos improductivos sin fondos disponibles frente al patrimonio con provisiones) y más bien la exposición se reduce al fortalecerse el patrimonio con las utilidades del periodo.

El nivel de productividad y eficiencia en la colocación de sus captaciones continúa superior al promedio del sistema, el NIM del BdL a sep-04 es 9.88% frente un 6.62% del sistema en igual periodo. Resultado del nicho de mercado, el continuo incremento en el volumen, la composición de la porción productiva del activo y el control de costos financieros y operacionales.

2. ADMINISTRACION DE RIESGO

2.1 Activos y Contingentes de Riesgo

2.1.1 Bancos (USD 4,3MM o 5% del activo bruto)

El 67% del rubro se ubica en instituciones financieras internacionales y el 32% a nivel nacional. La alta concentración por emisor (98%), se reparte de dos a tres instituciones en el tercer trimestre. Esta concentración se mitiga por las calificaciones de inversión internacional y nacional de los emisores. En instituciones relacionadas por propiedad (Grupo Financiero Pichincha) se encuentra colocado el 32.7% de los fondos.

2.1.2 Inversiones brutas (USD 15MM o 21% del activo bruto) El 100% del portafolio de inversión del BdL está colocado a nivel local, distribuido en siete emisores.

Aproximadamente el 70% son instrumentos de renta fija y el 78% de sus vencimientos son a corto plazo (90 días).

El 29% de este portafolio está colocado en instrumentos de deuda interna Ministerio de Economía y Finanzas, 3.8% en Fondo de Liquidez, el 31% en instituciones financieras relacionadas y el 36.2% en dos instituciones financieras y un fondo de inversión.

Cinco de los siete emisores exceden el límite de crédito (10% del PTC a la fecha), por lo que se mantiene alta la concentración por emisor. El 68% del portafolio tiene calificación en grado de inversión local; registra provisiones legales del 1% del monto (documentos de corto plazo).

El 32% del portafolio que no registra calificación de inversión, corresponde a deuda interna ecuatoriana de mediano plazo y el Fondo de Liquidez, se registran como mantenidas hasta el vencimiento; no registran variación en

sus precios de mercado en el trimestre analizado. No registran provisiones.

Consideramos que la actual composición del portafolio podría presionar la liquidez en condiciones de inestabilidad económica y/o del sistema financiero.

2.1.3 Cartera Bruta y Contingentes (USD 47MM y USD 7MM o 54% y 9% del activo bruto)

Su principal activo, mantiene la concentración geográfica en la región sur del país. Sin que esto sea un problema para la calidad del activo y el crecimiento del negocio.

BdL históricamente ha mantenido una buena y estable estructura del portafolio, entre un 90% y 94% del mismo catalogado como riesgo normal ("A"). Coadyuvado por un indicador de morosidad bajo frente al portafolio y al sistema, con cobertura de provisiones conservadora. Adicionalmente el impacto de cartera en riesgo en este portafolio se reduce debido a la atomización por emisor al considerar que los 25 mayores deudores representan el 11.5% (10.86% a dic-03) del total de la cartera y contingentes.

Consideramos oportuno el trabajo de recuperación y el conocimiento que la institución tiene de su base de clientes, que permite controlar la calidad de este activo.

En términos relativos el crecimiento más importante, en los primeros nueve meses del año, correspondió a hipotecario con el 73%, seguido por consumo con el 54.7% y comercial con el 21.7%. Razón por la que varía las participaciones de estos negocios, pasando de 75.5% a 69.3% en comercial, incrementa en 4.4 puntos porcentuales el segmento de vivienda hasta llegar al 19.1% y consumo incrementa en 1.6 puntos porcentuales hasta alcanzar el 11.5% de participación.

La cartera bruta representa el 64% de las captaciones del público, esta relación se encuentra dentro de la política de liquidez de la institución.

Sobre las operaciones contingentes, se incrementan durante el periodo analizado en USD 4,5MM básicamente por el cupo de líneas de crédito autorizado no utilizado.

Límites de Crédito:

La exposición por operaciones vinculadas frente al PTC del banco es de 1.53% y representan el 0.28% de la cartera bruta total.

2.2 Riesgos de Mercado

En lo que va del año, el descalce positivo entre sus activos y pasivos sensibles a tasas de interés continúa ampliándose; pasa de 82 días en dic-03, a 151 días en jun-04 y a 198 días en sep-04. Resultado de la estrategia comercial de la institución, diversificar negocios con plazos mayores, pero fondeado con pasivos de menores plazos.

La incidencia en la sensibilidad por brechas se eleva de 0.61% a 0.93% del margen financiero de dic-03 y sep-04.

La actual estructura de BdL es más sensible en el largo plazo, pues el valor presente de los flujos futuros es menor en la medida del descalce de plazos. La sensibilidad al valor patrimonial que se ha manejado en niveles de 0.9% en dic-03, se elevó a 4.2% en jul-04, se reduce a 1.5% en sep-04 a través del control de plazos en el pasivo.

2.3 Riesgo de Fondeo y Liquidez

A sep-04 el fondeo del BdL suma USD 74MM e incorpora el crecimiento del periodo analizado USD 14,9MM o 25%. Este proviene en un 100% de captaciones del público. Las captaciones a plazo registraron el crecimiento nominal y relativo más importante, cambiando la estructura de las captaciones: Vista (monetarios y ahorros) reduce de 83% a 73.5% la participación, en tanto, a Plazo pasa de 17% a 26.5%. El plazo promedio del pasivo a sep-04 es de 191 días.

La alta concentración en el fondeo medido en los 25 principales depositantes (suman USD 29MM a sep-04), mantiene tendencia creciente frente a sus históricos, esto es, 39.5% a 2T04 versus 30.89% a dic-03 y 30.32% a dic-02. El importante aumento en el tercer trimestre, se explicó con anterioridad. Se reconoce que este incremento es transitorio y que se mantendrá durante el plazo de una inversión específica, así también, que la dispersión del fondeo a través de una emisión de obligaciones contribuirá en la reducción del riesgo de concentración y una menor necesidad de liquidez al tener un mayor calce de su estructura de balance y mejor estabilidad en el fondeo

Los Activos Líquidos Netos a sep-04 regresan a los niveles manejados desde sep-03, dado el incremento en la concentración y la volatilidad en sus fuentes. A sep-04 estos suman USD 28MM, el 64% corresponde a Fondos Disponibles (Caja, Encaje Bancario y Bancos), la diferencia son inversiones de corto y mediano plazo contabilizadas para negociar.

El indicador de liquidez de primera línea (45%) frente a la liquidez mínima requerido por la SBS (volatilidad del 23.6%) y frente a su concentración (25 mayores captaciones), mantienen una liquidez adecuada.

Las captaciones a plazo son las que muestran mayor volatilidad, seguido por las captaciones de ahorro. Es importante considerar el margen de acción que las captaciones a plazo les brindan dentro de la concentración por cliente; el 52% de la muestra está a plazo.

Ante un evento de riesgo de liquidez, la institución recupera USD 1MM de dólares mensual.

Mantenemos nuestro criterio de que si bien el fondear cartera con depósitos a la vista es un comportamiento propio del Sistema, es importante considerar que el BdL lo hace en mayor proporción y con un amplio descalce de plazos, hecho que le hace especialmente vulnerable ante cambios en la volatilidad de los depósitos, la concentración de ésta, el perfil de sus depositantes y la concentración geográfica que presenta un menor ritmo de crecimiento del fondeo.

Como también por la condición de alta concentración en sus Activos Líquidos, que lo hace sensible ante eventos en la economía y el sector.

Consideramos positivo el que se haga realidad la diversificación del fondeo estable, así también, el implementar negocios de muy corto plazo y mayor rotación, como es la cartera de microempresa. También el desconcentrar los activos líquidos.

3. SUFICIENCIA DE CAPITAL

A sep-04 el PTC de BdL asciende a USD 8,9MM compuesto en el 61% por Capital Primario distribuido en Capital Social y por utilidades retenidas del ejercicio 2003, mismas que se capitalizarán en el último trimestre del año en curso.

El Capital Secundario está compuesto por las utilidades del periodo (USD 1,7MM) y reservas por revalorización del patrimonio (USD 1,5MM).

Históricamente el PTC se ha fortalecido con los resultados del negocio.

Mantienen un adecuado nivel de solvencia reflejado en su indicador de PTC. El incremento de USD 10MM en activos ponderados por riesgo, en el periodo analizado, ha reducido este indicador en 0.39%.

4. ANÁLISIS FINANCIERO **RENTABILIDAD**

La utilidad bruta (antes de impuestos y provisiones) de BdL a sep-04 asciende a USD 1,7MM; representa el 87% de los resultados brutos alcanzados a dic-03 y un crecimiento del 12.39% o USD 232M versus los resultados de sep-03.

Resultados de buena calidad, proveniente en un 97.9% de ingresos operativos (financieros y operacionales) y estos a la vez resultante en un 82% de Ingresos por Intereses.

Los Ingresos por Intereses registran un incremento del 12% o USD 593M de sep-03 a sep-04, debido al importante crecimiento de sus activos productivos, esencialmente cartera; lo que compensa la reducción en la tasa activa. Trabajo importante en el que principalmente se fundamentó el crecimiento del Margen Bruto Financiero (USD 642M o 16%). En menor medida contribuyó a este logro, mayores ingresos por valuación de inversiones y el cobro de comisiones en operaciones de crédito.

Sin embargo, el NIM muestra un mayor descenso frente al indicador de MBF sobre activos productivos, debido a un menor retorno en las inversiones que se encuentran concentradas a nivel local y debido al importante crecimiento en el costo financiero de sep-03 a sep-04 de 23% o USD 225M, esto a pesar de la eliminación del costo en ciertas captaciones y la reducción de la tasa pasiva en captaciones a corto plazo dentro de la plaza; resultado de un mayor fondeo fuera de la plaza.

El controlar el costo financiero con la reducción de la tasa pasiva en el corto plazo, dependerá de la percepción del mercado y del margen de acción frente a la competencia local principalmente.

Sobre la estructura operacional, los ingresos operacionales, producidos a través de los servicios que la institución presta a través de su red comercial, tienen un importante crecimiento en el año de 24% o USD 92M. Su participación tiende a crecer, se ubica en el 7.1% de participación de los ingresos totales a sep-04.

La fortaleza del BdL ha sido el control de su estructura de Gastos Operacionales con provisiones, su crecimiento se mantuvo más cercano al de los ingresos operativos, básicamente por el control en los gastos administrativos.

Esto permite mantener un buen nivel de eficiencia, entre los más bajos del sistema financiero.

		SISTEMA						
		GRUPOS						
		FINANCIEROS						
		Dic-02	Sep-03	Dic-03	Mar-04	Jun-04	Sep-04	
BANCO DE LOJA								
QUITO, ECUADOR								
(\$ MILES)								
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	806.046	1.351	812	1.093	2.504	3.178	4.316	
Inversiones Brutas	1.829.389	14.322	13.408	14.568	14.574	15.469	16.324	
Cartera Productiva Bruta	4.241.911	28.605	32.823	35.034	37.415	42.694	46.833	
Otros Activos Productivos Brutos	157.754	74	72	92	75	79	104	
Total Activos Productivos	7.035.101	44.351	47.115	50.787	54.568	61.419	67.577	
Fondos Disponibles	651.134	6.020	12.830	14.465	13.111	6.645	14.317	
Cartera en Riesgo	357.300	393	1.115	870	1.055	675	738	
Activo Fijo	381.647	3.505	3.296	3.324	3.255	3.207	3.386	
Otros Activos Improductivos	1.025.512	2.640	1.859	1.263	1.729	1.518	1.797	
Total Provisiones	-929.027	-1.944	-2.301	-2.560	-2.527	-2.569	-2.632	
Total Activos	8.521.668	54.964	63.914	68.149	71.191	70.895	85.182	
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	6.523.372	45.175	53.853	58.927	61.281	60.604	73.817	
Depositos a la Vista	4.121.826	37.874	44.093	48.843	51.445	50.352	54.577	
Operaciones de Reporto	21.020	-	-	-	-	-	-	
Depositos a Plazo	2.379.991	7.301	9.759	10.084	9.836	10.253	19.240	
Depositos en Garantía	536	-	-	-	-	-	-	
Operaciones Interbancarias	11.040	-	-	-	-	-	-	
Obligaciones Inmediatas	111.583	80	202	326	189	146	413	
Aceptaciones en Circulación	23.213	-	-	-	-	-	-	
Obligaciones Financieras	535.501	-	-	-	-	-	-	
Valores en Circulación	55.181	-	-	-	-	-	-	
Oblig. Convertibles y Aportes para Futuras Capitalizaciones	102.633	-	-	-	-	-	-	
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	355.307	2.512	1.928	1.159	1.397	1.532	1.919	
Total provisiones para contingentes	15.314	81	42	-	-	-	-	
TOTAL PASIVO	7.738.145	47.848	56.024	60.411	62.867	62.283	76.149	
TOTAL PATRIMONIO	783.523	7.116	7.889	7.738	8.324	8.612	9.033	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8.521.668	54.964	63.914	68.149	71.191	70.895	85.182	
CONTINGENTES	1.812.573	1.523	1.560	2.977	4.439	5.737	7.521	
RESULTADOS								
Intereses Ganados	459.613	6.141	4.867	6.606	1.733	3.546	5.460	
Intereses Pagados	148.997	1.424	995	1.388	399	770	1.220	
Intereses Netos	310.616	4.716	3.872	5.218	1.333	2.776	4.239	
Otros Ingresos Financieros Netos	162.428	523	236	358	30	322	511	
Margen Bruto Financiero (IO)	473.044	5.240	4.108	5.576	1.425	3.098	4.750	
Ingresos por Servicios (IO)	50.217	-	-	0	2	5	9	
Otros Ingresos Operacionales (IO)	171.621	280	381	522	152	306	473	
Gastos de Operación (Goperac)	490.642	3.240	2.732	3.707	1.035	2.072	3.155	
Otras Perdidas Operacionales	13.217	191	13	13	0	4	5	
Margen Operacional antes de Provisiones	191.023	2.089	1.744	2.378	543	1.334	2.072	
Provisiones (Goperac)	99.855	40	154	154	-	48	105	
Margen Operacional Neto	91.168	2.049	1.744	2.224	543	1.286	1.967	
Otros Ingresos	60.417	228	173	234	43	88	142	
Otros Gastos y Perdidas	17.319	24	44	45	1	-	4	
Impuestos y Participación de Empleados	10.488	363	-	585	-	-	310	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	123.778	1.890	1.873	1.828	586	1.374	1.795	
CALIDAD DE ACTIVOS								
Activos Productivos *	7.035.101	44.351	47.115	50.787	54.568	61.419	67.577	
Cartera Vencida	179.010	148	245	279	315	234	244	
Cartera en Riesgo	357.300	393	1.115	870	1.055	675	738	
Cartera C+D+E	369.469	606	725	749	901	659	449	
Provisiones para cartera	388.581	1.505	2.015	2.277	2.300	2.296	2.359	
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	74,44%	77,94%	71,15%	71,83%	74,02%	83,51%	76,95%	
Activos Productivos * / Pasivos con Costo	97,29%	98,18%	87,49%	86,19%	89,05%	101,34%	91,55%	
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	3,89%	0,51%	0,72%	0,78%	0,82%	0,54%	0,51%	
Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta)	7,77%	1,35%	3,29%	2,42%	2,74%	1,56%	1,55%	
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	8,03%	2,09%	2,14%	2,09%	2,34%	1,52%	0,94%	
Prov. de Cartera y contingentes / Cartera en Riesgo	113,04%	404,18%	184,50%	266,45%	221,95%	346,31%	324,32%	
Provisiones de Cartera y contingentes / Cartera CDE	109,32%	261,79%	283,74%	309,41%	259,81%	354,60%	532,89%	
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	8,45%	5,19%	5,94%	6,34%	5,98%	5,29%	4,96%	
Provisiones con contingentes sin inversiones / Activos de riesgo								
CDE sin inversiones		250,93%	274,98%	304,11%	262,20%	357,78%	538,36%	
25 Mayores deudores / Cartera Bruta y Contingentes		13,29%	11,49%	10,86%	10,98%	10,59%	11,51%	
Castigos de cartera anualizados / Cartera Bruta Promedio	1,17%	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,03%	0,02%	
CAPITALIZACION								
PTC / APPR **	12,23%	17,15%	17,31%	15,52%	15,40%	14,38%	15,13%	
PTC / Activos y Contingentes **	0,00%	12,12%	11,86%	10,70%	10,84%	11,07%	9,67%	
Activos Fijos + Activos Fideicomitidos / Patrimonio	55,33%	49,25%	41,77%	42,96%	39,10%	37,24%	37,48%	
Activos improductivos - Fondos Disponibles / Patrimonio +								
Provisiones con contingentes sin inversiones	104,38%	74,61%	62,64%	53,94%	56,48%	49,20%	51,70%	
Capital Primario / Patrimonio Técnico **	83,24%	40,08%	53,25%	54,31%	72,72%	64,36%	60,93%	
Capital Pagado / Patrimonio Técnico	63,28%	36,33%	47,50%	48,45%	44,99%	43,46%	41,14%	
Patrimonio/ Pasivo + Contingentes (Apalancamiento)	8,20%	14,41%	13,70%	12,21%	12,37%	12,66%	10,80%	
RENTABILIDAD								
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	89,87%	71,35%	68,94%	70,91%	72,84%	69,47%	69,80%	
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Ingresos Operativos Netos	52,92%	89,40%	88,21%	87,40%	86,35%	83,75%	83,93%	
ROE ***	22,85%	27,80%	33,29%	24,61%	29,19%	33,61%	28,54%	
ROA ***	2,05%	3,71%	4,20%	2,97%	3,36%	3,95%	3,12%	
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6,62%	11,63%	11,51%	11,18%	10,35%	10,17%	9,88%	
M.B.F. / Activos Productivos promedio	9,47%	12,79%	11,98%	11,72%	10,82%	11,05%	10,70%	
Provisiones / Resultados del ejercicio *** + Provisiones Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	44,65%	2,07%	0,00%	7,77%	0,00%	3,36%	5,51%	
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	85,42%	61,55%	61,04%	63,45%	65,57%	62,23%	62,37%	
Gastos Operacionales sin Provisiones / Ingresos operativos netos	69,44%	60,80%	61,04%	60,92%	65,57%	60,83%	60,36%	
Gastos Operacionales Anual / Activo bruto promedio	7,96%	6,25%	5,92%	6,05%	5,73%	5,88%	5,48%	
LIQUIDEZ								
Activos Líquidos	1.943.292	17.892	25.246	24.513	24.577	17.728	28.234	
25 Mayores depositantes ****	-	13.696	18.209	18.204	19.204	19.268	29.162	
100 Mayores depositantes ****	-	-	-	26.251	26.578	26.761	37.772	
Liquidez estructural primera línea (SBS regulación)	32,61%	43,24%	48,57%	42,87%	41,26%	30,77%	45,84%	
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	24,84%	17,99%	26,24%	27,21%	26,22%	17,05%	30,25%	
25 Mayores depositantes **** / Obligaciones con el Público	0,00%	30,32%	33,81%	30,89%	31,34%	31,79%	39,51%	
25 Mayores depositantes **** / Activos Líquidos (BWR)	0,00%	76,55%	72,13%	74,26%	76,14%	108,68%	103,29%	

(IO) = Ingresos Operativos (Goperac) = Gastos Operacionales
 * Activos productivos brutos.
 ** El índice considera el Patrimonio Técnico del consolidado de Bancos.
 *** La utilidad de marzo, junio es bruta.
 **** El dato del Sistema es referencial.