

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "COOPAD" LDTA.

Ratings (Junio 2007)

Calificación Global	
2T07	2006
"B+"	"B+"

Resumen Financiero

COOPERATIVA COOPAD LTDA.

	Jun- 07**	2006***	Jun- 06**	2005
Activos	5,592.25	5,298.51	5,669.92	5,592.63
Patrimonio	1,825.06	1,606.44	1,615.52	1,654.76
Resultados	64.75	33.09	16.80	46.43
ROE(%)*	7.55%	2.03%	2.05%	2.86%
ROA (%)*	2.38%	0.61%	0.60%	0.88%

***Balance Auditado por: Dra. Flor Chango Bautista

**Balances Directos

* Índices anualizados

Contacto:

Patricio Baus H.
593 -2 2222-323
pbaus@bankwatchratings.com

Fecha del Informe:

Quito, Junio 2007

Fundamentos de la Calificación:

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.Á.: otorgó a la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPAD Ltda., la calificación de "B+" que de acuerdo con la Resolución No JB-2.002-465 de la Junta Bancaria, contiene la siguiente definición:

"Aunque esta escala todavía se considera como crédito aceptable, la institución tiene algunas deficiencias significativas. Su capacidad para manejar un mayor deterioro está por debajo de instituciones con mejor calificación".

La calificación otorgada a la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPAD contempla los siguientes puntos:

- Incremento en el riesgo de concentración, agravado por el riesgo de volatilidad de los depósitos.
- El Margen Operacional Neto (MON) de la Institución es negativo, consecuentemente el ROA y el ROE operacionales también lo son. Hecho que evidencia una tendencia creciente de los gastos de operación, mientras los ingresos son insuficientes para cubrirlos.
- La utilidad generada está constituida por ingresos no operativos que corresponden a reversión de provisiones y recuperación de activos.
- Nueva regulación del costo financiero puede impactar en los resultados de la CAC

A la vez, contempla los esfuerzos realizados por fortalecer el patrimonio de la Institución, y disminuir el riesgo de crédito.

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.

ANALISIS FODA

Fortalezas

- Experiencia y conocimiento en su nicho de mercado.

Oportunidades

- Diversificación de negocios.
- Nuevas estrategias y gestión de control de riesgos especializada.

Debilidades

- Dificultad para levantar capital en momentos de estrés.
- Necesidad de mantener niveles de liquidez elevados por la estructura de su fondeo de corto plazo.
- Alto índice de morosidad.
- Alta rotación de personal.
- Niveles bajos de eficiencia, altos costos Administrativos
- Generación de negocios débil.

Amenazas

- Entorno macroeconómico nacional y regional vulnerable.
- Presión sobre los márgenes financieros.
- Alta competencia en el segmento de crédito de consumo.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES:

- Entre febrero y marzo de 2007, la Asamblea General de Socios de la Institución, con autorización de la SBS toma la decisión de transferir saldos restantes por USD 220 M de cuentas por pagar del pasivo a reservas especiales en el patrimonio.
- La CAC culminó con la elaboración del plan operativo 2007. El cual fue aprobado por el Consejo de Administración.
- El 28 de Mayo del presente año, el programa de Vigilancia Preventiva impuesto a la CAC por la Superintendencia de Bancos y Seguros ha sido levantado; con lo que la intervención respectiva ha cesado.
- Fue aprobada la nueva Ley de Control del Costo Financiero, con varias restricciones a los costos actuales de las IFIS, que pueden tener injerencias negativas en los resultados de los próximos periodos, en especial aquellas instituciones de bajos niveles de eficiencia y dependientes de altos márgenes de intereses y comisiones.

GOBIERNO CORPORATIVO:

Se esta cumpliendo de acuerdo a la ley de las IFIS, DECRETO 354. Esta conformado por la Asamblea General de Socios quienes elejieron al Consejo de Administracion, y fueron calificados la ideonidad de los mismos, quienes a su vez han conformado los comites de la cooperativa que estan en función.

ACCIONISTAS Y SOPORTE:

No se han presentado cambios significativos en la estructura de capital y soporte.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS:

Se mantiene el enfoque de negocio y las estrategias mencionadas a diciembre 2006.

POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION:

No ha habido cambios importantes durante este trimestre.

RENTABILIDAD

Indices seleccionados (%)	Jun-07	2006	Jun-06	2005
ROE Operativo (%)	-1%	-3%	-4%	2%
ROA Operativo (%)	0%	-1%	-1%	1%
Margen de Interés Neto (%)	81%	79%	77%	82%
NIM (int. netos/Act Prod. Prom)	15%	14%	12%	16%
MBF (Miles)	375	855	396	887
Ing. Int y Com Cart Net/ Ing. Op Net	66%	67%	66%	77%
MBF / Ac. Prod Promd	15%	18%	16%	19%
Prov./ MON antes de Provisiones	108%	230%	168%	82%
Gtos de Operacion / Ing. Oper Net	85%	96%	89%	81%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	101%	105%	108%	97%
Gtos Oper + Prov / Activos N Prom	22%	19%	17%	17%
Cartera E Ctgda, Vend o transf / MBF	n.d	n.d	n.d	n.d

Composicion ROA	Jun-07	2006	Jun-06	2005
Ingresos por Intereses	9.99%	9.39%	8.37%	10.47%
Ingresos por Comisiones	3.79%	6.31%	5.71%	6.27%
Utilidades Financieras	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ingresos Financieros Netos	13.78%	15.69%	14.07%	16.74%
Ingresos por Servicios	7.62%	1.75%	2.12%	1.13%
Ingresos Operacionales	0.00%	0.14%	0.03%	0.00%
Otros Ingresos Empresas Seguros	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ingresos Operacionales Netos	7.62%	1.89%	2.16%	1.13%
Total Ingresos Operativos Netos	21.40%	17.58%	16.23%	17.87%
Gastos de Operación	18.27%	16.88%	14.41%	14.51%
Provisiones	3.38%	1.62%	3.06%	2.76%
Total Gastos Operacionales	21.65%	18.50%	17.47%	17.27%
ROA Operativo	-0.24%	-0.92%	-1.23%	0.60%
Otros ingresos no operac	2.62%	1.53%	1.83%	0.28%
Impuesto a la renta y particip	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ROA	2.38%	0.61%	0.60%	0.88%

Durante el primer semestre de 2007, la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPAD generó una utilidad de USD 65 M; utilidad que, al igual que en periodos anteriores, está constituida por ingresos no operativos que corresponden básicamente a recuperación de activos financieros y reversión de provisiones, manteniéndose el margen operacional neto negativo.

Los intereses netos del periodo son mayores en un 15% a los de junio de 2006 y representan el 53.33% de aquellos generados el año anterior. Este incremento obedece, principalmente al crecimiento de la cartera y en menor medida a la disminución del costo promedio del fondeo. Por su parte, los otros ingresos financieros netos, que históricamente han correspondido a comisiones de cartera y deudores por aceptación, disminuyen de manera importante su participación en el margen bruto financiero del periodo, al pasar de 40.18% dic 06 a 27.47% jun 07 como consecuencia de la disminución de la cuenta deudores por aceptación; pues las comisiones de cartera sobre el total de ingresos presentan una tendencia creciente que pasa de 11% dic 06 a 15% jun 07 (MBF: 16% dic 06, 29% jun 07). Cabe mencionar, que los valores registrados en la cuenta deudores por aceptación correspondían básicamente a servicios financieros por lo que, han sido reclasificados a la cuenta 5406.

El Margen Bruto financiero asciende a USD 375 M, representa el 51% del total de ingresos generados en el trimestre y el 43.91% del MBF generado en el 2006. Al igual que en periodos anteriores, los ingresos de la Institución se ven disminuidos por el creciente nivel de gastos de operación que da lugar a un margen operacional antes de provisiones insuficiente para cubrir el gasto de provisiones requerido en el periodo.

Como se indicó en el informe anterior, el MON de la Institución es negativo, consecuentemente el ROA y el ROE operacionales también lo son. Hecho que evidencia una tendencia creciente en los gastos de operación, mientras los ingresos son insuficientes para cubrirlos. Así, los otros ingresos financieros, recuperación de activos y reverso de provisiones, son los que generan la utilidad del periodo.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

No se han reportado cambios desde nuestro informe de diciembre 2006

1. ESTRUCTURA DEL BALANCE

Indices seleccionados (%)	Jun-07	2006	Jun-06	2005
Act. Prod / Activos	84.65%	83.00%	78.88%	78.21%
Act. Prod / Pasiv. Costo	145.89%	147.26%	138.09%	141.95%
Capital Libre / Patrim + Provis	62.13%	55.67%	40.46%	39.37%

* Incluyen provisiones para contingentes y resta las provisiones para inversiones.

A junio 07, como consecuencia del crecimiento de cartera, los activos productivos incrementan su participación en balance, al pasar de 90.66% dic 06 a 92.56% jun 07. No

obstante lo anterior, la relación se ubica todavía por debajo de los presentado por el sistema (94.21%).

Por su parte, los activos improductivos disminuyen en el periodo en USD 45 M, monto del cual la cartera en riesgo tiene la mayor representatividad.

Finalmente, el capital libre de la Institución mantiene una tendencia positiva hecho que dependerá en un futuro directamente del comportamiento de los activos, principalmente de la cartera de crédito y su calidad.

2. RIESGO DE CREDITO-CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES:

2.1 Fondos Disponibles (USD 235 M)

El crecimiento de los Fondos Disponibles de la Institución durante el primer trimestre del año (USD 368), se destinó básicamente a la colocación de cartera durante el segundo trimestre de 2007 (USD 241 M) y a un incremento en las inversiones por USD 110 M. Así, a la fecha en análisis, los fondos disponibles se reducen en 65% frente a marzo 07 y en 23% frente a diciembre 2006.

A junio 07, la composición de los mismos es la siguiente: 78% en Bancos y Otras Instituciones Financieras del País y 21% en Caja.

2.2 Inversiones (USD 543M)

Durante el primer semestre del año, las inversiones de la Institución crecen en 14% frente a dic 06, y representan el 10% del activo neto.

A la fecha analizada, éstas se dividen en certificados de depósito (77%) y fondos de inversión (23%); todas colocadas en Instituciones locales con calificación en grado de inversión, en plazos menores a 90 días.

2.3 Cartera (USD 4.980)

Indices seleccionados (%)	Jun-07	2006	Jun-06	2005
Cart en Riesgo / Cartera	11.1%	12.5%	17.3%	16.0%
Cartera CDE / Cartera	7.2%	8.8%	n.d	12.4%
Prov Cartera / Cart. Riesgo	91.3%	83.3%	65.8%	63.1%
Prov Cartera / Cart. CDE	139.6%	118.6%	n.d	81.8%
Cart E Ctig,Vend o transf / Cart Br Prom	n.d	n.d	n.d	n.d
Prov Cartera / Cart Bruta	10.1%	10.4%	11.4%	10.1%

Durante el primer semestre de 2007, la cartera bruta de la CAC presenta un crecimiento de USD 333 M (7.2%) respecto a dic 06; situándose en USD 4.980 M. De este valor, el 88.9% corresponde a cartera por vencer, el 6.4% a non accrual, y el restante a cartera vencida. En cuanto a la composición por segmento, el 75.3% colocado en consumo, el 13.2% en micro crédito, y el 11.5% restante en hipotecarios.

En cuanto a la morosidad de cartera, (cartera en riesgo/cartera bruta), se observa un descenso en el índice como consecuencia del crecimiento de la cartera total y la disminución, en términos absolutos, de la cartera en riesgo.

No obstante lo anterior, es preciso indicar que dicha morosidad todavía es significativamente mayor a la registrada por el sistema. Por su parte, la cartera CDE, si bien presenta una disminución, todavía mantiene una participación importante sobre el total de cartera (7.23%).

Respecto a la cobertura de la cartera en riesgo con provisiones, si bien, ésta mantiene una tendencia creciente todavía es inferior a la que presenta el sistema.

3. RIESGOS DE MERCADO:

Los informes proporcionados por la Cooperativa de acuerdo a los lineamientos de la Superintendencia de Bancos muestran que la sensibilidad del margen financiero ante posibles cambios en la tasa de interés en 1% produce una brecha de duración de USD 6 M; monto que, en relación al Margen Bruto Financiero, representa el 1.62% del mismo.

En cuanto a la sensibilidad de los recursos patrimoniales, se puede apreciar que los mismos se verían afectados, positiva o negativamente, en 1.06% ante variaciones del 1% de la tasa de interés, porcentaje prácticamente igual al del trimestre anterior.

4. FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ

Indices seleccionados (%)	Jun-07	2006	Jun-06	2005
Activos Líquidos (USD M)	777.69	776.85	732.08	465.18
25 mayores dep / Liquidez estr	101.32%	87.40%	n.d	n.d
25 mayores dep / T. Dep	22.14%	20.79%	n.d	n.d
Fondos disp / Dep. C. Plazo	10.53%	15.35%	13.48%	0.06074
Liquidez Estructural/ Pasivos CP	34.89%	39.28%	22.76%	0.15231

Durante el primer semestre del año, el crecimiento del activo fue financiado en un 26% por el crecimiento del pasivo. Es preciso indicar que alrededor de USD 220 M de cuentas por pagar (seguros de desgravamen y vida básicamente) se transfirieron a la cuenta de reservas especiales en el patrimonio; lo que explica el crecimiento de este último.

Por su parte, la estructura del fondeo presenta algunas variaciones. Si bien, las obligaciones con el público continúan como la principal fuente de fondeo, éstas ganan participación (88.4% dic 06 a 94.5% jun 07) al reducirse las cuentas por pagar de 10.8% a 4.5% entre dic y jun. En cuanto al total de captaciones, el 38% corresponde a depósitos a plazo, porcentaje similar a dic 06. De éstos, el 71% se encuentran colocados en un plazo menor a 90 días. Cabe indicar, que frente a marzo 07, los depósitos de la Institución disminuyeron en 4%.

Por su parte, el riesgo de concentración mantiene una tendencia creciente frente a dic 06 (20.79% - 22.14% respectivamente). Ocurre lo mismo con la relación 25 mayores Dep. / Activos líquidos que pasa de 87.4% a 101.32%. En cuanto al riesgo de volatilidad de los

depósitos, éste se sitúa en 12.54%, porcentaje relativamente menor al presentado el trimestre anterior, pero que al ser sumado al riesgo de concentración, y considerando que el monto de los 25 mayores depositantes es superior al total de activos líquidos de la Institución, muestra a éstos últimos ajustados frente a los riesgos presentados.

De acuerdo a los reportes de liquidez estático, esperado y dinámico, la Institución no muestra posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios; sin embargo, es importante ver el informe a diciembre 06 para obtener mayor información sobre las observaciones de la auditora externa en cuanto a la preparación de estos reportes.

5. RIESGO OPERATIVO

No se ha tenido cambios sustanciales en el periodo analizado.

6. SUFICIENCIA DE CAPITAL

Indices seleccionados (%)	Jun-07	2006	Jun-06	2005
PTC / APPR	38.94%	35.53%	n.d	33.34%
Patrimonio Efectivo / APPR	22.51%	25.19%	n.d	22.99%
PTC / Activos y contingentes	29.05%	26.24%	n.d	25.92%
Activo total / Patrimonio (x)	3.06	3.30	3.51	3.38
Capital Libre (USD M)	1,455.23	1,163.93	871.63	841.96
Capital Libre / Activ Prod+ F. Disp	27.84%	23.95%	17.67%	17.59%
Capital libre / Patrimonio + Prov	62.13%	55.67%	40.46%	39.37%
TIER I / Patrimonio Técnico	57.82%	70.91%	n.d	68.97%
TIER I / TIER II (x)	1.37	2.44	n.d	2.22
TIER I / APPR	22.51%	25.19%	n.d	22.99%

Entre febrero y marzo 2007, la Asamblea General de Socios decide transferir alrededor de USD 220 M de cuentas por pagar al patrimonio de la Institución. Este monto corresponde a saldos a favor de la Cooperativa que no fueron registrados a su debido tiempo como una utilidad generada por los servicios prestados en lo referente a seguros de desgravamen y ayuda mortuoria.

Los USD 223 M son registrados como una reserva especial irrepartible que garantiza el incremento de capital institucional. Así, a la fecha en análisis, los índices relacionados incrementan evidenciando un fortalecimiento patrimonial. No obstante lo anterior, por efecto de esta transferencia, la participación del patrimonio técnico primario frente al patrimonio y al activo neto promedio disminuye.

(\$ MILES)	SISTEMA							
	GRUPOS FIN	Jun-05	Mar-06	Jun-06	Sep-06	Dec-06	Mar-07	Jun-07
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	84,644	402	351	404	336	247	624	183
Inversiones Brutas	139,781	322	569	579	465	473	433	543
Cartera Productiva Bruta	882,048	3,830	3,880	3,901	3,926	4,066	4,136	4,430
Otros Activos Productivos Brutos	3,651	17	17	18	18	18	20	20
Total Activos Productivos	1,110,123	4,572	4,817	4,902	4,744	4,804	5,213	5,176
Fondos Disponibles Improductivos	13,393	28	33	30	31	57	48	51
Cartera en Riesgo	39,048	607	845	814	741	581	603	550
Activo Fijo	36,653	308	279	288	282	272	262	252
Otros Activos Improductivos	34,032	96	181	181	169	74	85	85
Total Provisiones	-61,842	-430	-528	-545	-520	-489	-504	-523
Total Activos Improductivos	123,127	1,039	1,338	1,313	1,223	984	998	939
Total Activos	1,171,408	5,181	5,627	5,670	5,448	5,299	5,707	5,592
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	814,952	2,999	3,600	3,558	3,315	3,265	3,628	3,558
Depósitos a la Vista	465,016	1,949	2,080	2,116	2,057	1,140	1,324	1,282
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	254,916	1,050	1,421	1,442	1,258	1,229	1,395	1,337
Depósitos en Garantía	18	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	95,002	-	-	-	-	895	909	940
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	296	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	78,090	51	-	-	-	-	-	-
Valores en Circulación	79	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	29,835	456	515	496	505	427	225	209
Provisiones para Contingentes	43	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	923,295	3,507	4,015	4,054	3,820	3,692	3,853	3,767
TOTAL PATRIMONIO	248,113	1,675	1,612	1,616	1,628	1,606	1,854	1,825
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,171,408	5,181	5,627	5,670	5,448	5,299	5,707	5,592
CONTINGENTES	2,389	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS								
Intereses Ganados	61,086	344	147	307	476	647	160	337
Intereses Pagados	19,305	55	35	72	105	136	32	65
Intereses Netos	41,781	289	112	236	370	511	129	272
Otros Ingresos Financieros Netos	17,164	97	80	161	244	343	114	103
Margen Bruto Financiero (IO)	58,945	386	192	396	614	855	242	375
Ingresos por Servicios (IO)	4,031	30	16	60	103	95	23	207
Otros Ingresos Operacionales (IO)	1	530	28	1	8	0	0	0
Gastos de Operación (Goperac)	36,941	338	197	406	660	919	235	497
Otras Perdidas Operacionales	19	-	-	-	-	-	0	0
Margen Operacional antes de Provisiones	26,547	79	40	51	62	38	31	85
Provisiones (Goperac)	9,313	50	55	86	82	88	44	92
Margen Operacional Neto	17,234	29	-16	-35	-20	-50	-13	-7
Otros Ingresos	4,405	61	41	67	78	88	53	80
Otros Gastos y Perdidas	955	8	8	16	33	5	8	8
Impuestos y Participación de Empleados	1,775	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	18,909	82	17	17	26	33	32	65
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	1,123,516	4,600	4,850	4,932	4,776	4,861	5,261	5,228
Cartera Bruta total	921,097	4,437	4,725	4,715	4,667	4,647	4,740	4,980
Cartera Vencida	12,562	224	323	332	298	256	254	233
Cartera en Riesgo	39,048	607	845	814	741	581	603	550
Cartera C+D+E	-	-	-	-	-	408	390	360
Provisiones para Cartera	-55,332	-408	-521	-535	-508	-484	-494	-503
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	90.02%	81.48%	78.26%	78.88%	79.50%	83.00%	83.93%	84.65%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	124.64%	150.52%	137.81%	138.09%	143.59%	147.26%	144.01%	145.89%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.36%	5.05%	6.84%	7.04%	6.39%	5.51%	5.36%	4.68%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	4.24%	13.68%	17.89%	17.27%	15.88%	12.50%	12.73%	11.05%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.78%	8.22%	7.23%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	141.81%	67.29%	61.59%	65.77%	68.60%	83.28%	82.24%	91.33%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	-	-	-	-	118.58%	127.34%	139.57%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.01%	9.21%	11.02%	11.36%	10.89%	10.41%	10.47%	10.09%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	118.68%	123.35%	137.55%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.71%	8.30%	7.48%
transferencia cart E /Cartera Br prom	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant	-	-	-	-	-	-	-	-
Ctgos periodo +vta o transf de cart E periodo -	-	-	-	-	-	-	-	-
provisión inicial de Cartera / MON antes de prov	-	-	-	-	-	-	-	-
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	-482.69%	-1207%	-928%	-764%	-1245%	-1577%	-567%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR *	#iDIV/0i	#iDIV/0i	#iDIV/0i	#iDIV/0i	#iDIV/0i	35.53%	41.55%	38.94%
TIER I / APPR	#iDIV/0i	#iDIV/0i	#iDIV/0i	#iDIV/0i	#iDIV/0i	25.19%	25.02%	22.51%
PTC / Activos y Contingentes*	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	26.24%	28.25%	29.05%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	19.54%	15.95%	15.51%
Capital libre (USD MM)	196.632	1,090	829	872	951	1,64	1,404	1,455
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	17.5%	23.7%	17.7%	17.7%	19.9%	23.9%	26.7%	27.8%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	64.18%	51.88%	38.84%	40.46%	44.38%	55.67%	59.64%	62.13%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	70.91%	60.22%	57.82%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	22.84%	32.87%	28.73%	28.69%	29.50%	29.50%	33.70%	33.52%
TIER I / Activo Neto Promedio	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.10%	17.95%	17.25%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	17,269	70	35	65	92	135	49	111
Ingresos Operativos Netos	63,488	417	236	457	723	958	265	583
Result. antes de impuest. y particip. trab.	20,684	82	17	17	26	33	32	65
Margen de Interés Neto	68.40%	83.89%	76.03%	76.72%	77.86%	78.95%	80.25%	80.76%
ROE***	16.38%	10.06%	4.18%	2.05%	2.07%	2.03%	7.41%	7.55%
ROE Operativo	14.93%	3.55%	-3.90%	-4.25%	-1.61%	-3.07%	-3.03%	-0.77%
ROA**	3.48%	3.23%	-1.22%	0.60%	0.62%	0.61%	2.33%	2.38%
ROA Operativo	3.17%	1.14%	-1.14%	-1.23%	-0.48%	-0.92%	-0.95%	-0.24%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	92.67%	85.93%	62.26%	65.70%	64.02%	67.45%	67.03%	65.67%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Productivos Promedio (NIM)	11.47%	15.83%	12.29%	12.44%	12.99%	13.51%	14.20%	15.34%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	11.49%	17.04%	16.07%	16.41%	17.24%	17.88%	19.35%	15.04%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	35.08%	63.21%	140.31%	167.57%	131.66%	230.33%	142.76%	107.76%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	72.85%	93.05%	106.75%	107.60%	102.74%	105.22%	104.95%	101.14%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	58.19%	81.11%	83.27%	86.75%	91.35%	96.00%	98.43%	85.34%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	8.51%	15.24%	17.99%	17.47%	17.93%	18.50%	20.23%	21.65%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	98,036	430	384	434	367	304	671	235
Activos Líquidos (BWR)	203,837	520	678	732	606	777	1,105	778
25 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	679	807	788
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-	-
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	31.13%	18.45%	21.76%	22.76%	20.97%	39.28%	50.47%	34.89%
Índice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	30.99%	24.66%	27.22%	28.46%	25.09%	32.78%	40.62%	29.70%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	47.51%	32.05%	18.38%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	144.34%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	31.13%	18.45%	21.76%	22.76%	20.97%	39.28%	50.47%	34.89%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	14.97%	15.26%	12.33%	13.48%	12.71%	15.35%	30.67%	10.53%
25 May. Deposit.***/Oblig con el Público	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	20.79%	22.25%	22.14%
25 May. Deposit.***/Activos Líquidos (BWR)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	87.40%	73.08%	101.32%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.09%	0.33%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.94%	0.95%
Riesgo tasa Margen Fin/MBF Anualiz (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.17%	0.81%