

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "PADRE JULIAN LORENTE"

Ratings (Marzo 2007)

Calificación Global	
1T07	2006
"BB"	"BB"

Resumen Financiero

COOPERATIVA PADRE JULIAN LORENTE LTDA.

	Mar-07	2006	Mar-06	2005
Activos	17,549.17	16,261.01	12,267.28	11,655.68
Patrimonio	4,382.58	4,102.34	3,686.55	3,530.61
Resultados	182.32	344.01	126.30	80.23
ROE(%)	17.19%	9.01%	14.00%	2.45%
ROA (%)	4.31%	2.46%	4.22%	0.68%

Auditado por: Núñez Serrano & Asociados

Resultados después de impuestos y participaciones

Balances Interinos no Auditados

Contacto:

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

Carla Canelas T.
593 -2 2222-323
carlacanelas@bankwatchratings.com

Fecha del Informe:

Quito, Junio 2007

Fundamentos de la Calificación:

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.Á.: decidió mantener la calificación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente en "BB" que de acuerdo con la Resolución No JB-2.002-465 de la Junta Bancaria, contiene la siguiente definición:

"La institución goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la institución para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos".

La calificación otorgada a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente contempla los siguientes puntos:

- Los problemas de Gobierno Corporativo, por los que la CAC ha atravesado por varios periodos, han incidido en los resultados de ésta, así como en el direccionamiento que pueda tener en periodos futuros; es así que, mientras no se de una solución definitiva, la calificación estará influenciada por esta debilidad;
- El alto riesgo operativo presente especialmente en tecnología y personal calificado; ha sido evidente, durante el proceso de calificación, la deficiencia en el sistema de información interno, el mismo que adolece de no ser oportuno y adecuado. Consistentemente los informes fueron incompletos y con errores, demostrando una debilidad administrativa;
- los altos gastos operativos; así como, la necesidad de incrementar las provisiones.
- La preocupación de la Calificadora por la fragilidad de la liquidez para afrontar situaciones de stress acentuada con el hecho de que ha marzo 2007 no existía un plan de contingencia. Los índices de liquidez estructural presentados por la CAC se encuentran muy por debajo de los registrados por el promedio del Sistema.

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.

A la vez, contempla la evolución favorable en rentabilidad en el último año, la liquidez de las inversiones, la adecuada cobertura patrimonial y los esfuerzos hechos por controlar y reducir el riesgo crediticio. Siendo importante que muestre la misma consistencia en el tiempo.

ANALISIS FODA

Fortalezas

- Diversificación de la cartera por monto.
- Adecuada cobertura patrimonial.

Oportunidades

- Mercado objetivo amplio (50% del total de la población ecuatoriana).

Debilidades

- Mora superior a la del Sistema Cooperativo.
- Altos Gastos Fijos de Operación.
- Débil Gobierno Corporativo
- Debilidades en la gestión de Riesgo Operativo.
- Sistema de Información defectuoso y no oportuno.
- Falta de consistencia histórica en los resultados.
- Débil estructura de liquidez sin plan de contingencia a marzo 07.

Amenazas

- Deterioro del entorno macroeconómico.
- Percepción de costos altos en los créditos de consumo.
- Posible sobreendeudamiento de los clientes objetivos.
- Posibles controles y fijación de tasas y comisiones a los servicios del sector
- Competencia agresiva en costos y servicios, empuja a tomar decisiones de crédito más blandas.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES:

- Durante el proceso de calificación, hemos sido informados por la CAC que ha fecha 31 de mayo de 2007 el plan de contingencia de liquidez ha sido aprobado por el Consejo de administración. A la vez, nos han informado que éste se encuentra ya en vigencia.
- El primer trimestre del 2007, debido a rumores infundados sobre una iliquidez del sistema financiero, los depósitos del sistema mostraron un comportamiento anormal. Si bien esta situación fue desmentida por el organismo de control, es evidente que los depósitos no han crecido en los márgenes proyectados. Adicionalmente, la economía decreció en 0.12%, en igual periodo. Durante el primer semestre del año, se evidencia una desaceleración de la economía ecuatoriana

como consecuencia de la incertidumbre reinante que ha limitado la inversión extranjera y ha detenido la dinámica del sector productivo. A esta situación se suma la contracción en la producción de petróleo. En vista de las actuales circunstancias, el estancamiento de la economía y del sector financiero podría acentuarse en el segundo semestre del 2007.

- El Ejecutivo remitió al Congreso Nacional para su aprobación, la Ley para el control del costo efectivo del crédito. El 14 de junio, fue aprobada y devuelta al Ejecutivo, quien la vetó parcialmente. Esto confirma la intención del Gobierno de crear un régimen de control de precios aún más estricto que el aprobado por el Congreso, lo cual vuelve a la capacidad de gestión de los bancos casi inflexible para manejar temas estructurales internos y peor aún circunstancias externas que no se pueden controlar, como por ejemplo un incremento en las tasas internacionales. El método de cálculo de la tasa y de las comisiones de servicio propuesto por el Ejecutivo, tiende a eliminar la dispersión de las mismas, limitando aún más el margen inicial que deja la propuesta del Congreso y apuntando hacia una tasa fija por segmento en el corto plazo, anulando la capacidad de reacción de las instituciones financieras. El otro tema de importancia y que afectaría al sistema financiero es el manejo de la liquidez, prácticamente a criterio del Estado. La propuesta del ejecutivo otorga poder exagerado de control tanto a la Junta Bancaria como al Banco Central del Ecuador, quienes pudieran cambiar las reglas del juego a su discreción dañando el ambiente de seguridad que le ha permitido al sistema financiero crecer y fortalecerse en los últimos años.

A pesar del empeño de los participantes del sistema financiero privado en impedir que pase la ley según la propuesta del Ejecutivo, la consecución de su objetivo es complicada por los 67 votos que se requieren para rechazar el veto, pese a que la propuesta original del Congreso contó con los votos necesarios para su aprobación, pero tomando en cuenta la flexibilidad que históricamente han mostrado los miembros del Legislativo en cuanto a su opinión.

En todo caso, cualquiera de las dos propuestas tendrá efectos relevantes en el sector financiero ecuatoriano; la propuesta del Ejecutivo con más profundidad que la propuesta aprobada por el Congreso. En general, se observará reducción de márgenes, desaceleración en el otorgamiento de créditos, menor posibilidad de cubrir riesgos, ya sea con provisiones o patrimonio. La capacidad de adecuarse a la nueva regulación y la magnitud de sus efectos serán distintas para cada institución, dependiendo de varios factores, entre esos los más importantes son: su segmento objetivo, su grado de diversificación de negocios,

su estructura de ingresos, su estructura de costos, la calidad de sus activos y el nivel de cobertura de sus activos en riesgo, y el nivel de dispersión de su tasa efectiva promedio en relación a la del sistema. De lo dicho queda claro que las instituciones financieras más vulnerables serán aquellas cuyo único o mayor objetivo sean el segmento de consumo y/o micro crédito y dentro de ellas aquellas cuya tasa efectiva promedio se aleje más hacia arriba de la tasa promedio efectiva del sistema.

Las circunstancias difíciles a las que tendrán que enfrentarse puntualmente algunas instituciones, incrementará el riesgo sistémico del sector financiero ecuatoriano.

GOBIERNO CORPORATIVO:

No se conocen de mayores avances en este sentido.

ACCIONISTAS Y SOPORTE:

No se han presentado variaciones de consideración.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS:

Se mantienen las estrategias de diciembre 2006.

POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION:

Mantenemos el criterio expresado a diciembre 2006.

RENTABILIDAD

Indices seleccionados (%)	Mar-07	2006	Mar-06	2005
ROE Operativo (%)	18.1%	14.0%	13.7%	1.6%
ROA Operativo (%)	4.5%	3.8%	4.1%	0.4%
Margen de Interés Neto (%)	72.9%	78.2%	76.5%	75.8%
NIM (int. netos/Act Prod. Prom)	13.9%	13.6%	13.9%	14.6%
MBF (Miles)	558.75	1,776.98	383.25	1,558.19
Ing. Int y Com Cart Net/ Ing. Op Net	97.7%	97.8%	96.8%	99.8%
MBF / Ac. Prod Promd	13.9%	13.6%	14.0%	14.6%
Prov./ MON antes de Provisiones	37.1%	27.2%	23.9%	89.9%
Gtos de Operación / Ing. Oper Net	46.6%	59.4%	58.9%	66.7%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	66.4%	70.4%	68.7%	96.6%
Gtos Oper + Prov / Activos N Prom	9.0%	9.1%	9.0%	12.7%
Cartera E. Ctgda, Vend o transf / MBF	3.8%	1.2%	6.1%	1.6%

Composición ROA	Mar-07	2006	Mar-06	2005
Ingresos por Intereses	9.21%	9.26%	8.69%	9.22%
Ingresos por Comisiones	4.01%	3.47%	4.13%	3.92%
Utilidades Financieras	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ingresos Financieros Netos	13.22%	12.73%	12.82%	13.13%
Ingresos por Servicios	0.06%	0.03%	0.10%	0.07%
Ingresos Operacionales	0.24%	0.20%	0.24%	-0.07%
Otros Ingresos Empresas Seguros	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ingresos Operacionales Netos	0.30%	0.23%	0.34%	0.00%
Total Ingresos Operativos Netos	13.52%	12.96%	13.16%	13.13%
Gastos de Operación	6.30%	7.69%	7.75%	8.76%
Provisiones	2.68%	1.43%	1.29%	3.93%
Total Gastos Operacionales	8.97%	9.12%	9.04%	12.69%
ROA Operativo	4.54%	3.83%	4.12%	0.44%
Otros ingresos no operac	-0.23%	0.14%	0.10%	0.65%
Impuesto a la renta y particip	0.00%	1.51%	0.00%	0.41%
ROA	4.31%	2.46%	4.22%	0.68%

A marzo 2007, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente generó una utilidad antes de impuestos y participaciones de USD 182 M, monto que registra un crecimiento de 44.4% frente a marzo 06.

Durante el trimestre, pese a que el costo promedio de las fuentes aumentó en relación al 2006, el crecimiento del volumen de cartera permitió que los ingresos netos por intereses incrementen en 49.8% frente a marzo anterior; con lo que, a la fecha en análisis, representan el 30.1% de aquellos obtenidos en el año pasado. Por su parte los otros ingresos financieros (comisiones de cartera) tienen una importante participación en el trimestre; representan el 30.33% del MBF del periodo y constituyen el 35% de aquellos generados en el 2006.

El Margen Bruto financiero asciende a USD 559 M; USD 176 M más que en el primer trimestre de 2006. A mar 07, éste representa el 75% del total de los ingresos generados en el trimestre. Cabe indicar, que pese al incremento del costo de fondeo y de los activos, las relaciones NIM y MBF / Activo Productivo Promedio se encuentran todavía sobre el promedio del sistema.

Los gastos de operación, sin incluir provisiones, representan ya el 25% de aquellos incurridos durante el 2006; con lo que, la utilidad que se pueda generar durante el 2007 dependerá en gran medida del control que se de a este rubro.

Por su parte, el gasto de provisiones del año asciende a USD 113 M, monto que representa el 56% del total del gasto de provisiones realizado durante el 2006. Es preciso indicar, que el gasto realizado durante el primer trimestre de 2007 va acorde al crecimiento de cartera en el periodo y que si bien el gasto parece significativo, la cobertura de riesgos de balance por parte de las provisiones, como se indica posteriormente, no ha mejorado respecto a diciembre pasado. A marzo 07 el MON representa el 25.68% del total de ingresos del trimestre.

El incremento que presenta la utilidad antes de impuestos y participaciones al primer trimestre del 2007, evidencia una buena gestión en la colocación de créditos por parte de la Cooperativa, pero no un buen control en los gastos. A la fecha en análisis, la utilidad antes de impuestos constituye el 24% de los ingresos.

El ROE y el ROA se mantiene similares a los registrados por el sistema; sin embargo presentan una posibilidad de mejora una vez controlados los gastos y con un continuo crecimiento del crédito.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

No se ha modificado la estructura indicada en nuestro último reporte de diciembre 2006.

1. ESTRUCTURA DEL BALANCE

Indices seleccionados (%)	Mar-07	2006	Mar-06	2005
Act. Prod / Activos	89.44%	88.32%	84.52%	84.49%
Act. Prod / Pasiv. Costo	132.55%	130.42%	133.39%	133.71%
Capital Libre / Patrim + Provis	69.35%	69.12%	63.74%	65.24%

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

Durante el primer trimestre de 2007, los activos productivos de la Institución incrementan en 9.4%; crecimiento que es absorbido en su totalidad por la cartera de créditos. Frente al total de activos, los activos productivos representan el 95.96%.

Por su parte, los activos improductivos decrecen en 2.4% como consecuencia de la disminución de los fondos disponibles; ya que la cartera en riesgo incrementa en el periodo en 9.2%, porcentaje inferior al del crecimiento de la cartera bruta.

El Activo Neto de la Institución totaliza USD 17. 549 M; 75.03% de este valor se encuentra financiado por pasivos (sistema: 78.57%).

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 837 M)**

A marzo 07, los fondos disponibles de la Institución decrecen en 47% frente a diciembre 06, lo que se refleja en la pérdida de participación de los mismos dentro de Balance (Dic 06: 9.77%; mar 07:4.77%). El flujo resultante de esta disminución, en conjunto con el de la reducción de inversiones, se destinó básicamente a la colocación de nuevos créditos.

A la fecha en análisis, la composición de los fondos disponibles es la siguiente: 70% en Bancos y Otras Instituciones Financieras del País y 30% en Caja.

2.2 Inversiones (USD 977 M)

A la fecha en análisis, las inversiones de la Institución decrecen en 4.6% frente al trimestre anterior; no obstante son mayores a las registradas en el primer trimestre del 2006. A marzo 2007, éstas representan el 5.51% del activo neto.

A la fecha analizada, el total de inversiones corresponde a certificados de depósito con un plazo menor a 90 días de instituciones financieras nacionales con calificación en grado de inversión.

2.3 Cartera (USD 16.269)

Indices seleccionados (%)	Mar-07	2006	Mar-06	2005
Cart en Riesgo / Cartera	6.3%	6.7%	9.9%	9.1%
Cartera CDE / Cartera	3.3%	3.3%	4.1%	4.4%
Prov Cartera / Cart. Riesgo	120.9%	120.9%	94.9%	102.5%
Prov Cartera / Cart. CDE	238.7%	241.0%	226.8%	212.0%
Cart E Clig,Vend o transf / Cart Br Prom	0.6%	0.2%	0.9%	0.2%
Prov Cartera / Cart Bruta	7.6%	8.1%	9.4%	9.4%

A marzo 2007, la cartera Bruta de la Cooperativa mantiene la tendencia creciente del 2006, registrando un incremento de 15.4% frente al trimestre anterior y de 54.3% frente a marzo 06.

En lo referente a la composición, ésta no presenta mayores cambios. Los créditos de consumo mantienen la mayor participación con 82.4% del total de la cartera, los créditos hipotecarios con 15.9%, incremento que obedece en su mayoría a la colocación de créditos con fondos de la CFN. En cuanto al micro-crédito y a los créditos comerciales, la participación de los mismos es mínima y continúa en descenso.

Con respecto a la morosidad de cartera (cartera en riesgo sobre cartera bruta), el índice se ubica en 6.31%, porcentaje que si bien registra un descenso en el trimestre, todavía se ubica por encima del registrado por el sistema. En cuanto a los saldos de cartera CDE, éstos no presentan mayores cambios frente a dic 06. No obstante lo anterior, debe indicar que, dado el importante crecimiento de la cartera en el primer trimestre del año, el comportamiento real de la misma se podrá apreciar con la maduración de la cartera en el tiempo.

Las provisiones de cartera, por su parte, crecen en 9.2% acorde al crecimiento de la cartera en riesgo (9.2%), con lo que la cobertura de la misma no varía durante el trimestre. No obstante, se debe indicar que la relación Provisiones / Cartera Bruta continúa en descenso como consecuencia de un mayor crecimiento de la cartera bruta.

Es importante manifestar, que la Cooperativa por requerimiento de la Superintendencia de Bancos y Seguros, mantiene provisiones generales para cartera de créditos desde Diciembre 2005 por un valor de USD 455 M, monto que a la fecha de implementación representaba el 48% de las provisiones de cartera y que a la fecha en análisis representa el 37% de las mismas.

El comportamiento observado de la calidad de la cartera y el crecimiento de los saldos de la misma, muestran que el requerimiento de provisiones seguirá en incremento.

2.4 Contingentes (USD 13 M)

A la fecha en análisis, las operaciones contingentes no presentan cambios frente a dic 06. El crecimiento que muestra la cuenta (de USD 13 M a USD 188 M) es producto de una equivocación al momento del registro de los valores. Actualmente, esta equivocación ha sido corregida. La diferencia existente (USD 175 M) corresponde a las obligaciones financieras que la Institución mantiene con la CFN y que se encuentran correctamente registradas en la cuenta 2606.

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 28 M; monto que, en relación al Margen Bruto Financiero, representa el 5.10% del mismo.

En cuanto a la sensibilidad de los recursos patrimoniales, se puede apreciar que los mismos se verían afectados, positiva o negativamente, en 3.96% ante variaciones del 1% de la tasa de interés.

4. FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ

Indices seleccionados (%)	Mar-07	2006	Mar-06	2005
Activos Líquidos (USD M)	1,814.05	2,596.93	2,061.93	1,805.71
25 mayores dep / Liquidez estr	89.17%	48.16%	n.d	47.38%
25 mayores dep / T. Dep	12.88%	10.59%	n.d	10.71%
Fondos disp / Dep. C. Plazo	7.84%	15.66%	17.35%	16.81%
Liquidez Estructural/ Pasivos CP	16.98%	25.63%	25.79%	23.49%

Durante el primer trimestre de 2007, el pasivo de la Institución crece en 8.3% y financia el 78% del crecimiento del activo.

En cuanto a la estructura del fondeo, ésta no presenta mayores cambios. A la fecha en análisis, las captaciones con el público representan el 96.7% del total del pasivo. De este valor, el 56.7% corresponde a depósitos a la vista y el 43.3% restante a depósitos a plazo. Se debe indicar que, el 79% de los depósitos a plazo se encuentra colocado en un plazo inferior a 90 días.

Por su parte, el riesgo de concentración incrementa en el periodo pese, al aumento de los depósitos. A la fecha analizada, los 25 mayores depositantes representan el 12.88% del total de captaciones (Dic 06: 10.59%). La relación 25 mayores depositantes/ activos líquidos (Mar 07: 89.17%) también se ve afectada en el trimestre como consecuencia de la disminución de estos últimos. En cuanto al riesgo de volatilidad de los depósitos (11%), si bien éste disminuye frente a dic 06 (14%), al ser sumado al riesgo de concentración, los activos líquidos de la institución se muestran ajustados frente a los riesgos presentados. Cabe

indicar que, los índices de liquidez que muestra la CAC este trimestre continúan bajo los registrados por el sistema.

De acuerdo a los reportes de liquidez esperado y dinámico, la Institución no muestra posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de estos escenarios. No obstante, el reporte contractual muestra una posición en riesgo de USD 1.981 M en la banda 7 (a partir del 28 de septiembre). Lo que pone en evidencia la apretada liquidez de la Cooperativa y el riesgo potencial que esto representa.

5. RIESGO OPERATIVO

Se mantienen los mismos riesgos presentados en el informe a diciembre 2006

6. SUFICIENCIA DE CAPITAL

Indices seleccionados (%)	Mar-07	2006	Mar-06	2005
PTC / APPR	28.11%	30.51%	38.34%	38.05%
Patrimonio Efectivo / APPR	22.13%	4.81%	29.54%	6.15%
PTC / Activos y contingentes	25.19%	26.52%	31.68%	31.52%
Activo total / Patrimonio (x)	4.00	3.96	3.33	3.30
Capital Libre (USD M)	3,919.75	3,640.97	2,995.40	2,940.87
Capital Libre / Activ Prod+ F. Disp	22.93%	23.03%	25.86%	26.56%
Capital libre / Patrimonio + Prov	69.35%	69.12%	63.74%	65.24%
TIER I / Patrimonio Técnico	78.74%	74.25%	77.04%	76.92%
TIER I / TIER II (x)	3.70	2.88	335.62%	3.33
TIER I / APPR	22.13%	22.65%	29.54%	29.27%

Durante el primer trimestre de 2007, el patrimonio de la Institución incrementa en USD 280 M una vez registradas las utilidades del periodo (USD 182 M) y el valor correspondiente a certificados tanto comunes como obligatorios aportado por los socios (USD 98 M).

Si bien, tanto el patrimonio técnico primario como el patrimonio total se fortalecen en el periodo, el crecimiento que presentan no es proporcional al registrado por los activos productivos (principalmente cartera). Es así que, si bien el capital libre de la Institución mantiene una tendencia creciente, la relación capital libre/ activos productivos + fondos disponibles desmejora. Ocurriendo lo mismo con la mayoría de los índices de capitalización (ver resumen adjunto). Este hecho pone en evidencia la necesidad de seguir fortaleciendo el patrimonio para soportar adecuadamente los crecimientos esperados.

PADRE JULIAN LORENTE LTDA.								
(\$ MILES)	SISTEMA							
	GRUPOS FIN	Dec-05	Mar-06	Jun-06	Sep-06	Dec-06	Mar-07	
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	84,512	898	1,035	603	534	1,177	582	
Inversiones Brutas	130,107	519	693	745	647	1,025	978	
Cartera Productiva Bruta	771,832	9,260	9,503	11,360	12,285	13,160	15,243	
Otros Activos Productivos Brutos	3,505	0	1	38	38	38	38	
Total Activos Productivos	989,955	10,677	11,231	12,746	13,503	15,400	16,841	
Fondos Disponibles Improductivos	12,107	394	352	301	284	409	255	
Cartera en Riesgo	34,020	930	1,043	788	875	941	1,027	
Activo Fijo	35,876	358	346	334	329	335	351	
Otros Activos Improductivos	32,524	279	315	296	277	352	355	
Total Provisiones	-53,991	-882	-1,020	-1,037	-1,134	-1,175	-1,279	
Total Activos Improductivos	114,527	1,961	2,056	1,719	1,765	2,036	1,987	
Total Activos	1,050,791	11,656	12,267	13,427	14,134	16,261	17,549	
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	717,100	7,985	8,426	9,334	9,618	11,808	12,556	
Depósitos a la Vista	390,348	5,557	5,795	6,373	6,065	6,438	6,650	
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	
Depósitos a Plazo	235,644	2,428	2,631	2,961	3,553	4,528	5,072	
Depósitos en Garantía	17	-	-	-	-	-	-	
Depósitos Restringidos	91,091	-	-	-	-	842	834	
Operaciones Interbancarias	1	-	-	-	-	-	-	
Obligaciones Inmediatas	12	-	-	-	-	-	-	
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	
Obligaciones Financieras	73,843	-	-	-	145	-	175	
Valores en Circulación	81	-	-	-	-	-	-	
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	-	-	-	-	-	-	-	
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	34,555	140	155	132	224	350	436	
Provisiones para Contingentes	42	-	0	0	0	0	0	
TOTAL PASIVO	825,633	8,125	8,581	9,467	9,987	12,159	13,167	
TOTAL PATRIMONIO	225,158	3,531	3,687	3,961	4,147	4,102	4,383	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,050,791	11,656	12,267	13,427	14,134	16,261	17,549	
CONTINGENTES	2,236	-	26	26	26	13	188	
RESULTADOS								
Intereses Ganados	27,762	1,443	340	736	1,175	1,653	534	
Intereses Pagados	8,313	350	80	172	254	360	145	
Intereses Netos	19,449	1,093	260	564	921	1,293	389	
Otros Ingresos Financieros Netos	8,192	465	123	283	423	484	169	
Margen Bruto Financiero (IO)	27,641	1,558	383	847	1,344	1,777	559	
Ingresos por Servicios (IO)	1,868	9	3	1	3	4	2	
Otros Ingresos Operacionales (IO)	264	19	7	13	22	27	10	
Gastos de Operación (Goperac)	17,196	1,039	232	473	772	1,074	266	
Otras Perdidas Operacionales	10	27	-	-	-	-	-	
Margen Operacional antes de Provisiones	12,568	519	162	388	596	735	305	
Provisiones (Goperac)	4,484	466	39	56	154	200	113	
Margen Operacional Neto	8,084	52	123	332	443	535	192	
Otros Ingresos	3,048	100	19	33	35	49	32	
Otros Gastos y Perdidas	947	23	16	25	27	30	42	
Impuestos y Participación de Empleados	777	49	-	-	-	210	-	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	9,408	80	126	340	451	344	182	
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	1,002,062	11,071	11,583	13,047	13,787	15,810	17,098	
Cartera Bruta total	805,852	10,189	10,545	12,148	13,180	14,101	16,270	
Cartera Vencida	10,911	278	309	259	332	322	328	
Cartera en Riesgo	34,020	930	1,043	788	875	941	1,027	
Cartera C+D+E	-	450	436	441	503	472	520	
Provisiones para Cartera	-47,849	-953	-989	-1,005	-1,095	-1,137	-1,241	
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	89.633%	84.49%	84.52%	88.12%	88.44%	88.32%	89.44%	
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	125.53%	134.37%	133.39%	137.10%	138.72%	130.84%	132.55%	
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.35%	2.73%	2.93%	2.13%	2.52%	2.29%	2.01%	
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	4.22%	9.12%	9.89%	6.48%	6.65%	6.67%	6.31%	
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	4.41%	4.14%	3.63%	3.83%	3.34%	3.20%	
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	140.77%	102.55%	94.88%	127.67%	125.15%	120.85%	120.85%	
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	211.99%	226.79%	227.75%	217.48%	241.01%	238.70%	
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	5.94%	9.36%	9.38%	8.28%	8.32%	8.06%	7.63%	
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	207.38%	220.73%	222.28%	210.09%	228.51%	228.51%	
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	4.87%	0.00%	0.00%	0.00%	4.39%	6.33%	
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	0.00%	4.75%	4.43%	4.15%	4.51%	4.06%	3.56%	
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant	-	-	-	-	-	-	1.21%	
Ctgos periodo + vta o transf de cart E periodo - provision inicial de Cartera / MON antes de prov	-	-102.06%	-574.61%	-239.79%	-155.99%	-126.76%	-365.39%	
Ctgo total período / MON antes de provisiones	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.36%	0.00%	
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.25%	0.90%	0.39%	0.26%	0.18%	0.56%	
CAPITALIZACION								
PTC / APPR *	#DIV/0!	38.05%	38.34%	35.22%	34.26%	30.51%	28.11%	
TIER I / APPR	#DIV/0!	29.27%	29.54%	25.87%	24.69%	22.65%	22.13%	
PTC / Activos y Contingentes*	0.00%	31.52%	31.68%	31.01%	30.79%	26.52%	25.19%	
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	0.00%	9.74%	8.90%	8.01%	7.54%	7.75%	7.85%	
Capital libre (USD M)**	173,056	2,941	2,995	3,573	3,795	3,641	3,920	
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	17.30%	26.6%	25.9%	27.5%	27.4%	22.9%	22.9%	
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	62.82%	65.24%	63.74%	71.59%	71.94%	69.12%	69.35%	
TIER I / Patrimonio Tecnico*	0.00%	76.92%	77.04%	73.45%	72.06%	74.25%	78.74%	
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	21.94%	29.76%	30.82%	31.58%	32.16%	29.39%	25.92%	
TIER I / Activo Neto Promedio	0.00%	23.82%	25.08%	24.43%	24.36%	22.96%	20.81%	
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	8,265	462	121	279	418	477	169	
Ingresos Operativos Netos	29,764	1,559	861	861	1,368	1,809	571	
Result. antes de impuest. y particip. trab.	10,185	129	126	340	451	554	182	
Margen de Interés Neto	70.06%	75.77%	76.48%	76.63%	78.41%	78.20%	72.92%	
ROE***	17.16%	2.45%	14.00%	18.15%	15.65%	9.01%	17.19%	
ROE Operativo	14.74%	1.60%	13.66%	17.73%	15.38%	14.02%	18.10%	
ROA***	3.67%	0.68%	4.22%	5.42%	4.66%	2.46%	4.31%	
ROA Operativo	3.15%	0.44%	4.12%	5.30%	4.58%	3.83%	4.54%	
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	92.77%	99.80%	96.75%	97.90%	97.87%	97.85%	97.74%	
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos	11.44%	14.61%	13.90%	14.40%	14.77%	13.57%	13.85%	
Productivos Promedio (NIM)	11.45%	14.64%	14.00%	14.47%	14.82%	13.63%	13.86%	
M.B.F. / Activos Productivos promedio	35.68%	89.88%	23.88%	14.49%	25.74%	27.20%	37.09%	
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	72.84%	96.63%	68.68%	67.63%	67.63%	70.42%	66.39%	
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	57.77%	66.70%	58.86%	54.91%	56.40%	59.37%	46.57%	
Gastos de Oper + prov / (Anual)/ Act. Neto Prom	8.45%	12.69%	9.04%	8.44%	9.57%	9.12%	8.97%	
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	96,618	1,292	1,387	904	818	1,587	837	
Activos Líquidos (BWR)	185,364	1,806	2,062	1,613	1,267	2,597	1,814	
25 Mayores Depositantes****	-	856	-	-	-	1,251	1,618	
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	2,789	-	
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33.01%	23.49%	25.79%	18.16%	14.16%	25.63%	16.98%	
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	33.76%	22.61%	24.65%	17.28%	14.96%	23.68%	15.46%	
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	12.23%	11.46%	11.30%	10.88%	14.01%	12.49%	
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-60.79%	-173.78%	
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	33.01%	23.49%	25.79%	18.16%	14.16%	25.63%	16.98%	
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	17.21%	16.81%	17.35%	10.18%	9.15%	15.66%	7.84%	
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	0.00%	10.71%	0.00%	0.00%	0.00%	10.59%	12.88%	
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	0.00%	47.38%	0.00%	0.00%	0.00%	48.16%	89.17%	
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	-0.89%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.93%	-0.65%	
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	-2.58%	0.00%	0.00%	0.00%	-4.52%	-4.04%	
Riesgo tasa Margen Fin/MBF Anualiz (1% var)	0.00%	-2.02%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.15%	-1.28%	