

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "PADRE JULIAN LORENTE"

Ratings (Con balance a Junio 2007)

Calificación Global	
2T07	2006
"BB"	"BB"

Resumen Financiero

COOPERATIVA PADRE JULIAN LORENTE LTDA.

	Jun-07	2006	Jun-06	2005
Activos	18,653.95	16,261.01	13,427.18	11,655.68
Patrimonio	4,612.99	4,102.34	3,960.64	3,530.61
Resultados	343.97	344.01	339.91	80.23
ROE(%)	15.79%	9.01%	18.15%	2.45%
ROA (%)	3.94%	2.46%	5.42%	0.68%

Auditado por: Núñez Serrano & Asociados

Resultados después de impuestos y participaciones

Balances Interinos no Auditados

Fundamentos de la Calificación:

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A., con balances e información a junio del 2006 : decidió mantener a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente (CAC PJL), la calificación de **"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 que no se ve que haya sido solucionada, manteniéndose altercados internos en las funciones administrativas.
- Se mantienen los altos gastos operativos; así como, la necesidad de incrementar provisiones, esto influyen en los débiles resultados de la Cooperativa.
- Preocupa a la Calificadora, la frágil liquidez para afrontar situaciones de stress. El fondeo está relativamente concentrado y puede verse afectado por la desaceleración sistémica en el crecimiento de los pasivos
- En el semestre analizado, se observa una evolución favorable en rentabilidad, esta es reforzada por crecimiento en comisiones, las mismas que serán trasladadas a la tasa de interés de acuerdo a la nueva regulación.

Contacto:

Patricio Baus H.

593 -2 2222-323

pbaus@bankwatchratings.com

Fecha del Informe:

Quito, Septiembre 2007

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.

- Mantiene aun, una adecuada cobertura patrimonial y se realizan esfuerzos por controlar los gastos operacionales. 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, comparado con el sistema cooperativo.
- Conflictos internos mantienen un débil Gobierno Corporativo
- Debilidades en la gestión de Riesgo Operativo que se encuentra en proceso de implementación.
- Débil estructura de liquidez.

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:

- A la fecha de este informe se cambio la Gerencia y la calificadoradora no ha sido informada oficialmente de este cambio y al ser este informe con datos a junio 2007, estaremos pendientes de conocer cuál será el direccionamiento que tome la Institución con la nueva administración.
- 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:

La administración de la Cooperativa no logra consolidar su situación, manteniendo continua fricción con la Presidencia. Este problema conlleva a crear incertidumbre internamente que puede trasladarse a sus clientes, con consecuencias negativas para la institución. Como evento subsecuente se comenta que en septiembre 2007, se efectuó la destitución de la Gerente y que este hecho no fue comunicado oficialmente a la calificadoradora, por lo que no conocemos detalles. La calificadoradora ha enviado una comunicación al nuevo Gerente para que indique cual será el direccionamiento de la institución, para evaluar la incidencia en la calificación.

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 (%)	Jun-07	2006	Jun-06	2005
ROE Operativo (%)	15.3%	14.0%	17.7%	1.6%
ROA Operativo (%)	3.8%	3.8%	5.3%	0.4%
Margen de Interés Neto (%)	75.1%	78.2%	76.6%	75.8%
NIM (int. netos/Act Prod. Prom)	14.2%	13.6%	14.4%	14.6%
MBF (Miles)	1,176.86	1,776.98	847.17	1,558.19
Ing. Int y Com Cart Net/ Ing. Op Net	98.1%	97.8%	97.9%	99.8%
MBF / Ac. Prod Promd	14.2%	13.6%	14.5%	14.6%
Prov./ MON antes de Provisiones	50.9%	27.2%	14.5%	89.9%
Gtos de Operacion / Ing. Oper Net	43.4%	59.4%	54.9%	66.7%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	72.2%	70.4%	61.4%	96.6%
Gtos Oper + Prov / Activos N Prom	9.9%	9.1%	8.4%	12.7%
Cartera E Ctgd,Vend o transf / MBF	0.0%	1.2%	2.6%	1.6%

Composicion ROA	Jun-07	2006	Jun-06	2005
Ingresos por Intereses	9.89%	9.26%	9.00%	9.22%
Ingresos por Comisiones	3.60%	3.47%	4.51%	3.92%
Utilidades Financieras	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ingresos Financieros Netos	13.48%	12.73%	13.51%	13.13%
Ingresos por Servicios	0.06%	0.03%	0.02%	0.07%
Ingresos Operacionales	0.20%	0.20%	0.21%	-0.07%
Otros Ingresos Empresas Seguros	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ingresos Operacionales Netos	0.26%	0.23%	0.23%	0.00%
Total Ingresos Operativos Netos	13.74%	12.96%	13.74%	13.13%
Gastos de Operación	5.97%	7.69%	7.54%	8.76%
Provisiones	3.95%	1.43%	0.90%	3.93%
Total Gastos Operacionales	9.92%	9.12%	8.44%	12.69%
ROA Operativo	3.82%	3.83%	5.30%	0.44%
Otros ingresos no operac	0.12%	0.14%	0.12%	0.65%
Impuesto a la renta y particip	0.00%	1.51%	0.00%	0.41%
ROA	3.94%	2.46%	5.42%	0.68%

Durante el primer semestre del 2007, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente generó una utilidad antes de impuestos y participaciones de USD 344 M, valor similar al registrado en junio de 2006 (USD 340 M).

Si bien, el costo promedio de las fuentes incrementó durante el semestre, el crecimiento de los ingresos, principalmente intereses de cartera, permitió que los ingresos por intereses netos sean un 66% mayor a aquellos obtenidos en junio 06; y que a la fecha en análisis representen el 67% de los generados durante todo el 2006. En cuanto a los otros ingresos financieros (comisiones de cartera) estos crecen en un 11% frente a junio 06, representan el 26.68% del margen bruto financiero del periodo y el 65% del total de comisiones obtenidas durante el año anterior. Cabe indicar que las comisiones por cartera de créditos representan el 20% del total de ingresos del semestre, igual porcentaje al registrado por el sistema. Es importante notar la relevancia de este tipo de ingresos en el sistema corporativo en general.

Así, el MBF a junio 07 representa el 77% del total de ingresos percibidos durante el semestre.

Por su parte, los gastos de operación, sin incluir provisiones, ascienden a USD 521 M, registran un incremento del 10% entre junio 06 y junio 07, y representan el 48.5% de aquellos realizados en el 2006. La relación egresos operacionales/ ingresos totales, muestra una tendencia decreciente en los últimos años, siendo importante que el control en estos gastos se mantenga en el tiempo, ya que la utilidad que se pueda generar dependerá en gran medida del comportamiento de este rubro.

En cuanto al gasto de provisiones, éste asciende a USD 345 M, monto que registra un crecimiento del 72.5% entre dic 06 y junio 07, como respaldo al crecimiento de la cartera en riesgo. No obstante lo anterior, se debe indicar que aun con un crecimiento tan significativo, la cobertura de la cartera en riesgo en balance disminuye pese a que se encuentra bajo lo registrado por el sistema. Lo que deja en evidencia la necesidad de incrementar las provisiones para que exista una adecuada cobertura de los riesgos presentados. A junio 07 el MON representa el 22% del total de ingresos del semestre.

El ROE y el ROA se mantiene similares a los registrados por el sistema; sin embargo, presentan una posibilidad de mejora siempre que exista un adecuado control de los gastos y un crecimiento continuo del crédito.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

No se ha modificado la estructura indicada en nuestro último reporte de diciembre 2006, manteniéndose en proceso de implementación, al momento cuentan con manuales de procesos a ser depurados, para continuar paralelamente con la incorporación de la matriz de riesgos incorporada al software proporcionado por la empresa asesora FMRS.

1. ESTRUCTURA DEL BALANCE

Indices seleccionados (%)	Jun-07	2006	Jun-06	2005
Act. Prod / Activos	87.92%	88.32%	88.12%	84.49%
Act. Prod / Pasiv. Costo	130.03%	130.42%	137.10%	133.71%
Capital Libre / Patrim + Provis	65.36%	69.12%	71.59%	65.24%

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

A junio 07, el Activo Neto de la Institución totaliza USD 18. 654 M; de este valor, el 75.27% se encuentra financiado por pasivos (sistema: 78.82%).

Durante el primer semestre de 2007, los activos productivos de la Institución incrementan en 15.1% frente a diciembre 06 y representan el 95.01% del total de activos. Por su parte, los activos improductivos crecen en 19.6% pese a la disminución de los fondos disponibles (22%); pues la cartera en riesgo registra un crecimiento, durante el semestre, de 42%.

En cuanto al capital libre de la Institución, éste 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 1.125 M)

A junio 07, los fondos disponibles de la Institución decrecen en 29% frente a diciembre 06. Al igual que el trimestre anterior, 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: 72% en Bancos y Otras Instituciones Financieras del País y 27% en Caja.

2.2 Inversiones (USD 686 M)

Durante el primer semestre de 2007, las inversiones de la Institución han decrecido en 33% frente a diciembre 06, siendo destinados a crédito. A la fecha en análisis, éstas corresponden a certificados de depósito, con un plazo de hasta 90 días, de Instituciones Financieras locales con calificación en grado de inversión.

2.3 Cartera (USD 17.524)

Indices seleccionados (%)	Jun-07	2006	Jun-06	2005
Cart en Riesgo / Cartera	7.6%	6.7%	6.5%	9.1%
Cartera CDE / Cartera	3.4%	3.3%	3.6%	4.4%
Prov Cartera / Cart. Riesgo	108.9%	120.9%	127.7%	102.5%
Prov Cartera / Cart. CDE	246.7%	241.0%	227.8%	212.0%
Cart E Ctig,Vend o transf / Cart Br Prom	0.0%	0.2%	0.4%	0.2%
Prov Cartera / Cart Bruta	8.3%	8.1%	8.3%	9.4%

A junio 2007, la cartera Bruta de la CAC registra un incremento de 24.3% frente a diciembre 2006. En términos absolutos, el mayor incremento se da en la cartera de consumo que pasa de USD 11.734 a USD 14.698 entre dic

06 y jun 07 respectivamente. Así, los créditos de consumo mantienen la mayor participación con 83.9% del total de la cartera, seguido de los créditos hipotecarios con 14.9% y de micro-crédito con 1.2%.

Con respecto a la morosidad de cartera (cartera en riesgo sobre cartera bruta), el índice se ubica en 7.64%, porcentaje que ha mantenido una tendencia creciente y que todavía, es mayor al registrado por el sistema. En cuanto a los saldos de cartera CDE, si bien, mantienen una tendencia creciente (25% entre dic 06 y jun 07) la relación de los mismos sobre la cartera bruta no presenta mayores cambios, pues el incremento de los mismos se diluye en el crecimiento de la cartera bruta. Es importante indicar que el crecimiento de cartera en riesgo (42.4%), es bastante mayor que el de la cartera bruta (24.3%).

Por su parte, las provisiones de cartera incrementan frente al total de la cartera bruta. No obstante, el aumento que presentan no es proporcional al crecimiento de la cartera en riesgo por lo que, la cobertura de esta última decrece durante el primer semestre del año al pasar de 120.85% dic 06 a 108.94% jun 07. La cobertura por provisiones que presenta el sistema a la fecha de análisis es 141.81%.

Se debe indicar, 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 31% 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. Corresponden a la operación de un solo cliente por cartas de crédito.

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 56 M; monto que, en relación al Margen Bruto Financiero, representa el 4.7% del mismo.

En cuanto a la sensibilidad de los recursos patrimoniales, se puede apreciar que los mismos se verían afectados, positiva o negativamente, en 4.41% ante variaciones del 1% de la tasa de interés.

4. FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ

Indices seleccionados (%)	Jun-07	2006	Jun-06	2005
Activos Líquidos (USD M)	1,803.25	2,596.93	1,612.95	1,805.71
25 mayores dep / Liquidez estr	93.58%	48.16%	0.0%	47.38%
25 mayores dep / T. Dep	13.06%	10.59%	0.0%	10.71%
Fondos disp / Dep. C. Plazo	10.28%	15.66%	10.18%	16.81%
Liquidez Estructural/ Pasivos CP	16.48%	25.63%	18.16%	23.49%

Durante el primer semestre de 2007, el pasivo de la Institución crece en 15.5%, USD 1.882 M, monto que financia el 79% del crecimiento del activo.

Por su parte, la estructura del fondeo presenta algunas variaciones. Las captaciones con el público pierden participación al pasar de 90.2% a 85.8% entre diciembre 06 y junio 07. Del total de los depósitos del público, el 43.6% corresponde a depósitos a la vista. De éstos, el 79% está colocado en un plazo menor a 90 días. Por su parte, las obligaciones financieras con Bancos y otras IFI's ascienden a USD 752 M y representan el 5.4% del total del pasivo.

En cuanto al riesgo de concentración, éste continúa con una tendencia creciente. A la fecha en análisis, los 25 mayores depositantes representan el 13.06% del total de captaciones (Dic 06: 10.59%) y el 93.58% de los activos líquidos (Dic 06: 48.16%). Si se considera el riesgo de volatilidad de los depósitos (jun 07: 13.40%), como ya se ha mencionado en informes anteriores, la liquidez de la Institución se muestra apretada frente a los riesgos presentados. Cabe indicar que, los índices de liquidez que muestra la CAC durante el primer semestre del año continúan bajo los registrados por el sistema.

De acuerdo a los reportes de liquidez esperado, dinámico, y contractual, la Institución muestra posiciones de liquidez en riesgo en las bandas 5,6, y 7 de los mismos, es decir, a partir del mes de agosto del presente año. A la vez, el reporte de brechas de sensibilidad muestra una brecha negativa entre activos y pasivos en las primeras cuatro bandas. Lo que pone en evidencia la apretada liquidez de la Cooperativa y el riesgo potencial que esto representa. Se encuentra elaborando plan de contingencias de riesgos de liquidez.

5. RIESGO OPERATIVO

Se mantienen los mismos riesgos presentados en el informe a diciembre 2006, encontrándose en proceso de implementación, al momento cuentan con manuales de procesos a ser depurados, para continuar paralelamente con la incorporación de la matriz de riesgos incorporada al software proporcionado por la empresa asesora FMRS.

6. SUFICIENCIA DE CAPITAL

Indices seleccionados (%)	Jun-07	2006	Jun-06	2005
PTC / APPR	28.15%	30.51%	35.22%	38.05%
Patrimonio Efectivo / APPR	21.50%	4.81%	25.87%	6.15%
PTC / Activos y contingentes	25.20%	26.52%	31.01%	31.52%
Activo total / Patrimonio (x)	4.04	3.96	3.39	3.30
Capital Libre (USD M)	3,993.53	3,640.97	3,573.19	2,940.87
Capital Libre / Activ Prod+ F. Disp	22.14%	23.03%	27.39%	26.56%
Capital libre / Patrimonio + Prov	65.36%	69.12%	71.59%	65.24%
TIER I / Patrimonio Técnico	76.37%	74.25%	73.45%	76.92%
TIER I / TIER II (x)	3.23	2.88	276.64%	3.33
TIER I / APPR	21.50%	22.65%	25.87%	29.27%

Durante el primer semestre de 2007, el patrimonio de la Institución se fortalece en USD 511 M. De este valor, USD 344 M corresponden a las utilidades generadas durante el 2006 y los USD 167 M restantes al incremento del capital tanto por certificados comunes como obligatorios.

Al igual que en el periodo anterior, si bien, la relación TIER I/ patrimonio técnico mejora durante el trimestre, el crecimiento que presenta el patrimonio no es proporcional al registrado por los activos productivos (principalmente cartera). Así, el resto de índices de capitalización, frente al 2006, disminuyen durante el primer semestre del 2007. En cuanto al capital libre de la CAC, este mantiene una tendencia creciente; no obstante, al medirlo frente a los activos productivos y/o patrimonio, la relación disminuye.

Estos hechos ponen en evidencia la necesidad de seguir fortaleciendo el patrimonio para soportar adecuadamente los crecimientos esperados.

(\$ MILES)	SISTEMA						
	GRUPOS FIN	Mar-06	Jun-06	Sep-06	Dec-06	Mar-07	Jun-07
ACTIVOS							
Depósitos en Instituciones Financieras	84,644	1,035	603	534	1,177	582	806
Inversiones Brutas	139,781	693	745	647	1,025	978	686
Cartera Productiva Bruta	882,048	9,503	11,360	12,285	13,160	15,243	16,186
Otros Activos Productivos Brutos	3,651	1	38	38	38	38	44
Total Activos Productivos	1,110,123	11,231	12,746	13,503	15,400	16,841	17,722
Fondos Disponibles Improductivos	13,393	352	301	284	409	255	319
Cartera en Riesgo	39,048	1,043	788	875	941	1,027	1,339
Activo Fijo	36,653	346	334	329	335	351	347
Otros Activos Improductivos	34,032	315	296	277	352	355	430
Total Provisiones	-61,842	-1,020	-1,037	-1,134	-1,175	-1,279	-1,504
Total Activos Improductivos	123,127	2,056	1,719	1,765	2,036	1,987	2,435
Total Activos	1,171,408	12,267	13,427	14,134	16,261	17,549	18,654
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	814,952	8,426	9,334	9,618	11,808	12,556	12,922
Depósitos a la Vista	465,016	5,795	6,373	6,065	6,438	6,650	6,797
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	254,916	2,631	2,961	3,553	4,528	5,072	5,256
Depósitos en Garantía	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	95,002	-	-	-	842	834	868
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	296	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	78,090	-	-	145	-	175	752
Valores en Circulación	79	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	29,835	155	132	224	350	436	367
Provisiones para Contingentes	43	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO	923,295	8,581	9,467	9,987	12,159	13,167	14,041
TOTAL PATRIMONIO	248,113	3,687	3,961	4,147	4,102	4,383	4,613
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,171,408	12,267	13,427	14,134	16,261	17,549	18,654
CONTINGENTES							
	2,389	26	26	26	13	188	13
RESULTADOS							
Intereses Ganados	61,086	340	736	1,175	1,653	534	1,149
Intereses Pagados	19,305	80	172	254	360	145	286
Intereses Netos	41,781	260	564	921	1,293	389	863
Otros Ingresos Financieros Netos	17,164	123	283	423	484	169	314
Margen Bruto Financiero (IO)	58,945	383	847	1,344	1,777	559	1,177
Ingresos por Servicios (IO)	4,031	3	1	3	4	2	5
Otros Ingresos Operacionales (IO)	530	7	13	22	27	10	18
Gastos de Operación (Goperac)	36,941	232	473	772	1,074	266	521
Otras Perdidas Operacionales	19	-	-	-	-	-	-
Margen Operacional antes de Provisiones	26,547	162	388	596	735	305	678
Provisiones (Goperac)	9,313	39	56	154	200	113	345
Margen Operacional Neto	17,234	123	332	443	535	192	333
Otros Ingresos	4,405	19	33	35	49	32	53
Otros Gastos y Perdidas	955	16	25	27	30	42	42
Impuestos y Participación de Empleados	1,775	-	-	-	210	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	18,909	126	340	451	344	182	344
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	1,123,516	11,583	13,047	13,787	15,810	17,096	18,041
Cartera Bruta total	921,097	10,545	12,148	13,160	14,101	16,270	17,525
Cartera Vencida	12,562	309	259	332	322	328	337
Cartera en Riesgo	39,048	1,043	788	875	941	1,027	1,339
Cartera C+D+E	-	436	441	503	472	520	591
Provisiones para Cartera	-55,332	-989	-1,005	-1,095	-1,137	-1,241	-1,459
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	90.02%	84.52%	88.12%	88.44%	88.32%	89.44%	87.92%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	124.64%	133.39%	137.10%	138.72%	130.84%	132.55%	130.03%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.36%	2.93%	2.13%	2.52%	2.29%	2.01%	1.92%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	4.24%	9.89%	6.48%	6.65%	6.67%	6.31%	7.64%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	4.14%	3.63%	3.83%	3.34%	3.20%	3.37%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	141.81%	94.88%	127.67%	125.15%	120.85%	120.85%	108.94%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	226.79%	227.75%	217.48%	241.01%	238.70%	246.72%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.01%	9.38%	8.28%	8.32%	8.06%	7.63%	8.32%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	220.73%	222.28%	210.09%	228.51%	229.47%	233.17%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.39%	6.33%	6.01%
Cart CDE+ Castigos período +Venta y/o	-	-	-	-	-	-	-
transferencia cart E /Cartera Br prom	0.00%	4.43%	4.15%	4.51%	4.06%	3.56%	3.74%
Recuperac. Ctgos período / ctgos período ant	-	-	-	-	-	1.21%	2.40%
Ctgos período + vta o transf de cart E período -	-	-	-	-	-	-	-
provisión inicial de Cartera / MON antes de prov	-	-574.61%	-239.79%	-155.99%	-126.76%	-365.39%	-167.58%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.36%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.90%	0.39%	0.26%	0.18%	0.56%	0.00%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR *	#1DIV/OI	38.34%	35.22%	34.26%	30.51%	28.11%	28.15%
TIER I / APPR	#1DIV/OI	29.54%	25.87%	24.69%	22.65%	22.13%	21.50%
PTC / Activos y Contingentes*	0.00%	31.68%	31.01%	30.79%	26.52%	25.19%	25.20%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	0.00%	8.90%	8.01%	7.54%	7.75%	7.85%	7.38%
Capital libre (USD M)**	196,632	2,995	3,573	3,795	3,641	3,920	3,994
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	17.5%	25.9%	27.4%	27.5%	23.0%	22.9%	22.1%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	64.18%	63.74%	71.59%	71.94%	69.12%	69.35%	65.36%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	0.00%	77.04%	73.45%	72.06%	74.25%	78.74%	76.37%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	22.84%	30.82%	31.58%	32.16%	29.39%	25.92%	26.42%
TIER I / Activo Neto Promedio	0.00%	25.08%	24.43%	24.36%	22.96%	20.81%	20.58%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	17,269	121	279	418	477	169	313
Ingresos Operativos Netos	63,488	394	861	1,368	1,809	571	1,199
Result. antes de impuest. y particip. trab.	20,684	126	340	451	554	182	344
Margen de Interés Neto	68.40%	76.48%	76.63%	78.41%	78.20%	72.92%	75.10%
ROE***	16.38%	14.00%	18.15%	15.65%	9.01%	17.19%	15.79%
ROE Operativo	14.93%	13.66%	17.73%	15.38%	14.02%	18.10%	15.29%
ROA***	3.48%	4.22%	5.42%	4.66%	2.46%	4.31%	3.94%
ROA Operativo	3.17%	4.12%	5.30%	4.58%	3.83%	4.54%	3.82%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	92.67%	96.75%	97.90%	97.87%	97.85%	97.74%	98.08%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos	-	-	-	-	-	-	-
Productivos Promedio (NIM)	11.47%	13.90%	14.40%	14.77%	13.57%	13.85%	14.20%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	11.49%	14.00%	14.47%	14.82%	13.63%	13.86%	14.21%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	35.08%	23.88%	14.49%	25.74%	27.20%	37.09%	50.89%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	72.85%	68.68%	61.44%	67.63%	70.42%	66.39%	72.22%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	58.19%	58.86%	54.91%	56.40%	59.37%	46.57%	43.45%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	8.51%	9.04%	8.44%	9.57%	9.12%	8.97%	9.92%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	98,036	1,387	904	818	1,587	837	1,125
Activos Liquidos (BWR)	203,837	2,062	1,613	1,267	2,597	1,814	1,803
25 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	1,251	1,618	1,688
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	2,789	-	-
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	31.13%	25.79%	18.16%	14.16%	25.63%	16.98%	16.48%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	30.99%	24.65%	17.28%	14.96%	23.68%	15.46%	14.89%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	11.46%	11.30%	10.88%	14.01%	12.49%	13.40%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-60.79%	-173.78%	-116.06%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	31.13%	25.79%	18.16%	14.16%	25.63%	16.98%	16.48%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	14.97%	17.35%	10.18%	9.15%	15.66%	7.84%	10.28%
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.59%	12.88%	13.06%
25 May. Deposit.****/Activos Liquidos (BWR)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	48.16%	89.17%	93.58%
RIESGO DE MERCADO							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.93%	-0.65%	-1.21%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-4.52%	-0.04%	-4.49%
Riesgo tasa Margen Fin/MBF Anualiz (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.15%	-1.28%	-2.37%