

Ecuador
Calificación Global

**COOPERATIVA DE AHORRO Y
CREDITO "PADRE JULIAN LORENTE"**

Calificación

2006	1T07	3T07	2T08
"BB"	"BB"	"BB"	"BB"

Resumen Financiero

	SISTEMA	dic-05	dic-06	jun-07	dic-07	mar-08	jun-08
Total Activos	1.494.839	11.656	16.261	18.654	21.735	21.704	23.456
Patrimonio	267.776	3.531	4.102	4.613	4.566	4.677	5.019
Resultados	16.427	80	344	344	200	53	256
ROE (%)	12,81%	2,27%	9,01%	15,79%	4,61%	4,61%	10,69%
ROA (%)	2,32%	0,69%	2,46%	3,94%	1,05%	0,98%	2,27%

* Base 2006 auditada por Nuñez Serrano & Asociados
* Resultados interinos antes de impuestos y participaciones.

Contactos

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

Sonia Rodas
593 -2 2222-323
mariasol.merino@bankwatchratings.com

Perfil

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente fue constituida en Agosto de 1966, en la ciudad de Loja desde donde ha desarrollado hasta la fecha su principal zona de influencia con los cantones vecinos. De acuerdo con la legislación vigente es una entidad de derecho privado sin fines de lucro, y está controlada por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Por el volumen de sus activos se la clasifica como una institución de tamaño pequeño dentro del Sistema Nacional de Cooperativas tiene una participación en el mercado de Cooperativas de 1.76% en cartera de créditos y 1.59% en activos. El sector objetivo de la cooperativa son los sectores de ingresos económicos bajos. Desde Febrero de 2004 opera bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

**RAZONAMIENTO DE LA
CALIFICACION**

Con base en los estados financieros al 30 de Junio del 2008 y en la información adicional presentada, el Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió otorgar la calificación de Cooperativa Padre Julián Lorente en "BB" La descripción de la calificación otorgada de acuerdo a la Resolución JB-2002-465 de julio 5 del 2.002 es la siguiente:

"BB" "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:

- La cooperativa mantiene los problemas de Gobierno Corporativo, observados en períodos anteriores, e inciden en los resultados de ésta, así como en la gestión que pueda tener en el futuro; no se cumplen las acciones planificadas en cuanto a la corrección de ineficiencias en el proceso de gestión de las diferentes áreas del negocio, lo que genera un margen importante de incertidumbre sobre la capacidad de control administrativo y de riesgos de la institución, a pesar de que hasta el momento se cumple las regulaciones mínimas vigentes.
- La estructura del balance de la Cooperativa es adecuada. Se mantienen niveles de capital libre adecuados para cubrir un deterioro del 21% de sus activos productivos. Posición que la consideramos necesaria debido al riesgo operacional que enfrenta y a la incertidumbre sobre su capacidad de cumplir las acciones planificadas para corregirlos.
- La generación de ingresos se sustenta en el negocio principal, la intermediación financiera y la generación de la cartera de consumo que constituye el 85% de la cartera bruta total.
- El crecimiento en los ingresos permite asumir mayores costos financieros del fondeo por el crecimiento de depósitos a plazo, que es una estrategia adoptada para elevar las

FECHA COMITE: Octubre/30/2008

ESTADOS FINANCIEROS A: Junio 2008

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.

captaciones. A pesar de la reducción del margen neto de intereses (NIM) originada también en la eliminación de las comisiones de cartera, se mantienen niveles aún superiores a los que muestra el sistema, situación igual a la que presenta el ROA operativo que se reduce en relación con el año anterior y con Dic-07 debido al menor aporte de ingresos operacionales.

- La morosidad de cartera se reduce tanto en términos absolutos como en relación con el total de la cartera, y en cada segmento de la misma. Esto se refleja también en la cartera de mayor riesgo (calificada CDE), lo que coadyuva a un mayor grado de cobertura a pesar de que no se eleva las provisiones. La cobertura de la cartera en riesgo pasó de 108.9% a 211.5% en relación con jun-07.
- La posición de liquidez mejora en relación con jun-07 pero se reduce de forma constante en el semestre en relación con dic-07, debido a que se financió una parte del crecimiento de las colocaciones con la reducción de fondos disponibles. Por lo que no se mantiene estable el margen de excedente alcanzado a Dic-07.
- Los depósitos que son la principal fuente de fondeo mantienen una tendencia a elevar la concentración y se ha visto afectado frente a la competencia, las acciones planificadas para elevar en forma estable los depósitos no se cumplen. En el semestre este crecimiento no fue suficiente para el financiamiento de las colocaciones de cartera, lo que fue compensado con el incremento de préstamos de la CFN que tienen condiciones de largo plazo que le ayudan a mejorar en algo el descalce de plazos que mantiene su balance.
- La solvencia patrimonial es de buena calidad y proveen una adecuada cobertura para sus actuales y posibles riesgos. No obstante, para el aumento del negocio es necesario apuntalar el crecimiento de nuevos socios.
- El proceso de calificación en este trimestre se ha visto limitado por la entrega de información incompleta, e inoportuna que refleja también los problemas de eficiencia operacional y administrativa que enfrenta la cooperativa.

▪ **ANALISIS FODA**

FORTALEZAS

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

OPORTUNIDADES

- Amplio mercado objetivo (50% del total de la población ecuatoriana).
- Nueva visión estatal que apoyaría este sector.

DEBILIDADES

- Débil gobierno corporativo por conflictos internos.
- Deficiencias en la gestión operativa.

- Debilidad en integración del control de riesgos en la gestión institucional.
- Estrechamiento de los márgenes de rentabilidad.
- Niveles de liquidez no muestran una tendencia estable.

AMENAZAS

- Bajo crecimiento económico.
- Contracción de la inversión empuja a tomar decisiones de crédito más blandas.
- Posible sobreendeudamiento de los clientes objetivos.
- Deficiencias de control de riesgos especialmente de riesgo operativo en el sistema de cooperativas en general.

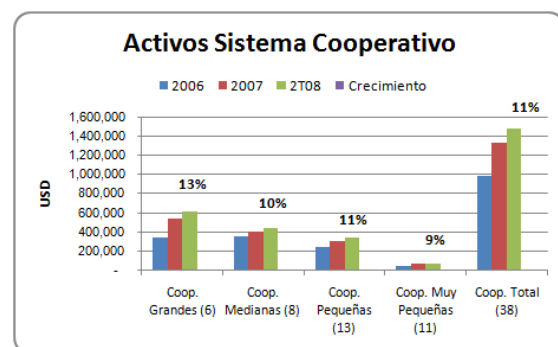
▪ **ENTORNO ECONOMICO Y RIESGO SECTORIAL**

El año 2008 promete ser un año complicado para mantener los resultados, en un ambiente de poca demanda de crédito, presión en los márgenes financieros y un ambiente incrementalmente competitivo tanto por el lado de activos como de pasivos. A esto se suman mayores controles y restricciones por parte del Gobierno y sus instituciones.

Serán especialmente vulnerables las instituciones financieras especializadas en uno o dos segmentos de mercado cuyas estructuras y activos en riesgo eran soportados por tasas de interés efectivas más altas de las que al momento y en adelante se pueden cobrar, y especialmente aquellas que no reconocieron el riesgo de sus activos a través de provisiones cuando su gestión operativa así lo permitía.

En todo caso, la situación de las IFIS en los próximos años, dependerá no sólo de su propio manejo sino de las nuevas regulaciones que imponga el gobierno y de la orientación que tome el entorno macroeconómico que al menos durante el 2008 promete ser incierto y por lo tanto de crecimiento lento.

Sistema Financiero Cooperativo



Desde hace cuatro años el sistema cooperativo financiero es el segundo más dinámico después del sistema bancos (25 instituciones). Esto pese a la competencia



importante de instituciones controladas y no controladas y la baja representación que este sub sistema financiero tiene en el total (8.27% a jun-08). Lo anotado respondió a una mayor liquidez en el sistema, proveniente de ingresos por remesas de emigrantes y otros. Seguido por la inclusión de cooperativas al control de la SBS.

Ante el importante y nuevo fondeo, las cooperativas incrementaron saldos en activos líquidos, sin embargo, se ha mantenido de igual manera un importante crecimiento en el negocio básico y fuente principal de ingresos del sistema que es la intermediación. La tendencia creciente en la cartera en riesgo se ha encontrado acorde con el importante crecimiento de la cartera por vencer (29.2% promedio de los años 2005, 2006 y 2007), por lo que la morosidad es estable y con coberturas con provisiones promedio superior a 1. El control de tasas y eliminación de comisiones de cartera repercute mayormente en este sistema por la concentración de sus ingresos en la intermediación. El ROA del sistema ha tenido el siguiente comportamiento: 3.48% en 2T07 y 2.32% en 2T08.

El sistema cooperativo financiero se caracteriza por la atención a clientes de los segmentos económicos bajo a medio y actividades de micro finanzas principalmente, en zonas urbana y rural. Por lo general la representación de cada institución en el mercado se limita a zona de influencia. No hay concentración en participación de instituciones; las seis instituciones más grandes representan el 41.55% del sistema cooperativo financiero total. En el manejo integral de riesgos se encuentran por detrás que otros sistemas.

Entre diciembre 2007 y junio 2008 los activos netos del sistema cooperativista aumentaron en 11.3%, acorde al comportamiento del sistema financiero en general que creció en 9.88%. Internamente las instituciones que alcanzan mejor desarrollo son las grandes y pequeñas.

La calificadora considera que la desaceleración que se evidencia en el sistema en general como en el de cooperativas, podría incrementarse por el deterioro actual en el contexto macroeconómico nacional e internacional.

▪ ESTRUCTURA DE LA COOPERATIVA

GOBIERNO CORPORATIVO

La Cooperativa no ha logrado mantener estabilidad en la plana administrativa gerencial, por controversias internas y con los órganos de control de la IFI, Consejo de Administración y Asamblea General. Esta situación no ha logrado ser superada en los últimos dos años.

Los constantes cambios de la administración de la IFI han generado retrasos y problemas de aplicación de políticas comerciales, operativas y de control interno y legal.

El año anterior esta situación precisó la intervención del ente de control (SBS), que durante el cuarto trimestre de este año, convocó a la Asamblea General y demás

dignidades de la Cooperativa para determinar conflictos entre las partes y requerir se ajusten a las funciones de cada órgano.

Adicionalmente hizo observaciones respecto a la administración de riesgo de crédito y operativo, y a la estructura administrativa funcional.

Durante este año la administración definió un cronograma de actividades para acoger las recomendaciones, pero se advierte que es un proceso de mediano plazo por lo que subsisten problemas en la administración del cual se derivan también la incertidumbre en cuanto al real avance de los diferentes procesos de control.

A la fecha subsisten problemas de gobernabilidad de la institución y nuevamente el Gerente de la Cooperativa ha renunciado, encontrándose al frente un Gerente encargado hasta que se nombre al Gerente definitivo.

Los constantes problemas de gobierno corporativo han afectado la capacidad administrativa del equipo gerencial y no han posibilitado la consolidación de una administración profesional y consecuente con la planificación de la IFI.

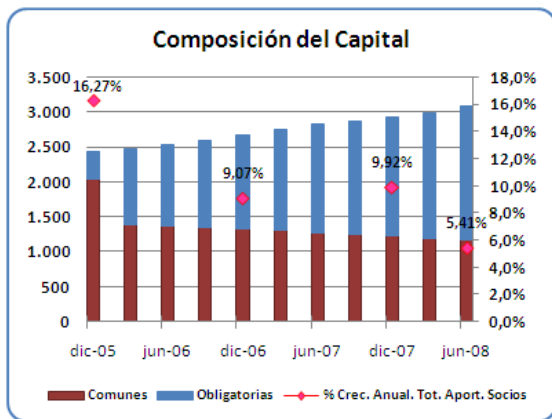
ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

El capital de las Cooperativas Financieras creadas antes de julio del 2005, como es el caso de la CAC PJJ, se compone de aportaciones obligatorias y comunes de los socios.

La cuota mínima para aporte obligatorio es de USD 20 por cada socio, debiendo completar USD 100 para ser sujeto de crédito en la Cooperativa.

A 2T08 el capital social de la cooperativa es USD 3.085M. El 37.69% corresponde a certificados comunes y el 62.31% a certificados obligatorios. Este último representa el capital que se devuelve al socio en un momento de liquidación de la IFI exclusivamente.

Como se observa en el gráfico siguiente su participación mantiene una tendencia creciente luego de la aplicación de una nueva regulación, que requiere que la formación de la solvencia de este tipo de IFI's se base exclusivamente en la aportación obligatoria, y paralelamente se regula la desincorporación de los certificados de aportación común dentro del cálculo del Patrimonio Técnico Constituido.



El crecimiento del total de aportaciones de socios ha mantenido un comportamiento positivo pero con un menor ritmo al que lo hace el activo total que muestra tasas de crecimiento del 39.5% en Dic-06, 33.66% en Dic-07 y 7.02% entre Dic-07 y Jun-08. El aporte de los socios ha sido parcialmente compensado con el incremento de los otros componentes del patrimonio como son la constitución de reservas y la utilidad del ejercicio, por lo que la relación activo/patrimonio muestra una tendencia a elevar.

La estructura de constitución de propiedad de este tipo de instituciones financieras lleva implícita la necesidad de fortalecer la posición patrimonial a través de la capitalización de las utilidades generadas en cada ejercicio económico, por cuanto el soporte de los socios que en un momento dado pueda necesitar la institución, sería limitado y difícil de conseguir.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

Al momento la cooperativa se encuentra implementando varias sugerencias realizadas por al SBS, entre las que están una reingeniería de funciones que permita superar deficiencias administrativas y de control interno de las diferentes áreas de la institución.

Como se menciona anteriormente la inestabilidad del equipo gerencial no ha permitido el fortalecimiento de la estructura administrativa en general de la cooperativa y el cumplimiento cabal de la planificación institucional.

DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

Las operaciones de la Cooperativa se circunscriben a dos provincias al sur del país, Loja y Zamora, con un mercado objetivo de alrededor 163.961 habitantes económicamente activos, según el censo del 2001.

Dado las condiciones económicas de la plaza que se dirigen principalmente a la actividad agropecuaria y de servicios, enfocan sus operaciones de colocación hacia crédito de consumo, microempresa y vivienda. En los dos primeros casos el plazo máximo es veinte y cuatro

meses y para operaciones hipotecarias, hasta diez años, con fondeo de la CFN.

Cuentan con una red comercial compuesta por la matriz y dos agencias en la ciudad de Loja y 6 agencias más en otros cantones.

Los principales productos de la cooperativa son los créditos de consumo y los de vivienda. Adicionalmente, con la finalidad de diversificar sus ingresos e incrementar los ingresos por servicios ha realizado convenios y alianzas estratégicas con instituciones nacionales e internacionales.

Entre los servicios que ofrecen a través de estos convenios está la captación de remesas de los emigrantes ya que Loja es una de las principales provincias receptoras de las mismas, como también para la prestación de servicios de pagos de sus socios a instituciones como los servicios públicos, y para la recepción de planillas de sueldos de varias instituciones, con el ministerios el pago de los bonos de desarrollo humano y de vivienda, etc.

Se realizó también la apertura de nuevas agencias con el fin de ampliar la cobertura del mercado y nuevos segmentos poblacionales, y paralelamente impulsar el fortalecimiento patrimonial mediante la incorporación de nuevos socios y el desincentivo de devoluciones de certificados comunes.

En este trimestre la administración no entregó información adicional sobre el avance y cumplimiento de las estrategias planificadas, por lo que no se ha podido evaluar el grado de cumplimiento de lo planificado.

PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

La Administración no entregó los informes de la planificación de negocios del año ni su cumplimiento a jun-08.

POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	jun-08
	%	%	%	%	%
Activos	1,93	1,49	1,65	1,64	1,59
Pasivos	1,8	1,31	1,57	1,59	1,53
Patrimonio	2,46	2,17	1,94	1,88	1,92
Cartera	1,07	1,63	1,85	1,74	1,76
Depósitos	1,92	1,46	1,75	1,32	1,27

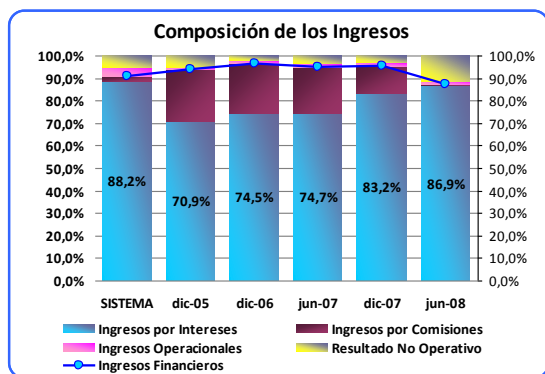
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador
 • A 2T08 el sistema de cooperativas financieras incorpora 37 instituciones.

En cuanto al posicionamiento de la Cooperativa Padre Julián Lorente dentro del sistema total de Cooperativas se muestra una contracción constante de su participación tanto en el total de activos, pasivos, y de la cartera en especial en los últimos dos años.

Considerando que empieza a ser controlada por la Superintendencia de Bancos y Seguros desde el año 2004, se puede apreciar que durante estos últimos años todavía no logra posicionarse de manera firme.

RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

	SISTEMA	dic-05	dic-06	jun-07	dic-07	jun-08
ROE (%)	12.81%	2.27%	9.01%	15.79%	4.61%	10.69%
ROA (%)	2.32%	0.69%	2.46%	3.94%	1.05%	2.27%
ROE Operativo (%)	10.31%	1.49%	14.02%	15.29%	6.48%	5.03%
ROA Operativo (%)	1.86%	0.45%	3.83%	3.82%	1.48%	1.07%
Margen de Interés Neto (%)	70.56%	75.77%	78.20%	75.10%	74.70%	72.31%
NIM (Int y Com. Cart. Net/A Prod. Prom)	9.47%	14.57%	13.57%	14.20%	12.17%	9.89%
MBF (Miles)	64.770	1.558	1.777	1.177	2.179	1.069
Ing. Int y Com Cart. Net/ Ing. Oper. Netos	93.9%	99.8%	97.8%	98.1%	97.9%	97.7%
MBF / Ac. Prod Promd	9.5%	14.6%	13.6%	14.2%	12.2%	9.9%
Prov / MON antes de Provisiones	44.8%	89.9%	27.2%	50.9%	68.1%	63.5%
Gtos de Operación / Ing. Oper. Net	65.2%	66.7%	59.4%	43.4%	60.4%	69.8%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper. Net	80.8%	96.6%	70.4%	72.2%	87.4%	89.0%
Gtos de Oper + Prov / Act N Prom	7.8%	12.9%	9.1%	9.9%	10.2%	8.6%
Cartera E Cigada. Vend o transf / MBF	0.8%	1.6%	1.2%	0.0%	0.0%	0.0%



De acuerdo con la orientación estratégica de sus negocios, la principal fuente de ingresos se encuentra en los intereses netos, que a Jun-08 constituyen el 86.9% de los ingresos netos totales de la Cooperativa.

Luego de la aplicación de la ley que determina las tasas de interés efectivas y la eliminación de las comisiones de cartera, la Cooperativa optó por una mayor generación de intereses soportada en el crecimiento de las colocaciones de cartera que mantiene un crecimiento de 16% en el semestre y del 16.8% en relación con Jun-07.

La generación de intereses de la cartera con la tasa efectiva no logró compensar la eliminación de las comisiones de la cartera, lo que se refleja en la disminución del NIM.

Además, el margen de interés mantiene una tendencia a reducir a pesar de lo cual a Jun-08 aún se mantiene en un nivel mayor al promedio del sistema, debido al bajo costo del fondeo que aún mantiene una alta concentración en depósitos del público.

La reducción del margen de interés y el ligero incremento del costo del fondeo, originado en la incorporación de otras fuentes como las obligaciones financieras, explican la reducción del 9% del margen

bruto financiero (USD 1.069M a Jun-08) en relación con igual período del año anterior.

COMPOSICIÓN DEL ROA (Utilidad del Ejercicio / Activos Netos Promedio - ANUALIZADO)

	SISTEMA	dic-05	dic-06	jun-07	dic-07	jun-08
Ingresos por Intereses	8.83%	9.38%	9.26%	9.89%	9.57%	9.41%
Ingresos por Comisiones	0.24%	3.99%	3.47%	3.60%	1.91%	0.05%
Utilidades Financieras	0.06%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ingresos Financieros Netos	9.13%	13.37%	12.73%	13.48%	11.47%	9.47%
Ingresos por Servicios	0.50%	0.07%	0.03%	0.06%	0.04%	0.09%
Ingresos Operacionales	0.05%	-0.07%	0.20%	0.20%	0.19%	0.13%
Otros Ingresos Empresas Seguros	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ingresos Operacionales Netos	0.55%	0.00%	0.23%	0.26%	0.23%	0.22%
Total Ingresos Operativos Netos	9.68%	13.37%	12.96%	13.74%	11.71%	9.68%
Gastos de Operación	6.31%	8.92%	7.69%	5.97%	7.07%	6.75%
Provisiones	1.51%	4.00%	1.43%	3.95%	3.16%	1.86%
Total Gastos Operacionales	7.82%	12.92%	9.12%	9.92%	10.23%	8.61%
ROA Operativo	1.86%	0.45%	3.83%	3.82%	1.48%	1.07%
Ingresos No Operativos Netos	0.56%	0.66%	0.14%	0.12%	0.22%	1.20%
Impuestos y Participación trabajad	0.11%	0.42%	1.51%	0.00%	0.64%	0.00%
ROA	2,32%	0,69%	2,46%	3,94%	1,05%	2,27%

Los ingresos operacionales mantienen una participación marginal del 1.4% y obedecen a servicios cooperativos por manejo y cobranzas, en este año se incorporan los ingresos operacionales provenientes de los servicios prestados a través de los convenios y alianzas estratégicas.

Los ingresos operativos constituyen el 9.47% de los activos netos promedio, porcentaje que mantiene una tendencia a reducir, a lo que se suma el mayor crecimiento de gastos operacionales que es compensado con un menor gasto en provisiones. Los gastos operacionales se elevan en 46.5% y representan el 5.97% a Jun-07 y 6.75% a Jun-08.

La institución no logró perseverar en el control de gastos, que se mantenía como una condición para la consecución de resultados positivos, por lo que el margen operacional neto (MON) se reduce en 63.8% en relación con Jun-07.

La disminución del margen operacional neto evidencia la menor rentabilidad operativa de la institución, el ROA operativo pasa de 3.82% en Jun-07 a 1.07% en Jun-08. La reducción de la rentabilidad operativa es compensada con ingresos no operacionales provenientes de la reversión de provisiones de cartera, decisión que fue adoptada por la Comisión Especial de Calificación de Activos, que considera que la calidad de la cartera mantener una menor cobertura.

Se debe señalar que la cobertura de la cartera en riesgo mejoró de forma estable y sostenida, y se encuentra por encima de lo registrado por el sistema. Sin embargo, los informes de auditoría de la SBS y de auditoría interna revelan serias deficiencias en el control de riesgo operacional que podrían involucrar un mayor riesgo al evaluado a Jun-08.

La tendencia del ROE y el ROA después de impuestos y participación de empleados, mejora en relación con el trimestre anterior debido a la reversión de provisiones, pero no llega a lo que presentó en Jun-07.

ADMINISTRACION DE RIESGOS

Se terminó el proceso de implementación del software de riesgo de crédito proporcionado por la empresa asesora

FMRS, así como el proceso de capacitación que incluye la inducción general de la administración de procesos, la matriz de riesgos, los lineamientos principales de la administración integral de riesgos, dentro del cual se analizó los riesgos de mercado y liquidez, crédito, y operativo, así como la dinámica de la aplicación y manejo del software. Proceso que no tuvo resultados positivos por la poca acogida del personal, lo que refleja la importancia que tiene el manejo y control de riesgos en la institución.

El posicionamiento de la administración y control de riesgos como parte integral de la gestión institucional es un objetivo que deberá ser asumido por la Administración, y no solamente con la finalidad de cumplir un requerimiento legal.

Aún el cumplimiento de las actividades previstas para cumplir el requerimiento legal para el control del riesgo operativo está retrasado por lo que se podría incurrir en multas por incumplimiento.

ESTRUCTURA DEL BALANCE

	SISTEMA	dic-05	dic-06	jun-07	dic-07	jun-08
Act. Prod / Activos	91,47%	84,49%	88,32%	87,92%	86,81%	90,57%
Act. Prod / Pasiv. Costo	121,28%	134,37%	130,84%	130,03%	126,88%	127,35%
Capital Libre / Patrim. + Provis	85,56%	85,24%	69,12%	65,36%	59,48%	73,07%
Capital Libre / Activos Prod. Prom.	15,29%	26,56%	23,03%	22,14%	17,85%	21,15%

(\$ MILES)	Sistema	jun-08	dic-07	jun-07
ACTIVOS	PART. ACT BR.			
Depositos en Instituciones				
Financieras	7,4%	7,3%	11,4%	4,0%
Inversiones Brutas	12,1%	5,1%	4,6%	3,4%
Cartera Productiva Bruta	71,7%	78,0%	70,7%	80,3%
Otros Activos Productivos Brutos	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%
Total Activos Productivos	91,5%	90,6%	86,9%	87,9%
Fondos Disponibles Improductivos	1,1%	2,2%	2,2%	1,6%
Cartera en Riesgo	3,0%	3,2%	4,5%	6,6%
Activo Fijo	2,5%	1,5%	1,6%	1,7%
Otros Activos Improductivos	2,0%	2,6%	4,8%	2,1%
Total Provisiones	-4,8%	-7,0%	-7,3%	-7,5%
Total Activos Improductivos	8,5%	9,4%	13,1%	12,1%
Total Activos	100%	100%	100%	100%

La estructura financiera es adecuada ya que el 90.6% de los activos son productivos, su principal activo productivo es la cartera de créditos dentro de la cual el principal segmento es la cartera de consumo. Sin embargo, es un porcentaje menor al que mantiene el promedio del sistema de cooperativas.

A 2T08, el patrimonio financia el 22% del Activo Bruto de la IFI que totaliza USD 25.221M; (sistema: 18.9%).

Por su parte, los activos improductivos se reducen en el semestre debido a la disminución de la cartera en riesgo, y a la corrección de una contabilización que no pudo ser ajustada a Dic-07.

La cooperativa mantiene un nivel de capital libre que le permite absorber hasta el 21% de los activos productivos.

El capital libre es amplio y mantiene una tendencia positiva, que se apoya en el mejoramiento de la calidad de los activos, principalmente de la cartera de crédito, y en los resultados positivos del período.

RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

BANCOS (USD 1.846 M)

Esta cuenta constituye el 7.3% del activo bruto y muestra una disminución de 30.8% respecto de Dic-07, pero se mantiene sobre el saldo de Jun-07. Se advierte que el crecimiento de las colocaciones fue financiado con el incremento de depósitos del público y con la disminución de Depósitos en Bancos. A pesar de la decisión de mejorar la posición de liquidez se priorizó el crecimiento de la cartera, aunque si se mantiene un mayor soporte respecto de igual período de los años anteriores.

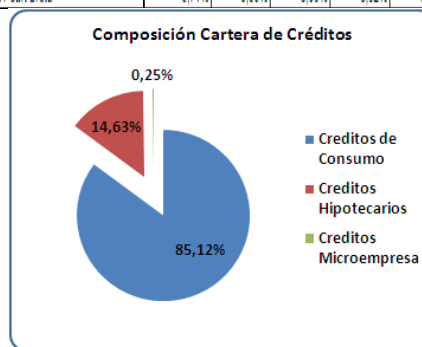
Adicionalmente, se debe señalar que se mantienen concentradas en instituciones del país y en dos emisores que tienen calificaciones de riesgo global en grado de inversión.

INVERSIONES (USD 1.267M)

Las inversiones se mantienen como un componente de la liquidez de corto plazo, ya que constituyen certificados de depósito de hasta 30 y 90 días, en Instituciones Financieras locales con calificación en grado de inversión, el 53.1% son inversiones en Bancos y el 46.9% a Cooperativas de Ahorro y Crédito.

CARTERA (USD 18.777 M)

	SISTEMA	dic-05	dic-06	jun-07	dic-07	jun-08
Cart. en Riesgo / Cartera	3,97%	9,12%	6,67%	7,64%	5,99%	3,80%
Cartera CDE / Cartera	2,37%	4,41%	3,34%	3,37%	3,36%	2,51%
Prov Cartera / Cart. Riesgo	144%	103%	121%	109%	159%	212%
Prov Cartera / Cart. CDE	241%	212%	241%	247%	283%	328%
Cart E. Clig. Vend o trans / Cart Br. Prom*	0,10%	0,24%	0,18%	0,00%	0,00%	0,00%
Prov Cartera / Cart Bruta	5,71%	9,36%	8,06%	8,32%	9,51%	8,24%



De acuerdo con el segmento de negocios que atiende la Cooperativa P. Julián Lorente está constituida mayoritariamente por cartera de consumo, y en segundo lugar por cartera de vivienda, de acuerdo con algunas observaciones de control interno se advierte que una parte de los créditos registrados como consumo son créditos de microempresa, por lo que con la aplicación total del software nuevo para control de riesgo de crédito es posible identificar estas operaciones y reclasificarlas,

por lo que la participación real de créditos de consumo podría ser menor.

Las colocaciones de cartera en el semestre han permitido el crecimiento del 16% en relación con Dic-07 y 16.8% con Jun-07. Con mayor énfasis en la cartera de consumo.

La calidad de la cartera mantiene una tendencia de mejoramiento que se refleja tanto en la disminución de la morosidad, como de la participación de la cartera con calificaciones C, D, y E.

Los niveles de morosidad se reducen continuamente y a Jun-08 (3.90%) se encuentra ya a un nivel de ligeramente menor al promedio del sistema (3.97%).

La cobertura con provisiones para la cartera en riesgo se eleva, al igual que la cobertura para la cartera C, D, y E. Sin embargo, la cobertura frente al total de la cartera bruta, se reduce, debido al crecimiento de la cartera.

Es necesario señalar que la cobertura con provisiones se constituye con provisiones genéricas por USD 1.048M que constituyen el 62.2% del total de provisiones de cartera establecidas, según los auditores a Dic-07 USD 885M son provisiones generales exigidas por la SBS en previsión a deterioros eventuales.

A pesar de la disminución de la morosidad total, a nivel de cada segmento se mantienen niveles de morosidad mayores a los que reporta el sistema, debido a la que no han cumplido completamente las políticas establecidas.

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. Se mantienen deficiencias en los diferentes procesos de gestión y control tanto de las colocaciones como de la recuperación del crédito, la reingeniería de funciones solicitada en períodos anteriores por la SBS aún no se ejecuta y el tampoco se completa el ajuste de la Institución para el manejo de riesgo de crédito y operativo.

CONTINGENTES

A la fecha en análisis, las operaciones contingentes no presentan cambios frente al 2006. Corresponden a la operación de un solo cliente por cartas de crédito.

RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

	SISTEMA	dic-05	dic-06	jun-07	dic-07	jun-08
Activos Líquidos (USD M)	283.895	1.806	2.597	1.803	4.237	3.640
25 may.deposit. / Liquidez estruct.	0,0%	47,4%	48,2%	93,6%	0,0%	53,8%
25 may. Deposit. / T. Deposit.s	0,0%	10,7%	10,6%	13,1%	0,0%	12,3%
Fondos disp / Dep. C. Plazo	15,2%	16,8%	15,7%	10,3%	25,4%	17,6%
Liquidez Estructural/ Pasivos CP	32,3%	23,5%	25,6%	16,5%	33,7%	26,6%

	dic-05	dic-06	jun-07	dic-07	mar-08	jun-08
Depósitos Vista	66,4%	53,0%	48,4%	43,9%	43,0%	42,9%
Depósitos Plazo	29,9%	37,2%	37,4%	35,6%	39,3%	38,5%
Total Depósitos	96,3%	90,2%	85,8%	79,5%	82,3%	81,3%
Depósitos Restringidos	0,0%	6,9%	6,2%	4,9%	5,0%	5,1%
Creditos Bcos y IFI	0,0%	0,0%	5,4%	9,5%	9,8%	10,9%
Valores Circulacion	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Obligaciones inmediatas	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Obligaciones Convertibles y AFC	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Total Captaciones	96,3%	97,1%	97,4%	93,9%	97,0%	97,4%
Cuentas x pagar	1,5%	2,7%	1,4%	2,4%	2,6%	1,9%
Otros pasivos	0,2%	0,2%	1,2%	3,7%	0,4%	0,7%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Como se advierte en el cuadro anterior las principales fuentes de fondeo de la Cooperativa son históricamente los depósitos de ahorro que constituyen el 42.9% del total del fondeo, y los depósitos a plazo con el 38.5% del fondeo, en el último año se modifica la estructura de composición del fondeo por el crecimiento de préstamos provenientes de Otras Instituciones financieras como la CFN, que son fondos que en su mayor parte (90%) tienen plazos mayores a los 360 días.

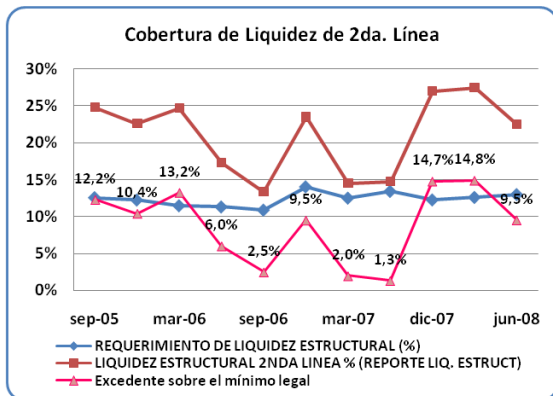
El pasivo de la Cooperativa crece en 31.3% en relación con Jun-07 y 7.4% en relación con Dic-07.

Una de las metas de la cooperativa es alcanzar una mayor diversificación del fondeo, para lo cual se emprendió un programa sustentado con incentivos y metas de cumplimiento a los ejecutivos, esto proceso avanza con mayor lentitud en este semestre respecto de los que se alcanzó el año anterior. A pesar de ello el incremento de este tipo de fondeo ha representado un mayor costo de fondeo que junto con el control de las tasas activas ha significado una disminución del margen de intereses.

El incremento del apalancamiento a plazo, tanto en depósitos como en obligaciones financieras, han permitido financiar el incremento del negocio, y las condiciones favorables en plazo de la deuda con la CFN ayuda a mejorar la estructura de plazos del balance.

En cuanto al riesgo de concentración, los 25 mayores depositantes representan el 12.3% del total de captaciones y el 53.8% de los activos líquidos.

Los niveles de cobertura para los 25 mayores captaciones del público, y en general para los depósitos de corto plazo se reduce, en relación lo alcanzado a Dic-07 y se ubica en niveles inferiores a los promedios del Sistema.



Se advierte que en el último trimestre se eleva la volatilidad de los depósitos, la concentración mantiene una tendencia creciente que se revela en los reportes de liquidez estructural. Por lo que el requerimiento mínimo legal se define por la concentración de depósitos desde Dic-07, y se eleva continuamente a partir de Dic-07, con lo que se revierte la tendencia observada en el año anterior, donde se mostró una disminución de los requerimientos mínimos legales.

La disminución observada en el segundo trimestre en los excedentes de liquidez obedece a la posibilidad que tuvieron de elevar las colocaciones de cartera.

De acuerdo a los reportes de liquidez esperado, dinámico, y contractual, la Institución muestra posiciones de liquidez en riesgo en la séptima banda. A la vez, el reporte de brechas de sensibilidad muestra una brecha negativa entre activos y pasivos desde la segunda hasta la quinta banda. Para cubrir el riesgo potencial de estos descálces de plazos la institución necesita mejorar su posición de liquidez.

De acuerdo con la normativa legal la institución tiene un plan de contingencias de liquidez, sin embargo, no se ha dado cumplimiento a las acciones previstas para mejorar las características del fondeo, por lo que no se ha evaluado el cumplimiento de las posibles acciones que requeriría la implementación de este plan.

▪ **RIESGO OPERATIVO**

Para cumplir la normativa legal la Institución ha planificado el desarrollo de algunas actividades para la implementación del área de control de riesgo operativo, sin embargo, este proceso tiene un retraso importante, ya que aún no se contrató el personal necesario para el funcionamiento del área.

▪ **SUFICIENCIA DE CAPITAL**

	SISTEMA	dic-05	dic-06	jun-07	dic-07	jun-08
PTC / APPR	20,6%	38,1%	30,5%	28,1%	27,2%	23,8%
Patrimonio Efectivo / APPR	16,0%	29,3%	22,7%	21,5%	19,9%	19,8%
PTC / Activos y contingentes	0,0%	31,5%	26,5%	25,2%	22,4%	20,1%
Activo total / Patrimonio (x)	5,58	3,30	3,96	4,04	4,76	4,67
Capital Libre (USD M)	222,151	2,941	3,641	3,994	3,733	4,948
Capital Libre / Activ Product + F. D	15,3%	26,6%	23,0%	22,1%	17,9%	21,1%
Capital libre / Patrimonio + Provis	65,6%	65,2%	69,1%	65,4%	59,5%	73,1%
TIER I / Patrimonio Técnico	78,0%	76,9%	74,2%	76,4%	73,4%	83,3%
TIER I / TIER II (x)	3,54	3,33	2,88	3,23	2,56	4,99
TIER I / APPR	16,0%	29,3%	22,7%	21,5%	19,9%	19,8%

La posición patrimonial de la Cooperativa desmejora en comparación con igual período del año anterior ya que el crecimiento de los activos es financiado fundamentalmente con el incremento de las captaciones del público.

Sin embargo, los índices patrimoniales de la Cooperativa P. Julián Lorente se mantienen en una mejor posición que el promedio del Sistema, con niveles de patrimonio libre que representan el 21.1% de los activos productivos más fondos disponibles, y el 73% del patrimonio más provisiones.

El patrimonio de la Institución, a Jun-08 se fortalece en USD 452 M, como resultado del incremento neto de los aportes de los socios (USD 158M), tanto de los nuevos aportes de carácter obligatorio USD 223M y la devolución de aportes comunes USD 65M. De igual forma el patrimonio se fortalece por la utilidad del semestre USD 256M.

La estructura patrimonial es sólida ya que el 61.5% es conformada por aportes de los socios, de los cuales el 23.2% son aportes comunes, y el 38.3% son aportes obligatorios. Además, el 27.53% son Reservas tanto legales como especiales y aportes para futuras capitalizaciones, el 5.1% son las utilidades del semestre y el 3.9% corresponde a Superávit por valuaciones.

Consideramos necesario mantener la política de fortalecimiento patrimonial para dar soporte al crecimiento del negocio en un entorno de presiones en el margen de interés y para afrontar los riesgos que podrían revelarse en el futuro, especialmente debido a las deficiencias en el manejo de riesgo operativo en las diferentes áreas de la institución.

PADRE JULIAN LORENTE LTDA.

(\$ MILES)	SISTEMA GRUPOS FIN	dic-05	dic-06	jun-07	dic-07	mar-08	jun-08
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	116.462	898	1.177	806	2.667	2.539	1.846
Inversiones Brutas	190.297	519	1.025	686	1.083	1.131	1.280
Cartera Productiva Bruta	1.125.268	9.260	13.160	16.186	16.589	17.208	19.667
Otros Activos Productivos Brutos	3.980	0	38	44	45	51	51
Total Activos Productivos	1.436.008	10.677	15.400	17.722	20.384	20.929	22.843
Fondos Disponibles Improductivos	17.198	394	409	319	528	575	554
Cartera en Riesgo	46.558	930	941	1.339	1.058	990	798
Activo Fijo	39.247	358	335	347	364	361	367
Otros Activos Improductivos	30.879	279	351	430	1.121	604	659
Total Provisiones	-75.051	-982	-1.175	-1.504	-1.720	-1.755	-1.765
Total Activos Improductivos	133.882	1.961	2.036	2.435	3.070	2.530	2.378
Total Activos	1.494.839	11.656	16.261	18.654	21.735	21.704	23.456
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	1.079.358	7.985	11.808	12.922	14.492	14.861	15.939
Depósitos a la Vista	611.232	5.557	6.438	6.797	7.536	7.318	7.908
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	372.318	2.428	4.528	5.256	6.111	6.689	7.090
Depósitos en Garantía	35	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	95.773	-	842	868	845	854	942
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	387	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	108.077	-	-	752	1.629	1.663	2.018
Valores en Circulación	76	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	39.102	140	350	367	1.047	504	480
Provisiones para Contingentes	62	-	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO	1.227.062	8.125	12.159	14.041	17.168	17.027	18.437
TOTAL PATRIMONIO	267.776	3.531	4.102	4.613	4.566	4.677	5.019
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.494.839	11.656	16.261	18.654	21.735	21.704	23.456
CONTINGENTES	3.422	-	13	13	13	13	13
RESULTADOS							
Intereses Ganados	88.825	1.443	1.653	1.149	2.433	679	1.470
Intereses Pagados	26.152	350	360	286	616	196	407
Intereses Netos	62.674	1.093	1.293	863	1.817	483	1.063
Otros Ingresos Financieros Netos	2.097	465	484	314	362	6	6
Margen Bruto Financiero (IO)	64.770	1.558	1.777	1.177	2.179	489	1.069
Ingresos por Servicios (IO)	3.549	9	4	5	8	1	10
Otros Ingresos Operacionales (IO)	382	19	27	18	37	9	15
Gastos de Operacion (Goperac)	44.762	1.039	1.074	521	1.343	384	763
Otras Perdidas Operacionales	10	27	-	-	-	-	-
Margen Operacional antes de Provisiones	23.930	519	735	678	881	115	331
Provisiones (Goperac)	10.712	466	200	345	600	106	210
Margen Operacional Neto	13.218	52	535	333	281	9	121
Otros Ingresos	5.329	100	49	53	85	93	192
Otros Gastos y Perdidas	1.370	23	30	42	44	49	56
Impuestos y Participacion de Empleados	750	49	210	-	122	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	16.427	80	344	344	200	53	256

PADRE JULIAN LORENTE LTDA.

(\$ MILES)	SISTEMA COOP.	dic-05	dic-06	jun-07	dic-07	mar-08	jun-08
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	1.453.206	11.071	15.810	18.041	20.912	21.504	23.398
Cartera Bruta total	1.171.826	10.189	14.101	17.525	17.647	18.198	20.464
Cartera Vencida	15.317	278	322	337	369	376	326
Cartera en Riesgo	46.558	930	941	1.339	1.058	990	798
Cartera C+D+E	27.825	450	472	591	592	531	515
Provisiones para Cartera	-66.922	-953	-1.137	-1.459	-1.679	-1.687	-1.687
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	91,47%	84,49%	88,32%	87,92%	86,91%	89,22%	90,57%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	121,28%	134,37%	130,84%	130,03%	126,69%	126,98%	127,35%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,31%	2,73%	2,29%	1,92%	2,09%	2,07%	1,59%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3,97%	9,12%	6,67%	7,64%	5,99%	5,44%	3,90%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	2,37%	4,41%	3,34%	3,37%	3,36%	2,92%	2,51%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	143,87%	102,55%	120,85%	108,94%	158,74%	170,45%	211,53%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	240,74%	211,99%	241,01%	246,72%	283,44%	317,63%	327,90%
Prov de Cartera / T. Cartera (CDE)	5,71%	9,36%	8,06%	8,32%	9,51%	9,27%	8,24%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		207,38%	228,50%	233,17%			
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	4,87%	4,39%	6,01%	0,00%	0,00%	5,60%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	2,58%	4,65%	4,06%	3,74%	3,73%	2,96%	2,70%
Recuperac. Ctgos período / ctgos período ant				2,40%	3,54%	0,13%	0,13%
Ctgos periodo + vta o transf de cart E periodo - provisión inicial de Cartera / MON antes de prov			-126,76%	-167,58%	-129,05%	-1457,69%	-507,52%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	2,31%	0,00%	10,36%	0,00%	0,87%	0,00%	0,00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,10%	0,24%	0,18%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR *	20,49%	38,05%	30,51%	28,15%	27,16%	25,36%	23,81%
TIER I / APPR	15,98%	29,27%	22,65%	21,50%	19,93%	22,15%	19,84%
PTC / Activos y Contingentes*	0,00%	31,52%	26,52%	25,20%	22,42%	20,28%	20,07%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	17,06%	9,74%	7,75%	7,38%	7,47%	8,19%	7,80%
Capital libre (USD M)**	222.151	2.941	3.641	3.994	3.733	4.466	4.948
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	15,3%	26,6%	23,0%	22,1%	17,9%	20,8%	21,1%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	65,56%	65,24%	69,12%	65,36%	59,48%	69,56%	73,07%
TIER I / Patrimonio Técnico*	78,00%	76,92%	74,25%	76,37%	73,40%	87,34%	83,30%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	18,87%	30,29%	29,39%	26,42%	24,04%	21,53%	22,21%
TIER I / Activo Neto Promedio	12,64%	24,25%	22,96%	20,58%	18,83%	17,71%	17,36%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	1.850	462	477	313	360	6	5
Ingresos Operativos Netos	68.692	1.558	1.809	1.199	2.224	499	1.094
Result. antes de impuest. y particip. trab.	17.177	129	554	344	322	53	256
Margen de Interés Neto	70,56%	75,77%	78,20%	75,10%	74,70%	71,14%	72,31%
ROE***	12,81%	2,27%	9,01%	15,79%	4,61%	4,61%	10,69%
ROE Operativo	10,31%	1,49%	14,02%	15,29%	6,48%	0,80%	5,03%
ROA***	2,32%	0,69%	2,46%	3,94%	1,05%	0,98%	2,27%
ROA Operativo	1,86%	0,45%	3,83%	3,82%	1,48%	0,17%	1,07%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	93,93%	99,80%	97,85%	98,08%	97,93%	98,00%	97,67%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	9,47%	14,57%	13,57%	14,20%	12,17%	9,47%	9,89%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	9,51%	14,59%	13,63%	14,21%	12,18%	9,47%	9,89%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	44,76%	89,88%	27,20%	50,89%	68,10%	91,95%	63,54%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	80,76%	96,63%	70,42%	72,22%	87,37%	98,14%	88,97%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	65,16%	66,70%	59,37%	43,45%	60,40%	76,92%	69,76%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	7,82%	12,92%	9,12%	9,92%	10,23%	9,02%	8,61%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	133.660	1.292	1.587	1.125	3.195	3.114	2.400
Activos Líquidos (BWR)	283.895	1.806	2.597	1.803	4.237	4.089	3.640
25 Mayores Depositantes****	-	856	1.251	1.688	-	-	1.957
100 Mayores Depositantes****	-	-	2.789	-	-	-	4.193
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32,30%	23,49%	25,63%	16,48%	33,73%	31,90%	26,65%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	28,35%	22,61%	21,99%	13,90%	28,92%	28,20%	22,54%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	12,23%	14,01%	13,40%	12,25%	12,59%	12,97%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	0,00%	-60,79%	-116,06%	0,00%	0,00%	-88,28%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	32,30%	23,49%	25,63%	16,48%	33,73%	31,90%	26,65%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	15,21%	16,81%	15,66%	10,28%	25,43%	24,29%	17,57%
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	0,00%	10,71%	10,59%	13,06%	0,00%	0,00%	12,28%
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	0,00%	47,38%	48,16%	93,58%	0,00%	0,00%	53,77%

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

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

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

**** El dato del sistema es referencial