

Ecuador
Calificación Global

**COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO "PADRE JULIÁN LORENTE"**

Calificación

2006	2T07	2T08	2008	1T09	2T09
"BB"	"BB"	"BB"	"BB-"	"BB-"	"BB-"

Resumen Financiero

	SISTEMA	Jun-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09
Total Activos (USD M)	1,629,578	23,456	24,497	23,285	22,723
Patrimonio (USD M)	292,722	5,019	4,985	4,935	5,114
Resultados (USD M)	15,030	256	17	(95)	49
ROE%*	12.3%	10.7%	0.4%	-7.6%	1.9%
ROA%*	2.3%	2.3%	0.1%	-1.6%	0.4%

*Indicador anualizado para el 2T08, 1T09, y 2T09

Contactos

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

Daniel Correa
593 -2 2222-323
daniel.correa@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 1.5% en cartera de créditos y 1.4% en activos. Los sectores objetivos 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 CALIFICACIÓN

Con base en los estados financieros al 30 de Junio del 2009 y en la información adicional presentada, el Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió mantener la calificación de riesgo global 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:

"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".

Durante el segundo trimestre analizado, la Cooperativa ha logrado obtener resultados positivos mejorando algunas deficiencias en la estructura del negocio y beneficiándose de un adecuado margen de interés por un costo financiero bajo. Sin embargo, aun no logra un incremento substancial en los resultados debido a la dificultad de compensar con ingresos de intereses la eliminación de comisiones, como por el importante gasto de operación y provisiones dado el nivel de morosidad de la cartera. Adicionalmente, un entorno económico adverso limita la capacidad de la Cooperativa de generar un crecimiento de ingresos que mantenga las proyecciones de desarrollo y cubra los gastos operacionales y de provisiones.

El fondeo continúa siendo afectado por la disminución en captaciones con el público, lo cual limita el crecimiento del negocio. La rentabilidad también se ha visto sacrificada por los altos niveles de liquidez, los cuales han sido necesarios mantener por la concentración de fondeo de corto plazo.

Cabe indicar que la Cooperativa aun cuenta con una posición patrimonial adecuada que respalda un crecimiento del negocio. El índice de cobertura de capital libre sobre activos productivos permanece por encima del promedio del sistema y representa una fortaleza que permite cubrir riesgos imprevistos que pueden presentarse en el futuro, en especial debido a la creciente morosidad observada en los últimos periodos.

FECHA COMITE: Septiembre 30, 2009

ESTADOS FINANCIEROS A: Junio 2009

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.

La administración actual ha emprendido cambios importantes cuyos resultados deberán ser evaluados en el mediano plazo, a lo que se suma la posibilidad de que se muestre estabilidad en la gestión administrativa y se observe resultados en los propósitos establecidos en el Plan Anual de Actividades.

▪ **ANÁLISIS FODA**

FORTALEZAS

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

OPORTUNIDADES

- Amplio mercado objetivo.
- Nueva visión estatal que apoyaría este sector.

DEBILIDADES

- Débil gobierno corporativo.
- Deficiencias en la gestión operativa.
- Márgenes de rentabilidad débiles
- Riesgo operativo alto.
- Deficiencias en el sistema de información financiera.
- Retrasos en el cumplimiento de la planificación y el control de riesgos.

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 ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL**

Las calificaciones otorgadas son calificaciones locales que indican el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, por lo tanto no incorpora el riesgo país ni los efectos que se generarían por cambios en la política monetaria y/o cambiaria. Incorpora sin embargo, el riesgo sistémico generado por la incertidumbre en relación al abandono del USD como moneda local, independientemente de que esta alternativa se concrete o no. La calificación incorpora también los riesgos sistémicos que provienen de factores macroeconómicos tanto internos como externos y que afectan el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

▪ **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 institución, Consejo de

Administración y Asamblea General. Esta situación todavía se evidencia en el segundo trimestre de este año.

Los constantes cambios de la administración de la Cooperativa 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 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, la SBS 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.

La nueva administración ha profundizado el análisis técnico de la institución, detectando los principales problemas y debilidades de cada área de gestión, detectando las posibles soluciones de corto y mediano plazo que deben implementarse para el mejoramiento de la Cooperativa, cuyo informe ha sido presentado a la Junta Administrativa para su consideración, recibiendo la aprobación de la misma y el respaldo a la gestión.

Es de esperar que se logre la estabilidad necesaria para gestión profesional de la Institución. 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 Cooperativa.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

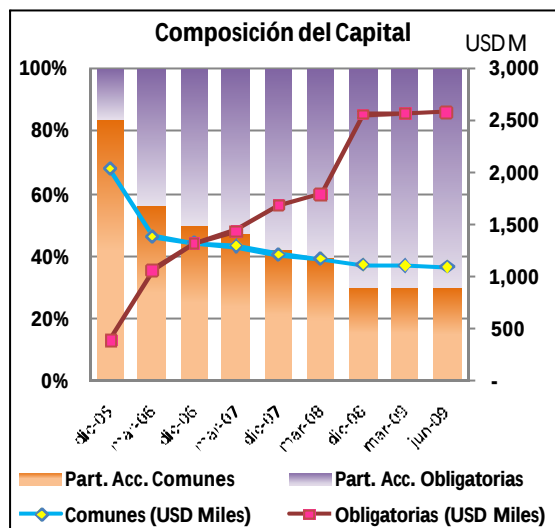
El capital de las Cooperativas Financieras creadas antes de julio del 2005, como es el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente (COACPJL), se compone de aportaciones obligatorias y comunes de los socios.

La cuota mínima para aporte obligatorio es de USD 25 (de acuerdo al estatuto aprobado en Jun-09) por cada socio, debiendo completar USD 100 para ser sujeto de crédito en la Cooperativa.

A Jun-09 el capital social de la Cooperativa es USD 3, 699M. El 29.9% corresponde a certificados comunes y el 70.1% a certificados obligatorios. Este último representa el capital que se devuelve al socio en un momento de liquidación de la organización exclusivamente.

Como se observa en el gráfico siguiente la participación de las acciones obligatorias mantiene una tendencia creciente luego de la aplicación de la regulación, que

requiere que la posición de la solvencia de este tipo de institución se base exclusivamente de aportaciones obligatorias, y paralelamente se regula la desincorporación de los certificados de aportaciones comunes dentro del cálculo del Patrimonio Técnico Constituido.



ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

Al momento la Cooperativa se encuentra implementando varias sugerencias realizadas por la 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.

La reorganización interna, ha tenido un alto costo de tiempo y riesgos inherentes por la falta de recursos humanos suficientes y por débiles procesos de implementación.

Al momento se están implementando los procesos y el mejoramiento de los mismos además se está reorganizando el equipo de trabajo.

■ DESCRIPCIÓN 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 164.000 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, la Cooperativa enfoca sus operaciones de colocación hacia crédito de consumo, microempresa y vivienda. En los dos primeros casos el plazo máximo es de cincuenta y cuatro y sesenta meses respectivamente.

Para operaciones hipotecarias el plazo máximo es de doce años, con fondeo de la CFN. Cuentan con una red comercial compuesta por la matriz y dos agencias en la ciudad de Loja. Existen 5 agencias y una ventanilla de extensión en otros cantones.

Adicionalmente, con la finalidad de diversificar sus ingresos e incrementar los ingresos por servicios la Cooperativa ha realizado convenios y alianzas estratégicas con instituciones nacionales e internacionales.

Entre los servicios que ofrecen a través de estos convenios 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 ministerio el pago de los bonos de desarrollo humano y de vivienda, etc.

Últimamente la Cooperativa no ha realizado la apertura de nuevas agencias y utiliza las agencias actuales para impulsar el fortalecimiento patrimonial mediante la incorporación de nuevos socios y el desincentivo de devoluciones de certificados comunes.

■ PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

En este año se reformularon los objetivos estratégicos de la Cooperativa, y se ha elaborado el Plan Anual de Actividades junto con el Presupuesto 2009.

La ejecución del presupuesto previsto para el primer semestre del 2009 tuvo resultados negativos. La Cooperativa no alcanzó los niveles de ingresos, inversiones, captaciones y patrimonio presupuestados. Sin embargo, es importante mencionar que la Cooperativa si ejecutó menores gastos operacionales y menores gastos de intereses que los presupuestados.

Los resultados operativos obtenidos fueron absorbidos por el mayor gasto de provisiones que fue necesario realizar por el incremento en la morosidad de la cartera.

En el presupuesto formulado para el año 2009 se prevé un incremento en la rentabilidad del 2% con respecto al ROE y ROA. La Cooperativa espera cumplir este propósito aumentando los ingresos sobre activos, incrementando el nivel de captaciones en un 30% anual, e implementando un proyecto de disminución de gastos operacionales. Finalmente, la cooperativa decidió modificar los parámetros de constitución de provisiones, aumentando las provisiones requeridas para las carteras con calificaciones B, C, y D.

■ POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACIÓN

	Jun-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09
Activos (%)	1.59	1.51	1.41	1.35
Pasivos (%)	1.53	1.46	1.36	1.28
Patrimonio (%)	1.92	1.77	1.76	1.76
Cartera (%)	1.76	1.77	1.68	1.54
Depósitos (%)	1.27	1.24	1.15	1.04

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

• A Jun-09 el sistema de cooperativas financieras tiene 37 instituciones.

El crecimiento de la COACPJL fue menor al registrado por el sistema total de cooperativas, tanto en el total de activos, pasivos, y de la cartera en especial en los últimos dos años, lo cual explica la reducción constante que se observa en su posicionamiento dentro del sistema total de cooperativas.

La Cooperativa entró al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros desde el año 2004, desde entonces se puede advertir que todavía no logra una posición estable.

■ RENTABILIDAD Y GESTIÓN OPERATIVA

Índices Seleccionados	SISTEMA	Jun-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09
ROE (%)*	12.3%	10.7%	0.4%	-7.6%	1.9%
ROA (%)*	2.3%	2.3%	0.1%	-1.6%	0.4%
ROE Operativo (%)*	12.7%	5.0%	-1.5%	-7.6%	2.4%
ROA Operativo (%)*	2.4%	1.1%	-0.3%	-1.6%	0.5%
Margen de Interés Neto (%)	70.5%	72.3%	73.0%	73.2%	74.1%
MBF (Miles)	71,455	1,069	2,345	563	1,158
Ing. Int y Com Cart					
Net/ Ing. Oper Netos	94.3%	97.7%	97.5%	99.3%	99.3%
MBF / Ac. Prod					
Promd	11.6%	9.9%	10.9%	10.3%	10.5%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	79.6%	89.0%	103.0%	116.7%	94.7%

*Indicador anualizado para el 2T08, 1T09, y 2T09

A Jun-09, la utilidad representa un decrecimiento de -69.1% (sin tomar en cuenta deducciones de impuestos) con respecto a Jun-08. Si bien la Cooperativa reporta ganancias en el segundo trimestre del 2009, la Institución todavía no logra generar ingresos substanciales a través de otras fuentes aparte de intereses. Además, no consigue disminuir sus gastos de operación y provisiones que mantienen una participación elevada con respecto a los ingresos de la institución.

El margen financiero de la COACPJL continua experimentando una tendencia positiva debido a que la generación de intereses incrementó y el costo de estos se mantuvo en niveles similares en relación a Jun-08. Es importante indicar que la Cooperativa logra incrementar sus intereses ganados a pesar de que la cartera de créditos se reduce frente al mismo mes del año anterior. Adicionalmente, los ingresos por intereses continúan siendo la principal fuente de negocio de la Cooperativa y representan a Jun-09 el 97.6% de los ingresos totales.

El margen de interés de la Cooperativa ha incrementado desde 72.3% en jun-08 hasta llegar a 74.1% en Jun-09. Este índice indica que la Cooperativa ha logrado reducir la participación que los costos de financiamiento tienen

dentro de los intereses generados. No obstante, este bajo costo de fondeo también se relaciona con una disminución en el nivel de captaciones de la Cooperativa.

Los ingresos de la Cooperativa mantienen una buena calidad ya que el 98.5% proviene de la gestión de la institución. Sin embargo, estos no han incrementado los suficientes para contrarrestar los elevados gastos de operación y de provisiones que reducen el margen operacional a niveles inferiores que los del 2T08. El margen operacional de Jun-09 ha disminuido en un -49.1% frente a Jun-08.

La Cooperativa también ha disminuido el nivel de sus otros ingresos. La principal causa de la reducción de ingresos no operacionales se debe a menores montos de reversión de provisiones. Esto en parte demuestra la débil gestión de cobranza por parte de la Institución y el deterioro de su cartera de crédito.

Los gastos de operación de la Cooperativa aumentaron en un 12.0% con relación a Jun-08 y crecen en mayor proporción que los ingresos. Dentro de los gastos de operación, los gastos de personal mantienen una participación importante y crecen en un 18.7% frente a Jun-08. La Cooperativa tiene como uno de sus principales objetivos para este año la reducción en gastos operacionales, pero hasta la fecha de corte, no ha logrado controlar el incremento en estos gastos. Finalmente, las provisiones de la Cooperativa aumentaron en un 18.7% con respecto a Jun-08. La COACPJL se ha visto forzada a extender sus provisiones este año por un deterioro de cartera que ha desmejorado los niveles de cobertura. Como consecuencia de estos dos factores, los gastos de operación mas provisiones pasaron de representar el 89.0% de los ingresos operativos en Jun-08 a 94.7% en Jun-09.

■ ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Continúa pendiente el proceso de implementación del software de riesgo de crédito proporcionado por la empresa asesora FRMS, así como la dinámica de la aplicación, manejo del software, e interconexión a las bases de datos respectivas.

El posicionamiento de la administración y el control de riesgos como parte integral de la gestión institucional es un objetivo que se encuentra en proceso. No obstante, este proceso continua experimentando retrasos y se advierte que solo resta un mes para cumplir con el cronograma previsto. Cabe indicar, que la Cooperativa ha contratado una asesoría externa para agilizar la incorporación de este proceso en la Institución.

■ ESTRUCTURA DEL BALANCE

El negocio de la COACPJL continúa decreciendo en el segundo trimestre del 2009. Los activos de la Cooperativa han disminuido en un -2.4% con respecto al primer trimestre del 2009 y en un -7.24% con respecto a Dic-08.

Los activos productivos se mantienen en niveles similares con relación a Mar-09 pero han ganado una mayor participación dentro del activo total (90.6% en Jun-09 frente a 82.1% en Mar-09). Dentro de los activos productivos, las cuentas que han experimentado mayores variaciones son los depósitos bancarios y la cartera productiva. De acuerdo a reportes de la Cooperativa, la Institución decidió mejorar sus índices de liquidez y desacelerar la colocación de créditos. Como resultado, se puede evidenciar que, en relación a Mar-09, el incremento en depósitos bancarios de USD 1,289 M es similar al decrecimiento de cartera de USD -1,364 M, lo que indica que el incremento de liquidez proviene principalmente de menores colocaciones y los saldos se mantienen en cuentas en Instituciones Financieras..

Por otro lado, los activos improductivos han disminuido frente a Mar-09 en un -14%. Los activos improductivos que han experimentado un mayor decrecimiento son las cuentas por cobrar y la cartera en riesgo que disminuye en relación a Mar-09 y a Dic-08 en un -16.4% y -6.8% respectivamente. Si bien la cartera en riesgo ha sido controlada en el último trimestre, la Cooperativa mantiene un alto riesgo de crédito, el cual se evidencia en el índice de morosidad que se ubica en el orden de dos cifras

El pasivo de la COACPJL continúa decreciendo en el segundo trimestre del 2009 y esto afecta a las colocaciones directamente. Las obligaciones con el público han disminuido en un -3.9% frente a Mar-09 y en un -12% frente a Dic-08. Esta reducción se debe en parte a que la Cooperativa permanece sin un plan efectivo de captaciones y a una mayor competencia con otras instituciones financieras. Adicionalmente, las obligaciones financieras de la Cooperativa también han disminuido en un -8.7% frente a Mar-09 debido a un menor financiamiento obtenido a través de la CFN, bajo la línea de crédito de vivienda. Cabe recalcar que todas las obligaciones financieras corresponden a créditos obtenidos a través de la CFN.

Finalmente, el Patrimonio de la Cooperativa ha incrementado en el último trimestre en un 3.6% con respecto a Mar-08. Este incremento corresponde principalmente a los resultados positivos obtenidos en el segundo trimestre y a un aumento en donaciones. El capital libre de la institución ha mejorado en el segundo trimestre pasando de USD 3,374 M en Mar-09 a USD 4,175 M en Jun-09. Adicionalmente, es importante indicar que la mayoría de los índices de capitalización de la COACPJL permanecen en mejor estado que los del sistema.

▪ RIESGO DE CRÉDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

FONDOS DISPONIBLES

Los fondos disponibles aumentaron en un 72.6% en relación a Mar-09. Este incremento corresponde principalmente a mayores montos de depósitos bancarios y de otras instituciones financieras que la Cooperativa mantiene pasando de USD 1,722 M en Mar-09 a USD

2,972 M en Jun-09. El aumento en fondos disponibles mejora los niveles de liquidez de la institución. No obstante, este incremento proviene de una menor colocación de cartera y no de un aumento en las fuentes de fondeo. Adicionalmente, cabe indicar que los bancos e instituciones financieras que conservan los fondos disponibles de la Cooperativa son solventes y tienen buenos antecedentes crediticios.

Los fondos disponibles pasaron de representar el 6.7% del activo bruto total en Mar-09 a 13.1% en Jun-09, participación mayor con relación al sistema donde los fondos disponibles representan el 11.7% del activo a la fecha de corte.

INVERSIONES

Las inversiones de la COACPJL también han incrementado en el segundo trimestre del año y se mantienen únicamente en disponibles para la venta del sector privado. La Institución ha elegido renovar sus inversiones con plazos de mayor duración. Como resultado, se evidencia que las inversiones de 1-30 días caen (-33.2%) y las inversiones de 31-90 días aumentan (20.9%) en relación a Mar-09. Si bien las inversiones con mayor plazo brindan un mejor rendimiento a la Cooperativa, la restructuración de plazos desmejora la composición de los activos líquidos.

A Jun-09, las inversiones mantienen una participación similar con respecto a Mar-09 dentro del activo bruto y productivo del 5.1% y 5.6% respectivamente. Estos índices son menores que los del sistema consolidado donde las inversiones representan el 13.4% del activo bruto y el 14.0% del activo productivo.

La Cooperativa mantiene inversiones en instituciones nacionales solventes y de buena calidad crediticia. Adicionalmente, se observa que todas estas instituciones tienen calificaciones por arriba de A-, lo cual indica que son entidades con capacidad de afrontar imprevistos y mantienen buenos antecedentes operativos.

El siguiente cuadro muestra un detalle de las inversiones que mantiene la COACPJL a Jun-09

Institución	Part.	USD (miles)
UNIBANCO	14.29%	201
FINANCOOP	18.42%	259
UNIFINSA	15.61%	219
CACPECO	16.88%	237
DINERS CLUB	7.93%	111
BANCO PROCREDIT	12.94%	182
COOPROGRESO	13.94%	196
TOTAL	100.00%	1,404

Los plazos de las inversiones están distribuidos hasta los 180 días con una mayor proporción en los certificados que vencen de 31 a 90 días (83.9%) seguido por los que vencen de 1 a 30 días (12.1%). La decisión de la Cooperativa de mantener sus inversiones con plazos principalmente entre 1 a 90 días guarda relación con las

necesidades de liquidez que requiere la institución en el futuro.

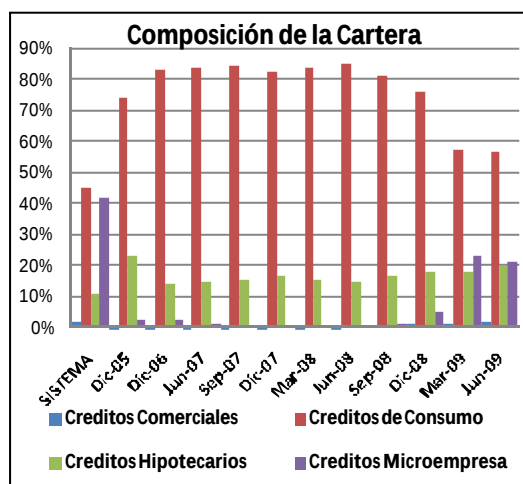
CARTERA DE CREDITO

Índices Seleccionados	SISTEMA	Jun-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09
Cart en Riesgo / Cartera	4.9%	3.9%	11.2%	13.0%	11.9%
Prov Cartera / Cart. Riesgo	124%	212%	89%	87%	104%
Prov Cartera / Cart Bruta	6.1%	8.2%	10.0%	11.3%	12.4%

La cartera de crédito de la COACPJL aún representa el activo productivo más importante de la Institución (78.0% del activo total y 86.1% del activo productivo a Jun-09). Si bien la colocación de cartera se ha reanudado en los dos últimos meses del segundo trimestre (85 y 132 créditos colocados respectivamente), la baja colocación de abril (9 créditos colocados) afectó los niveles de crecimiento de la cartera. La cartera ha decrecido frente a Mar-09 y a Dic-08 en un -7.3% y -12.9% respectivamente.

La cartera de crédito de la COACPJL está compuesta de créditos de consumo (57.0%), de microempresa (21.6%), hipotecarios (19.6%), y comerciales (1.7%). La participación de estos distintos créditos dentro de la cartera total se mantiene dentro de niveles similares al trimestre pasado y todos los segmentos han decrecido con excepción de la cartera de créditos comerciales.

El siguiente cuadro muestra un detalle de la evolución de la cartera de la COACPJL en los últimos años, con relación al sistema de cooperativas.



La morosidad de la cartera de crédito ha disminuido pasando de 13.0% en Mar-09 a 11.9% en Jun-09. Si bien la COACPJL ha logrado mejorar su indicador de morosidad, este se mantiene en niveles elevados en comparación a los niveles históricos. Adicionalmente el índice de morosidad de la COACPJL a Jun-09 es 2.4 veces mayor que el de sistema.

Las causas principales del deterioro de la cartera de crédito son similares a las de seguimientos anteriores. Por un lado, la Cooperativa continúa con problemas en la implementación de su nuevo software y como resultado el análisis técnico para el otorgamiento de créditos no es completo. Por otro lado, la gestión de cobranza continua sufriendo retrasos e incumplimientos por lo que la Cooperativa ha decidido contratar a una empresa externa, y así, mejorar los niveles de recuperación en la oficinas más afectadas.

Las provisiones de la COACPJL pasan de cubrir 86.6% de la cartera en riesgo en Mar-09 a 104.4% en Jun-09. La cobertura de la cartera ha mejorado en el segundo trimestre gracias a que la morosidad se ha reducido y la Cooperativa continúa realizando provisiones significativas. Sin embargo, la Institución mantiene niveles de cobertura inferiores a los del sistema (123.5%). Es importante indicar que además de los altos niveles de cartera en riesgo, el bajo crecimiento en ingresos no le ha permitido a la COACPJL gozar de los recursos necesarios para satisfacer sus altos niveles de provisiones requeridas.

Finalmente, el ente de control estableció nuevas normas con respecto a la clasificación de cartera. Como consecuencia, la Cooperativa tuvo que reclasificar algunas de sus operaciones y esto también afectó sus índices de morosidad y cobertura.

CONTINGENTES

A la fecha del análisis no existen operaciones contingentes significativas.

RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

De conformidad con los reportes de brechas de sensibilidad a Jun-09, la Cooperativa estima que los activos y pasivos tiene un plazo de reprecio de 0.56 años y 0.83 años respectivamente, mostrando una sensibilidad del margen financiero de USD -62.8 M, valor que la cooperativa dejaría de ganar si la tasa de mercado sube en 1%, o a la inversa si la misma baja, monto que representa una posición en riesgo del margen financiero de $\pm 1.32\%$ frente al Patrimonio.

La Cooperativa también ha reportado una sensibilidad de los recursos patrimoniales, que se verían afectados positiva o negativamente ante la variación de 1% en la tasa de mercado de $\pm 4.0\%$, lo que representa USD 190.9 M frente al patrimonio técnico constituido.

■ RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

FONDEO

Composición del Pasivo (USD M)	Jun-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09
Depósitos a la vista	7,908	8,277	7,421	6,821
Depósitos a Plazo	7,090	6,829	6,357	6,447
Total Depósitos	14,997	15,106	13,778	13,268
Depósitos Restringidos	942	998	976	908
Obligaciones Financieras	2,018	3,018	3,109	2,837
Total Captaciones	17,957	19,123	17,862	17,014
Cuentas x pagar	348	336	412	477
Otros pasivos	133	55	75	119
Total	18,437	19,513	18,350	17,609

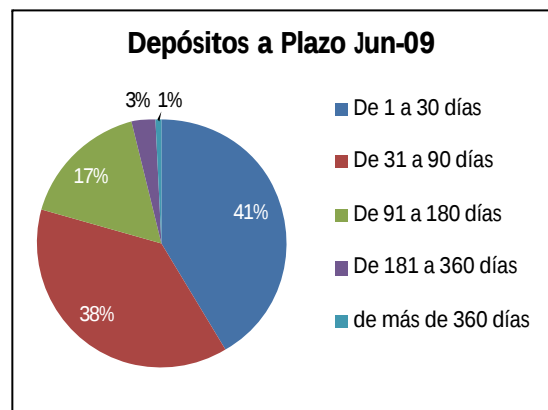
Las captaciones de la COACPJL mantienen una tendencia decreciente. La escasa liquidez en el sistema financiero y una débil estrategia para incrementar el fondeo son los principales factores que afectan al pasivo de la Institución. A la fecha de corte, el pasivo de la Cooperativa ha decrecido con respecto a Mar-09 y a Dic-08 en un -4.0% y -9.8% respectivamente.

El 80.5% del fondeo de la Cooperativa está concentrando en obligaciones con el público. Dentro de estas captaciones, los depósitos a la vista continúan decreciendo (-8.1% frente a Mar-09) y los depósitos a plazo se mantienen en niveles similares con respecto al trimestre anterior. Este decrecimiento en captaciones desmejora la capacidad de la Cooperativa de utilizar su fondeo para incrementar sus niveles de crédito. Como consecuencia, la reducción en los depósitos no solo limita el crecimiento de la cartera de créditos, sino también causa reestructuraciones dentro del activo con el fin de mejorar los niveles de liquidez.

La Cooperativa está intentando incrementar sus captaciones a través de incentivos como tasas más competitivas y servicios extras como dispensarios médicos. Estas estrategias ayudarían a incrementar el fondeo si son ejecutadas satisfactoriamente pero podrían incrementar el costo del mismo, afectando directamente el margen de interés de la Cooperativa.

Si bien los depósitos a plazo brindan mayor estabilidad de fondeo a la Cooperativa que los depósitos a la vista, cabe indicar que dentro de los depósitos a plazo, existe una concentración en las bandas de 1-90 días. Esta concentración en depósitos de corto plazo limita la capacidad de colocar créditos de largo plazo. Adicionalmente, las 25 captaciones más grandes del banco corresponden a un 12.0% de las obligaciones con el público. Esta baja concentración reduce el riesgo de salidas de capital por parte de los clientes más importantes.

El siguiente grafico muestra la distribución por plazos de los depósitos que mantiene la Cooperativa a Jun-09



El restante 19.5% del fondeo de la Cooperativa proviene de las obligaciones financieras (16.1%) y de las cuentas por pagar y otros pasivos (3.4%). De las obligaciones financieras, la cuenta más significativa es la de Obligaciones con Entidades Financieras del Sector Público que corresponde a operaciones colocadas con fondos de la CFN, bajo la línea de crédito de vivienda.

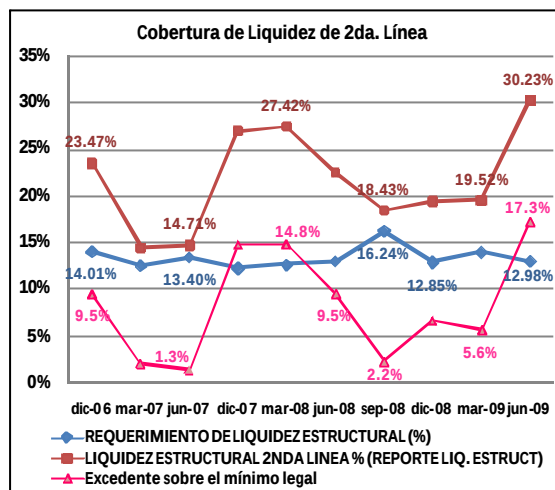
LIQUIDEZ

Indices Seleccionados	SISTEMA	Jun-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09
Activos Líquidos (USD M)	374,916	3,640	3,183	2,950	4,319
25 may. deposit. / Liquidez estruct.	-	53.8%	58.0%	59.8%	40.6%
25 may. Deposit. / T. Deposits	-	12.3%	11.5%	12.0%	12.4%
Fondos disp / Dep. C. Plazo	19.8%	17.6%	14.1%	13.8%	24.8%
Liquidez Estructural/ Pasivos CP	39.0%	26.6%	22.8%	23.7%	36.0%

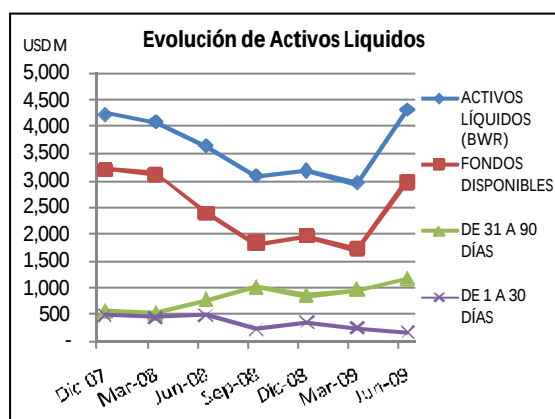
La COACPJL se ha enfocado en mejorar sus niveles de liquidez en el segundo trimestre del 2009. Este enfoque es consistente con la situación actual de la Cooperativa ya que sus fuentes de fondeo se reducen y la mayoría se concentra en bandas de corto plazo. Como evidencia, se puede observar un incremento en el índice de activos líquidos sobre pasivos de corto plazo pasando de 23.7% en Mar-09 a 36.0% en Jun-09.

Los fondos disponibles y los activos líquidos han incrementado en un 72.6% y 46.4% respectivamente frente a Mar-09. Es importante indicar que esta mejoría en los niveles de liquidez es efecto principalmente de menores colocaciones de cartera.

Los índices de liquidez estructural de primera y segunda línea mantienen un excedente adecuado frente al requerimiento mínimo. Un mayor riesgo sistemático en el país y un superior enfoque hacia el riesgo de liquidez se reflejan en la holgada cobertura del requerimiento mínimo. Adicionalmente, estos índices han permitido que la Cooperativa evite posiciones de liquidez en riesgo en los reportes de brechas de liquidez estático, dinámico y esperado.



La liquidez de la COACPJL es de buena calidad ya que consiste en su mayoría de fondos disponibles. Adicionalmente, las inversiones están colocadas con emisores solventes y con buenos antecedentes operativos.



RIESGO OPERATIVO

Para cumplir la normativa legal, la Institución planificó el desarrollo de algunas actividades para la implementación del área de control de riesgo operativo. Sin embargo, este proceso no se ha cumplido de acuerdo con lo previsto, tiene ciertos retrasos y no ha sido suficiente para asistir al fortalecimiento de la organización.

En relación con la tecnología, la auditoría interna de la cooperativa continúa observado problemas en el proceso de migración de información del sistema informático anterior Conexus al nuevo FIT Coop,

Es importante mencionar que la Cooperativa está implementando varios manuales, relacionados con la administración de procesos, con el fin de fortalecer la institución y mejorar la metodología de trabajo. Adicionalmente, la Cooperativa esta enfocándose en mejorar la selección y la capacitación de su empleados con el propósito de optimizar procesos y tener un personal más preparado.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

El patrimonio de la COACPJL ha mejorado en el segundo trimestre del 2009 gracias a la utilidad positiva obtenida en el periodo. A parte del fortalecimiento del patrimonio por la capitalización de resultados, la composición de este no ha variado con respecto al trimestre pasado. La estructura patrimonial se mantiene sólida ya que el 72.3% está conformada por aportes de socios. Dentro del capital social, los aportes obligatorios continúan ganando participación frente a los aportes comunes. Las reservas aún están compuestas principalmente de legales y especiales. Finalmente, los otros aportes patrimoniales corresponden únicamente a donaciones en efectivo.

Los índices de capitalización de la Cooperativa han mejorando levemente con respecto al trimestre pasado y la mayoría de estos se mantienen en mejor posición que el promedio del sistema. El patrimonio libre representa el 19.2% de los activos productivos más fondos disponibles en comparación al sistema que posee un índice de 15.3%. Adicionalmente, la Cooperativa cuenta con un índice de patrimonio técnico sobre activos productivos ponderados por riesgo de 26.4% frente al sistema que mantiene un índice de 20.4% a Jun-09

Consideramos necesario mantener la política de fortalecimiento patrimonial para dar soporte al crecimiento del negocio en un entorno de presiones en el fondeo y para afrontar los riesgos que podrían revelarse si el deterioro de algunos de sus activos continúa.

PADRE JULIAN LORENTE LTDA.

(\$ MILES)	SISTEMA COOPERATIVAS	Dic-05	Dic-06	Jun-07	Sep-07	Dic-07	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09
ACTIVOS												
Depositos en Instituciones Financieras	166,656	898	1,177	806	1,832	2,667	2,539	1,846	1,256	1,556	1,144	2,432
Inversiones Brutas	218,660	519	1,025	686	645	1,083	1,131	1,280	1,290	1,217	1,229	1,404
Cartera Productiva Bruta	1,170,076	9,260	13,160	16,186	16,179	16,589	17,208	19,667	20,743	19,949	18,733	17,369
Otros Activos Productivos Brutos	3,495	0	38	44	45	45	51	51	51	53	53	53
Total Activos Productivos	1,558,887	10,677	15,400	17,722	18,700	20,384	20,929	22,843	23,340	22,775	21,158	21,259
Fondos Disponibles Improductivos	23,243	394	409	319	352	528	575	554	581	414	578	539
Cartera en Riesgo	60,664	930	941	1,339	1,231	1,058	990	798	1,676	2,511	2,799	2,341
Activo Fijo	38,857	358	335	347	347	364	361	367	413	430	515	515
Otros Activos Improductivos	33,134	279	351	430	558	1,121	604	659	647	681	734	585
Total Provisiones	-85,207	-982	-1,175	-1,504	-1,587	-1,720	-1,755	-1,765	-2,023	-2,314	-2,499	-2,516
Total Activos Improductivos	155,898	1,961	2,036	2,435	2,489	3,070	2,530	2,378	3,316	4,036	4,626	3,980
Total Activos	1,629,578	11,656	16,261	18,654	19,603	21,735	21,704	23,456	24,634	24,497	23,285	22,723
PASIVOS												
Obligaciones con el Público	1,161,495	7,985	11,808	12,922	13,078	14,492	14,861	15,939	16,707	16,104	14,754	14,176
Depósitos a la Vista	633,029	5,557	6,438	6,797	6,490	7,536	7,318	7,908	8,244	8,277	7,421	6,821
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	446,000	2,428	4,528	5,256	5,721	6,111	6,689	7,090	7,442	6,829	6,357	6,447
Depósitos en Garantía	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	82,442	-	842	868	867	845	854	942	1,021	998	976	908
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	1,083	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	126,323	-	-	752	957	1,629	1,663	2,018	2,512	3,018	3,109	2,837
Valores en Circulación	68	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	47,844	140	350	367	770	1,047	504	480	376	390	487	595
Provisiones para Contingentes	44	-	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0
TOTAL PASIVO	1,336,856	8,125	12,159	14,041	14,805	17,168	17,027	18,437	19,594	19,513	18,350	17,609
TOTAL PATRIMONIO	292,722	3,531	4,102	4,613	4,798	4,566	4,677	5,019	5,039	4,985	4,935	5,114
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,629,578	11,656	16,261	18,654	19,603	21,735	21,704	23,456	24,634	24,497	23,285	22,723
CONTINGENTES	3,689	-	13	13	13	13	13	13	-	-	1	1
RESULTADOS												
Intereses Ganados	100,664	1,443	1,653	1,149	1,786	2,433	679	1,470	2,340	3,200	768	1,559
Intereses Pagados	29,678	350	360	286	448	616	196	407	635	865	206	404
Intereses Netos	70,986	1,093	1,293	863	1,337	1,817	483	1,063	1,705	2,336	562	1,155
Otros Ingresos Financieros Netos	469	465	484	314	356	362	6	6	8	10	1	3
Margen Bruto Financiero (IO)	71,455	1,558	1,777	1,177	1,693	2,179	489	1,069	1,713	2,345	563	1,158
Ingresos por Servicios (IO)	4,285	9	4	5	6	8	1	10	20	43	3	7
Otros Ingresos Operacionales (IO)	168	19	27	18	27	37	9	15	24	17	1	1
Gastos de Operación (Goperac)	48,594	1,039	1,074	521	823	1,343	384	763	1,213	1,657	446	854
Otras Pérdidas Operacionales	89	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margen Operacional antes de Provisiones	27,225	519	735	678	903	881	115	331	543	748	121	311
Provisiones (Goperac)	11,725	466	200	345	456	600	106	210	529	820	215	249
Margen Operacional Neto	15,501	52	535	333	446	281	9	121	14	-72	-94	61
Otros Ingresos	7,403	100	49	53	82	85	93	192	202	206	57	95
Otros Gastos y Pérdidas	1,654	23	30	42	42	44	49	56	84	85	57	78
Impuestos y Participación de Empleados	6,219	49	210	-	-	122	-	-	-	32	-	30
RESULTADOS DEL EJERCICIO	15,030	80	344	344	487	200	53	256	133	17	-95	49

PADRE JULIAN LORENTE LTDA.

(\$ MILES)	SISTEMA COOPERATIVAS	Dic-05	Dic-06	Jun-07	Sep-07	Dic-07	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09
CALIDAD DE ACTIVOS												
Act. Productivos + F. Disponibles	1,582,130	11,071	15,810	18,041	19,052	20,912	21,504	23,398	23,921	23,189	21,736	21,798
Cartera Bruta total	1,230,740	10,189	14,101	17,525	17,410	17,647	18,198	20,464	22,419	22,460	21,532	19,710
Cartera Vencida	19,363	278	322	337	354	369	376	326	272	345	400	437
Cartera en Riesgo	60,664	930	941	1,339	1,231	1,058	990	798	1,676	2,511	2,799	2,341
Cartera C+D+E	-	450	472	591	671	592	531	515	770	1,285	1,413	-
Provisiones para Cartera	-74,903	-953	-1,137	-1,459	-1,543	-1,679	-1,687	-1,687	-1,951	-2,244	-2,425	-2,443
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	90.91%	84.49%	88.32%	87.92%	88.26%	86.91%	89.22%	90.57%	87.56%	84.95%	82.06%	84.23%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	121.37%	134.37%	130.84%	130.03%	133.56%	126.69%	126.98%	127.35%	121.66%	119.20%	118.56%	125.11%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.57%	2.73%	2.29%	1.92%	2.04%	2.09%	2.07%	1.59%	1.21%	1.54%	1.86%	2.22%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	4.93%	9.12%	6.67%	7.64%	7.07%	5.99%	5.44%	3.90%	7.47%	11.18%	13.00%	11.88%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	4.41%	3.34%	3.37%	3.85%	3.36%	2.92%	2.51%	3.44%	5.72%	6.56%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	123.54%	102.55%	120.85%	108.94%	125.33%	158.74%	170.45%	211.53%	116.42%	89.35%	86.64%	104.35%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	211.99%	241.01%	246.72%	229.98%	283.44%	317.63%	327.90%	253.17%	174.61%	171.60%		
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.09%	9.36%	8.06%	8.32%	8.86%	9.51%	9.27%	8.24%	8.70%	9.99%	11.26%	12.39%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	207.38%	228.50%	233.17%						241.97%	172.01%		
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	4.87%	4.39%	6.01%	0.00%	0.00%	0.00%	5.60%	5.50%	5.62%	0.00%	0.00%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	0.00%	4.65%	4.06%	3.74%	4.26%	3.73%	2.96%	2.70%	3.85%	6.67%	6.42%	0.00%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant				2.40%	3.16%	3.54%	0.13%	0.13%	16.67%	43.51%	0.02%	0.02%
Ctgos periodo + vta o transf de cart E periodo - provisión inicial de Cartera / MON antes de prov			-127%	-168%	-126%	-129%	-1458%	-508%	-309%	-217%	-1860%	-722%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	0.00%	10.36%	0.00%	0.00%	0.87%	0.00%	0.00%	0.00%	7.13%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.24%	0.18%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.27%	0.00%	0.00%
CAPITALIZACION												
PTC / APPR *	20.39%	38.05%	30.51%	28.15%	#iDIV/O!	27.16%	25.36%	23.81%	22.81%	22.65%	23.18%	26.41%
TIER I / APPR	16.60%	29.27%	22.65%	21.50%	#iDIV/O!	19.93%	22.15%	19.84%	19.61%	19.95%	20.99%	23.33%
PTC / Activos y Contingentes*	0.00%	31.52%	26.52%	25.20%	0.00%	22.42%	20.28%	20.07%	19.56%	18.99%	19.74%	20.93%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	14.02%	9.74%	7.75%	7.38%	0.00%	7.47%	8.19%	7.80%	8.58%	9.23%	11.20%	10.82%
Capital libre (USD M)**	241,276	2,941	3,641	3,994	4,241	3,733	4,466	4,948	4,313	3,664	3,374	4,175
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	15.3%	26.6%	23.0%	22.1%	22.3%	17.9%	20.8%	21.1%	18.0%	15.8%	15.5%	19.2%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	64.52%	65.24%	69.12%	65.36%	66.50%	59.48%	69.56%	73.07%	61.19%	50.29%	45.47%	54.82%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	81.43%	76.92%	74.25%	76.37%	0.00%	73.40%	87.34%	83.30%	85.96%	88.05%	90.56%	88.33%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	17.89%	30.29%	29.39%	26.42%	26.75%	24.04%	21.53%	22.21%	21.74%	21.56%	20.66%	21.66%
TIER I / Activo Neto Promedio	13.80%	24.25%	22.96%	20.58%	0.00%	18.83%	17.71%	17.36%	17.87%	17.72%	17.42%	17.80%
RENTABILIDAD												
Comisiones de Cartera	479	462	477	313	355	360	6	5	7	9	1	2
Ingresos Operativos Netos	75,819	1,558	1,809	1,199	1,726	2,224	499	1,094	1,757	2,405	567	1,165
Result. antes de impuest. y particip. trab.	21,249	129	554	344	487	322	53	256	133	49	-95	79
Margen de Interés Neto	70.52%	75.77%	78.20%	75.10%	74.90%	74.70%	71.14%	72.31%	72.86%	72.98%	73.16%	74.08%
ROE***	10.40%	2.27%	9.01%	15.79%	14.58%	4.61%	4.61%	10.69%	3.68%	0.36%	-7.62%	1.94%
ROE Operativo	10.73%	1.49%	14.02%	15.29%	13.37%	6.48%	0.80%	5.03%	0.38%	-1.52%	-7.62%	2.43%
ROA***	1.84%	0.69%	2.46%	3.94%	3.62%	1.05%	0.98%	2.27%	0.76%	0.07%	-1.58%	0.41%
ROA Operativo	1.90%	0.45%	3.83%	3.82%	3.32%	1.48%	0.17%	1.07%	0.08%	-0.31%	-1.58%	0.52%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	94.26%	99.80%	97.85%	98.08%	98.05%	97.93%	98.00%	97.67%	97.46%	97.48%	99.28%	99.29%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	9.14%	14.57%	13.57%	14.20%	13.23%	12.17%	9.47%	9.89%	10.44%	10.87%	10.25%	10.51%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	9.14%	14.59%	13.63%	14.21%	13.24%	12.18%	9.47%	9.89%	10.45%	10.87%	10.25%	10.52%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	43.06%	89.88%	27.20%	50.89%	50.56%	68.10%	91.95%	63.54%	97.45%	109.68%	178.34%	80.24%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	79.56%	96.63%	70.42%	72.22%	74.15%	87.37%	98.14%	88.97%	99.21%	103.01%	116.67%	94.73%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	64.09%	66.70%	59.37%	43.45%	47.71%	60.40%	76.92%	69.76%	69.07%	68.90%	78.72%	73.32%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	7.37%	12.92%	9.12%	9.92%	9.52%	10.23%	9.02%	8.61%	10.02%	10.72%	11.07%	9.35%
LIQUIDEZ												
Fondos Disponibles	189,899	1,292	1,587	1,125	2,183	3,195	3,114	2,400	1,836	1,970	1,722	2,972
Activos Líquidos (BWR)	374,916	1,806	2,597	1,803	2,817	4,237	4,089	3,640	3,085	3,183	2,950	4,319
25 Mayores Depositantes****	-	856	1,251	1,688	-	-	-	1,957	1,923	1,845	1,764	1,752
100 Mayores Depositantes****	-	-	2,789	-	-	-	-	4,193	3,051	4,216	-	3,712
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	39.01%	23.49%	25.63%	16.48%	24.49%	33.73%	31.90%	26.65%	21.32%	22.75%	23.67%	35.98%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	33.38%	22.61%	21.99%	13.90%	21.42%	28.92%	28.20%	22.54%	18.43%	19.41%	19.52%	30.23%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	12.23%	14.01%	13.40%	0.00%	12.25%	12.59%	12.97%	16.24%	12.85%	13.92%	12.98%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	-60.79%	-116.06%	0.00%	0.00%	0.00%	-88.28%	-78.66%	-85.92%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	39.01%	23.49%	25.63%	16.48%	24.49%	33.73%	31.90%	26.65%	21.32%	22.75%	23.67%	35.98%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	19.76%	16.81%	15.66%	10.28%	18.98%	25.43%	24.29%	17.57%	12.69%	14.08%	13.82%	24.75%
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	0.00%	10.71%	10.59%	13.06%	0.00%	0.00%	0.00%	12.28%	11.51%	11.46%	11.96%	12.36%
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	0.00%	47.38%	48.16%	93.58%	0.00%	0.00%	0.00%	53.77%	62.33%	57.96%	59.80%	40.57%

INSTITUCIONES FINANCIERAS