

Ecuador
 Calificación Global

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

Calificación

| 2006 | 2007 | 2008 | 1T09 | 2T09 | 3T09 |
|------|------|-------|-------|-------|-------|
| "BB" | "BB" | "BB-" | "BB-" | "BB-" | "BB-" |

Resumen Financiero

| En USD Miles | SISTEMA | Sep-08 | Dic-08 | Jun-09 | Sep-09 |
|--------------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Activos | 1,929,552.89 | 24,633.68 | 24,497.35 | 22,722.95 | 22,550.41 |
| Patrimonio | 343,880.37 | 5,039.25 | 4,984.62 | 5,114.07 | 4,949.45 |
| Resultados | 24,243.81 | 132.61 | 16.99 | 48.95 | (98.38) |
| ROE % * | 12.00% | 3.68% | 0.36% | 1.94% | -2.64% |
| ROA%* | 2.25% | 0.76% | 0.07% | 0.41% | -0.56% |

*Indicador anualizado para el 3T08, 2T09, y 3T09

Contactos

Patricio Baus
 (593) –022- 222-323
 Ext. 12
 pbaus@bankwatchratings.com

Ana Zurita R.
 (593) –022- 548-393
 Ext. 21
 a.zurita@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. Actualmente tiene una participación en el mercado de Cooperativas de 1.41% en cartera bruta de créditos y 1.28% en activos. Los sectores objetivos de la cooperativa son aquellos que perciben ingresos económicos bajos. Desde Febrero de 2004 opera bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACIÓN

En base a los estados financieros con corte al 30 de Septiembre del 2009 y a la información adicional presentada, el Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió mantener la calificación de riesgo global de la Cooperativa Padre Julián Lorente en "BB-". La descripción de la calificación otorgada de acuerdo a la Resolución JB-2002-465 de julio 5 del 2002 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".

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. La calificación incorpora los riesgos sistémicos que provienen de factores macroeconómicos tanto internos como externos y que afectan el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

La calificación otorgada incorpora las debilidades operativas y de gobierno corporativo de la institución, así como los avances que ha tenido en el cumplimiento de sus estrategias y su fortalecimiento patrimonial.

La Cooperativa Padre Julián Lorente tuvo una pérdida neta en el 3T09 derivada de la poca capacidad de la institución para cubrir su creciente gasto de operación y provisiones dado el nivel de morosidad de la cartera y a la disminución del negocio productivo. Sus fuentes de fondeo continúan siendo afectadas por la disminución de captaciones del público principalmente en lo que se refiere a depósitos a la vista y depósitos de ahorro. Los depósitos a plazo siguen concentrados en el corto plazo mientras que más de la mitad de su cartera de créditos está colocada a largo plazo, impidiendo que las fuentes de fondeo por sí solas generen mayores colocaciones.

FECHA COMITE: Diciembre 30, 2009

ESTADOS FINANCIEROS A: Septiembre 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.

El reto de la Cooperativa constituye el mejoramiento de la estructura de su negocio a través del cumplimiento de sus metas de crecimiento en captaciones y colocaciones. Es importante además que la Cooperativa mantenga ingresos recurrentes de buena calidad para sostener la infraestructura actual de la institución.

La Cooperativa se encuentra actualmente en un período de transición por lo que se deberá evaluar su desempeño a mediano plazo con el fin de tener un criterio más amplio de su nivel de riesgo, el mismo que se ha incrementado y de mantenerse llevaría a una revisión negativa de la calificación en el corto plazo.

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.
- Inestabilidad en la gestión administrativa
- 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.
- Importante descalce de plazos entre activos y pasivos.
- Flexibilidad en las políticas de crédito.

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.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

- Las entidades del sistema financiero ecuatoriano, se encuentran inmersas en el proceso de reconocimiento del riesgo de crédito y del riesgo operativo, conforme los lineamientos de Basilea II. De acuerdo a la planificación de la SBS., el plazo máximo de cumplimiento de la norma de gestión de riesgo operativo fue el 31 de agosto de 2009 para todas las instituciones financieras excepto para las cooperativas y mutualistas cuyo plazo se extendió hasta el 31 de diciembre del 2010.
- En el mes de diciembre 08 se aprueba la **Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera** por la cual 1) se crea el Fondo de Liquidez del Sistema

Financiero Ecuatoriano, en el cual las instituciones financieras privadas deberán mantener recursos por el 3% de sus depósitos sujetos a encaje y realizar aportes adicionales anuales por 2.5 por mil de sus depósitos sujetos a encaje. El 12 de junio de 2009 el Directorio del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano **aprueba el Estatuto de dicho Fondo, dentro del cual se definen sus características como prestamista de última instancia ; 2) se crea la Corporación del Seguro de Depósitos, 3) y se elimina el pago de impuestos al otorgamiento de crédito** en todas las operaciones activas concedidas por las instituciones del sistema financiero. Por otro lado, **el requerimiento de encaje disminuye de 4% a 2%.**

- **Reformas tributarias** a partir del 30 diciembre 2008: i) incremento del impuesto a la salida de divisas del 0.5% al 1%; ii) creación del impuesto a los activos en el exterior, aplicable a los fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las entidades privadas controladas por la SBS y las intendencias del Mercado de Valores de la SCS; la tarifa del impuesto para los activos en el exterior es del 0.084% sobre saldos promedios mensuales.
- La aplicación de la **reducción de la tarifa de impuesto a la renta (10 puntos porcentuales menos) por la reinversión de utilidades** de instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito y similares dispuestas por el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno a partir de la reforma efectuada por el artículo 1 de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno, y a la Ley reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, aplica desde el ejercicio económico del año 2009, en cumplimiento de lo previsto por el artículo 11 del Código Tributario.
- El 25 de marzo de 2009 con resolución No.180-2009, el Banco Central del Ecuador establece una **Reserva Mínima de Liquidez** aplicable a todas las Instituciones del Sistema Financiero. Con resolución No. 188-2009, del 29 de mayo-09, se define que parte de las reservas mínimas (mínimo 6% de la reserva mínima) deben mantenerse en el BCE, en el Fondo de Liquidez y en otra institución financiera pública. Con resolución No. 189-2009 del 29 de mayo-09, el BCE determina el Coeficiente de Liquidez Doméstica que representa la proporción mínima de reservas locales sobre las reservas totales y que debe ser mínimo del 45%, exceptuando para este cálculo el aporte al Fondo de Liquidez. Las IFIS debieron llegar a cumplir con el coeficiente indicado hasta agosto-09. A junio-09 dicho coeficiente debe ser de al menos 40%.
- Desde mediados de junio de 2009, **los segmentos de consumo se unificarán en uno solo** y la nueva tasa máxima para el segmento unificado desde junio-09 se mantiene en 18.92% anual, reduciendo ingresos en estas operaciones fundamentalmente en los segmentos Cooperativo y de Financieras y en

general en el segmento de consumo minorista, incluyendo el de tarjetas de crédito con cupos de consumo mínimo de USD1.500.

- El 22 de junio-09 la Junta Bancaria emite las resoluciones JB-2009 -1315 y 1316 por medio de las cuales **se limita el cobro de servicios** de las IFIS. Este rubro históricamente ha constituido un ingreso importante para compensar la presión en el margen financiero y la reducción de las comisiones.
- El 26 y 28 de agosto-09, el BCE emite las resoluciones 197 y 198, respectivamente, las mismas que determinan que el directorio de dicha institución **fijará la tasa pasiva efectiva máxima en los siguientes casos:**
 1. Inversiones de IFIS públicas en IFIS privadas
 2. Inversiones de instituciones no financieras públicas en IFIS públicas.
 3. Inversiones de instituciones públicas del sistema de seguridad social en IFIS privadas y públicas sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros.
- El 5 de Agosto de 2009 con resolución CNV005-2009, **el Consejo Nacional de Valores incluye al Banco del Instituto de Seguridad Social como participante en el Mercado de Valores, en su condición de Administrador de los fondos previsionales públicos.** Esta IFI participará en el Mercado de Valores como emisor, estructurador e inversionista institucional, lo hará bajo criterios de banca de inversión y se sujetará a las disposiciones del CNV. Se espera que esta institución inicie sus operaciones en marzo de 2010.
- El 10 de septiembre-09 se emite la resolución JB-2009-1408 la misma que hace **reformas al cálculo del Patrimonio técnico de las IFIS:**
 - 1) En el grupo 34 “otros aportes patrimoniales” del patrimonio técnico primario se deduce la subcuenta 340210 “otros aportes patrimoniales –donaciones en bienes” y la cuenta 3490 “otros aportes patrimoniales-otros”. 2) Anteriormente se consideraba el 95% del capital social como parte del patrimonio técnico primario, para el caso de las cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público; ahora en virtud de la reforma, se considerará el 100% de los certificados de aportación obligatoria más el porcentaje de los certificados de aportación comunes.
- El 24 de septiembre -09, se emite la resolución del BCE N0.200-2009 sobre la Inversión Doméstica de ahorros públicos. Esta medida implica que toda inversión del sector público no financiero (no incluye la seguridad social) tendrá que ser retirada de la banca privada en su vencimiento para colocar en el BCE o en instituciones financieras públicas. El objetivo es canalizar a la economía los excedentes de ahorro público a través de la banca pública.
- El 5 de octubre el Pleno de la Asamblea Nacional expide la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Monetario y Banco del

estado(s/n), a través de la cual se elimina la autonomía del Banco Central del Ecuador y se lo somete a la Función Ejecutiva por medio de la conformación y atribuciones del directorio.

- En octubre-20 de 2009, el Presidente anuncia el incremento del crédito, gasto y subsidios.
- En noviembre-2009 se instauran los cortes de luz en todo el país.

ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

ENTORNO MACROECONÓMICO

A continuación un resumen de los acontecimientos más importantes del entorno macroeconómico durante el 2009, y las perspectivas para fines de este año y para el 2010 según Análisis Semanal.

- **Frente al 2008 importante deterioro de la balanza de pagos por la caída de las exportaciones petroleras (estimado-45%), reducción de remesas (estimado-10%) y menores exportaciones privadas (estimado-7%). Se logra casi un equilibrio gracias a la restricción de importaciones.**
 - Durante los primeros meses del 2009, el precio del petróleo se mantuvo en torno a USD 35 por barril, el menor registrado desde el 2005. A partir del mes de abril el precio del barril cambia su tendencia y presenta un alza hasta llegar a cotizarse en USD 65 en nov-09 (USD57.75 a junio 09).
 - Petroecuador incrementa su producción pero la producción privada cae de manera importante lo que generaría una reducción total de la producción de -1.7%. Se esperaría que la producción de Petroecuador se mantenga para el 2010 mientras que la producción privada seguiría declinando pero a menores tasas.
 - Las remesas se reducen por la crisis inmobiliaria de Estados Unidos y España.
 - Probable extensión del ATPDEA. Luego depende de lo que pase con TLC colombiano.
 - Por razones políticas se pretende reemplazar a la CAN por el ALBA. (se presentan problemas de cobro y otros).
 - Salvaguardia cambiaria con Colombia será reemplazada por aranceles.
- Presión adicional: 1) si se cumple lo ofrecido por el Presidente en cuanto al incremento del crédito, del gasto y los subsidios. 2) Deterioro económico por régimen de apagones.



- **El déficit interno que supera los 4 puntos del PIB consume las reservas, entre esos los fondos de la seguridad social.**
 - La relación de ingresos corrientes sobre gastos corrientes es de 1,1:1 en el 2009, para el 2010 esta relación sería de 1:1
- El financiamiento del déficit proviene de la facilidad petrolera otorgada por Petrochina por USD1000MM, de un préstamo de FLAR, y de la Asignación del FMI.
- **Se considera que el escenario fiscal del 2010-2011 sería manejable, consumiendo reservas, siempre y cuando el Gobierno controle sus gastos, se solucione lo antes posible el tema de los cortes de luz y se tenga accesos a financiamiento del exterior.**
- **En cuanto al sector privado se esperaría que las empresas aprovechen de la liquidez produciendo a capacidad, pero no se prevén incrementos importantes en la capacidad productiva; por lo tanto, la demanda de crédito distinto al consumo no será importante.**
 - Las empresas con mayor proyección en este año serán las que provean a los estratos económicos más bajos de la población.
 - Aquellas que provean de bienes de lujo enfrentarán mayores dificultades para vender.
- **Se estima que para el 2009 la variación del PIB sea de entre 1% y -0.40%, influenciada por el comportamiento del PIB petrolero que decrecería en -4.90% mientras que la variación del PIB no petrolero sería de + 1.40%. Para el 2010 se esperaría que el PIB Global crezca en 1%, el PIB no petrolero en 2.40% y el petrolero decline en -7.2%.**
 - Debe considerarse que el 2008 fue un buen año para casi todos los sectores y que su expansión se vio influenciada por la bonanza petrolera del 2007.
 - En el 2009 en cambio declinan todas las actividades. Este comportamiento estuvo influenciado por la crisis mundial.
 - Uno de los segmentos que se contrae con mayor fuerza es el comercial que pasa de un crecimiento del 8.35% a una reducción de - 4.1%. Mientras que se preservó la demanda interna para la oferta nacional, las importaciones cayeron más que el PIB por las restricciones impuestas.
 - El consumo de hogares pasa de 7.9% a - 1.4% en el 2009 y se espera que en el 2010 crezca en alrededor del 2%.
- **No se espera una tasa de crecimiento mayor en un futuro previsible, más bien el riesgo de desestabilización persiste especialmente si no se logra nivelar el nivel de ingresos fiscales con el gasto fiscal.**
- El desempleo pasa de 7.1% en el 2008 a 9.1% en el 2009.
- La brecha entre el costo de la canasta básica familiar y el ingreso familiar se ha reducido significativamente. Frente al salario mínimo la brecha se ha reducido pero sigue siendo amplia.
- Se esperaría que la inflación se mantenga alrededor del 3.5% tanto en el 2009 como en el 2010.
- Caída del precio de la materia prima baja los precios al productor.
- Se esperaría que las autoridades bajen los topes de las tasas de interés (aprox. 1 punto porcentual) para las empresas y microcrédito pero no para el crédito de consumo que se incrementaría (aprox. 1 punto porcentual). La tasa pasiva aumentaría ligeramente.
- **La brecha negativa en la balanza de pagos pudiera causar una profunda recesión por falta de liquidez. Si la crisis de liquidez se profundiza el gobierno se vería en la necesidad de introducir una nueva moneda en la economía, lo cual sería muy difícil de controlar. No se esperaría que esto se de en este o el próximo año.**
- **Una vez superada la crisis internacional, en el mediano plazo el gobierno podría buscar la desdolarización para poder controlar todas las variables económicas.**

SISTEMA FINANCIERO

Las estrategias del gobierno apuntan a canalizar recursos hacia las áreas estratégicas y hacia la economía popular y solidaria a través de la banca pública, cooperativas y sociedades financieras. Este objetivo del Gobierno impulsará el protagonismo de la banca pública y es consistente con sus políticas populares, a las que contribuirá la creación del nuevo Banco del IESS que captará una parte importante de los recursos de los ecuatorianos. Tomando en cuenta la experiencia histórica del manejo de las IFIS públicas y el control del gobierno sobre dichas instituciones, se estima que el riesgo operativo y de crédito de dichas IFIS es alto. Representan una amenaza para los recursos que manejen las IFIS públicas, los intereses políticos, que pudieran sobreponerse a los criterios técnicos.

A partir de las resoluciones expedidas desde el año anterior, se evidencia que el Gobierno busca intervenir y mantener control sobre el sistema financiero nacional. De esta manera se observa con preocupación la pérdida de autonomía del sistema financiero privado que también debe sujetarse a decisiones políticas más que técnicas.

El sistema financiero privado ha pasado por una etapa compleja el 2009, influenciado por la tensa relación con el gobierno, la aprobación de leyes y las resoluciones del Baco Central del Ecuador que han limitado su gestión. Una de las últimas resoluciones emitidas en sep-09 en cuanto a que los fondos públicos se manejen en la banca pública y en el BCE implicará que salgan del sistema

financiero privado alrededor de USD1.086 millones según el BCE. Para compensar esa salida de recursos se han activado distintas estrategias entre las que están incrementos de la tasa pasiva y mecanismos de titularización para captar fondos especialmente del IESS que es el principal inversionista del mercado.

En el 2008, los depósitos con el público de los bancos privados crecieron en 24%, mientras que las operaciones de crédito aumentaron en 27%. La tendencia creciente de depósitos y colocación de cartera que se mantuvo durante el año 2008 y que demostraba que la economía ecuatoriana se mantenía con buenos niveles de liquidez, cambió considerablemente. Entre septiembre-08 y septiembre-09, los depósitos del público en los bancos privados crecieron en apenas 1%, y estos en relación a dic-08 se redujeron en -1.9%. La cartera de crédito de los bancos privados, disminuyó entre el 3T08 y 3T09 en 0.75%, y con respecto a dic-08, esta disminuyó en -6%. Tanto la cartera como las captaciones del público muestran un repunte entre el 2T y el 3T09.

La cartera que ha crecido desde sep-08 es la cartera de consumo y la de microcrédito mientras que la comercial y de vivienda se ha reducido. La morosidad total crece en todos los segmentos pero son precisamente el microcrédito y el consumo especialmente, los que mayor deterioro presentan. La morosidad total del sistema a sep-09 es de 3.40%. La morosidad total que la cartera de consumo y microcrédito alcanzan 5.13% y 5.17% respectivamente.

La cobertura de la cartera total con provisiones se incrementa con respecto al 3T08 pero en relación a la cartera en riesgo, la cobertura tiende a reducirse a pesar de que se establecen en este año mayores provisiones. Esta situación es el reflejo del deterioro de la cartera del sistema de bancos privados.

Los resultados netos del sistema de bancos privados presentaron a sep-09 una contracción de 42.47% frente a sep-08. Esto se reflejó en el ROA y ROE que pasaron de 2.52% y 23.88% en el 3T08 a 1.32% y 12.32% respectivamente. Los resultados del sistema siguen viniendo principalmente de los ingresos operativos. Debe tomarse en cuenta que los resultados netos de sep-08 incorporaron ingresos no operativos extraordinarios que no se repitieron en el 2009. El desempeño de los resultados del 2009 es consecuencia de menores ingresos por interés (menor rentabilidad de los activos-control de tasas y activos productivos más pequeños) y menores ingresos operacionales, mientras que los gastos de operación y las provisiones crecen de manera importante. Los gastos operacionales incluyendo provisiones sobre ingresos operativos, pasan de 76.51% en el 3T08 a 83.05% en el 3T09, ocasionando una reducción del 27.4% en el margen operacional neto.

A sep-09, el índice de patrimonio técnico /activos ponderados por riesgo (13.97%) disminuye con respecto al trimestre anterior pero se recupera ligeramente en relación al 3T08. Esto se debe principalmente a la reducción de los activos ponderados por riesgo. El Capital libre como proporción del patrimonio más provisiones (43.47%) muestra el mismo comportamiento.

En relación a los activos productivos el patrimonio libre es del 7.2% similar al trimestre anterior y superior al 3T09, gracias a las utilidades del período que se registran dentro del patrimonio hasta el momento; contribuyen también las provisiones establecidas.

Los niveles de liquidez estructural que durante los dos primeros trimestres del año cayeron en relación al 2008, se han recuperado y se mantienen en niveles adecuados. Influye en los niveles actuales de liquidez la lenta colocación del crédito.

De lo dicho anteriormente y de las tendencias observadas se desprende que los mayores riesgos para el sistema financiero privado giran alrededor de su capacidad de generación. Esta capacidad de generación se relaciona a la posibilidad de al menos mantener el fondeo en un ambiente de incertidumbre, de pérdida de confianza y de canalización dirigida de recursos y de producir activos de buena calidad en un entorno macroeconómico que afecta la capacidad de pago tanto de empresas como de personas. Adicionalmente, el efecto negativo en la capacidad de pago de los deudores del sistema financiero se agravaría por la falta de liquidez que restringiría las probabilidades de refinanciamiento de las deudas y promovería el aumento de la morosidad del sistema. Así mismo, la vulnerabilidad del sistema financiero sería mayor si es que se concreta la intervención del gobierno en las políticas de originación de cartera y si las instituciones se ven obligadas a asumir mayores riesgos para generar ingresos. Por otro lado, la generación de ingresos se enfrenta al control de tasas, de comisiones y de cargos por servicios impuestos por el gobierno lo cual viene presionando el margen operacional, mientras que tanto los gastos de operaciones como los requerimientos de provisiones mantienen una tendencia creciente. Se esperaría que las instituciones del sistema traten de mantener tanto la cobertura de los activos de riesgo con provisiones como los niveles de liquidez lo cual de ser el caso, tendría también un efecto negativo en los resultados.

Siendo que las utilidades han constituido la principal fuente de fortalecimiento patrimonial del sistema, y considerando que esta fuente se está contrayendo, será un reto para el sistema mantener los niveles patrimoniales actuales que permitan enfrentar los riesgos esperados y no esperados.

Pese a los avances realizados en cuanto a la Administración Integral de Riesgos, persisten debilidades en cuanto al control, monitoreo y cuantificación de los riesgos tanto desde la perspectiva interna como desde los entes de control. El sistema financiero ecuatoriano muestra características de concentración en muchas áreas lo que incrementa su vulnerabilidad a factores internos y externos. Entre otras las instituciones nacionales privadas del sistema financiero presentan concentración accionaria y participación de los accionistas mayoritarios en las decisiones estratégicas del negocio por lo cual las administraciones carecen de independencia.

▪ ESTRUCTURA DE LA COOPERATIVA

GOBIERNO CORPORATIVO

En el tercer trimestre del año persisten los problemas de inestabilidad en la plana administrativa gerencial. El constante cambio del personal administrativo es quizá la principal razón por la que no se han llegado a aplicar la mayoría de las políticas comerciales, operativas y de control interno y legal contempladas en el plan anual de actividades de la Institución.

El año anterior esta situación precisó de la intervención del ente de control (SBS), el cual convocó a la Asamblea General y demás dignidades de la Cooperativa para dar solución a los conflictos entre las partes y ajustar 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 deriva también la incertidumbre en cuanto al real avance de los diferentes procesos de control.

Existen algunos procesos relacionados al establecimiento de políticas cuya implementación constituye una herramienta fundamental para el control interno de la Institución y que al momento siguen pendientes de ejecutarse. Este es el caso de las reformas que deben hacerse al Manual de Políticas y Procedimientos de Crédito que fueron aprobadas por el Consejo de Administración y que están pendientes desde el último trimestre del 2007. De igual manera, no se ha dado cumplimiento a las políticas de captaciones establecidas y aprobadas por la Administración, por lo que no se ha conseguido la efectividad esperada con su ejecución.

Sin embargo, la nueva administración que está en ejercicio desde el 09 de febrero del 2009, ha profundizado el análisis técnico de la institución, detectando los principales problemas y debilidades de cada área de gestión y planteando posteriormente las posibles soluciones de corto y mediano plazo que deben implementarse para el mejoramiento de la Cooperativa. El informe que contiene dicho análisis fue presentado a la Junta Administrativa para su consideración, recibiendo la aprobación del mismo y el respaldo completo en su implementación.

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.

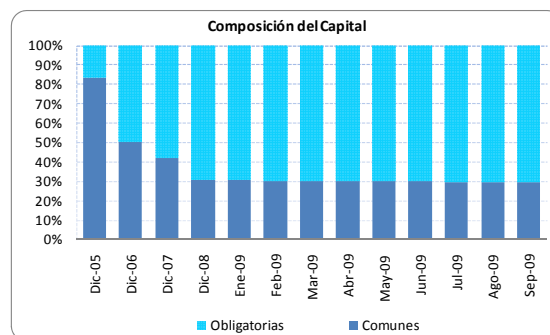
ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

Al momento de su fundación la cooperativa contaba únicamente con cuarenta socios. A la fecha de aprobación de su estatuto tenía 1.559 socios y actualmente el número de socios ha ascendido a 35.744.

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.

A Sep-09 el capital social de la Cooperativa fue de USD 3.698 M conformado en un 29.12% por certificados comunes y en un 70.88% por certificados obligatorios.

La diferencia entre los dos tipos de aportaciones radica en que una aportación común puede ser retirada por el socio en cualquier momento, mientras que una aportación obligatoria será entregada al socio exclusivamente en el caso de que se presente la liquidación definitiva de la cooperativa.



De conformidad al Decreto 354, el cual establece que las Cooperativas reguladas deben desincorporar del capital social la participación de certificados de aportaciones comunes con el fin de que la posición de solvencia de este tipo de Institución se base exclusivamente de aportaciones obligatorias; la COACPJL ha incrementado la participación de certificados obligatorios y reducido paulatinamente su posición de certificados comunes como se observa en el gráfico anterior.

Dado que las aportaciones obligatorias se mantienen indefinidamente hasta que la Cooperativa cumpla con su ciclo de vida, al mantener un mayor número de aportaciones obligatorias, la Cooperativa se está asegurando la permanencia de estos recursos dentro de la institución contribuyendo de esta manera a su fortalecimiento patrimonial.

Ante un escenario adverso, si la posición económica de los socios se debilitara podrían disminuir consecuentemente sus aportaciones a pesar de que éstas tengan el carácter de obligatorias. Sin embargo, la Ley establece que los certificados pueden ser transferibles total o parcialmente a quienes reúnan los requisitos para ser socios, de manera que se mitiga este riesgo mencionado.



ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

Al momento la Cooperativa se encuentra implementando varias sugerencias realizadas por la SBS, entre las que está una reingeniería de procesos que permita superar deficiencias administrativas y de control interno de las diferentes áreas de la Institución. Para cumplir con este objetivo la entidad está desarrollando como parte de su plan estratégico un nuevo marco normativo el cual establece una gestión por procesos.

Como se menciona anteriormente la inestabilidad del equipo gerencial no ha permitido el fortalecimiento de la estructura administrativa 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, por débiles procesos de implementación y falta de continuidad en las estrategias.

Al momento se están implementando nuevos procesos, mejorando los ya existentes y reorganizando el equipo de trabajo de modo que se tienda a aumentar la eficiencia por medio de la automatización.

▪ 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 de 164.000 habitantes económicamente activos, según el censo del 2001.

Dadas 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, plazos que no mantienen una relación positiva con los de pasivos y fondeo. Para operaciones hipotecarias el plazo máximo es de doce años. Es importante mencionar que la Cooperativa dejó de contar con el fondeo de la CFN para colocar este tipo de cartera agravando aún más sus problemas de fondeo.

En el mes de septiembre la institución plantea una flexibilización en las condiciones de crédito ofreciendo operaciones previamente aprobadas, tasas de interés atractivas y operaciones sin garantías. Esta política podría ser perjudicial para la Cooperativa debido a los problemas que tienen actualmente para recuperar su cartera, sin embargo la gerencia sostiene que dichas condiciones están siendo únicamente concedidas a clientes con buen historial crediticio.

Actualmente la Cooperativa cuenta con una red comercial compuesta por dos agencias y una ventanilla de extensión de servicios en la provincia de Zamora Chinchipe y tres agencias adicionales en diferentes cantones de la provincia de Loja.

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 están: el pago de servicios públicos, la recepción de planillas de sueldos de varias instituciones, el cobro de pensiones, el pago de los bonos de desarrollo humano y de vivienda, etc.

Complementariamente la Cooperativa ha propuesto el establecimiento de nuevas estrategias comerciales como la formación de un equipo de ventas puerta a puerta con la finalidad de incrementar el número de clientes y tener una difusión de sus productos y servicios de mayor alcance. Además de un equipo de mercadeo especializado en la colocación de microcréditos.

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 elaboró 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.

Basándose en el crecimiento que generaría la implementación de nuevos proyectos que servirán para aumentar el volumen de captaciones y colocaciones, la Cooperativa proyectó un incremento del 1% en sus captaciones y 4% en sus colocaciones para el tercer trimestre del año teniendo un cumplimiento de más del 90% frente a sus previsiones como se detalla a continuación.

INSTITUCIONES FINANCIERAS

ACUMULADO A Sept-09
(Expresado en USD Miles)

| CUENTAS | Proyectado | Real | % Cumplido |
|--------------------------------|------------|-----------|------------|
| CAPTACIONES | | | |
| Obligaciones Público | 14,464.54 | 14,234.80 | 98% |
| Depósitos a la vista | 6,922.16 | 6,801.45 | 98% |
| Depósitos Ahorro | 6,882.73 | 6,740.27 | 98% |
| Depósitos a Plazo | 6,666.44 | 6,585.66 | 99% |
| COLOCACIONES | | | |
| Cartera de créditos | 16,989.35 | 15,923.00 | 94% |
| Cartera por vencer | 16,524.33 | 15,553.74 | 94% |
| Cartera que no devenga interés | 2,643.20 | 2,514.30 | 95% |
| Cartera vencida | 510.61 | 521.35 | 102% |
| Provisiones | 2,688.78 | 2,666.39 | 99% |

A pesar de que el cumplimiento de sus proyecciones ha sido favorable, se debe mencionar que la volatilidad de los depósitos no ha permitido que exista un crecimiento estable en las captaciones y que el tamaño de la cartera de créditos se ha ido reduciendo paulatinamente por estas razones la proyección para Sept-09 dista mucho de alcanzar los niveles reales registrados a Sep-08.

Se debe recalcar que el sistema de cooperativas crece a un ritmo mayor al porcentaje de crecimiento que la Cooperativa usó para sus proyecciones haciendo de esta manera que la proyección sea demasiado conservadora y fácilmente realizable.

■ POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACIÓN

| INDICADOR | sep-08 | No. | dic-08 | No. | jun-09 | No. | sep-09 | No. |
|----------------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|
| Activos (%) | 1,59% | 22 | 1,51% | 22 | 1,35% | 25 | 1,28% | 25 |
| Pasivos (%) | 1,54% | 23 | 1,46% | 23 | 1,28% | 25 | 1,22% | 25 |
| Patrimonio (%) | 1,94% | 20 | 1,77% | 21 | 1,76% | 22 | 1,73% | 22 |
| Cartera (%) | 1,80% | 22 | 1,77% | 22 | 1,54% | 23 | 1,41% | 24 |
| Depósitos (%) | 1,29% | 25 | 1,24% | 26 | 1,04% | 26 | 1,01% | 26 |
| Resultados | 0,51% | 30 | 0,07% | 35 | 0,30% | 33 | -0,43% | 37 |
| Total | 100% | 36 | 100% | 36 | 100% | 37 | 100% | 37 |

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador
Elaboración: BWR

La Cooperativa ha perdido paulatinamente su participación de mercado debido al menor crecimiento registrado en sus activos, pasivos y patrimonio.

Mientras el sistema de cooperativas en general presentó en el tercer trimestre del año un incremento sustancial en su nivel de captaciones, la Cooperativa únicamente creció el 0.4%. Dicho crecimiento se debe principalmente al aumento en los depósitos a plazo fijo, pues los depósitos a la vista y los depósitos restringidos tuvieron una leve contracción.

En el tercer trimestre, el sistema de cooperativas se benefició de un importante crecimiento en la colocación de cartera, a pesar del descenso registrado en el trimestre anterior. Esto no ocurre en la Cooperativa Padre Julián Lorente, pues desde inicios de este año su cartera productiva bruta ha presentado un continuo menoscabo acentuándose aún más en este último trimestre.

A pesar de que la Cooperativa alcanzó en el trimestre anterior una mejor posición por sus resultados positivos, actualmente ocupa la última posición del mercado. Del espectro de cooperativas solamente dos presentan pérdidas en el mes de septiembre, siendo una de ellas la COACPJL.

De acuerdo a datos presentados por la Superintendencia de Bancos y Seguros, se considera a la Cooperativa como una institución de riesgo moderado pues desde que empezó a ser regulada en el año 2004 se puede advertir que todavía no logra una posición estable.

■ RENTABILIDAD Y GESTIÓN OPERATIVA

| ÍNDICES | SISTEMA | Sep-08 | Dic-08 | Jun-09 | Sep-09 |
|---|------------|----------|----------|----------|----------|
| ROE (%)* | 12.00% | 3.68% | 0.36% | 1.94% | -2.64% |
| ROA (%)* | 2.25% | 0.76% | 0.07% | 0.41% | -0.56% |
| ROE Operativo (%)* | 13.06% | 0.38% | -1.52% | 2.43% | -3.52% |
| ROA Operativo (%)* | 2.45% | 0.08% | -0.31% | 0.52% | -0.74% |
| Margen de Interés Neto (%) | 69.63% | 72.86% | 72.98% | 74.08% | 73.60% |
| MBF (Miles) | 123,295.14 | 1,713.30 | 2,345.34 | 1,157.64 | 1,702.30 |
| Ing. Int y Com Cart Net/ Ing. OperNetos | 94.91% | 97.46% | 97.48% | 99.29% | 99.14% |
| MBF / Ac. Prod Promd | 11.99% | 10.45% | 10.87% | 10.52% | 10.43% |
| Gros de Oper + Prov/ Ing. Oper Net | 79.71% | 99.21% | 103.01% | 94.73% | 107.65% |

*Indicador anualizado para el 3T08, 2T09, y 3T09

El giro del negocio de la Cooperativa constituye la intermediación financiera. El 99.14% de sus ingresos provienen principalmente de los intereses generados por la colocación de cartera de consumo, microempresa y vivienda. A pesar de que la cartera de créditos se redujo en un 22%, los ingresos generados por concepto de intereses se han mantenido estables.

La totalidad de ingresos financieros tuvieron una leve disminución respecto a Sep-08, debido principalmente a los menores intereses que están generando las cuentas bancarias de la Cooperativa en otras instituciones bancarias y a la reducción de ingresos por concepto de comisiones, las cuales fueron eliminadas por Ley desde el mes de julio del 2007.

La rentabilidad de sus depósitos en otras instituciones del sistema financiero podría ser mayor si parte de estos fueran destinados a invertir en títulos valores que paguen tasas superiores. Hay que considerar sin embargo que la Cooperativa ha procurado invertir en papeles de corto plazo que pagan tasas más bajas y a la par ha intentado mantener un monto razonable de fondos disponibles con el afán de preservar los niveles de liquidez ante el riesgo eventual de una corrida masiva de depósitos.

La Cooperativa requiere de un incremento importante en su colocación de créditos para así compensar la reducción de ingresos por comisiones y el costo de mantener una morosidad alta. La estrategia podría estar orientada a abrir mercado en nuevas ciudades o aumentar el tamaño de los ya existentes. La mayor parte de sus clientes (el 61%) están concentrados en la ciudad de Loja, mientras que existen otras ciudades como Yanzatza



y Espíndola donde existe un buen potencial de crecimiento que no ha sido en su totalidad aprovechado.

El bajo costo financiero le ha permitido beneficiarse de un adecuado margen bruto, sin embargo la Cooperativa continúa manteniendo un nivel de provisiones alto y un gasto operativo excesivo, dos factores que le impidieron tener resultados positivos en el período analizado.

Esta situación se ve reflejada en el indicador gastos de operación + provisiones sobre ingresos operacionales netos, el cual pasa del 99.21% en Sep-08 a 107.65% a Sep-09. Uno de los principales objetivos de la Cooperativa a inicios de este año era la reducción de su gasto operativo pero hasta la fecha no ha logrado alcanzar este objetivo, por el contrario el gasto ha tendido al alza dada la relación con los ingresos.

El 47% de los gastos de operación constituyen gastos de personal, dentro de los cuales tienen un mayor peso las remuneraciones. Se debe mencionar que en el último trimestre no hubo un incremento en el número de empleados por lo que se aduce que hubo un reajuste al alza de sueldos.

Dentro del gasto operativo las depreciaciones y amortizaciones tuvieron una variación importante en relación al mes de septiembre del año anterior principalmente la depreciación de equipos de computación debido a que la adquisición del nuevo sistema informático FitCoop implicó la compra de equipos nuevos.

Por otro lado, la recuperación de activos financieros ha sido cada vez menor poniendo en evidencia la poca capacidad de la Cooperativa para ejercer efectivamente su gestión de cobro. Para dar solución a este problema la Cooperativa decidió en el mes de marzo contratar a la empresa de cobranzas SERCOIMT, sin embargo prevalecen serias dificultades que no se han logrado superar.

Los indicadores de rentabilidad han estado históricamente por debajo del promedio del sistema. Incluso como se puede ver en el cuadro precedente la rentabilidad sobre activos y patrimonio a Sep-09 fue negativa debido a la pérdida neta registrada en el último trimestre analizado.

▪ ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Desde el año anterior, la Cooperativa no ha logrado concretar la implementación de una estructura de administración de riesgos. Aunque se han presentado avances significativos en actividades rezagadas desde hace algunos años, la ausencia de una capacitación integral respecto al tema de riesgos ha generado diversas falencias en lo referente a riesgo crediticio y operativo. La gestión que ha realizado la Cooperativa en estos ámbitos ha consistido básicamente en limitarse a cumplir con los requisitos que exige el organismo de control.

Quien cumple con la función de asesorar al Consejo de Administración en cuanto al nivel de riesgo de la

Cooperativa es actualmente la Unidad de Riesgo conformada por el jefe de la unidad y un oficial.

Las autoridades de la Cooperativa han procurado incrementar la capacitación de esta área y adicionalmente contratar personal idóneo en el análisis de riesgo puesto que los criterios de evaluación se han sustentado comúnmente en el juzgamiento empírico y subjetivo del oficial de crédito.

Para dar solución a este problema la Cooperativa contrató un sistema de software elaborado por la empresa FMRS. Con este sistema la Cooperativa tendrá acceso a herramientas como el scoring de crédito, indicadores de probabilidad de default y niveles de exposición, lo cual dará un sustento técnico al análisis volviéndolo objetivo y veraz. A pesar de la importancia que tiene el uso de este sistema en la institución, su implementación aún está en proceso.

▪ ESTRUCTURA DEL BALANCE

A Sep-09 el activo total de la Cooperativa asciende a USD 22.550 M, un 8.5% menor al contabilizado en Sep-08. El activo productivo representa el 81.9% del activo, el mismo que ha ido perdiendo participación ante la mayor contribución del activo improductivo sobre el activo total.

En los dos últimos trimestres del año el activo productivo ha tenido un comportamiento decreciente, debido principalmente a la contracción en la cartera productiva bruta. Se puede advertir que los depósitos en otras instituciones financieras casi se triplican en comparación a Sep-08 debido principalmente a la política de la Cooperativa de mantener adecuados niveles de liquidez, que son necesarios ante la disminución de las fuentes de fondeo.

Ante este escenario se debe mencionar la existencia de un alto costo de oportunidad pues la liquidez que mantiene la Cooperativa resulta de sacrificar la colocación de estos recursos en créditos que contribuirían a acrecentar la cartera productiva y por consiguiente los ingresos por intereses que la Cooperativa podría percibir. La Dirección de negocios ha propuesto la implementación de un nuevo plan de negocios enfocado a direccionar la gestión de colocaciones alineada a la de captaciones.

A diferencia del activo productivo, el improductivo crece debido al incremento de la cartera en riesgo y de las provisiones, las mismas que presentan un crecimiento del 81.2% y 36.8% respectivamente en relación a Sep-08. Ambos rubros se relacionan al aumento en la morosidad de la cartera (91.9% en comparación a Sep-08). Si bien la cartera en riesgo ha sido controlada en los dos últimos trimestres, la Cooperativa mantiene un alto riesgo crediticio.

La Cooperativa financia el 78% de sus activos con sus pasivos. El 80.9% de su pasivo está conformado por las obligaciones de la institución con el público, principalmente depósitos a la vista y a plazo. En segundo lugar están las obligaciones financieras, las cuales representan el 15.7% del pasivo, rubro que

depende exclusivamente de los fondos otorgados por la CFN para la colocación de cartera de vivienda.

El pasivo se mantiene en niveles similares al trimestre anterior evidenciándose una disminución (respecto a Dic-08) en sus principales componentes: depósitos a la vista, restringidos, a plazo y obligaciones financieras.

El 75% del patrimonio está constituido por el capital social, el mismo que se compone de las aportaciones comunes y obligatorias de los socios. El 25% restante corresponde a reservas, superávit por valuaciones y otros aportes patrimoniales que son el resultado de donaciones en efectivo. El patrimonio ha disminuido en relación al trimestre anterior por la pérdida generada en el periodo y por la menor cantidad de aportes patrimoniales.

La Cooperativa cuenta con una posición patrimonial adecuada respaldada por la cobertura del capital libre sobre los activos productivos. La institución ha mantenido esta cobertura en niveles superiores a los del promedio del sistema, lo cual es atribuido como una fortaleza para cubrir riesgos imprevistos.

Se debe advertir sin embargo que a pesar del importante crecimiento de fondos disponibles, el capital libre disminuyó este trimestre, por el incremento de los activos improductivos y por la disminución del patrimonio y de la utilidad del periodo. El capital libre cubre actualmente el 46.06% del patrimonio + provisiones, siendo este indicador menor al promedio del sistema de cooperativas que se ubica en el 61.30%.

La capitalización en el 2009 ha sido menor que la del año anterior, tal es así que en los dos primeros trimestres del 2008 el aporte para futuras capitalizaciones como parte de las reservas que mantenía la Cooperativa constituía el 12% del patrimonio, en los dos últimos trimestres del año representó únicamente el 0.2%.

▪ RIESGO DE CRÉDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

FONDOS DISPONIBLES

A Sep-09 los fondos disponibles ascendieron a USD 3.930 M, un 32.3% más que el trimestre anterior. El 50.4% de los fondos disponibles están colocados en el Banco Central, el 38.9% constituyen depósitos a la vista en otras instituciones financieras del país. El 9.7% se conserva en caja para responder a los requerimientos de capital de los depositantes y el 1% restante se mantiene para efectos de cobro inmediato.

Los fondos disponibles cubren el 32.48% de los pasivos de corto plazo. El sistema de cooperativas tiene una cobertura sobre pasivos del 19.20%, lo cual ubica a la Cooperativa por encima del promedio del sistema. Cabe indicar que este indicador mejoró respecto a los dos primeros trimestres del año.

La estrategia de la Cooperativa ha sido procurar la disponibilidad de estos fondos para afrontar cualesquier imprevisto de liquidez frente a la disminución en las fuentes de fondeo, decisión que ha sido tomada a costa de sacrificar el aumento en la colocación de cartera.

INVERSIONES

Las inversiones brutas crecieron en un 33.7% respecto a Dic-08 y han ido paulatinamente aumentando su participación dentro del activo pasando del 4.5% en Dic-08 al 6.4% en Sep-09. Están concentradas en el corto plazo (de 1 a 90 días) y son en su totalidad valores disponibles para la venta cuyos emisores son entidades del sector privado.

El trimestre anterior la Cooperativa decidió privilegiar la tasa de rendimiento del portafolio renovando sus inversiones con plazos de mayor duración. Para este trimestre la institución decidió aumentar sus inversiones de 1 a 30 días y disminuir el monto de las inversiones de mayor plazo con el afán de preservar sus niveles de liquidez y mantener la composición de sus activos líquidos.

El portafolio de inversión se caracteriza por su adecuada administración del riesgo debido a su alta diversificación (concentración no mayor al 17%) y una apropiada calificación de riesgo en todos sus componentes, la cual no disminuye de A.

| INSTITUCIÓN | VALOR | PART. % | CALIF. RIESGO |
|--------------|------------------|----------------|---------------|
| UNIBANCO | 204,339 | 12.56% | AA |
| FINANCOOP | 262,055 | 16.11% | A |
| UNIFINSA | 222,990 | 13.71% | AA |
| CACPECO | 240,083 | 14.76% | AA- |
| DINERS CLUB | 213,153 | 13.10% | AAA- |
| B. PROCREDIT | 184,575 | 11.34% | AA+ |
| COOPROGRESO | 199,761 | 12.28% | AA- |
| PROAMERICA | 100,000 | 6.15% | AA |
| TOTAL | 1,626,957 | 100.00% | |

Para mitigar el riesgo de una pérdida eventual en su portafolio, la Cooperativa ha procurado mantener una provisión del 1% de sus inversiones brutas.

En los tres últimos trimestres, la Cooperativa ha tenido ingresos crecientes por concepto de intereses generados por sus inversiones en títulos valores. Dichos ingresos representan el 4% de sus inversiones brutas a Sep-09.

Cabe indicar que la tasa promedio ponderada del portafolio es menor a la tasa que la Cooperativa paga por sus depósitos a plazo, es decir que la Cooperativa está pagando una tasa de interés más alta a sus depositantes en relación a la tasa que está ganando por sus inversiones, lo cual pone en evidencia que el portafolio de inversión no está siendo lo suficientemente rentable.

CARTERA DE CREDITO

| ÍNDICES | SISTEMA | sep-08 | dic-08 | jun-09 | sep-09 |
|--------------------------------|---------|---------|--------|---------|--------|
| Cartera en riesgo/Cartera | 5,03% | 7,47% | 11,18% | 11,88% | 16,33% |
| Prov Cartera/Cartera en riesgo | 121,25% | 116,42% | 89,35% | 104,35% | 87,84% |
| Prov Cartera/Cartera Bruta | 6,10% | 8,70% | 9,99% | 12,39% | 14,34% |

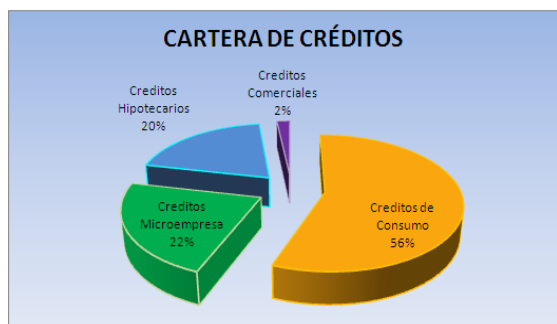
De acuerdo al ranking presentado en el boletín mensual de la Superintendencia de Bancos, en el mes de

septiembre la Cooperativa bajó en 1% su participación de mercado en activos y cartera. En efecto, a Sep-08 la cartera productiva representaba el 77.8% del activo bruto, a Sep-09 tuvo una participación del 61.4%.

Desde el mes de diciembre del año anterior la cartera productiva ha tenido continuas contracciones. Así respecto a Dic-08 la cartera disminuye un 22% y en relación a Sept-08 un 25%.

En el último trimestre del año se pasa de 171 créditos concedidos en julio a 111 en agosto y 135 en septiembre. A pesar de que en septiembre se concedieron menos créditos que en julio, en este último mes se colocó un monto superior de crédito lo cual es un aspecto beneficioso para la Cooperativa.

La cartera está compuesta por créditos de consumo, créditos a la microempresa, hipotecarios y comerciales. En el trimestre anterior la cartera comercial tuvo un crecimiento importante, sin embargo la disminución global de la cartera a la que se hizo alusión en el párrafo anterior se presenta actualmente en todos los segmentos.



A partir del mes de Sep-08 se puede observar un cambio de estrategia de la Cooperativa, pues desde este mes la institución ha procurado aumentar la participación de los créditos a la microempresa y disminuir los créditos de consumo que tradicionalmente han sido los de mayor peso. Tal es así que los créditos a la microempresa en Sep-08 representaban el 1.2% de la cartera bruta, mientras que a Sep-09 su peso dentro de la cartera aumentó al 22.5%.

Este cambio en el mercado objetivo de la Cooperativa podría ser una de las razones por las que la institución ha asumido un riesgo mayor, que se traduce en un nivel de morosidad más alto y por consiguiente justifica el alto nivel de provisiones que la Cooperativa ha tenido que mantener.

Se debe considerar que si la Cooperativa desea disminuir la morosidad y el nivel de provisiones, debería concentrar un mayor volumen de crédito en aquellos segmentos que tradicionalmente han sido los de más fácil recaudo como los créditos hipotecarios y comerciales. La Cooperativa sin embargo ha mantenido constante la participación de este tipo de créditos dentro de su cartera bruta total.

La Corporación Financiera Nacional decidió eliminar el convenio de crédito que mantenía con la Cooperativa para la colocación de la cartera de crédito hipotecario. Es decir que las colocaciones en este tipo de segmento

dependen exclusivamente de los recursos que la Cooperativa pueda captar a través de sus depósitos. La cancelación de este convenio sumado a la ausencia de nuevas fuentes de fondeo ha ocasionado que desde Dic-08 la cartera hipotecaria tenga continuas contracciones.

Mientras el tamaño de la cartera bruta disminuye por la continua contracción en la colocación de crédito, aumenta en proporciones mayores el de la cartera vencida y el de la cartera en riesgo. Respecto a Sep-08 la cartera vencida aumenta en un 91.94% y en comparación al mismo período, la cartera en riesgo tiene un crecimiento del 81.2%. En el 2009 el índice de cartera vencida sobre cartera bruta total ha sido siempre mayor al del sistema, casi llega a duplicarse incluso para septiembre del 09. El deterioro de la cartera obedece a la débil gestión de cobranza por parte de la Cooperativa, a la inexistencia de un análisis técnico previo al otorgamiento del crédito y a la difícil recuperación de cartera vencida que se arrastra de años anteriores.

Desde Dic-08 la morosidad ha sido del orden de dos dígitos, ubicándose en el 16.33% en Sep-09, el índice más alto registrado en la historia de la Cooperativa o al menos desde que empieza a ser regulada por la Superintendencia de Bancos. La morosidad se concentra en los segmentos de consumo y microcrédito y a lo largo de este año se ha ubicado siempre por encima del promedio del sistema.

A pesar de este incremento en la morosidad y de un crecimiento del 136.9% en la cartera con calificaciones C, D o E, el 90.18% de su cartera bruta total tiene una calificación de A y B.

| Calificación | sep-08 | dic-08 | jun-09 | sep-09 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| A Normal | 91,6% | 89,0% | 84,0% | 83,7% |
| B Potencial | 5,0% | 5,3% | 7,4% | 6,5% |
| C Deficiente | 1,9% | 2,5% | 3,1% | 2,9% |
| D Dudoso | 0,3% | 1,5% | 1,0% | 1,5% |
| E Pérdida | 1,2% | 1,7% | 4,4% | 5,4% |
| Total | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| C + D + E | 3,4% | 5,7% | 8,6% | 9,8% |

Desde Dic-08 la cobertura de la cartera ha sido baja en relación al sistema. La cobertura pasa del 116.42% en Sep-08 al 87.84%, es decir que las provisiones no alcanzan a cubrir la totalidad de la cartera en riesgo.

Esto se debe principalmente a que las provisiones no crecen en la proporción en la que crece la cartera vencida. Respecto a Sep-08, las provisiones se incrementan en un 36.7% mientras que como se mencionó anteriormente la cartera vencida tuvo un crecimiento del 91.9% en el mismo período.

El bajo crecimiento en sus ingresos no le ha permitido a la Cooperativa gozar de los recursos necesarios para satisfacer sus altos niveles de provisiones requeridas.

Es importante mencionar que a partir del 30 de junio el ente de control dispuso que la Cooperativa reclasificara su cartera de crédito de consumo vigente de 15 a 5 días.

Es decir que una deuda vencida 5 días o más pasa automáticamente de estar dentro de la cartera por vencer a formar parte de la cartera vencida.

Esta medida incidió negativamente sobre los indicadores de morosidad, provisiones y cobertura de la cartera en riesgo afectando la trayectoria institucional de la Cooperativa.

CONTINGENTES

A la fecha del análisis no existen operaciones contingentes significativas. El único contingente que posee la Cooperativa desde marzo del 2009 es una cuenta acreedora conformada por un aval común.

RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

Los reportes de sensibilidad de la Cooperativa indican que los pasivos tienen un plazo de reproceio menor al de los activos, factor que demuestra la sensibilidad de la institución frente a una reducción de la tasa activa y/o un incremento de la pasiva.

La posición en riesgo del margen financiero es de USD -71.96 M, valor que la Cooperativa dejaría de ganar frente a un incremento de la tasa pasiva o una disminución de la tasa activa en un 1%. Ante un aumento o disminución de las tasas de interés, el impacto sobre el margen financiero sería de $\pm 1.57\%$ frente al patrimonio.

De acuerdo al reporte de brechas de sensibilidad, la Cooperativa tiene una sensibilidad total negativa de USD -9.177 M lo cual implica que la institución tiene un descalce de plazos de un año entre sus activos y pasivos. El efecto neto entre brechas positivas y negativas es de USD ± 91.77 , valor en el que se afectaría el margen ante un aumento o disminución de la tasa de interés en un 1%.

La sensibilidad frente a los recursos patrimoniales al 30 de septiembre del 2009 fue de $\pm 5.01\%$ pudiendo afectar al patrimonio técnico constituido en USD ± 229.85 M ante un aumento o disminución del 1% sobre la tasa de interés.

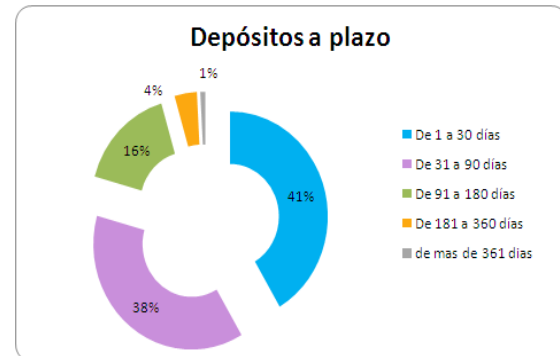
RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

FONDEO

| PASIVO USD Miles | sep-08 | dic-08 | jun-09 | sep-09 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Depósitos a la vista | 8.244 | 8.277 | 6.821 | 6.801 |
| Depósitos a plazo | 7.442 | 6.829 | 6.447 | 6.586 |
| Total Depósitos | 15.686 | 15.106 | 13.268 | 13.387 |
| Depósitos Restringidos | 1.021 | 998 | 908 | 848 |
| Obligaciones financieras | 2.512 | 3.018 | 2.837 | 2.758 |
| Total Captaciones | 19.219 | 19.123 | 17.014 | 16.993 |
| Cuentas por pagar y otros pasivos | 376 | 390 | 595 | 608 |
| Total Pasivo | 19.594 | 19.513 | 17.609 | 17.601 |

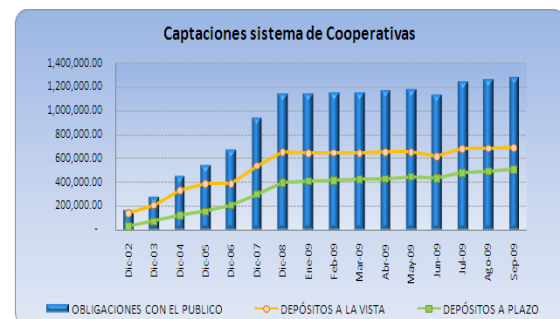
La principal fuente de fondeo de la Cooperativa continúan siendo los depósitos a la vista y los depósitos a plazo. La alta volatilidad de los depósitos a la vista y la

concentración del 95% de los depósitos a plazo en captaciones de corto plazo menores a 180 días limitan la capacidad de la Cooperativa de utilizar sus fuentes de fondeo para incrementar su colocación de cartera de créditos. La gerencia espera que con la implementación del nuevo plan de negocios se pueda superar este problema.



Mientras sus fuentes de fondeo se captan al corto plazo, su cartera se coloca a largo plazo presentándose de esta manera un alto riesgo de liquidez, efecto que se ve compensado por la cantidad de fondos disponibles que procura mantener la institución en sus cuentas bancarias.

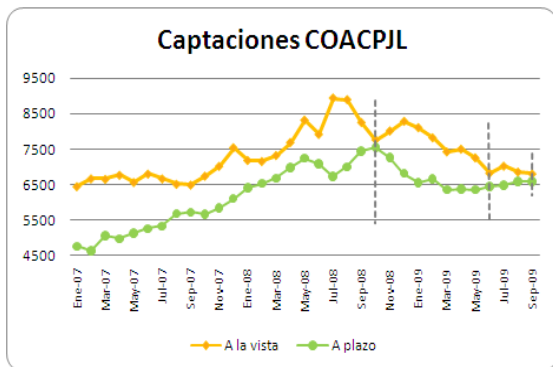
A pesar de que en el tercer trimestre el sistema general de cooperativas tuvo un crecimiento significativo de sus obligaciones con el público, la Cooperativa ha tenido una tendencia decreciente en sus captaciones desde Dic-08.



El leve crecimiento de las obligaciones con el público respecto al trimestre anterior se debe a un incremento del 2.2% en los depósitos a plazo, sin embargo los depósitos a la vista, restringidos y de ahorro disminuyeron respecto al período anterior.

Si bien la mayor parte de sus captaciones proviene de los depósitos a la vista, estos han perdido participación dentro del pasivo frente al crecimiento de los depósitos a plazo.

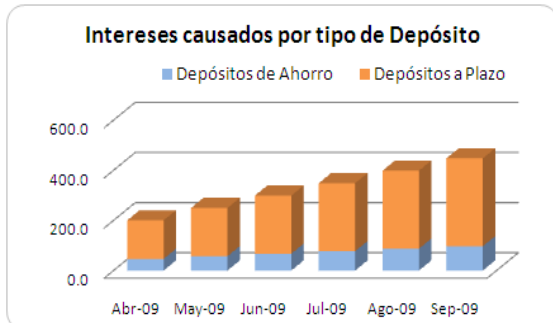
Como se puede observar a continuación, los depósitos a la vista y los depósitos a plazo han tendido a comportarse de manera similar, es decir ambos han presenciado crecimientos o contracciones al mismo tiempo. Han existido períodos en los que incluso el nivel de depósitos a plazo ha llegado a equipararse al de los depósitos a la vista. Esto sucedió a inicios del 3T08 y al finalizar el 2T09 y 3T09.



Este crecimiento en la participación de los depósitos a plazo se explica por la estrategia de la Cooperativa de incrementar la tasa de interés que paga a este tipo de captaciones con el objetivo de incentivar a sus depositantes y recoger del público mayores recursos para su fondeo.

Por esta razón, a pesar de que los depósitos en general disminuyen desde Dic-08, el costo del fondeo aumenta, porque la Cooperativa está pagando una tasa más alta por sus depósitos a plazo.

A Sep-09 la Cooperativa pagó USD 447.6 M de intereses por concepto de obligaciones con el público, de los cuales el 78.3% fue pagado a los clientes que mantienen sus depósitos a plazo en la institución.



Los 100 mayores depositantes de la Cooperativa aportan actualmente con el 26.86% de las obligaciones con el público. A Sep-08 aportaban únicamente con el 18.26% poniendo en evidencia la menor capacidad de la Cooperativa para diversificar el número de sus clientes y los montos colocados.

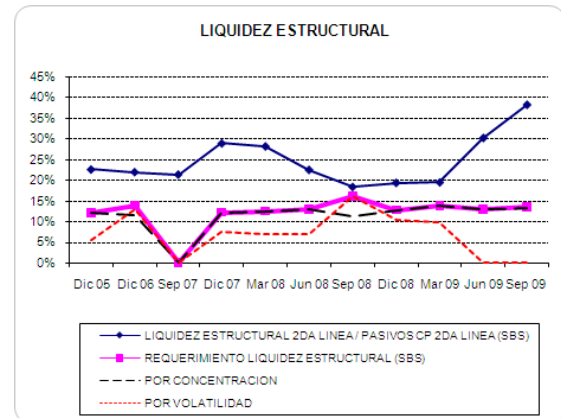
El índice (25 mayores depositantes sobre liquidez estructural) se redujo a la mitad en comparación con el registrado a Sep-08 debido al incremento en la liquidez, más no a un aumento en el número de depositantes o en el monto de los depósitos.

LIQUIDEZ

El índice de liquidez estructural de primera línea mide la capacidad de la Cooperativa para cubrir sus pasivos de corto plazo mediante sus activos líquidos. A Sep-09 este indicador se ubicó en un 45.93% y el de segunda línea en 38.22%. Ambos indicadores se encuentran por encima

del promedio del sistema y han llegado a su nivel histórico más alto. Estos indicadores de liquidez se alcanzan gracias al aumento de sus fondos disponibles, principalmente en los dos últimos trimestres y al incremento en sus inversiones.

Como se puede observar a continuación, la liquidez de la Cooperativa ha sido superior a los requerimientos mínimos de liquidez que establece la Superintendencia de Bancos y Seguros para evitar la concentración y volatilidad de los depósitos.



Los reportes de liquidez bajo los tres escenarios: estático, esperado y dinámico presentan posiciones de liquidez en riesgo en la tercera, cuarta, quinta y sexta banda por lo que se advierte que la Cooperativa podría enfrentar posibles descalces de liquidez en los próximos meses.

RIESGO OPERATIVO

La implementación del sistema de riesgo operativo está aún en proceso pese a que faltan sólo tres meses para cumplir con el cronograma establecido. La Unidad de Riesgos se encuentra actualmente elaborando una nueva matriz de riesgo operativo pero se han presentado dificultades en su aplicación por la debilidad de la institución en la ejecución de procesos y en la estructura misma de su sistema de control interno.

En el ámbito tecnológico, prevalecen los problemas en la implementación del nuevo sistema de gestión y análisis de riesgo. Se ha logrado migrar la información del sistema anterior Conexus al nuevo FitCoop pero persisten errores que no permiten una utilización completa del nuevo sistema. La gerencia afirma que se está desarrollando complementariamente el sistema integral para la prevención del lavado de activos SIPLA.

La Cooperativa no cuenta con un área de sistemas establecida por lo que no se han desarrollado los programas que la institución necesita para que la gerencia cuente con la información oportuna para la toma posterior de decisiones.

**▪ SUFICIENCIA DE CAPITAL**

A Sep-09 el patrimonio técnico de la Cooperativa fue de USD 4.588 M, respaldado en un 91.4% por capital primario. Esto constituye una fortaleza de la Cooperativa pues la evolución del patrimonio no depende únicamente de los resultados que se tenga en cada ejercicio sino del interés y del aporte constante de los socios para mantener el patrimonio en los niveles adecuados.

A pesar de que el patrimonio técnico fue menor en un 5% en relación a Sep-08, este se ha mantenido estable y por encima de los 4 millones de dólares. Esta disminución se presenta por una mayor absorción de excedentes debido al mayor requerimiento de provisiones de cartera.

La relación entre el patrimonio técnico constituido y los activos ponderados por riesgo se ha mantenido estable en los últimos períodos analizados con un ligero crecimiento en los dos últimos trimestres. A Sep-09 esta relación fue de 27.07%, mientras que en el sistema general de cooperativas esta relación se ubicó en el 18.92%.

Aislando al capital primario del patrimonio técnico y midiendo su cobertura frente a los activos ponderados por riesgo se obtiene también un indicador superior al promedio del sistema. El TIER/APPR se ubicó en 24.73% en comparación con el sistema que fue de 14.82%.

El patrimonio de la Cooperativa está respaldado también por un nivel de cobertura adecuado de su capital libre sobre sus activos productivos.

Estos indicadores demuestran que la Cooperativa ha gozado de una estructura patrimonial adecuada que le permite actualmente cubrir sus activos ponderados por riesgo y respaldar sus activos productivos.

La Cooperativa deberá mantener esta fortaleza patrimonial para dar soporte al crecimiento del negocio, para afrontar posibles deterioros en su cartera y enfrentar el riesgo de una disminución aún mayor en sus fuentes de fondeo.

PADRE JULIAN LORENTE LTDA.

| (\$ MILES) | SISTEMA COOPERATIVAS | Dic-05 | Dic-06 | Dic-07 | Sep-08 | Dic-08 | Jun-09 | Sep-09 |
|--|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| ACTIVOS | | | | | | | | |
| Depositos en Instituciones Financieras | 191,949 | 898 | 1,177 | 2,667 | 1,256 | 1,556 | 2,432 | 3,509 |
| Inversiones Brutas | 263,074 | 519 | 1,025 | 1,083 | 1,290 | 1,217 | 1,404 | 1,627 |
| Cartera Productiva Bruta | 1,368,913 | 9,260 | 13,160 | 16,589 | 20,743 | 19,949 | 17,369 | 15,554 |
| Otros Activos Productivos Brutos | 6,515 | N/D | 38 | 45 | 51 | 53 | 53 | 53 |
| Total Activos Productivos | 1,830,452 | 10,677 | 15,400 | 20,384 | 23,340 | 22,775 | 21,259 | 20,742 |
| Fondos Disponibles Improductivos | 28,056 | 394 | 409 | 528 | 581 | 414 | 539 | 422 |
| Cartera en Riesgo | 72,565 | 930 | 941 | 1,058 | 1,676 | 2,511 | 2,341 | 3,036 |
| Activo Fijo | 51,053 | 358 | 335 | 364 | 413 | 430 | 515 | 502 |
| Otros Activos Improductivos | 45,771 | 279 | 351 | 1,121 | 647 | 681 | 585 | 616 |
| Total Provisiones | -98,344 | -982 | -1,175 | -1,720 | -2,023 | -2,314 | -2,516 | -2,767 |
| Total Activos Improductivos | 197,445 | 1,961 | 2,036 | 3,070 | 3,316 | 4,036 | 3,980 | 4,575 |
| Total Activos | 1,929,553 | 11,656 | 16,261 | 21,735 | 24,634 | 24,497 | 22,723 | 22,550 |
| PASIVOS | | | | | | | | |
| Obligaciones con el Público | 1,392,914 | 7,985 | 11,808 | 14,492 | 16,707 | 16,104 | 14,176 | 14,235 |
| Depósitos a la Vista | 737,395 | 5,557 | 6,438 | 7,536 | 8,244 | 8,277 | 6,821 | 6,801 |
| Operaciones de Reporto | | | | | | | | |
| Depósitos a Plazo | 564,387 | 2,428 | 4,528 | 6,111 | 7,442 | 6,829 | 6,447 | 6,586 |
| Depósitos en Garantía | 33 | | | | | | | |
| Depósitos Restringidos | 91,099 | | 842 | 845 | 1,021 | 998 | 908 | 848 |
| Operaciones Interbancarias | | | | | | | | |
| Obligaciones Inmediatas | 334 | | | | | | | |
| Aceptaciones en Circulación | | | | | | | | |
| Obligaciones Financieras | 133,615 | | | 1,629 | 2,512 | 3,018 | 2,837 | 2,758 |
| Valores en Circulación | 68 | | | | | | | |
| Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz | | | | | | | | |
| Cuentas por Pagar y Otros Pasivos | 58,717 | 140 | 350 | 1,047 | 376 | 390 | 595 | 608 |
| Provisiones para Contingentes | 26 | | | | | | | |
| TOTAL PASIVO | 1,585,672 | 8,125 | 12,159 | 17,168 | 19,594 | 19,513 | 17,609 | 17,601 |
| TOTAL PATRIMONIO | 343,880 | 3,531 | 4,102 | 4,566 | 5,039 | 4,985 | 5,114 | 4,949 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 1,929,553 | 11,656 | 16,261 | 21,735 | 24,634 | 24,497 | 22,723 | 22,550 |
| CONTINGENTES | 2,607 | | 13 | 13 | | | 1 | 1 |
| RESULTADOS | | | | | | | | |
| Intereses Ganados | 176,087 | 1,443 | 1,653 | 2,433 | 2,340 | 3,200 | 1,559 | 2,306 |
| Intereses Pagados | 53,486 | 350 | 360 | 616 | 635 | 865 | 404 | 609 |
| Intereses Netos | 122,601 | 1,093 | 1,293 | 1,817 | 1,705 | 2,336 | 1,155 | 1,697 |
| Otros Ingresos Financieros Netos | 694 | 465 | 484 | 362 | 8 | 10 | 3 | 5 |
| Margen Bruto Financiero (IO) | 123,295 | 1,558 | 1,777 | 2,179 | 1,713 | 2,345 | 1,158 | 1,702 |
| Ingresos por Servicios (IO) | 6,353 | 9 | 4 | 8 | 20 | 43 | 7 | 8 |
| Otros Ingresos Operacionales (IO) | 498 | 19 | 27 | 37 | 24 | 17 | 1 | 5 |
| Gastos de Operación (Goperac) | 84,111 | 1,039 | 1,074 | 1,343 | 1,213 | 1,657 | 854 | 1,313 |
| Otras Pérdidas Operacionales | 150 | 27 | | | | | | |
| Margen Operacional antes de Provisiones | 45,886 | 519 | 735 | 881 | 543 | 748 | 311 | 402 |
| Provisiones (Goperac) | 19,509 | 466 | 200 | 600 | 529 | 820 | 249 | 533 |
| Margen Operacional Neto | 26,377 | 52 | 535 | 281 | 14 | -72 | 61 | -131 |
| Otros Ingresos | 11,020 | 100 | 49 | 85 | 202 | 206 | 95 | 130 |
| Otros Gastos y Pérdidas | 2,069 | 23 | 30 | 44 | 84 | 85 | 78 | 97 |
| Impuestos y Participación de Empleados | 11,084 | 49 | 210 | 122 | | 32 | 30 | |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO | 24,244 | 80 | 344 | 200 | 133 | 17 | 49 | -98 |

PADRE JULIAN LORENTE LTDA.

| | SISTEMA COOPERATI VAS | Dic-05 | Dic-06 | Dic-07 | Sep-08 | Dic-08 | Jun-09 | Sep-09 |
|--|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| (\$ MILES) | | | | | | | | |
| CALIDAD DE ACTIVOS | | | | | | | | |
| Act. Productivos + F. Disponibles | 1,858,508 | 11,071 | 15,810 | 20,912 | 23,921 | 23,189 | 21,798 | 21,164 |
| Cartera Bruta total | 1,441,478 | 10,189 | 14,101 | 17,647 | 22,419 | 22,460 | 19,710 | 18,589 |
| Cartera Vencida | 24,451 | 278 | 322 | 369 | 272 | 345 | 437 | 521 |
| Cartera en Riesgo | 72,565 | 930 | 941 | 1,058 | 1,676 | 2,511 | 2,341 | 3,036 |
| Cartera C+D+E | 40,097 | 450 | 472 | 592 | 770 | 1,285 | 1,695 | 1,825 |
| Provisiones para Cartera | -87,960 | -953 | -1,137 | -1,679 | -1,951 | -2,244 | -2,443 | -2,666 |
| Activos Productivos* / T.A. (Brutos) | 90.26% | 84.49% | 88.32% | 86.91% | 87.56% | 84.95% | 84.23% | 81.93% |
| Activos Productivos* / Pasivos con Costo | 120.26% | 134.37% | 130.84% | 126.69% | 121.66% | 119.20% | 125.11% | 122.51% |
| Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta) | 1.70% | 2.73% | 2.29% | 2.09% | 1.21% | 1.54% | 2.22% | 2.80% |
| Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta) | 5.03% | 9.12% | 6.67% | 5.99% | 7.47% | 11.18% | 11.88% | 16.33% |
| Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta) | 2.78% | 4.41% | 3.34% | 3.36% | 3.44% | 5.72% | 8.60% | 9.82% |
| Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo | 121.25% | 102.55% | 120.85% | 158.74% | 116.42% | 89.35% | 104.35% | 87.84% |
| Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE | 219.43% | 211.99% | 241.01% | 283.44% | 253.17% | 174.61% | 144.09% | 146.07% |
| Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta) | 6.10% | 9.36% | 8.06% | 9.51% | 8.70% | 9.99% | 12.39% | 14.34% |
| Prov con Conting sin invers. / Activo CDE | N/D | 207.38% | 228.50% | N/D | 241.97% | 172.01% | 152.82% | 143.16% |
| 25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting. | N/D | 4.87% | 4.39% | N/D | 5.50% | 5.62% | N/D | 6.40% |
| Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom | 3.56% | 4.65% | 4.06% | 3.73% | 3.85% | 6.67% | 8.04% | 9.01% |
| Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant | N/D | N/D | N/D | 3.54% | 16.67% | 43.51% | 0.02% | 2.08% |
| 25 Mayores Deudores / Patrimonio | N/D | 14.06% | 15.09% | N/D | 24.46% | 25.33% | N/D | 24.04% |
| Ctgo total periodo / MON antes de provisiones | N/D | N/D | 10.36% | 0.87% | N/D | 7.13% | N/D | 6.19% |
| Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom. | N/D | 0.24% | 0.18% | N/D | N/D | 0.27% | N/D | 0.16% |
| CAPITALIZACION | | | | | | | | |
| PTC / APPR * | 18.92% | 38.05% | 30.51% | 27.16% | 22.81% | 22.65% | 26.41% | 27.07% |
| TIER I / APPR | 14.82% | 29.27% | 22.65% | 19.93% | 19.61% | 19.95% | 23.33% | 24.73% |
| PTC / Activos y Contingentes* | 15.34% | 31.52% | 26.52% | 22.42% | 19.56% | 18.99% | 20.93% | 20.34% |
| Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC | 18.89% | 9.74% | 7.75% | 7.47% | 8.58% | 9.23% | 10.82% | 10.94% |
| Capital libre (USD M)** | 268,349 | 2,941 | 3,641 | 3,733 | 4,313 | 3,664 | 4,175 | 3,547 |
| Capital libre / Activos Productivos + F. Disp | 14.4% | 26.6% | 23.0% | 17.9% | 18.0% | 15.8% | 19.2% | 16.8% |
| Capital Libre / Patrimonio + Provisiones | 61.30% | 65.24% | 69.12% | 59.48% | 61.19% | 50.29% | 54.82% | 46.06% |
| TIER I / Patrimonio Tecnico* | 78.35% | 76.92% | 74.25% | 73.40% | 85.96% | 88.05% | 88.33% | 91.36% |
| Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam) | 23.93% | 30.29% | 29.39% | 24.04% | 21.74% | 21.56% | 21.66% | 21.04% |
| TIER I / Activo Neto Promedio | 14.73% | 24.25% | 22.96% | 18.83% | 17.87% | 17.72% | 17.80% | 17.82% |
| RENTABILIDAD | | | | | | | | |
| Comisiones de Cartera | 782 | 462 | 477 | 360 | 7 | 9 | 2 | 3 |
| Ingresos Operativos Netos | 129,997 | 1,558 | 1,809 | 2,224 | 1,757 | 2,405 | 1,165 | 1,715 |
| Result. antes de impuest. y particip. trab. | 35,328 | 129 | 554 | 322 | 133 | 49 | 79 | -98 |
| Margen de Interés Neto | 69.63% | 75.77% | 78.20% | 74.70% | 72.86% | 72.98% | 74.08% | 73.60% |
| ROE*** | 12.00% | 2.27% | 9.01% | 4.61% | 3.68% | 0.36% | 1.94% | -2.64% |
| ROE Operativo | 13.06% | 1.49% | 14.02% | 6.48% | 0.38% | -1.52% | 2.43% | -3.52% |
| ROA*** | 2.25% | 0.69% | 2.46% | 1.05% | 0.76% | 0.07% | 0.41% | -0.56% |
| ROA Operativo | 2.45% | 0.45% | 3.83% | 1.48% | 0.08% | -0.31% | 0.52% | -0.74% |
| Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net. | 94.91% | 99.80% | 97.85% | 97.93% | 97.46% | 97.48% | 99.29% | 99.14% |
| Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM) | 12.00% | 14.57% | 13.57% | 12.17% | 10.44% | 10.87% | 10.51% | 10.42% |
| M.B.F. / Activos Productivos promedio | 11.99% | 14.59% | 13.63% | 12.18% | 10.45% | 10.87% | 10.52% | 10.43% |
| Gasto provisiones / MON antes de provisiones | 42.52% | 89.88% | 27.20% | 68.10% | 97.45% | 109.68% | 80.24% | 132.67% |
| Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos | 79.71% | 96.63% | 70.42% | 87.37% | 99.21% | 103.01% | 94.73% | 107.65% |
| Gastos de Operación / Ingr Oper Netos | 64.70% | 66.70% | 59.37% | 60.40% | 69.07% | 68.90% | 73.32% | 76.58% |
| Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom | 9.61% | 12.92% | 9.12% | 10.23% | 10.02% | 10.72% | 9.35% | 10.46% |
| LIQUIDEZ | | | | | | | | |
| Fondos Disponibles | 220,005 | 1,292 | 1,587 | 3,195 | 1,836 | 1,970 | 2,972 | 3,930 |
| Activos Liquidos (BWR) | 432,221 | 1,806 | 2,597 | 4,237 | 3,085 | 3,183 | 4,319 | 5,557 |
| 25 Mayores Depositantes**** | N/D | 856 | 1,251 | N/D | 1,923 | 1,845 | 1,752 | 1,816 |
| 100 Mayores Depositantes**** | N/D | N/D | 2,789 | N/D | 3,051 | 4,216 | 3,712 | 3,823 |
| Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS) | 37.72% | 23.49% | 25.63% | 33.73% | 21.32% | 22.75% | 35.98% | 45.93% |
| Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS) | 33.28% | 22.61% | 21.99% | 28.92% | 18.43% | 19.41% | 30.23% | 38.22% |
| Requerimiento de Liquidez Segunda Línea | N/D | 12.23% | 14.01% | 12.25% | 16.24% | 12.85% | 12.98% | 13.57% |
| Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos | N/D | N/D | -60.79% | N/D | -78.66% | -85.92% | N/D | N/D |
| Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR) | 37.72% | 23.49% | 25.63% | 33.73% | 21.32% | 22.75% | 35.98% | 45.93% |
| Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR) | 19.20% | 16.81% | 15.66% | 25.43% | 12.69% | 14.08% | 24.75% | 32.48% |
| 25 May. Deposit.****/Oblig con el Público | N/D | 10.71% | 10.59% | N/D | 11.51% | 11.46% | 12.36% | 12.76% |
| 25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR) | N/D | 47.38% | 48.16% | N/D | 62.33% | 57.96% | 40.57% | 32.67% |

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

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

**** El dato del sistema es referencial