

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "COOPAD" LDTA.

Ratings (Marzo 2007)

Calificación Global	
1T07	2006
"B+"	"B+"

Resumen Financiero

COOPERATIVA COOPAD LTDA.

	Mar- 07**	2006***	Mar- 06**	2005
Activos	5,707.05	5,298.51	5,626.95	5,592.63
Patrimonio	1,854.26	1,606.44	1,611.66	1,654.76
Resultados	32.06	33.09	17.05	46.43
ROE(%)*	7.41%	2.03%	4.18%	2.86%
ROA (%)*	2.33%	0.61%	1.22%	0.88%

***Balance Auditado por: Dra. Flor Chango Bautista

**Balances Directos

* Índices anualizados

Contacto:

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

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

Fecha del Informe:

Quito, Junio 2007

Fundamentos de la Calificación:

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A.: otorgó a la Cooperativa de Ahorro y COOPAD Ltda., la calificación de "B+" que de acuerdo con la Resolución No JB-2.002-465 de la Junta Bancaria, contiene la siguiente definición:

"Aunque esta escala todavía se considera como crédito aceptable, la institución tiene algunas deficiencias significativas. Su capacidad para manejar un mayor deterioro está por debajo de instituciones con mejor calificación".

La calificación otorgada a la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPAD contempla los siguientes puntos:

- La morosidad de la cartera sigue en aumento; mientras las provisiones no crecen en la misma proporción.
- Incremento en el riesgo de concentración, agravado por el riesgo de volatilidad de los depósitos.
- El MON de la Institución es negativo, consecuentemente el ROA y el ROE operacionales también lo son. Hecho que evidencia una tendencia creciente de los gastos de operación, mientras los ingresos son insuficientes para cubrirlos.
- La utilidad generada está constituida por ingresos no operativos que corresponden a reversión de provisiones y recuperación de activos.

A la vez, contempla los esfuerzos realizados por fortalecer el patrimonio de la Institución.

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.

ANALISIS FODA

Fortalezas

- Experiencia y conocimiento en su nicho de mercado.

Oportunidades

- Diversificación de negocios.
- Nuevas estrategias y gestión de control de riesgos especializada.

Debilidades

- Dificultad para levantar capital en momentos de estrés.
- Necesidad de mantener niveles de liquidez elevados por la estructura de su fondeo de corto plazo.
- Débil estructura de Gobierno Corporativo.
- Alto índice de morosidad.
- Alta rotación de personal.
- Niveles bajos de eficiencia, altos costos Administrativos
- Generación de negocios débil.

Amenazas

- Entorno macroeconómico nacional y regional vulnerable.
- Presión sobre los márgenes financieros.
- Alta competencia en el segmento de crédito de consumo.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES:

- Entre febrero y marzo de 2007, la Asamblea General de Socios de la Institución, con autorización de la SBS toma la decisión de transferir saldos restantes por USD 220 M de cuentas por pagar del pasivo a reservas especiales en el patrimonio.
- La CAC culminó con la elaboración del plan operativo 2007. El cual fue aprobado por el Consejo de Administración.
- Ha sido reoportado por la Cooperativa que a fecha 28 de Mayo del presente año, el programa de Vigilancia Preventiva impuesto a la CAC por la Superintendencia de Bancos y Seguros ha sido levantado; con lo que la intervención respectiva ha cesado. Dicho hecho será analizado en el siguiente informe.
- El primer trimestre del 2007, debido a rumores infundados sobre una iliquidez del sistema financiero, los depósitos del sistema mostraron un comportamiento anormal. Si bien esta situación fue desmentida por el organismo de control, es evidente que los depósitos no han crecido en los márgenes proyectados. Adicionalmente, la economía decreció en 0.12%,

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

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

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

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

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

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

GOBIERNO CORPORATIVO:

Se mantiene la estructura indicada en nuestro informe a diciembre 2006.

ACCIONISTAS Y SOPORTE:

No se han presentado cambios significativos en la estructura de capital y soporte.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS:

Se mantiene el enfoque de negocio y las estrategias mencionadas a diciembre 2006.

POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION:

No ha habido cambios importantes durante este trimestre.

RENTABILIDAD

Indices seleccionados (%)	Mar-07	2006	Mar-06	2005
ROE Operativo (%)	-3%	-3%	-4%	2%
ROA Operativo (%)	-1%	-1%	-1%	1%
Margen de Interés Neto (%)	80%	79%	76%	82%
NIM (int. netos/Act Prod. Prom)	14%	14%	12%	16%
MBF (Miles)	242	855	192	887
Ing. Int y Com Cart Net/ Ing. Op Net	67%	67%	62%	77%
MBF / Ac. Prod Promd	19%	18%	16%	19%
Prov./ MON antes de Provisiones	143%	230%	140%	82%
Gtos de Operacion / Ing. Oper Net	88%	96%	83%	81%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	105%	105%	107%	97%
Gtos Oper + Prov / Activos N Prom	20%	19%	18%	17%
Cartera E Ctgda, Vend o transf / MBF	n.d	n.d	n.d	n.d

Composicion ROA	Mar-07	2006	Mar-06	2005
Ingresos por Intereses	9.35%	9.39%	7.97%	10.47%
Ingresos por Comisiones	8.26%	6.31%	5.74%	6.27%
Utilidades Financieras	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ingresos Financieros Netos	17.62%	15.69%	13.71%	16.74%
Ingresos por Servicios	1.66%	1.75%	1.16%	1.13%
Ingresos Operacionales	0.00%	0.14%	1.98%	0.00%
Otros Ingresos Empresas Seguros	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ingresos Operacionales Netos	1.66%	1.89%	3.14%	1.13%
Total Ingresos Operativos Netos	19.28%	17.58%	16.85%	17.87%
Gastos de Operación	17.05%	16.88%	14.03%	14.51%
Provisiones	3.18%	1.62%	3.96%	2.76%
Total Gastos Operacionales	20.23%	18.50%	17.99%	17.27%
ROA Operativo	-0.95%	-0.92%	-1.14%	0.60%
Otros ingresos no operac	3.28%	1.53%	2.35%	0.28%
Impuesto a la renta y particip	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ROA	2.33%	0.61%	1.22%	0.88%

A marzo 2007, la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPAD generó una utilidad de USD 32 M, prácticamente el valor de la utilidad generada durante el 2006. No obstante, al igual que los periodos anteriores, la utilidad está constituida por ingresos no operativos que corresponden a reversión de provisiones y recuperación de activos, manteniéndose el margen operacional neto negativo.

Durante el trimestre, al incrementar en mayor proporción los depósitos a la vista, el costo promedio del fondeo disminuye con lo que el NIM incrementa ligeramente frente a marzo 06. Por su parte los otros ingresos financieros netos, que corresponden a comisiones de cartera y deudores por aceptación, aumentan su participación en el periodo y representan el 46.9% del margen bruto financiero. Porcentaje que evidencia una alta dependencia hacia este tipo de ingresos.

El Margen Bruto financiero asciende a USD 242 M y representa el 69% del total de ingresos generados en el trimestre; porcentaje superior al del sistema. No obstante lo anterior, los ingresos de la institución se ven disminuidos por el creciente nivel de gastos de operación que da lugar a un margen operacional antes de provisiones insuficiente para cubrir el gasto de provisiones requerido en el periodo que además, es menor al realizado durante el primer trimestre de 2006.

A marzo 07, el MON de la Institución es negativo, consecuentemente el ROA y el ROE operacionales también lo son. Hecho que evidencia una tendencia creciente en los gastos de operación, mientras los ingresos son insuficientes para cubrirlos.

Los otros ingresos financieros, recuperación de activos y reverso de provisiones, son los que generan la utilidad del periodo.

La Cooperativa tiene una importante participación en ingresos por comisiones (USD 114m o 38% del ingreso operativo). Dependerá de cómo sea aprobada la nueva Ley de control de costos de tasas, para determinar el grado de afectación que pueda tener la Institución.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

No se han reportado cambios desde nuestro informe de diciembre 2006

1. ESTRUCTURA DEL BALANCE

Indices seleccionados (%)	Mar-07	2006	Mar-06	2005
Act. Prod / Activos	83.93%	83.00%	78.26%	78.21%
Act. Prod / Pasiv. Costo	144.01%	147.26%	137.81%	141.95%
Capital Libre / Patrim + Provis	59.64%	55.67%	38.84%	39.37%

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

A marzo 07 el total de activos de la Institución asciende a USD 5.707 M; de este valor el 91.35% constituye activos productivos. Porcentaje inferior al del sistema.

Por su parte, los activos improductivos crecen en 1.4% frente a diciembre 06. La cartera en riesgo crece en 3.8% mientras que la cartera productiva lo hace en 1.7%.

Finalmente, el capital libre de la Institución mantiene una tendencia positiva hecho que dependerá en un futuro directamente del comportamiento de los activos, principalmente de la cartera de crédito y su calidad.

2. RIESGO DE CREDITO-CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES:

2.1 Fondos Disponibles (USD 671 M)

A marzo 07, los fondos disponibles de la Institución crecen en más del 100% frente a diciembre 06. El crecimiento del pasivo, en su mayoría, es colocado en Bancos y otras Instituciones financieras del país, pues el incremento de la cartera de créditos tanto como el de las provisiones es mínimo. Las inversiones y los activos fijos de la Institución disminuyen en el periodo.

A la fecha en análisis, la composición de los fondos disponibles es la siguiente: 93% en Bancos y Otras Instituciones Financieras del País y 7% en Caja.

2.2 Inversiones (USD 433M)

Durante el trimestre, las inversiones de la Institución decrecen en 8.4% frente a dic 06, y representan el 7.52% del activo neto.

A la fecha analizada, éstas se dividen en certificados de depósito (71.37%) y fondos de inversión (28.63%); todas colocadas en Instituciones locales con calificación en grado de inversión, en plazos menores a 90 días.

2.3 Cartera (USD 4.740)

Indices seleccionados (%)	Mar-07	2006	Mar-06	2005
Cart en Riesgo / Cartera	12.7%	12.5%	17.9%	16.0%
Cartera CDE / Cartera	8.2%	8.8%	n.d	12.4%
Prov Cartera / Cart. Riesgo	82.2%	83.3%	61.6%	63.1%
Prov Cartera / Cart. CDE	127.3%	118.6%	n.d	81.8%
Cart E Ctig,Vend o transf / Cart Br Prom	n.d	n.d	n.d	n.d
Prov Cartera / Cart Bruta	10.5%	10.4%	11.0%	10.1%

A marzo 2007, la cartera Bruta de la Cooperativa no presenta mayores cambios. El crecimiento es mínimo (USD 93 M) de los cuales USD 22 M corresponden a cartera en riesgo.

Con respecto a la morosidad de cartera (cartera en riesgo sobre cartera bruta), el índice se ubica en 12.73%, porcentaje superior al registrado en el 2006 (12.50%) pero sobretodo relevantemente superior al registrado por el sistema. La cartera CDE, si bien presenta una disminución, todavía mantiene una participación importante sobre el total de cartera (8.22%). Este comportamiento muestra que el requerimiento de provisiones seguirá en incremento.

Pese al incremento de la cartera en riesgo, las provisiones no presentan mayores cambios, con lo que el índice de cobertura se reduce en un punto porcentual.

3. RIESGOS DE MERCADO:

Los informes proporcionados por la Cooperativa de acuerdo a los lineamientos de la Superintendencia de Bancos muestran que la sensibilidad del margen financiero ante posibles cambios en la tasa de interés en 1% produce una brecha de duración de USD 1 M; monto que, en relación al Margen Bruto Financiero, representa el 0.67% del mismo.

En cuanto a la sensibilidad de los recursos patrimoniales, se puede apreciar que los mismos se verían afectados, positiva o negativamente, en 1.07% ante variaciones del 1% de la tasa de interés.

4. FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ

Indices seleccionados (%)	Mar-07	2006	Mar-06	2005
Activos Líquidos (USD M)	1,104.70	776.85	677.59	465.18
25 mayores dep / Liquidez estr	73.08%	87.40%	n.d	n.d
25 mayores dep / T. Dep	22.25%	20.79%	n.d	n.d
Fondos disp / Dep. C. Plazo	30.67%	15.35%	12.33%	0.06074
Liquidez Estructural/ Pasivos CP	50.47%	39.28%	21.76%	0.15231

Durante el primer trimestre de 2007, el pasivo de la Institución crece en 4.4%. Incremento que financia el 39% del crecimiento del activo. No obstante, se debe indicar que alrededor de USD 220 M de cuentas por pagar (seguros de desgravamen y vida básicamente) se transfirieron a la cuenta de reservas especiales en el patrimonio; lo que explica el crecimiento de este último.

La mayor fuente de fondeo se encuentra en las captaciones del público que a la fecha en análisis representan el 94% del mismo, una vez que disminuyen, de manera importante, las cuentas por pagar (10.8%: dic 06 y 5.1%: mar 07). Del total de captaciones, el 51% corresponde a depósitos a plazo, porcentaje similar a dic 06, y de éstos, el 62% se encuentran colocados en un plazo menor a 90 días.

Por su parte, el riesgo de concentración incrementa en el periodo al pasar de 20.79% a 22.25% entre diciembre 06 y marzo 2007. Si bien, la concentración es comprensible en una Institución donde aproximadamente el 35% de los socios pertenecen a alguna de las ramas de las FFAA, el nivel de concentración presentado es bastante alto y por tanto riesgoso, aun mas si se considera que el riesgo de

volatilidad de los depósitos asciende a 32.07%. En dicho escenario, los activos líquidos de la CAC se muestran ajustados frente a los riesgos presentados.

De acuerdo a los reportes de liquidez estático, esperado y dinámico, la Institución no muestra posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios; sin embargo, es importante ver el informe adjunto para obtener mayor información sobre las observaciones de la auditora externa en cuanto a la preparación de estos reportes.

5. RIESGO OPERATIVO

No se ha tenido cambios sustanciales en el periodo analizado.

6. SUFICIENCIA DE CAPITAL

Indices seleccionados (%)	Mar-07	2006	Mar-06	2005
PTC / APPR	41.55%	35.53%	n.d	33.34%
Patrimonio Efectivo / APPR	25.02%	25.19%	n.d	22.99%
PTC / Activos y contingentes	28.75%	26.24%	n.d	25.92%
Activo total / Patrimonio (x)	3.08	3.30	3.49	3.38
Capital Libre (USD M)	1,403.88	1,163.93	828.55	841.96
Capital Libre / Activ Prod+ F. Disp	26.68%	23.95%	17.09%	17.59%
Capital libre / Patrimonio + Prov	59.64%	55.67%	38.84%	39.37%
TIER I / Patrimonio Técnico	60.22%	70.91%	n.d	68.97%
TIER I / TIER II (x)	1.51	2.44	n.d	2.22
TIER I / APPR	25.02%	25.19%	n.d	22.99%

Entre febrero y marzo 2007, la Asamblea General de Socios decide transferir alrededor de USD 220 M de cuentas por pagar al patrimonio de la Institución. Este monto corresponde a saldos a favor de la Cooperativa que no fueron registrados a su debido tiempo como una utilidad generada por los servicios prestados en lo referente a seguros de desgravamen y ayuda mortuoria.

Los USD 223 M son registrados como una reserva especial irrepartible que garantiza el incremento de capital institucional. Así, a la fecha en análisis, los índices relacionados incrementan evidenciando un fortalecimiento patrimonial. No obstante lo anterior, por efecto de esta transferencia, la participación del patrimonio técnico primario frente al patrimonio disminuye.

COOPAD	SISTEMA						
(\$ MILES)	GRUPOS FIN	Dec-04	Mar-05	Dec-05	Mar-06	Dec-06	Mar-07
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	84,512	364	404	157	351	247	624
Inversiones Brutas	130,107	238	242	615	569	473	433
Cartera Productiva Bruta	771,832	3,869	3,823	3,968	3,880	4,066	4,136
Otros Activos Productivos Brutos	3,505	16	17	17	17	18	20
Total Activos Productivos	989,955	4,487	4,486	4,757	4,817	4,804	5,213
Fondos Disponibles Improductivos	12,107	25	51	29	33	57	48
Cartera en Riesgo	34,020	508	548	757	845	581	603
Activo Fijo	35,876	300	309	299	279	272	262
Otros Activos Improductivos	32,524	104	95	241	181	74	85
Total Provisiones	-53,691	-415	-420	-490	-528	-489	-504
Total Activos Improductivos	114,527	938	1,003	1,325	1,338	984	998
Total Activos	1,050,791	5,008	5,069	5,693	5,627	5,299	5,707
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	717,100	2,849	2,835	3,355	3,500	3,265	3,628
Depósitos a la Vista	390,348	1,987	1,942	2,094	2,080	1,140	1,324
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	235,644	861	893	1,262	1,421	1,229	1,395
Depósitos en Garantía	17	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	91,091	-	-	-	-	895	909
Operaciones Interbancarias	1	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	12	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	73,843	100	76	9	-	-	-
Valores en Circulación	81	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	34,555	469	488	574	515	427	225
Provisiones para Contingentes	42	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	825,633	3,417	3,399	3,938	4,015	3,692	3,853
TOTAL PATRIMONIO	225,158	1,591	1,671	1,655	1,612	1,606	1,854
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,050,791	5,008	5,069	5,693	5,627	5,299	5,707
CONTINGENTES							
RESULTADOS	2,236	-	-	-	-	-	-
Intereses Ganados	27,762	708	173	675	147	647	160
Intereses Pagados	8,313	88	25	120	35	136	32
Intereses Netos	19,449	620	147	555	112	511	128
Otros Ingresos Financieros Netos	8,192	130	43	332	80	343	114
Margen Bruto Financiero (IO)	27,641	750	190	887	192	855	242
Ingresos por Servicios (IO)	1,868	94	15	60	16	95	23
Otros Ingresos Operacionales (IO)	264	0	1	-	28	8	0
Gastos de Operación (Goperac)	17,196	679	151	769	197	919	235
Otras Perdidas Operacionales	10	-	-	-	-	-	0
Margen Operacional antes de Provisiones	12,568	166	56	178	40	38	31
Provisiones (Goperac)	4,484	81	33	147	55	88	44
Margen Operacional Neto	8,084	84	23	32	-16	-50	-13
Otros Ingresos	3,048	51	46	76	41	88	53
Otros Gastos y Perdidas	947	12	7	61	8	5	8
Impuestos y Participación de Empleados	777	56	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	9,408	67	62	46	17	33	32
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	1,002,062	4,512	4,537	4,786	4,850	4,861	5,261
Cartera Bruta total	805,852	4,377	4,371	4,725	4,725	4,647	4,740
Cartera Vencida	10,911	204	208	282	323	256	254
Cartera en Riesgo	34,020	508	548	757	845	581	603
Cartera C+D+E	-	334	-	584	-	408	390
Provisiones para Cartera	-47,849	-380	-400	-477	-521	-484	-496
Activos Productivos + / T.A. (Brutos)	89.63%	82.73%	81.72%	78.21%	78.26%	83.00%	83.93%
Activos Productivos + / Pasivos con Costo	125.53%	152.34%	154.24%	141.56%	137.81%	147.26%	144.01%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.35%	4.66%	4.75%	5.97%	6.84%	5.51%	5.36%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	4.22%	11.61%	12.54%	16.01%	17.89%	12.50%	12.73%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	7.63%	0.00%	12.36%	0.00%	8.78%	8.22%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	140.77%	74.87%	72.99%	63.10%	61.59%	83.28%	82.24%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	113.92%	81.77%	81.77%	118.58%	127.34%	127.34%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	5.94%	8.69%	9.16%	10.10%	11.02%	10.41%	10.47%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	103.39%	81.17%	81.17%	118.68%	128.26%	128.26%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o	-	-	-	-	-	-	-
transferencia cart E /Cartera Br prom	0.00%	8.26%	0.00%	12.83%	0.00%	8.71%	8.30%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant	-	-	-	-	-	-	-
Ctgos periodo + vta o transf de cart E periodo -	-	-	-	-	-	-	-
provisión inicial de Cartera / MON antes de prov	-	-216.59%	-684.16%	-213.57%	-1207.23%	-1244.69%	-1577.35%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR *	#1DIV/OI	39.10%	#1DIV/OI	33.34%	#1DIV/OI	35.53%	41.55%
TIER I / APPR	#1DIV/OI	26.21%	#1DIV/OI	22.99%	#1DIV/OI	25.19%	25.02%
PTC / Activos y Contingentes*	0.00%	28.63%	0.00%	25.92%	0.00%	26.24%	28.75%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	0.00%	20.89%	0.00%	20.85%	0.00%	19.54%	15.95%
Capital libre /USD M*	173,056	1,092	1,136	842	829	1,164	1,404
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	17.3%	24.2%	25.0%	17.6%	17.1%	23.9%	26.7%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	62.82%	54.50%	54.40%	39.37%	38.84%	55.67%	59.64%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	0.00%	67.04%	0.00%	68.97%	0.00%	70.91%	60.22%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	21.43%	33.74%	33.15%	31.22%	28.73%	29.50%	33.70%
TIER I / Activo Neto Promedio	0.00%	20.39%	0.00%	18.86%	0.00%	18.10%	17.95%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	8,265	147	33	171	35	135	49
Ingresos Operativos Netos	29,764	845	207	947	236	958	265
Result. antes de impuest. y particip. trab.	10,185	123	62	46	17	33	32
Margen de Interés Neto	70.06%	87.58%	85.30%	82.24%	76.03%	78.95%	80.25%
ROE***	16.71%	4.37%	15.10%	2.86%	4.18%	2.03%	7.41%
ROE Operativo	14.36%	5.53%	5.63%	1.95%	-3.90%	-3.07%	-3.03%
ROA***	3.58%	1.41%	4.89%	0.88%	1.22%	0.61%	2.33%
ROA Operativo	3.08%	1.79%	1.82%	0.80%	-1.14%	-0.92%	-0.95%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	92.77%	90.78%	87.50%	76.57%	62.26%	67.45%	67.03%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos	-	-	-	-	-	-	-
Productivos Promedio (NIM)	11.16%	19.44%	16.12%	15.69%	12.29%	13.51%	14.20%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	11.17%	19.02%	16.94%	19.20%	16.07%	17.88%	19.35%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	35.68%	49.10%	58.69%	82.27%	140.31%	230.33%	142.76%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	72.84%	90.02%	88.88%	96.66%	106.75%	105.22%	104.95%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	57.77%	80.38%	73.09%	81.19%	83.27%	96.00%	88.43%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	8.25%	16.12%	14.58%	17.27%	17.99%	18.50%	20.23%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	96,618	389	455	186	384	304	671
Activos Liquidos (BWR)	185,364	419	485	465	678	777	1,105
25 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	679	807
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33.01%	15.13%	18.65%	15.23%	21.76%	39.28%	50.47%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	33.76%	21.33%	23.96%	23.79%	27.22%	32.78%	40.62%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	47.51%	32.05%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	144.34%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	33.01%	15.13%	18.65%	15.23%	21.76%	39.28%	50.47%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	17.21%	14.06%	17.51%	6.07%	12.33%	15.35%	30.67%
25 May. Deposit. ****/Oblig con el Público	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	20.79%	22.25%
25 May. Deposit. ****/Activos Liquidos (BWR)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	87.40%	73.08%
RIESGO DE MERCADO							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.09%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.94%
Riesgo tasa Margen Fin/MBF Anualiz (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.17%