

Ecuador

Banco Cofiec S.A.

Calificación Global

| 1T08 | 2T08 | 2008 | 2T09 | 3T09 |
|------|------|------|------|------|
| B + | B + | B+ | B+ | B+ |

Resumen Financiero

| (Mies.) | 2006 | 2007 | 3T08 | 2008 | 3T09 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Activos | 16,610 | 13,505 | 13,321 | 12,384 | 12,038 |
| Patrimonio | 8,391 | 8,460 | 8,652 | 8,422 | 8,511 |
| Resultados | 32 | -1.033 | 202 | 37 | 89 |
| ROA (%) | 0.18 | -6.86 | 2.00 | 0.28 | 0.97 |
| ROE (%) | 0.38 | -12.26 | 3.14 | 0.43 | 1.39 |

* Base 2006, 2007, 2008 consolidada Grupo Financiero Cofiec, auditada por BDO Stern Cía. Ltda.

Contactos

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

María Sol Merino, Ecuador
 593 -2 2222-323
mariasol.merino@bankwatchratings.com

Perfil

Cofiec, fue constituido en la ciudad de Quito como una compañía financiera denominada Compañía Ecuatoriana de Desarrollo S.A, en noviembre de 1965. Fue transformado a Banco en marzo de 1995. Casa de Valores Cofivalores S.A. es su subsidiaria; está inactiva desde 2007.

El segmento objetivo de clientes siempre ha sido el empresarial. Atienden actualmente a empresas de tamaño mediano y pequeño, en operaciones de crédito y captación, fundamentalmente de la ciudad de Quito. Cuentan con una oficina propia y el servicio de ventanillas de atención de terceros.

La Superintendencia de Bancos y Seguros intervino a la institución en agosto de 1999 y en marzo del 2009 declaró concluido ese proceso. De otro lado, está vigente el programa de regularización requerido por organismo regulador al Banco, en noviembre 2001, el cual requiere del fortalecimiento operativo y patrimonial, entre otros temas.

Los riesgos operativos antes descritos son la consecuencia de la indefinición de la propiedad de las acciones del Banco desde 1999, que no ha sido resuelto hasta el momento. Los riesgos operativo y legal han conducido a una gradual reducción de los negocios y patrimonio del Grupo.

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., con base en estados directos y demás información de la institución con corte a septiembre del 2009, otorgó al Banco Cofiec S.A., la calificación de “B+”, que de acuerdo con la Resolución No JB-2002-465 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”.**

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 de Banco Cofiec S.A., responde a las contingencias de gestión y legales que sobre la institución pesan desde hace varios años.

Entre enero 2008 y septiembre 2009, no se ha producido variaciones en relación a los juicios de propiedad de las acciones de Banco Cofiec S.A.

La calificadoradora ve positivo el énfasis comercial que imprime al Banco el actual gobierno corporativo. Al presente la Institución cuenta con recursos que pueden perfectamente ser aprovechados. Siendo importante hacerlo con criterios adecuados y de forma diversificada, considerando el nivel de provisiones que maneja actualmente el Banco y el grado alto de concentración que administran.

Las captaciones del público sostienen un crecimiento positivo que ha estabilizado, a septiembre, el volumen del negocio total y de activos productivos. Sin embargo, el trabajo anotado es aún insuficiente para mejorar el margen de intereses y solventar la estructura de gastos de operación. Por lo cual el resultado neto del Grupo continúa sustentándose en ingresos no operativos y no recurrentes.

Debido al castigo de cartera en USD 1.845 M que se realizó en el segundo trimestre de este año, la relación de morosidad descendió a 3.7% en junio, pero vuelve a incrementarse hasta 23.62%, por el deterioro de las

FECHA COMITE: Diciembre / 18 / 2009

ESTADOS FINANCIEROS A: Septiembre 2009



condiciones de un sólo sujeto de crédito. El respaldo con provisiones es de apenas 46.16% la cartera en riesgo. Evento derivado de la alta concentración por emisor y sector económico que tiene su activo principal, cartera.

El cambio en la composición del pasivo ha representado elevación de la volatilidad en las fuentes y en la concentración de clientes, que demanda de un adecuado manejo de la liquidez. Los 25 depositantes más grandes representan el 83.68% de las captaciones del público (80.2% en 2T09, 71.8% a 3T08); la volatilidad de éstas aumentó en el trimestre de análisis de 35.43% a 53.32%, esencialmente por un cliente.

Frente a sus riesgos de concentración y volatilidad la Institución conserva una protección con activos líquidos, de buena calidad e importante en número de veces (3 y 2 respectivamente).

De otro lado, la posición de capital libre de la institución, luego de cubrir los riesgos visibles del balance, también se encuentra en niveles adecuados (52%). No obstante, se esperaría que la Administración cumpla con el objetivo de sostener esta fortaleza mitigando las debilidades intrínsecas bajo el nuevo enfoque comercial y de riesgos, también de la recuperación de activos castigados.

▪ ANALISIS FODA

FORTALEZAS

- Capital libre positivo e importante.
- Liquidez de buena calidad y en nivel adecuado para atender sus pasivos.

OPORTUNIDADES

- Nuevas fuentes de financiamiento.
- Optimización de la base de clientes, ampliación de servicios y productos.

DEBILIDADES

- Falta de definición de la propiedad del paquete accionario.
- Ingresos operativos dependen de una actividad.
- Rígida estructura de gastos de operación, compuesta fundamentalmente por gastos fijos.
- MON antes de provisión negativo.
- Baja calidad de resultados netos, provenientes de ingresos extraordinarios no necesariamente recurrentes.
- Alta concentración en el portafolio Cartera y Captaciones.
- Concentración geográfica y en productos.

AMENAZAS

- Incertidumbre sobre la situación del Banco una vez resuelto la definición de la propiedad accionarial.
- Bajo crecimiento económico a nivel mundial debilita la capacidad de pago del segmento corporativo y empresarial.
- Profundización de la competencia en el segmento de banca empresarial.

▪ HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

SISTEMA

- Las entidades del sistema financiero ecuatoriano, se encuentran inmersas en el proceso de reconocimiento del riesgo de crédito y operativo, conforme los lineamientos de Basilea II y de acuerdo a la planificación de la SBS. El plazo máximo de cumplimiento de la norma de gestión de riesgo operativo es hasta el 31 de agosto de 2009 para todas las instituciones financieras excepto para las cooperativas y mutualistas cuyo plazo se extiende hasta el 31 de diciembre de 2010.
- En el mes de diciembre 08 se aprueba la Ley de Creación de Seguridad Financiera por la cual 1) se crea el Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano, al 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; 2) se crea la Corporación del Seguro de Depósitos, 3) y se elimina el pago de impuestos al otorgamiento 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 por la SBS y las intendencias del Mercado de Valores de la SCS, tarifa del 0.084% sobre saldos promedios mensuales.
- 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) 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 medianos de junio de 2009, los segmentos de consumo se unificarán en un solo y la nueva tasa máxima para el segmento unificado de 18.92% anual, reduciendo ingresos en estas operaciones



fundamentalmente en los segmentos Cooperativo y de Financieras.

- El 22 de junio-09 la Junta Bancaria emite las resoluciones JB2009 1315 y 1316 por medio de las cuales se limita el cobro de servicios de las IFIS. Este rubro 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 Seguro.
- 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 emiten las resoluciones No. JB-2009- 1405 y No. JB-2009-1406 a través de las cuales la Junta Bancaria emite la Norma para el Inicio de Operaciones del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y las Normas para Regular las Operaciones de dicho Banco. Lo cual incluiría al sistema un competidor importante.
- 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. Las modificaciones anotadas no tendrían repercusiones negativas en el indicador, al contrario, mejoraría en el sistema de cooperativas de ahorro y crédito.
- 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.

INSTITUCIÓN

- Con fecha 31 de marzo del 2009, el ente de control declara concluido el programa de vigilancia preventiva dispuesto para esta institución en agosto de 1999. El programa de regularización requerido por este organismo al Banco, en noviembre 2001, se mantiene vigente.
- En abril 2009, el Directorio del Banco adoptó la resolución de reversar provisiones para desahucio por USD 335.063,11.
- En el segundo trimestre de este año se castigó USD 2 MM de dólares, correspondiente a operaciones clasificadas como “Pérdida” y provisionadas al 100%.
- Desde el 5 de mayo del año en curso, la Gerencia del Banco se encuentra encargada al Sr. Héctor de la Torre Garzón, funcionario antiguo en la institución.
- Por segunda ocasión en este año se modifica el Directorio de la Institución. La primera fue en enero y la segunda ocasión a final de septiembre. Sin embargo, el trabajo iniciado con el directorio de enero sigue con resultados positivos para la institución.
- En el mes de septiembre la cartera en riesgo vuelva a incrementarse a niveles de 23.62% por un solo cliente. Gracias a la reactivación de líneas de crédito de la CFN hacia Banco Cofiec, esta operación es refinanciada, por la que la morosidad regresa al nivel de junio 09, en octubre.
- En octubre la Corporación Financiera Nacional reabre, después de tres años, una línea de crédito a Banco Cofiec por un monto de USD 2,1 MM; recursos que ya fueron colocados. Esperan recibir incremento en la línea por USD 1 MM hasta fin de este año. Con esto la Institución recupera ingresos y mantiene una adecuada estructura de plazos, pues los créditos son de mediano y largo plazo.

ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

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 cambiaría 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 USD1086 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 2T08 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 3T8 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 espera 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 DEL GRUPO**

GOBIERNO CORPORATIVO

Nuevamente en este año la Agencia de Garantías de Depósitos cambia a sus representantes en el Directorio de Banco Cofiec S.A. Estos nuevos miembros están siendo calificados todavía por la Superintendencia de Bancos y Seguros, razón por lo cual aún no se pueda anotar sobre la calidad y aporte profesional a la Institución.

La Calificadora espera que los representantes de la AGD consoliden el trabajo que los demás miembros del Directorio, que representan a la minoría, han gestionado con adecuado criterio y mayor intervención en el desarrollo del Banco en estos últimos nueve meses.

GRUPO FINANCIERO COFIEC

Debido a la restricción de negocios de Banco Cofiec, la subsidiaria Cofivalores S.A, se mantiene inactiva. A dic-08 Cofivalores registró pérdida por USD 5 M dólares y a sep-09 el resultado negativo asciende a USD 2 M.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

| Accionista | Part. % |
|---|---------|
| Fideicomiso de Incautación AGD | 93.100% |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 3.273% |
| | |

| | |
|--|-------------|
| Fernando José Guzmán Bertulio | 0.443% |
| Sociedad Alemana de Cooperación Económica | 0.325% |
| Otros (664 accionistas con participaciones inferiores a 0.32%) | 2.859% |
| TOTAL | 100% |

Fuente: Grupo Financiero Cofiec

Entre enero y noviembre de este año no se ha producido eventos positivos ni negativos con relación a los juicios de propiedad de las acciones de Banco Cofiec S.A.

Cabe recordar que la institución ha realizado las distintas diligencias probatorias, las cuales han sido positivas para la AGD, y se han agotado las etapas procesales. El juicio se encuentra en autos para dictar sentencia en la Corte Superior de Quito. El tiempo de resolución en esta instancia judicial se suponía era de ocho meses a partir de junio del 2008, pero a la fecha no ha existido respuesta. En este tiempo los demandantes podrían presentar un recurso de casación en la Corte Suprema de Justicia por lo cual el proceso se extendería alrededor de dos años más.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

Para 3T09 la plana de funcionarios se reduce en uno a 29 personas. La mayor parte del personal es antiguo en la institución y con experiencia en los segmentos de mercado que atienden.

▪ **DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS**

Banco Cofiec S.A, es un banco corporativo que provee sus servicios a empresas pequeñas y medianas. Cuentan con una sola oficina en la ciudad de Quito, pero logran presencia nacional mediante la contratación de ventanillas universales pertenecientes a la red Servipagos.

Por el segmento al cual se dirige en el activo como en el pasivo, que es reducido en el país, y debido a las condiciones de la institución, las colocaciones y las captaciones son altamente concentradas.

Las fuentes principales de fondeo, depósitos del público y obligaciones con la Corporación Financiera Nacional (CFN), se mantienen reducidas con relación al manejo histórico, sin embargo, hay una recuperación positiva en los dos recursos gracias a las gestiones y emprendimientos de la Administración y Directorio, en los últimos diez meses. Dando cumplimiento a una de las premisas de gestión para este periodo.

Las nuevas estrategias comerciales tienen como base condiciones particulares del Banco: experiencia, costos bajos y servicio personalizado. La gestión comercial es directa a clientes actuales y objetivos tanto de captación como de colocación.

La desconcentración geográfica propuesta para este ejercicio no se cumple debido al peso operativo que representa para el Banco, traslados y seguimientos fuera de la ciudad de Quito.

El objetivo de recuperar cartera castigada aún no reporta ingresos significativos a la institución, pero las gestiones para lograrlo están activas.

La Calificadora ve positivo el énfasis comercial que imprime al Banco el actual gobierno corporativo. Sin embargo, es importante hacerlo con criterios adecuados y de forma diversificada, considerando el nivel de provisiones que maneja actualmente el Banco y el grado alto de concentración que administran.

POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

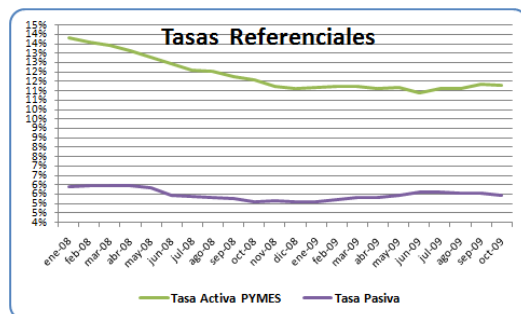
| BANCO COFIEC | 2007 % | 2008 % | 1T09 % | 2T09 % | 3T09 % |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ACTIVO | 0.10 | 0.08 | 0.07 | 0.08 | 0.07 |
| PASIVO | 0.04 | 0.03 | 0.02 | 0.02 | 0.02 |
| PATRIMONIO | 0.59 | 0.50 | 0.50 | 0.51 | 0.51 |
| CARTERA | 0.13 | 0.09 | 0.10 | 0.08 | 0.08 |
| DEP. VISTA | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.02 | 0.02 |
| DEP. PLAZO | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Banco Cofiec tiene una representación muy pequeña en el sistema bancario. Gracias a las estrategias comerciales implementadas logran una lenta pero positiva recuperación de depósitos del público, esencialmente en clientes antiguos del Banco.

RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

| COMPOSICIÓN ROA - BANCO COFIEC S.A. | SISTEMA BANCOS | | | | | |
|-------------------------------------|----------------|--------|-------|--------|--------|--------|
| | Sep09 | dic-07 | 3T08 | dic-08 | 2T09 | 3T09 |
| Ingresos por Intereses | 5.09% | 5.72% | 8.42% | 8.07% | 6.75% | 6.00% |
| Ingresos por Comisiones | 0.98% | 1.36% | 0.10% | 0.09% | 0.05% | 0.02% |
| Utilidades Financieras | 0.14% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Ingresos Financieros Netos | 6.22% | 7.09% | 8.52% | 8.16% | 6.81% | 6.02% |
| Ingresos por Servicios | 2.03% | 0.06% | 0.05% | 0.05% | 0.11% | 0.14% |
| Ingresos Operacionales | 0.35% | 0.00% | 0.09% | 0.10% | -0.02% | 0.01% |
| Ingresos Operacionales Netos | 2.37% | 0.06% | 0.14% | 0.15% | 0.09% | 0.15% |
| Total Ingresos Operativos Netos | 8.59% | 7.15% | 8.66% | 8.31% | 6.90% | 6.17% |
| Gastos de Operación | 5.69% | 8.48% | 7.10% | 7.85% | 8.30% | 8.47% |
| Provisiones | 1.44% | 6.46% | 1.07% | 2.15% | 1.56% | 1.04% |
| Total Gastos Operacionales | 7.13% | 14.94% | 8.18% | 9.99% | 9.87% | 9.51% |
| ROA Operativo | 1.46% | -7.79% | 0.48% | -1.68% | -2.97% | -3.34% |
| Ingresos No Operativos Netos | 0.40% | 0.93% | 1.52% | 2.06% | 6.51% | 4.89% |
| Impuestos y Participación traba | 0.54% | 0.00% | 0.00% | 0.09% | 1.33% | 0.58% |
| ROA | 1.32% | -6.86% | 2.00% | 0.28% | 2.21% | 0.97% |



El resultado neto del Grupo continúa sustentándose en ingresos no operativos y no recurrentes. El decrecimiento constante en activos productivos y la caída de las tasas activas frente al mismo periodo del año precedente, llevan a menores ingresos operativos que no cubren los crecientes requerimientos de operación.

Los ingresos operativos del Banco dependen del negocio de intermediación financiera. El desarrollo promedio de esta actividad fue menor en alrededor de 13% (activos productivos). Esto ha significado la disminución de 19.27% en ingresos por intereses que lo registrado a 3T08.

La contracción del costo financiero por una mayor representatividad de depósitos del público, atenuó el comportamiento de los intereses ganados, reduciendo la brecha a 10.6%. Sin embargo no ha sido suficiente para sostener el NIM en estos nueve meses. Y seguirá así hasta fin de año.

Comparativamente con lo sucedido en igual periodo del año anterior el NIM se mantiene en niveles de 8%. Cabe anotar que se hizo el análisis anual de los intereses sin considerar en 3T08 intereses que por su origen formarían parte de ingresos no operacionales. De haberlos incorporado en el análisis la disminución de año a año en intereses ganados sería de 38% y 35% como intereses netos. La tendencia en el NIM sería la misma.

La contribución de ingresos por comisiones de operaciones contingentes y de los ingresos por servicios, al ROA operativo y neto, continúa mínima. En el primer caso es inferior al año pasado a causa de la contracción en un 34% en la actividad de comercio exterior. En el segundo no se amplía la generación pero es de mejor calidad que el periodo precedente por originarse, principalmente, en la prestación de servicios estándar y especializados a sus clientes (rol de pagos).

El Margen Operacional Neto negativo es el resultado de la restricción anotada en los ingresos operativos netos, más el hecho de que la estructura operacional, que es fundamentalmente fija (90%), ha crecido con la intención de sostener la estrategia comercial emprendida (8.6% anual).

Finalmente con los ingresos no operacionales registrados en este periodo, resultantes en mayor proporción del reverso de provisiones para desahucio por USD 335 M, seguido por arrendamiento, venta de bienes y reverso de provisiones, el Grupo presenta un resultado neto de USD 89 M.

La Administración espera concluir el año con la misma calidad y volumen en los resultados.

ADMINISTRACION DE RIESGOS

Los principales riesgos de la Institución son el operativo y de crédito.

Conforme al plan de acción remitido al organismo de control la Unidad de Riesgos cumplió con las actividades inherentes a la implementación del riesgo operativo.

Este plan mitigaría problemas menores de operación pero no modificará el riesgo legal y de reputación proveniente de los juicios de propiedad de las acciones de Banco Cofiec S.A. Tampoco eliminará la brecha negativa en resultados que la institución mantiene por la el grado de

consecución de negocios. Asimismo, no eliminaría la volatilidad del gobierno corporativo, circunstancia que ha incidido en el bajo manejo comercial de la Institución.

En tanto, en riesgo de crédito no se puede visualizar todavía las mejoras realizadas en el análisis de otorgamiento y en el proceso de recuperación. El índice de morosidad mejora de 24.7% en mar-09 a 3.66%, por el castigo anticipado de varias operaciones de crédito. Pero para septiembre el índice de morosidad vuelve a subir a 23.62%, principalmente por un cliente.

La calificación de riesgo de crédito de la institución refleja justamente el peso de sus riesgos más importantes. Estos han ido mermando poco a poco el recurso patrimonial de la Institución.

▪ **ESTRUCTURA DEL BALANCE**

| GRUPO COFIEC | | | |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| (\$ MILES) | sep-08 | dic-08 | sep-09 |
| ACTIVOS | | | |
| PART. ACT PROD | | | |
| Depositos en Instituciones | | | |
| Financieras | 3.3% | 1.9% | 2.8% |
| Inversiones Brutas | 28.3% | 22.4% | 19.8% |
| Cartera Productiva Bruta | 66.7% | 73.9% | 74.5% |
| Otros Activos Prod. Brutos | 1.6% | 1.8% | 2.9% |
| Total Activos Productivos | 100% | 100% | 100% |
| PART. ACT IMPROD | | | |
| Fondos Disponibles Improductivos | 15.7% | 13.0% | 16.2% |
| Cartera en Riesgo | 36.9% | 36.4% | 31.2% |
| Activo Fijo | 35.7% | 38.3% | 41.8% |
| Otros Activos Improductivos | 11.8% | 12.3% | 10.8% |
| Total Activos Improductivos | 100% | 100% | 100% |

A diferencia con lo sucedido en los dos primeros trimestres, el balance bruto y neto del Banco no se contrae en el tercer trimestre y conserva el monto bruto y nominal observado a junio de USD 12 MM. Aunque en el acumulado la contracción en los nueve meses y en el año es de 14.9% y 20.3%, respectivamente.

El reemplazo de las obligaciones financieras por captaciones del público conforme a la estrategia comercial, y el sostenimiento del patrimonio, permiten este comportamiento. A 3T09 el negocio se apalanca 65.5% en patrimonio y 34.5% con terceros, especialmente en obligaciones con el público (55.4% en sep-09, 38.9% en sep-08).

Fondos Disponibles más Inversiones, ofrecen una cobertura conservadora a las obligaciones con el público y obligaciones financieras de 1.55 veces. En los demás activos del Banco la Administración procura mejorar la calidad mediante castigos y mitigar riesgos a través de la desconcentración en clientes, con todo el riesgo por concentración en emisores y sectores es elevado (76.10% del patrimonio representan los 25 clientes más importantes). Los activos castigos del periodo suman USD 2 MM.

El nivel de activos improductivos de riesgo tiene un impacto moderado en el patrimonio y provisiones. Éstos dejan un capital libre de 52.09%, que si bien es mejor al del sistema (43.47%), en el caso de Banco Cofiec es necesario por el manejo concentrado de los negocios y la dificultad de fortalecer el soporte patrimonial.

▪ **RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES**

FONDOS DISPONIBLES (USD 1,099 M o 8.46% del activo bruto)

Son recursos sin restricciones colocados principalmente en Caja, Depósitos para Encaje, y Remesas en Tránsito (81%). El otro 19% está invertido en cuentas a la vista de bancos nacionales cuyas calificaciones de riesgo están en altas escalas de inversión.

Por la distribución en las subcuentas, bajo riesgo de crédito y disponibilidad de liquidez inmediata de las mismas, consideramos a este rubro como un activo de buena representación para cumplir con sus pasivos.

INVERSIONES (USD 1,478 M o 11.38% del activo bruto)

Conforme el manejo de riesgo de liquidez de la Institución, este portafolio está invertido en el país con bajo riesgo de crédito y de mercado, y no exposición a riesgo cambiario.

Esencialmente son certificados de depósito emitidos por bancos cuyas calificaciones de riesgo están en AA (95%) y A (3%). El plazo de los instrumentos es corto, 95% a 30 días.

Este activo no presenta riesgo cambiario por contratarse en la moneda en curso del Ecuador y el riesgo de mercado por valuación y re precio es totalmente mitigado por su plazo y tipo de instrumento.

CARTERA (USD 7,282 M o 56% del activo bruto)

| EVOLUCION CARTERA BRUTA | dic-07 | mar-08 | jun-08 | sep-08 | dic-08 | mar-09 | jun-09 | sep-09 |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| COMERCIALES VENCER | 4,522 | 4,307 | 4,287 | 4,855 | 5,302 | 5,586 | 6,219 | 4,885 |
| COMERCIALES CFN VENCER | 2,833 | 2,574 | 2,167 | 1,725 | 1,393 | 1,159 | 870 | 650 |
| CREDITOS DE CONSUMO VENCER | 102 | 69 | 51 | 33 | 20 | 22 | 12 | 9 |
| CREDITOS DE VIVIENDA VENCER | 21 | 21 | 20 | 20 | 19 | 19 | 18 | 17 |
| CREDITOS QUE NO DEVENGAN INT. | 253 | 186 | 270 | 332 | 275 | 322 | 44 | 1442 |
| CREDITOS VENCIDOS | 2,109 | 2,063 | 2,229 | 2,121 | 1,959 | 1,905 | 227 | 278 |
| TOTAL CARTERA BRUTA | 9,839 | 9,220 | 9,024 | 8,886 | 8,968 | 9,013 | 7,390 | 7,281 |
| CARTERA CALIFICADA CDE | 2,401 | 2,298 | 2,229 | 2,537 | 3,544 | 3,628 | 415 | 404 |
| CASTIGOS DE CARTERA | 130 | 60 | 60 | 250 | 463 | 0 | 1,845 | 1,845 |

El cuadro superior muestra que si bien en este trimestre la colocación de cartera no fue mayor a las recuperaciones, la disminución es menor a lo sucedido en los últimos años, con excepción de 2T09 cuando se castigó USD 1,845 M, lo cual confirman el trabajo comercial en el cual está inmersa la organización.

La cartera en riesgo volvió a repuntar en este trimestre hasta 23.62%; superior al promedio que mantiene el sistema bancos de 3.40%. El incremento fue generado por el mayor riesgo de crédito que tiene el Banco. Operación concedida antes del año 2000.

El nivel de provisiones que maneja actualmente la Institución, de 10.89% el portafolio total, ofrece una cobertura a la cartera en riesgo de apenas 46.16%. En cambio, la cobertura para cartera CDE es satisfactoria (1.96 veces).

La diferencia en las coberturas muestra el potencial riesgo que tiene este activo derivado de altas concentraciones por emisor y sector económico.

El perfil de los clientes de crédito es: empresas pequeñas y medianas, localizadas principalmente en Pichincha (88%), que se desenvuelven en el sector de la Agricultura en 31%, Comercio 18%, Manufactura 23%, Construcción 11%, Transporte, almacenamiento y comunicaciones 9%, Otros 8%.

Los 25 mayores riesgos representan el 84.16% del portafolio total y el 76.10% del patrimonio. El plazo de recuperación del portafolio es mediano, con un 38% de cartera sobre los 360 días, 21% entre 180 y 360 días, 15% de 91 a 180 días, 15% a 90 días, 11% a 30 días. Esta estructura es consistente con su política de otorgamiento de hasta 2 años plazo.

La Calificadora esperaría que con mejores decisiones de otorgamiento, así como de una recuperación adecuada de la cartera antigua y nueva, se reduzca la alta sensibilidad que tiene este activo.

CONTINGENTES (USD 414 M o 3.18% del activo bruto)

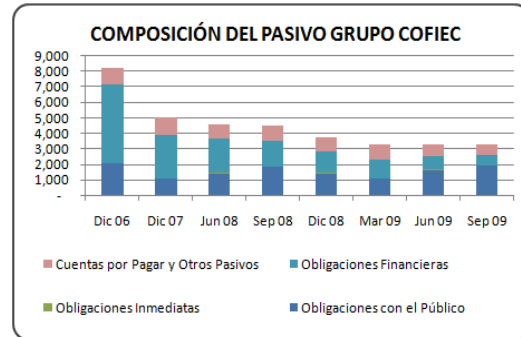
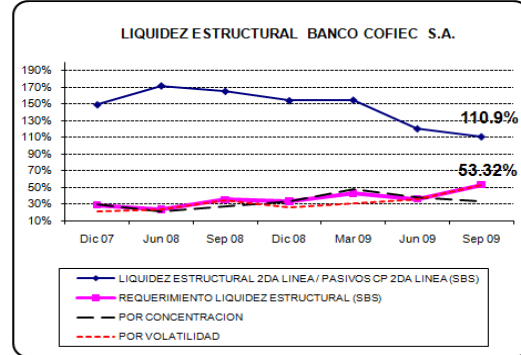
El rubro importante registrando en contingentes corresponde a un compromiso futuro, por un reclamo de una garantía de cumplimiento en la promesa de compra-venta, celebrada el 17 de septiembre del 2004, por Banco Cofiec. Este contingente estaría cubierto con provisiones.

El 35% de este rubro corresponde a operaciones de Fianzas y Garantías emitidas en el país. La actividad de comercio exterior no repunta desde el año 2006, debido a la dificultad para el Banco de conseguir líneas de crédito locales e internacionales.

▪ **RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES**

De acuerdo con los informes preparados por el Banco, conforme los lineamientos de la Superintendencia de Bancos, muestran que es baja la sensibilidad del margen financiero y de recursos patrimoniales ante posibles cambios en la tasa de interés en 1%, debido a la amplia base patrimonial y por lo poco sensible que es su principal fuente de fondeo, los depósitos a la vista.

▪ **RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO**



El pasivo del Banco es menor en 11% respecto de diciembre 08 y en 24.5% con relación a 3T08, debido a la disminución progresiva de la obligación financiera con la CFN y el reverso de la provisión para desahucio de empleados.

Sin embargo de ello hay una transformación positiva en la composición del pasivo gracias a la recuperación de captaciones del público, principalmente de clientes antiguos. En los nueve meses los depósitos del público aumentaron en 36% y 7.5% en el año, impulsado su participación sobre el pasivo total de 39% en 3T08 a 55.4% en este septiembre.

Condición positiva en la imagen de la Institución, que ha beneficiado al margen financiero. Esperamos que el manejo comercial se mantenga, pero el mix y costo del fondeo no se mantendría debido a la recuperación de la línea de crédito de la CFN cuyo monto y costo financiero son mayores.

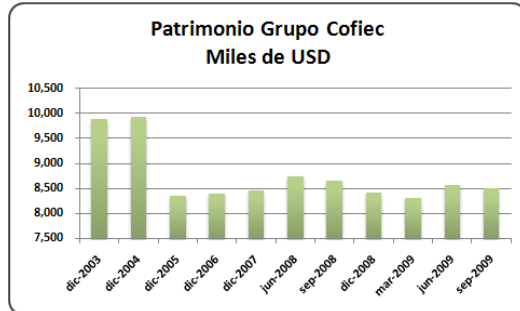
El cambio en la composición del pasivo ha representado elevación de la volatilidad en las fuentes y en la concentración de clientes, que demanda de un adecuado manejo de la liquidez. Los 25 depositantes más grandes representan el 83.68% de las captaciones del público (80.2% en 2T09, 71.8% a 3T08); la volatilidad de éstas aumentó en el trimestre de análisis de 35.43% a 53.32%, fundamentalmente por un cliente.

Frente a sus riesgos de concentración y volatilidad la Institución conserva una protección con activos líquidos, de buena calidad e importante en número de veces (3 y 2 respectivamente).



En los escenarios contractual y dinámico, la institución no presenta liquidez en riesgo.

▪ **SUFICIENCIA DE CAPITAL**



Gracias a la realización de eventos extraordinarios no recurrentes, mantienen los recursos patrimoniales. La baja operatividad de la institución y la calidad de su activo de crédito, han sido los riesgos que en los últimos años han mermado el Patrimonio. Sin embargo, el volumen de este recurso sigue siendo una fortaleza para el Banco.

El Patrimonio Técnico Constituido de Grupo Cofiec se compone fundamentalmente de recursos reales y estables representados en el Capital Primario o TIER I (77.8%). La relación de PTC es importante por la baja utilización de este recurso (61.64% a 3T08).

De otro lado, la posición de capital libre de la institución, luego de cubrir los riesgos visibles del balance, también se encuentra en niveles adecuados (52%). No obstante, se esperaría que la Administración cumpla con el objetivo de sostener esta fortaleza mitigando las debilidades intrínsecas bajo el nuevo enfoque comercial y de riesgos, también de la recuperación de activos castigados.

| Grupo Financiero Cofiec | | SISTEMA BANCOS | | | | | | | |
|--|-------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | Sep-09 | dic-06 | dic-07 | sep-08 | dic-08 | mar-09 | jun-09 | sep-09 |
| (\$ MILES) | | | | | | | | | |
| ACTIVOS | | | | | | | | | |
| Depositos en Instituciones Financieras | 2,211,427 | 714 | 172 | 319 | 173 | 135 | 358 | 206 | |
| Inversiones Brutas | 2,331,934 | 3,172 | 2,758 | 2,735 | 2,044 | 1,369 | 823 | 1,478 | |
| Cartera Productiva Bruta | 8,782,654 | 10,577 | 7,478 | 6,433 | 6,734 | 6,786 | 7,118 | 5,562 | |
| Otros Activos Productivos Brutos | 1,009,053 | 167 | 168 | 159 | 163 | 160 | 210 | 218 | |
| Total Activos Productivos | 14,335,067 | 14,629 | 10,576 | 9,646 | 9,115 | 8,451 | 8,509 | 7,463 | |
| Fondos Disponibles Improductivos | 1,384,308 | 819 | 586 | 1,044 | 800 | 961 | 1,264 | 894 | |
| Cartera en Riesgo | 308,888 | 1,291 | 2,361 | 2,452 | 2,233 | 2,227 | 270 | 1,720 | |
| Activo Fijo | 409,197 | 1,392 | 2,417 | 2,371 | 2,353 | 2,339 | 2,326 | 2,309 | |
| Otros Activos Improductivos | 748,787 | 731 | 680 | 782 | 754 | 761 | 595 | 597 | |
| Total Provisiones | -817,294 | -2,251 | -3,115 | -2,975 | -2,871 | -2,967 | -947 | -946 | |
| Total Activos Improductivos | 2,851,179 | 4,232 | 6,044 | 6,650 | 6,141 | 6,288 | 4,456 | 5,521 | |
| Total Activos | 16,368,953 | 16,610 | 13,505 | 13,321 | 12,384 | 11,771 | 12,017 | 12,038 | |
| PASIVOS | | | | | | | | | |
| Obligaciones con el Público | 12,924,496 | 2,065 | 1,080 | 1,816 | 1,435 | 1,119 | 1,659 | 1,952 | |
| Depósitos a la Vista | 8,802,822 | 1,341 | 840 | 1,422 | 1,130 | 865 | 1,407 | 1,435 | |
| Operaciones de Reporto | 3,247 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Depósitos a Plazo | 3,950,514 | 720 | 227 | 378 | 290 | 238 | 236 | 501 | |
| Depósitos en Garantía | 979 | 2 | 11 | 11 | 11 | 11 | 11 | 11 | |
| Depósitos Restringidos | 166,934 | 3 | 2 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | |
| Operaciones Interbancarias | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Obligaciones Inmediatas | 167,710 | 17 | 16 | 12 | 9 | 10 | 9 | 7 | |
| Aceptaciones en Circulación | 13,853 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Obligaciones Financieras | 764,886 | 5,077 | 2,833 | 1,725 | 1,393 | 1,159 | 870 | 650 | |
| Valores en Circulación | 10,142 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz | 108,771 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Cuentas por Pagar y Otros Pasivos | 536,709 | 1,049 | 1,114 | 915 | 924 | 968 | 722 | 716 | |
| Provisiones para Contingentes | 23,791 | 10 | 4 | 202 | 202 | 200 | 201 | 201 | |
| TOTAL PASIVO | 14,550,359 | 8,219 | 5,046 | 4,669 | 3,962 | 3,455 | 3,460 | 3,527 | |
| TOTAL PATRIMONIO | 1,818,594 | 8,391 | 8,460 | 8,652 | 8,422 | 8,316 | 8,557 | 8,511 | |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 16,368,953 | 16,610 | 13,505 | 13,321 | 12,384 | 11,771 | 12,017 | 12,038 | |
| CONTINGENTES | 3,277,963 | 2,219 | 810 | 525 | 545 | 252 | 278 | 414 | |
| RESULTADOS | | | | | | | | | |
| Intereses Ganados | 897,352 | 1,499 | 1,192 | 1,000 | 1,232 | 249 | 461 | 620 | |
| Intereses Pagados | 271,295 | 417 | 330 | 153 | 187 | 27 | 49 | 70 | |
| Intereses Netos | 626,057 | 1,082 | 862 | 847 | 1,044 | 222 | 412 | 550 | |
| Otros Ingresos Financieros Netos | 138,132 | 269 | 205 | 10 | 12 | 1 | 3 | 2 | |
| Margen Bruto Financiero (IO) | 764,189 | 1,351 | 1,067 | 857 | 1,056 | 223 | 415 | 552 | |
| Ingresos por Servicios (IO) | 249,320 | 15 | 10 | 5 | 7 | 2 | 7 | 12 | |
| Otros Ingresos Operacionales (IO) | 57,804 | 21 | - | 9 | 16 | - | 2 | 4 | |
| Gastos de Operacion (Goperac) | 700,039 | 1,452 | 1,277 | 714 | 1,016 | 255 | 507 | 776 | |
| Otras Perdidas Operacionales | 15,190 | 8 | - | - | 3 | 3 | 3 | 2 | |
| Margen Operacional antes de Provisiones | 356,084 | -74 | -200 | 156 | 60 | -34 | -86 | -211 | |
| Provisiones (Goperac) | 177,097 | 688 | 973 | 108 | 278 | 95 | 95 | 95 | |
| Margen Operacional Neto | 178,987 | -762 | -1,173 | 48 | -218 | -129 | -181 | -306 | |
| Otros Ingresos | 68,193 | 861 | 238 | 157 | 273 | 64 | 438 | 488 | |
| Otros Gastos y Perdidas | 18,485 | 33 | 97 | 4 | 6 | 41 | 41 | 41 | |
| Impuestos y Participacion de Empleados | 66,254 | 34 | - | - | 12 | - | 81 | 53 | |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO | 162,441 | 32 | -1,033 | 202 | 37 | -106 | 135 | 89 | |

| Grupo Financiero Cofiec | | | | | | | | |
|---|--------------------------|-------------|----------|---------|---------|----------|-----------|---------|
| (\$ MILES) | SISTEMA BANCOS Sep-09 | dic-06 | dic-07 | sep-08 | dic-08 | mar-09 | jun-09 | sep-09 |
| CALIDAD DE ACTIVOS | | | | | | | | |
| Act. Productivos + F. Disponibles | 15,719,375 | 15,447 | 11,162 | 10,690 | 9,915 | 9,411 | 9,773 | 8,357 |
| Cartera Bruta total | 9,091,541 | 11,867 | 9,839 | 8,886 | 8,968 | 9,013 | 7,389 | 7,282 |
| Cartera Vencida | 125,947 | 933 | 2,109 | 2,121 | 1,959 | 1,905 | 227 | 278 |
| Cartera en Riesgo | 308,888 | 1,291 | 2,361 | 2,452 | 2,233 | 2,227 | 270 | 1,720 |
| Cartera C+D+E | 302,089 | 310,800.00% | 2,401 | 2,537 | 3,544 | 3,628 | 415 | 404 |
| Provisiones para Cartera | -600,935 | -1,999 | -2,858 | -2,652 | -2,543 | -2,638 | -794 | -793 |
| Activos Productivos* / T.A. (Brutos) | 83.41% | 77.56% | 63.64% | 59.19% | 59.75% | 57.34% | 65.63% | 57.48% |
| Activos Productivos* / Pasivos con Costo | 142.40% | 205.15% | 273.08% | 288.50% | 323.60% | 389.80% | 355.10% | 300.84% |
| Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta) | 1.39% | 7.86% | 21.43% | 23.87% | 21.84% | 21.14% | 3.07% | 3.82% |
| Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta) | 3.40% | 10.88% | 24.00% | 27.60% | 24.90% | 24.71% | 3.66% | 23.62% |
| Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta) | 3.32% | 26.19% | 24.40% | 28.55% | 39.52% | 40.26% | 5.62% | 5.55% |
| Prov. de Cartera/ Cart en Riesgo | 202.25% | 155.69% | 121.16% | 116.39% | 113.96% | 118.47% | 293.93% | 46.16% |
| Prov. de Cartera /Cartera CDE | 206.80% | 64.65% | 119.18% | 112.50% | 71.81% | 72.71% | 191.46% | 196.49% |
| Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta) | 6.61% | 16.85% | 29.04% | 29.85% | 28.36% | 29.26% | 10.74% | 10.89% |
| Prov con Conting sin invers. / Activo CDE | N/D | 67.53% | 119.56% | 115.74% | 81.91% | 82.60% | 257.73% | 264.44% |
| 25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting. | N/D | 71.01% | 73.93% | 77.99% | 77.83% | 81.16% | 83.71% | 84.16% |
| Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom | 3.63% | 23.96% | 23.16% | 29.77% | 42.61% | 40.36% | 27.64% | -17.74% |
| Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant | N/D | | 0.00% | 8.85% | 8.85% | 0.00% | 3.64% | 3.64% |
| 25 Mayores Deudores / Patrimonio | N/D | 119.21% | 93.07% | 84.83% | 87.90% | 90.42% | 74.99% | 76.10% |
| Ctgo total periodo / MON antes de provisiones | 16.02% | -145.16% | -56.49% | 159.89% | 773.34% | 0.00% | -2354.40% | 959.16% |
| Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom. | 0.54% | 0.80% | 1.04% | 3.56% | 4.92% | 0.00% | 45.14% | -30.29% |
| CAPITALIZACION | | | | | | | | |
| PTC / APPR * | 13.97% | 48.77% | 52.95% | 60.14% | 58.24% | 62.01% | 65.82% | 61.64% |
| TIER I / APPR | 13.29% | 42.31% | 48.52% | 45.96% | 44.24% | 48.19% | 49.51% | 47.98% |
| PTC / Activos y Contingentes* | 7.94% | 38.49% | 47.73% | 49.78% | 52.47% | 55.55% | 56.11% | 54.07% |
| Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC | 28.86% | 19.20% | 35.38% | 34.40% | 34.69% | 35.02% | 33.72% | 34.30% |
| Capital libre (USD M)** | 1,128,005 | 7,216 | 6,118 | 6,221 | 6,153 | 6,155 | 6,513 | 5,031 |
| Capital libre / Activos Productivos + F. Disp | 7.2% | 46.7% | 54.8% | 58.2% | 62.1% | 65.4% | 66.6% | 60.2% |
| Capital Libre / Patrimonio + Provisiones | 43.47% | 67.89% | 52.85% | 52.60% | 53.54% | 53.60% | 67.11% | 52.09% |
| TIER I / Patrimonio Tecnico* | 95.10% | 86.77% | 91.63% | 76.43% | 75.96% | 77.71% | 75.22% | 77.84% |
| Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam) | 11.09% | 47.84% | 56.18% | 64.50% | 65.06% | 68.85% | 70.13% | 69.70% |
| TIER I / Activo Neto Promedio | 9.05% | 35.85% | 41.57% | 39.28% | 39.81% | 42.97% | 42.54% | 42.91% |
| RENTABILIDAD | | | | | | | | |
| Comisiones de Cartera | 2,508 | 196 | 108 | - | - | - | - | - |
| Ingresos Operativos Netos | 1,056,122 | 1,378 | 1,076 | 871 | 1,076 | 222 | 421 | 565 |
| Result. antes de impuest. y particip. trab. | 226,695 | 66 | -1,033 | 202 | 49 | -106 | 216 | 142 |
| Margen de Interés Neto | 69.77% | 72.19% | 72.30% | 84.69% | 84.78% | 89.06% | 89.38% | 88.65% |
| ROE*** | 12.32% | 0.32% | -12.26% | 3.14% | 0.43% | -5.06% | 3.18% | 1.39% |
| ROE Operativo | 13.57% | -9.10% | -13.92% | 0.75% | -2.58% | -6.17% | -4.27% | -4.82% |
| ROA*** | 1.32% | 0.18% | -6.86% | 2.00% | 0.28% | -3.51% | 2.21% | 0.97% |
| ROA Operativo | 1.46% | -4.34% | -7.79% | 0.48% | -1.68% | -4.27% | -2.97% | -3.34% |
| Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net. | 59.52% | 92.69% | 90.09% | 70.63% | 97.08% | 99.99% | 97.92% | 97.24% |
| Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM) | 5.88% | 8.24% | 7.69% | 8.11% | 10.61% | 10.09% | 9.35% | 8.84% |
| M.B.F. / Activos Productivos promedio | 7.15% | 8.72% | 8.47% | 11.30% | 10.73% | 10.16% | 9.42% | 8.87% |
| Gasto provisiones / MON antes de provisiones | 49.73% | -933.62% | -486.41% | 69.06% | 463.97% | -282.57% | -111.11% | -45.27% |
| Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos | 83.05% | 155.28% | 208.97% | 94.44% | 120.26% | 158.22% | 143.04% | 154.11% |
| Gastos de Operación / Ingr Oper Netos | 66.28% | 105.35% | 118.58% | 82.05% | 94.43% | 115.22% | 120.39% | 137.25% |
| Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom | 7.13% | 12.20% | 14.94% | 8.18% | 9.99% | 11.61% | 9.87% | 9.51% |
| LIQUIDEZ | | | | | | | | |
| Fondos Disponibles | 3,595,735 | 1,532 | 758 | 1,363 | 974 | 1,096 | 1,622 | 1,099 |
| Activos Liquidos (BWR) | 4,425,522 | 4,475 | 3,500 | 4,073 | 3,002 | 2,395 | 2,392 | 2,549 |
| 25 Mayores Depositantes**** | N/D | 1,487 | 692 | 1,304 | 1,174 | 815 | 1,330 | 1,634 |
| 100 Mayores Depositantes**** | N/D | - | - | - | - | - | - | - |
| Indice Liquidez Estructural 1ra Linea (SBS) | 37.53% | 176.02% | 277.32% | 208.77% | 202.85% | 201.62% | 144.19% | 129.91% |
| Indice Liquidez Estructural 2nda Linea(SBS) | 35.47% | 123.30% | 149.11% | 165.26% | 154.03% | 154.76% | 120.43% | 110.89% |
| Requerimiento de Liquidez Segunda Linea | N/D | 0.00% | 28.99% | 35.26% | 33.02% | 43.25% | 36.37% | 53.32% |
| Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos | N/D | - | -12% | - | 0.00% | 0.00% | -4.66% | 0.00% |
| Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR) | 37.53% | 176.02% | 277.32% | 208.77% | 202.85% | 201.62% | 144.19% | 129.91% |
| Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR) | 30.49% | 60.27% | 60.03% | 69.87% | 65.81% | 92.25% | 97.77% | 56.02% |
| 25 May. Deposit.****/Oblig con el Público | N/D | 72.00% | 64.08% | 71.80% | 81.81% | 72.85% | 80.20% | 83.68% |
| 25 May. Deposit.****/Activos Liquidos (BWR) | N/D | 33.23% | 19.77% | 32.02% | 39.11% | 34.03% | 55.62% | 64.08% |

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

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

*** La utilidad de marzo, junio y septiembre son brutas

**** El dato del sistema es referencial