



Ecuador
Calificación Global

COOPERATIVA AHORRO Y CREDITO "ATUNTAQUI" LDTA.

Calificación

| 3T08 | 4T08 | 1T09 | 2T09 | 3T09 | 4T09 | 1T10 |
|------|------|------|------|------|------|------|
| BBB- | BBB- | BBB- | BBB- | BBB- | BBB- | BBB- |

Resumen Financiero

| Miles USD | Dic-07 | Dic-08 | 1T09 | 2T09 | 4T09 | 1T10 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Activos | 42.578 | 45.595 | 47.888 | 48.756 | 51.754 | 53.275 |
| Patrim | 6.756 | 7.781 | 8.028 | 8.309 | 8.587 | 8.808 |
| Resulta | 811 | 1.099 | 251 | 537 | 933 | 236 |
| ROA % | 1.99 | 2.49 | 2.14 | 2.28 | 1.92 | 1.80 |
| ROE % | 12.35 | 15.12 | 12.68 | 13.36 | 11.40 | 10.85 |

* Para cada trimestre del 2009 y 2010, el resultado y los indicadores de rentabilidad son netos de impuestos y participación de empleados.

Contactos

Patricio Baus
(593 2) 222 23 23
pbaus@bankwatchratings.com

Lorena Oliva
(593 2) 222 23 23
l.oliva@bankwatchratings.com

Perfil

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Atuntaqui" Ltda., fue constituida hace 46 años, y desde 1986 está sometida al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Su mercado geográfico es la provincia de Imbabura atendida por una oficina matriz y seis sucursales (2 en Ibarra, una en Atuntaqui, Otavalo, Pimampiro, Cotacachi), y la provincia de Pichincha en la que tienen una agencia en Quito. El sector económico al cual atiende es variado, dependiendo de la zona en donde se encuentra ubicada cada agencia y de los objetivos de la clientela, siendo la Sucursal de Ibarra el lugar en donde se registra la mayor colocación de los recursos captados. Por segmento de crédito las operaciones de microcrédito son su prioridad, seguido por las operaciones de consumo y vivienda.

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., luego de analizar los balances directos y demás información presentada a marzo 2010, decidió mantener la calificación de "BBB-" (Triple B menos) a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Atuntaqui" Ltda., que de acuerdo con la Resolución de la Junta Bancaria No JB-2002-465, contiene la siguiente definición: "Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o perfectamente manejables a corto plazo".

La calificación otorgada es una calificación local que indica 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.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Atuntaqui es una institución de larga trayectoria, con importante presencia en su zona geográfica de influencia y que, pese a la alta competencia que existe en su segmento, continúa mostrando tasas de crecimiento en colocación de cartera de créditos y captaciones.

Así como ocurre en otras instituciones del sector de cooperativas, la modalidad de elecciones libres de un Consejo de Administración, el cual toma las decisiones de gobierno corporativo, provoca continuos cambios en la administración y frena los procesos emprendidos por los diferentes gerentes, y el buen desenvolvimiento de la Cooperativa. Esta es una de las principales debilidades de esta institución.

La generación de negocio de la Cooperativa ha mejorado en los últimos trimestres, especialmente porque se observa un menor peso del gasto operativo en relación a los ingresos. Sin embargo, el negocio es sensible a cambios en las tasas de interés y el crecimiento que registra en la cartera logra apenas compensar la disminución en la tasa. Frente a posibles escenarios en los que exista mayor control de la tasa en segmentos como consumo y microcrédito, la institución deberá hacer mayores esfuerzos por crecer en la colocación de cartera y seguir controlando el gasto para que los niveles de rentabilidad no se vean afectados.

FECHA COMITE: JUNIO / 2010

ESTADOS FINANCIEROS A: MARZO, 2010

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.



Si bien la Cooperativa ha crecido en la colocación de cartera en el trimestre, y aun mantiene adecuados niveles de calidad del portafolio de créditos, es un factor de preocupación el incremento del indicador de morosidad, que inclusive a marzo es ligeramente mayor al promedio del sistema, lo que obliga a la institución a hacer mayores gastos de provisión.

Se reconoce que la institución ha realizado esfuerzos por mantener mayores niveles de activos líquidos y ha mejorado sus indicadores, que le sirve de mayor resguardo frente a una situación de estrés de liquidez, por el descalce de plazos que mantiene. Además, es importante mencionar que una de las principales fortalezas es la alta diversificación en depósitos y poca volatilidad.

La institución también ha mejorado en los indicadores de solvencia que se han incrementado en los últimos trimestres gracias a la capitalización de resultados mediante reservas. De continuar las políticas implementadas, con mayor estabilidad en el gobierno corporativo y con control en la originación de cartera para prevenir mayores deterioros, la institución continuará generando los resultados suficientes que le permitan seguir fortaleciendo su patrimonio y continuar creciendo.

▪ **ANÁLISIS FODA**

FORTALEZAS

- Buen posicionamiento y experiencia en la zona geográfica de influencia.
- Diversificación en segmentos de negocios, clientes en el portafolio de crédito y depósitos del público.
- Diversidad de productos para atención del cliente.
- Adecuados niveles de capitalización.

OPORTUNIDADES

- Incremento en la actividad del cooperativismo y asociación, con respaldo constitucional.
- Nuevas estrategias y evolución de la gestión de control de riesgos.
- Convenios con organismos de fomento cooperativo.

DEBILIDADES

- Estructura pesada de gastos operativos.
- Niveles de morosidad ligeramente mayores al promedio del sistema.
- Limitada capacidad para recibir soporte de sus socios frente a una crisis.
- Inestabilidad y falta de continuidad del Gobierno Corporativo.

AMENAZAS

- Situación macroeconómica vulnerable a cambios externos.
- Presión política dirigida al Sistema Financiero, respecto al control de tasas, comisiones de cartera y de servicios, manejo de reservas de liquidez.
- Bajo crecimiento económico en el País y recesión económica en varios países, que afecta al flujo de remesas.
- Alta competencia local en todos los segmentos de crédito (consumo, vivienda, micro empresa), en

especial de organismos gubernamentales que están dirigiendo recursos al mismo segmento objetivo con mayores beneficios a los que la Cooperativa puede ofrecer.

▪ **HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES**

Ver Anexo 1.

▪ **ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL**

Ver Anexo 2.

SISTEMA FINANCIERO

Ver Anexo 3.

▪ **ESTRUCTURA DE LA COOPERATIVA**

GOBIERNO CORPORATIVO

La **Asamblea de Representantes** es el organismo máximo que rige a la Cooperativa, la cual está conformada por los socios. La Asamblea elige periódicamente a los miembros del **Consejo de Administración**, el cual es la instancia donde se toman las decisiones y se definen las principales directrices que seguirá la institución.

La última vez que se realizó la elección de los miembros del Consejo de Administración fue en el mes de septiembre 2009 durante la trigésima quinta Asamblea de Representantes. El Consejo de Administración está conformado de la siguiente forma:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

| Nombre | Cargo |
|-----------------------------------|----------------|
| Ing. Com. Marcelo Cisneros Ruales | Presidente |
| Dr. Silvio Vicente Moreno Haro | Vicepresidente |
| Lcda. Lupe Jácome Cahuasquí | Secretaria |
| Esp. Amanda Hidrobo Guzmán | Primer Vocal |
| Ing. MSc. Galo Zamora Andrade | Segundo Vocal |

Los nuevos miembros se posesionaron el 9 de diciembre de 2009, contando con la calificación de la Superintendencia de Bancos y Seguros, según Resolución SBS-INIF-DNIF2-2009-679 de 2 de diciembre de 2009.

A partir de la elección del nuevo Consejo de Administración, en sesión extraordinaria se decidió revocar el mandato a la señora Myriam Cisneros Vásquez quien tenía las funciones de Gerente General hasta esa fecha, y elegir un Gerente General Sub rogante.

De acuerdo a las actas del Consejo de Administración se conoce que hubo comunicaciones por parte de la Superintendencia de Bancos y Seguros donde se menciona no se cumplieron con todos los pasos legales para hacer dicha sustitución. Sin embargo, según información de la actual gerencia sub rogante este tema ha sido superado.



ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

El 29 de diciembre del 2009 el Gobierno promulgó el Decreto Ejecutivo No. 194, como reglamento sustitutivo del Decreto No. 354 que estaba vigente, a través del cual se eliminó cualquier tipo de clasificación de los certificados de aportación y se terminó con el esquema de desincorporación de los llamados aportes comunes.

Es decir, todos los aportes se convirtieron en obligatorios y forman parte del patrimonio a partir del primer trimestre del 2010. Además, el decreto 194 establece que ningún socio podrá tener certificados de aportación superiores al 5% del total del capital social. Este cambio legal implica que los Patrimonios Técnicos de las Cooperativas tendrán un incremento relacionado al rubro de aportes comunes, que pasará a ser capital primario,

Cooperativa Atuntaqui cuenta con 53.527 socios, manteniendo un crecimiento continuo de socios que evidencia la capacidad de la institución de mantener este recurso así como la fidelidad de los socios, lo que le ha permitido crecer patrimonialmente. A marzo-2010 el capital social de la Cooperativa ascendió a USD 3.173 M, con un crecimiento anual de 21,4%.

| MESES | ACTIVOS | INACTIVOS | TOTAL SOCIOS | CREC. |
|--------|---------|-----------|--------------|-------|
| dic-07 | 36,495 | 5,436 | 41,931 | |
| jun-08 | 38,829 | 5,887 | 44,716 | 2,785 |
| dic-08 | 35,942 | 10,745 | 46,687 | 1,971 |
| mar-09 | 37,813 | 10,089 | 47,902 | 1,215 |
| jun-09 | 39,550 | 9,573 | 49,123 | 1,221 |
| sep-09 | 41,457 | 9,139 | 50,596 | 1,473 |
| dic-09 | 43,261 | 8,803 | 52,064 | 1,468 |
| mar-10 | 44,954 | 8,573 | 53,527 | 1,463 |

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

El Consejo de Administración y la Gerencia General son los responsables de establecer los principales lineamientos estratégicos y fijar los objetivos, y dar seguimiento al cumplimiento de los mismos en toda la organización. Dado que el Consejo de Administración es elegido por la Asamblea de Representantes, en general en el sector de cooperativas se observa una tendencia a tener continuos cambios en las administraciones lo que genera falta de continuidad e inestabilidad.

En el caso de Cooperativa Atuntaqui se han producido algunos cambios de administración en cortos períodos. Actualmente, hay un Gerente General sub rogante quien antes cumplía las funciones de Jefe de Negocios. Aun no se ha elegido gerente general de forma definitiva.

De acuerdo a los parámetros actuales, el Consejo de Administración debe trabajar directamente con el Comité de Riesgos y el Comité de Auditoría en el cumplimiento de la normativa vigente sobre seguimientos y control de riesgos. El Comité de Adquisiciones es un organismo creado por la institución con el objetivo de aplicar una política de control de gastos y hacer una selección correcta de proveedores y servicios.

La Gerencia General tiene bajo su responsabilidad cuatro departamentos divididos por áreas de gestión: Financiero, Sistemas, Recursos Humanos y Negocios. Además la Gerencia tiene reuniones periódicas con los Comités de Adquisiciones, Crédito, y el Comité de Informática, Tecnología y Seguridad de la información.

De esta forma la Gerencia debe dar permanente seguimiento a las principales actividades impulsadas en la Cooperativa.

DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

Cooperativa Atuntaqui es una institución constituida en 1963, que tiene una importante presencia en su zona de influencia por su larga trayectoria y la confianza de sus socios y clientes. Su estructura cuenta con una oficina matriz, dos oficinas sucursales y cuatro agencias, en la zona sierra norte del país.

La Cooperativa Atuntaqui se ha enfocado al financiamiento en los segmentos principales: microempresa, consumo y vivienda, el segmento de más rápido crecimiento es consumo, el cual concentra el 32,5% del total de la cartera.

La fuente primaria de fondeo de la Cooperativa son las captaciones del público, en su mayor parte depósitos de ahorro. Los recursos han sido captados en un 94% en la provincia de Imbabura, plaza geográfica caracterizada por su industria textil, curtiembres, turismo, agrícola, comercio.

Algunos de los servicios que la Cooperativa ofrece son: pago de sueldos (públicos, privados, jubilados), cooperativa virtual es decir el cliente y socio puede hacer movimientos de dinero en su cuenta a través de página web (no tiene costo en cuenta de la misma institución), tarjetas de débito para usar en la red de cajeros de Banco Internacional.

La Cooperativa busca reducir el plazo actual del activo mediante la disminución del periodo de las operaciones crediticias, montos y gradualidad de los mismos, para el efecto reformaron las políticas crediticias en junio del 2009. Al tiempo incorporan cambios en los procesos de recuperación y en las áreas correspondientes.

Del otro lado, trabajan por la expansión de las captaciones a plazo. Los depósitos a plazo de la Cooperativa presentan un crecimiento anual de 33% a marzo 2010, mientras que las captaciones a la vista han crecido a un ritmo promedio de 11% anual.

Además, durante el año se realizó una campaña interna de control de gastos para lo cual hay una comisión calificadora y un comité de adquisiciones que hacen la selección de proveedores, procurando obtener las mejores proformas.

Otro objetivo ha sido el priorizar la recuperación de cartera vencida, para lo cual la gerencia legal interviene activamente. Además, se espera poder mantener y mejorar la cobertura de riesgo mediante el continuo incremento de provisiones.



▪ **PRINCIPALES OBJETIVOS**

Entre los principales objetivos de la institución para el año 2010 se mencionan los siguientes: 1) Crecimiento de la cartera de créditos en 10% anual, 2) Tener un promedio mínimo de 34 operaciones por ejecutivo, 3) Niveles de morosidad de cartera que no superen el 5%, 4) Crecimiento de captaciones del público de 15% anual.

Además se señalan los siguientes puntos importantes dentro del Plan de Negocios 2010:

- Posicionamiento de la imagen institucional en el área de influencia de la Cooperativa.
- Consolidar las operaciones de captación con nuestros socios y mantenerlos.
- Creación de nuevos productos de colocaciones para la Cooperativa.
- Creación de estrategias promocionales para captaciones y colocaciones.

Los objetivos planteados para el 2010 son conservadores en relación a lo observado en el 2009, y mantienen la misma tendencia de este período sin mayores cambios.

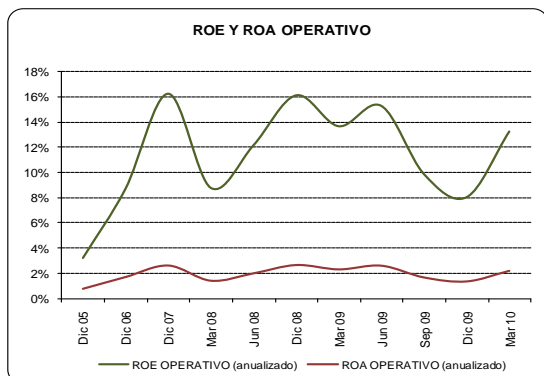
▪ **POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION**

Cooperativa Atuntaqui Ltda., siendo una cooperativa pequeña (de acuerdo a la clasificación de la Superintendencia de Bancos y Seguros) participa en el sistema de cooperativas con 2,62% del total de activos; 2,63% de los pasivos y 2,58% del patrimonio, a mar-10.

La Cooperativa mantiene su posicionamiento basado en la fidelidad y constancia de sus socios y clientes, especialmente en la zona geográfica donde la institución ha mantenido su actividad en su larga trayectoria. Esta fidelidad se fundamenta en el mejoramiento del servicio y acercamiento a los socios, confirmando la buena imagen que conserva la institución.

En el primer trimestre 2010, el segmento de cooperativas en el Ecuador continúa mostrando indicadores crecientes en cartera y depósitos, siendo además el único segmento del sistema financiero que obtuvo mejoras en los indicadores de rentabilidad en el 2009, manteniendo adecuados niveles de capitalización.

▪ **RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA**



Los ingresos de CAC Atuntaqui provienen principalmente de la cartera de créditos, la cual en los últimos períodos ha tenido una tendencia creciente en la participación del segmento de consumo. Los ingresos financieros de la Cooperativa crecieron 8% anual a marzo 2010.

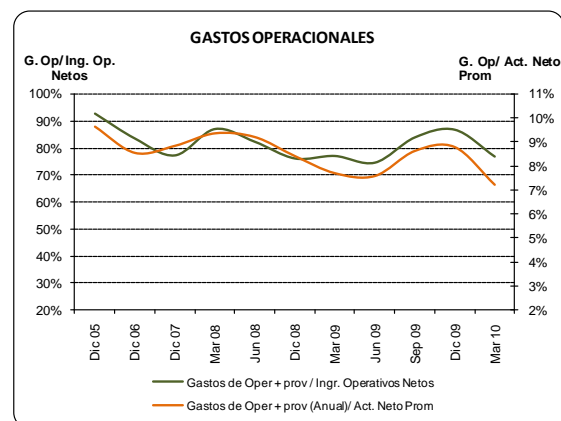
El **Margen de Interés Neto** se ha mantenido estable en torno al 70%. Pese a que en el trimestre existió una nueva regulación con la que se limitó la tasa de consumo máxima a 16,30%, la tasa pasiva promedio también disminuyó de manera que el MIN no se vio afectado en mayor medida.

En cuanto al **gasto operativo**, se observa que las políticas de la Administración de control de gastos han dado resultados observando en general una tendencia decreciente en los últimos trimestres, especialmente a marzo 2010. Así el **Margen Operativo Neto** antes de provisiones en relación al Ingreso Operativo Neto, se recuperó a 23%, indicador similar al obtenido por la Cooperativa en el año 2008.

Además la Cooperativa se ha visto en la necesidad de incrementar los niveles de provisiones por el aumento de la morosidad de la cartera. Si bien en los dos últimos trimestres el nivel de morosidad disminuyó ligeramente en relación a lo observado en el primer semestre 2009, la Cooperativa ha aumentado el gasto de provisiones como prevención frente a mayores deterioros de la cartera.

El **gasto de provisión** tuvo un crecimiento anual de 67% a marzo 2010. Aunque hay una mejora de los niveles de cobertura, aun no llegan a los mismos indicadores del promedio del sistema ni tampoco a los índices que la Cooperativa mostraba en septiembre y diciembre 2008.

El siguiente rubro importante de ingresos son **Otros Ingresos**, constituidos principalmente por la recuperación de activos financieros y la reversión de provisiones, a mar-10 éstos ascendieron a USD 110 M.



La **utilidad neta** obtenida por CAC Atuntaqui a marzo 2010 fue USD 236 M, ligeramente menor a la utilidad del mismo período 2009. Si bien el margen de interés no se vio afectado porque hubo una disminución de tasas activas y pasivas, y la disminución del gasto operativo mantuvo el MON sin mayor variación en relación a períodos anteriores, la Cooperativa no ha podido mejorar significativamente sus niveles de rentabilidad, que a marzo inclusive son ligeramente menores al promedio del sistema.



Como se ha mencionado en informes anteriores, dada la contracción en los niveles de rentabilidad, la Institución tiene dificultad para absorber incrementos en el gasto operativo. Es así que se reconocen los esfuerzos por mantener control sobre el gasto operativo. Sin embargo, aun se mantiene una tendencia creciente de la morosidad de cartera y posiblemente tengan que continuar haciendo gasto de provisiones para mantener adecuadas coberturas.

▪ ADMINISTRACION DE RIESGOS

En la Cooperativa Atuntaqui, la Unidad de Riesgos tiene un nivel de asesor al Comité de Administración de Riesgos, el cual está conformado a la fecha por el presidente del Consejo de Administración, Gerente general, Jefe de la Unidad de riesgos, Jefe financiero, Jefe de negocios y Asesor jurídico.

La Unidad de Riesgos tiene una Jefatura a cargo de la administración de riesgos y un Analista de riesgo. Mantienen una estrecha relación con la Unidad de Procesos, que se encarga del análisis y optimización de los procesos internos de la Cooperativa. Mensualmente se emite un informe de la administración de riesgos, y cada trimestre junto con el Comité se analiza y justifica recomendaciones a los límites y políticas.

De acuerdo a la normativa de la Superintendencia de Bancos y Seguros, durante el 2009 la Cooperativa presentó los avances en cuanto a la **implementación de un plan de acción para riesgo operativo**, el cual, según el detalle entregado ha sido en su mayor parte terminado.

En el año 2009 se actualizó el proyecto de estandarización de manuales de procesos como guía para la elaboración de los manuales de procesos institucionales. Además, se encuentran desarrollando una herramienta informática para aplicar la administración de riesgo operativo. Al momento se registran estadísticas de errores humanos y fallas técnicas en procesos en todos los departamentos de la institución.

En cuanto al **riesgo de crédito**, durante el primer semestre 2009 se firmó un contrato con un Buró de crédito para la implementación del software de riesgo de crédito, que sirva de herramienta a los ejecutivos y así mejorar la calidad de la cartera desde su origen. El software permite analizar la capacidad de pago del socio que requiere un crédito en la institución, en coordinación con la amplia base de datos del buró de crédito y la base de datos de comportamiento histórico crediticio de los socios que posee la Institución. Para créditos nuevos se utiliza un score de originación y para socios que ya tienen experiencia crediticia en la institución se utiliza el score de comportamiento. El sistema otorga calificaciones a los socios y la probabilidad de incumplimiento de cada uno.

Se mantienen reuniones de coordinación con Administradora de Riesgos, Sub Jefe de Colocaciones y Jefaturas de oficinas para coordinar los parámetros necesarios y modelo de presentación de la información. Se estima que durante el primer semestre 2010 se podrá aplicar de forma completa el sistema de scoring.

Es importante mencionar que la Cooperativa ha cumplido oportunamente con los envíos de información al organismo de control, y con las recomendaciones realizadas por el Comité, el Auditor Interno y la SIB, las cuales se han acatado en su mayor parte.

▪ RIESGO OPERATIVO

Durante el año 2009, la Cooperativa Atuntaqui realizó esfuerzos por avanzar en el proceso de implementación de políticas y manuales para el control del riesgo operativo, el cual, de acuerdo a la SBS tiene un plazo extendido hasta diciembre 2010.

De acuerdo al informe anual del Comité de Administración Integral de Riesgos, en cuanto al riesgo operativo se actualizó el proyecto para la estandarización de manuales de procesos, que es el documento guía para la elaboración del resto de manuales de la institución.

Se han realizado avances en cuanto a riesgo operativo por eventos externos y la Cooperativa cumple con las actividades propuestas en el Plan de Contingencias de eventos externos-incendios.

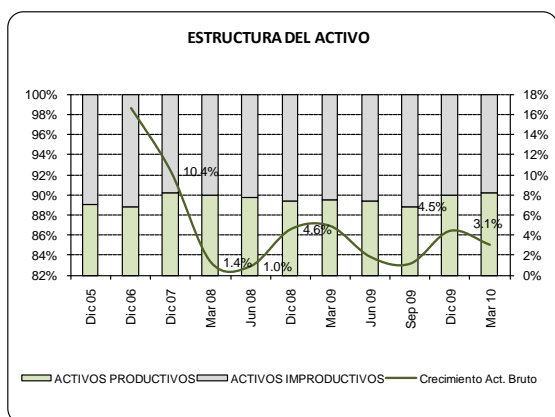
Entre las principales actividades se encuentran: 1) colocación de extintores en sitios estratégicos de las diferentes oficinas de la Cooperativa, 2) capacitación en prevención de incendios y primeros auxilios al personal que labora en las Oficinas de Ibarra, Otavalo, Pimampiro y Cotacachi, 3) colocación de señalética de salidas de emergencia en las oficinas de la Cooperativa, 4) distribución de trípticos informativos de cómo actuar antes durante y después de los incendios, 5) colocación de señalética de teléfonos de emergencia en todas las oficinas de la institución. Durante el último trimestre aun se realizan actividades relacionadas a este tema, como es la adquisición de botiquinis y artículos de emergencia.

Desde el año 2009, la Cooperativa ha estado trabajando en el **Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)**, el cual está diseñado para que se ajuste a las necesidades institucionales. En el trimestre se realizaron pruebas del software, la parametrización de las operaciones y la migración de eventos de riesgo detectados. Sin embargo, este proyecto estaba a cargo del Jefe de Desarrollo de Software quien se desvinculó de la organización y hasta el momento no se ha definido cómo se continuará con el avance del proyecto.

ESTRUCTURA DEL BALANCE

La calificación global de riesgo de la Cooperativa Atuntaqui al mes de marzo 2010 se basa en estados financieros entregados por la Institución, de acuerdo a las normas contables de la SBS, la cual todavía no dispone aplicar las normas internacionales de información financiera para el 2009, como periodo de transición.

Los **activos brutos totales** de la Cooperativa ascendieron a USD 55.732 M a mar-10, lo que representó un 11% de crecimiento anual. De este monto el 90% corresponde a activos productivos, los cuales han mejorado ligeramente su participación durante este último trimestre. Mientras que **los activos improductivos** ascendieron a USD 5.499 M (10% del activo bruto total).



La estructura del **activo productivo** es de la siguiente forma: cartera productiva 82%, inversiones brutas 9,9% y depósitos en instituciones financieras 8%. La relación entre los activos productivos y pasivos con costo (depósitos a plazo y obligaciones financieras) a mar-10 fue 117,45%, ligeramente mayor a la registrada en dic-09 (117,08%).

Los **activos improductivos** se conforman de: activo fijo 34,7%, cartera en riesgo en 37,8%, disponibilidades en caja - efectos de cobro inmediato 12,57%, y otros activos improductivos 15%. La cartera en riesgo aumentó su participación en el activo improductivo durante el último trimestre en comparación al anterior, observando que continúa una tendencia de incremento de la morosidad.

La Cooperativa financia el 83% del activo bruto por medio de sus pasivos, dentro de los cuales las captaciones del público representan el 90% y las obligaciones financieras el 7%. Durante el trimestre analizado las captaciones tuvieron un crecimiento trimestral de 4%, sin embargo el crecimiento anual fue de 20%, indicador de que se están recuperando el ritmo de incremento de los depósitos a niveles observados antes del 2009.

La Cooperativa tiene un **apalancamiento** a través de obligaciones financieras de 7% del activo bruto, cuyos acreedores son instituciones nacionales, públicas y privadas. A mar-10 este porcentaje es menor en relación al trimestre anterior pues no se han incrementado las operaciones de crédito.

El financiamiento patrimonial es del 17%, y está constituido principalmente por los aportes de los socios y los resultados generados por la Cooperativa.

▪ **CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES**

FONDOS DISPONIBLES

Los **fondos disponibles** ascendieron a USD 4.697 M al mes de marzo 2010. El 53% de este rubro se refiere a fondos que están en Caja, remesas en tránsito y depósitos para encaje en el BCE. El 47% restante está invertido en cuentas a la vista de doce bancos nacionales con calificación de riesgo local mínima A+.

La cobertura de Fondos disponibles a Pasivos de corto plazo se ha ido incrementando durante los últimos trimestres y al mes de marzo alcanzó el 14,51% (dic-09 12,76%). Aunque se mantiene por debajo del promedio del sistema que maneja un indicador de 21%, la mejora constante ha sido importante.

La Calificadora considera que por el bajo riesgo de crédito y disponibilidad de liquidez inmediata de estos recursos, es un activo de buena representación para cumplir con sus pasivos.

INVERSIONES

Las inversiones brutas ascendieron a USD 4.962 M, con un incremento anual de 46%, al cierre del primer trimestre 2010. Parte de los recursos líquidos obtenidos por el incremento de captaciones ha sido canalizado a inversiones con tasas de rendimiento promedio en torno al 7%.

El portafolio se encuentra invertido en papeles de 14 diferentes instituciones financieras del sector bancario (2), financieras (1), cooperativas (10), y en una institución del Estado. Las operaciones están diversificadas en montos e instituciones, aunque se podría mencionar que existe una concentración en el segmento de cooperativas.

El plazo máximo contractual de los títulos es de 180 días, pero en promedio el plazo de los papeles del portafolio es de 85 días. Todas las inversiones son certificados de depósito, contabilizados como disponibles para la venta.

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 instrumentos.

CARTERA

PARTICIPACIÓN EN CALIFICACIÓN DE CARTERA (\$)

| | dic-05 | dic-06 | dic-07 | dic-08 | dic-09 | mar-10 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| A Normal | 94.29% | 95.15% | 96.00% | 95.23% | 95.60% | 95.24% |
| B Potencial | 2.57% | 1.33% | 0.87% | 1.05% | 0.62% | 0.88% |
| C Deficiente | 0.88% | 0.58% | 0.50% | 0.30% | 0.42% | 0.63% |
| D Dudoso | 0.53% | 0.21% | 0.25% | 0.25% | 0.39% | 0.28% |
| E Pérdida | 1.73% | 2.73% | 2.38% | 3.17% | 2.97% | 2.96% |
| Total | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| C + D + E | 3.14% | 3.52% | 3.14% | 3.72% | 3.78% | 3.88% |

La cartera es el activo más importante de la Cooperativa Atuntaqui, a marzo 2010 la cartera bruta ascendió a USD 43.255M y representó un crecimiento anual de 6,3%. La cartera productiva es el 82% del activo productivo total.

La **colocación de la cartera** muestra crecimiento en el último trimestre, siendo cartera de consumo la que crece de forma más acelerada y ha ganado participación en el portafolio total. Pese a que el año 2009 fue un período de menor expansión económica para el sistema financiero local, Cooperativa Atuntaqui tuvo un crecimiento de colocaciones mayor al del año 2008. La institución espera que esa tendencia se mantenga durante el año 2010.

A mar-10 el **portafolio de cartera de créditos de la Cooperativa se distribuye en los siguientes segmentos:** Microempresa 52,7%, Consumo 32,5% y Vivienda



14,8%. El segmento de más rápido crecimiento es Consumo, el cual creció a un ritmo anual de 23% en el 2009 y 25% en 1T10.

En cuanto a la estructura de **la cartera por tipo de riesgo**, en el último trimestre se mantiene similar a lo histórico. Es así como, el 95,24% está calificado como riesgo normal. La cartera calificada CDE, es decir créditos cuya morosidad se concentra en los rangos superiores a 180 días de vencido, ascendió a USD 1.678M (3,88% de la cartera total).

Si bien en diciembre 2009 hubo recuperaciones que permitieron mostrar mejores indicadores, en el primer trimestre 2010 nuevamente se incrementó el índice de morosidad lo que podría significar una alerta frente a posibles deterioros de la cartera en el futuro. Además es importante mencionar que la institución realizó castigos de cartera en este trimestre superiores a los realizados en otros períodos y que representaron el 3,62% de la cartera bruta.

Una de las fortalezas de la institución y que mitiga el riesgo de la cartera, es su **diversificación**. Los 25 mayores riesgos representan apenas el 2% de la cartera bruta total, y el 9,83% del total del Patrimonio, indicadores que muestran una adecuada diversificación y tendencia decreciente.

El 90% de este activo está contratado a tasas variables, reajustables trimestralmente. La estructura de plazos se mantiene en relación al período anterior. A la fecha de este reporte los plazos contractuales se distribuyen de la siguiente forma: 60% sobre los 360 días, 20% entre 180 y 360 días, 10,3% entre 90 y 180 días, 9,7% entre 1 y 90 días.

▪ RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

De acuerdo al Informe trimestral de la Unidad de Administración de Riesgos, la información requerida por el organismo de control en cuanto a riesgos de mercado y tasas de interés fue entregada cumpliendo con la norma en tiempo y forma.

En los reportes de **riesgo de mercado** se consideran los productos sensibles a riesgo de cambio de tasa de interés. A mar-10 el reporte de brechas de sensibilidad se observa un efecto neto de USD 178M que sería el valor en que se afectaría la institución con una variación de un 1% en la tasa de interés. En el reporte existen brechas negativas en la primera, sexta y séptima bandas de tiempo, donde el reprecio de los pasivos es superior al reprecio de los activos.

La **sensibilidad del Margen Financiero** fue de 0,99%, lo que representaría USD 84M de posición en riesgo. Mientras que la sensibilidad frente a los recursos patrimoniales fue de +/-2,53% (límite de la Cooperativa 5%). Frente al cambio de un punto en la tasa de interés el valor económico de la Cooperativa en el largo plazo se afectaría en USD 216M.

En el escenario de **sensibilidad al valor patrimonial** no se modificó el plazo de re precio del fondeo de ahorros y se mantuvo con un plazo mayor a un año.

Del **análisis de riesgo de mercado** que realiza la Cooperativa, se desprende que los pasivos se re precian más rápidamente que los activos, lo cual hace más sensible a la institución frente a la reducción de las tasas activas y/o incremento de las pasivas.

Tanto los indicadores de sensibilidad de margen financiero como los de sensibilidad de recursos patrimoniales durante este trimestre, se han enmarcado en los límites establecidos por la Cooperativa como riesgo normal.

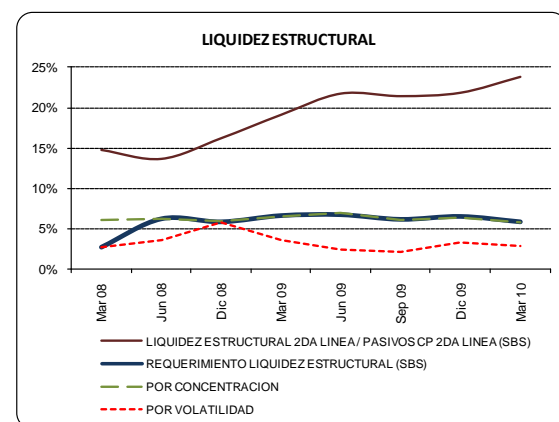
▪ RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

| LIQUIDEZ Y FONDEO | SISTEM | dic-06 | dic-07 | dic-08 | mar-09 | dic-09 | mar-10 |
|------------------------------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Activos Líquidos (USD M) | 536,023 | 4,437 | 4,943 | 5,305 | 6,292 | 8,536 | 9,336 |
| 25 mayores depositantes / Liquidez estructural | | 34.4% | 33.6% | 46.7% | 37.4% | 24.5% | 25.6% |
| 25 mayores depositantes / T. Depositantes | | 6.5% | 5.7% | 7.9% | 7.1% | 5.5% | 6.0% |
| Fondos disp / Pasivos CP | 20.8% | 8.9% | 5.5% | 10.7% | 11.3% | 12.8% | 14.5% |
| Liquidez Estructural/ Pasivos CP | 40.9% | 24.8% | 19.9% | 19.6% | 22.3% | 27.8% | 28.8% |

El **fondeo del público** es la principal fuente de apalancamiento de Cooperativa Atuntaqui, las captaciones ascendieron a USD 39.832M, lo que representó un crecimiento anual de 20%. Las estrategias de acercamiento al cliente y contratación de un centro de llamadas que se encarga de tomar contacto con los socios inactivos, han dado resultados positivos en el crecimiento de los depósitos de la Cooperativa.

La estrategia en el pasivo también se ha volcado a incrementar los depósitos a plazo, pagando el precio promedio del sistema. Los depósitos a plazo fueron los de mayor ritmo de crecimiento (33% anual).

El índice de liquidez de primera línea fue de 28,84% mientras que la liquidez de segunda línea se ubicó en 23,77%, los mayores indicadores de liquidez de la Cooperativa desde el 2005. Por otro lado, la volatilidad del fondeo se ha reducido mostrando un mayor grado de confianza de los depósitos nuevos que fueron los que elevaron la volatilidad en el último trimestre del 2008.



Otro factor importante del crecimiento del fondeo de la Cooperativa, es que se ha mantenido la diversificación en clientes y montos. A marzo 2010, los 25 mayores depositantes concentran el 6% del total de obligaciones

con el público, mientras que los 100 mayores depositantes apenas fueron el 12 % del total de captaciones. Los depósitos a la vista tienen un monto promedio de USD 400 por cliente, lo que da cuenta de la alta diversificación que maneja la Cooperativa.

En cuanto a los depósitos a plazo, el saldo promedio de este tipo de depósito es USD 7,3M. Los montos más altos se encuentran concentrados en plazos que van de 91 a 180 días, sin embargo una fortaleza de la institución es que tienen una renovación promedio de 79%.

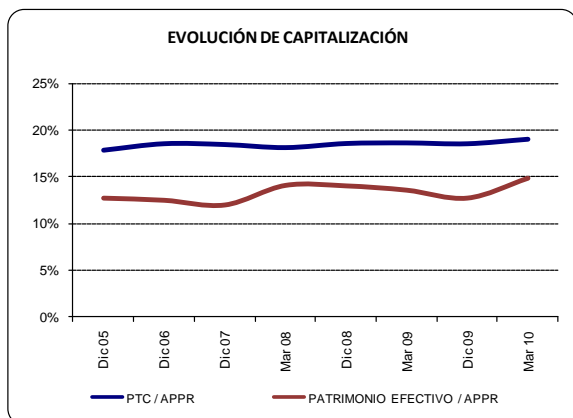
BWR considera que la Cooperativa mantiene adecuados niveles de liquidez de primera línea y segunda línea, frente a sus riesgos de volatilidad y concentración.

Sin embargo es importante mencionar que la Cooperativa mantiene un **descalce de plazo estructural** que se refleja en brechas acumuladas negativas de liquidez en casi todas las bandas del escenario contractual. Si bien la Cooperativa cuenta con activos líquidos suficientes para cubrir las brechas negativas y no existe posición de liquidez en riesgo, sí hay un potencial riesgo por el permanente descalce de plazos. Este riesgo es mitigado por el alto porcentaje de renovación de depósitos, sin embargo esto se mantendrá siempre y cuando no varía la fidelidad y capacidad del cliente. A mar-10 los reportes de liquidez no presentaron posición de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios.

La institución ha realizado escenarios de estrés considerando posibles pre cancelaciones de depósitos a plazo, incrementos de volatilidad de los depósitos a la vista, además de disminuciones en la recuperación de cartera, para lo cual tiene un plan de contingencia de liquidez que contempla acciones como activar líneas de crédito contingentes.

Los indicadores de liquidez han ido mejorando paulatinamente y muestran su mejor nivel histórico a mar-10. Si bien los índices de liquidez son menores al promedio del sistema, se debe tomar en cuenta que el requerimiento de liquidez de CAC Atuntaqui es uno de los más bajos (5,81%) por la alta desconcentración de depósitos y baja volatilidad.

▪ SUFICIENCIA DE CAPITAL



| SUFICIENCIA DE CAPITAL | | SISTEMA | dic-06 | dic-07 | dic-08 | mar-09 | dic-09 | mar-10 |
|-----------------------------------------|--|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PTC / APPR | | 20.2% | 18.5% | 17.4% | 18.5% | 18.2% | 18.6% | 19.1% |
| Patrimonio Efectivo / APPR | | 16.7% | 12.1% | 10.7% | 11.9% | 14.0% | 12.7% | 14.8% |
| PTC / Activos y | | 0.0% | 15.0% | 15.2% | 15.8% | 15.5% | 15.8% | 16.1% |
| Activo total / Patrimonio (x) | | 5.97 | 6.10 | 6.30 | 5.86 | 5.96 | 6.03 | 6.05 |
| Capital Libre (USD M) | | 290,810 | 3,788 | 4,783 | 5,385 | 5,361 | 6,229 | 6,457 |
| Capital Libre / Activ Product + F. Disp | | 13.8% | 10.4% | 11.8% | 12.5% | 11.9% | 12.6% | 12.7% |
| Capital libre / Patrimonio + Pr | | 62.8% | 47.9% | 54.6% | 53.9% | 52.0% | 57.2% | 57.3% |
| TIER I / Patrimonio Técnico | | 82.5% | 65.7% | 61.2% | 64.6% | 77.3% | 68.2% | 77.7% |
| TIER I / TIER II (x) | | 4.18 | 1.92 | 1.58 | 1.82 | 3.41 | 2.15 | 3.48 |
| TIER I / APPR | | 16.7% | 12.1% | 10.7% | 11.9% | 14.0% | 12.7% | 14.8% |

La relación de **patrimonio técnico constituido** frente a los activos ponderados por riesgos se ha mantenido estable y constante los últimos periodos analizados, y a marzo 2010 es similar al promedio del sistema. Al finalizar el trimestre esta relación fue de 19,1%. El PTC de la Cooperativa se respalda en capital primario en un 77%, lo cual avala la calidad de este respaldo.

Las utilidades de los últimos ejercicios económicos se han integrado a reservas, las cuales representan el 54% del valor patrimonial.

El patrimonio más los resultados a mar-10 ascendió a USD 8.808M, lo que representó un crecimiento anual de 10%. La Cooperativa mantiene un **capital libre** de USD 6.457M, que significa el 57,3% del patrimonio más provisiones, esta relación ha venido mejorando con el tiempo, lo que le permite a la institución estar respaldada frente a eventos que no cubran las provisiones.

Se considera importante que la Cooperativa mantenga una posición de solvencia, sin embargo por la misma naturaleza de la institución es necesario que ante posibles escenarios de mayores deterioros en la cartera, se puedan crear los mecanismos para crecer en activos de calidad y al mismo tiempo mejorar los indicadores de rentabilidad.

CAC ATUNTAQUI Ltda.

| (USD MILES) | SISTEMA COOPERATIVAS | | | | | | | |
|----------------------------------------------|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | dic-05 | dic-06 | dic-07 | dic-08 | mar-09 | dic-09 | mar-10 | |
| ACTIVOS | | | | | | | | |
| Depositos en Instituciones Financieras | 243,618 | 1,438 | 1,150 | 958 | 2,433 | 2,872 | 3,185 | 4,006 |
| Inversiones Brutas | 343,318 | 2,545 | 3,283 | 3,864 | 2,406 | 3,392 | 4,609 | 4,962 |
| Cartera Productiva Bruta | 1,494,912 | 26,865 | 31,386 | 35,346 | 37,803 | 38,546 | 40,773 | 41,177 |
| Otros Activos Productivos Brutos | 4,407 | 17 | 80 | 83 | 92 | 88 | 88 | 88 |
| Total Activos Productivos | 2,086,255 | 30,865 | 35,899 | 40,251 | 42,733 | 44,898 | 48,655 | 50,233 |
| Fondos Disponibles Improductivos | 28,681 | 291 | 439 | 412 | 466 | 323 | 742 | 691 |
| Cartera en Riesgo | 70,494 | 1,636 | 1,608 | 1,473 | 1,906 | 2,145 | 1,913 | 2,078 |
| Activo Fijo | 53,073 | 1,361 | 1,904 | 1,855 | 2,000 | 2,070 | 1,927 | 1,907 |
| Otros Activos Improductivos | 49,006 | 519 | 600 | 653 | 701 | 738 | 823 | 823 |
| Total Provisiones | -102,539 | -1,141 | -1,571 | -2,066 | -2,210 | -2,286 | -2,304 | -2,457 |
| Total Activos Improductivos | 201,254 | 3,807 | 4,551 | 4,393 | 5,073 | 5,276 | 5,404 | 5,499 |
| Total Activos | 2,184,970 | 33,531 | 38,879 | 42,578 | 45,596 | 47,888 | 51,754 | 53,275 |
| PASIVOS | | | | | | | | |
| Obligaciones con el Público | 1,616,423 | 16,587 | 23,492 | 29,225 | 31,484 | 33,244 | 38,222 | 39,832 |
| Depósitos a la Vista | 830,185 | 11,531 | 12,378 | 17,126 | 18,451 | 19,228 | 20,816 | 21,693 |
| Operaciones de Reporto | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos a Plazo | 698,589 | 5,057 | 7,563 | 10,239 | 12,133 | 13,212 | 16,256 | 17,627 |
| Depósitos en Garantía | 38 | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos Restringidos | 87,611 | - | 3,551 | 1,860 | 900 | 804 | 1,150 | 512 |
| Operaciones Interbancarias | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones Inmediatas | 299 | - | - | - | - | - | - | - |
| Aceptaciones en Circulación | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones Financieras | 140,007 | 8,173 | 7,990 | 5,392 | 4,864 | 4,903 | 3,412 | 2,994 |
| Valores en Circulación | 65 | - | - | - | - | - | - | - |
| Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cuentas por Pagar y Otros Pasivos | 61,888 | 1,018 | 1,020 | 1,205 | 1,467 | 1,713 | 1,533 | 1,641 |
| Provisiones para Contingentes | 22 | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL PASIVO | 1,818,703 | 25,778 | 32,501 | 35,822 | 37,815 | 39,860 | 43,167 | 44,467 |
| TOTAL PATRIMONIO | 366,267 | 7,753 | 6,378 | 6,756 | 7,781 | 8,028 | 8,587 | 8,808 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 2,184,969 | 33,531 | 38,879 | 42,578 | 45,596 | 47,888 | 51,754 | 53,275 |
| CONTINGENTES | 3,561 | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTADOS | | | | | | | | |
| Intereses Ganados | 65,056 | 3,536 | 4,035 | 4,713 | 5,965 | 1,553 | 6,677 | 1,717 |
| Intereses Pagados | 20,602 | 808 | 1,166 | 1,411 | 1,566 | 457 | 1,980 | 515 |
| Intereses Netos | 44,455 | 2,728 | 2,869 | 3,303 | 4,399 | 1,096 | 4,697 | 1,202 |
| Otros Ingresos Financieros Netos | -12 | 303 | 703 | 602 | 416 | 67 | 215 | 32 |
| Margen Bruto Financiero | 44,443 | 3,031 | 3,572 | 3,905 | 4,815 | 1,163 | 4,912 | 1,234 |
| Ingresos por Servicios | 1,191 | 88 | 138 | 759 | 63 | 7 | 19 | 3 |
| Otros Ingresos Operacionales | 966 | - | 0 | 2 | 2 | - | 3 | - |
| Gastos de Operación | 30,360 | 2,194 | 2,586 | 2,811 | 3,145 | 777 | 3,361 | 744 |
| Otras Perdidas Operacionales | 22 | - | - | - | - | - | - | - |
| Margen Operacional antes de Provision | 16,217 | 926 | 1,124 | 1,854 | 1,736 | 393 | 1,574 | 494 |
| Provisiones | 6,655 | 694 | 506 | 786 | 563 | 123 | 913 | 205 |
| Margen Operacional Neto | 9,563 | 231 | 618 | 1,068 | 1,173 | 271 | 660 | 289 |
| Otros Ingresos | 6,466 | 124 | 405 | 210 | 532 | 160 | 847 | 110 |
| Otros Gastos y Perdidas | 1,635 | 25 | 49 | 27 | 26 | 29 | 46 | 29 |
| Impuestos y Participación de Empleados | 4,356 | 120 | 346 | 440 | 580 | 151 | 528 | 133 |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO | 10,038 | 212 | 628 | 811 | 1,099 | 251 | 933 | 236 |

CAC ATUNTAQUI Ltda.

| (USD MILES y %) | SISTEMA | | | | | | | |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | COOPERATIVAS | dic-05 | dic-06 | dic-07 | dic-08 | mar-09 | dic-09 | mar-10 |
| CALIDAD DE ACTIVOS | | | | | | | | |
| Activos Productivos + Fondos Disponibles | 2,114,936 | 31,156 | 36,338 | 40,663 | 43,199 | 45,221 | 49,396 | 50,924 |
| Cartera Bruta total | 1,565,406 | 28,501 | 32,994 | 36,819 | 39,709 | 40,692 | 42,685 | 43,255 |
| Cartera Vencida | 25,813 | 270 | 652 | 737 | 1,049 | 1,059 | 1,044 | 1,168 |
| Cartera en Riesgo | 70,494 | 1,636 | 1,608 | 1,473 | 1,906 | 2,145 | 1,913 | 2,078 |
| Cartera C+D+E | 44,273 | 895 | 1,160 | 1,154 | 1,476 | 1,639 | 1,615 | 1,678 |
| Provisiones para Cartera | -92,059 | -1,056 | -1,442 | -1,939 | -2,100 | -2,175 | -2,173 | -2,321 |
| Activos Productivos * / Total Activos (Brutos) | 91.2% | 89.0% | 88.7% | 90.2% | 89.4% | 89.5% | 90.0% | 90.1% |
| Activos Productivos* / Pasivos con Costo | 119.1% | 125.1% | 114.1% | 116.4% | 117.8% | 118.0% | 117.1% | 117.5% |
| Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta) | 1.6% | 0.9% | 2.0% | 2.0% | 2.6% | 2.6% | 2.4% | 2.7% |
| Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta) | 4.5% | 5.7% | 4.9% | 4.0% | 4.8% | 5.3% | 4.5% | 4.8% |
| Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta) | 2.8% | 3.1% | 3.5% | 3.1% | 3.7% | 4.0% | 3.8% | 3.9% |
| Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo | 130.6% | 64.5% | 89.7% | 131.6% | 110.2% | 101.4% | 113.6% | 111.7% |
| (Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE | 208.0% | 118.0% | 124.3% | 168.0% | 142.3% | 132.7% | 134.6% | 138.3% |
| Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta) | 5.9% | 3.7% | 4.4% | 5.3% | 5.3% | 5.3% | 5.1% | 5.4% |
| Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE | | 118.3% | 121.8% | 160.8% | 140.2% | 131.4% | 132.7% | 146.4% |
| 25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente | 0.0% | 12.5% | 5.5% | 4.1% | 3.5% | 3.5% | 2.2% | 2.0% |
| (Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia | 2.9% | 3.5% | 3.8% | 3.9% | 4.3% | 4.5% | 4.9% | 4.8% |
| Recuperacion Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior | | | | | 14.3% | | | |
| 25 Mayores Deudores / Patrimonio | 0.0% | 46.1% | 28.5% | 22.4% | 18.0% | 17.9% | 10.7% | 9.8% |
| Ctgo. total periodo / MON antes de provisiones | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 10.8% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.6% | 0.4% | 1.6% | 0.9% | 3.6% |
| CAPITALIZACION | | | | | | | | |
| PTC / APPR * | 20.2% | 25.3% | 18.5% | 17.4% | 18.5% | 18.2% | 18.6% | 19.1% |
| TIER I / APPR | 16.7% | 20.7% | 12.1% | 10.7% | 11.9% | 14.0% | 12.7% | 14.8% |
| PTC / Activos y Contingentes* | 0.0% | 22.6% | 15.0% | 15.2% | 15.8% | 15.5% | 15.8% | 16.1% |
| (Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC | 17.2% | 18.0% | 32.8% | 28.7% | 27.8% | 27.9% | 23.5% | 22.2% |
| Capital libre (USD)** | 290,810 | 5,342 | 3,788 | 4,783 | 5,385 | 5,361 | 6,229 | 6,457 |
| Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Disponibles) | 13.8% | 17.1% | 10.4% | 11.8% | 12.5% | 11.9% | 12.6% | 12.7% |
| Capital Libre / Patrimonio + Provisiones | 62.8% | 60.3% | 47.9% | 54.6% | 53.9% | 52.0% | 57.2% | 57.3% |
| TIER I/ Patrimonio Tecnico* | 82.5% | 81.9% | 65.7% | 61.2% | 64.6% | 77.3% | 68.2% | 77.7% |
| Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento) | 17.2% | 25.8% | 17.6% | 16.6% | 17.6% | 17.2% | 17.6% | 16.8% |
| TIER I/ Activo Neto Promedio | 12.6% | 20.7% | 10.6% | 9.7% | 10.5% | 12.3% | 11.5% | 12.7% |
| RENTABILIDAD | | | | | | | | |
| Comisiones de Cartera | 102 | 168 | 704 | 604 | 411 | 67 | 206 | 31 |
| Ingresos Operativos Netos | 46,578 | 3,119 | 3,710 | 4,666 | 4,881 | 1,171 | 4,935 | 1,237 |
| Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores: | 14,394 | 331 | 974 | 1,251 | 1,679 | 402 | 1,460 | 369 |
| Margen de Interés Neto | 68.3% | 77.1% | 71.1% | 70.1% | 73.8% | 70.6% | 70.4% | 70.0% |
| ROE*** | 11.1% | 3.0% | 8.9% | 12.3% | 15.1% | 12.7% | 11.4% | 10.9% |
| ROE Operativo | 10.6% | 3.3% | 8.7% | 16.3% | 16.1% | 13.7% | 8.1% | 13.3% |
| ROA*** | 1.9% | 0.7% | 1.7% | 2.0% | 2.5% | 2.1% | 1.9% | 1.8% |
| ROA Operativo | 1.8% | 0.8% | 1.7% | 2.6% | 2.7% | 2.3% | 1.4% | 2.2% |
| Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto | 95.7% | 92.8% | 96.3% | 83.7% | 98.5% | 99.3% | 99.4% | 99.6% |
| Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos P | 8.8% | 10.4% | 10.7% | 10.3% | 11.6% | 10.6% | 10.7% | 10.0% |
| M.B.F. / Activos Productivos promedio | 8.7% | 10.9% | 10.7% | 10.3% | 11.6% | 10.6% | 10.8% | 10.0% |
| Gasto provisiones / MON antes de provisiones | 41.0% | 75.0% | 45.0% | 42.4% | 32.4% | 31.2% | 58.0% | 41.5% |
| (Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos | 79.5% | 92.6% | 83.3% | 77.1% | 76.0% | 76.9% | 86.6% | 76.7% |
| Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos | 65.2% | 70.3% | 69.7% | 60.3% | 64.4% | 66.4% | 68.1% | 60.1% |
| [Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Prom | 6.9% | 9.6% | 8.5% | 8.8% | 8.4% | 7.7% | 8.8% | 7.2% |
| LIQUIDEZ | | | | | | | | |
| Fondos Disponibles | 272,299 | 1,729 | 1,589 | 1,370 | 2,899 | 3,195 | 3,926 | 4,697 |
| Activos Líquidos (BWR) | 536,023 | 3,867 | 4,437 | 4,943 | 5,305 | 6,292 | 8,536 | 9,336 |
| 25 Mayores Depositantes**** | - | 1,249 | 1,526 | 1,660 | 2,476 | 2,352 | 2,093 | 2,389 |
| 100 Mayores Depositantes**** | - | - | - | 3,395 | 3,931 | 4,472 | 4,865 | 4,708 |
| Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS) | 40.9% | 24.8% | 24.8% | 19.9% | 19.6% | 22.3% | 27.8% | 28.8% |
| Índice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS) | 35.9% | 25.0% | 20.1% | 16.8% | 16.2% | 19.1% | 21.8% | 23.8% |
| Requerimiento de Liquidez 2nda Línea | 0.0% | 7.0% | 7.2% | 9.0% | 5.8% | 6.6% | 6.5% | 5.8% |
| Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos | 0.0% | 0.0% | 111.2% | 106.9% | 81.3% | 91.9% | 72.8% | 66.9% |
| Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR) | 40.9% | 24.8% | 24.8% | 19.9% | 19.6% | 22.3% | 27.8% | 28.8% |
| Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR) | 20.8% | 11.1% | 8.9% | 5.5% | 10.7% | 11.3% | 12.8% | 14.5% |
| 25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Públic | 0.0% | 7.5% | 6.5% | 5.7% | 7.9% | 7.1% | 5.5% | 6.0% |
| 25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR) | 0.0% | 32.3% | 34.4% | 33.6% | 46.7% | 37.4% | 24.5% | 25.6% |

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

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

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

**** El dato del sistema es referencial

INSTITUCIONES FINANCIERAS