

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

Proinco Sociedad Financiera S. A.

Informe a Diciembre del 2006

Ratings

CALIFICACIÓN GLOBAL
BBB -

Resumen Financiero

Proinco Sociedad Financiera S.A.

(Mill)	2T06*	3T06*	2006**
Activos	1,3	2,1	2,9
Patrimonio	1,2	1,0	0,9
Resultados	(0,0)	(0,2)	(0,3)
ROA (%)	(5.83%)	(20.21%)	(15.45%)
ROE (%)	(6.18%)	(29.51%)	(28.77%)

*Balances directos de Proinco S.A. Resultados Brutos.

**Balances auditados de Proinco S.A. Resultados Netos.

Contactos

Patricio Baus, Ecuador

pbaus@bankwatchratings.com

593 -2 2222-323

María Sol Merino, Ecuador

mariasol.merino@bankwatchratings.com

ANTECEDENTES

Imbauto S.A., concesionaria exclusiva de General Motors para la Región Norte del país, adquiere en noviembre del 2004 el 99.82% de las acciones de Proinco Sociedad Financiera S.A., compañía constituida en Quito en 1967 y que se encontraba en proceso de liquidación voluntaria y anticipada, desde mayo del 2003. La Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador aprueba a Imbauto S.A. la suspensión del proceso de liquidación y la reactivación de Proinco S.A. en abril del 2005 y en febrero del 2006 le otorgan el certificado de autorización y funcionamiento. En junio del mismo año, Proinco S.A., inicia operaciones activas y pasivas en parte de la Región Norte del país a través de su oficina matriz ubicada en la ciudad de Ibarra. Su condición legal como Financiera, se encuentra amparada bajo la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y demás normas supletorias y resoluciones que expida el ente de control, la SBS. Bajo estas normas sus actividades difieren de los Bancos, en cuanto a Capital requerido y el no poder captar depósitos a la vista. El enfoque comercial inicial de Proinco S.A., con base en el conocimiento del mercado geográfico objetivo y las sinergias con su accionista, es el financiamiento de vehículos livianos nuevos y la captación a plazo en zonas escogidas de la Región Norte del país. Dentro del sistema de Financieras se constituye como la doceava financiera en actividad y una de las tres de muy pequeña representación (activos menores al 1% del sistema de Sociedades Financieras).

MARZO - 2007

Fundamento de la Calificación

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A., con balances auditados y demás información de Proinco Sociedad Financiera S.A a diciembre del 2006, decide mantener la calificación de "BBB-". De acuerdo con la Resolución JB-2002-465 de la Junta Bancaria, esta calificación 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 son perfectamente manejables a corto plazo"

Proinco Sociedad Financiera S.A. es una institución financiera que opera en el mercado ecuatoriano, desde hace seis meses para la fecha de análisis de esta calificación, una vez que el ente de control autorizara a los nuevos accionistas, Imbauto S.A., su operación.

El objetivo comercial de Proinco S.A., de mediano plazo, es la colocación de cartera automotriz y la captación a plazos del público. Para esto se respaldan en las sinergias con su accionista, reconocida empresa comercializadora de vehículos marca Chevrolet en la Región Norte del país, cuya experiencia por más de 25 años, ofrece conocimiento del mercado, del negocio y conocimiento de clientes.

Considerándose una fortaleza el financiar esta cartera de clientes de comprobada experiencia y bajo los perfiles de riesgos definidos en el mercado objetivo de Proinco S.A.

Durante su segundo trimestre de funcionamiento, Proinco S.A. mantiene muy buena recepción del público y buen ritmo de crecimiento que, a dic-06, permite superar la aportación de capital y aportes para futuras capitalizaciones de los accionistas (USD 1,5 MM).

La colocación de los recursos en activos productivos mejora y se ubica dentro del promedio del sistema de financieras (86.88%). La distribución en Bancos y Cartera ofrecen adecuada cobertura para las captaciones de terceros por la calidad de los activos y liquidez.

Conforme a la planificación, los resultados de los tres meses no llega aún al punto de equilibrio lo cual reduce el respaldo accionarial en USD 328M o 24% del patrimonio. Se planifica operación operativa positiva para fin del 2007, tanto por el crecimiento del negocio como por la no recurrencia de gastos preoperativos asumidos en su totalidad en este primer semestre de funcionamiento.

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.

regulaciones que imponga el gobierno al sistema financiero y de la orientación que tome el entorno macroeconómico del país que al menos durante el 2007, promete ser incierto y por lo tanto de crecimiento lento.

GOBIERNO CORPORATIVO

■ DIRECTORIO

El Directorio Principal de Proinco S.A. está conformado por cinco personas, de las cuales dos representan al Accionista principal y los tres restantes, por la irregularidad de presencia en las reuniones desmejora el carácter de un directorio independiente.

Aunque hasta el momento ha mostrado apertura para los criterios técnicos de la actual administración, la calidad de las decisiones estará dada por la fortaleza de la administración, sin embargo persiste el carácter del directorio.

■ ADMINISTRACIÓN

La administración de Proinco S.A. es independiente al Accionista y sus negocios. Esta conformada por profesionales con experiencia en instituciones nacionales, con énfasis del manejo operativo y amplio conocimiento en la plaza geográfica.

La dotación total de personal, a dic-06, asciende a 16 empleados fijos. No se maneja contrato colectivo ni sindicato.

■ ACCIONISTAS Y SOPORTE

Con base en el proyecto de factibilidad presentado por Imbauto S.A., en la cual se estipula un aumento de capital social por USD 1, 350 M, la SBS autoriza en abril del 2005, la suspensión del proceso de liquidación y la reactivación de Proinco S.A.

Esta aportación se realizó en efectivo y coloca a Imbauto S.A. como el accionista mayoritario, conforme lo detallan los nuevos estatutos de la Compañía. Este registro legal además contiene el cambio de domicilio de la ciudad de Quito a Ibarra y la estipulación del nuevo capital autorizado y suscrito en USD 2,779 M.

El siguiente cuadro muestra la distribución accionarial a diciembre del 2006:

Accionistas	Acciones	Valor US\$	Porcentaje
Imbauto S.A	1.387.326	1.387.326	99.82%
Varios	2.486	2.486	0.18%
TOTAL	1.389.812	1.389.812	100.00%

IMBAUTO S.A.

Nota: Consideramos importante mencionar el posicionamiento y experiencia de su principal accionista en el mercado automotriz, por ser la base comercial de las operaciones de Proinco.

Imbauto S.A. es una sociedad anónima sujeta al control de la Superintendencia de Compañías que fue constituida en julio de 1986 con domicilio en la ciudad de Ibarra. Desde su constitución, esta compañía, es concesionaria exclusiva de General Motors, para la Región Norte del país, que incluye las provincias de Imbabura, Carchi, Esmeraldas, Sucumbíos y Orellana, por lo que cuenta con la matriz en Ibarra y sucursales en Tulcán, Otavalo y Esmeraldas, Coca y Lago Agrio.

Imbauto S.A. es 100% de propiedad de las familias Amador Yépez y Amador Villalba. Profesionales en la comercialización de vehículos en la zona por más de veinte y cinco años. Adicionalmente los accionistas tienen intereses en varios negocios comerciales también relacionados con vehículos e inmobiliarios como es el centro comercial "La Plaza", único en la zona de las provincias de Imbabura y Carchi; representa una inversión en libros de USD 9,5 MM.

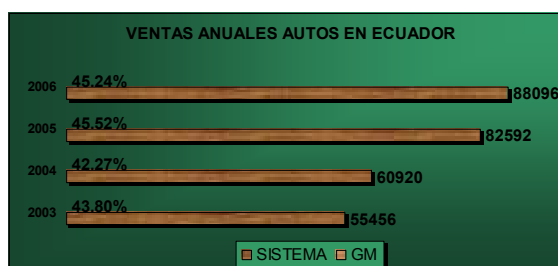
A diciembre del 2006 el capital social y patrimonio de Imbauto S.A. es de USD 5,5 millones, contando con un volumen de activos de USD 20,1 millones y un nivel de ventas de USD 48,5 millones. La empresa cuenta con la certificación ISO 9.000 para procesos.

VENTAS ANUALES IMBAUTO S.A. (Millones USD)

	2004	2005	2006	Proy 2007
Ventas	31,6 MM	42,3 MM	48,5 MM	5 MM
No. Vehículos	1.533	2.171	2.339	2.323

El crecimiento en ventas entre 2005 y 2006 ubica a Imbauto S.A. en la cuarta posición y con el 57% de participación del mercado de distribuidores de General Motors en la región.

Cabe mencionar que General Motors mantiene la mayor participación en el mercado automotriz ecuatoriano, actividad económica que conserva una tendencia creciente ya por varios años y con expectativas que guarde el nivel de ventas alcanzado en los siguientes dos años.



Las ventas de vehículos y la participación de mercado de General Motors GM en el 2006 son aproximadas, pues los datos todavía no se oficializan.

■ PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA DE PROINCO S.A.

Con base en el conocimiento de la plaza, las sinergias con el Accionista y la actual capacidad patrimonial, la administración delinea el negocio objetivo para los próximos

más alta entre las dos. Realizan comité semanal ALCO (Asset & Liability Comité). Observan su gap de plazos para mantener niveles adecuados de liquidez observando límites por bandas. Como política consideran mantener el 105% de pasivos con costo en activos productivos.

El plan de contingencia pone como primera fuente de financiamiento el respaldo del accionista, seguido por suspensión de la colocación, líneas de crédito con instituciones probadas, venta de cartera y uso del fondo legal de liquidez.

RIESGO OPERATIVO

Para cumplir la normativa legal sobre riesgo de operativo se ha contratado un consultor quién comenzará por realizar un mapa de eventos operativos que signifiquen riesgo a la institución.

Al respecto, la auditora externa del 2006, Deloitte & Touche, y el informe del auditor interno destaca eventos operativos menores de riesgo que ya han sido superados.

TECNOLOGÍA

La Plataforma Tecnológica que utiliza Proinco está basada en el sistema SIP de la empresa POINTEC y soporta los módulos de riesgos de mercado, liquidez, crédito, captaciones, contabilidad, lavado de activos, información gerencial, garantías, activos fijos, seguridad informática, proveedores e información al ente regulador.

Para lograr un adecuado sistema de información gerencial (MIS), la arquitectura del sistema considera agencias físicas y lógicas, centros de costos y la particularidad de relacionar en el sistema al cliente con el asesor de negocio. De esta manera se pueden establecer rentabilidades por: Clientes, Ejecutivos, Productos y Unidades de Negocio.

Además Proinco S.A. cuenta con un administrador corporativo de Microsoft SQL Server que replica a diario, automática o manualmente, todas las bases de datos, el registro de transacciones y archivos específicos. Esto se lo hace antes y después del cierre.

Físicamente se encuentra ubicado en la oficina matriz y esperan tener otro en la ciudad de Quito que próximamente se abrirá.

1. ANALISIS FINANCIERO

El no tener una historia (apenas seis meses), que demuestre consistencia en resultados y operaciones de la institución dificulta el poder emitir una opinión profunda de la situación y estructura financiera que mencione la consistencia de los resultados, de Proinco Sociedad Financiera S.A. (PROINCO)

Para el análisis, la calificadora consideró las proyecciones de la institución, las posibilidades que la empresa se mantenga en marcha en base a su estructura financiera inicial y

proyectada y, a las experiencias en el país y en otros países en el campo de Financieras específicamente.

RENTABILIDAD

	SISTEMA			
	Dec-06	Jun-06	Sep-06	Dec-06
INGRESOS NETOS				
INGRESOS POR INTERESES	25.8%	-0.1%	29.3%	25.7%
INGRESOS POR COMISIONES	53.0%	12.0%	42.2%	43.6%
UTILIDADES FINANCIERAS	1.0%	0.0%	0.0%	0.8%
INGRESOS FINANCIEROS NETOS	79.7%	11.9%	71.5%	70.2%
INGRESOS POR SERVICIOS	7.9%	0.0%	0.0%	0.0%
INGRESOS OPERACIONALES	8.7%	0.0%	0.0%	0.0%
OTROS INGR. EMP. SEGUROS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
INGRESOS OPERACIONALES NETOS	16.6%	0.0%	0.0%	0.0%
INGRESOS NETOS OPERATIVOS	96.3%	11.9%	71.5%	70.2%
OTROS INGRESOS	3.7%	88.1%	28.5%	29.8%
RESULT NO OPERATIVOS NETOS	3.7%	88.1%	28.5%	29.8%
	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Conforme la planificación del 2006, los resultados del primer semestre de funcionamiento de la Sociedad Financiera, presenta Margen Operacional y Resultados Negativos de USD 383 M y USD 328 M respectivamente.

Esta pérdida que representa 1.5 veces los ingresos totales y 24% del Patrimonio, es alta por cuanto incluye el 100% de gastos pre operacionales de doce meses (no recurrentes), correspondiente a personal y proveedores. Este monto de USD 180 M pudo haber sido amortizado, conforme la ley ecuatoriana a tres y cinco años, pero se prefirió actuar de manera conservadora transparentando el balance y elevar la estructura de gastos operacionales en el 2006.

Por el tipo de institución y su objetivo comercial, los Ingresos Totales se originan exclusivamente en la colocación de activos productivos, básicamente en la colocación de Cartera por Vencer.

Este rubro genera el 77% de los Ingresos totales recurrentes a través de intereses ganados (22%), comisión de cartera por el otorgamiento (24%), comisión por prima de seguros otorgado por la empresa Aseguradora (13%) y la comisión por gastos administrativos por concepto de inscripción y legalización de crédito automotriz que se contabilizada como Ingresos No Operacional (18%).

El otro 15%, también ingreso recurrente, corresponde a la generación de intereses sobre el rubro Bancos.

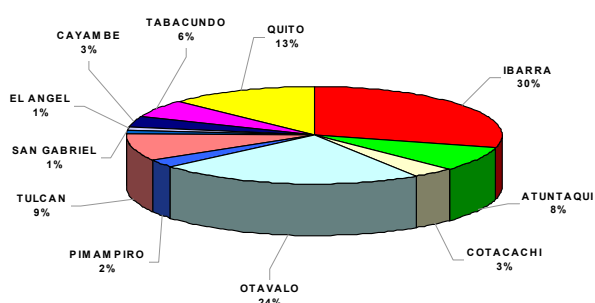
Todo lo cobrado en comisiones se encuentra acorde con el funcionamiento del sistema de Financieras e inclusive de Bancos y Cooperativas, por lo tanto, cualquier normativa de control de tasas y comisiones afectaría al sistema en general. De igual forma en lo que se refiere a la forma de apropiación de las comisiones de cartera y por conceptos, que a la fecha se cobran a la vista y no por cuotas (devengado).

Sobre la estructura total de Gastos, el gasto financiero mantiene baja representatividad (6.2%) por el importante financiamiento sin costo que aún representa el Capital Social dentro del Fondo Total (33%). La mayor proporción de la estructura responde al gasto de operación con el 91%, situación lógica en una institución que recién se inicia.

En este análisis debe considerarse, el entorno económico y la distribución por destino del crédito que es preponderantemente a personas naturales o crédito consumo que adquieren el vehículo sin fines de lucro (54%). En menor proporción se ubica el financiamiento de vehículos con destino comercial (47%).

Las 25 mayores captaciones a dic-06 suman USD 609 M y representa el 60 % del rubro. Como característica de este portafolio encontramos la cobertura de la garantía con un promedio del 112% y la póliza de seguro contratada por el plazo total de la operación, que tiene una cláusula especial que protege a la Financiera en caso de accidentes.

En tanto geográficamente la cartera se distribuye de la siguiente manera:



ELABORADO: PROINCO S.A.

3.2 Riesgos de Mercado

En esta etapa inicial del negocio, su desarrollo muestra muy poca sensibilidad al movimiento de tasa dado el importante volumen del Patrimonio y la mantención de estos recursos en depósitos a la vista con muy poca sensibilidad al movimiento de tasa.

El portafolio de crédito que se está otorgando con tasa fija, concentra sus plazos de colocación en el mediano plazo en el 70.4% y la diferencia menor a 1 año. Maneja una tasa promedio de 13.83%.

Por el lado del pasivo, las captaciones a plazos, que es su única captación de terceros, se concentran en plazos menores a un año, con énfasis en las captaciones de hasta 90 días (80%). Maneja una tasa promedio mayor al trimestre anterior de 7.4% a 8.7% en dic-06.

En la medida que se coloque los recursos de Bancos a Cartera sin cambiar la política de reprecio de la tasa, la institución aumentará su riesgo a la sensibilidad de tasa, por el gap de duración negativo entre Cartera y Captaciones a plazo.

La estructura de gap de plazos negativa, significa que los pasivos se reprecian antes que los activos. A la fecha esta tipo de estructura ha sido más sensible por el crecimiento de la tasa pasiva local que a la vez está influenciada por el comportamiento de la tasa internacional. En cambio la tasa

activa, más estable que hace un año, todavía muestra algo de reducción.

3.3 Fondo y Riesgo de Liquidez

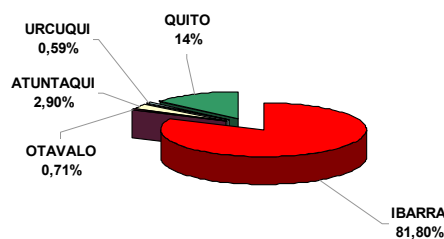
PROINCO	SISTEMA			
	Dec-06	Jun-06	Sep-06	Dec-06
25 mayores depositantes / Liquidez estructural	0.0%	4.8%	69.2%	37.5%
25 mayores depositantes / T. Depositantes	0.0%	100.5%	80.1%	35.9%
Fondos disp / Dep. C. Plazo	32.6%	2769.1%	165.6%	119.4%
Liquidez Estructural/ Dep. C. Plazo	65.0%	2769.1%	165.6%	119.4%

PASIVO	Jun-06	Jun-06	Sep-06	Sep-06	Dec-06	Dec-06
Plazo	47	3%	885	42%	1,695	58%
Total Depositos	47	3%	885	42%	1,695	58%
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	81	6%	171	8%	48	2%
Aportes para Futuras Capit	-	0%	-	0%	200	7%
Patrimonio	1,266	91%	1,045	50%	977	33%
Total	1,394	100%	2,101	100%	2,920	100%

Se muestra positiva la recepción que la institución ha tenido del público, en el primer semestre de funcionamiento, duplicando casi en este periodo la aportación de los accionistas.

La concentración por plazos (80% hasta 90 días) y clientes (60% en 25 clientes) es alta, aunque estos riesgos se eliminan a la fecha, por volumen y la calidad de la de liquidez que aún maneja la institución. En el futuro los indicadores de cobertura se reducirán pero a la vez se espera que la concentración disminuya al mantener la política de captar en montos diversificados y mayores plazos.

La siguiente es la distribución geográfica de las captaciones a plazo a la fecha:



ELABORADO: PROINCO S.A.

4. SUFICIENCIA DE CAPITAL

Proinco S.A presenta una holgada suficiencia patrimonial y sus índices cumplen sobradamente los límites normativos. El coeficiente de Patrimonio Técnico alcanza a diciembre del 2006 el 90.96%.

Esta posición patrimonial que sustenta en Patrimonio Primario le permitirá afrontar el crecimiento proyectado de

PROINCO SOCIEDAD FINANCIERA S. SISTEMA		GRUPOS				
IBARRA, ECUADOR						
(\$ MILES)	FINANCIEROS	Dec-05	Mar-06	Jun-06	Sep-06	Dec-06
ACTIVOS						
Depositos en Instituciones Financieras	73,134	1,167	1,093	966	962	1,541
Inversiones Brutas	31,909	-	-	-	5	13
Cartera Productiva Bruta	609,102	-	-	73	821	990
Otros Activos Productivos Brutos	30,865	3	3	3	3	3
Total Activos Productivos	745,011	1,169	1,095	1,041	1,791	2,547
Fondos Disponibles	20,209	-	-	5	63	84
Cartera en Riesgo	48,882	-	-	-	-	24
Activo Fijo	12,506	-	24	59	106	117
Otros Activos Improductivos	30,886	181	296	307	169	162
Total Provisiones	-73,754	-19	-19	-19	-27	-16
112,483	181	319	371	338	388	
Total Activos	783,740	1,331	1,396	1,394	2,101	2,920
PASIVOS						
Obligaciones con el Público	312,978	-	-	47	885	1,695
Depositos a la Vista	9,875	-	-	-	-	-
Operaciones de Reporto	192	-	-	-	-	-
Depositos a Plazo	302,809	-	-	47	885	1,695
Depositos en Garantía	-	-	-	-	-	-
Depositos Restringidos	102	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	9	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	40,379	-	-	-	-	-
Valores en Circulación	110,866	-	-	-	-	-
Oblig. Convertibles y Aportes para Futuras	-	-	-	-	-	-
Capitalizaciones	795	-	-	-	-	200
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	198,018	26	93	81	171	48
Provisiones para Contingentes	128	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	663,162	26	93	128	1,056	1,943
TOTAL PATRIMONIO	120,578	1,306	1,303	1,266	1,045	977
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	783,740	1,331	1,396	1,394	2,101	2,920
CONTINGENTES	3,857	-	-	-	-	-
RESULTADOS						
Intereses Ganados	61,977	-	-	0	34	81
Intereses Pagados	27,237	-	-	0	9	34
Intereses Netos	34,739	-	-	-0	25	47
Otros Ingresos Financieros Netos	72,736	-	-	1	36	82
Margen Bruto Financiero (IO)	107,475	-0	-0	1	62	129
Ingresos por Servicios (IO)	10,641	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales (IO)	13,058	-	-	-	-	-
Gastos de Operación (Goperac)	63,411	49	4	51	338	499
Otras Perdidas Operacionales	1,359	-	-	-	-	-
Margen Operacional antes de Provisiones (Goperac)	66,404	-49	-4	-50	-276	-370
Provisiones (Goperac)	25,113	24	-	-	8	13
Margen Operacional Neto	41,291	-73	-4	-50	-295	-383
Otros Ingresos	6,115	3	2	10	25	55
Otros Gastos y Perdidas	1,134	14	-	-	-	-
Impuestos y Participación de Empleados	14,335	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	31,937	-84	-2	-40	-260	-328
CALIDAD DE ACTIVOS						
Activos Productivos*	745,011	1,169	1,095	1,041	1,791	2,547
Cartera Vencida	12,226	-	-	-	-	0
Cartera en Riesgo	48,882	-	-	-	-	24
Cartera C+D+E	17,295	-	-	-	-	-
Provisiones para Cartera	-69,685	-	-	-	-8	-11
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	86.88%	86.62%	77.44%	73.74%	84.13%	86.77%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	160.43%	-	-	2226.71%	202.26%	150.31%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.86%	-	-	0.00%	0.00%	0.04%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	7.43%	-	-	0.00%	0.00%	2.40%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	2.63%	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Provisiones de Cartera +Contingentes / T. Cartera C+D+E	403.66%	-	-	-	-	-
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	10.59%	-	-	3.43%	1.30%	1.31%
Provisiones con Contingentes sin inversiones/ Activo C+D+E (Sin inversiones)	-	-	-	-	892.00%	200.78%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Conting	0.00%	-	-	100.12%	63.46%	60.02%
Castigos de Cartera (Anual)/ Cartera Bruta	0.29%	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITALIZACION						
PTC / APPR	16.43%	0.00%	0.00%	0.00%	97.03%	90.96%
PTC / Activos y Contingentes	13.64%	0.00%	0.00%	0.00%	49.73%	40.31%
Activos Fijos +Activos Fideicomitidos/ Patrim.	18.54%	0.00%	1.80%	4.66%	10.16%	11.99%
Activos Improductivos/ Patrimonio+Provision	47.52%	13.64%	24.14%	28.47%	25.64%	30.60%
Capital Primario / Patrimonio Técnico	67.72%	0.00%	0.00%	0.00%	133.01%	135.09%
Capital Pagado/ Patrimonio Técnico Constituc	61.29%	-	-	-	133.00%	119.08%
Contingentes (Apalancamiento)	19.08%	5050.73%	1408.85%	990.45%	99.00%	50.31%
RENTABILIDAD						
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	74.16%	-	-	3268.35%	502.86%	334.51%
Netos / Ingresos Operativos	35.66%	0.00%	0.00%	103.60%	91.39%	77.90%
RDE**	30.31%	-6.45%	-0.75%	-6.18%	-29.51%	-28.77%
ROA**	4.63%	-6.32%	-0.72%	-5.83%	-20.21%	-15.45%
Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	7.05%	0.00%	0.00%	0.26%	5.09%	5.40%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	16.38%	-0.01%	0.00%	0.25%	5.56%	6.93%
Provisiones*	44.02%	-40.03%	0.00%	0.00%	-3.28%	-4.05%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos	68.19%	-45637.50%	-44100.00%	3701.44%	561.72%	397.54%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Operativos Netos	48.85%	-30600.00%	-44100.00%	3701.44%	548.32%	387.62%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos Brutos Promedio	11.73%	5.41%	1.28%	7.45%	26.56%	23.90%
LIQUIDEZ						
Activos Líquidos (BWR)	108,470	1,167	1,093	971	1,025	1,626
25 Mayores Depositantes****	-	-	-	47	709	609
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-
Liquidez Estructural (Primera Línea)/Pasivos de Activos Líquidos (BWR)/Pasivos de corto plaz	65.01%	✓	✓	2769.09%	165.62%	119.42%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	37.92%	✓	✓	2769.09%	165.62%	119.42%
25 Mayores Depositantes***/Obligaciones con	32.64%	✓	✓	2769.09%	165.62%	119.42%
25 Mayores Depositantes***/Activos Líquidos I	0.00%	✓	✓	100.49%	80.09%	35.94%
** Activos Productivos Brutos	0.00%	✓	✓	4.84%	69.20%	37.47%

*** La utilidad de marzo, junio y septiembre es bruta
 **** El dato del sistema es referencial