

Ecuador  
Calificación Global**BANCO**  
**COOPNACIONAL S.A.****Calificación Global**

2010	1T11	2T11	3T11
A+	A+	A+	A+

**Resumen Financiero**

en M USD	2007	2008	2009	2010	3T11
<b>Activos</b>	87.517	99.572	108.049	123.511	140.811
<b>Patrim</b>	21.044	21.346	21.124	22.035	16.851
<b>Util. Neta</b>	1.406	1.724	1.777	1.555	1.409
<b>ROA (%)</b>	1.83	1.84	1.71	1.34	1.42
<b>ROE (%)</b>	7.08	8.15	8.38	7.21	9.32

**Contactos**

Sebastián Baus  
(593 2) 222 23 23  
[sebastian.baus@bankwatchratings.com](mailto:sebastian.baus@bankwatchratings.com)

Lorena Oliva  
(593 2) 254 83 93  
[l.oliva@bankwatchratings.com](mailto:l.oliva@bankwatchratings.com)

**Perfil**

Banco CoopNacional, antes Cooperativa de Ahorro y Crédito Nacional (COOP NACIONAL), fue constituida en 1978, ha operado 33 años en el Ecuador principalmente en la ciudad de Guayaquil, y supervisada por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) desde 1985. Cuenta con una oficina matriz y 3 agencias sucursales. Está dirigida al segmento de microcrédito y comerciantes informales del sector. El proceso de conversión a banco finalizó en julio 2011 cuando fue aprobado por la Superintendencia de Bancos.

**RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACIÓN**

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings, en base al análisis realizado con estados financieros interinos e información adicional con corte a Septiembre 2011, decidió mantener la calificación de "A+" (A más) a **BANCO COOPNACIONAL S.A.** antes **Cooperativa de Ahorro y Crédito Coop Nacional**, que de acuerdo a la Resolución JB-2002-465 de julio 5 del 2002 contiene la siguiente definición:

*"La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación".*

La calificación otorgada pertenece a una escala local, la cual indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, y por lo tanto no incorpora el riesgo de convertibilidad y transferencia. La calificación incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico que podrían afectar positiva o negativamente el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

El Comité sustenta la calificación en base a los siguientes argumentos:

La institución sujeta al análisis acaba de atravesar un proceso de transformación para pasar de ser una cooperativa a ser una institución bancaria con una estructura de capital diferente y la posibilidad abierta de incurrir en otro tipo de negocio si así decidiera la Administración.

A pesar de que la información proporcionada por la Administración estima que no existirán cambios profundos a partir de la conversión a banco, se estima que los alcances del proceso podrán ser evaluados en el tiempo y con períodos cerrados de gestión, a partir de información auditada y de los seguimientos que realice el ente de control.

En relación a la gestión operativa del período, en concordancia con lo que se ha observado en el sistema financiero en general, el período 2011 se estima que será de crecimiento y mejores resultados en términos de rentabilidad.

**FECHA COMITE: Diciembre /2011****ESTADOS FINANCIEROS A: Septiembre/2011**

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.



Históricamente, CoopNacional ha generado ingresos suficientes para cubrir sus gastos operativos, el gasto de provisión y obtener resultados netos positivos. Si bien la institución ha demostrado que tiene capacidad para continuar colocando crédito, la rapidez de la recuperación y el acelerado crecimiento de los depósitos hace que cada vez aumente el volumen de recursos líquidos en el balance que generan menor monto de ingresos financieros, y presiona la rentabilidad final. A diferencia del sistema, la cartera no es el activo principal de la institución, siendo que inversiones y fondos disponibles productivos y no productivos representan el 77% del activo.

Además, los recursos líquidos presentan un riesgo de concentración en pocas instituciones financieras, que se considera un factor de riesgo de liquidez y puede ser desfavorable en el caso de un evento de riesgo sistémico.

La posición patrimonial de la institución se mantiene solvente, consistentemente con el comportamiento histórico y con una política conservadora de la Administración de mantener altos indicadores de solvencia patrimonial. CoopNacional ha obtenido resultados crecientes desde el año 2004 que le ha permitido mejorar su posición patrimonial. A partir del proceso de conversión a Banco, en el último período se ha observado una tendencia decreciente en los indicadores de solvencia que se espera se revierta, pues al ser ahora institución bancaria tendrían la capacidad de levantar capital propio, sin las limitaciones jurídicas que tenían como cooperativa.

## ▪ HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

Cooperativa Nacional comenzó un proceso de transformación a banco, el cual fue finalmente aprobado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, mediante la Resolución No. SBS-2011-584 el 20 de julio de 2011.

La Superintendencia aprobó el cambio de denominación por Banco CoopNacional S.A., la reforma integral de los estatutos y un capital autorizado de USD 15 millones.

La institución emitió el primer balance como banco en el mes de septiembre 2011.

### Hechos Relevantes y Subsecuentes del Sistema Financiero

Ver anexo 1.

## ▪ ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

Ver Anexo 2.

## SISTEMA BANCOS

Ver Anexo 3.

## ▪ PERFIL

Banco CoopNacional es una institución constituida en la ciudad de Guayaquil en el año 1978. Con más de 30 años de experiencia, la institución desarrolla sus actividades en el sector suroeste de la ciudad de Guayaquil y cantones aledaños, cuenta con una oficina matriz, y 3 agencias. En la institución trabajan 126 empleados, la mayor parte con larga trayectoria en la institución, la rotación de empleados es baja incluso en el área de cajas.

El enfoque estratégico ha sido el financiar a pequeños microempresarios de un segmento económico bajo quienes en su mayoría son comerciantes o artesanos. Los créditos son de montos bajos que en promedio no superan los USD 1,000.

La institución tiene alta capacidad de colocación de cartera de este tipo, sin embargo los plazos menores a un año y la alta recuperación hace que la institución maneje altos niveles de liquidez. Así, al mes de septiembre 2011 el 76% de los activos corresponde a fondos disponibles e inversiones de corto plazo. Históricamente la institución ha mantenido importantes niveles de recursos líquidos, que se han incrementado en los últimos años.

El fondeo proviene básicamente de las captaciones a la vista, las mismas que se encuentran atomizadas y altamente diversificadas en más de 350 mil clientes.

## • Posicionamiento en el Mercado:

Banco CoopNacional está clasificado como un banco de microcrédito dentro del grupo de bancos privados pequeños según clasificación de la Superintendencia de Bancos. Ocupa el puesto 16 por tamaño de activos y por resultados en el sistema bancario a sep-11.

CoopNacional tiene una larga trayectoria lo que le ha permitido ser reconocida por su presencia, buen nombre y fidelidad de sus socios y clientes, creando importantes barreras de entrada para otras instituciones con menor conocimiento del segmento y en su zona geográfica de influencia.

Dada la experiencia de su Administración, y el sector específico de clientes al que se dirige, no se observa un riesgo inminente de cambio en su posicionamiento en el corto o mediano plazo motivado por algún factor interno.

De acuerdo a información de la institución, la conversión a Banco de la Cooperativa no ha incidido de ninguna forma en el posicionamiento de CoopNacional, ni ha afectado su imagen entre los clientes, al contrario ha sido un factor a favor. Esta afirmación solo podrá ser corroborada en el tiempo una vez que la institución ha comenzado recientemente a operar como banco.

Se considera que sí existe un riesgo de pérdida de participación de mercado pues la institución se maneja en un segmento altamente competitivo. A partir del inicio del régimen de control de tasas en el sistema financiero varias instituciones han optado por



dirigirse a segmentos de mayor rentabilidad como es el microcrédito y consumo.

- **Estructura del Grupo:**

La institución no es miembro de ningún grupo financiero. Por su naturaleza, las cooperativas no tienen una estructura accionaria y responden a las decisiones que asume y aprueba la Asamblea General de Representantes, que está conformada por los depositantes en función de sus aportes.

Con la reciente conversión a banco la estructura accionarial ha pasado a ser conformada por accionistas en lugar de socios y ahora el organismo máximo es la Junta General de Accionistas en lugar de la Asamblea General de Socios.

Aun no se nos ha proporcionado la nómina oficial de accionistas, sin embargo la Administración ha señalado que no han existido mayores cambios significativos pues la mayoría de quienes participaban como socios pasaron a ser accionistas con un valor de USD 1 por acción.

El mayor accionista continua siendo el Presidente Ejecutivo quien tiene una participación en el capital social del 2%.

Los directores nombrados por la Junta General de Accionistas serán quienes emitan las políticas gobernantes en la institución, es decir son los que orientan la marcha de la entidad y que trazan las estrategias generales.

- **Estrategias:**

El negocio de CoopNacional está dirigido principalmente al sector informal, personas de escasos recursos económicos y en un alto porcentaje mujeres.

La estrategia se concentra en fomentar el ahorro de las personas y una vez que son clientes cuenta ahorristas y/o socios se puede desembolsar el crédito. Se estudia la fidelidad y puntualidad de pago y en función de esto se otorgan nuevos créditos que son en su mayoría de corto plazo (menos de un año).

Una de las principales políticas es mantener altos niveles de activos líquidos para responder a los cuenta ahorristas de forma inmediata.

La institución realiza un análisis de fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas y a partir de eso ha establecido el Plan Estratégico 2010-2013, donde existen temas estratégicos en los que se va a enfocar la Administración en este período, que se refieren a: a) Mantener altos niveles de liquidez; b) Otorgar préstamos de corto plazo con alta rotación de la cartera; c) Incrementar la fuerza de venta en el mercado objetivo; d) Incrementar la publicidad; y, e) Desarrollar el talento humano de la institución.

Ahora que la institución se ha transformado a banco tiene la posibilidad de ofrecer nuevos productos como cuentas corrientes (emisión de cheques),

tarjetas de débito. Además la posibilidad de diversificar el fondeo a través de mercado de valores.

Sin embargo, la Administración ha mencionado que en el corto plazo no habrá cambios significativos en la estructura del negocio.

- **Gobierno Corporativo:**

El gobierno corporativo de CoopNacional se ha caracterizado por ser estable, incluso cuando era Cooperativa y estaba sujeta a la elección de los socios.

El actual presidente ejecutivo el Dr. Jorge Jácome, ha sido el gerente fundador de la Cooperativa, ahora Banco, es decir ha desempeñado el cargo por 33 años.

Se considera que la Administración tiene políticas conservadoras. Las decisiones se concentran en la gerencia general, la gerencia de negocios y de riesgos. La gerencia general concentra las decisiones en relación al área de crédito. Se estima que este estilo de Administración continuará una vez que la institución se ha convertido en banco, pues el presidente ejecutivo además es el principal accionista.

De acuerdo a las mejores prácticas financieras se considera una fortaleza cuando existe independencia en la toma de decisiones entre accionistas y la Administración.

La plana administrativa de la institución cuenta con profesionales con formación superior, que conocen el mercado en el que se desenvuelven pues la mayoría ha trabajado por varios años en la institución.

- **PRESENTACION DE CUENTAS**

La calificación global de riesgo de Banco CoopNacional se fundamenta en el análisis de los estados financieros de los períodos 2006, 2007 auditados por la Consultora Morán Cedillo Cía. Ltda., 2008, 2009 y al mes de diciembre 2010 auditados por la Consultora Jiménez Espinosa Ltda., los mismos que no presentan observaciones ni salvedades. Además, en información adicional y balances interinos entregados por la institución con corte al 30 de Septiembre 2011.

La información auditada a diciembre 2010 y los estados financieros a Septiembre 2011 están preparados de acuerdo a las normas contables dispuestas por el Organismo de Control contenidas en los catálogos de cuentas y en la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria; en lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada Codificación, se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

- **RENTABILIDAD Y GESTIÓN OPERATIVA**

Los ingresos financieros netos de Banco CoopNacional ascendieron a USD 8,217 M, que representó un crecimiento de 26,6% anual. Siguiendo el comportamiento del sistema en general, el año 2011 se prevé que sea un período con mayores niveles de



rentabilidad para la mayor parte de instituciones gracias al crecimiento que han tenido en las colocaciones de cartera.

En el caso de CoopNacional, los ingresos provienen principalmente de los intereses ganados de sus dos mayores activos: la cartera de créditos y las inversiones siendo los ingresos por servicios poco representativos. De los ingresos por intereses el 57% corresponde a los generados por la cartera de crédito, el 37% a los intereses que generan las inversiones y 6% los depósitos en fondos disponibles.

Al ser fondos disponibles e inversiones, activos que generan menores ingresos financieros esta política de liquidez tiene un impacto en el volumen de ingresos, desde el 2008 y hasta el 2010 se observó una tendencia de desaceleración en el crecimiento del ingreso financiero. Sin embargo, durante el año 2011 se observa un cambio en la tendencia pues el crecimiento de la cartera logra compensar en alguna medida el alto volumen de recursos líquidos que perciben menores tasas de rendimiento en comparación a la cartera.

La relación de Intereses y comisiones de cartera neta / Activo Productivo Promedio mostraba una tendencia decreciente en el 2010 sin embargo durante los últimos tres trimestres se ha recuperado. Si se compara con el promedio del sistema bancos CoopNacional maneja una relación superior (CoopNac 8.33%; Sistema 6.44%), en concordancia con su nicho de mercado.

La institución mantiene la perspectiva de crecimiento de ingresos hasta finalizar el período 2011 a partir de los resultados preliminares obtenidos hasta el mes de septiembre y apoyados en el actual ritmo de colocación de cartera.

### Margen Operacional Neto:

#### Margen Bruto Financiero

- **Margen de Interés:** El margen de interés neto (MIN) de CoopNacional es el más alto en comparación a sus pares del sistema y es uno de los más altos del sistema en general. Al mes de septiembre 2011 el MIN fue 93.36%, mientras que el promedio del sistema fue 77.54%. CoopNacional está dirigida a un segmento de micro crédito que maneja las mayores tasas de interés en el mercado. Además, por su forma de operar la alta rotación de cartera con recuperaciones menores a un año generan una tasa efectiva cobrada mayor.

En cuanto a las inversiones, que representan un porcentaje importante del activo, están colocadas en certificados de depósito en instituciones bancarias locales con rendimientos que han fluctuado de acuerdo a las tasas de mercado pero que también generan un ingreso por interés importante aunque menor al de la cartera.

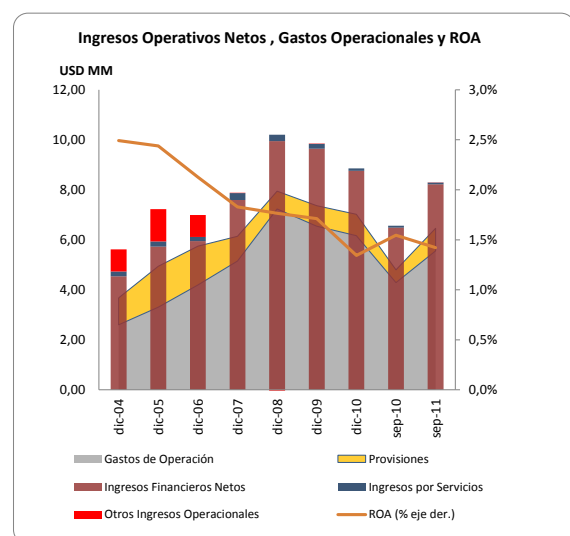
Sin embargo, la carga operativa que está detrás de la colocación y seguimiento de un crédito es mucho

mayor al gasto que pueda generar el manejo de una inversión. Por tanto, el margen operativo neto de las inversiones es similar al de la cartera pese a tener un ingreso por interés menor.

Por otra parte, el margen de interés de CoopNacional está apoyado en el tipo de fondeo, altamente diversificado de bajo costo, estable y con una tasa de crecimiento de cerca del 20% anual. La institución históricamente no ha requerido de otras fuentes de fondeo.

- **Otros ingresos Financieros Netos:** La institución no tiene otros ingresos financieros importantes, no maneja productos de comercio exterior.

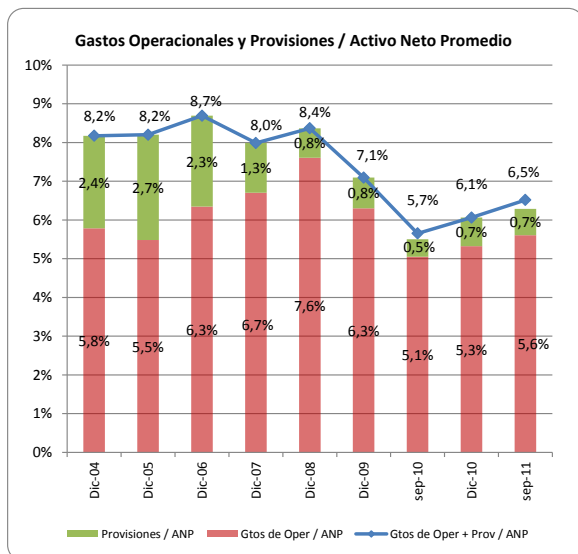
### Margen Operativo



- **Ingresos por Servicios:** CoopNacional no presenta históricamente ingresos por servicios que sean representativos. Posiblemente en el futuro, a partir de la conversión a banco, la institución pueda incursionar en otros servicios por los que se generen ingresos de este tipo.
- **Otros Ingresos Operacionales:** Otros ingresos operativos están dados por recuperaciones de activos financieros principalmente reversión de provisiones conforme la recuperación de la cartera. A septiembre 2011 el valor de recuperación de activos financieros fue de USD 522 M.
- **Gastos de Operación:** Los gastos operativos de CoopNacional históricamente han absorbido en promedio el 60% del ingreso operativo neto, y a sep-11 absorbe el 66.97% relación que es ligeramente superior al sistema bancos. Esto se da porque los ingresos del sistema han crecido en este período de forma más acelerada absorbiendo en mayor proporción los gastos operativos, pese a que las instituciones bancarias generen mayores cargas operativas en función de los servicios adicionales que otorgan.



Sin embargo, al comparar los gastos operativos frente al activo neto promedio CoopNacional ha mantenido relaciones estables y con una ligera tendencia decreciente desde el año 2008.



La Administración ha realizado esfuerzos por controlar el gasto operativo. No se han abierto nuevas agencias y no ha variado el número de empleados significativamente desde el año 2006. La institución ha demostrado que aún tiene capacidad de crecer con la infraestructura que maneja. Según información de la Administración no esperan que existan ampliaciones en la estructura física en el corto ni mediano plazo.

Además, una de las prioridades de la Administración según nos informaron, es mantener remuneraciones competitivas entre los empleados lo que se ve reflejado en la baja rotación de personal.

El mayor gasto operativo durante el 2011 responde a inversiones en software y sistemas de seguridad informática y de las Agencias que se han realizado en los dos últimos años y que no serían recurrentes en períodos posteriores.

### Provisiones

El gasto de provisiones para cobertura de posibles deterioros de cartera de crédito e inversiones se incrementó en 76% a sep-11 en relación al mismo período 2010, debido principalmente a las nuevas regulaciones de provisión para activos de riesgo según la normativa vigente.

La institución realizó una provisión de 4% para el 100% de los títulos del portafolio calificados como riesgo normal.

En general, la Administración maneja altos niveles de cobertura y realiza permanentemente gastos de provisión pese a tener bajos niveles de cartera en riesgo, pero que cubren los riesgos propios del negocio al estar en un

segmento micro empresarial y los riesgos de concentración del balance.

El ROA operativo generado por CoopNacional hasta el mes de septiembre 2011 fue 1.74%, indicador que es menor al promedio del sistema (2.11%) y menor a los indicadores de los principales bancos dirigidos al segmento de micro crédito. Pese a que CoopNacional destina la colocación de cartera a un segmento con la mayor tasa del mercado, la acumulación de un alto porcentaje de recursos en inversiones hace que el volumen de ingresos sean menores en comparación a otras instituciones similares. No se espera que esta estructura cambie según información de la Administración.

Además, la rentabilidad se presiona por el volumen de gastos operativos y de provisión, mostrando cierta volatilidad de los índices de rentabilidad en los últimos trimestres.

### ADMINISTRACION DE RIESGOS

Las políticas de administración de riesgo comenzaron a implantarse en la institución en el 2002. Desde ese momento se constituyó el Comité Integral de Riesgos que responde directamente al Directorio (antes al Consejo de Administración) ahora el cual propone las directrices para el control del riesgo integral.

La Unidad de riesgos está constituida por un gerente de riesgos y un analista de riesgos, encargado de hacer el levantamiento, análisis y control de la información de riesgos.

El Comité Integral de Riesgos mantiene reuniones mensuales y trimestrales donde se analiza e informa sobre los procedimientos de medición, control y monitoreo de la información levantada por la Unidad de Riesgos.

La institución cuenta con un Manual de Administración de Riesgos Integrales, y con manuales específicos para cada área de riesgos. Cuentan también con un Manual de Políticas y Procedimientos para el diseño, levantamiento y descripción de procesos que fue aprobado en el 2008 cuyo objetivo es definir políticas y procedimientos aplicables al manejo financiero. Además de manuales de contingencias y riesgo de continuidad de negocio.

En general, el Área de administración de riesgos ocupa un lugar importante en el organigrama funcional de la institución. En el área de riesgo operativo se encuentran en proceso de implementación, sobre todo en lo referente a seguridad de información, contingentes y continuidad del negocio.

Durante el proceso de análisis e inspección por el que fue sujeto CoopNacional para que la Superintendencia de Bancos aprobara la conversión a banco, la institución debió demostrar que el área de riesgos se encuentra desarrollada a nivel de una institución bancaria. Durante los meses de agosto y septiembre la institución realizó inversiones en software para complementar los sistemas



necesarios para operar como banco, según requerimiento de la Superintendencia.

Además en el mes de septiembre 2011 la institución recibió un oficio de la Superintendencia de Bancos luego de una revisión in situ para verificar la aplicación de políticas de lavado de activos. De los resultados observados se recomienda la actualización de manuales y bases de datos y la formalización de algunos procedimientos de manera que se pueda hacer una medición y seguimiento más objetivo. La Administración contestó al informe de la Superintendencia y envió el plan de actividades para el cumplimiento de las observaciones con plazos y responsables.

### Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito que se originaría por una potencial pérdida por la no recuperación de los activos financieros es analizado y controlado por la Administración y la Unidad de riesgos desde el origen de la colocación de la cartera.

Las políticas establecen reuniones periódicas de los departamentos de concesiones y cobranzas para buscar acciones que mitiguen los riesgos de deterioro futuro de la cartera. La Unidad de Riesgos monitorea las concesiones para alertar en caso de existir concentración.

La política de crédito señala que se puede otorgar un monto máximo de hasta tres veces el monto que el cliente depositó. El objetivo ha sido incentivar el ahorro del cliente quien debe depositar primero un monto que debe permanecer al menos 21 días antes de que el crédito sea concedido.

El analista de crédito recopila toda la información del cliente y ésta pasa a ser evaluada por un comité de crédito. Este comité está conformado en cada una de las agencias y en la matriz.

En el comité participan el Presidente Ejecutivo o Gerente de Agencia dependiendo del monto a aprobarse, Jefe de Cobranzas y el Jefe de Crédito. Las solicitudes están ingresadas en el sistema y son aprobadas o rechazadas en el mismo sistema en 24 horas, así el analista puede proceder con el desembolso o no del crédito. Dependiendo del monto, se requiere también la aprobación del Presidente Ejecutivo.

En general el Comité analiza cuatro aspectos, de dónde provienen los flujos del cliente, cual es la ubicación del cliente, cuál es la capacidad de pago y el destino de recursos. La institución cuenta con un sistema de scoring crediticio estándar mediante el cual realizan las aprobaciones. Además, cuentan con información estadística con la que puede identificar el comportamiento crediticio histórico del cliente.

Una de las principales fortalezas de la institución y que mitiga el riesgo de crédito es la alta diversificación de la cartera por número de cliente y tipo de actividad. Sin embargo, existe un riesgo de concentración geográfica de la cartera pues todos los clientes se encuentran en la

ciudad de Guayaquil y cantones cercanos, así como concentración en un solo segmento económico.

Sin embargo, el principal riesgo de crédito en el caso de CoopNacional viene dado por los fondos disponibles y las inversiones y no por la cartera, pues los recursos líquidos son el principal activo del balance.

**Fondos Disponibles e Inversiones:** Los fondos disponibles al mes de septiembre 2011 ascendieron a USD 30,961 M, con un crecimiento de 40% anual y representan el 21% del total del activo. Los fondos disponibles han ganado participación y al mes de septiembre incluye un monto por encaje bancario luego de la conversión a banco y por requerimiento legal.

Los fondos disponibles constan principalmente de los depósitos en instituciones financieras (84.6%), Caja (7.7%), depósitos para encaje (7.1%) y efectos de cobro inmediato (0.5%). Los depósitos en bancos se encuentran en el Banco Central (7.2%) y en cinco instituciones bancarias locales en cuentas de libre disponibilidad. Existe un riesgo de concentración en este activo pues el 69% de los recursos disponibles se encuentran depositados en una sola institución bancaria.

Dado el importante volumen acumulado en fondos disponibles, durante el trimestre anterior la Superintendencia de Bancos y Seguros recomendó a la entidad implementar en el Manual de Políticas y Procedimientos aspectos como límites de exposición, calificación de riesgos, niveles de aprobación para la cuenta de Fondos Disponibles, recomendación que fue cumplida por la institución.

Las inversiones ascendieron a USD 81,138 M y registra un crecimiento anual de 13% a sep-11. Las inversiones son depósitos a plazo fijo que están clasificadas como disponibles para la venta la mayor parte hasta 180 días. Las inversiones se encuentran repartidas en nueve instituciones financieras, siete bancos, una financiera, y una institución financiera pública, con calificaciones locales entre AA y AAA.

En este activo también existe un riesgo de concentración pues el 79% de las inversiones se concentra en tres entidades. El mayor monto que CoopNacional tiene invertido en una sola entidad bancaria es más alto que el monto de cartera bruta total de la entidad al mes de septiembre 2011.

En general por el tipo de papel y el plazo se estima que los recursos tanto de fondos disponibles como del portafolio de inversiones tienen adecuada liquidez para respaldar los depósitos de corto plazo. Además, cuenta con un monto de provisiones que cubre el 4% del monto total del portafolio de inversiones para cubrir eventuales deterioros de este activo.

El mayor riesgo observado es el de concentración que se considera un factor desfavorable en un escenario de estrés de liquidez en el sistema.



**Calidad de Cartera:** La cartera bruta total al mes de septiembre 2011 ascendió a USD 31,641 M que representó un crecimiento anual de 15.7%, se observa una desaceleración en la tasa de incremento del saldo de la cartera en el tercer trimestre 2011 en relación a trimestres anteriores.

Sin embargo, al analizar los volúmenes de colocación y recuperación mensual de los créditos se observa que en el período 2011, hasta el mes de septiembre, la institución ha tenido mayores montos promedio de colocación mensual de créditos así como un mayor porcentaje de recuperación. La institución colocó en promedio USD 120 M mensuales y se recuperó el 87% promedio mensual. En el 2010 se colocó USD 105 M mensuales en promedio y se recuperó el 83%.

La política de crédito para consumo es hasta 36 meses con un monto máximo de USD 20 M, con garantías quirografarias y a un interés máximo de 16.2%. En el caso de los micro créditos pueden tener un plazo de hasta 60 meses con amortización periódica, con un monto máximo de USD 20M, garantías quirografarias o hipotecarias y una tasa hasta de 26.7%. No ha habido cambios en la política de crédito durante el último trimestre.

La cartera está concentrada geográficamente en la ciudad de Guayaquil y cantones aledaños. Los créditos están dirigidos a un sector económico bajo, con altos niveles de recuperación y un indicador de morosidad que es el más bajo del sistema bancario, aun considerando los castigos realizados por la institución.

El portafolio de créditos de CoopNacional al mes de septiembre 2011 cuenta con 32.590 operaciones crediticias vigentes, siendo el 97% de micro crédito y el 3% restante son créditos de consumo.

La cartera de créditos a septiembre es de corto plazo con un promedio de días remanentes de 212 días y una alta rotación.

Una de las fortalezas es que la cartera se encuentra altamente atomizada, el promedio de monto de crédito es de USD 970, con una tasa promedio ponderada de 20.6%. Los 25 mayores deudores representan apenas el 1.40% de la cartera bruta total, mientras que los 25 mayores vencidos (incluyendo créditos que no devengan intereses) son menos del 1%.

En relación a la cartera en riesgo, ésta ha mostrado históricamente niveles bajos en comparación al promedio del sistema de cooperativas y es más baja que el promedio del sistema bancario. El bajo nivel de morosidad se explica a partir del tipo de créditos que otorga CoopNacional, la alta diversificación de la cartera y sus mecanismos de recuperación.

Según la política todo crédito tiene cobertura de garantías de tipo quirografaria. A sep-11 éstas garantías dan una cobertura de 1.7 veces sobre la cartera vigente.

En cuanto a provisiones, CoopNacional históricamente ha mantenido altos niveles de cobertura, por el gasto en provisión que realiza y el monto bajo de cartera en riesgo que registra en su balance. A sep-11 la cobertura de provisión sobre cartera en riesgo es 2,661 y sobre cartera CDE existe una cobertura de 3,432 veces.

**Contingentes:** CoopNacional maneja una cuenta contingente acreedora donde está registrado el monto de documentos que son pagarés y letras a nombre de la institución y sirven de garantía de los créditos otorgados. Esta cuenta ascendió a USD 61.8 MM a septiembre 2011.

### **Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado se da en caso de un cambio en las tasas a las que están sujetas activos y pasivos que podrían incidir en la rentabilidad o en el patrimonio.

El reporte de brechas de sensibilidad a sep-11 muestra que la sensibilidad total hasta un año es positiva en un valor de USD 13,172 M. El efecto neto entre brechas positivas y negativas es USD 131 M, valor en que se afectarían positiva o negativamente frente a una variación de un punto porcentual en la tasa de interés.

La sensibilidad del margen financiero y al valor patrimonial, por la variación de la tasa en 1%, no muestra mayor movilidad y se ubica a sep-11 dentro de lo observado en el último año en 5.34% y 0.52%, respectivamente. Con un impacto bajo en el recurso patrimonial.

En lo que va del año 2011 no han aparecido nuevos productos ni han cambiado los parámetros de seguimiento y control del área de riesgos de mercado.

De acuerdo al Manual de Riesgos de Mercado vigente se cumple con los límites de exposición al riesgo de mercado en este período. La política menciona que mantendrán un spread de tasas entre operaciones activas y depósitos a la vista favorable no menor a siete puntos porcentuales. Así mismo, entre el portafolio de inversiones y la tasa pasiva de los depósitos a plazo mantendrá un margen de al menos un punto.

La institución ha cumplido con los requisitos del ente de control en cuanto a reportes de riesgo de mercado. Los mismos que se realizan a partir de la información que se extrae periódicamente de la base de datos y de forma automática.

La Unidad de Riesgos valida la información que se presenta a la Superintendencia de Bancos, al Comité Integral de Riesgos y al Comité de Administración. Conforme a la normativa de la Superintendencia de Bancos las tasas de descuento que se utilizan para los cálculos son las referenciales publicadas por el BCE.

### **Riesgo de Liquidez**

La institución mantiene altos niveles de recursos líquidos que han sido crecientes y superiores al promedio observado en el sistema de cooperativas y de bancos. La política de la institución establece que el monto de fondos disponibles e inversiones debe ser al menos el 60% de los activos.

Además, la liquidez tanto de primera como de segunda línea es varias veces superior al requerimiento de la Superintendencia de Bancos, pues la institución maneja además bajos niveles de concentración y volatilidad de depósitos.



Según los reportes de brechas, los depósitos a la vista se distribuyen en las bandas de acuerdo a los cálculos históricos de volatilidad. Los depósitos a la vista se ubican uniformemente distribuidos en las bandas. Estos supuestos funcionan en condiciones normales, sin embargo no se han presentado los reportes sensibilizando la permanencia de los depósitos a la vista en la primera banda, los cuales por su naturaleza son efectivamente de retiro inmediato.

**Fondeo:** La principal fuente de fondeo de CoopNacional son las obligaciones con el público, principalmente depósitos de ahorro. El monto de captaciones del público al mes de septiembre 2011 ascendió a USD 117,488 M, y representaron un crecimiento anual total de 28.2%. Los depósitos son el 96% del pasivo, y de este monto el 73% son depósitos a la vista.

En general, CoopNacional mantiene fuentes de fondeo de baja volatilidad sobre todo por la alta diversificación de clientes, la zona de influencia donde se maneja y la alta fidelidad de los cuenta habientes. El requerimiento de liquidez a septiembre 2011 fue 2.46%, el menor histórico.

La institución ha mantenido altos niveles de liquidez de primera y segunda línea en comparación al sistema de cooperativas y ahora en comparación a los bancos, dado el alto volumen de recursos que mantiene en fondos disponibles e inversiones.

Las 25 captaciones más grandes de CoopNacional representan apenas el 4.8% del total de depósitos del público y el 6.1% de los activos líquidos. No existe riesgo de concentración pues los depósitos están atomizados en montos promedio menores a USD 300 en 353 mil cuenta-ahorristas.



En cuanto al calce de plazos, de acuerdo al reporte de brechas de liquidez contractual la mayor brecha acumulada negativa representa el 61% de los activos líquidos dando un riesgo moderado de descalce de plazos hasta 90 días en caso de un estrés de liquidez.

Los depósitos a la vista están distribuidos en las bandas según los índices de volatilidad históricos que son calculados automáticamente por el sistema que maneja la institución. Si bien estos supuestos son aprobados por el organismo de control, en la práctica los depósitos a la

vista pueden ser retirados de inmediato y no tienen un plazo obligatorio de permanencia.

### Riesgo Operativo

En comparación al Sistema Bancario del Ecuador, el Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito en general se encuentra menos avanzado en la gestión de riesgo operativo, debido principalmente a que los bancos tradicionales cuentan con estructuras tecnológicas más sofisticadas, pues poseen una capacidad de inversión más amplia, además del soporte que reciben de sus accionistas.

En teoría, el riesgo operativo está relacionado a potenciales pérdidas que podría asumir la institución en caso de eventos producidos por fallas del sistema tecnológicos, del personal, o eventos externos que tengan incidencia directa en la operación de la institución.

Banco CoopNacional recientemente ingresó al sistema bancario y como institución cooperativa realizó avances en el tema de riesgo operativo. Según informes de la Superintendencia de Bancos ha cumplido con los requisitos del ente de control en lo relacionado a manuales, estructura informática y seguimiento de eventos de riesgo. Sin embargo, aún debe realizar la formalización de algunos procesos relacionados al tema de lavado de activos.

La institución mantiene un software en base a la plataforma ORACLE que por sus características permite el ingreso y disponibilidad de información con adecuados estándares de seguridad. Cuenta con servidores y equipos de red para las agencias que ha disminuido los riesgos de problemas tecnológicos. Además, el sistema puede administrarse a través de flujos de trabajo y de esta forma las solicitudes de crédito ingresadas por los oficiales pueden ser aprobadas en 48 horas.

Además la Institución tiene un servidor alterno o stand - by que está ubicado en una de las agencias y que se encuentra preparado para entrar en funcionamiento en caso de que el servidor principal en la matriz fallara. Según la información de la institución, han realizado varias pruebas en las que el servidor alterno ha funcionado exitosamente.

El Plan de Contingencia y de Continuidad del negocio tiene vigencia desde el año 2007, con el cual se establecieron de manera formal los procedimientos y responsables para afrontar eventos de riesgo operativo. En el plan se detallan los posibles eventos de riesgo externos así como los eventos internos que tienen relación con el funcionamiento de los sistemas y bases de datos y en general la continuidad de negocio.

En relación al Manual de Seguridad de Información, según el Informe de Auditoría Interna éste se encuentra ya terminado y en proceso de aprobación. La institución posee información histórica en archivo con una antigüedad de al menos 6 años.



Además, CoopNacional otorga permanentemente cursos de capacitación al personal sobre riesgo operativo y lavado de activos con políticas de conozca a su cliente.

#### ▪ **SUFICIENCIA DE CAPITAL**

El patrimonio CoopNacional en el último trimestre pasó de ser conformado por los aportes de los socios a ser un constituido por acciones que voluntariamente desean mantener los socios, quienes ahora son accionistas. Las participaciones de los socios pasaron a tener un valor de un dólar por acción, en el caso de valores menores o fracciones se reclasificaron a depósitos.

De esta manera el capital social, luego del retiro de algunos socios y las reclasificaciones, ascendió a USD 9,340 M, de un monto autorizado de USD 15 MM. Además, el patrimonio está también constituido por reservas que ascendieron a USD 7,244 M y por los resultados del ejercicio. El patrimonio (incluyendo resultados) ascendió a USD 18,260 M, que representó un decrecimiento de -16.9% en comparación al monto de sep-10.

Según información de la institución, al mes de septiembre CoopNacional cuenta con 97.373 accionistas, de los cuales el mayor tiene apenas el 2% del capital total.

Pese a que la relación de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgo ha mostrado una tendencia decreciente por los cambios mencionados en la estructura de la institución, el indicador es uno de los más altos del sistema (CoopNac 19.7%; Sistema 12.8%), tomando en cuenta que las inversiones tienen menores porcentajes de ponderación en el cálculo del patrimonio técnico. Sin embargo, al comparar con bancos dirigidos al segmento micro el índice de CoopNacional es cercano al promedio e incluso menor.

El capital libre para enfrentar riesgos inesperados y deterioro del activo, ascendió a USD 18,032 M a septiembre 2011. El nivel de capital libre frente a los activos productivos más fondos disponibles representa el 12.5%, es decir actualmente la institución podría enfrentar un deterioro hasta del 12.5% de sus activos y podría responder con sus recursos patrimoniales.



## BANCO COOPNACIONAL S.A.

(USD MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	dic-09	sep-10	dic-10	sep-11
<b>ACTIVOS</b>							
Depositos en Instituciones Financieras	2.525.724	12.178	11.945	13.057	20.012	18.488	26.202
Inversiones Brutas	3.314.126	44.233	56.249	70.175	72.026	76.321	81.138
Cartera Productiva Bruta	12.733.906	32.599	31.565	25.434	27.213	29.755	31.557
Otros Activos Productivos Brutos	1.541.273	153	156	158	165	165	172
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>20.115.029</b>	<b>89.163</b>	<b>99.914</b>	<b>108.823</b>	<b>119.417</b>	<b>124.729</b>	<b>139.070</b>
Fondos Disponibles Improductivos	2.218.524	1.800	2.921	2.645	2.242	2.359	4.759
Cartera en Riesgo	348.714	331	125	103	131	64	83
Activo Fijo	427.884	849	804	798	993	953	907
Otros Activos Improductivos	840.678	633	747	734	686	658	1.543
Total Provisiones	-995.975	-5.258	-4.940	-5.054	-5.131	-5.252	-5.551
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>3.835.799</b>	<b>3.612</b>	<b>4.598</b>	<b>4.280</b>	<b>4.052</b>	<b>4.034</b>	<b>7.292</b>
<b>Total Activos</b>	<b>22.954.853</b>	<b>87.517</b>	<b>99.572</b>	<b>108.049</b>	<b>118.338</b>	<b>123.511</b>	<b>140.811</b>
<b>PASIVOS</b>							
Obligaciones con el Público	18.212.806	64.086	73.928	82.500	91.680	96.821	117.488
<i>Depósitos a la Vista</i>	12.776.801	52.179	60.012	67.062	71.590	75.535	86.301
<i>Operaciones de Reporto</i>	27.821	-	-	-	-	-	-
<i>Depósitos a Plazo</i>	4.998.176	3.569	4.668	6.797	10.317	10.169	13.580
<i>Depósitos en Garantía</i>	1.993	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	781.928	-	-	-	-	-	-
Valores en Circulación	351.917	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	130.750	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	779.497	2.387	4.298	4.425	4.694	4.655	5.063
Provisiones para Contingentes	32.147	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>20.614.486</b>	<b>66.473</b>	<b>78.226</b>	<b>86.925</b>	<b>96.374</b>	<b>101.476</b>	<b>122.551</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.340.366</b>	<b>21.044</b>	<b>21.346</b>	<b>21.124</b>	<b>21.964</b>	<b>22.035</b>	<b>18.260</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>22.954.852</b>	<b>87.517</b>	<b>99.572</b>	<b>108.049</b>	<b>118.338</b>	<b>123.511</b>	<b>140.811</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>4.671.084</b>	-	-	-	-	-	-
<b>RESULTADOS</b>							
Intereses Ganados	1.188.025	7.577	10.756	10.556	7.108	9.541	8.822
Intereses Pagados	266.861	584	806	901	609	771	586
<b>Intereses Netos</b>	<b>921.164</b>	<b>6.993</b>	<b>9.950</b>	<b>9.656</b>	<b>6.498</b>	<b>8.770</b>	<b>8.236</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	143.035	602	-	-12	-8	-13	-18
<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>1.064.199</b>	<b>7.595</b>	<b>9.950</b>	<b>9.644</b>	<b>6.491</b>	<b>8.758</b>	<b>8.217</b>
Ingresos por Servicios	296.856	271	254	194	72	95	73
Otros Ingresos Operacionales	114.839	13	13	9	7	7	7
Gastos de Operación	886.858	5.151	7.117	6.544	4.288	6.165	5.557
Otras Perdidas Operacionales	46.413	-	42	-	12	12	0
<b>Margen Operacional antes de Provision</b>	<b>542.623</b>	<b>2.727</b>	<b>3.057</b>	<b>3.303</b>	<b>2.271</b>	<b>2.683</b>	<b>2.740</b>
Provisiones	197.935	989	711	821	511	854	902
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>344.688</b>	<b>1.739</b>	<b>2.346</b>	<b>2.483</b>	<b>1.759</b>	<b>1.829</b>	<b>1.838</b>
Otros Ingresos	79.885	601	769	502	401	576	524
Otros Gastos y Perdidas	27.968	169	226	262	102	102	152
Impuestos y Participación de Empleados	104.328	765	1.165	947	746	748	801
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>292.277</b>	<b>1.406</b>	<b>1.724</b>	<b>1.777</b>	<b>1.312</b>	<b>1.555</b>	<b>1.409</b>

**BANCO COOPNACIONAL S.A.**

(USD MILES y %)	SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	dic-09	sep-10	dic-10	sep-11
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
Activos Productivos + Fondos Disponibles	22.333.553	90.962	102.835	111.468	121.659	127.087	143.829
Cartera Bruta total	13.082.620	32.929	31.690	25.537	27.344	29.819	31.641
Cartera Vencida	152.864	305	84	61	85	40	39
Cartera en Riesgo	348.714	331	125	103	131	64	83
Cartera C+D+E	312.158	317	115	92	111	55	65
Provisiones para Cartera	-752.853	-2.841	-2.276	-1.997	-2.106	-2.149	-2.222
Activos Productivos / Total Activos (Brutos)	84,0%	96,1%	95,6%	96,2%	96,7%	96,9%	95,0%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	144,3%	139,1%	135,2%	131,9%	130,3%	128,8%	118,4%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1,2%	0,9%	0,3%	0,2%	0,3%	0,1%	0,1%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	2,7%	1,0%	0,4%	0,4%	0,5%	0,2%	0,3%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	2,4%	1,0%	0,4%	0,4%	0,4%	0,2%	0,2%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	225,1%	858,9%	1821,4%	1938,2%	1611,1%	3374,3%	2661,8%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	251,5%	895,4%	1981,9%	2169,9%	1900,1%	3874,9%	3432,2%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	5,8%	8,6%	7,2%	7,8%	7,7%	7,2%	7,0%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE		896,1%	1978,1%	2027,9%	1794,6%	3409,0%	2949,2%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	0,0%	2,1%	2,2%	1,9%	1,7%	1,5%	1,4%
(Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia carl	2,7%	1,5%	1,2%	1,0%	0,6%	0,6%	0,5%
Recuperacion Ctgos. período / Ctgos. periodo anterior		74,9%	49,3%	22,1%	22,3%	30,6%	51,9%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,0%	3,3%	3,2%	2,4%	2,1%	2,1%	2,4%
Ctgo. total período / MON antes de provisiones	3,8%	6,1%	8,8%	6,2%	2,1%	4,0%	3,5%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	0,1%	0,5%	0,8%	0,7%	0,2%	0,4%	0,4%
<b>CAPITALIZACION</b>							
PTC / APPR *	12,8%	27,0%	22,2%	19,4%	25,4%	23,9%	19,7%
TIER I / APPR	13,1%	23,4%	18,0%	15,6%	22,2%	20,7%	16,6%
PTC / Activos y Contingentes*	7,1%	19,8%	16,8%	15,1%	18,7%	18,0%	13,1%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC*	26,4%	4,9%	4,8%	4,9%	4,5%	4,3%	4,9%
Capital libre (USD)**	1.651.644	22.095	21.967	21.539	22.305	22.559	18.032
Capital libre / ( Activos Productivos + Fondos Disponibles)**	7,4%	24,3%	21,4%	19,3%	18,3%	17,8%	12,5%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones**	50,5%	92,4%	92,9%	92,9%	92,5%	93,1%	87,7%
TIER I / Patrimonio Técnico*	102,8%	86,5%	81,2%	80,4%	87,6%	86,4%	84,3%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10,7%	27,4%	22,8%	20,3%	19,4%	19,0%	13,8%
TIER I / Activo Neto Promedio	8,6%	19,5%	14,5%	12,6%	17,1%	16,6%	11,8%
<b>RENTABILIDAD</b>							
Comisiones de Cartera	2.971	602	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1.429.481	7.879	10.174	9.847	6.558	8.848	8.297
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	396.605	2.171	2.889	2.724	2.058	2.303	2.210
Margen de Interés Neto	77,5%	92,3%	92,5%	91,5%	91,4%	91,9%	93,4%
ROE	17,6%	7,1%	8,1%	8,4%	8,1%	7,2%	9,3%
ROE Operativo	20,8%	8,7%	11,1%	11,7%	10,9%	8,5%	12,2%
ROA	1,8%	1,8%	1,8%	1,7%	1,5%	1,3%	1,4%
ROA Operativo	2,1%	2,3%	2,5%	2,4%	2,1%	1,6%	1,9%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	64,6%	96,4%	97,8%	98,1%	99,1%	99,1%	99,3%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Prom	6,4%	9,7%	10,5%	9,3%	7,6%	7,5%	8,3%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,4%	9,7%	10,5%	9,2%	7,6%	7,5%	8,3%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	36,5%	36,3%	23,3%	24,8%	22,5%	31,8%	32,9%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	75,9%	77,9%	76,9%	74,8%	73,2%	79,3%	77,8%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	62,0%	65,4%	70,0%	66,5%	65,4%	69,7%	67,0%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	6,6%	8,0%	8,4%	7,1%	5,7%	6,1%	6,5%
<b>LIQUIDEZ</b>							
Fondos Disponibles	4.744.248	13.978	14.866	15.702	22.254	20.847	30.961
Activos Líquidos (BWR)	5.739.172	55.972	69.479	85.055	93.869	97.167	91.137
25 Mayores Depositantes	3.019.986	1.568	1.996	N/D	3.190	3.231	5.627
100 Mayores Depositantes	4.994.151	3.102	3.767	N/D	5.239	5.605	6.438
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	35,2%	104,5%	111,8%	122,2%	125,7%	123,9%	102,2%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	32,9%	87,3%	94,0%	103,1%	102,8%	100,4%	95,4%
Requerimiento de Liquidez 2da Línea		6,8%	4,9%	5,1%	2,7%	9,9%	2,5%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos		44,4%	54,0%	58,3%	60,1%	60,1%	61,0%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	35,2%	104,5%	111,8%	122,2%	125,7%	123,9%	102,2%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	29,1%	26,1%	23,9%	22,6%	29,8%	26,6%	34,7%
25 Mayores Depositantes / Obligaciones con el Público	16,6%	2,4%	2,7%	2,7%	3,5%	3,3%	4,8%
25 Mayores Depositantes/ Activos Líquidos (BWR)	52,6%	2,8%	2,9%	2,6%	3,4%	3,3%	6,2%

\* El índice del Sistema considera el Patrimonio Técnico (PTC) del Balance Consolidado de Cooperativas

\*\* Capital Libre = Patrimonio + Provisiones - (Activos Improductivos sin Fondos Disponibles)

