



FPB BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Ciudad de Panamá, Panamá

17 de febrero de 2017

Calificación	Categoría	Definición de Categoría
Entidad	(última) S.pa	La calificación está suspendida porque hay eventos, dudas, cambios de políticas gubernamentales u otros hechos que no permiten asignar una calificación.

“La presente calificación no es una recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión o de la solvencia de la entidad calificada”

	Millones de US\$				
	Jun.16	Dic.15	Jun.16	Dic.15	
Activos:	222.3	223.0	Utilidad:	0.2	-0.08
Pasivos:	195.9	196.2	ROAA:	0.002%	-0.036%
Patrimonio:	26.3	26.8	ROAE:	0.018%	-0.338%

Historia de la Calificación: Entidad → B.pa (21.05.10), ↑ BB-.pa (09.05.11), ↑ BB.pa (31.05.12), ↓ BB-.pa (09.12.16), ↓ S.pa (10.02.17).

La calificación se realiza en concordancia a lo establecido en los Acuerdos 2-2010 y 6-2010, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).

Fundamento: Como consecuencia de la finalización de la prestación de servicios de calificación de riesgos, Equilibrium retira la categoría S.pa otorgada a FPB Bank, Inc. y Subsidiarias (en adelante FPB Bank o el Banco).

Cabe recordar que el 10 de febrero de 2017, el Comité de Calificación de Equilibrium suspendió la categoría otorgada al Banco producto de la Resolución SBP-0022-2017 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), a través de la cual se ordenó la toma de control administrativo y operativo de FPB Bank Inc. producto de las investigaciones judiciales realizadas tanto en Brasil como en Panamá relacionadas con la operación “Lava Jato”, las mismas que involucran al Banco como la entidad utilizada para la apertura de cuentas bancarias a clientes extranjeros sin contar con las autorizaciones legales correspondientes.

Es de señalar igualmente que el 09 de diciembre de 2016, Equilibrium bajó la calificación otorgada como Entidad a

FPB Bank Inc. y Subsidiarias de BB.pa a BB-pa, manteniendo a su vez la perspectiva Negativa, producto del deterioro marcado de su cartera de créditos a raíz del cierre de sus operaciones en Brasil, lo que a su vez venía impactando en la generación de ingresos y por ende en sus indicadores de rentabilidad. Asimismo, se observó la baja cobertura que otorgaban las reservas a su cartera de créditos vencidos y morosos, mientras que sus indicadores de liquidez se mantenían ajustados desde el ejercicio 2015.

Finalmente, tal y como se menciona al inicio de este fundamento, debido a la culminación de la prestación del servicio de calificación de riesgo, Equilibrium retira la categoría asignada a FPB Bank, Inc. y Subsidiarias, dejando sin efecto la misma en la fecha del presente informe.

FPB BANK, INC. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(En Miles de Dólares)

	Dic-12	%	Dic-13	%	Dic. 14	%	Jun.15	%	Dic.15	%	Jun.16	%	Jun.16 / Jun.15	Dic.15 / Dic.14	Jun. 16/ Dic.15
ACTIVOS															
Efectivo	1,100.0	0.6%	1,303.0	0.6%	1,592.5	0.7%	1,520.2	0.7%	1,424.3	0.6%	2,223.9	1.0%	46.3%	(10.6%)	56.1%
Depósitos en bancos locales	298.6	0.2%	452.2	0.2%	399.9	0.2%	402.5	0.2%	2,447.3	1.1%	6,736.4	3.0%	1573.4%	511.9%	175.3%
Depósitos en bancos extranjeros	13,493.7	7.1%	29,575.3	13.1%	32,417.9	14.4%	18,960.0	8.6%	23,355.6	10.5%	17,522.2	7.9%	(7.6%)	(28.0%)	(25.0%)
Total de efectivo y depósitos en bancos	14,892.3	7.8%	31,330.5	13.9%	34,410.3	15.2%	20,882.7	9.5%	27,227.2	12.2%	26,482.5	11.9%	26.8%	(20.9%)	(2.7%)
Inversiones en valores disponibles para la venta	63,210.6	33.1%	51,628.2	22.9%	38,567.3	17.1%	63,454.7	28.8%	69,970.5	31.4%	66,542.0	29.9%	4.9%	81.4%	(4.9%)
Inversiones en valores a valor razonable con cambios en resultados	19,101.2	10.0%	9,871.9	4.4%	9,973.8	4.4%	9,865.2	4.5%	4,380.7	2.0%	5,686.2	2.6%	(42.4%)	(56.1%)	29.8%
Inversiones mantenidas al vencimiento	25,447.1	13.3%	34,694.7	15.4%	34,573.8	15.3%	35,826.6	16.2%	35,760.9	16.0%	35,343.8	15.9%	(1.3%)	3.4%	(1.2%)
Total de inversiones	107,758.8	56.4%	96,194.8	42.7%	83,114.9	36.8%	109,146.4	49.5%	110,112.1	49.4%	107,572.0	48.4%	(1.4%)	32.5%	(2.3%)
Préstamos Brutos	64,163.1	33.6%	91,877.2	40.8%	96,874.8	42.9%	80,768.9	36.6%	70,317.2	31.5%	71,175.9	32.0%	(11.9%)	(27.4%)	1.2%
Créditos vigentes	63,963.0	33.5%	91,358.3	40.5%	92,858.3	41.1%	73,546.5	33.4%	66,542.5	29.8%	66,533.1	29.9%	(9.5%)	(28.3%)	(0.0%)
Créditos vencidos	200.1	0.1%	444.7	0.2%	0.0	0.0%	3,339.1	1.5%	3,774.7	1.7%	3,743.8	1.7%	12.1%	0.0%	(0.8%)
Créditos morosos	0.0	0.0%	74.3	0.0%	4,016.5	1.8%	3,883.3	1.8%	0.0	0.0%	899.0	0.4%	(76.9%)	(100.0%)	100.0%
Menos: Reserva para pérdida en préstamos	358.2	0.2%	429.7	0.2%	97.6	0.0%	77.3	0.0%	63.1	0.0%	76.2	0.0%	(1.4%)	(35.4%)	20.9%
Intereses no devengados	18.6	0.0%	19.1	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Préstamos Netos	63,786.3	33.4%	91,428.5	40.6%	96,777.2	42.9%	80,691.6	36.6%	70,254.1	31.5%	71,099.6	32.0%	(11.9%)	(27.4%)	1.2%
Propiedades y equipo, neto	484.2	0.3%	1,378.3	0.6%	1,084.4	0.5%	948.7	0.4%	965.0	0.4%	853.6	0.4%	(10.0%)	(11.0%)	(11.5%)
Intereses acumulados por cobrar	3,569.9	1.9%	3,602.2	1.6%	3,255.0	1.4%	3,656.0	1.7%	3,592.5	1.6%	3,767.9	1.7%	3.1%	10.4%	4.9%
Instrumentos financieros derivados	0.0	0.0%	862.7	0.4%	2,072.4	0.9%	0.0	0.0%	622.5	0.3%	0.0	0.0%	0.0%	(70.0%)	(100.0%)
Cuentas por cobrar-compañía relacionada	0.0	0.0%	0.0	0.0%	4,292.0	1.9%	4,292.0	1.9%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	(100.0%)	(100.0%)	0.0%
Propiedades con derecho de posesión	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	9,537.9	4.3%	11,603.1	5.2%	0.0%	0.0%	21.7%
Otros activos	645.0	0.3%	636.1	0.3%	676.2	0.3%	867.8	0.4%	699.2	0.3%	958.4	0.4%	10.4%	3.4%	37.1%
TOTAL DE ACTIVOS	191,136.5	100.0%	225,433.0	100.0%	225,682.3	100.0%	220,485.3	100.0%	223,010.5	100.0%	222,337.2	100.0%	0.8%	(1.2%)	(0.3%)
PASIVOS															
Depósitos de clientes	153,527.9	80.3%	179,358.5	79.6%	186,593.7	91.3%	174,786.6	88.6%	163,023.4	73.1%	169,427.9	76.2%	(3.1%)	(12.6%)	3.9%
A la vista	57,033.3	29.8%	72,715.8	32.3%	68,130.9	33.3%	68,677.1	34.8%	62,524.1	28.0%	62,286.2	28.0%	(9.3%)	(8.2%)	(0.4%)
De ahorro	4,948.7	2.6%	17,619.7	7.8%	23,872.1	11.7%	25,050.0	12.7%	27,989.4	12.6%	35,315.9	15.9%	41.0%	17.2%	26.2%
A plazo	91,545.9	47.9%	89,023.0	39.5%	94,590.7	46.3%	81,059.5	41.1%	72,509.9	32.5%	71,825.8	32.3%	(11.4%)	(23.3%)	(0.9%)
Financiamientos recibidos	6,529.5	3.4%	16,500.0	7.3%	12,000.0	5.9%	17,540.7	8.9%	30,421.8	13.6%	23,149.6	10.4%	32.0%	153.5%	(23.9%)
Instrumentos financieros derivados	1,049.0	0.5%	0.0	0.0%	330.5	0.1%	703.2	0.3%	0.0	0.0%	1,175.6	0.5%	67.2%	(100.0%)	100.0%
Intereses acumulados por pagar	1,497.9	0.8%	1,137.7	0.5%	1,520.6	0.7%	1,431.2	0.7%	1,017.1	0.5%	1,025.1	0.5%	(28.4%)	(33.1%)	0.8%
Otros pasivos	2,355.2	1.2%	2,889.8	1.3%	3,857.1	1.9%	2,905.7	1.5%	1,739.1	0.8%	1,212.2	0.5%	(58.3%)	(54.9%)	(30.3%)
TOTAL DE PASIVOS	164,959.4	86.3%	199,886.0	88.7%	204,301.9	90.5%	197,367.5	89.5%	196,201.4	88.0%	195,990.4	88.2%	(0.7%)	(4.0%)	(0.1%)
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS															
Acciones comunes	13,600.0	7.1%	13,600.0	6.0%	13,600.0	6.0%	13,600.0	6.2%	13,600.0	6.1%	13,600.0	6.1%	0.0%	0.0%	0.0%
Reservas de valuación de inversiones	375.4	0.2%	(3,537.8)	(1.6%)	(7,013.0)	(3.1%)	(5,404.1)	(2.5%)	(1,493.5)	(0.7%)	664.1	0.3%	(112.3%)	(78.7%)	(144.5%)
Reservas dinámicas	0.0	0.0%	0.0	0.0%	1,122.9	0.5%	1,206.1	0.5%	1,100.3	0.5%	1,100.3	0.5%	(8.8%)	(2.0%)	0.0%
Reservas regulatorias	0.0	0.0%	620.2	0.3%	0.0	0.3%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Ganancia no realizada en Valores hasta su vencimiento	532.5	100.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Ajustes por Conversión de Moneda	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	(86.0)	(0.0%)	0.0%	0.0%	0.0%
Participación no controladora	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	167.2	0.1%	189.0	0.1%	0.0%	0.0%	13.0%
Utilidades no distribuidas	11,669.1	6.1%	14,864.6	6.6%	13,670.6	6.1%	13,715.9	6.2%	13,435.1	6.0%	10,879.5	4.9%	(20.7%)	(1.7%)	(19.0%)
Utilidades de periodos anteriores	9,420.0	4.9%	11,356.8	5.0%	12,767.3	5.7%	13,562.0	6.2%	13,516.5	6.1%	10,639.9	4.8%	(21.5%)	5.9%	(21.3%)
Utilidades del periodo	2,249.1	1.2%	3,507.8	1.6%	903.3	0.4%	153.9	0.1%	(81.3)	(0.0%)	239.6	0.1%	55.7%	(109.0%)	(394.5%)
TOTAL PATRIMONIO	26,177.1	13.7%	25,547.0	11.3%	21,380.5	9.5%	23,117.8	10.5%	26,809.1	12.0%	26,346.8	11.8%	14.0%	25.4%	(1.7%)
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	191,136.5	100.0%	225,433.0	100.0%	225,682.3	100.0%	220,485.3	100.0%	223,010.5	100.0%	222,337.2	100.0%	0.8%	(1.2%)	(0.3%)

FPB BANK, INC. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
(En Miles de Dólares)

	Dic-12	%	Dic-13	%	Dic. 14	%	Jun.15	%	Dic.15	%	Jun.16	%	Jun.16 / Jun.15	Dic.15 / Dic.14
Ingresos financieros	10,241.6	100.0%	12,474.2	100.0%	14,385.0	100.0%	7,117.6	100.0%	9,570.9	100.0%	5,474.5	100.0%	-23.1%	-33.5%
Ingresos por intereses sobre préstamos	6,309.5	61.6%	6,337.4	50.8%	8,631.9	60.0%	4,137.3	58.1%	3,741.0	39.1%	1,933.3	35.3%	(53.3%)	(56.7%)
Ingresos por intereses sobre depósitos en bancos	241.6	2.4%	284.9	2.3%	539.8	3.8%	291.7	4.1%	12.9	0.1%	21.7	0.4%	(92.6%)	(97.6%)
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores	3,690.5	36.0%	5,852.0	46.9%	5,213.3	36.2%	2,688.6	37.8%	5,817.0	60.8%	3,519.5	64.3%	30.9%	11.6%
Gastos financieros	3,910.9	38.2%	3,141.6	25.2%	3,142.5	21.8%	1,393.7	19.6%	2,866.4	29.9%	1,319.4	24.1%	(5.3%)	(8.8%)
Gastos de intereses sobre depósitos	3,694.3	36.1%	3,066.8	24.6%	3,020.4	21.0%	1,317.9	18.5%	2,636.3	27.5%	1,137.2	20.8%	(13.7%)	(12.7%)
Gastos de intereses sobre financiamientos recibidos	216.5	2.1%	74.8	0.6%	122.1	0.8%	75.8	1.1%	230.1	2.4%	182.2	3.3%	140.4%	88.4%
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	6,330.7	61.8%	9,332.6	74.8%	11,242.5	78.2%	5,724.0	80.4%	6,704.5	70.1%	4,155.1	75.9%	(27.4%)	(40.4%)
Comisiones netas	(186.2)	(1.8%)	(40.8)	(0.3%)	(127.2)	(0.9%)	(78.5)	(1.1%)	162.3	1.7%	26.6	0.5%	(133.9%)	(227.6%)
RESULTADO FINANCIERO	6,144.6	60.0%	9,291.8	74.5%	11,115.3	77.3%	5,645.4	79.3%	6,866.8	71.7%	4,181.7	76.4%	(25.9%)	(38.2%)
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos	(327.0)	(3.2%)	(1,967.6)	(15.8%)	62.4	0.4%	(15.1)	(0.2%)	1.2	0.0%	13.2	0.2%	(187.2%)	(98.0%)
Pérdida por deterioro en inversiones	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	(3.9%)	0.0	0.0%	0.0	0.0%	449.7	8.2%	0.0%	0.0%
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PROVISIONES	6,471.6	63.2%	11,259.5	90.3%	11,052.9	76.8%	5,660.5	79.5%	6,865.6	71.7%	3,718.8	67.9%	(34.3%)	(37.9%)
Ingresos diversos	1,213.0	11.8%	(233.1)	(1.9%)	(1,607.2)	(11.2%)	(1,023.1)	(14.4%)	(2,548.6)	(26.6%)	97.1	1.8%	(109.5%)	58.6%
Ganancia (pérdida) neta en valores	1,694.3	16.5%	1,655.7	13.3%	2,163.5	15.0%	869.1	12.2%	499.2	5.2%	800.6	14.6%	(7.9%)	(76.9%)
Ganancia (pérdida) en operaciones con derivados	(2,116.0)	(20.7%)	1,879.4	15.1%	(556.8)	(3.9%)	2,737.9	38.5%	5,286.9	55.2%	(2,434.9)	(44.5%)	(188.9%)	(1049.5%)
Ganancia (pérdida) por posición en moneda extranjera y por convers	1,634.8	16.0%	(3,768.2)	(30.2%)	(3,213.9)	(22.3%)	(4,630.1)	(65.1%)	(8,397.3)	(87.7%)	1,696.4	31.0%	(136.6%)	161.3%
Otros	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	62.6	0.7%	35.0	0.6%	0.0%	0.0%
TOTAL DE INGRESOS DE OPERACIÓN, NETO	7,684.6	75.0%	11,026.4	88.4%	9,445.7	65.7%	4,637.5	65.2%	4,317.0	45.1%	3,815.9	69.7%	(17.7%)	(54.3%)
Gastos generales y administrativos	5,435.5	53.1%	7,023.2	56.3%	7,476.3	52.0%	4,043.4	56.8%	7,903.1	82.6%	3,576.3	65.3%	(11.6%)	5.7%
Gastos operacionales generales	3,555.6	34.7%	4,381.8	35.1%	4,354.6	30.3%	2,255.5	31.7%	4,339.9	45.3%	2,073.0	37.9%	(8.1%)	(0.3%)
Gastos de personal y otras remuneraciones	1,680.9	16.4%	2,364.0	19.0%	2,726.6	19.0%	1,607.7	22.6%	3,211.0	33.5%	1,369.1	25.0%	(14.8%)	17.8%
Gastos de depreciación y amortización	199.0	1.9%	277.3	2.2%	395.0	2.7%	180.3	2.5%	352.2	3.7%	134.2	2.5%	(25.6%)	(10.8%)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2,249.1	22.0%	4,003.2	32.1%	1,969.4	13.7%	594.0	8.3%	(3,586.1)	(37.5%)	239.6	4.4%	-59.7%	-282.1%
Impuestos sobre la renta diferido	0.0	0.0%	495.4	4.0%	1,066.2	7.4%	440.2	6.2%	780.5	8.2%	0.0	0.0%	(100.0%)	(26.8%)
Pérdida neta de operaciones continuadas	2,249.1	22.0%	3,507.8	28.1%	903.3	6.3%	153.9	2.2%	(4,366.6)	(45.6%)	239.6	4.4%	55.7%	(583.4%)
Utilidad en operaciones descontinuadas	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	4,285.3	44.8%	0.0	0.0%	0.0%	0.0%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,249.1	22.0%	3,507.8	28.1%	903.3	6.3%	153.9	2.2%	(81.3)	(0.8%)	239.6	4.4%	55.7%	(109.0%)

INDICADORES FINANCIEROS	Dic-12	Dic-13	Dic. 14	Jun. 15	Dic. 15	Jun. 16
Liquidez						
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Depósitos a la vista y ahorros	24.0%	34.7%	37.4%	22.3%	30.1%	27.1%
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Depósitos totales	9.7%	17.5%	18.4%	11.9%	16.7%	15.6%
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Pasivos totales	9.0%	15.7%	16.8%	10.6%	13.9%	13.5%
(Efectivo + Dep. en bancos + inversiones) / Dep. a la vista y ahorros	197.9%	141.2%	127.7%	100.5%	151.7%	137.3%
(Efectivo + Dep. en bancos + Inversiones) / Dep. totales	79.9%	71.1%	63.0%	53.9%	84.2%	79.1%
(Efectivo + Depósitos en bancos + Inversiones) / Pasivos totales	74.4%	63.8%	57.5%	47.7%	70.0%	68.4%
Depósitos a la vista y de ahorro / Depósitos	40.4%	50.4%	49.3%	53.6%	55.5%	57.6%
Préstamos netos / Depósitos totales	41.5%	51.0%	51.9%	46.2%	43.1%	42.0%
Índice de Liquidez Legal	38.0%	45.0%	41.0%		37.5%	36.8%
Solvencia						
Pasivos / Patrimonio (número de veces)	6.3	7.8	9.6	8.5	7.3	7.4
Patrimonio / Activos	13.7%	11.3%	9.5%	10.5%	12.0%	11.8%
Patrimonio / Préstamos Brutos	40.8%	27.8%	22.1%	28.6%	38.1%	37.0%
Activos fijos / Patrimonio	1.8%	5.4%	5.1%	4.1%	3.6%	3.2%
Obligaciones Financieras / Pasivos	4.0%	8.3%	5.9%	8.9%	15.5%	11.8%
Depósitos / Pasivos	93.1%	89.7%	91.3%	88.6%	83.1%	86.4%
Depósitos a plazo / Depósitos	59.6%	49.6%	50.7%	46.4%	44.5%	42.4%
Índice de Adecuación de Capital ⁵	20.3%	22.7%	21.0%	19.5%	19.5%	16.6%
Calidad de Activos						
Créditos vencidos / Préstamos Brutos	0.3%	0.5%	0.0%	4.1%	5.4%	5.3%
Créditos vencidos y morosos / Préstamos Brutos	0.3%	0.6%	4.1%	8.9%	5.4%	6.5%
Créditos vencidos, morosos y castigos / Préstamos Brutos	0.3%	0.6%	4.1%	8.9%	5.4%	6.5%
Reservas para cartera (dinámica y específica) / Créditos vencidos	179.0%	96.6%	0.0%	38.4%	30.8%	31.4%
Reservas para cartera (dinámica y específica) / Créditos vencidos y morosos	179.0%	82.8%	30.4%	17.8%	30.8%	25.3%
Reservas para cartera (dinámica y específica) / Préstamos Brutos	0.6%	0.5%	1.3%	1.6%	1.7%	1.7%
Préstamos Brutos / Activos	33.6%	40.8%	42.9%	36.6%	31.5%	32.0%
(Créditos vencidos - Reservas) / Patrimonio	(0.6%)	0.1%	(5.7%)	8.9%	9.7%	9.7%
(Créditos vencidos y morosos - Provisiones) / Patrimonio	(0.6%)	0.3%	13.1%	25.7%	9.7%	(4.5%)
Rentabilidad y Eficiencia						
ROAA ¹	1.4%	1.7%	0.4%	0.11%	(0.036%)	0.002%
ROAE ²	9.3%	13.6%	4.1%	1.02%	(0.338%)	0.018%
Margen financiero ³	61.8%	74.8%	78.2%	80.4%	70.1%	75.9%
Rendimiento de inversiones (promedio)	4.7%	5.7%	5.8%	5.1%	5.8%	6.1%
Rendimiento promedio de préstamos (promedio)	9.1%	8.1%	9.1%	9.9%	4.7%	2.0%
Rendimiento promedio de activos productivos (promedio)	6.4%	6.2%	6.7%	6.7%	4.7%	3.8%
Gastos financieros / Pasivos financieros promedio (Costo de Fondeo)	2.9%	1.8%	1.6%	1.5%	1.5%	1.5%
Spread financiero	3.5%	4.4%	5.1%	5.2%	3.2%	2.4%
Utilidad neta / Ingresos financieros	22.0%	28.1%	6.3%	1.7%	(0.8%)	0.1%
Gastos financieros / Ingresos financieros	38.2%	25.2%	21.8%	19.6%	29.9%	24.1%
Componente extraordinario en utilidades	53.9%	(6.6%)	(177.9%)	(664.9%)	3133.0%	40.5%
Eficiencia						
Gastos operativos / Ingresos financieros	53.1%	56.3%	52.0%	56.8%	82.6%	65.3%
Gastos operativos / Margen bruto	85.9%	75.3%	66.5%	70.6%	117.9%	86.1%
Gastos de personal / Ingresos financieros	16.4%	19.0%	19.0%	22.6%	33.5%	25.0%
Gastos de personal / Préstamos brutos	2.6%	2.6%	2.8%	2.0%	4.6%	1.9%
Gastos generales y administrativos / Activos totales promedio	3.3%	3.4%	4.4%	2.4%	4.8%	2.2%
Eficiencia operacional ⁴	73.9%	77.5%	78.6%	87.5%	183.0%	83.6%
Información Adicional						
Ingresos por intermediación (US\$ miles)	10,055.4	12,433.4	14,257.8	7,039.1	9,733.3	5,501.1
Costos de intermediación (US\$ miles)	3,910.9	3,141.6	3,142.5	1,393.7	2,866.4	1,319.4
Resultado de la actividad de intermediación (US\$ miles)	6,144.6	9,291.8	11,115.3	5,645.4	6,866.8	4,181.7
Número de deudores	64	69	71	ND	74	122
Crédito promedio	1,002,548	1,331,554	1,364,434	ND	950,232	583,409
Número de depositantes	420	591	701	ND	655	673
Depósito promedio	365,543	303,483	266,182	ND	248,891	251,750
Número de personal	27	40	46	48	48	48
Número de oficinas	1	1	2	2	2	2
Castigos anualizados (US\$ miles)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
% castigos (últimos 12 meses) / Préstamos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

¹ ROAA (Return On Average Assets) = Utilidad neta 12 meses / ((Activo₁ + Activo₀) / 2)

² ROAE (Return On Average Equity) = Utilidad neta 12 meses / ((Patrimonio₁ + Patrimonio₀) / 2)

³ Margen financiero = (Ingresos financieros - Gastos financieros) / Ingresos financieros

⁴ Eficiencia Operacional = Gastos de Generales y Administrativos / Resultado financiero + Otros ingresos

⁵ Índice de Adecuación de Capital = Fondos de capital / Activos ponderados por riesgo

ND= No Disponible

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR EQUILIBRIUM CALIFICADORA DE RIESGO S.A. (“EQUILIBRIUM”) CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE EQUILIBRIUM SOBRE EL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS O DEUDA O VALORES SIMILARES A DEUDA, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE INVESTIGACION PUBLICADAS POR EQUILIBRIUM (LAS “PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM”) PUEDEN INCLUIR OPINIONES ACTUALES DE EQUILIBRIUM SOBRE EL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS O DEUDA O VALORES SIMILARES A DEUDA. EQUILIBRIUM DEFINE RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DE QUE UNA ENTIDAD NO PUEDA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES, FINANCIERAS UNA VEZ QUE DICHAS OBLIGACIONES SE VUELVEN EXIGIBLES, Y CUALQUIER PERDIDA FINANCIERA ESTIMADA EN CASO DE INCUMPLIMIENTO. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO TOMAN EN CUENTA CUALQUIER OTRO RIESGO, INCLUYENDO SIN LIMITACION: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO DE VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIO. LAS CALIFICACIONES DE RIESGO Y LAS OPINIONES DE EQUILIBRIUM INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTORICOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN RECOMENDACION O ASESORIA FINANCIERA O DE INVERSION, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN RECOMENDACIONES PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER VALORES DETERMINADOS. NI LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NI LAS PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM CONSTITUYEN COMENTARIOS SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSION PARA CUALQUIER INVERSIONISTA ESPECIFICO. EQUILIBRIUM EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICA SUS PUBLICACIONES CON LA EXPECTATIVA Y EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA EFECTUARA, CON EL DEBIDO CUIDADO, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACION DE CADA VALOR SUJETO A CONSIDERACION PARA COMPRA, TENENCIA O VENTA.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO ESTAN DESTINADAS PARA SU USO POR PEQUEÑOS INVERSIONISTAS Y SERÍA IMPRUDENTE QUE UN PEQUEÑO INVERSIONISTA TUVIERA EN CONSIDERACION LAS CALIFICACIONES DE RIESGO O PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM AL TOMAR CUALQUIER DECISION DE INVERSION. EN CASO DE DUDA USTED DEBERA CONSULTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACION AQUI CONTENIDA SE ENCUENTRA PROTEGIDA POR LEY, INCLUYENDO SIN LIMITACION LAS LEYES DE DERECHO DE AUTOR (COPYRIGHT), Y NINGUNA DE DICHA INFORMACION PODRA SER COPIADA, REPRODUCIDA, REFORMULADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA DE CUALQUIER MANERA, O ARCHIVADA PARA USO POSTERIOR EN CUALQUIERA DE LOS PROPOSITOS ANTES REFERIDOS, EN SU TOTALIDAD O EN PARTE, EN CUALQUIER FORMA O MANERA O POR CUALQUIER MEDIO, POR CUALQUIER PERSONA SIN EL CONSENTIMIENTO PREVIO POR ESCRITO DE EQUILIBRIUM.

Toda la información aquí contenida es obtenida por EQUILIBRIUM de fuentes consideradas precisas y confiables. Sin embargo, debido a la posibilidad de error humano o mecánico y otros factores, toda la información contenida en este documento es proporcionada “TAL CUAL” sin garantía de ningún tipo. EQUILIBRIUM adopta todas las medidas necesarias a efectos de que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que EQUILIBRIUM considera confiables, incluyendo, cuando ello sea apropiado, fuentes de terceras partes. Sin perjuicio de ello, EQUILIBRIUM no es un auditor y no puede, en cada momento y de manera independiente, verificar o validar información recibida en el proceso de calificación o de preparación de una publicación.

En la medida que ello se encuentre permitido por ley, EQUILIBRIUM y sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores efectúan un descargo de responsabilidad frente a cualquier persona o entidad por cualquier pérdida o daño indirecto, especial, consecuencial o incidental derivado de o vinculado a la información aquí contenida o el uso o inhabilidad de uso de dicha información, inclusive si EQUILIBRIUM o cualquiera de sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes o proveedores es advertido por adelantado sobre la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluyendo sin limitación: (a) cualquier pérdida de ganancias presentes o potenciales, o (b) cualquier pérdida o daño derivado cuando el instrumento financiero correspondiente no sea objeto de una calificación crediticia específica asignada por EQUILIBRIUM.

En la medida que ello se encuentre permitido por ley, EQUILIBRIUM y sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores efectúan un descargo de responsabilidad por cualquier pérdida o daño directo o compensatorio causados a cualquier persona o entidad, incluyendo sin limitación cualquier negligencia (pero excluyendo fraude, dolo o cualquier otro tipo de responsabilidad que no pueda ser excluido por ley) en relación con o cualquier contingencias dentro o fuera del control de EQUILIBRIUM o cualquiera de sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores, derivados de o vinculados a la información aquí contenida o el uso de o la inhabilidad de usar cualquiera de dicha información.

EQUILIBRIUM NO PRESTA NI EFECTUA, DE NINGUNA FORMA, GARANTIA ALGUNA, EXPRESA O IMPLICITA, RESPECTO A LA PRECISION, OPORTUNIDAD, INTEGRIDAD, COMERCIALIZACION O AJUSTE PARA CUALQUIER PROPOSITO ESPECIFICO DE CUALQUIER CALIFICACION O CUALQUIER OTRA OPINION O INFORMACION.