

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

CITIBANK N.A (Sucursal Ecuador)

Ratings (Marzo, 2006)

1T06	2005	3T05	2004	2003
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)

(Miles)	1T06	2005	1T05	2004	2003
Total Activos	247,439	232,395	189,132	200,521	187,402
Patrimonio	28,688	27,396	25,789	24,850	23,485
Resultados	1,292	2,617	939	1,446	999
ROA (%)	2.15	1.21	1.93	0.75	0.50
ROE (%)	18.43	10.02	14.84	5.98	4.40

* Base 2005 consolidada auditada por PricewaterHouseCoopers

Contactos

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

Carlos Ordóñez
593 -2 2222-323
carlosordonez@bankwatchratings.com

Fecha del reporte: Junio de 2006

Fundamento de la Calificación

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A. ha otorgado a CITIBANK (Sucursal Ecuador) la calificación de "AAA-" que de acuerdo con la Resolución JB-2002-465 de la Junta Bancaria, contiene la siguiente definición: **"La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización"**.

La calificación otorgada a Citibank Ecuador se sustenta en el soporte y control de su casa matriz, CITIBANK N.A. NY, que posee una de las calificaciones más altas en la escala de inversión internacional, así como en el desempeño histórico del Banco en el País y la calidad de sus indicadores de rentabilidad y riesgo.

En el 1T06, Citibank incrementa de forma importante sus indicadores de rentabilidad (anualizados) gracias a un mayor margen financiero, una menor carga de sus gastos de operación en relación a sus ingresos, a un gasto marginal en provisiones y a ingresos no operacionales generados por reverso de provisiones y recuperación de cartera.

Con respecto a su estructura, esta continúa siendo sana, ya que el 88.5% de sus activos brutos son productivos, dando una adecuada cobertura a sus pasivos con costo y mostrando un capital libre de 72.3%. No obstante, los activos improductivos se incrementan de 6.9% a 11.5% en el trimestre por el crecimiento de fondos disponibles no remunerados (encaje y efectos de cobro inmediato).

Por su parte, las inversiones, principal rubro del activo, presenta un bajo perfil de riesgo de crédito y una alta liquidez, de acuerdo con la estrategia de la Institución. Cabe indicar que gran parte de su portafolio se encuentra en instituciones del exterior pertenecientes a Citigroup.

La cartera bruta se reduce ligeramente en el trimestre por la recuperación de un crédito que representaba el 86% de la cartera en riesgo de diciembre del 2005. Este hecho reduce drásticamente la morosidad de la cartera e incrementa los índices de cobertura por parte de sus provisiones.

Las calificaciones de riesgo que realiza BankWatchRatings 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 impositivas tributarias que afecten al instrumento calificado.

BankWatchRatings

CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)

Citibank supera ampliamente sus requerimientos mínimos de liquidez. Por su parte, los niveles de solvencia de Citibank son superiores a los requerimientos de ley y resultan adecuados para enfrentar las pérdidas no esperadas de su balance.

extensa base de clientes. El Grupo tiene presencia en más de cien países, su experiencia en Asia supera los 100 años y se encuentra en Latinoamérica desde 1914.

ANALISIS FODA

Fortalezas

- Alta percepción de seguridad y buena reputación por parte del público.
- Experiencia en banca corporativa y comercio exterior.
- Estrategias y políticas definidas con administración profesional y conservadora.
- Servicio especializado y de calidad.
- Controles internos y externos exigentes.
- Amplia gama de productos especializados.
- Amplia red internacional.
- Buen soporte tecnológico.
- Apoyo externo del Grupo al que pertenece.

Oportunidades

- Mercado objetivo dispuesto a sacrificar rentabilidad por seguridad.
- Prestación de servicios a entidades del Estado.

Debilidades

- Su operación debe enmarcarse dentro de los límites de riesgo dados por la Casa Matriz.
- Alta concentración de negocios en pocos clientes.

Amenazas

- Entorno macro susceptible a factores políticos no previsible que podrían afectar el Riesgo País.
- Dificultad de la Industria y el Comercio para incrementar su nivel de competitividad y eficiencia.
- Mayor competencia local y externa en el segmento de banca corporativa, que afecta la tendencia de la tasa activa y acelera la reducción del margen financiero.

Accionistas:

Citibank N.A, Sucursal Ecuador es una sucursal (100%) de CITIBANK NA New York (EEUU), que a su vez es la subsidiaria bancaria de CITIGROUP INC. (Compañía Holding, EEUU).

CITIGROUP Inc (Holding) es una empresa cuyas acciones se ofrecen al público y cuyo capital está diversificado.

El Grupo está domiciliado en los EEUU y es uno de los proveedores más importantes de servicios financieros en el mercado en diferentes líneas a nivel mundial. Cuenta con una

CITIGROUP, Inc. NY

(En millones de USD)

	1T06	2005	2004	2003
Activos	1,586,201	1,494,037	1,484,100	1,264,032
Pasivos	1,471,783	1,381,500	1,374,000	1,166,018
Patrimonio	114,418	112,537	109,300	98,014
Utilidad Neta	5,639	24,589	17,046	17,800

Calificaciones otorgadas por FITCH:

	1T06	2005
Riesgo Soberano Estados Unidos		
Moneda extranjera - Largo Plazo (senior)	AAA	AAA
Moneda local - Largo Plazo (senior)	AAA	AAA
Citigroup Inc		
Individual	A	A
Support	5	5
Short Term Rating	F1+	F1+
Long Term Rating	AA+	AA+
Outlook	Stable	Stable
Citibank N.A.		
Individual	A	A
Support	1	1
Short Term Rating	F1+	F1+
Long Term Rating	AA+	AA+
Outlook	Stable	Stable

Actualizado a Abril 06

ANALISIS FINANCIERO

RENTABILIDAD

Índices seleccionados (En %)

	1T06	2005	1T05	2004	2003
ROE	18.4	10.0	14.8	6.0	4.4
ROA	2.2	1.2	1.9	0.7	0.5
NIM (int. netos/Act Prod. Prom)	5.4	5.1	5.2	4.6	4.9
Ing. Int y Com Cart Net/ Ing. Oper.Netos	68.8	67.4	65.1	54.3	51.4
MBF / Ac. Prod Prom	7.1	6.9	7.4	7.8	8.2
Prov./ Resul + Prov	4.6	12.4	6.0	55.0	0.2

* ROA y ROE son netos de impuestos y participación de trabajadores.

BankWatchRatings**CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)****Participación sobre Ingresos Netos Totales (%)**

	1T06	2005	1T05	2004	2003
Intereses ganados	54.5	55.4	48.9	49.5	48.7
Comisiones	9.9	11.5	12.9	18.2	19.2
Utilidades Financieras	7.3	8.4	8.9	16.4	13.5
Ingresos Financieros	71.8	75.2	70.8	84.1	81.4
Otros Ingresos Operacionales	8.0	7.5	5.1	7.3	13.7
Ingresos Operativos	79.8	82.8	75.8	91.3	95.2
Otros Ingresos	20.2	17.2	24.2	8.7	4.8
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Los ingresos netos de Citibank son superiores en 32% a los registrados en el 1T05. Los intereses ganados y, específicamente, aquellos generados por inversiones en títulos valores, muestran una tendencia creciente en relación al 1T05, gracias al alto crecimiento del saldo del portafolio y al incremento de la tasa de interés internacional. Por su parte, los intereses pagados se generan casi en su totalidad por las obligaciones con el público y se incrementan en un 233.4% en relación al 1T05, como reflejo del crecimiento de las operaciones de reporto. Aunque los intereses ganados tienden a presionarse en términos relativos con respecto al gasto de interés, los intereses pagados siguen siendo marginales en relación a los ingresos ganados. Los intereses netos crecen en mayor proporción que el activo productivo promedio por lo que el NIM se incrementa de 5.2% (1T05) a 5.4%. Si bien este último porcentaje se ubica por debajo del promedio del Sistema, este hecho se explica por la naturaleza del Banco y su mercado objetivo.

Por su parte, los otros ingresos financieros netos se reducen en USD 66 M con respecto al 1T05 y pierden participación dentro del total de ingresos (de 20.16% en el 1T05 a 14.9% en el 1T06). Esta reducción se explica por un menor ingreso en comisiones por transporte de valores y por transferencias enviadas al exterior, negocios que presentan variabilidad a lo largo del año.

El Margen Bruto Financiero (MBF) de Citibank termina el primer trimestre del 2006 con un valor superior en 20.1% al del 1T05 y representa el 28% de lo generado por este concepto en todo el 2005.

En cuanto al margen operacional neto (MON), este es superior en 144.4% al registrado en el 1T05 y representa el 106.1% del registrado en el año 2005. Este incremento se debe a que los gastos de operación crecen en menor proporción que el MBF, a un gasto marginal en provisiones y a que los ingresos por servicios prestados a los clientes de captaciones del Banco se han incrementado, de acuerdo a la tendencia de ese negocio.

Con respecto a los ingresos no operacionales, estos representan el 18% de los ingresos totales de Citibank (23% en el 1T05) y en gran parte se generan por el reverso de provisiones y el registro de intereses y comisiones de ejercicios anteriores por la gestión de recuperación de cartera realizada en el trimestre.

Citibank termina el 1T06 con una utilidad antes de impuestos y participación de empleados de USD 2,069 M, valor que representa el 50.57% del registrado al final del 2005 y que es

mayor en 37.6% al del 1T05. Por este motivo, los índices de rentabilidad (anualizados) se incrementan considerablemente.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO**Estructura del Activo****Índices seleccionados (en %)**

	1T06	2005	1T05	2004	2003
Act. Prod / Activo Bruto	88.5	93.1	85.1	89.5	87.8
Act. Prod / Pasiv. Costo	104.2	111.3	105.3	108.7	106.2
(Act. Impr - Fdisp)/(Patr+Prov sin Inv)	27.7	31.2	41.8	35.1	25.6

Participación en activos productivos (%)

ACTIVOS PRODUCTIVOS	1T06 %	2005 %	1T05 %	2004 %	2003 %
Depósitos en IFIs	0.4	0.2	-	0.1	4.5
Inversiones	72.3	71.8	61.0	63.6	68.5
Cartera Productiva	27.0	27.1	38.5	36.0	25.3
Otros Activos Productivos	0.3	1.0	0.4	0.4	1.7
Total en %	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Total USD Miles	221,273	219,591	166,367	184,089	167,624

Los activos de Citibank se incrementan en 6% y 30.8% con respecto al trimestre anterior y al 1T05, respectivamente. El 90% del crecimiento del trimestre se explica por el aumento de los fondos disponibles no remunerados (encaje y efectos de cobro inmediato), por lo que la participación de los activos improductivos dentro del total de activos brutos se incrementa de 6.9% a 11.5%.

Por su parte, las inversiones, principal rubro del activo muestran un crecimiento modesto en el trimestre, pero se incrementan en un importante 53.7% con respecto al 1T05, explicando la mayor parte del crecimiento total de los activos en ese período.

Con respecto a la cartera bruta, esta mantiene el segundo puesto en importancia dentro del activo, aunque es menor en 11.9% al saldo registrado en el 1T05. En el primer trimestre del 2006 su participación se reduce a 24.2% (26.1% en diciembre 2005 y 36% en 1T05).

La estructura del balance de Citibank es saludable, ya que presenta un capital libre de 72.3% y una cobertura eficiente de los pasivos con costo por parte de sus activos productivos.

1. Calidad de Activos y Contingentes:**1.1 Fondos Disponibles, USD 20,633 M**

Los fondos disponibles crecen en 211.4% con respecto al trimestre anterior y en 30.8% en relación al 1T05. No obstante, su participación dentro del total de activos se mantiene similar a la registrada en el primer trimestre del año anterior.

Los cheques por cobrar a través de cámara de compensación (efectos de cobro inmediato) representan el 67.7% de los fondos disponibles y explican el 71% de su crecimiento en el trimestre. Adicionalmente, los depósitos para encaje aumentan

BankWatchRatings

CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)

USD 2,987 M en el trimestre analizado, como reflejo del incremento en captaciones al público.

En relación a los depósitos en instituciones financieras, su saldo es marginal en comparación al total de esta cuenta, y aproximadamente el 84% se encuentra en instituciones de su mismo grupo en el exterior.

1.2 Inversiones Brutas, USD 160,066 M

El portafolio de inversiones, principal activo de la Institución, se incrementa en 2% con respecto a fines del 2005 y 57.7% en comparación al 1T05. No obstante, su crecimiento en el trimestre analizado es menor que el de los fondos disponibles, por lo que pierde participación dentro de los activos (65%).

El 33% de las inversiones de Citibank se realizan en el sector público ecuatoriano (44% en el trimestre anterior), el 65.6% en títulos del sector privado y el restante 1.3% corresponde al fondo de liquidez. La reducción de la participación en el sector público está ligada principalmente a la poca oferta interna de este tipo de títulos.

Dentro de lo colocado en el sector privado, las inversiones en instituciones financieras del exterior pertenecientes a su mismo grupo han incrementado su participación a 88.9% y el restante 11.1% se encuentra en instituciones financieras locales con altas calificaciones de riesgo crediticio.

El portafolio goza de una alta liquidez, la misma que proviene principalmente de los títulos del sector privado, de los cuales el 79.8% se encuentra colocado en plazos menores a 90 días. En contraste, el 86.8% de las inversiones del sector público presenta plazos superiores a un año. Cabe indicar que si bien el 57% de los títulos privados están garantizando operaciones de reporto, por su naturaleza de corto plazo su restricción de venta se podría eliminar rápidamente si las necesidades de fondos de la Institución lo requieren.

En conclusión, el portafolio de inversiones de Citibank presenta un bajo perfil de riesgo de crédito y una alta liquidez, de acuerdo con la estrategia de la Institución.

1.3 Cartera Bruta (USD 59,950 M) y Contingentes

Índices Seleccionados (en %)

	1T06	2005	1T05	2004	2003
Cartera en Riesgo / Cart.	0.5	1.9	5.8	2.4	2.1
Cartera vencida/cartera	0.1	0.6	1.0	0.2	1.9
Cartera CDE / Cartera	0.1	1.7	2.9	4.1	5.1
Prov. Cart. / Cart. Riesgo (veces)	12.6	3.9	1.6	4.0	5.2
Prov. Cart. / Cart. CDE (veces)	117.8	4.3	3.2	2.4	2.2

La cartera bruta, segundo rubro en importancia dentro del total de activos, se reduce en 1% y 11.9% con respecto al trimestre anterior y al 1T05, respectivamente. Su participación dentro de los activos totales también cae a 24.2% (36% en 1T05). La reducción del trimestre se explica

por la fuerte recuperación de su cartera en riesgo, la cual fue superior al crecimiento de su cartera productiva.

Con respecto a la calidad de la cartera, los índices de morosidad decrecen drásticamente en el trimestre analizado, presentando niveles históricamente bajos. Asimismo, los índices de cobertura crecen considerablemente, aun cuando las provisiones de cartera se reducen en el trimestre en USD 854 M. Estos dos hechos se explican básicamente por la gestión de recuperación realizada sobre un crédito que representaba el 86% de la cartera en riesgo a fines del 2005. Como se afirmó en informes anteriores, la concentración de la cartera de Citibank hace que sus indicadores de morosidad sean sensibles al comportamiento de clientes puntuales.

En el período se registra un cambio en la tendencia registrada de las operaciones contingentes. Por un lado, los negocios de Cartas de Crédito y de Fianzas y Garantías muestran en el trimestre reducciones de 51.1% y 11.8%, respectivamente. En relación a las operaciones de compra y venta a futuro en moneda extranjera, estas se reactivan en el trimestre, llegando a un monto negociado con clientes de USD 4,463 M.

1.4 Mayores Riesgos

Las operaciones de cartera y contingentes se encuentran distribuidas en 75 clientes. En el primer trimestre del 2006 los 25 mayores deudores representan el 45.49% de la cartera bruta y contingentes, porcentaje inferior a diciembre 2005 (61.68%) aunque mayor que el 40.46% registrado en el 1T05. Cabe indicar que este riesgo es mitigado por la especialización de Citibank en banca corporativa y la buena calidad de sus clientes en cuanto a riesgo y tipo de garantía.

RIESGOS DE MERCADO

La posición en riesgo del margen financiero ante cambios de 1% en la tasa de interés es de USD 390 M, lo que representa el 1.37% del patrimonio técnico. Este porcentaje es ligeramente superior al trimestre anterior pero no es significativo.

Por otro lado, la sensibilidad patrimonial a una variación de la tasa de interés de 1% se incrementa por un aumento en el descalce de duración entre activos y pasivos, generando una posición en riesgo del 3.4% del patrimonio (2.7% a fines del 2005).

FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ

Índices seleccionados (%)

	1T06	2005	1T05	2004	2003
25 may. deposit. / Liq estr.	52.4	47.4	64.9	57.2	31.3
25 may. Deposit. / T. Deposit.	34.5	37.8	37.8	43.7	20.0
Fondos disp / Dep. CP	10.0	3.6	10.7	6.5	16.3
Liquidez Estructural/ Dep. CP	54.0	72.2	57.9	66.3	62.0

BankWatchRatings**CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)****Composición del Fondo (%)**

	1T06	2005	1T05	2004	2003
Depositos a la vista	60.8	60.2	71.8	66.2	69.9
Depositos a Plazo	8.6	9.2	16.4	12.3	14.1
Total Depósitos	69.5	69.4	88.2	78.5	84.0
Operaciones Reporto	26.7	17.1	6.6	7.5	6.8
Aceptaciones en circulación	0.2	0.9	0.3	0.2	1.6
Cuentas x pagar + otros pasivos	2.8	3.6	3.0	3.3	3.5
Operaciones Interbancarias	-	-	-	2.7	-
Obligaciones Financieras	0.7	8.8	1.7	7.5	3.9
Obligaciones Inmediatas	0.1	0.1	0.3	0.2	0.2
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

El pasivo de Citibank se incrementa en 6.7% y 33.9% con respecto al trimestre anterior y al 1T05, respectivamente, porcentajes ligeramente superiores al crecimiento del activo en los períodos correspondientes.

La fuente de fondeo más importante para la Institución lo constituyen las obligaciones con el público, ya que estas financian al 85% de los activos (76.3% en diciembre 2005). El 69.5% de estas son captadas a la vista, mientras que el 19.8% corresponde a operaciones de reporto. Estos dos rubros muestran un crecimiento sostenido desde diciembre 2005, el cual se explica tanto por la acumulación de fondos que las empresas realizan para el futuro pago de impuestos, participación de utilidades y dividendos en el segundo trimestre del año, como por un efecto de "movimiento hacia la calidad" que consiste en una preferencia de los depositantes por instituciones que consideran de menor riesgo cuando una situación de incertidumbre (elecciones presidenciales) se acerca. Por otro lado, las captaciones a plazo continúan mostrando una tendencia negativa por el interés de la Institución de utilizar fuentes de fondeo de menor costo.

El incremento en las captaciones al público disminuye la necesidad de mantener obligaciones financieras por lo que estas disminuyen en 91.1% con respecto al trimestre anterior, terminando con una participación marginal del 0.7% dentro del pasivo (8.8% en diciembre 2005).

Si bien la concentración de depósitos en los 25 mayores depositantes es alta, esta muestra una tendencia decreciente en términos relativos. Los 25 mayores depositantes representan al 1T06 el 34.5% del total de obligaciones con el público (37.8% a fines del diciembre 2005). Cabe indicar que el 77.7% de estas captaciones son a la vista. Asimismo, la concentración en los cinco mayores depositantes se reduce de 18.9% a 15.9% en el trimestre. Este riesgo está cubierto por los activos líquidos del banco.

Con respecto a la liquidez estructural, los activos líquidos de Citibank representan el 54% de sus pasivos de corto plazo, frente al 72.2% de fines del 2005. La disminución se da principalmente por el incremento en las inversiones de corto plazo que tienen restricción de venta por operaciones de

reporto. Citibank supera ampliamente sus requerimientos mínimos de liquidez.

En relación a los reportes de brechas de liquidez estático, esperado y dinámico, no existen brechas acumuladas negativas y, por tanto, posiciones de liquidez en riesgo para ningún período.

SUFICIENCIA DE CAPITAL**Índices seleccionados (%):**

	1T06	2005	1T05	2004	2003
PTC / APPR	15.1	15.4	19.2	13.0	13.7
PTC / Activos y Conting.	10.1	10.6	11.8	9.7	11.0
Activo Total / Patr. (veces)	8.6	8.5	7.3	8.1	8.0
TIER I / PTC	95.5	90.4	72.2	65.4	67.6
TIER I / TIER II (veces)	21.0	9.4	2.6	1.8	2.1
TIER I / APPR	14.4	13.9	13.8	8.5	9.2

En el primer trimestre del 2006 los resultados del período incrementan el patrimonio técnico de Citibank. Con respecto a su composición, el capital primario gana mayor participación gracias al traspaso de la utilidad del ejercicio 2005 hacia una reserva para futuras capitalizaciones y hacia la reserva legal, por USD 2,334 M y USD 259 M, respectivamente.

Por su parte, los activos ponderados por riesgo se incrementan en mayor proporción que el patrimonio técnico, por el reemplazo de títulos del sector público ecuatoriano (ponderan con 20% en su cálculo) por inversiones en el sector privado (ponderan con 100%). Es así que el índice patrimonial decrece ligeramente con respecto al anterior trimestre.

Los niveles de solvencia de Citibank son superiores a los requerimientos de ley y resultan adecuados para enfrentar las pérdidas no esperadas de su balance.

RIESGO OPERATIVO

Citibank documenta los controles requeridos de riesgo operativo a través de un manual de administración de este riesgo que está basado en la política corporativa de CITIGROUP.

Los sistemas tecnológicos utilizados cumplen con exigencias internas y externas de la institución, en cuanto a integración, confiabilidad, seguridad y control.

Con respecto a las últimas regulaciones locales sobre riesgo operativo, Citibank ha realizado el diagnóstico de sus procesos internos y ha concluido que sus políticas de riesgo operativo cumplen con lo requerido para identificar, medir, controlar, monitorear y administrar el riesgo operativo. Este hecho ha sido comunicado a la Superintendencia de Bancos y Seguros.

BankWatchRatings

CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)

CITIBANK QUITO, ECUADOR	SISTEMA						
	GRUPOS						
(\$ MILES)	FINANCIEROS	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Mar-05	Dic-05	Mar-06
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	1,236,160	22,925	7,477	160	70	396	915
Inversiones Brutas	2,508,127	118,486	114,879	117,005	101,505	157,610	160,066
Cartera Productiva Bruta	5,924,362	48,307	42,365	66,255	64,101	59,417	59,669
Otros Activos Productivos Brutos	144,735	4,172	2,302	688	591	2,167	622
Total Activos Productivos	9,813,384	194,090	167,624	184,089	166,367	219,591	221,273
Fondos Disponibles	809,995	15,365	15,941	10,537	15,701	6,231	19,718
Cartera en Riesgo	306,947	2,590	921	1,650	3,964	1,146	281
Activo Fijo	370,277	2,025	1,859	1,782	1,679	1,408	1,354
Otros Activos Improductivos	1,025,428	5,304	4,481	7,610	7,808	7,440	7,306
Total Provisiones	-95,027	-4,510	-3,423	-5,147	-8,387	-3,421	-2,493
Total Activos	11,330,404	214,863	187,402	200,521	189,132	232,395	247,439
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	8,933,750	161,081	148,825	151,005	154,741	177,406	210,360
Depositos a la Vista	5,768,289	128,705	114,575	116,333	117,296	123,367	133,090
Operaciones de Reporto	63,892	11,594	11,173	13,110	10,708	35,127	58,390
Depositos a Plazo	3,101,042	20,782	23,078	21,562	26,737	18,912	18,880
Depositos en Garantía	527	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	5,900	3,000	-	4,800	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	134,541	386	332	418	478	263	228
Aceptaciones en Circulación	45,525	3,956	2,682	433	456	1,919	376
Obligaciones Financieras	553,857	16,999	6,334	13,164	2,809	18,053	1,604
Valores en Circulación	94,208	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convertibles y Aporters para Futuras	-	-	-	-	-	-	-
Capitalizaciones	112,000	752	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagos y Otros Pasivos	487,139	5,067	4,285	4,387	3,683	6,158	5,071
Provisiones para Contingentes	13,253	1,672	1,459	1,464	1,175	1,199	1,112
TOTAL PASIVO	10,380,174	192,913	163,918	175,671	163,343	204,999	218,751
TOTAL PATRIMONIO	950,230	21,950	23,485	24,850	25,789	27,396	28,688
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,330,404	214,863	187,402	200,521	189,132	232,395	247,439
CONTINGENTES	2,255,119	40,494	27,042	49,522	34,088	26,908	35,576
RESULTADOS							
Intereses Ganados	200,270	12,477	9,731	8,711	2,438	11,633	3,545
Intereses Pagados	61,662	1,523	856	593	198	1,421	591
Intereses Netos	138,608	10,954	8,875	8,117	2,239	10,212	2,955
Otros Ingresos Financieros Netos	71,656	6,567	5,959	5,681	999	3,666	933
Margen Bruto Financiero (IO)	210,265	17,520	14,834	13,798	3,238	13,878	3,888
Ingresos por Servicios (IO)	59,526	-	-	-	-	9	9
Otros Ingresos Operacionales (IO)	57,276	2,619	2,554	1,232	235	1,469	436
Gastos de Operación (Goperac)	215,160	14,298	16,866	12,551	3,013	13,986	3,287
Otras Perdidas Operacionales	1,352	402	50	41	2	82	1
Margen Operacional antes de Provisiones	110,554	5,439	472	2,439	459	1,288	1,036
Provisiones (Goperac)	48,321	923	2	1,769	60	370	62
Margen Operacional Neto	62,233	4,517	470	670	398	918	974
Otros Ingresos	21,544	421	914	1,735	1,116	3,294	1,111
Otros Gastos y Perdidas	3,917	-	34	311	10	120	15
Impuestos y Participación de Empleados	12,552	1,534	351	648	565	1,475	777
RESULTADOS DEL EJERCICIO	67,308	3,404	999	1,446	939	2,617	1,292
CALIDAD DE ACTIVOS							
Activos Productivos	9,813,384	194,090	167,624	184,089	166,367	219,591	221,273
Cartera Vencida	152,217	1,808	812	169	706	376	49
Cartera en Riesgo	306,947	2,590	921	1,650	3,964	1,146	281
Cartera C+D+E	315,978	985	2,218	2,763	1,966	1,032	30
Provisiones para Cartera	-453,722	-4,407	-3,353	-5,097	-5,130	-3,279	-2,426
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	79.62%	88.47%	87.84%	89.51%	85.09%	93.12%	88.53%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	100.94%	104.89%	106.20%	108.67%	105.29%	111.25%	104.21%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	2.44%	3.54%	1.88%	0.25%	1.04%	0.62%	0.08%
Cartera en Riesgo / T. Cartera (Bruta)	4.93%	5.07%	2.13%	2.43%	5.82%	1.89%	0.47%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	5.07%	1.93%	5.12%	4.07%	2.69%	1.70%	0.05%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	152.14%	234.71%	522.65%	397.53%	159.07%	390.65%	1256.94%
Provisiones de Cartera +Contingentes / T. Cartera C+D+E	147.79%	617.30%	217.01%	237.46%	320.70%	434.11%	11777.23%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.28%	8.63%	7.75%	7.51%	7.54%	5.41%	4.05%
Provisiones con Contingentes sin Inversiones/ Activo C+D+E (Sin Inversiones)	-	627.76%	219.48%	237.04%	317.98%	416.71%	11863.08%
25 Mayores Deudores/ Cartera Bruta y Contingentes/ Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	32.90%	35.82%	30.85%	40.46%	61.68%	45.49%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR **	11.99%	11.29%	13.66%	12.95%	19.17%	15.40%	15.08%
PTC / Activos + Contingentes**	7.06%	8.62%	10.95%	9.74%	11.82%	10.57%	10.14%
Activos +PTC +Activos Intercomidos/ Patrimonio	44.88%	42.82%	43.91%	44.79%	45.19%	45.14%	47.22%
Activos Improductivos/ Patrimonio+Provisión	89.15%	35.26%	25.60%	35.10%	41.84%	31.22%	27.69%
Capital Primario / Patrimonio Técnico**	92.27%	71.34%	67.61%	65.40%	72.16%	90.41%	95.46%
Capital Pagado/Patrimonio Técnico Constitu	62.01%	31.44%	29.48%	28.37%	26.23%	52.17%	49.82%
Patrimonio/ Pasivo +	7.52%	9.40%	12.30%	11.02%	13.06%	11.81%	11.28%
RENTABILIDAD							
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	84.63%	79.46%	97.45%	95.82%	89.32%	94.71%	81.05%
Cartera Netos / Ingresos Operativos	52.26%	55.50%	51.38%	54.25%	65.07%	67.40%	68.80%
ROE***	28.85%	17.59%	4.40%	5.98%	14.84%	10.02%	18.43%
ROA***	2.44%	1.55%	0.50%	0.75%	1.93%	1.21%	2.15%
Ingresos Intereses y Comisiones de M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.41%	5.39%	4.93%	4.62%	5.16%	5.10%	5.40%
Provisiones / Resultados del ejercicio + Gastos Operacionales / Ingr. Operativos	41.79%	21.33%	0.17%	55.03%	6.03%	12.38%	4.60%
Netos Operacionales sin Provisión/ Ingr Operativos Netos	78.84%	77.12%	97.29%	95.53%	88.52%	93.99%	77.47%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos Brutos Promedio	62.40%	72.44%	97.28%	83.73%	86.79%	91.57%	76.03%
LIQUIDEZ							
Activos Líquidos (BWR)	2,847,377	97,852	94,981	115,455	90,133	141,527	138,514
25 Mayores Depositantes****	-	64,696	29,711	65,984	58,509	67,015	72,539
100 Mayores Depositantes****	-	23,066	16,316	6,468	10,656	3,648	9,986
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	25.79%	23.06%	16.31%	6.46%	10.65%	3.64%	9.98%
Liquidez Estructural (Primera Línea)/Pasivos	35.54%	53.57%	62.05%	66.31%	57.92%	72.21%	54.03%
25 Mayores Depositantes****/Obligaciones	0.00%	40.16%	19.96%	43.70%	37.81%	37.77%	34.48%
25 Mayores Depositantes****/Activos Líquidos	0.00%	66.12%	31.28%	57.15%	64.91%	47.35%	52.37%
Activos Líquidos (BWR)/Pasivos de corto plazo	35.89%	58.93%	66.16%	69.73%	60.88%	77.79%	66.88%
Activos Productivos Brutos	-	-	-	-	-	-	-
** El índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Bancos	-	-	-	-	-	-	-
*** La utilidad de marzo, junio y septiembre es neta	-	-	-	-	-	-	-
**** El dato del sistema es referencial	-	-	-	-	-	-	-