

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

CITIBANK N.A (Sucursal Ecuador)

Ratings (Marzo, 2.005)

1T05	2.004	3T04	2.003
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

N.A. (Sucursal Ecuador)

(Mil)	1T05	2.004*	1T04	2.003*
Activos	189.132	200.521	187.297	187.402
Patrimonio	25.785	24.850	24.500	23.485
Resultados	939	1.446	1.015	999
ROA (%)	1.9	0.8	2.1	0.5
ROE (%)	14.8	6.0	16.9	4.4

* Base auditada consolidada por :
Peat Marwick Auditores & Consultores

Contactos

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

Ximena Redin, Ecuador
593 -2 2222-323
ximena.redin@bankwatchratings.com

Fecha del reporte: Junio 2005

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 de CITIBANK S.A (Ecuador), se sustenta en el apoyo de su Matriz CITIBANK N.A en New York y en la posición y estructura financiera del banco en el Ecuador.

La calificación de CITIBANK N.A en N.Y otorgada por Fitch, se ubica en las escalas más altas de inversión, que muestran el fuerte posicionamiento del banco y la capacidad de éste de respaldar la operación local.

La gestión operativa de CITIBANK S.A. Ecuador, es positiva en el primer trimestre del año 2.005. Los ingresos financieros muestran un comportamiento positivo, sin embargo el margen neto de interés se presiona por el incremento del costo del fondeo, consecuentemente con la mayor presión de tasas en el mercado corporativo. La tendencia decreciente del Margen Bruto Financiero, se explica además por la reducción en los otros ingresos financieros. La recuperación del Margen Operacional Neto MON, obedece entonces a la disminución del gasto operacional y a la reducción del gasto por provisiones. Los otros ingresos que corresponden a la recuperación de activos financieros sustentan buena parte de la utilidad del periodo, representan el 74.2% de la utilidad antes de impuestos y participaciones.

La calidad de los activos se mantiene sana, el portafolio de inversiones es de corto plazo y en este trimestre su estructura cambia, incrementando la participación en Bonos del Estado. La morosidad de la cartera incrementa ligeramente en el último periodo debido al crecimiento de la cartera en riesgo, sin embargo los niveles de morosidad se mantienen en niveles mínimos. La cobertura con provisiones decreció; pese a esto, las coberturas que, CITIBANK presenta son amplias y se mantienen muy por encima a lo registrado por el sistema.

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.

A marzo del 2.005, la disminución del índice estructural de liquidez refleja la disminución de los activos líquidos principalmente y el incremento de los depósitos de corto plazo. La posición de liquidez que presenta la institución es alta y le permiten cubrir sus depósitos y otras obligaciones en el curso normal del negocio, así como también satisfacer adecuadamente los requerimientos de financiamiento de sus clientes.

El índice de patrimonio técnico, se recupera en este trimestre por la contracción del negocio básicamente y por el crecimiento del patrimonio. La posición de solvencia que presenta CITIBANK respaldaría adecuadamente la expansión de las operaciones activas y contingentes, así como también refleja la capacidad patrimonial del banco para cubrir sus activos improductivos.

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

- Limitaciones para generar negocios por los topes de Riesgo País dados por la Casa Matiz

Amenazas

- Entorno macro susceptible a factores políticos no previsibles, que podrían afectar el Riesgo País.
- Dificultad de la industria y el comercio para incrementar su nivel de competitividad y eficiencia.
- Presencia de competencia de banca internacional en el mercado ecuatoriano
- 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.

- Citigroup Ecuador, en el año 2.005, cumple 45 años participando en el sistema financiero ecuatoriano mientras que la franquicia se acerca a los 200 años de presencia en los mercados mundiales, su trayectoria lo ha ubicado como uno de los mejores bancos del mundo.

Accionistas:

N.A, Sucursal Ecuador, es una sucursal (100%) de NA, NY. (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 extensa base de clientes. El Grupo tiene presencia en más de cien países, en Asia tiene presencia 100 años y 98 en Latinoamérica.

Cifras de **CITIGROUP, Inc. NY** (en millones de USD):

	2.004	2.003
Total Activos	1.484.100	1.264.032
Total Pasivos	1.374.00	1.166.018
Patrimonio de Accionistas	109.300	98.014
Utilidad después Impuesto	17.046	17.80

A continuación un cuadro de las calificaciones otorgadas por FITCH a Citigroup (Holding EEUU) y CITIBANK N.A. NY en los dos últimos años:

	2.004*	2.003
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

*Febrero 2005

Hechos Relevantes y Subsecuentes:

ANALISIS FINANCIERO**Rentabilidad****Índices seleccionados (en %)**

	1T05	2004	1T04	2.003
Ings Inteses Netos/IngsOperatos	65.1	54.3	48.9	51.4
ROE	14.8	6.0	16.9	4.4
ROA	1.9	0.8	2.1	0.5
NIM	5.1	4.7	3.9	4.9
MBF/ActivosProdsPromedio	7.4	7.9	7.5	8.2
GtosOperacs/Ings Operativos	88.5	95.5	100.2	97.3
GastosOperac/ActsBrutosProm	6.1	7.2	7.4	8.2

PARTICIPACION SOBRE INGRESOS NETOS TOTALES

	1T05	2004	1T04	2003
Intereses Ganados	48.2	49.5	31.6	48.7
Comisiones	12.8	18.2	17.7	19.2
Utilidades Financieras	8.9	16.4	10.5	13.5
Ingresos Financieros	70.8	84.1	59.7	81.4
Otros Ingresos Operacionales	5.1	7.3	4.9	13.7
Ingresos operativos	75.8	91.3	64.6	95.2
Otros Ingresos	24.2	8.7	35.4	4.8
TOTAL	100.0	100.0	100.0	100.0

Los ingresos que registra la institución, mantienen su buena calidad. Están constituidos principalmente por ingresos operativos, de estos los de mayor participación son ingresos financieros provenientes del portafolio de inversiones, principalmente, y de cartera.

Si bien, los ingresos financieros han perdido participación dentro de los ingresos netos totales en alrededor de un 14% respecto a Diciembre 2004, se mantienen como fuente principal y nos dejan ver una mayor participación con respecto al primer trimestre del año anterior. Se observa el efecto contrario en otros ingresos que, ha pesar de tener menor participación que en marzo 2004, han aumentado su participación en este trimestre llegando a estar cerca de un 25% del total.

Respecto a dic-04, los intereses ganados, muestran una tendencia positiva, pese a que los activos productivos disminuyen, gracias al mejor rendimiento de los mismos, sin embargo el margen neto de interés se ve presionado por el incremento del costo de las fuentes, en mayor proporción que el rendimiento de los activos. Los intereses netos / Intereses Ganados pasó de 93.2% en dic-04 a 91.8%. Consecuencia de la mayor competencia en el segmento corporativo. En términos absolutos los interese netos muestran un comportamiento incremental pese a que el saldo de cartera es menor respecto a diciembre, debido a que, durante el trimestre el volumen de crédito mantuvo un comportamiento creciente..

El Margen Bruto Financiero, en términos absolutos es menor frente a dic-04, consecuencia fundamentalmente de la reducción de los otros ingresos financieros.

Los otros ingresos operacionales constituidos básicamente por ingresos por servicios financieros como mantenimiento de cuentas, cobro de servicios adicionales a clientes, banca electrónica, mantienen su tendencia decreciente, explicada por cambios en los procedimientos de facturación y cobro de algunos de estos servicios. Consecuentemente la participación de estos ingresos en el P y G se reduce, tendencia que se mantendrá a lo largo del año..

El manejo y control de gastos ha significado una disminución de alrededor del 8% frente al gasto incurrido el año anterior; por lo que se esperaba que a finales de este año, sin ningún evento significativo de por medio, los mismos se sitúen por debajo de lo incurrido en diciembre de 2004.

En el primer trimestre del 2.005, el gasto destinado a provisiones no es significativo, el saldo de provisiones en el balance sin embargo se compensa por la recuperación de activos financieros.

La recuperación del Margen Operacional Neto MON, que representa el 59.4% del MON de dic-04, obedece en gran medida a la disminución del gasto operacional y a la reducción del gasto por provisiones.

Los otros ingresos que corresponden a la recuperación de activos financieros y reverso de provisiones sustentan buena parte de la utilidad del periodo, representan el 74.2% de la utilidad antes de impuestos y participaciones.

La gestión operativa de CITIBANK durante el primer trimestre del año 2.005 genera una utilidad neta de 939 M, monto que representa el 64.9% de la utilidad neta a dic-04.

Frente a dic-04, el ROA y ROE muestran una tendencia positiva, este mayor retorno se da pese a que, los activos productivos disminuyen, evidencia un mejor rendimiento de los mismos.

ADMINISTRACION DE RIESGO**1. Estructura de Activos****Índices seleccionados (en %)**

	1T05	2.004	1T04	2003
Act. Prod. / Total Activos	85.1	89.5	87.0	87.9
Act Prod. / Pasivos con Costo*	105.3	108.7	105.7	106.2
ActivosImproductivos/ Patrimonio+Provisiones **	41.8	35.6	28.5	25.5

* Pasivos con Costo: Cuentas 21, 22, 24, 26, 27, 280105

**Del rubro de activos improductivos esta deducido el monto de Fondos Disponibles.

Durante el primer trimestre del 2.005, los activos de CITIBANK pasan de USD 200.521 M a USD 189.132 M, se reducen especialmente los activos productivos, lo cual incide en la estructura del activo que muestra una mayor participación de los activos improductivos, disminuye, también, la relación de activos productivos / pasivos con costo. Pese a esto, las relaciones de estructura y eficiencia en el uso de recursos que presenta la

institución se mantienen dentro de parámetros óptimos y superiores a los que registra el sistema.

Evolución y composición de los Activos Productivos y Activos Improductivos.

Activos Productivos	1T05 %	2.004 %	1T04 %	2.003 %
Bancos e IFT's	0.04	0.09	13.09	4.5
Inversiones	61.01	63.6	61.6	68.5
Cartera x Vencer	38.5	36.0	24.7	25.3
Otros Act Prod	0.4	0.4	0.4	1.8
Total en %	100.0	100.0	100.0	100.0
Total USD. mill.	166.379	184.101	166.594	167.636

Los activos productivos muestran un comportamiento decreciente tanto frente a marzo 04 como a diciembre 04. Se observa, en su composición, una menor participación de las inversiones, mientras que la cartera se incrementa consistentemente con la estrategia de la institución de fortalecer esta área del negocio.

Activos Improductivos	1T05 %	2004 %	1T04 %	2003 %
Fondos Disponibles	53.8	48.9	66.5	68.7
Cartera en riesgo.	13.6	7.7	10.5	3.9
Activo fijo	5.7	8.3	6.1	8.0
Otros Act Improd	26.7	35.2	16.7	19.3
Total	100.0	100.0	100.0	100.0
Total USD. Mill.	29.140	21.567	24809	23.189
Provisiones USD. mill.	6.387	5.147	4.106	3.423

Se destaca en el último trimestre, el incremento de la cartera en riesgo así como el de Fondos Disponibles especialmente, los efectos de cobro inmediato.

El saldo de provisiones, pasa de USD 5.147 M en dic-04 a USD 6387 M en mar-05 resultado, principalmente, del reverso de provisiones, puesto que el gasto de provisiones se limitó a USD 60 M. La cobertura de activos de riesgo con provisiones es alta y se mantiene sobre los niveles presentados por el promedio del sistema.

1.1 Fondos Disponibles: USD 15.701 M

En el periodo dic-04, mar-05, la cuenta de Fondos disponibles incrementa en USD 5.164 M.

El manejo de esta cuenta responde básicamente a temas operativos como encaje y efectos de cobro inmediato. A mar-05, los Fondos Disponibles se distribuyen de la siguiente manera: Caja 21.12%, Depósitos para encaje 15%, Efectos de Cobro Inmediato 63.19%, Remesas en tránsito 0.27% y Depósitos en IFIs 0.45%.

1.2 Inversiones Netas: USD 100.305 M

El portafolio de inversiones se mantiene como el principal rubro dentro del balance de CITIBANK; a marzo 2005 las inversiones presentan una variación del 14% frente a diciembre 2004 obteniendo una participación del 53% del total del activo. Conserva la misma tendencia decreciente respecto a marzo 04, cuando la participación de las

inversiones se ubicó en el 54.4% del activo, esta situación obedece al mayor impulso dado a la cartera.

El portafolio de inversiones, en términos absolutos, es el que más contribuye al margen financiero; en este trimestre lo hace con USD 1.236 M. Las inversiones de corto plazo (vencimientos hasta 90 días) aportan en este periodo con el 76% a la liquidez estructural del banco.

Las inversiones se clasifican por emisor como sigue:

El 42.8% corresponde a Certificados de Depósitos de entidades del Grupo CITIGROUP, estos títulos generan una tasa de interés entre 2% y 7%. se las considera de fácil realización y con buen riesgo de crédito.

El 3.9% de las inversiones constituyen Certificados de Depósito de entidades financieras locales que, al ser de alta liquidez y estar calificadas como AA son atractivas en el mercado.

El 41.3% corresponden a CETES y Bonos del Ministerio de Finanzas, estas inversiones registran tasas de interés entre el 4% y 6% se considera podrían tener un potencial riesgo de mercado.

El 12.1% son inversiones de disponibilidad restringida, de los cuales el 13.2% corresponde a los aportes al Fideicomiso "Fondo de Liquidez" y 86.8% representan inversiones entregadas en garantía para respaldar operaciones de reporto.

A mar-05, se constituyen provisiones genéricas por USD 1.200 M, respaldando el portafolio de inversiones, como política conservadora de la institución.

1.3 Cartera y Contingentes:

Indices Seleccionados

	1T05	2.004	1T04	2.003
Cartera Vencida /T. Cartera	1.04	0.3	1.9	1.9
Cartera Riesgo/T. Cartera	5.8	2.4	5.9	2.1
Cart. C D E /Cartera	2.8	4.1	4.8	5.1
ProvCarteryContg/Cartera Riesg	159	398	173	523
ProvCarteryContg/Cartera C,D,E	320	238	213	217

Cartera Neta: USD 62.935 M

La cartera neta mantiene un comportamiento positivo, si bien el incremento registrado entre diciembre 2004 y marzo 2005 es apenas de 0.2%, entre marzo 2004 y marzo 2005 incrementa en 22.330 M (55%)

Consistentemente con el fortalecimiento del crédito en el negocio de la institución, la participación de la cartera en el activo continua en ascenso, pasa de 31.3% en dic-04 a 33.3% en mar-05. La cartera constituye el activo de mayor rendimiento en términos de tasa y el segundo en términos absolutos.

El 95.2% de la cartera es corporativa, la institución enfoca la colocación de cartera a los sectores comerciales, industriales y agrícolas. Los créditos de consumo y los hipotecarios presentan una participación marginal en el total de cartera.

La cartera en riesgo, a marzo 05, muestra problemas puntuales en cinco de sus operaciones lo que implica crecimientos importantes en los índices de morosidad. Si bien, ciertos de estos índices se recuperan frente a marzo 04, respecto a diciembre incrementan ligeramente. En el comportamiento de la morosidad de la institución incide el tamaño del portafolio de la cartera, puesto que el deterioro de operaciones puntuales varían significativamente los índices.

De acuerdo con la normativa vigente a la fecha, la cartera considerada dentro de las categorías C, D, E asciende a USD 1.966 M, monto inferior a la de marzo y diciembre 2004.

La calidad del total del portafolio de cartera del CITIBANK, se mantiene saludable y se ubica como uno de los mejores del sistema.

La cobertura con provisiones disminuye como efecto del incremento de la cartera en riesgo y la C, D E. Sin embargo, CITIBANK presenta una amplia cobertura de riesgos, bastante superior a lo presentado por el sistema.

Contingentes: USD 34.088 M

Los contingentes, constituidos principalmente por Fianzas, Garantías y Ventas a Futuro en moneda extranjera, pasan de 40.125 M en marzo 2004 a 34.088 M a marzo 2005.

A marzo 2.005, los contingentes representan el 17.4% del activo bruto; si bien la participación es menor a la de marzo y diciembre de 2004 los contingentes continúan formando parte importante del negocio del banco en el país.

Mayores Riesgos (25 mayores riesgos y 25 mayores vencidos)

Los grados de concentración que presenta la institución, son altos frente a los activos y al patrimonio, lo cual se explica con la especialización del negocio en banca corporativa y con el tamaño de la institución. Tanto la buena calidad de los clientes, considerados dentro de los más grandes, como el nivel y tipo de garantía con las que cuenta la institución reducen el riesgo de concentración.

Los 25 Mayores Deudores, en comparación tanto con marzo 2004 como diciembre a 2004, incrementan su monto, pasan de USD 27.247 M y USD 36.345 M respectivamente a USD 55.513 M en marzo 05, como consecuencia los niveles de concentración frente al total de cartera y contingentes aumenta.

Los mayores créditos vencidos corresponden al total de cartera en riesgo, pasan de USD 2.564 M en marzo 04 a USD 3.963 M en marzo 05. Consecuentemente la participación de estos en el total de cartera y patrimonio también incrementa ubicándose en 5.8% y 15.4% respectivamente.

1.4 Riesgos de Mercado

La sensibilidad del margen financiero, frente a variaciones de la tasa de interés, presenta ligeras mejorías al haber aumentado la duración del pasivo situándose bastante cerca de

la del activo; lo que coloca a la posición de riesgo del margen financiero del banco en un 2.55% del patrimonio técnico.

Entre diciembre 04 y marzo 05 la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones de 1% de la tasa de interés, disminuye en USD 38 M, situándose en USD 322 M, el 1.2% del patrimonio técnico.

2. Riesgo de Fondo y Liquidez:

En el primer trimestre del 2.005, los pasivos del CITIBANK disminuyen en USD 12.328 M, básicamente por la regularización de las obligaciones financieras y el no requerimiento de operaciones interbancarias.

CITIBANK sustenta su fondeo en depósitos del público con una mayor participación de las captaciones a la vista. Entre dic-04 y mar-05, el total de depósitos se incrementan sustituyendo en parte el financiamiento recibido de otras IFIs.

Composición del Fondo (en %)

	Mar-05	Dic-04	Mar-04	2003
Deposito s Vista	79,6%	76,0%	82,5%	78,3%
Deposito s Plazo	18,2%	13,0%	13,9%	16,9%
Total Depositos	97,8%	88,9%	96,4%	95,1%
Operaciones Interbancarias	0,0%	2,9%	0,9%	0,0%
Creditos Bcos y IFI	1,9%	7,9%	2,6%	4,6%
Obligaciones Inmediatas	0,3%	0,3%	0,1%	0,2%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

En cuanto a la liquidez estructural, no se presentan posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios. Todas las bandas temporales acumuladas son positivas excepto la última (más de 12 meses), debido a que en esta banda se suma al pasivo el valor del patrimonio como una medida conservadora. Esta brecha negativa, sin embargo, es cubierta por los activos líquidos.

Índices seleccionados (%)

	1T05	2.004	1T04	2.003
ActivosLíquidos (USD Miles)	90.133	115.455	106.489	83.985
Liquidez Estructural SBS	57.6	65.9	69.6	64.5
25MayoresDep/LiquidezEstru	64.9	57.2	8.6	35.5

A marzo del 2.005, la disminución del índice estructural de liquidez refleja la disminución de los activos líquidos principalmente y el incremento de los depósitos de corto plazo. La posición de liquidez que presenta la institución es alta y le permiten cubrir sus depósitos y otras obligaciones en el curso normal del negocio, así como también satisfacer adecuadamente los requerimientos de financiamiento de sus clientes.

La volatilidad de los depósitos, se mantiene en promedio en el 10%, misma que es ampliamente cubierta con los recursos líquidos de la entidad.

Los 25 mayores depositantes, disminuyen en este trimestre, pasan de USD 65.984 M a USD 58.509 M, se mantienen dentro de estas captaciones obligaciones de corto plazo y volátiles. La concentración frente al total de los depósitos se reduce de 43.7%

a 37.8%. Los activos líquidos con los que cuenta la institución cubren holgadamente esta porción de depósitos.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

Índices Seleccionados (%)

	1T05	2.004	1T04	2003
PTC/APPR	19.1	12.9	17.5	13.7
PTC/Activos + Conting	11.8	9.8	10.7	11.0
Capital Primario/PTC	72.1	64.4	65.7	67.6
Activo/Patrimonio	7.3	8.1	7.6	8.0

La gestión operativa fortalece el patrimonio de la institución, se suman en el primer trimestre del 2.005 USD 939 M por las utilidades del periodo. Adicionalmente, se transfirieron de resultados acumulados USD 1.376 M a reservas.

La composición del patrimonio técnico, que se ha mantenido saludable mejora en este trimestre por el incremento de reservas que constituyen parte del capital primario.

El índice de patrimonio técnico, se recupera en este trimestre por la contracción del negocio básicamente y por el crecimiento del patrimonio.

La posición de solvencia que presenta CITIBANK respaldaría adecuadamente la expansión de las operaciones activas y contingentes, así como también refleja la capacidad patrimonial del banco para cubrir sus activos improductivos.

CITIBANK QUITO, ECUADOR (\$ MILLES)	SISTEMA GRUPOS FINANCIEROS								
	Dic-02	Sep-03	Dic-03	Mar-04	Jun-04	Sep-04	Dic-04	Mar-05	
ACTIVOS									
Depositos en Instituciones Financieras	914.762	22.925	26.855	7.477	21.800	1.958	124	160	70
Inversiones Brutas	2.147.580	118.486	94.448	114.879	102.758	100.938	111.012	117.005	101.505
Cartera Productiva Bruta	4.675.311	48.507	47.075	42.365	41.232	52.237	49.290	66.255	64.101
Otros Activos Productivos Brutos	147.808	4.172	4.354	2.914	803	1.094	645	681	703
Total Activos Productivos	7.885.461	194.090	172.732	167.636	166.594	156.227	161.071	184.101	166.379
Fondos Disponibles	619.526	15.365	20.811	15.941	16.516	14.748	17.338	10.537	15.701
Cartera en Riesgo	351.810	2.590	6.920	921	2.609	777	4.049	1.650	3.964
Activo Fijo	370.651	2.025	1.914	1.859	1.531	1.421	1.649	1.679	1.679
Otros Activos Improductivos	988.076	5.304	5.118	4.469	4.153	3.259	3.254	7.598	7.796
Total Provisiones	-924.429	-4.510	-4.343	-3.423	-4.106	-4.660	-5.061	-5.147	-6.387
Total Activos	9.291.115	214.863	203.153	187.402	187.297	171.773	182.300	200.521	189.132
PASIVOS									
Obligaciones con el Público	7.350.143	161.081	161.857	148.825	151.899	133.133	143.460	151.005	154.741
Depositos a la Vista	4.828.806	128.705	127.745	114.575	122.245	105.813	116.377	116.333	117.296
Operaciones de Reporto	22.063	11.594	16.006	11.173	9.205	6.569	9.469	13.110	10.708
Depositos a Plazo	2.498.063	20.782	17.506	23.078	20.448	20.751	17.615	21.562	26.737
Depositos en Garantía	612	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	1.650	3.000	1.000	-	1.250	3.500	6.800	4.800	-
Obligaciones Inmediatas	95.628	386	159	332	180	291	248	418	478
Aceptaciones en Circulación	31.037	3.956	4.126	2.682	583	857	404	433	456
Obligaciones Financieras	469.335	16.999	6.539	6.334	3.796	3.678	1.338	13.164	2.809
Valores en Circulación	56.575	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convertibles y Aportes para Futuras Capitalizaciones	91.129	752	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	384.046	5.067	3.990	4.285	3.803	4.002	3.347	4.387	3.683
Provisiones para Contingentes	13.172	1.672	1.584	1.459	1.285	970	1.163	1.464	1.175
TOTAL PASIVO	8.492.715	192.913	179.255	163.918	162.796	146.432	156.761	175.671	163.343
TOTAL PATRIMONIO	798.400	21.950	23.898	23.485	24.500	25.341	25.538	24.850	25.789
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9.291.115	214.863	203.153	187.402	187.297	171.773	182.299	200.521	189.132
CONTINGENTES	2.079.864	40.494	36.146	27.042	40.125	24.428	35.144	49.922	34.088
RESULTADOS									
Intereses Ganados	164.154	12.477	7.437	9.731	1.833	4.050	6.244	8.711	2.438
Intereses Pagados	46.940	1.523	673	856	170	299	433	593	198
Intereses Netos	117.214	10.954	6.764	8.875	1.663	3.751	5.811	8.117	2.239
Otros Ingresos Financieros Netos	61.621	6.567	4.707	5.959	1.483	2.899	3.970	5.681	999
Margen Bruto Financiero (IO)	178.835	17.520	11.471	14.834	3.146	6.650	9.781	13.798	3.238
Ingresos por Servicios (IO)	27.239	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales (IO)	63.408	2.619	1.918	2.554	258	516	868	1.232	235
Gastos de Operación (Goperac)	182.040	14.298	12.242	16.866	3.284	6.200	9.181	12.551	3.013
Otras Perdas Operacionales	4.389	402	37	50	1	6	7	41	2
Margen Operacional antes de Provisiones	83.053	5.439	1.109	472	120	960	1.461	2.439	459
Provisiones (Goperac)	53.727	923	1	2	128	274	334	1.769	60
Margen Operacional Neto	29.326	4.517	1.108	470	-9	686	1.127	670	398
Otros Ingresos	27.322	421	1.152	914	2.126	2.608	2.382	1.735	1.116
Otros Gastos y Perdas	8.036	-	28	34	262	404	406	311	10
Impuestos y Participación de Empleados	6.274	1.534	794	351	841	954	969	648	565
RESULTADOS DEL EJERCICIO	42.338	3.404	1.437	999	1.015	1.937	2.134	1.446	939
CALIDAD DE ACTIVOS									
Activos Productivos*	7.885.461	194.090	172.732	167.636	166.594	156.227	161.071	184.101	166.379
Cartera Venida	173.857	1.808	4.454	812	865	686	663	169	706
Cartera en Riesgo	351.810	2.590	6.920	921	2.609	777	4.049	1.650	3.964
Cartera C+D+E	342.304	985	269	2.218	2.119	1.927	3.593	2.763	1.966
Provisiones para Cartera	-399.242	-4.407	-3.152	-3.353	-3.236	-3.431	-3.827	-5.097	-5.130
Activos Productivos** / T.A. (Brutos)	77.19%	88.47%	83.25%	87.85%	87.04%	88.55%	85.97%	89.51%	86.10%
Activos Productivos** / Pasivos con Costo	98.74%	104.89%	99.54%	106.21%	105.75%	110.67%	105.97%	108.68%	105.30%
Cartera Venida / T. Cartera (Bruta)	3.46%	3.54%	8.25%	1.88%	1.97%	1.29%	1.24%	0.25%	1.04%
Cartera en Riesgo / T. Cartera (Bruta)	7.00%	5.07%	12.62%	2.13%	5.95%	1.47%	7.59%	2.43%	5.82%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	6.81%	1.93%	0.50%	5.12%	4.83%	3.23%	6.74%	4.07%	2.89%
Prov. de Cartera / Contingentes / Cartera en Riesgo	117.23%	234.71%	68.43%	522.65%	173.31%	566.03%	123.23%	397.53%	150.07%
Provisiones de Cartera + Contingentes / T. Cartera C+D+E	120.48%	617.30%	1760.48%	217.01%	213.37%	228.35%	138.89%	237.46%	320.70%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.94%	8.63%	5.84%	7.75%	7.38%	6.47%	7.17%	7.51%	7.54%
Provisiones con Contingentes sin inversiones / Activo C+D+E (Sin inversiones)		627.76%	1523.41%	219.48%	213.35%	229.14%	139.41%	237.04%	317.98%
25 Mayores Deudores / Cartera Bruta y Contingentes	0.00%	32.90%	31.97%	35.82%	32.45%	47.13%	43.14%	30.85%	54.34%
Castigos de Cartera (Anual) / Cartera Bruta Prom.	0.70%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITALIZACION									
PTC / APPR**	11.97%	11.29%	14.83%	13.66%	17.57%	18.99%	18.83%	12.95%	19.17%
PTC / Activos y Contingentes**	7.07%	8.62%	9.99%	10.95%	10.77%	12.92%	11.74%	9.74%	11.82%
Activos Fijos + Activos Fideicomitidos / Patrimonio	55.72%	9.23%	8.01%	7.91%	6.25%	5.61%	6.46%	7.17%	6.51%
Activos Improductivos / Patrimonio + Provisiones con contingentes sin inversión	103.19%	35.26%	48.52%	25.55%	28.50%	18.33%	29.29%	35.06%	41.80%
Capital Primario / Patrimonio Técnico**	92.00%	71.34%	66.54%	67.61%	65.75%	63.23%	62.74%	65.40%	72.16%
Capital Pagado / Patrimonio Técnico Constituido	62.18%	31.44%	28.97%	29.48%	28.26%	27.32%	27.11%	28.37%	26.23%
Patrimonio / Pasivo + Contingentes / Apalancamiento)	7.55%	9.40%	11.09%	12.30%	12.07%	14.83%	13.31%	11.02%	13.06%
RENTABILIDAD									
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	91.02%	79.46%	92.22%	97.45%	100.24%	91.04%	90.08%	95.82%	89.32%
Ingresos Intereses y Comisiones de Cartera Netos / Ingresos Operativos	53.91%	55.50%	50.89%	51.38%	48.94%	52.49%	54.72%	54.25%	65.07%
ROE***	21.51%	17.59%	8.36%	4.40%	16.92%	15.87%	11.61%	5.98%	14.84%
ROA***	1.85%	1.55%	0.92%	0.50%	2.17%	2.16%	1.54%	0.75%	1.93%
Ingresos Intereses y Comisiones de Cartera Netos / Activos Productivos	6.62%	5.39%	4.94%	4.93%	3.99%	4.64%	4.72%	4.62%	5.16%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	9.18%	8.62%	8.34%	8.20%	7.53%	8.21%	7.93%	7.85%	7.39%
Provisiones / Resultados del ejercicio + Provisiones***	55.93%	21.33%	0.09%	0.17%	11.22%	13.52%	13.52%	55.03%	6.03%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	87.75%	77.12%	91.70%	97.29%	100.26%	90.41%	89.40%	95.53%	88.52%
Gastos Operacionales sin Prov / Ingr Operativos Netos	65.29%	72.44%	91.69%	97.26%	96.49%	86.59%	86.26%	83.73%	86.79%
Gto Operacionales (Anual) / Activos Brutos Promedio	8.36%	6.74%	7.65%	8.22%	7.14%	7.05%	6.71%	7.22%	6.13%
LIQUIDEZ									
Activos Líquidos (BWR)	2.263.805	97.852	90.264	94.981	106.489	82.479	98.370	115.455	90.133
25 Mayores Depositantes****	1.471.366	64.696	26.326	29.711	9.152	52.276	57.405	65.984	58.509
100 Mayores Depositantes****	2.196.823	-	-	-	97.312	83.969	88.943	-	-
Fondos Disp. / Pasivos de Corto Plazo (BWR)	23.07%	23.06%	29.44%	16.31%	25.83%	12.37%	11.93%	6.46%	10.65%
Liquidez Estructural (Primera Línea) / Pasivos de Corto Plazo (SBS)	33.65%	53.57%	48.95%	62.05%	69.64%	57.55%	62.91%	65.87%	57.63%
25 Mayores Depositantes**** / Obligaciones con el Público	20.02%	40.16%	16.26%	19.96%	6.03%	39.27%	40.01%	43.70%	37.81%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	65.00%	66.12%	29.17%	31.28%	8.59%	63.38%	58.36%	57.15%	64.91%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos de corto plazo (BWR)	34.04%	58.93%	55.75%	66.16%	72.07%	61.08%	67.21%	69.73%	60.88%

* 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

