

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

CITIBANK N.A (Sucursal Ecuador)

Ratings (Información a Septiembre, 2006)

3T06	2T06	1T06	2005	3T05	2004	2003
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

GRUPO CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)

(USD Miles)

	3T06	2005	3T05	2004	2003
Total Activos	252,449	232,395	186,040	200,521	187,402
Patrimonio	29,711	27,396	26,840	24,850	23,485
Resultados	2,315	2,617	2,060	1,446	999
ROA (%)	1.27	1.21	1.42	0.75	0.50
ROE (%)	10.81	10.02	10.63	5.98	4.40

* Base 2005 consolidada auditada por PricewaterHouseCoopers

Contactos

Patricia Pinto, Ecuador
593 –2 2222-323
pintop@bankwatchratings.com

Carlos Ordóñez
593 –2 2548-393
carlosordonez@bankwatchratings.com

Fecha del reporte: Diciembre, 2006

Fundamento de la Calificación

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A. ha decidido mantener la calificación de CITIBANK (Sucursal Ecuador) en “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.

La utilidad de Citibank proviene principalmente de su negocio de intermediación financiera. Los mejores resultados se dan principalmente por el aumento en términos absolutos de los intereses netos y de un menor peso de los gastos de operación. No obstante, el ROA y el ROE son ligeramente inferiores al 3T05 por el registro de provisiones por valoración del portafolio realizado a mediados del año en curso.

La estructura de su balance continúa siendo sana, ya que el 88.4% de sus activos brutos son productivos. El capital libre de Citibank se encuentra en niveles saludables (77.1%) y es mayor que el registrado a fines del 2005 y al 3T05, gracias a la reducción de la cartera en riesgo y a la incorporación de los resultados al patrimonio. Los pasivos con costo se encuentran cubiertos adecuadamente por los activos productivos.

El portafolio de inversiones, principal rubro del activo, presenta un perfil de riesgo de crédito bajo y una alta liquidez, de acuerdo con la estrategia de la Institución. Cabe indicar que el 41.1% de su portafolio se encuentra en instituciones financieras del exterior pertenecientes a Citigroup.

La cartera muestra una alta calidad crediticia. El 99.7% de esta es productiva y tanto la cartera CDE como la cartera en riesgo se encuentran cubiertas varias veces por sus provisiones. Los índices de morosidad son significativamente inferiores a los

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.

BankWatchRatings**CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)**

niveles históricos por la recuperación en el 1T06 de un préstamo que representaba el 86% de su cartera en riesgo.

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.

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 previsibles 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 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.

CITIGROUP, Inc. NY

(En millones de USD)

	3T06	2005	2004	2003
Activos	1,746,248	1,494,037	1,484,100	1,264,032
Pasivos	1,628,383	1,381,500	1,374,000	1,166,018
Patrimonio	117,865	112,537	109,300	98,014
Utilidad Neta	16,409	24,589	17,046	17,800

Calificaciones otorgadas por FITCH:

	3T06	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 - Senior	F1+	F1+
Long Term - Senior	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 Octubre 2006

ANALISIS FINANCIERO

RENTABILIDAD

Índices seleccionados (%)

	3T06	2005	3T05	2004	2003
ROE	10.81	10.02	10.63	5.98	4.40
ROA	1.27	1.21	1.42	0.75	0.50
NIM (int. netos/Act Prod. Prom)	5.60	5.10	5.78	4.62	4.93
Int y Com Cart Net/ Ing. Op. Netos	69.33	67.40	67.17	54.25	51.38
MBF / Ac. Prod Promd	7.31	6.88	7.80	7.85	8.20
Prov./ Resul + Prov	32.32	12.38	13.36	55.03	0.17

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

Participación sobre Ingresos Netos Totales (%)

	3T06	2005	3T05	2004	2003
Intereses Ganados	61.9	55.4	56.2	49.5	48.7
Comisiones	11.1	11.5	11.7	18.2	19.2
Utilidades Financieras	8.3	8.4	8.6	16.4	13.5
Ingresos Financieros	81.4	75.2	76.5	84.1	81.4
Otros Ingresos Operacionales	8.5	7.6	7.9	7.3	13.7
Ingresos Operativos Netos	89.9	82.8	84.4	91.3	95.2
Otros Ingresos	10.1	17.2	15.6	8.7	4.8
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

La utilidad de Citibank al 3T06 representa el 88.5% de la registrada al final del 2005 y es mayor en 12.3% a la del 3T05. Los mejores resultados provienen principalmente del aumento en términos absolutos de los ingresos netos por intereses y de un menor peso de los gastos de operación. No obstante, El ROA es ligeramente inferior al del 3T05 por el mayor gasto en provisiones registrado este año.

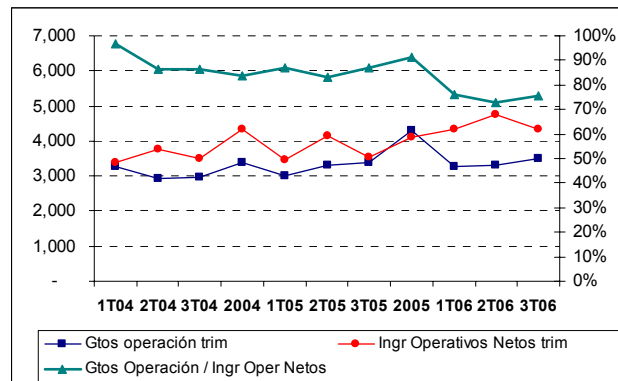
Se mantiene la presión sobre el margen neto de intereses, lo cual se refleja tanto en el NIM (de 5.78% en el 3T05 a 5.60%) como en la relación MBF / Activo productivo promedio (de 7.80% en el 3T05 a 7.31%).

Los intereses pagados, aunque siguen siendo bajos en comparación con los ingresos, registran un crecimiento de 102.1% con respecto a los de igual trimestre del año anterior por la mayor participación de operaciones de reporte dentro del fondeo de la Institución y la tendencia creciente de la tasa pasiva. No obstante, los intereses netos incrementan su participación dentro de los ingresos netos totales (61.9% frente a 56.2% del 3T05) gracias al incremento de las tasas pasivas internacionales y al crecimiento de su portafolio de inversiones.

Por su parte, los otros ingresos financieros netos, los cuales se generan principalmente por comisiones por el negocio contingente y ganancias por sus negociaciones spot y forward de divisas, son superiores en 7.9% a los del 3T05.

El margen operacional antes de provisiones es 125% mayor que el de igual trimestre del año anterior. Este alto incremento se consigue tanto por los mayores ingresos financieros como por un aprovechamiento de su capacidad instalada y a la eficiente gestión de control de gastos de

operación de la Institución. Estos últimos son similares en términos reales a los del 3T05 aun cuando el volumen de negocios del Banco se ha incrementado. En el siguiente gráfico se puede visualizar el comportamiento de los gastos de operación (sin provisiones) frente a los ingresos operativos netos de cada trimestre.



Con respecto a las provisiones, estas son superiores en USD 736 M a las de todo el 2005, principalmente por una pérdida por valoración del portafolio de inversiones por USD 680 M. A pesar de esto, el margen operacional neto (MON) termina el trimestre con un monto superior en 91% al del 3T05 y que representa 2.39 veces el MON del 2005.

Los ingresos no operacionales representan el 11.6% de los ingresos totales de Citibank (18.7% en el 3T05) y en gran parte se generan por el registro de intereses, comisiones de ejercicios anteriores y reverso de provisiones por la gestión de recuperación de cartera realizada en el 1T06.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

1. Estructura del Activo

Índices seleccionados (en %)

	3T06	2005	3T05	2004	2003
Act. Prod / Activo Bruto	87.4	93.1	84.8	89.5	87.8
Act. Prod / Pasiv. Costo	103.5	111.3	106.1	108.7	106.2
Act. Impr - Fdisp / Patr+Prov	22.9	31.2	33.6	35.1	25.6

Participación en activos productivos (%)

	3T06	2005	3T05	2004	2003
Depósitos en Instit. Fin.	2.3	0.2	1.9	0.1	4.5
Inversiones Brutas	66.8	71.8	61.9	63.6	68.5
Cartera Productiva Bruta	30.6	27.1	35.7	36.0	25.3
Otros Activos Prod. Brutos	0.3	1.0	0.5	0.4	1.7
Total (%)	100	100	100	100	100

Los activos brutos de Citibank se incrementan en 33.54% y 8.26% con respecto al 3T05 y a fines del 2005, respectivamente.

El 87.4% de los activos brutos de Citibank son productivos (84.8% en 3T05) y representan el 103.5% de los pasivos con

costo. El activo productivo más importante es el portafolio de inversiones (66.8% de estos), el cual muestra un riesgo de crédito controlado y una alta liquidez, de acuerdo con la estrategia de la Institución.

La cartera de créditos le sigue en importancia dentro del balance. La morosidad de la misma se encuentra en niveles históricamente bajos y las provisiones cubren varias veces la cartera en riesgo y CDE. De acuerdo al enfoque de la Institución, el 95.6% de ésta es de tipo comercial.

Con respecto a los activos improductivos, estos representan el 12.6% del activo bruto; no obstante, el 75.5% de estos corresponde a fondos disponibles, los cuales no constituyen riesgo para el Banco. Sin considerar este rubro, los activos improductivos mantienen una tendencia decreciente. Se debe notar que la cartera en riesgo es 86.3% menor a la registrada en el 3T05 debido a la recuperación realizada en el 1T06 de un crédito que representaba el 86.3% de la cartera en riesgo.

El Citibank mantiene niveles altos de patrimonio libre (77.1%) y muestra una mejora en relación al año anterior gracias a la reducción de la cartera en riesgo y al aporte de las utilidades al patrimonio.

2. Calidad de Activos y Contingentes:

2.1 Fondos Disponibles, USD 29,454 M

Este rubro está compuesto por efectos de cobro inmediato (48.4%), depósitos en instituciones financieras (17.3%), depósitos para encaje (30.2%), caja (3.8%) y otros (0.3%). Aproximadamente el 98% de los depósitos se encuentran en instituciones financieras de su mismo grupo en el exterior.

Aunque los fondos disponibles se reducen en USD 4,308 M en este trimestre, con respecto al 3T05 muestran un crecimiento de 38.4% y su participación se incrementa ligeramente en relación a los activos brutos (11.5% frente a 11.1% al 3T05). Los depósitos de encaje son los de mayor crecimiento en ese período, de acuerdo con el comportamiento de las obligaciones con el público.

2.2 Inversiones Brutas, USD 149,051 M

El portafolio de inversiones, principal rubro del balance, representa el 58.4% del total de los activos brutos del Banco y aporta aproximadamente con el 42% de los ingresos operativos de Citibank.

El 64.1% de este rubro se encuentra colocado en el sector privado, 34.5% en títulos del sector público ecuatoriano (44% a fines del 2005) y el restante 1.4% corresponde al fondo de liquidez. De acuerdo a la Institución, la reducción de la participación en el sector público está ligada principalmente a la poca oferta interna de este tipo de títulos y podría crecer en la medida en que se presenten oportunidades favorables de inversión.

Las inversiones en instituciones financieras del exterior pertenecientes a su mismo grupo representan el 64.1% de lo colocado en el sector privado (81.5% a fines del 2005) y tienen plazos por vencer menores a 30 días. Esta opción permite a la Institución aprovechar el alto nivel de las tasas internacionales sin incurrir en riesgos adicionales. El restante 35.9% se encuentra en instituciones financieras locales con calificaciones de riesgo crediticio local de AA o superior.

Si bien el portafolio muestra un crecimiento de 48.6% con respecto al 3T06, este se reduce en USD 13,317 M u 8% con respecto al trimestre anterior para cubrir la caída en depósitos a la vista del trimestre.

El portafolio muestra una alta liquidez. El 76.2% de lo invertido en el sector privado tiene un plazo por vencer menor a 90 días. Con respecto a lo colocado en el sector público, el 38% se encuentra a menos de 90 días y el 53.3% tiene plazos por vencer entre 181 y 360 días. Si bien el 46.7% del portafolio se encuentra respaldando operaciones de reporto, la naturaleza de corto plazo de estas operaciones permitirían la liberación de estos recursos de acuerdo a las necesidades del Banco.

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

2.3 Cartera Bruta (USD 68,472 M) y Contingentes

Índices Seleccionados (en %)

	3T06	2005	3T05	2004	2003
Cart en Riesgo / Cartera	0.3	1.9	2.7	2.4	2.1
Cartera Vencida/ Cartera	0.2	0.6	0.7	0.2	1.9
Cartera CDE / Cartera	0.0	1.7	2.3	4.1	5.1
Prov. Cart. / Cart. Riesgo (x)	22.3	3.9	3.5	4.0	5.2
Prov Cart. / Cart. CDE (x)	189.7	4.3	4.1	2.4	2.2

La cartera bruta de Citibank tiene una participación de 26.8% en los activos brutos, siendo el segundo rubro en importancia luego del portafolio de inversiones. Su saldo registra un crecimiento de 15% y -1.7% respecto al 3T05 y al trimestre anterior, respectivamente.

El 95.6% de la cartera de Citibank es comercial, de acuerdo al enfoque de su negocio. El restante 4.4% se encuentra colocado en créditos hipotecarios y de consumo. Con respecto a su calidad, el 99.7% de la cartera es productiva. La cartera en riesgo es 86.3% menor a la registrada en el 3T05 debido a la recuperación realizada en el 1T06 de un crédito que representaba el 86% de la cartera en riesgo. Por el mismo motivo, los índices de morosidad son significativamente inferiores a los niveles históricos.

Las provisiones cubren varias veces el saldo de cartera en riesgo. No obstante, estas representan el 4.06% de la cartera bruta, porcentaje inferior a lo registrado históricamente por Citibank. Se debe notar que, por la concentración de la cartera de Citibank, sus indicadores de morosidad y cobertura son sensibles al comportamiento de clientes puntuales.

Dentro de las operaciones contingentes, el negocio de emisión de fianzas y garantías es el más importante. Al 3T06 este rubro tiene un saldo de USD 25,547 M, el cual es superior en 18.2% y 10.9% al registrado a fines del 2005 y al 3T05, respectivamente. Con respecto a las operaciones negociadas con clientes de compra y venta a futuro de divisas, cuyo riesgo cambiario se encuentra cubierto con transacciones realizadas con su Casa Matriz, estas se han incrementado de forma importante y terminan el 3T06 con un saldo de USD 31,140 M (USD 1,339 M al 3T05).

3. Mayores Riesgos

La concentración de Citibank es elevada dada su estrategia de enfoque. Cabe indicar que por la forma de contabilización de las operaciones de compra y venta de divisas y las operaciones de cobertura con su casa matriz, el saldo de contingentes (cuenta 61 más cuenta 64) se encuentra sobreestimado para efectos de análisis. El indicador ajustado de los 25 mayores deudores sobre cartera bruta y contingentes al 3T06 es de 39% de la cartera bruta y contingentes, porcentaje elevado pero inferior al del 3T05 (46.8%). Cabe indicar que este riesgo es mitigado en parte por la especialización de Citibank en banca corporativa y la buena calidad de sus clientes.

4. Riesgos de Mercado

La posición en riesgo del margen financiero ante cambios de 1% en la tasa de interés es de USD 713 M, lo que representa una relación no significativa de 2.42% del patrimonio técnico (3.94% a fines de diciembre 2005, 3.65% en el 3T05).

De forma similar, la sensibilidad patrimonial a variaciones de 1% en la tasa de interés es marginal (1.1% frente a 2.7% a fines del 2005 y 3% en el 3T05).

5. Fondeo y Riesgo de Liquidez

Índices seleccionados (%)

	3T06	2005	3T05	2004	2003
25 mayores deposit / Liq estr	51.3	47.4	76.7	57.2	31.3
25 mayores deposit / T. Deposit	36.2	37.8	41.2	43.7	20.0
Fondos disp / Dep. CP	15.0	3.6	15.5	6.5	16.3
Liquidez Estructural/ Dep. CP	65.6	72.2	54.6	66.3	62.0

Composición del Fondeo (%)

	3T06	2005	3T05	2004	2003
Depósitos Vista	55.4	60.2	72.4	66.2	69.9
Depósitos a Plazo	10.9	9.2	13.9	12.3	14.1
Total Depósitos	66.2	69.4	86.3	78.5	84.0
Operaciones Reporto	30.2	17.1	8.8	7.5	6.8
Aceptaciones en circulación	0.2	0.9	0.3	0.2	1.6
Cuentas x pagar + otros pasivos	3.1	3.6	3.9	3.3	3.5
Operaciones Interbancarias	-	-	-	2.7	-
Obligaciones Financieras	0.2	8.8	0.5	7.5	3.9
Obligaciones Inmediatas	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2
Total	100	100	100	100	100

El fondeo de Citibank proviene en 96.4% de las obligaciones con el público, de las cuales el 57.4% son captaciones a la vista, 31.3% se encuentran en operaciones de reporto y el restante 11.3% lo constituyen los depósitos a plazo.

Las tendencias de la estructura de fondeo se puede resumir en lo siguiente: a) las operaciones de reporto ganan participación rápidamente frente a los otros tipos de captación, b) las captaciones a plazo pierden participación de acuerdo al interés de la Institución de utilizar fuentes de fondeo de menor costo y que ofrezcan flexibilidad en plazos c) el crecimiento de las captaciones a la vista y operaciones de reporto reduce la necesidad de mantener obligaciones financieras, por lo que estas terminan con niveles marginales de participación dentro del fondeo.

En el 3T06, los depósitos a la vista muestran una reducción de USD 20,040 M respecto al trimestre anterior, explicada por la volatilidad usual de los depósitos de ciertos clientes institucionales. Como hecho subsecuente al corte de este informe, se debe indicar que en octubre 2006 el saldo de estos depósitos se recupera, incrementándose en USD 20,779 M.

Con respecto a la concentración de depósitos, la participación de los 25 mayores depositantes en el total de obligaciones con el público es 36.25%, porcentaje inferior al del 3T05 (41.17%) y al de fines del 2005 (37.77%). Cabe indicar que el 74.9% de estas captaciones son a la vista. Este riesgo está cubierto por los activos líquidos del banco.

Por último, de acuerdo a los reportes de liquidez estructural, Citibank supera ampliamente su requerimiento, el cual está determinado por sus niveles de concentración. 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.

6. Suficiencia de Capital**Índices seleccionados (%):**

	3T06	2005	3T05	2004	2003
PTC / APPR	16.0	15.4	20.5	13.0	13.7
PTC / Activos y conting.	8.1	10.6	12.3	9.7	11.0
Activo total / Patrimonio (x)	8.5	8.5	6.9	8.1	8.0
TIER I / PTC	80.1	90.4	90.3	65.4	67.6
TIER I / TIER II (x)	4.0	9.4	9.3	1.8	2.1
TIER I / APPR	12.8	13.9	18.5	8.5	9.2

Los niveles de solvencia de Citibank son adecuados para enfrentar las pérdidas no esperadas de su balance y soportar su crecimiento. Tanto el índice de suficiencia patrimonial como el capital libre del Banco son superiores al promedio del Sistema.

El patrimonio se incrementa con respecto al 3T05 y a fines del 2005 principalmente por el aporte de los resultados del 2005 y de lo que va del 2006. Con respecto a su calidad, el 80.1% de su patrimonio técnico está compuesto por patrimonio primario y a su vez el 60.1% de este último es capital pagado.

El aporte de los resultados de lo que va del año y la reclasificación de la utilidad del 2005 hacia el TIER II hacen

que la relación entre TIER I y TIER II caiga a 4 veces (16.4 veces al 2T06); no obstante, el patrimonio continúa mostrando una alta calidad en cuanto a su estructura y disponibilidad.

7. Riesgo Operativo

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

El informe de auditoría interna del 3T06 no revela debilidades significativas y la mayoría de observaciones se encuentran corregidas.

En este trimestre se realizó también una revisión para verificar el cumplimiento de las políticas y procedimientos internos de control, especialmente en lo que se refiere a prevención de lavado de activos y el cumplimiento de las disposiciones legales aplicables. Las conclusiones de este análisis muestran un adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos revisados.

En cuanto a la implementación de los controles sobre riesgo operativo solicitados por el organismo regulador, Citibank se encuentra trabajando de acuerdo al cronograma establecido por su Casa Matriz.

CITIBANK QUITO, ECUADOR	SISTEMA GRUPOS							
	FINANCIEROS	Dic-03	Dic-04	Sep-05	Dic-05	Mar-06	Jun-06	Sep-06
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones								
Financieras	1,167,077	7,477	160	3,124	396	915	10,425	5,104
Inversiones Brutas	2,747,235	114,879	117,005	100,278	157,610	160,066	162,367	149,051
Cartera Productiva Bruta	6,732,329	42,365	66,255	57,881	59,417	59,669	69,420	68,254
Otros Activos Productivos Brutos	120,808	2,902	869	785	2,167	822	528	809
Total Activos Productivos	10,767,449	167,624	184,089	162,067	219,591	221,273	242,741	223,018
Fondos Disponibles	844,934	15,941	10,537	18,157	6,231	19,718	23,337	24,350
Cartera en Riesgo	277,808	921	1,650	1,591	1,146	281	217	218
Activo Fijo	373,054	1,859	1,782	1,567	1,408	1,354	1,274	1,257
Otros Activos Improductivos	1,064,607	4,481	7,610	7,779	7,440	7,306	6,024	6,443
Total Provisiones	-1,026,635	-3,423	-5,147	-5,121	-3,421	-2,493	-2,884	-2,838
Depositos en Garantía	2,560,403	23,201	21,579	29,095	16,225	28,660	30,852	32,268
Depositos Restringidos	46,871	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	3,500	-	4,800	-	-	-	-	-
obligaciones Inmediatas	152,487	332	418	165	263	228	223	171
Aceptaciones en Circulacion	41,189	2,682	433	543	1,919	376	336	415
Obligaciones Financieras	645,261	6,334	13,164	801	18,053	1,604	472	423
Valores en Circulacion	240,897	-	-	-	-	-	-	-
Futuras Capitalizaciones	121,577	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	550,358	4,285	4,387	4,679	6,158	5,071	4,714	4,913
Provisiones para Contingentes	18,716	1,459	1,464	1,568	1,199	1,112	1,178	2,082
TOTAL PASIVO	11,210,356	163,918	175,671	159,201	204,999	218,751	241,651	222,738
TOTAL PATRIMONIO	1,090,861	23,485	24,850	26,840	27,396	28,688	29,059	29,711
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12,301,217	187,402	200,521	186,040	232,395	247,439	270,709	252,449
CONTINGENTES	2,789,193	27,042	49,922	37,232	26,908	35,576	39,265	114,255
RESULTADOS								
Intereses Ganados	634,778	9,731	8,711	8,426	11,633	3,545	7,282	11,223
Intereses Pagados	199,379	856	593	984	1,421	591	1,277	1,988
Intereses Netos	435,399	8,875	8,117	7,442	10,212	2,955	6,005	9,235
Otros Ingresos Financieros Netos	222,557	5,959	5,681	2,688	3,666	933	2,203	2,900
Margen Bruto Financiero (IO)	657,956	14,834	13,798	10,130	13,878	3,888	8,208	12,135
Ingresos por Servicios (IO)	184,277	-	-	-	9	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales (IO)	177,434	2,554	1,232	1,051	1,469	436	860	1,287
Gastos de Operacion (Goperac)	666,051	16,866	12,551	9,704	13,986	3,287	6,597	10,101
Otras Perdidas Operacionales	9,174	50	41	8	82	1	7	15
Margen Operacional antes de Provisiones	344,442	472	2,439	1,469	1,288	1,036	2,464	3,305
Provisiones (Goperac)	145,906	2	1,769	318	370	62	931	1,105
Margen Operacional Neto	198,536	470	670	1,151	918	974	1,533	2,199
Otros Ingresos	64,547	914	1,735	2,088	3,294	1,111	1,180	1,556
Otros Gastos y Perdidas	9,193	34	311	19	120	15	50	49
Impuestos y Participacion de Empleados	50,933	351	648	1,160	1,475	777	1,000	1,392
RESULTADOS DEL EJERCICIO	202,958	999	1,446	2,060	2,617	1,292	1,662	2,315
CALIDAD DE ACTIVOS								
Activos Productivos*	10,767,449	167,624	184,089	162,067	219,591	221,273	242,741	223,018
Cartera Vencida	131,280	812	169	409	376	49	119	128
Cartera en Riesgo	277,808	921	1,650	1,591	1,146	281	217	218
Cartera C+D+E	299,754	2,218	2,763	1,357	1,032	30	33	26
Provisiones para Cartera	-474,471	-3,353	-5,097	-4,058	-3,279	-2,426	-2,827	-2,778
Activos Productivos* / T. Cartera (Brutos)	80.79%	87.84%	89.51%	84.78%	93.12%	88.53%	88.72%	87.36%
Activos Productivos* / Pasivos con Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	102.89%	106.20%	108.67%	106.07%	111.25%	104.21%	103.06%	103.45%
Cartera en Riesgo / T. Cartera (Bruta)	1.87%	1.88%	0.25%	0.69%	0.62%	0.08%	0.17%	0.19%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	3.96%	2.13%	2.43%	2.68%	1.89%	0.47%	0.31%	0.32%
Prov. de Cartera+ Contingentes / Cartera en Riesgo	4.28%	5.12%	4.07%	2.28%	1.70%	0.05%	0.05%	0.04%
Provisiones de Cartera	177.53%	522.65%	397.53%	353.49%	390.65%	1256.94%	1845.77%	2229.93%
+Contingentes / T. Cartera C+D+E	164.53%	217.01%	237.46%	414.51%	434.11%	11777.23%	12278.08%	18972.01%
Prov de Cartera / T. Cartera	6.77%	7.75%	7.51%	6.82%	5.41%	4.05%	4.06%	4.06%
Provisiones con Contingentes sin Inversiones / Activo C+D+E (sin inversiones)		219.48%	237.04%	418.32%	416.71%	11863.08%	11569.40%	18689.40%
25 Mayores Deudores / Cartera Bruta	0.00%	35.82%	30.85%	43.70%	61.68%	45.49%	46.24%	27.98%
Castigos de Cartera (Anual) / Cartera Bruta Prom.	0.84%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITALIZACION								
PTC / APRR **	12.00%	13.66%	12.95%	20.50%	15.40%	15.08%	13.62%	16.00%
PTC / Activos y Contingentes**	7.09%	10.95%	9.74%	12.29%	10.57%	10.14%	9.37%	8.10%
Activos Fijos + Activos Fideicomitid	38.98%	7.91%	7.17%	5.84%	5.14%	4.72%	4.38%	4.23%
Activos Improductivos / Patrimonio+	82.66%	25.60%	35.10%	33.63%	31.22%	27.69%	22.69%	22.87%
Capital Primario / Patrimonio Tecn	82.77%	67.61%	65.40%	90.26%	90.41%	95.46%	94.24%	80.07%
Capital Pagado / Patrimonio Técnico	61.84%	29.48%	28.37%	52.08%	52.17%	49.82%	49.18%	48.10%
Patrimonio / Pasivo +	7.79%	12.30%	11.02%	13.66%	11.81%	11.28%	10.34%	8.82%
RENTABILIDAD								
Gastos Operativos / Ingresos Oper	84.45%	97.45%	95.82%	90.91%	94.71%	81.05%	85.84%	86.26%
de Cartera Netos / Ingresos	52.61%	51.38%	54.25%	67.17%	67.40%	68.80%	66.69%	69.33%
ROE***	26.97%	4.40%	5.98%	10.63%	10.02%	18.43%	11.78%	10.81%
ROA***	2.35%	0.50%	0.75%	1.42%	1.21%	2.15%	1.32%	1.27%
Ingresos Intereses y Comisiones	6.38%	4.93%	4.62%	5.78%	5.10%	5.40%	5.23%	5.60%
M.B.F. / Activos Productivos prome	8.71%	8.20%	7.85%	7.80%	6.88%	7.05%	7.10%	7.31%
Provisiones / Resultados del Gastos Operacionales / Ingr.	41.82%	0.17%	55.03%	13.36%	12.38%	4.60%	35.91%	32.32%
Operativos Netos	78.31%	97.29%	95.53%	89.70%	93.99%	77.47%	83.08%	83.59%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Operativos Netos	62.38%	97.28%	83.73%	86.85%	91.57%	76.03%	72.80%	75.35%
Gto Operacionales (Anual) / Activos Brutos Promedio	7.63%	8.22%	7.22%	6.73%	6.50%	5.52%	5.91%	6.09%
LIQUIDEZ								
Activos Liquidos (BWR)	2,865,591	94,981	115,455	81,292	141,527	138,514	161,529	151,605
25 Mayores Depositantes****	-	29,711	65,984	62,356	67,015	72,539	94,858	77,839
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidez Estructural (Primera Línea)	34.40%	62.05%	66.31%	54.64%	72.21%	54.03%	62.74%	65.62%
Activos Liquidos (BWR) / Pasivos de Fondos Disp. / Pasivos CPBWR	34.65%	66.16%	69.73%	59.18%	77.79%	66.86%	73.57%	77.15%
25 Mayores Depositantes**** / Oblig	24.33%	16.31%	6.46%	15.49%	3.84%	9.98%	15.38%	14.99%
25 Mayores Depositantes**** / Activ	0.00%	19.96%	43.70%	41.17%	37.77%	34.48%	40.41%	36.25%
25 Mayores Depositantes**** / Activo Productivos Brutos	0.00%	31.28%	57.15%	76.71%	47.35%	52.37%	58.73%	51.34%

** 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