

Ecuador

LLOYDS TSB ECUADOR

Ratings (Marzo 2.005)

Calificación Global			
1T05	2.004	1T04	2.003
"AAA-"	"AAA-"	"AAA-"	"AAA-"

Resumen Financiero

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(USD Mill)	1T05**	2004*	1T04**	2003*
Activos	101.326	94.948	99613	98.286
Patrimonio	24.493	24.069	22.345	23.868
Resultados	424	2.160	436	1.830
ROA %	1.7	2.2	1.8	1.8
ROE %	7.0	9.0	7.6	8.0

*Auditado por: PriceWaterhouseCoopers del Ecuador Cía.Ltda.

**Balance Directo, -Resultados antes de impuestos y participaciones

Contacto:

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

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

Fecha del reporte: Junio 2.005

Fundamentos de la Calificación:

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A.: otorgó a LLOYDS TSB ECUADOR, la calificación de "AAA-" que de acuerdo con la Resolución No JB-2.002-465 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 esta institución se fundamenta en el apoyo del Grupo Lloyds TSB y en la sólida estructura financiera de su Balance Local.

Las calificaciones otorgadas por Fitch al Lloyds TSB Group (Holding) y al Lloyds TSB Bank Plc, se ubican en las escalas más altas de inversión, muestran el fuerte posicionamiento del grupo y la capacidad que este tiene de respaldar la operación local.

La gestión operativa del LTSBE y la evolución de su estructura financiera es consistente con el enfoque del Grupo y su apetito de riesgo en relación a las oportunidades de negocio que ofrece el mercado.

Los ingresos financieros y operativos presentan una tendencia decreciente. Lo cual presiona el Margen Operacional Neto, pese al manejo conservador de los gastos. La utilidad del trimestre, proviene de los reversos de provisiones por las recuperaciones de activos financieros. En adelante, la gestión operativa del banco estaría influenciada por el nivel de ingresos que obtenga el Banco como consecuencia del desenvolvimiento de sus activos productivos, contingentes y de los ingresos originados por las funciones de cobranza que realiza el LTSBE de la cartera colocada en el exterior.

La cartera de LTSBE se ha caracterizado por mantener su calidad sana y con niveles amplios de cobertura con provisiones. Ubicándose así en el sistema financiero con una de las morosidades más bajas y una de las coberturas más altas.

La institución mantiene niveles de liquidez altos que le permiten cubrir sus obligaciones en el curso normal del negocio y atender los requerimientos de financiamiento de sus clientes, sin embargo, esta situación limita los niveles de rentabilidad.

La posición patrimonial del LTSBE se mantiene sólida. A marzo del 2.005, el índice de patrimonio técnico es especialmente alto por la reducción de operaciones contingentes, se esperaría que la relación retorne a sus niveles históricos a medida que crezca el negocio.

Si bien se observa que el sistema financiero ecuatoriano continúa con su proceso de consolidación luego de los años de crisis, se mantienen elementos de riesgo propios del sistema y otros relacionados al entorno macroeconómico que lo hacen frágil y vulnerable a cualquier situación adversa tanto en el ámbito nacional como internacional. La estructura del Lloyds TSB Bank Ecuador, su gestión operativa y su posición como miembro del Grupo Lloyds TSB, le han permitido estar menos expuesto que otros bancos frente a los riesgos sistémicos y beneficiarse en las épocas de crisis gracias a la percepción que del banco tiene el mercado.

FODA

Fortalezas

- Larga trayectoria en el Ecuador y excelente reputación.
- Percepción de seguridad por parte del público
- Especialización en banca corporativa y comercial.
- Servicio personalizado y de calidad
- Administración profesional y conservadora en base a políticas y estrategias definidas.
- Adecuados métodos de control internos y externos
- Estructura financiera sólida y líquida
- Apoyo externo del Grupo al que pertenece
- Forma parte de una importante red a nivel mundial de banca privada.
- Bajo costo del fondeo comparado con el sistema.

Oportunidades

- Poco interés de la Banca Internacional de invertir en el país en el corto plazo.
- Percepción de inseguridad por parte de los inversionistas en el sistema financiero local
- Mercado objetivo dispuesto a sacrificar rentabilidad por seguridad

Debilidades:

- Limitaciones tecnológicas, sistemas informáticos.

Amenazas

- Cambios en la estabilidad económica del país y niveles de crecimiento no sostenido.
- Presiones de los entes de control y de los sectores productivos para bajar las tasas de interés que no permitan mantener los actuales márgenes.
- 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.
- Dificultad de la industria y el comercio para incrementar su nivel de competitividad y eficiencia.

Accionistas: Lloyds TSB Bank Plc., Sucursal Ecuador, es una de las sucursales (100%) de Lloyds TSB Bank Plc.,

(Inglaterra) que a su vez es la subsidiaria bancaria de Lloyds TSB Group. (Compañía Holding, Inglaterra).

Cifras de Lloyds TSB Bank Plc (consolidado)
En Millones de GBP

	2.004	2003*	2.002
Activos	279.843	264.679	252.758
Pasivos	259.318	247.049	207.418
Patrimonio	20.525	17630	16.276
Utilidad antes impuestos	1.751	1.677	2.607

• Datos a junio del 2.003

Calificaciones otorgadas por FITCH a Grupo Lloyds TSB Actualizada en Septiembre del 2.004.

Riesgo Soberano Reino Unido	2.004	2.003
Moneda Extranjera/Largo Plazo (senior)	AAA	AAA
Moneda Local/ Largo Plazo (senior)	AAA	AAA
Lloyds TSB Group (Holding)		
Individual	A	A
Support	5	5
Short Term –Señor	F1+	F1+
Long Term-Senior	AA	AA
Long Term Rating Outlook	Stable	Stable
Lloyds TSB Bank		
Individual	A	A
Support	1	1
Short Term –Señor	F1+	F1+
Long Term-Senior	AA+	AA+
Long Term Rating Outlook	Stable	Stable

LLOYDS TSB ECUADOR ANALISIS FINANCIERO

RENTABILIDAD

Índices seleccionados (En %)

	1T05**	2004	1T04**	2003
IngsInteresesNts/IngsOperativos	58.4	46.6	54.0	46.7
ROE	7.0	9.0	7.6	8.0
ROA	1.7	2.2	1.8	1.8
NIM	4.6	4.8	5.0	5.2
MBF/Acts Produc Prom.	6.2	6.5	6.4	7.4
Prov/Resultados+Prov	27.3	12.3	45.8	45.3
GtosOperacionales/IngresosOperativos	95.9	77.2	80.0	70.2
GastosOperación/Activos Promedio	7.5	7.2	8.2	8.6

*Rentabilidad no contempla provisión para pago de impuestos y participación trabajadores.

** Los índices, están calculados con las cifras anualizadas.

Los resultados alcanzados en el primer trimestre del 2.005, ascienden a USD 424 M, monto que representa el 19.6% de la utilidad del año 2.004.

Ingresos Netos Totales (%)

	Mar-05	2004	Mar-04	2003
INGRESOS POR INTERESES	45,3%	40,4%	46,0%	42,2%
INGRESOS POR COMISIONES	15,6%	13,9%	14,9%	14,5%
UTILIDADES FINANCIERAS	0,1%	1,1%	-2,2%	1,5%
INGRESOS FINANCIEROS	61,0%	55,4%	58,7%	58,2%
INGRESOS POR SERVICIOS	15,5%	30,6%	25,4%	30,8%
INGRESOS OPERACIONALES	1,2%	1,0%	1,2%	1,5%
OTROS INGR. EMP. SEGUROS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
INGRESOS OPERACIONALES	16,7%	31,6%	26,6%	32,3%
INGRESOS NETOS OPERATIVOS	77,7%	87,0%	85,3%	90,5%
OTROS INGRESOS	22,3%	13,0%	14,7%	9,5%
RESULT NO OPERATIVOS	22,3%	13,0%	14,7%	9,5%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Los ingresos que genera el Banco, son de buena calidad, estos constituyen principalmente ingresos operativos y de estos los de mayor participación son ingresos financieros.

A mar-05, pese a que la cartera se incrementó, los intereses generados, muestran respecto a dic-04 y a mar-04 una tendencia decreciente como efecto de la reducción del rendimiento de los activos productivos dado por la mayor presión del mercado. Este comportamiento incide en los intereses netos que son menores frente al año anterior.

En tanto que el Margen de Interés en relación a los intereses ganados pasó de 88.8% en dic-04, a 90% en mar-05 gracias a la reducción en el costo del fondeo.

El Margen Bruto Financiero, se complementa con las comisiones recibidas por contingentes, estas representan el 22.4% de los ingresos por comisiones percibidas en el 2.004.

El Margen Bruto Financiero, presenta una tendencia decreciente, frente a dic-04 este representa el 23.7%. Se esperaría dadas las condiciones de mercado y la tendencia de la tasa de interés que el MBF para finales de 2005, sea menor al del 2.004.

Los índices NIM y MBF/ Activos Productivos mantienen una tendencia decreciente ubicándose por debajo del promedio del sistema.

Los ingresos por servicios se mantienen como un rubro importante en la generación de ingresos, los cuales corresponden principalmente a los originados por las funciones de cobranza que realiza el LTSBE de la cartera colocada en el exterior. Los rendimientos de este portafolio se han visto afectados por la tendencia de las tasas internacionales, a mar-05 estos ingresos representan el 10.9% de los generados durante el 2.004.

Se mantiene un manejo conservador de los gastos, en términos anualizados se incrementan ligeramente frente a dic-04. Respecto al gasto de provisiones la política adoptada para este año es realizar un mayor control en la calidad del portafolio y ajustar las provisiones a los riesgos inherentes a

la situación del país, con lo que la administración espera que el gasto de provisiones sea menor.

Pese al comportamiento conservador de los gastos, el Margen Operacional Neto es negativo en USD 86 M por la reducción de los ingresos financieros y por servicios.

A mar-05, los otros ingresos que corresponden básicamente al reverso de provisiones, por la recuperación de activos financieros representan el 36.7% de los generados en el 2.004. La utilidad del trimestre USD 411 M, proviene de estos ingresos que ascienden a USD 511 M

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

1. Calidad de Activos y Contingentes: Índices seleccionados (en %)

	1T04	2004	1T04	2003
Act. Prod. / TActivos	91.8	90.3	89.8	91.7
Act Prod / Pasiv Costo	128.7	130.5	125.0	131.4
ActivosImproductivos*/Patr+Pro	11.9	17.8	17.9	14.7

* Considera el total de los Activos Improductivos excepto los Fondos Disponibles

Durante el primer trimestre del 2.005, los activos de LTSBE, se incrementan en USD 6.377 M, especialmente en activos líquidos y cartera, favoreciendo a la composición del Activo con una mayor participación de Activos Productivos.

El crecimiento de los Activos Productivos, incide también en la relación Activos Productivos / Pasivos con Costo que disminuye, pero manteniéndose en niveles eficientes en cuanto al uso de recursos.

El capital libre que presenta la institución refleja la capacidad patrimonial del banco para cubrir sus activos improductivos.

Composición de Activos Productivos %:

Activos Productivos	1T05	2004	3T05	2003
Bancos e IFI's	28.2	24.7	29.6	28.3
Inversiones	13.7	13.3	13.7	9.2
Cartera x Vencer	56.1	58.2	54.1	60.6
Deudores por aceptación	2.0	3.8	2.6	1.8
Total en %	100.0	100.0	100.0	100
Total USD. M	94.475	87.249	92.344	93183

La cartera se mantiene como el rubro más importante y de mayor rendimiento en los Activos Productivos, en este trimestre su participación disminuye mientras que la participación de los depósitos en IFIs se incrementó.

Los activos improductivos disminuyen respecto a dic-04, pasan de USD 9.400 M a USD 8.414 M. Del total de activos improductivos el 62.9% corresponden a Fondos Disponibles, los cuales constituyen recursos líquidos. La participación de los demás activos improductivos se mantiene dentro de lo observado en periodos anteriores.

1.1 Fondos Disponibles USD 31.904 M:

Los Fondos Disponibles, corresponden a la principal fuente de liquidez del banco, durante el primer trimestre del 2.005, estos se incrementaron en USD 3.991 M.

Dentro de los Fondos Disponibles, los Depósitos en Bancos e IFIs representan el 83.5%, los cuales prácticamente en su totalidad están colocados en entidades del Grupo. Son considerados de buena calidad por su bajo riesgo de crédito y liquidez inmediata, pero de baja rentabilidad.

1.2 Inversiones Brutas, USD 12.930 M:

A marzo del 2.005, las inversiones representan el 12.6% del activo, respecto a diciembre del 2.004 registraron un crecimiento de USD 1.341 M.

Por emisor el portafolio de inversiones esta conformado de la siguiente manera:

Inversiones en el Sector Privado, el 63.1% distribuidas en documentos de empresas y entidades financieras nacionales y en instituciones del Grupo Lloyds TSB.

Bonos del Gobierno Nacional 23.1% con vencimientos hasta el 2.006 y el 2.007. Estas inversiones tienen implícito un potencial riesgo de mercado

Inversiones restringidas, 13.8% que corresponde al aporte obligatorio al Fondo de Liquidez y a valores entregados para operaciones de reperto.

1.3 Cartera Bruta, USD 53.780 M:**Índices seleccionados (en %)**

	1T05	2004	1T04	2.003
Cartera vencida/Cartera	0.6	0.5	2.7	2.5
Cart.en riesgo /Cartera	1.5	1.3	3.6	3.4
Cart. C D E /Cartera	1.4	1.6	4.2	4.0
Prov. Cartera/Cart.riesgo	208	297	197	183.1
Prov.Cart/Cartera C,D,E	222	245	169	155

En el primer trimestre del 2.005, la cartera de LTSBE se incrementó en USD 2.312 M, manteniéndose en su segmento objetivo, corporativo, con una base depurada de clientes en un mercado limitado y de alta competencia dentro del apetito de riesgo del Banco.

De acuerdo con el giro del negocio del banco, la cartera constituye su activo más importante, manteniendo su participación alrededor del 53%.

Prácticamente la totalidad de la cartera corresponde a créditos comerciales, la cartera de vivienda y de consumo mantienen participaciones marginales en el portafolio del LTSBE.

La cartera de LTSBE se caracteriza por mantener su calidad sana y con niveles amplios de cobertura con provisiones. Se ubica en el sistema financiero con una de las morosidades más bajas.

La diferente tendencia de los índices de morosidad Cartera en Riesgo/ Total cartera y Cartera C, D, E / Total cartera, se debe a que la calificación de riesgo de las operaciones que quedaron vencidas a marzo-05, no fueron revisadas. A la fecha de este informe esta situación se regularizó con la cancelación de los saldos vencidos y con el cambio de calificación a la categoría correspondiente.

A mar-05, los índices reflejan una menor cobertura con provisiones, debido al crecimiento de la cartera en riesgo y a la disminución del saldo de provisiones, resultado de las recuperaciones de periodos anteriores. Las provisiones que mantienen la institución son altas y permiten cubrir adecuadamente los riesgos. A partir del año 2.005, la institución reducirá los niveles de provisiones, consistentemente con la política de mantener la buena calidad de la cartera y ejercer un mayor control del portafolio, con lo cual las provisiones reflejarán los riesgos del entorno inherentes a las condiciones económicas y políticas del país.

1.4 Mayores Riesgos

Los 25 mayores riesgos disminuyen en el primer trimestre del 2005, pasan de USD 85.162 M a USD 59.800 M, con lo cual en relación a la cartera y contingentes la concentración se reduce de 74.8% a 62.8%.

A marzo del 2.005, el total de operaciones vencidas suman USD 791 M correspondientes a 8 operaciones, incrementándose respecto a dic-04, cuando estas ascendían a USD 667 M, en 5 clientes.

Los grados de concentración de los principales riesgos y deudores son consistentes con la política focalizada de riesgo que limita el universo de clientes de la institución y con la especialización de su negocio en banca corporativa. Los deudores ubicados en estos rangos cuentan con calificaciones de riesgo Normal y Potencial y con cobertura adecuada de provisiones.

1.5 Contingentes USD 28.456 M:

Las operaciones contingentes disminuyen en el trimestre en USD 22.349 M.

Las operaciones contingentes constituyen un área importante de negocio para el LTSBE, a mar-05 representan el 27.7% del activo. En esta cuenta se registran Fianzas, Garantías y Cartas de Crédito.

1.6 Cuentas de Orden Acreedoras USD 511.938 M:

Están conformados principalmente por valores y bienes recibidos de terceros en garantía y por los créditos registrados en el exterior sobre los cuales la sucursal no

asume riesgo pero ejecuta la función de cobranza por la cual recibe comisiones.

A marzo del 2.005, las operaciones registradas en el exterior suman USD 50.451 M mostrando un comportamiento incremental respecto a dic-04 fecha en la que ascendieron a USD 42.641 M.

2. RIESGOS DE MERCADO

La sensibilidad del margen financiero ante variaciones de 1% de la tasa de interés pasa de USD 131 M en dic-04 a USD 62 M en mar-05, la brecha se reduce como efecto de la disminución de la duración de los pasivos y el incremento de la duración de los activos. Esta sensibilidad respecto al Margen Bruto Financiero, representa el 1.1%.

A largo plazo, la sensibilidad al valor patrimonial por la variación del 1% de la tasa de interés a mar-05 es de 0.58% (0.32% dic-04). Este incremento en la sensibilidad, sin embargo, no representa un impacto material en los recursos patrimoniales de la institución.

3. FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ

En el primer trimestre del 2.005, los pasivos totales se incrementan en USD 5.953 M. Crecen especialmente los depósitos a la vista, ganando una mayor participación en la composición del fondeo como se observa en el siguiente cuadro.

	1T05	2004	1T04	2003
Deposito s Vista	73,9%	68,0%	62,7%	66,5%
Deposito s Plazo	25,8%	31,7%	36,3%	32,0%
Total Depositos	99,7%	99,7%	99,0%	98,5%
Creditos Bcos y IFI	0,0%	0,0%	0,8%	1,3%
Obligaciones Inmediatas	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

El fondeo de LTSBE, se ha sustentado en captaciones a la vista, estas mantienen una tendencia incremental, resultado de la estrategia del Banco (nuevas facilidades en Cash Management) para incentivar estos depósitos que tienen menor costo y que en este caso constituyen una fuente estable de fondeo, gracias a la percepción de seguridad que el público mantiene sobre la Institución. Adicionalmente, esta estructura le ha permitido a LTSBE mantener su costo de fondeo bajo y menor respecto a los niveles que presenta el sistema.

Gracias a los activos líquidos (fundamentalmente fondos disponibles) con los que cuenta LTSBE, no presenta posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios analizados.

Indices seleccionados (En %)

	1T05	2004	1T04	2.003
Activos Líquidos	36.065	29.776	37.951	32.092
Fondos Disp./ Pasivos C P.	45.4	48.1	48.8	48.9
Liquidez Estructural (SBS)	49.1	48.9	53.8	54.0
25 MayDepos/T. Depos	48.6	47.0	501	49.5
25MayDep/Liqui Estruct	96.4	101.6	93.7	105.4

La diferente tendencia que muestran los índices de liquidez obedece a que en la relación Fondos Disponibles / Pasivos de Corto Plazo se considera únicamente a los fondos disponibles como recursos líquidos mientras que en la razón de Liquidez estructural se incluye también a las inversiones de corto plazo, obteniendo una mayor cobertura frente a los pasivos de corto plazo.

La institución mantiene niveles de liquidez altos que le permiten cubrir sus obligaciones en el curso normal del negocio y atender los requerimientos de financiamiento de sus clientes, sin embargo, esta situación limita los niveles de rentabilidad.

El monto de los 25 mayores depositantes, entre dic-04 y mar-05 se incrementó en USD 4.496 M, lo cual incidió en el grado de concentración que se subió y en la reducción de la cobertura de estas captaciones con recursos líquidos.

El grado de concentración que presenta el LTSBE es alto y se ubica sobre la registrada por otras entidades, situación que se explica por la orientación del negocio que conlleva mantener cuentas (a plazo) con clientes corporativos. El LTSBE, sin embargo cuenta con recursos de liquidez inmediata y una estructura del pasivo que le permitirían cubrir posibles desembolsos.

Por otro lado, el perfil de los depositantes, motivado por una percepción de seguridad en el banco y / o por las relaciones comerciales que este ofrece, nos permiten concluir que el grado de concentración, no representa un riesgo significativo para la institución.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

Indices seleccionados (En %)

	1T05	2004	1T04	2003
PT/APR	30.6	26.7	21.3	23.3
PT/Activos + contingentes	18.8	16.5	12.4	14.7
TIER I / PT	66.8	66.8	64.5	59.6
Patrimonio/Pasivo+Contingent	23.3	19.8	14.1	17.2

El patrimonio se fortalece en este trimestre con las utilidades del periodo que ascienden a USD 424 M, con lo cual el patrimonio se ubicó en USD 24.493 M.

La tendencia positiva que muestra el índice de patrimonio técnico / activos ponderados por riesgo obedece a la disminución de operaciones contingentes, a medida que se vayan incrementando las operaciones activas y contingentes el nivel de patrimonio técnico, se ira ajustando a los niveles históricos.

La composición de patrimonio técnico se mantiene saludable, en esta predomina el capital primario.

La posición patrimonial del LTSBE se mantiene sólida y se ubica sobre los niveles presentados por el promedio del sistema. Estos niveles patrimoniales sustentarían un crecimiento importante del banco, el cual depende básicamente de las oportunidades que ofrezca el mercado.

MES 4	SISTEMA					
Cod.Cuenta	GRUPOS					
(\$ MILES)	FINANCIEROS	Dic-02	Dic-03	Mar-04	Dic-04	Mar-05
ACTIVOS						
Depositos en Instituciones Financieras	914.782	38.214	26.401	27.327	21.580	26.609
Inversiones Brutas	2.147.580	9.062	8.596	12.640	11.589	12.930
Cartera Productiva Bruta	4.675.311	49.982	56.496	49.983	50.801	52.988
Otros Activos Productivos Brutos	147.808	1.529	1.690	2.394	3.279	1.948
Total Activos Productivos	7.885.481	98.788	93.183	92.344	87.249	94.475
Fondos Disponibles	619.526	5.346	3.560	5.817	6.332	5.294
Cartera en Riesgo	351.810	1.216	1.987	1.882	668	792
Activo Fijo	370.651	589	697	654	730	682
Otros Activos Improductivos	968.076	2.209	2.214	2.113	1.671	1.646
Total Provisiones	-924.429	-3.221	-3.356	-3.196	-1.701	-1.584
Total Activos	9.291.115	104.927	98.286	99.613	94.948	101.326
PASIVOS						
<u>Obligaciones con el Público</u>	7.350.143	75.736	68.350	70.961	64.356	71.476
Depositos a la Vista	4.828.806	57.941	46.132	46.147	44.457	52.857
Operaciones de Reporto	22.663	481	714	275	377	1.044
Depositos a Plazo	2.498.063	16.293	21.397	24.406	19.127	17.432
Depositos en Garantía	612	1.021	107	133	395	144
Operaciones Interbancarias	1.650	1.500	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	95.628	131	103	163	184	184
Aceptaciones en Circulación	31.037	1.529	1.690	2.394	2.479	1.948
Obligaciones Financieras	469.335	-	885	534	-	2
Valores en Circulación	56.575	-	-	-	-	-
Oblig. Convertibles y Aportes para Futuras Capitalizaciones	91.129	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	384.046	3.992	2.724	2.377	3.325	2.902
Provisiones para Contingentes	13.172	-	665	840	536	321
TOTAL PASIVO	8.492.715	82.889	74.417	77.269	70.880	76.833
TOTAL PATRIMONIO	798.400	24.268	23.868	22.345	24.069	24.493
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9.291.115	107.157	98.285	99.613	94.948	101.326
CONTINGENTES						
RESULTADOS	2.079.864	49.670	64.141	80.788	50.805	28.456
Intereses Ganados	164.154	6.225	5.657	1.318	4.845	1.156
Intereses Pagados	46.940	623	651	153	544	118
Intereses Netos	117.214	5.602	5.005	1.165	4.301	1.038
Otros Ingresos Financieros Netos	61.621	1.939	1.901	322	1.601	359
Margen Bruto Financiero (IO)	178.835	7.541	6.907	1.487	5.902	1.397
Ingresos por Servicios (IO)	27.239	170	3.656	644	3.258	355
Otros Ingresos Operacionales (IO)	63.408	3.303	185	31	106	28
Gastos de Operación (Goperac)	182.040	7.606	7.543	1.729	6.852	1.706
Otras Pérdidas Operacionales	4.389	49	4	0	2	0
Margen Operacional antes de Provisiones	83.053	3.360	3.200	433	2.411	74
Provisiones (Goperac)	53.727	1.063	1.518	369	302	159
Margen Operacional Neto	29.326	2.296	1.682	64	2.109	-86
Otros Ingresos	27.322	1.397	1.144	373	1.394	511
Otros Gastos y Pérdidas	8.036	19	20	-	7	0
Impuestos y Participación de Empleados	6.274	1.445	976	-	1.336	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	42.338	2.229	1.830	436	2.160	424
CALIDAD DE ACTIVOS						
Activos Productivos*	7.885.481	98.788	93.183	92.344	87.249	94.475
Cartera Vencida	173.857	624	1.466	1.419	250	319
Cartera en Riesgo	351.810	1.216	1.987	1.882	668	792
Cartera C+D+E	342.304	2.400	2.353	2.186	810	743
Provisiones para Cartera	-399.242	-2.648	-2.974	-2.861	-1.447	-1.329
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	77,19%	91,35%	91,68%	89,82%	90,27%	91,82%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	98,74%	125,42%	131,38%	124,98%	130,54%	128,67%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	3,46%	1,22%	2,51%	2,74%	0,49%	0,59%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	7,00%	2,38%	3,40%	3,63%	1,30%	1,47%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	6,81%	4,69%	4,02%	4,21%	1,57%	1,38%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	117,23%	217,71%	183,14%	196,64%	297,01%	208,37%
Provisiones de Cartera + Contingentes / T. Cartera C+D+E	120,48%	110,32%	154,86%	169,31%	244,82%	222,12%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7,94%	5,17%	5,09%	5,52%	2,81%	2,47%
Provisiones con Contingentes sin inversiones/ Activo C+D+E (sin inversiones)	-	111,28%	155,61%	169,36%	245,06%	222,29%
25 Mayores Deudores/Cartera Bruta y Contingentes	0,00%	62,27%	72,75%	74,66%	83,27%	72,72%
Castigos de Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,70%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION						
PTC / APPR **	11,97%	25,48%	23,32%	21,25%	26,73%	30,63%
PTC / Activos y Contingentes**	0,00%	14,26%	14,67%	12,37%	16,50%	18,85%
Activos Fijos + Activos Fideicomitidos/ Patrimonio	55,72%	2,67%	2,92%	2,93%	3,03%	2,79%
Activos Improductivos/ Patrimonio+Provisiones con contingentes sin inversiones	100,62%	16,24%	17,79%	17,85%	11,78%	11,93%
Capital Primario / Patrimonio Técnico**	92,00%	63,44%	59,59%	64,49%	66,84%	66,57%
Capital Pagado/Patrimonio Técnico Constituido	62,18%	52,23%	48,29%	51,58%	54,86%	53,91%
Patrimonio/ Pasivo + Contingentes/Apalancamiento)	7,55%	16,63%	17,23%	14,14%	19,78%	23,26%
RENTABILIDAD						
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	91,02%	80,47%	85,29%	97,35%	78,58%	104,43%
Ingresos Intereses y Comisiones de Cartera Netos / Ingresos Operativos	53,91%	51,09%	46,67%	53,99%	46,55%	58,41%
ROE***	21,51%	10,68%	7,97%	7,55%	9,01%	6,99%
ROA***	1,85%	1,97%	1,80%	1,76%	2,24%	1,73%
Ingresos Intereses y Comisiones de Cartera Netos / Activos Productivos Promedio	6,62%	5,15%	5,22%	5,03%	4,78%	4,58%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	9,18%	6,94%	7,20%	6,41%	6,54%	6,15%
Provisiones / Resultados del ejercicio + Provisiones***	55,93%	32,29%	45,34%	45,84%	12,27%	27,31%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	87,75%	79,06%	84,34%	97,06%	77,23%	104,82%
Gastos Operacionales sin Provisiones / Ingresos Operativos Netos	65,29%	69,36%	70,21%	79,98%	73,97%	95,87%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos Brutos Promedio	8,36%	7,44%	8,64%	8,21%	7,22%	7,48%
LIQUIDEZ						
Activos Líquidos (BWR)	2.263.805	45.023	32.806	37.951	29.776	36.065
25 Mayores Depositantes****	1.471.366	28.705	33.835	35.546	30.265	34.761
100 Mayores Depositantes****	2.196.823	-	-	-	-	-
Fondos Disp. / Pasivos de Corto Plazo(BWR)	23,07%	58,18%	49,66%	48,82%	48,10%	45,33%
Liquidez Estructural (Primera Línea)/Pasivos de Corto Plazo(SBS)	33,65%	57,84%	52,34%	53,81%	48,89%	49,12%
25 Mayores Depositantes****/Obligaciones con el Público	20,02%	37,90%	49,50%	50,09%	47,03%	48,63%
25 Mayores Depositantes****/Activos Líquidos (BWR)	65,00%	63,76%	103,14%	93,66%	101,64%	96,39%
Activos Líquidos (BWR)/Pasivos de corto plazo(BWR)	34,04%	60,14%	54,37%	55,90%	51,31%	51,24%

