

Ecuador

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

Ratings (Junio 2006)

Calificación Global				
2T06	1T06	2005	2004	2.003
"AAA-"	"AAA-"	"AAA-"	"AAA-"	"AAA-"

Resumen Financiero

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(USD Miles)	2T06**	2005*	2T05**	2004	2003
Total Activos	119,378	90,706	97,363	94,948	98,285
Patrimonio	21,728	21,829	24,744	24,069	23,868
Resultados	1,681	1,260	676	2,160	1,830
ROA (%)	3.2	1.4	1.4	2.2	1.8
ROE (%)	15.4	5.5	5.5	9.0	8.0

* Auditado por: PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda.

** Resultados antes de impuestos y participación de trabajadores

Contactos:

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

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

Fecha del reporte: Septiembre 2006

Fundamentos de la Calificación:

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings SA. ha decidido mantener la calificación de LLOYDS TSB BANK Plc (Sucursal Ecuador) en "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 otorgada a LTSBE se fundamenta en el soporte de su Casa Matriz que mitiga los riesgos propios del sistema financiero ecuatoriano.

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

Durante el trimestre se observa que la gestión operativa del banco ha sido positiva. Los mejores resultados se fundamentan en: 1) crecimiento de la tasa de interés internacional y capacidad del banco para generar recursos a través de captaciones, 2) cambio en la política contable de ingresos por servicios, 3) aumento en las comisiones por operaciones de comercio exterior, 4) manejo controlado de gastos de operación y 5) reducido gasto de provisiones.

Tanto el ROA como el ROE (anualizados) se incrementan en forma importante en relación al 2T05, por las razones antes expuestas. Sin embargo, se mantiene como un reto para LTSBE mantener el nivel de ingresos a través de negocios que fomenten mayor estabilidad en los resultados y menor dependencia de los mismos en factores externos. Adicionalmente, dependerá del comportamiento de la cartera y de las políticas del Banco en relación al establecimiento y reverso de provisiones el desempeño de los resultados hasta fin de año.

La estructura del activo de LTSBE se mantiene saludable en términos de riesgo. El patrimonio del banco cubre holgadamente sus riesgos y, al igual que la liquidez, excede sus requerimientos, mostrando su capacidad financiera para seguir incrementando su negocio.

ANALISIS FODA

Fortalezas

- Apoyo externo del Grupo al que pertenece.
- Larga trayectoria en el Ecuador y excelente reputación.
- Percepción de seguridad por parte del público.
- Administración profesional con base en políticas y estrategias definidas.
- Adecuados métodos de control interno y externo.
- Estructura financiera sólida y líquida.
- Bajo costo de fondeo en comparación al sistema.

Oportunidades

- Mercado objetivo dispuesto a sacrificar rentabilidad por seguridad.
- Potencial de crecimiento en negocios a través de ventas cruzadas de los productos del Banco.

Debilidades:

- Limitaciones tecnológicas, sistemas informáticos.
- Alta concentración de negocios en pocos clientes.
- El tamaño del patrimonio local limita la capacidad de crecimiento de la exposición con clientes corporativos.

Amenazas

- Cambios en la estabilidad económica del país y niveles de crecimiento no sostenidos.
- 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.
- Incertidumbre política por ser el 2006 año de elecciones presidenciales.
- Tendencia creciente de las tasas de interés internacionales, que incrementan su costo de fondeo internacional.

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).

Lloyds TSB Bank Plc (consolidado) En GBP, Millones.

	2005	2004
Activos	217.771	200.383
Patrimonio	8.283	8.016
Utilidad Neta	2.566	2.438
ROA (%)	1.18	1.22
ROE (%)	30.97	30.41

Calificaciones otorgadas por FITCH:

	2T06*	2005	2004
Riesgo Soberano Reino Unido			
Moneda extranjera / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA
Moneda local / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA
Lloyds TSB Group (Holding)			
Individual	A	A	A
Support	5	5	5
Short Term - Senior	F1+	F1+	F1+
Long Term - Senior	AA	AA	AA
Long Term Rating Outlook	Stable	Stable	Stable
Lloyds TSB Bank			
Individual	A	A	A
Support	1	1	1
Short Term - Senior	F1+	F1+	F1+
Long Term - Senior	AA+	AA+	AA+
Long Term Rating Outlook	Stable	Stable	Stable

* Calificaciones vigentes a julio 2006

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

ANALISIS FINANCIERO

RENTABILIDAD

Ingresos Netos Totales (%)

	2T06	2005	2T05	2004	2003
Interés Depósitos	17.0	8.3	7.6	3.4	2.3
Interés Cartera	25.0	32.6	32.6	32.4	36.3
Interés Inversiones	4.9	5.7	5.4	4.4	3.4
Interés Otros	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2
Ingr. x comisiones	17.1	15.1	14.6	13.9	14.5
Utilidades Financieras	2.0	1.9	0.9	1.1	1.5
Ingresos Financieros	66.1	63.7	61.4	55.4	58.2
Ingr x Servicios	24.2	26.1	20.3	30.6	30.8
Otros Ingr Operac	1.4	0.3	1.3	1.0	1.5
Ingr Operacionales	25.5	26.3	21.6	31.6	32.3
Ingr Netos Operat	91.7	90.0	82.9	87.0	90.5
Otros Ingresos	8.3	10.0	17.1	13.0	9.5
Result No Operat	8.3	10.0	17.1	13.0	9.5
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

La utilidad antes de impuestos y participación de trabajadores a junio 2006 se ubica en USD 1,681 M, valor que equivale al 81.5% de la utilidad antes de impuestos y participación generada en todo el 2005. De modo similar, tanto el ROA como el ROE (anualizados y antes de impuestos y participación de trabajadores) son mayores a los niveles históricos.

Como se detalló en el informe anterior, los buenos resultados operativos del Banco durante el 2006 se fundamentan principalmente en los siguientes factores: 1) crecimiento de la tasa de interés internacional y capacidad del banco para generar recursos a través de captaciones, 2) cambio en la política contable de ingresos por servicios, 3)

aumento en las comisiones por operaciones de comercio exterior, 4) manejo controlado de gastos de operación y 5) reducido gasto de provisiones.

Sin embargo, se mantiene como un reto para LTSBE mantener el nivel de ingresos a través de negocios que fomenten mayor estabilidad en los resultados y menor dependencia de los mismos en factores externos. Adicionalmente el desempeño de los resultados hasta fin de año dependerá del comportamiento de la cartera y de las políticas del Banco en relación al establecimiento y reverso de provisiones

El margen financiero se ve presionado por el incremento en el costo de fondeo (mayores depósitos a plazo); no obstante, el crecimiento en el volumen colocado en depósitos bancarios en el exterior y el incremento de las tasas internacionales hacen que los intereses netos sean superiores a los generados en el igual período del año anterior y representen el 55.9% de lo registrado en todo el 2005.

El margen bruto financiero (MBF) se incrementa en 21.9% con respecto al 2T05, impulsado tanto por mayores intereses netos como por los otros ingresos financieros, que corresponden en su mayor parte a comisiones por operaciones de comercio exterior.

Índices seleccionados (%)

	2T06*	2005	2T05*	2004	2003
ROE	15.4	5.5	5.5	9.0	8.0
ROA	3.2	1.4	1.4	2.2	1.8
NIM (int. netos/Act Prod. Prom)	5.1	5.1	4.8	4.8	5.2
MBF	3,471	6,020	2,848	5,902	6,907
MBF / Ac. Prod Promd	7.1	7.0	6.4	6.5	7.2
Int y Com Cart Net/ Ingr. Operat Netos	51.6	52.1	55.3	46.5	46.7
Prov / Resul + Prov	7.1	27.7	26.0	12.3	45.3
Gtos Operac / Ingr. Oper Netos	74.1	86.8	103.0	77.2	84.3
Gtos Operac (anual) / Act. Br. Prom	6.7	7.8	8.1	7.2	8.6

*Índices anualizados

Tanto el NIM (intereses netos / Activos Productivos Promedio) como la relación MBF / Activo Productivo Promedio se mantienen en niveles similares a los del 2005 aunque registran una pequeña disminución en relación al 1T06.

Con respecto al margen operacional neto (MON), este termina el trimestre en USD 1,244 M, valor que representa el 110.9% del MON del 2005.

El cambio en la política de su contabilización (del método de efectivo en caja al método de devengado) hace que el ingreso por servicios a junio 2006 sea superior en 35% al del 2T05. No obstante, se debe notar que los ingresos por servicios representan el 51.6% de lo generado en el 2005, mostrando más bien un comportamiento estable. La tendencia de estos ingresos está relacionada tanto al volumen de la cartera registrada en el exterior como al comportamiento de la tasa internacional en dólares, que al incrementarse reduce el ingreso que recibe LTSBE.

Los gastos de operación, por su parte, se encuentran dentro de los niveles históricos en términos absolutos, pero su peso con respecto a los ingresos operativos netos del Banco mantiene una tendencia decreciente (71.5% en el trimestre analizado versus 74.6% del 1T06 y 96.8% del 2T05) gracias a los esfuerzos de la Institución por mejorar su eficiencia operativa.

Se observa también una tendencia positiva de los gastos operacionales (incluidas provisiones) tanto frente a los ingresos operativos como a los activos brutos promedio. Influyen en el comportamiento de estos indicadores, además de un eficiente control del gasto de operación, un menor cargo por provisiones en relación a lo histórico. Cabe mencionar que el ROA y la relación entre gastos operacionales y los activos productivos promedio muestran distorsión frente al sistema puesto que el Banco genera activos que están contabilizados en el exterior, los mismos que se administran localmente y generan ingresos por servicios en el balance local.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

Estructura del Activo

Índices seleccionados

	2T06	2005	2T05	2004	2003
Act. Productivos / Activos (%)	92.2	92.7	91.9	90.3	91.7
Act. Productivos / Pasiv. Costo (x)	1.18	1.31	1.30	1.31	1.31
Prov con Cont sin inv/ Activo CDE (x)	2.63	2.22	2.14	2.45	1.56
Act imp-Fdisp/ patr+Prov cont sin inv (%)*	13.1	15.6	10.3	11.8	17.8

* No se consideran las provisiones destinadas al portafolio de inversiones

Composición de Activos Productivos (%)

	2T06	2005	2T05	2004	2003
Depósitos banc	42.0	30.8	33.6	24.7	28.3
Inversiones Br	11.7	12.7	11.0	13.3	9.2
Cartera x vencer	41.5	49.9	51.9	58.2	60.6
Otros activos prod	4.8	6.6	3.5	3.8	1.8
Total en %	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Total en USD M	111,091	85,391	90,795	87,249	93,183

La estructura del activo de LTSBE no muestra cambios significativos y se mantiene saludable en términos de riesgo y eficiencia. Los activos productivos representan el 92.2% de los activos brutos y cubren 1.18 veces el pasivo con costo de la Institución. El capital libre (86.9%) de LTSBE le da fortaleza frente al riesgo de su negocio.

Los activos productivos del Banco crecen en 14.7% y 22.4% con respecto al trimestre anterior y al 2T05, respectivamente. Dentro de estos, los depósitos en instituciones financieras constituyen el rubro de mayor importancia, y la cartera productiva le sigue con un porcentaje similar.

Con respecto a los activos improductivos, estos representan el 7.8% del total de activos brutos (8.1% en el 2T05). Cabe indicar que el 68% de este rubro no representa riesgo para la Institución ya que corresponde a fondos líquidos

distribuidos en caja, depósitos para encaje y efectos de cobro inmediato

1. Calidad de Activos y Contingentes:

1.1 Fondos Disponibles, USD 53,121 M:

Los fondos disponibles de LTSBE se mantienen como el rubro de mayor participación dentro del activo del Banco (44.5%).

Este rubro está compuesto en un 87.9% por depósitos en instituciones financieras, los cuales se encuentran casi en su totalidad en bancos de su mismo grupo en el exterior. Esta opción le permite al banco aprovechar el incremento en tasas internacionales y a la vez mantener un bajo perfil de riesgo.

El 12.1% restante se encuentra distribuido en depósitos para encaje (7%), efectos de cobro inmediato (3.7%) y caja (1.4%).

1.2 Inversiones Brutas, USD 12,982 M:

El portafolio de inversiones de LTSBE representa el 10.9% del total de activos y muestra un crecimiento de 58.9% y 30.1% con respecto al trimestre anterior y al 2T05, respectivamente.

El 86.2% del saldo invertido se encuentra en instituciones financieras privadas con calificaciones crediticias de AA o superior. De este porcentaje, el 40.2% se encuentra concentrado en un solo emisor, hecho mitigado por su alta calificación crediticia local (AA+) y el corto plazo de la inversión.

El sector público ecuatoriano, por su parte, solamente agrupa el 7.7% del portafolio, con plazos al vencimiento comprendidos entre 4 y 17 meses. El 6.1% restante se encuentra destinado al Fondo de liquidez.

Aunque el plazo promedio del portafolio es de solamente cinco meses, este no puede ser visto como fuente de liquidez inmediata porque el 91.4% del mismo se encuentra registrado dentro de categorías que restringen su disponibilidad.

1.3 Cartera Bruta (USD 46,616 M) y Contingentes:

Índices seleccionados (en %)

	2T06	1T06	2005	2T05	2004	2003
Cartera Riesgo / Cartera	1.1	1.6	1.7	1.4	1.3	3.4
Cartera vencida/ cartera	0.9	1.3	1.2	0.7	0.5	2.5
Cartera CDE / Cartera	1.1	1.6	1.7	1.5	1.6	4.0
(Prov Cart yCont)/Cart Riesgo	262.6	220.5	222.1	225.0	297.3	184.3
Prov Cartera / Cartera CDE	261.2	219.9	221.2	213.7	244.8	154.7
Prov Cartera / Cartera bruta	2.1	2.7	2.7	2.6	2.8	5.1
Castig Cart (anual)/ Cart Br	0.2	0.3	-	-	-	-

La cartera ocupa desde el 1T06 el segundo puesto en importancia dentro del balance de la Institución por la tendencia decreciente que ha mostrado este rubro y el alto crecimiento que mostraron los fondos disponibles en el trimestre anterior. En el 2T06, la cartera bruta muestra una recuperación de 13.9% aunque su participación dentro del balance (39%) se mantiene en un nivel similar a la del 1T06 y es inferior a la registrada en el 2T05 (49.1%).

Los indicadores de calidad y cobertura de la cartera de LTSBE se encuentran entre los mejores del Sistema. La gestión de cobro realizada en el trimestre logra reducir en USD 161 M la cartera en riesgo, haciendo que los índices de morosidad mejoren aún más. Las provisiones cubren en 2.6 veces la cartera en riesgo y la cartera CDE.

Por su parte, los créditos fondeados y registrados en el exterior han decrecido ligeramente en el trimestre y su monto equivale aproximadamente a 1.9 veces la cartera registrada localmente. El incremento de las tasas internacionales frente a las locales hace que esta opción resulte menos atractiva. Cabe indicar que el riesgo de crédito sobre estos activos es asumido por la Casa Matriz.

Con respecto a los contingentes, las cartas de crédito mantienen su tendencia incremental y muestran un crecimiento del 84.4% con respecto a igual trimestre del año anterior. Del mismo modo, las negociaciones forward de divisas muestran una tendencia creciente aunque todavía su volumen es bajo en comparación al tamaño de su balance. En contraste, el saldo de fianzas y garantías otorgadas se reducen en 29.2% en el trimestre y 41% con respecto al 2T05, de acuerdo a la reclasificación contable hacia cuentas de orden de las garantías que tienen una contra garantía de bancos del exterior, proceso que comenzó a mediados del 2005.

1.4 Mayores Riesgos

Los 25 mayores deudores representan el 6.68% de la cartera bruta y contingentes, porcentaje similar al registrado en el trimestre anterior y en el 2T05.

La elevada concentración en pocos clientes que presenta LTSBE se da por su estrategia de enfoque en un mercado que es limitado. No obstante, la buena calidad de los clientes (nivel de riesgo y garantías) atenúa en parte este riesgo.

RIESGOS DE MERCADO

LTSBE mantiene su política de reajuste de tasa en los créditos otorgados para manejar el descalce de duración entre sus activos y pasivos. La sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones del 1% de la tasa de interés se ubica en un marginal 0.0164%.

Con respecto a la sensibilidad del margen financiero, la posición en riesgo frente a una variación de 1% de la tasa de interés representa el 0.7932% del patrimonio técnico, porcentaje no significativo.

FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ

Composición del Fondo (%)

	2T06	2005	2T05	2004	2003
Depositos Vista	54.7	64.2	79.3	63.8	63.1
Depositos Plazo	35.0	22.3	12.4	27.0	28.8
Total Depositos	89.7	86.4	91.6	90.8	91.8
Ober Interbancarias	-	-	-	-	-
Creditos Bcos e IFI	1.7	-	-	-	1.2
Valores Circulación	-	-	-	-	-
Oblig Inmediatas	0.1	0.3	0.1	0.3	0.1
Oblig Convertibles	-	-	-	-	-
Acept en circulación	5.4	8.2	4.4	3.5	2.3
Cuentas por pagar	3.1	5.1	3.9	5.4	4.6
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Índices seleccionados (en %)

	2T06	2005	2T05	2004	2003
25 mayores dep / Liquid estruct	91.6	87.7	89.8	101.6	103.1
25 mayores dep / T. Dep	59.2	45.2	49.5	47.0	49.5
Fondos disp / Pasivo CP	78.5	50.1	54.3	48.1	49.7
Liquidez Estruct / Pasivo CP	77.3	47.7	52.9	48.9	52.3

El pasivo de LTSBE crece en 18.9% en comparación al trimestre anterior y en 34.5% con respecto al 2T05. Gran parte del incremento se explica por las captaciones a plazo, que aumentan en 145.6% en el trimestre analizado por los depósitos de dos clientes puntuales, lo que aumenta también los índices de concentración, el cálculo de la volatilidad de su fondeo y el costo para el Banco. Los depósitos a plazo incrementan su participación dentro del pasivo a 35% (12.4% en 2T05). Cabe indicar que este comportamiento obedece a una estrategia planificada consistente con sus oportunidades de negocio.

Con respecto a los depósitos a la vista, estos continúan siendo la principal fuente de fondeo de la Institución, aunque se reducen en 8.3% con respecto al 2T05, terminando con una participación dentro del pasivo de 53.6%. Cabe indicar que estas captaciones se encuentran diversificadas por segmento (Corporativo, Pymes y Personal).

Al 2T06 los 25 mayores depositantes representan el 59.21% del total de obligaciones con el público (49.45% en 1T06) y el 53.09% del pasivo total del Banco (42.62% en 1T06). La alta concentración presentada se mitiga en parte por tratarse de captaciones con un plazo promedio de 250 días y vencimientos repartidos a lo largo del tiempo, lo que le permitiría a la Institución una mejor planificación de sus necesidades de liquidez futuras. Adicionalmente, los activos líquidos cubren este riesgo en 1.09 veces.

La imagen institucional del LTSBE en el mercado ecuatoriano diluye adicionalmente tanto el riesgo de concentración como el de volatilidad. Históricamente, la institución ha sido ganadora de depósitos en época de incertidumbre o crisis.

Cabe indicar que la Casa Matriz ha autorizado la captación de fondos de clientes institucionales públicos como fuente

de fondeo por lo que es probable que tanto los depósitos a plazo como la concentración continúen con la tendencia mostrada en el trimestre analizado.

Los índices de liquidez continúan siendo superiores a sus requerimientos y a la mayoría del sistema bancario. Aunque la mayor volatilidad de sus fuentes de fondeo ha incrementado su requerimiento de liquidez estructural, sus activos líquidos lo cubren ampliamente. Cabe indicar que la Institución se halla en proceso de implementación de la metodología del VAR para determinar de forma más precisa la volatilidad de sus fuentes de fondeo. Este cambio probablemente se evidencie en los reportes correspondientes al 3T06.

Por último, el Banco no presenta posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios presentados en los reportes de brechas estructurales de liquidez, ya que sus activos líquidos netos, compuestos casi en su totalidad por fondos disponibles, superan las brechas negativas que se presentan generalmente en los plazos menores a 90 días.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

Índices seleccionados (en %)

	2T06	2005	2T05	2004	2003
PTC / APPR	28.9	29.2	34.7	26.7	23.3
PTC / ACTIVOS Y CONTING	13.7	17.0	19.9	16.5	14.7
ACTIVOS FIJOS / PATRIM	2.7	3.0	2.6	3.0	2.9
ACTIVOS TOTAL / PATRIM	549.4	415.5	393.5	394.5	411.8
TIER I / PATRIM TECNICO C.	75.6	74.7	65.9	66.8	59.6
TIER I / TIER II	310.2	295.2	193.2	201.6	147.5
TIER I / APPR	21.9	21.8	22.9	17.9	13.9

En el trimestre analizado el Banco reclasifica previa autorización de la SIB, USD 1,134 M que se encontraban como TIER I (incorporados en el 1T06) hacia resultados acumulados (TIER II). En el mismo período, se realiza una transferencia a la Casa Matriz por USD 1,782 M valor que corresponde al 90% de las utilidades del 2005 y las del 1T06.

Las remesas periódicas hacia su Casa Matriz han reducido los índices de cobertura patrimonial y aunque siguen siendo excedentarios. Este movimiento mejora además la relación entre capital primario y secundario. Su capital continúa siendo alto en comparación a sus activos ponderados por riesgo. El reto para la institución continúa siendo la rentabilización de sus recursos en un mercado de alta competencia.

RIESGO OPERATIVO

El informe de auditoría interna del 2T06 no evidencia debilidades importantes en cuanto a riesgo operativo.

Con respecto a la implementación de los controles requeridos por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador en relación a este riesgo, el Banco reporta un 76% de avance.

Por otra parte, la etapa de pruebas y posterior implementación del software de gestión de riesgo operativo desarrollado por la Casa Matriz se ha retrasado por rotación

de personal encargado del tema. Según lo indicado por el Banco, en octubre se retomará este proceso.

Jun-2006 LISBE	SISTEMA GRUPOS						
	FINANCIEROS	Dic-03	Dic-04	Jun-05	Dic-05	Mar-06	Jun-06
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	1,398,318	26,401	21,580	30,548	26,339	41,375	46,710
Inversiones Brutas	2,551,774	8,596	11,589	9,978	10,832	8,172	12,982
Cartera Productiva Bruta	6,250,195	56,496	50,801	47,102	42,585	40,263	46,116
Otros Activos Productivos Brutos	116,386	1,690	3,279	3,167	5,635	7,071	5,283
Total Activos Productivos	10,316,673	93,183	87,249	90,795	85,391	96,882	111,091
Fondos Disponibles	867,623	3,560	6,332	5,274	3,033	5,643	6,410
Cartera en Riesgo	282,451	1,987	668	671	726	660	500
Activo Fijo	369,698	697	730	637	665	618	582
Otros Activos Improductivos	1,026,925	2,214	1,671	1,385	2,256	2,184	1,926
Total Provisiones	-1,013,144	-3,356	-1,701	-1,399	-1,365	-1,253	-1,131
Otros Activos	2,546,896	8,458	9,400	7,968	6,680	9,105	9,418
Total Activos	11,850,425	98,286	94,948	97,363	90,706	104,733	119,378
PASIVOS							
Operaciones con el Público	9,307,127	68,350	64,356	66,542	59,524	70,818	87,557
Depositos a la Vista	6,011,352	46,132	44,457	57,031	44,135	56,729	52,297
Operaciones de Reporto	69,646	714	377	434	-	-	900
Depositos a Plazo	3,180,283	21,397	19,127	8,979	15,329	13,917	34,180
Depositos en Garantía	590	107	395	100	60	172	181
Depositos Restringidos	45,255	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	6,490	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	136,615	103	184	98	189	239	141
Aceptaciones en Circulación	39,652	1,690	2,479	3,167	5,635	7,071	5,283
Obligaciones Financieras	576,690	885	-	-	-	798	1,626
Valores en Circulación	145,653	-	-	-	-	-	-
Oblig. Conventuales y Aportes para Futuras	-	-	-	-	-	-	-
Capitalizaciones	112,232	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	483,654	2,724	3,325	2,526	3,107	2,872	2,718
Provisiones para Contingentes	18,412	665	536	286	423	364	325
			75%	75%	76%	78%	82%
TOTAL PASIVO	10,826,525	74,417	70,880	72,619	68,877	82,162	97,650
TOTAL PATRIMONIO	1,023,899	23,868	24,069	24,744	21,829	22,571	21,728
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,850,425	98,285	94,948	97,363	90,706	104,733	119,378
CONTINGENTES	2,447,335	64,141	50,805	26,592	37,885	36,656	39,280
RESULTADOS							
Intereses Ganados	413,573	5,657	4,845	2,351	4,851	1,321	2,848
Intereses Pagados	128,427	651	544	224	431	128	377
Intereses Netos	285,146	5,005	4,301	2,126	4,420	1,192	2,471
Otros Ingresos Financieros Netos	144,692	1,901	1,601	722	1,600	518	1,000
Margen Bruto Financiero (IO)	429,838	6,907	5,902	2,848	6,020	1,710	3,471
Ingresos por Servicios (IO)	121,357	3,656	3,258	940	2,462	629	1,269
Otros Ingresos Operacionales (IO)	115,651	185	106	61	113	33	73
Gastos de Operación (Goperac)	438,667	7,543	6,852	3,728	6,903	1,769	3,439
Otras Perdidas Operacionales	3,578	4	2	0	87	0	2
Margen Operacional antes de Provisiones	224,601	3,200	2,411	122	1,605	604	1,372
Provisiones (Goperac)	96,991	1,518	302	237	483	21	128
Margen Operacional Neto	127,610	1,682	2,109	-115	1,122	583	1,244
Otros Ingresos	44,714	1,144	1,394	792	941	168	446
Otros Gastos y Perdidas	6,378	20	7	1	1	9	9
Impuestos y Participación de Empleados	27,161	976	1,336	1	802	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	138,894	1,830	2,160	676	1,260	742	1,681
CALIDAD DE ACTIVOS							
Activos Productivos*	10,316,673	93,183	87,249	90,795	85,391	96,882	111,091
Cartera vencida	138,768	1,466	250	326	541	552	439
Cartera en Riesgo	282,451	1,987	668	671	726	660	500
Cartera C+U+E	309,432	2,353	810	705	725	660	500
Provisiones para Cartera	-462,451	-2,974	-1,447	-1,221	-1,181	-1,087	-980
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	80.20%	91.68%	90.27%	91.93%	92.75%	91.41%	92.18%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	101.41%	131.38%	130.54%	130.25%	131.05%	123.12%	117.60%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	2.12%	2.51%	0.49%	0.68%	1.25%	1.35%	0.94%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	4.32%	3.40%	1.30%	1.40%	1.68%	1.61%	1.07%
Cartera C+U+E / T. Cartera (Bruta)	4.74%	4.02%	1.57%	1.48%	1.67%	1.61%	1.07%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	170.25%	183.14%	297.01%	224.77%	221.16%	219.86%	261.17%
C+D+E	155.40%	154.66%	244.82%	213.71%	221.18%	219.87%	261.17%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.08%	5.09%	2.81%	2.56%	2.73%	2.66%	2.10%
Provisiones con Contingentes sin inversiones/ Activo							
C+D+E (Sin inversiones)		155.61%	245.06%	213.92%	222.08%	220.56%	262.58%
25 Mayores Deudores/Cartera Bruta y Contingentes	0%	72.75%	83.27%	64.19%	61.91%	64.24%	63.68%
Castigos de Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.68%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.34%	0.16%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	12.27%	23.32%	26.73%	34.70%	29.19%	32.64%	28.94%
PTC / Activos y Contingentes**	7.12%	14.67%	16.50%	19.94%	16.96%	15.95%	13.68%
Activos Fijos + Activos Fideicomitidos/ Patrimonio	41.28%	2.92%	3.03%	2.58%	3.05%	2.74%	2.68%
Activos Improductivos/ Patrimonio+Provisiones con contingentes sin inversiones	83.86%	17.79%	11.78%	10.26%	15.56%	14.41%	13.05%
Capital Primario / Patrimonio Técnico**	85.67%	59.59%	66.84%	65.89%	74.70%	77.83%	75.62%
Capital Pagado/Patrimonio Técnico Constituido	62.81%	48.29%	54.86%	53.36%	60.49%	58.50%	60.78%
Patrimonio/ Pasivo + Contingentes(Apalancamiento)	7.71%	17.23%	19.78%	24.94%	20.45%	19.00%	15.87%
RENTABILIDAD							
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	84.72%	85.29%	78.58%	102.80%	87.61%	76.75%	76.29%
Ingresos Intereses y Comisiones de Cartera Netos / Ingresos Operativos	52.73%	46.67%	46.55%	55.33%	52.07%	50.37%	51.57%
ROE***	28.64%	7.97%	9.01%	5.54%	5.49%	13.37%	15.44%
ROA***	2.46%	1.80%	2.24%	1.41%	1.36%	3.04%	3.20%
Ingresos Intereses y Comisiones de Cartera Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6.42%	5.22%	4.78%	4.79%	5.13%	5.25%	5.05%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.73%	7.20%	6.54%	6.40%	6.97%	7.51%	7.07%
Provisiones / Resultados del ejercicio + Provisiones***	41.09%	45.34%	12.27%	25.98%	27.73%	2.72%	7.07%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	78.68%	84.34%	77.23%	102.99%	86.82%	75.42%	74.14%
Gastos Operacionales sin Provisiones / Ingresos Operativos Netos	62.51%	70.21%	73.97%	96.83%	81.13%	74.55%	71.49%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos Brutos Promedio	7.67%	8.64%	7.22%	8.12%	7.83%	7.23%	6.71%
LIQUIDEZ							
Activos Líquidos (BWR)	3,043,567	32,806	29,776	36,657	30,674	47,382	56,603
25 Mayores Depositantes****	-	33,835	30,265	32,921	26,913	35,017	51,846
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Disp. / Pasivos de Corto Plazo(BWR)	27.72%	49.66%	48.10%	54.27%	50.09%	66.58%	78.53%
Liquidez Estructural (Primer Linea)+Pasivos de Corto Plazo(SBS)	36.89%	52.34%	48.89%	52.94%	47.73%	60.99%	77.34%
Público	0.00%	49.50%	47.03%	49.47%	45.21%	49.45%	59.21%
25 Mayores Depositantes****/Activos Líquidos (BWR)	0.00%	103.14%	101.64%	89.81%	87.74%	73.93%	91.60%
Activos Líquidos (BWR)/Pasivos de corto plazo(BWR)	37.23%	54.37%	51.31%	55.53%	52.31%	67.07%	83.68%

* Activos Productivos Brutos

** El índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Bancos

*** La utilidad de marzo, junio y septiembre es antes de impuestos y participación de trabajadores

**** El dato del sistema es referencial