

**Resumen del Dictamen de Calificación de Papeles Comerciales hasta por la cantidad de Bs.52.000.000.000,00 o su equivalente en dólares**

<b>Tipo de Emisión:</b>	Papeles Comerciales
<b>Riesgo:</b>	<b>A1</b>
<b>Categoría A</b>	Corresponde a aquellos instrumentos con una muy buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no debería verse afectada ante eventuales cambios en el emisor, en el sector o área a que éste pertenece, o en la economía. Sólo en casos extremos, pudiera afectarse levemente el riesgo del instrumento calificado.
<b>Subcategoría A1</b>	Se trata de instrumentos con escaso riesgo de inversión, ya que muestran una excelente capacidad de pago del capital y los intereses, en las condiciones y plazos pactados. A criterio del calificador, se considerará que no existe la posibilidad de que cambios predecibles en la sociedad emisora, en el sector económico a que ésta pertenece o en la marcha de la economía en general, incrementen el riesgo del instrumento bajo consideración.
<b>Periodicidad de Revisión:</b>	Este dictamen será revisado a los ciento ochenta días contados a partir del inicio de la oferta pública o cuando FITCH Venezuela, tenga conocimientos de hechos que puedan alterar substancialmente el nivel de riesgo de los títulos valores emitidos.
<b>Emisor:</b>	Citibank, N.A. Venezuela – Banco Universal
<b>Monto de la Emisión:</b>	Hasta Bs. 52.000,00 MM o su equivalente en dólares.
<b>Rendimiento de la Emisión:</b>	Colocación a Descuento.
<b>Plazo de la Emisión:</b>	Entre 15 y 360 días.
<b>Uso de los Fondos:</b>	Los fondos provenientes de la colocación de la presente emisión de Papeles Comerciales, serán destinados a la concesión de créditos con vencimientos menores a un (1) año, a la inversión en títulos valores y en general a las propias de la banca universal.
<b>Autorización de la Emisión:</b>	Emisión 2001-I fue autorizada por Resolución del Presidente de Citibank N.A, Sucursal Venezuela en fecha 30 de Marzo del 2001.
<b>Información Procesada:</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Estados Financieros del emisor: AF96, AF97, AF98, AF99, AF00 y 3MAF01.</li> <li>2. Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SUDEBAN).</li> <li>3. Entrevistas a Ejecutivos de la empresa.</li> <li>4. Reportes de Fitch Ratings Ltd.</li> </ol>
<b>Cifras Expresadas en:</b>	Bolívares corrientes.

## FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

FITCH Venezuela (FITCH VZLA) asigna la calificación de riesgo A subcategoría A1 a la emisión de papeles comerciales PC 2001 I por parte de Citibank N.A., Venezuela, Banco Universal (CITIBANK VZLA), sucursal de CITIBANK N.A., entidad financiera domiciliada en el estado New York de los Estados Unidos de América (CITIBANK).

Bajo la figura legal con la que se constituyó el emisor en Venezuela (sucursal), el riesgo crediticio de CITIBANK VZLA es equivalente al de CITIBANK. Sólo eventos imprevisibles (ej. catástrofe natural) y de tipo soberano (ej. el decreto de un día de feriado bancario a nivel nacional) que afectan a todos los emisores locales por igual, podrían impedir el cumplimiento de las obligaciones contraídas por la operación local sin afectar la responsabilidad de CITIBANK. Por tal razón, se considera que la emisión de papeles comerciales emitida por CITIBANK VZLA se corresponde con el mínimo nivel de riesgo, asignado por FITCH Ratings LTD a las emisiones de deuda de corto plazo de CITIBANK en los Estados Unidos de América.

De acuerdo con la normativa legal venezolana (artículo 95 de la Ley del Banco Central de Venezuela) el capital e intereses de las series emitidas en moneda extranjera podría ser cancelado en moneda local, razón por la cual, la calificación de riesgo asignada a esta emisión no incorpora el riesgo de convertibilidad de la moneda que presentan aquellas series emitidas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

## OPERACIÓN

CITIBANK es la institución financiera extranjera en operaciones más antigua de Venezuela, siendo que inició operaciones en el año 1917. Hasta enero de 1997 la institución operaba como un banco comercial, siendo que en enero de 1997 la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SUDEBAN) autorizó la conversión a banco universal, con lo cual la institución participa en todos los segmentos de la actividad financiera (banca comercial, banca hipotecaria, banca de inversión, arrendamiento financiero y fondos de activos líquidos). De acuerdo a la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras (LGBYOIF) las sucursales en Venezuela de bancos extranjeros no solo deben cumplir con todos los requisitos legales impuestos por la ley (índices de capitalización, niveles máximos de exposición a créditos, pago de impuestos, etc.) sino también que el compromiso de la casa matriz no está limitado al monto de capital asignado a las operaciones en el país, sino a la totalidad del patrimonio de la casa matriz (Art. 110 y 111 de la LGBYOIF).

Desde sus inicios CITIBANK VZLA ha concentrado sus operaciones en el segmento corporativo tanto de empresas multinacionales como de empresas locales y también a proveer servicios financieros a personas de alto poder

adquisitivo, todo esto a través de una reducida red de agencias. Las operaciones de la institución siguen los mismos estándares operativos de su casa matriz, siendo que la institución cuenta con sofisticados sistemas de medición y control de riesgos (crédito, tesorería y operacional) y la supervisión constante de su casa matriz, lo cual le brinda una ventaja competitiva frente a muchos de sus competidores.

Históricamente CITIBANK VZLA se ha mantenido dentro del segmento de los bancos medianos<sup>1</sup>; sin embargo, desde el cierre del año 1996 la institución ha mantenido una política de mayor penetración tanto en el segmento de personas como en la pequeña y mediana industria, siendo que al cierre de diciembre de 2000 concentraba un 2,9% de los activos del subsistema de la banca comercial y universal, casi un punto porcentual superior a la registrada al cierre de diciembre de 1996. Es importante destacar que dada las características de la clientela manejada por la institución su red de sucursales es significativamente inferior al promedio de los otros bancos universales, siendo que para diciembre de 2000 la misma estaba comprendida por 9 sucursales principalmente concentradas distribuidas en las regiones capital, central, oriental y zuliana.

## CITIBANK N.A.

CITIBANK, es una institución bancaria que ofrece servicios financieros a personas naturales, corporaciones, instituciones financieras y gobiernos, con presencia en 101 países de América, Asia, África y Europa. Al cierre de diciembre de 2000 la institución registró activos por más de 382.000 millones de dólares, depósitos por 272.364 millones de dólares y un patrimonio de más de 27.000 millones de dólares.

CITIBANK es miembro de CITIGROUP Inc., el holding financiero más grande de USA con activos manejados que superan los 900.000 millones de dólares y una utilidad neta de 13.519 millones de dólares. CITIGROUP es la entidad resultante de la fusión de Citicorp (anterior holding propietario de CITTIBANK), Travelers Group (empresa dedicada principalmente al sector seguros y manejo de activos) y Salomon Smith Barney (uno de los bancos de inversión más importantes del mundo); con lo cual el grupo provee todo tipo de servicios financieros tanto a clientes corporativos como a personas.

La calificación otorgada por FITCH para las obligaciones de corto plazo a CITIBANK y CITIGROUP ubica a estas empresas dentro de la categoría de mínimo nivel de riesgo (F1+), que incluye aquellos instrumentos con la más alta capacidad de pago en los términos y condiciones pautados.

Con respecto a las obligaciones de largo plazo, la

<sup>1</sup> Definidos como aquellos con una participación de mercado en términos de activos inferior a 5% pero mayor a 1%.

calificación otorgada por FITCH (AA) incluye a aquellos instrumentos con una muy alta calidad crediticia lo cual se traduce en una muy alta capacidad para el pago a tiempo de sus obligaciones, siendo que dicha capacidad no es significativamente vulnerable antes cambios previstos en el emisor o en la marcha de la economía en general. La categoría AA, es sólo superada por aquellos instrumentos con la más alta capacidad de pago y con un nivel mínimo.

## FINANZAS

Históricamente CITIBANK VZLA ha mantenido un nivel de intermediación significativamente superior al promedio del mercado. Es así como en el período Dic96-Jun00 CITIBANK VZLA dedicó un 66,2% del activo total al otorgamiento de créditos, mientras el subsector lo hizo en 44,9%. A diferencia del comportamiento general del subsector, la institución ha mantenido la oferta de créditos en medio de un ambiente de inestabilidad económica, logrando así registrar un crecimiento de la cartera de créditos bruta de 30,5% durante el periodo Dic98-Jun00, 11,5 puntos porcentuales superior a la registrada por el subsector. Dicho crecimiento estuvo respaldado por un mayor esfuerzo comercial en el área corporativa ya que los créditos dedicados a personas (préstamos para adquisición de vehículos y tarjetas de crédito) redujeron en casi 10 puntos porcentuales su participación sobre el total hasta 38,9% al cierre de diciembre de 2000, aunque dicha relación aún es la más alta del mercado y se ubica 20 puntos porcentuales superior al promedio.

A pesar de la mayor concentración relativa en créditos al consumo CITIBANK VZLA ha logrado mantener una morosidad inferior al promedio del mercado, siendo que para el período Dic96-Jun00 la relación de cartera inmovilizada a créditos brutos se ubicó en 3,2%, mientras que el promedio del mercado lo hizo en 4,4%. Sin embargo, aumento de las tasas de interés ocurrida en los años 1998 y 1999 junto a la caída del ingreso real de la población, han derivado en un deterioro de la calidad de la cartera de préstamos al consumo, siendo que el desempeño de la cartera otorgada al sector corporativo no resultó afectado significativamente. Así al cierre de diciembre de 2000 la cartera de créditos inmovilizada (vencidos + litigio) representó el 4,0% de la cartera de créditos bruta, 0,7 puntos porcentuales inferior al promedio del mercado, pero casi el doble del nivel registrado al inicio de 1998. Es importante destacar que la efectividad en el recobro de los saldos atrasados de los clientes, se ha reflejado en una muy baja tasa de castigos de cartera de créditos en los últimos años y por ende en un menor gasto de constitución de reservas con relación a el resto del mercado.

Gracias a su efectiva capacidad de recobro de la cartera de créditos CITIBANK VZLA ha mantenido un patrón de constitución de reservas para cartera de créditos inferior al promedio del mercado, siendo que para el período Dic96-Jun00 las provisiones de cartera créditos cubrían en 107% la

cartera inmovilizada, mientras que dicha relación de mercado se ubicó en 142%. A partir de junio de 1999 y como una estrategia adicional de control de riesgos la gerencia de la institución decide incrementar el nivel de cobertura de la cartera morosa, siendo que para el cierre de diciembre de 2000 la misma alcanzó 130%, nivel similar al promedio del mercado.

Debido a los altos niveles de intermediación de la institución (superiores al 90%) y gracias a la alta estabilidad de los depósitos de la institución y el perfil de vencimiento de su cartera de créditos, la porción del activo dedicada a inversiones y disponibilidades es significativamente inferior al promedio del mercado, siendo que para el cierre de diciembre de 2000 dichos activos líquidos representaban solo el 32,8% del activo total, mientras el mercado concentraba casi el 43% de su activo. La cartera de inversiones de CITIBANK VZLA se encuentra exclusivamente colocada en títulos valores de renta fija tanto en moneda local como en moneda extranjera. A diferencia del comportamiento del mercado, la institución no ha concentrado la mayoría de sus inversiones en títulos de deuda pública nacional, siendo que para el cierre de diciembre de 2000 los mismos representaban 44% de la cartera de inversiones totales, mientras que el resto se distribuía en colocaciones en instituciones financieras del exterior.

Debido a la menor participación relativa de los activos líquidos en el balance de la institución, CITIBANK VZLA muestra indicadores de liquidez inferiores al promedio del mercado, siendo que la relación de inversiones liquidas a captaciones del público de corto plazo<sup>2</sup> durante el período Dic96-Jun-00 alcanzó 53,2%, 18 puntos porcentuales superior al promedio del subsector, mientras que para el cierre de diciembre de 2000 dicha relación se redujo hasta 50,9%, 14,6 puntos porcentuales inferior al resultado del subsector. Es importante destacar que la institución no solo cuenta con sofisticados sistemas para el control de riesgo de liquidez, sino que también cuenta con el apoyo del CITIGROUP para casos extremos de necesidades de liquidez, situación que contribuye a mitigar el descalce de vencimiento estructural que sufre el sistema financiero venezolano.

Las captaciones del público constituyen la principal fuente de fondos para la institución siendo que durante el período Dic96-Jun00 las mismas representaron el 82,0% del pasivo total. La institución participa activamente en el mercado interbancario local e internacional como herramienta para la maximización del beneficio de la gestión de tesorería y fondeo de operaciones de corto plazo. En cuanto a la estructura de las captaciones del público destaca la mayor participación relativa de las cuentas corrientes dentro del

<sup>2</sup> *Liquidez FITCH: (Disponibilidad+Inversiones en Valores) / Captaciones Totales de Corto Plazo.*

total (61% al cierre de diciembre) con relación al promedio del mercado, siendo que los depósitos a plazo ocupan el 23% y las cuentas de ahorro tan solo el 9%; siendo que la distribución de las captaciones a nivel de mercado se encuentra relativamente equilibrada.

Históricamente CITIBANK VZLA ha mantenido niveles de capitalización adecuados aunque ligeramente inferior al promedio del mercado. Así el aumento más que proporcional del activo con relación al patrimonio ha derivado en una reducción paulatina de los índices de suficiencia patrimonial, siendo que al cierre de diciembre de 2000 la relación de patrimonio versus activos y operaciones contingentes ponderadas en base a riesgo alcanzó 13,3%, poco más de tres puntos porcentuales inferior que el promedio del mercado, pero superior en poco más de 1 punto porcentual al mínimo legal.

Gracias mayor margen financiero producto de su mayor participación relativa en el segmento de personas junto con el adecuado control de los gastos de transformación y una buena calidad de activos, CITIBANK VZLA ha podido mantener un patrón de rentabilidad superior al promedio del mercado. Para el período Dic96-Jun00 el ROA alcanzó de 6,2%, estando este resultado casi dos puntos porcentuales por encima de la relación mostrada por el subsector. Al cierre de diciembre de 2000 el margen financiero bruto no registró mayores cambios con respecto al semestre anterior siendo que el incremento de la cartera de créditos e inversiones fue compensada por la disminución observada en las tasas de interés. Por su parte la disminución de los gastos de constitución de reservas fue compensada por un aumento de casi 9% en los gastos de transformación, lo cual se reflejó en un deterioro de 7 puntos porcentuales en la relación de eficiencia hasta 57%, aunque el mismo sigue siendo uno de los mejores indicadores del sector. La reducción paulatina en el margen financiero producto del mayor nivel de competencia ha requerido de una mayor rentabilidad de las actividades de tesorería y la adecuación de las estructuras de cobro de tarifas y comisiones a los clientes; sin embargo, los avances logrados hasta junio de 2000 fueron parcialmente compensados por la reducción observada en el nivel de devaluación y por ende de ganancias cambiarias, con lo cual los otros ingresos operativos netos registraron una contracción de 23% con

relación a los alcanzados durante el primer semestre del año 2000. Así la reducción de los otros ingresos operativos junto al aumento de las provisiones para impuestos derivaron en una reducción de 23,3% en el resultado neto, siendo que las relaciones ROA y ROE disminuyeron hasta 4,5% y 33,3%, siendo los mismos aún uno de los más altos del sistema.

#### **EVENTOS FINANCIEROS RECIENTES**

Durante el primer trimestre del año 2001 los resultados del sistema financiero nacional han mantenido la tendencia de recuperación mostrada desde finales del año 2000 con una mejor calidad de la cartera y una reducción de costos operativos. Sin embargo, la escasa demanda de créditos, no ha permitido incrementar los niveles de intermediación, por lo cual la recuperación de la rentabilidad ha detenido su tendencia. Así para el cierre de marzo de 2001 CITIBANK VZLA registró una reducción de 2,14% en la cartera de créditos bruta y un incremento de poco más de 5% en los créditos inmovilizados lo cual derivó en un ligero deterioro de la morosidad hasta 4,3%. Por parte la menor actividad crediticia se reflejó en un aumento de las inversiones en valores (+49%), siendo que las mismas elevaron su participación sobre el activo total en 5,4 puntos porcentuales hasta 18%. La reducción de los ingresos por cartera de créditos tanto por la reducción de la cartera de créditos promedio como también por el menor nivel de tasas de interés activas fue parcialmente compensada por el aumento de los ingresos de la cartera de inversiones y la reducción de los gastos financieros, siendo que el margen financiero bruto alcanzó 17.842 millones de bolívares, equivalente al 101%. Sin embargo, el aumento más que proporcional de los gastos de transformación con relación a los ingresos operativos resultaron en un ligero deterioro de la relación de eficiencia hasta 58,8%. Para el cierre de marzo de 2001 la utilidad neta de CITIBANK VZLA se redujo hasta 5.516 millones de bolívares, siendo que las relaciones ROA y ROE disminuyeron hasta 3,9% y 29,7%, aunque las mismas aún se ubican por encima del promedio del mercado.

La reducción del índice de intermediación permitió una mejora de las relaciones de liquidez de la institución, siendo que la relación de liquidez FITCH se elevó hasta 57,3%, el nivel más alto desde el cierre del año 1999; sin embargo dicho indicador aún se ubica por debajo del promedio del sector.

## Citibank N.A. Venezuela, Banco Universal

(Cifras Consolidadas Expresadas en Millones de Bs. Corrientes)

	dic-97	jun-98	dic-98	jun-99	Dic 99 <sup>a</sup>	jun-00	dic-00	mar-01
<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS</b>								
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>24.008</b>	<b>41.319</b>	<b>67.071</b>	<b>51.270</b>	<b>47.129</b>	<b>45.951</b>	<b>46.803</b>	<b>22.980</b>
Por Cartera de Créditos	21.373	36.246	61.141	47.775	43.627	41.621	40.987	19.354
Por Cartera de Inversiones	984	2.995	4.112	1.605	1.296	1.771	3.014	2.279
<b>Gastos Financieros</b>	<b>6.280</b>	<b>15.976</b>	<b>35.160</b>	<b>22.709</b>	<b>11.440</b>	<b>10.363</b>	<b>11.368</b>	<b>5.138</b>
Por Captaciones del Público	5.540	13.664	28.255	18.041	9.153	8.040	8.591	4.338
Por Otros Financiamientos Obtenidos	477	1.935	5.449	3.403	1.708	1.718	2.105	511
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>17.728</b>	<b>25.343</b>	<b>31.911</b>	<b>28.561</b>	<b>35.689</b>	<b>35.588</b>	<b>35.435</b>	<b>17.842</b>
Gastos de Transformación	12.414	14.947	19.313	18.605	22.059	22.207	24.111	12.900
<b>Margen de Intermediación Financiera</b>	<b>4.729</b>	<b>6.706</b>	<b>9.275</b>	<b>7.374</b>	<b>9.776</b>	<b>10.610</b>	<b>10.949</b>	<b>4.934</b>
Otros Ingresos Operativos	4.724	5.020	5.149	6.064	7.187	9.834	8.181	4.224
Otros Egresos Operativos	1.238	414	893	473	703	931	1.312	508
<b>Margen del Negocio</b>	<b>8.214</b>	<b>11.312</b>	<b>13.532</b>	<b>12.965</b>	<b>16.260</b>	<b>19.513</b>	<b>17.819</b>	<b>8.651</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>8.180</b>	<b>8.761</b>	<b>8.705</b>	<b>10.376</b>	<b>11.175</b>	<b>14.968</b>	<b>11.481</b>	<b>5.516</b>
<b>BALANCE GENERAL</b>								
<b>Activo</b>								
Disponibilidades	53.103	78.469	79.802	82.623	93.334	102.946	112.888	108.087
Inversiones Totales	2.129	32.919	13.323	23.112	23.944	53.207	69.546	103.411
Cartera de Créditos Bruta	175.098	183.713	231.839	253.439	294.523	302.464	351.953	344.411
Vigente	170.476	178.502	226.026	241.795	280.606	286.872	337.589	329.346
Inmovilizada	4.587	5.190	5.504	11.455	13.059	14.859	13.999	14.784
Provisión	-2.425	-5.286	-9.140	-11.455	-15.506	-18.058	-18.158	-17.729
Otros Activos	8.443	9.950	8.317	7.557	15.592	35.180	37.866	37.463
<b>Total Activo</b>	<b>239.689</b>	<b>306.481</b>	<b>332.753</b>	<b>361.807</b>	<b>411.888</b>	<b>475.739</b>	<b>554.094</b>	<b>575.642</b>
<b>Pasivo</b>								
Captaciones del Público	161.953	221.057	232.520	256.026	297.297	324.302	341.497	400.908
Depósitos en Cuenta Corriente	40%	37%	33%	48%	55%	62%	56%	61%
Depósitos en Cuenta de Ahorros	13%	10%	10%	9%	9%	9%	10%	9%
Depósitos a Plazos	37%	44%	44%	36%	29%	22%	24%	23%
Otros Financiamientos Obtenidos	32.913	31.712	31.350	29.214	28.085	51.399	99.532	60.962
Otros Pasivos	10.205	10.333	25.519	22.828	34.491	33.304	41.798	36.480
<b>Total Pasivo</b>	<b>205.071</b>	<b>263.102</b>	<b>289.389</b>	<b>308.068</b>	<b>359.873</b>	<b>409.005</b>	<b>482.827</b>	<b>498.350</b>
<b>Patrimonio</b>								
Capital Social	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000
<b>Total Patrimonio</b>	<b>34.619</b>	<b>43.379</b>	<b>43.363</b>	<b>53.739</b>	<b>52.015</b>	<b>66.735</b>	<b>71.267</b>	<b>77.292</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO</b>								
Efectivo Neto Provisto por las Actividades Operacionales	9.793	n.d.	17.203	10.105	22.496	14.299	17.033	2.886
Efectivo Usado por las Actividades de Inversión	-46.358	n.d.	-48.772	-30.428	-44.409	-55.911	-67.362	-27.861
Efectivo Provisto (Usado) por las Actividades de Financiamiento	38.246	n.d.	12.757	24.146	32.625	51.225	60.271	20.174
Flujo de Efectivo Neto	1.681	n.d.	-18.812	3.823	10.712	9.612	9.941	-4.801
<b>PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS</b>								
<b>Liquidez</b>								
Disponibilidades/Captaciones del Público	33%	35%	34%	32%	31%	32%	33%	27%
Cartera de Créditos Neta/Captaciones del Público	109%	84%	99%	97%	94%	88%	98%	81%
(Disp. + Inv. en Valores)/Captaciones Totales de Corto Plazo	41%	72%	58%	55%	49%	51%	51%	57%
<b>Calidad de Activos</b>								
Provisión para Cartera de Créditos/ Cartera de Créditos Bruta	1%	3%	4%	5%	5%	6%	5%	5%
Provisión para Cartera de Créditos/ Cartera de Créditos Inmv. Bruta	53%	102%	166%	100%	119%	122%	130%	120%
Cartera de Créditos Inmv. Bruta/ Cartera de Créditos Bruta	3%	3%	2%	5%	4%	5%	4%	4%
<b>Rentabilidad</b>								
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	74%	61%	48%	56%	76%	77%	76%	78%
Ingresos Extraordinarios/ Ingresos Financieros	20%	12%	9%	12%	15%	21%	18%	20%
Margen Financiero Bruto/Activo Bruto (Promedio)	16%	19%	20%	16%	18%	16%	14%	13%
Eficiencia	59%	50%	53%	54%	52%	50%	57%	59%
Overhead*	11%	11%	12%	11%	11%	10%	9%	9%
ROA*	8%	6%	5%	6%	6%	7%	4%	4%
ROE*	54%	45%	40%	43%	42%	50%	33%	30%
<b>Apalancamiento</b>								
Captaciones del Público/(Pasivo+Patrimonio)	68%	72%	70%	71%	72%	68%	62%	70%
Otros Financiamientos Obtenidos/(Pasivo + Patrimonio)	14%	10%	9%	8%	7%	11%	18%	11%
Patrimonio/Activo Total	14%	14%	13%	15%	13%	14%	13%	13%
Patrimonio Computable/Activos y Operaciones Contingentes Ponderadas	14%	15%	14%	16%	14%	14%	13,3%	n.d.
<b>POSICION EN MONEDA EXTRANJERA</b>								
Posición en Moneda Extranjera Neta (Millones de US\$.)	-21	n.d.	-7	-8	24	54	-23	n.d.

\* En caso que pertenezcan a periodos menores a un año, los índices se analizarán con fines comparativos

<sup>a</sup> A partir del 1 de julio de 1999 la contabilidad de las instituciones financieras está regida por un nuevo manual de cuentas en donde se aplican cambios significativos en el registro de las inversiones y otras cuentas; por lo tanto dichos resultados no son estrictamente comparables con los registrados en periodos anteriores