

## Banco Provincial S.A. Banco Universal

### Calificación Bancaria

**Rating Anterior:** vAA+ (Junio 2000)

**Ultima Revisión:** vAA+ (Perspectiva Estable)

Carlos Fiorillo (58-2) 286.3356 carlos.fiorillo@fitchvenezuela.com

Franklin Santarelli (58-2) 286.3844 franklin.santarelli@fitchvenezuela.com

Diciembre 2000

La calificación vAA refleja una alta calidad crediticia, con fuertes factores de protección, siendo el riesgo modesto, el cual podría variar sólo en forma ocasional por las condiciones del entorno.

Fitch Venezuela S.A. considerando el desempeño financiero reciente de Banco Provincial S.A. Banco Universal (PROVINCIAL) mantiene la calificación otorgada vAA+. La perspectiva de la calificación es estable. Dicha calificación está soportada por la fortaleza patrimonial de la institución, un adecuado nivel de liquidez y el mantenimiento de una sólida posición de mercado a través de un manejo apropiado de los riesgos incurridos, todo esto aunado al apoyo financiero y operativo que presta el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) a la institución.

#### EVENTOS RECIENTES

Continuando con el proceso iniciado en 1999, durante el primer semestre del año 2000 PROVINCIAL prosiguió con la Fase III de la implantación de la Nueva Plataforma Tecnológica Unificada BBVA, con la entrada en operación del Módulo Autorizador de Medios de Pago y el inicio de la migración de los cajeros automáticos de la institución. Adicionalmente, PROVINCIAL ha intensificado su esfuerzo por controlar los crecientes problemas de fraude electrónico que sufre el sistema financiero venezolano, a través de varias herramientas de seguridad que tenderán a reducir significativamente dichos fraudes.

De igual forma PROVINCIAL ha continuado con la mejora y consolidación de los procesos de control de riesgo, tanto a través de la implantación de nuevas herramientas para la admisión de créditos, como de la consolidación de las relaciones entre la red de agencias y la unidad central de riesgo. Así, con la idea de estandarizar y automatizar el análisis de préstamos al consumo, adquisición de vehículos y tarjetas de crédito, se completó la implementación del sistema de "scorings" para estos créditos, a partir de un sistema desarrollado por la institución basado en el análisis de la amplia base de datos disponible. La mejora mostrada por PROVINCIAL en sus sistemas de control de riesgo de crédito no sólo le han permitido disminuir en 2 puntos porcentuales la relación de cartera inmovilizada a cartera total desde junio de 1999, sino también reducir la diferencia que mantenía en cuanto a morosidad con relación al promedio del mercado.

Durante el mes de agosto de 2000 las Asambleas de Accionistas de PROVINCIAL y de Banco de Lara C.A. Banco Universal (LARA) aprobaron el proyecto de fusión presentado por la gerencia, el cual

ha sido introducido ante la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SUDEBAN) y se espera que durante el segundo semestre de 2000 el ente regulador autorice la fusión por absorción de LARA por parte de PROVINCIAL. LARA, institución poseída por Inversiones Banpro C.A., empresa miembro del Grupo Económico Provincial, es una institución financiera regional que opera principalmente en el área centro occidental del país y atiende de manera importante al sector agrícola de la región. Al cierre de junio de 2000 LARA contaba con 275.039 millones de bolívares en activos, captaciones del público por 218.122 millones y un patrimonio de más de 37.000 millones de bolívares, los cuales eran gestionados a través de una red de 51 agencias y 765 empleados. Es importante destacar que como miembro del Grupo Económico Provincial, LARA realiza sus actividades con los mismos estándares operativos y sistemas de control de gestión de PROVINCIAL, incluso la institución opera con la Plataforma Tecnológica Unificada BBVA, lo cual facilitará el proceso de fusión. La incorporación de las operaciones de LARA, no sólo le permitirá incrementar a PROVINCIAL su participación de mercado en casi 2 puntos porcentuales en términos de activos y captaciones, sino que también le permitirá: a) operar en 9 ciudades adicionales en las cuales PROVINCIAL no mantenía presencia directa, b) consolidar su participación en el sector agrícola y c) mejorar los índices de eficiencia gracias al mayor tamaño que permitirá una mejor distribución de los costos operativos y de las cuantiosas inversiones en tecnología adelantadas por la institución.

Como estrategia de diversificación de los ingresos de la institución y aprovechando la fidelidad de sus clientes, PROVINCIAL incrementó significativamente su participación en el negocio de seguros en Venezuela, lo cual de cara a la posible participación del sector privado en el negocio de fondo de pensiones en Venezuela, muestra un significativo potencial de crecimiento. Así, la institución no sólo ha reforzado su asociación estratégica con la primera empresa aseguradora del país: Seguros La Seguridad C.A., sino que también ha consolidado su propia empresa de seguros: BBVA Seguros Provincial S.A., empresa que comparte los mismos estándares tecnológicos y de recursos humanos de PROVINCIAL, y cuenta con el apoyo directo de la experticia desarrollada por el Grupo BBVA en el negocio de Bancaseguros tanto en España como en el resto de Latinoamérica.

Actualmente PROVINCIAL, al igual que el resto de la banca, se enfrenta a un ambiente macroeconómico inestable y a una intensa competencia dentro del mercado, lo cual redundará muy posible-

mente en mayores presiones sobre los los márgenes del negocio financiero, razón por la cual el aprovechamiento de las sinergias producto de la fusión con LARA, la potenciación del negocio de Bancaseguros y la mayor explotación de la inversión en tecnología y reformulación de procesos, serán elementos clave para poder mantener y reforzar la calidad del balance y la rentabilidad de la institución.

## MERCADO

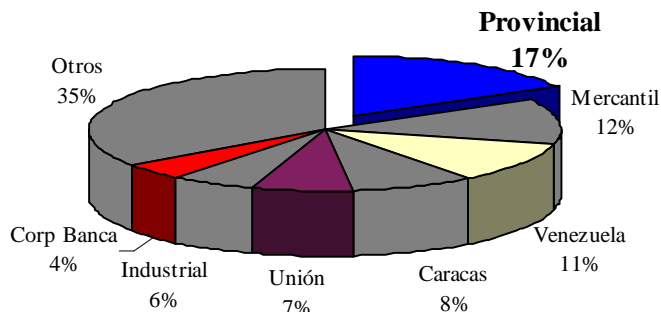
Durante el primer semestre del año 2000 se redujo la tendencia contractiva de la economía venezolana y finalmente, luego de 5 trimestres consecutivos de recesión, el Producto Interno Bruto total logró registrar una tasa de crecimiento positiva en el segundo trimestre del año (+2,6% con respecto al mismo período del año anterior). A su vez, se observó una ligera reducción del nivel de desempleo como consecuencia de la implementación de varios planes gubernamentales de empleo rápido (Plan Bolívar 2000, construcción de viviendas, reconstrucción de las áreas afectadas por la catástrofe ocurrida a finales del año 1999, etc.) y también gracias a la incipiente reactivación económica observada; sin embargo, el nivel de informalidad de la población empleada<sup>1</sup> ha mostrado una tendencia al alza, lo cual aunado al mantenimiento de altos niveles de pobreza reducen la capacidad de acceso de la población a los servicios bancarios en general.

Al 30 de junio de 2000 la leve reactivación económica observada se reflejó en un aumento de 7,6% de la cartera de créditos bruta del subsector de la banca comercial y universal con respecto al cierre de diciembre de 1999, lo cual contrasta positivamente con el comportamiento observado durante el primer semestre del año 1999, cuando la misma se contrajo en 3,1%. Por su parte, el aumento más que proporcional de la cartera vigente con relación a la cartera inmovilizada (vencidos+litigio), junto a la aplicación de una agresiva política de castigos de cartera de créditos, derivaron en una ligera mejora de los índices de morosidad del subsistema, siendo que al cierre de junio de 2000 la cartera inmovilizada representaba 5,4% de la cartera bruta total, mientras que para diciembre de 1999 alcanzaba 5,7%. Es importante destacar que luego de períodos de profunda recesión económica, el efecto positivo de un mayor nivel de actividad económica sobre la calidad del activo del sistema puede tener cierto nivel de rezago, por lo cual sólo una senda de crecimiento económico sostenido contribuirá con el fortalecimiento real de la calidad del activo del sistema financiero venezolano. En términos de la cobertura de la cartera morosa, a pesar de la reducción de 18,6% en los gastos de constitución de reservas para cartera de créditos y otras cuentas por cobrar, la relación de provisión para cartera de créditos a cartera inmovilizada bruta registró una leve mejora hasta 133,8%, siendo este nivel suficiente.

La continua reducción de las tasas de interés en el mercado monetario junto a la disminución del margen financiero compensaron la leve disminución observada en los gastos de transformación, resultando en una reducción de la rentabilidad del negocio. Es así como al cierre de junio de 2000 el subsistema de la banca comercial y universal registró un margen de intermediación financiera negativo equivalente al 3,6% de los ingresos financieros del semestre, resultado que fue

## Participación de Mercado: Activo Total

(Al cierre de junio de 2000)



más que compensado por el incremento en los otros ingresos operativos netos, producto principalmente del aumento de las ganancias en operaciones de intermediación de títulos y también por el incremento de las comisiones y tarifas por servicios prestados a los clientes. Al final del período el resultado neto del subsector alcanzó 218.478 millones de bolívares, mayor en 7,1% con respecto al registrado durante el segundo semestre del año 1999 y en 12,7% con respecto al mismo período del año anterior. Dicho crecimiento no fue proporcional al aumento del activo y el patrimonio con lo cual las relaciones ROA y ROE disminuyeron hasta 2,9% y 23,1% respectivamente.

Durante el año 2000 se ha intensificado de manera significativa el proceso de fusiones y adquisiciones dentro del sistema financiero venezolano, siendo que desde el año 1998 se han completado o anunciado formalmente 16 procesos de fusión, tanto entre instituciones del mismo grupo financiero como con terceros, esto sin contar las conversiones a Banco Universal autorizadas por la SUDEBAN. Este proceso de fusiones, apoyado de manera especial por el Ejecutivo Nacional a través de la aprobación de las “Normas Operativas para los Procedimientos de Fusión en el Sistema Bancario Nacional” y la “Ley de Estímulo a la Competitividad, el Fortalecimiento Patrimonial y la Racionalización de los Gastos de Transformación del Sector Bancario”, buscan no sólo reducir el número excesivo de participantes dentro del mercado local, sino también incrementar la eficiencia de las nuevas instituciones a través del aprovechamiento de las economías de escala y de la innovación tecnológica, como estrategia para aumentar los niveles de rentabilidad y solvencia del sector. En el corto y mediano plazo, el proceso de fusiones resultará no sólo en un cambio de la composición del sector sino también en una reducción significativa del número de participantes, ya que se estima que cuando culminen las fusiones en proceso se registre una reducción de al menos 12 instituciones financieras con respecto a las 89 existentes a finales del año 1999.

Para los primeros seis meses del año 2000 PROVINCIAL se mantenía en el primer lugar del ranking en términos de tamaño dentro del sistema financiero nacional. El crecimiento de la institución durante

<sup>1</sup> Porción empleada de la población económicamente activa que no goza de los beneficios proporcionados por la legislación laboral vigente, normalmente empleados a cuenta propia o ubicados dentro de la economía informal

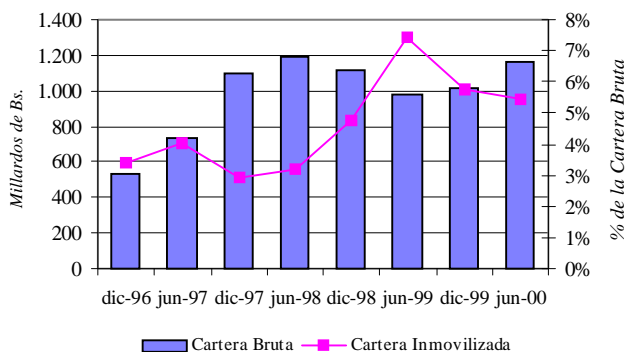
este período fue menos que proporcional al mostrado por subsector y especialmente menor que algunas instituciones de tamaño mediano que lograron un crecimiento significativamente mayor al promedio del mercado, lo cual derivó en una ligera reducción de su participación. Al cierre de junio de 2000 PROVINCIAL concentraba el 17,0% del activo total del subsistema, el 17,4% de las captaciones totales y el 16,1% de la cartera de créditos total.

## FINANZAS

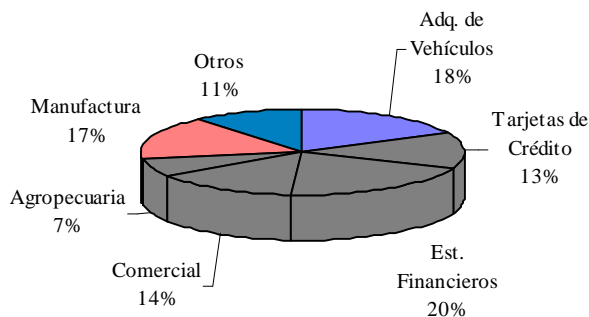
Durante el primer semestre del AF00 PROVINCIAL logró incrementar la cartera de créditos bruta en 14,2% con respecto al cierre de diciembre de 1999, superior en 4,6 puntos porcentuales con relación al comportamiento del mercado. Este crecimiento estuvo explicado por el aumento de la demanda de créditos en casi todos los sectores de la economía nacional y más específicamente por los sectores comercial (+124%), agrícola (+46%), transporte (+24%) y establecimientos financieros (+20%). Por su parte, durante el período la institución logró contener el crecimiento de la cartera morosa con lo cual la relación de cartera de créditos inmovilizados a cartera de créditos bruta se ubicó en 5,4%, nivel similar al resultado obtenido al cierre del AF99 y también al promedio registrado por el subsector. Este resultado se explica por la reducción en la mora de los créditos asignados al sector agrícola (-11,8 p.p) y de servicios financieros (-3,0 p.p), los cuales compensaron el repunte en la morosidad de los créditos al consumo y aquellos otorgados a la industria manufacturera. A pesar de la disminución en 81,0% de los castigos de cartera de créditos durante el primer semestre de 2000, el aumento de 8,7% de la cartera inmovilizada bruta junto a la reducción de los gastos de constitución de reservas para cartera de crédito derivaron en una disminución de la cobertura de cartera morosa hasta 141,3%, 15,9 puntos porcentuales menor que la registrada al cierre de diciembre de 1999, pero mayor en casi 8 puntos porcentuales con relación al promedio del sector.

De cara a la pronta fusión de PROVINCIAL con LARA, vale la pena señalar que la incorporación de la cartera de créditos de LARA no impactará de manera significativa la calidad de los préstamos de PROVINCIAL, ya que si bien LARA registraba una morosidad mayor que la de PROVINCIAL en 4,7 puntos porcentuales y una cobertura de cartera morosa inferior en casi 21 puntos porcentuales al cierre de junio de 2000, la participación de la misma en la cartera resultante de la institución fusionada será muy baja, con lo cual los

## Evolución de la Cartera de Créditos



## Composición de la Cartera de Créditos (al cierre de junio de 2000)



índices de morosidad y cobertura de cartera inmovilizada de PROVINCIAL no registrarán mayores cambios. También vale la pena destacar que debido a las características de la cartera de préstamos de LARA la fusión con PROVINCIAL resultará en un ligero incremento en la participación de los créditos dedicados al sector agropecuario y comercial, potenciando la presencia de la institución en dichos sectores.

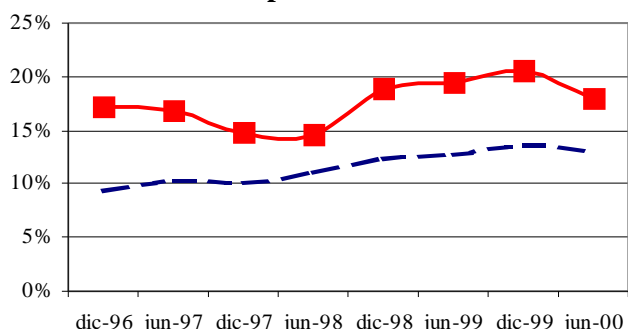
Como consecuencia del repunte en la actividad de intermediación, la cartera de inversiones en valores registró un crecimiento de apenas 3,4% durante el primer semestre de 2000, reduciendo en casi un punto porcentual su participación con relación al activo hasta 19,9%. Dicho incremento estuvo explicado principalmente por la incorporación de algunas inversiones (4,5% del total de inversiones) en instrumentos de renta fija en moneda extranjera de carácter privado (certificados de depósitos, bonos y papeles comerciales), lo cual derivó en una ligera reducción de la participación de las inversiones en valores emitidos o avalados por la nación en moneda local hasta 92% del total de inversiones en valores. Por su parte el saldo de disponibilidades al cierre de junio de 2000 se elevó en 12,5% como consecuencia del aumento de las captaciones y también por la estrategia seguida por PROVINCIAL de reforzar los niveles de liquidez de la institución en respuesta a algunos desequilibrios observados en el mercado de dinero.

El incremento más que proporcional de las disponibilidades con relación a las captaciones derivó en un nuevo incremento de los indicadores de liquidez. Así, al cierre de junio de 2000 la liquidez primaria (disponibilidades/captaciones del público) se elevó hasta 40,7%, mayor en 2,1 puntos porcentuales con respecto al cierre de diciembre de 1999 y en 7,2 puntos porcentuales con respecto al promedio del sector, siendo que dicha relación es la más alta dentro del rango de bancos grandes y medianos. Adicionalmente, si incorporamos el saldo de las inversiones en valores, los recursos de liquidez de la institución cubrían en 81,0% las captaciones totales de corto plazo al cierre de junio de 2000, relación que al ser mayor en 13,4 puntos porcentuales con respecto al promedio del sector, resulta bastante conservadora.

El incremento del activo durante el semestre fue financiado principalmente por el aumento de 6,9% en las captaciones totales del público y en menor medida por el incremento de los otros

La calificación de riesgo otorgada por Fitch Venezuela, S.A. refleja la capacidad de la institución de cumplir con sus obligaciones contraídas en moneda local, por lo cual éste reporte tiene fines informativos y no representa oferta de compra o venta de un determinado título o producto. Esta información puede ser reproducida únicamente con indicación de la fuente. Fitch Venezuela S.A. no es responsable por los errores, omisiones o resultados obtenidos por el uso de tal información

## Capitalización



— Patrimonio/Act. Tot. — Patrimonio/Act. Pond.

financiamientos obtenidos (+43,1%) y el patrimonio (+1,7%). Así el aumento de las captaciones del público estuvo fundamentado en el crecimiento de 15,1% de las cuentas corrientes, lo cual significó el mantenimiento del liderazgo de la institución dentro del subsector de la banca comercial y universal en este tipo de depósitos. Por su parte, gracias al mantenimiento del producto denominado “El Rentazo Provincial” y a la comercialización de otros productos financieros, la institución incrementó en 19,6% los depósitos a plazo, los cuales pasaron a representar 22,4% de las captaciones del público totales.

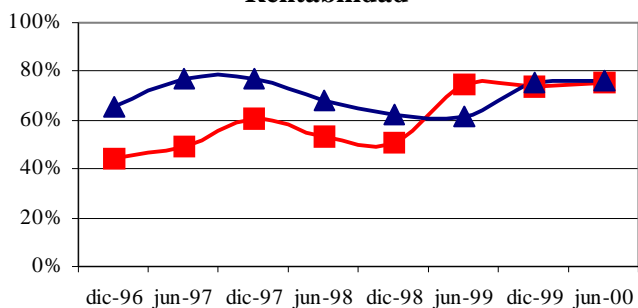
Durante el semestre los accionistas de PROVINCIAL acordaron la amortización anticipada del monto neto de las plusvalías pagadas al 30 de junio de 1999 por la cesión de los contratos de operaciones de las tarjetas de crédito Pida Visa y Pida Master Card, así como por la adquisición de acciones del Banco Popular y de los Andes C.A., por un total de 22.451 millones de bolívares con cargo a los resultados acumulados. Lo anterior, junto al pago de dividendos en efectivo y el aumento del activo durante el período, derivaron en una reducción de 2,7 puntos porcentuales en la relación de patrimonio versus activos y operaciones contingentes ponderados en base a riesgo hasta 17,8%, relación que resulta mayor en 6,8 puntos porcentuales al mínimo exigido por las autoridades regulatorias y casi 2 puntos porcentuales superior al promedio del sector.

En cuanto a los resultados, al cierre de junio de 2000 los ingresos financieros de PROVINCIAL registraron una disminución de 5,8% con respecto al segundo semestre de 1999, como consecuencia de la

reducción en 3 puntos porcentuales de la tasa de interés activa promedio del mercado monetario que afectó tanto los ingresos por cartera de créditos como los ingresos por inversiones en valores, mientras que la cartera de créditos bruta promedio creció en 9,2% y la cartera de inversiones promedio no registró mayores variaciones durante el semestre. Por su parte y a pesar del incremento de las captaciones promedio de 6,2%, la institución logró reducir su costo de fondos mientras la tasa de interés pasiva promedio del mercado registró un aumento de un punto porcentual, derivando en una reducción de los gastos financieros de casi 7%, que contrarrestó en parte la reducción observada en los ingresos financieros y por ende del margen financiero bruto.

Es así como, contrario al comportamiento del subsector, PROVINCIAL logró mantener la relación de margen financiero bruto a ingresos financieros en 75,9%, mayor en casi 7 puntos porcentuales con respecto al resultado alcanzado por el subsector, lo cual reafirma la fortaleza de la institución en el manejo de su “spread” financiero gracias a su amplia base de clientes. Los menores gastos de constitución de reservas y la reducción en 1,5% de los gastos de transformación le permitieron a la institución incrementar en 63,6% el margen de intermediación financiera (equivalente al 3,1% de los ingresos financieros), mientras el subsector registró un margen de intermediación financiera deficitario equivalente al 3,6% de los ingresos financieros. Es importante destacar que la reducción del margen financiero bruto más que compensó la reducción de los gastos de transformación del período, con lo cual la relación de eficiencia se deterioró ligeramente hasta 75,7%, mayor en 1,6 puntos porcentuales con respecto al segundo semestre del año 1999 y en 2,4 puntos porcentuales con relación al promedio del mercado. El aumento de los otros ingresos operativos netos de 14,3%, como consecuencia de la política de adecuación de las tarifas y comisiones por servicios cargadas a los clientes, los resultados positivos de las operaciones de intermediación de títulos y por el efecto del cambio en la norma contable para el registro de las ganancias o pérdidas no realizadas en inversiones en valores, permitieron compensar la reducción de los ingresos extraordinarios con lo cual el resultado neto registró un ligero aumento de 1,5% hasta alcanzar 39.646 millones de bolívares.

## Rentabilidad



— Eficiencia — Margen Finan. B./Ingresos Finan.

La calificación de riesgo otorgada por Fitch Venezuela, S.A. refleja la capacidad de la institución de cumplir con sus obligaciones contraídas en moneda local, por lo cual éste reporte tiene fines informativos y no representa oferta de compra o venta de un determinado título o producto. Esta información puede ser reproducida únicamente con indicación de la fuente. Fitch Venezuela S.A. no es responsable por los errores, omisiones o resultados obtenidos por el uso de tal información

## Banco Provincial S.A., Banco Universal

(Cifras no Consolidadas Expresadas en Millones de Bs. Corrientes)

|   | 6 meses<br>dic-97 | 6 meses<br>jun-98 | 6 meses<br>dic-98 | 6 meses<br>jun-99 | 6 meses<br>Dic-99 <sup>a</sup> | 6 meses<br>jun-00 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| <b>ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS</b>                               |                   |                   |                   |                   |                                |                   |
| <b>Ingresos Financieros</b>   | <b>167.066</b>    | <b>261.156</b>    | <b>379.815</b>    | <b>289.165</b>    | <b>222.867</b>                 | <b>209.998</b>    |
| Por Cartera de Créditos   | 114.164           | 200.527           | 294.517           | 202.145           | 157.686                        | 143.414           |
| Por Cartera de Inversiones  | 46.194            | 49.418            | 74.102            | 73.235            | 58.167                         | 56.318            |
| <b>Gastos Financieros</b>   | <b>38.116</b>     | <b>82.425</b>     | <b>144.085</b>    | <b>112.089</b>    | <b>54.214</b>                  | <b>50.512</b>     |
| Por Captaciones del Público   | 37.211            | 75.921            | 131.647           | 103.829           | 50.195                         | 45.411            |
| Por Financiamiento Interbancario                                    | 889               | 6.349             | 8.808             | 7.979             | 3.834                          | 5.101             |
| <b>Margen Financiero Bruto</b>                                      | <b>128.950</b>    | <b>178.731</b>    | <b>235.730</b>    | <b>177.077</b>    | <b>168.653</b>                 | <b>159.486</b>    |
| Gastos de Transformación  | 81.886            | 93.829            | 121.026           | 151.262           | 154.053                        | 151.769           |
| <b>Margen de Intermediación Financiera</b>                          | <b>38.752</b>     | <b>64.937</b>     | <b>61.812</b>     | <b>25.385</b>     | <b>4.025</b>                   | <b>6.585</b>      |
| Otros Ingresos Operativos   | 11.574            | 12.022            | 14.100            | 25.281            | 46.934                         | 51.115            |
| Otros Egresos Operativos  | 6.816             | 16.836            | 14.128            | 6.565             | 15.114                         | 14.746            |
| <b>Margen del Negocio</b>   | <b>43.511</b>     | <b>60.123</b>     | <b>61.784</b>     | <b>44.101</b>     | <b>35.846</b>                  | <b>42.954</b>     |
| <b>Resultado Neto</b>   | <b>42.589</b>     | <b>58.477</b>     | <b>60.625</b>     | <b>46.868</b>     | <b>39.044</b>                  | <b>39.646</b>     |
| <b>BALANCE GENERAL</b>  |                   |                   |                   |                   |                                |                   |
| <b>Activo</b>   |                   |                   |                   |                   |                                |                   |
| Disponibilidades  | 525.880           | 664.820           | 691.591           | 728.949           | 733.801                        | 825.840           |
| Inversiones en Títulos Valores                                      | 429.556           | 363.489           | 409.981           | 527.728           | 505.874                        | 523.253           |
| Cartera de Créditos Bruta   | 1.093.751         | 1.185.429         | 1.117.591         | 977.463           | 1.016.543                      | 1.161.207         |
| Vigente   | 1.053.001         | 1.141.917         | 1.041.692         | 887.546           | 941.914                        | 1.083.984         |
| Inmovilizada  | 32.032            | 37.825            | 53.349            | 72.468            | 58.228                         | 63.285            |
| Provisión   | -63.532           | -65.790           | -100.025          | -102.012          | -91.517                        | -89.403           |
| Otros Activos   | 65.076            | 102.837           | 118.860           | 184.439           | 271.541                        | 205.941           |
| <b>Total Activo</b>   | <b>2.067.417</b>  | <b>2.280.285</b>  | <b>2.273.415</b>  | <b>2.344.892</b>  | <b>2.436.244</b>               | <b>2.626.838</b>  |
| <b>Pasivo</b>   |                   |                   |                   |                   |                                |                   |
| Captaciones del Público   | 1.730.518         | 1.809.949         | 1.797.174         | 1.800.269         | 1.900.904                      | 2.031.412         |
| Depósitos en Cuentas Corrientes                                     | 52%               | 54%               | 50%               | 43%               | 42%                            | 45%               |
| Depósitos en Cuentas de Ahorros                                     | 40%               | 31%               | 29%               | 27%               | 32%                            | 29%               |
| Depósitos a Plazo   | 4%                | 8%                | 16%               | 25%               | 20%                            | 22%               |
| Captaciones del Público Restringidas                                | 1%                | 1%                | 1%                | 1%                | 1%                             | 1%                |
| Otros Financiamientos Obtenidos                                     | 18.312            | 70.619            | 72.921            | 98.123            | 61.971                         | 88.683            |
| Otros Pasivos   | 110.949           | 150.771           | 122.220           | 147.002           | 142.506                        | 170.209           |
| <b>Total Pasivo</b>   | <b>1.859.778</b>  | <b>2.031.339</b>  | <b>1.992.315</b>  | <b>2.045.394</b>  | <b>2.105.381</b>               | <b>2.290.304</b>  |
| <b>Patrimonio</b>   |                   |                   |                   |                   |                                |                   |
| Capital Social  | 71.000            | 71.000            | 71.000            | 71.000            | 73.937                         | 81.747            |
| <b>Total Patrimonio</b>   | <b>207.639</b>    | <b>248.946</b>    | <b>281.100</b>    | <b>299.498</b>    | <b>330.863</b>                 | <b>336.533</b>    |
| <b>PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS</b>                          |                   |                   |                   |                   |                                |                   |
| <b>Liquidez</b>   |                   |                   |                   |                   |                                |                   |
| Disponibilidades/Captaciones del Público                            | 30,4%             | 36,7%             | 38,5%             | 40,5%             | 38,6%                          | 40,7%             |
| Cartera de Créditos Neta/Captaciones del Público                    | 60,5%             | 63,5%             | 58,6%             | 50,2%             | 48,7%                          | 52,8%             |
| (Disponibilidades + Inv. en Valores)/Cap. Totales de Corto Plazo    | 56,8%             | 59,1%             | 69,7%             | 87,3%             | 78,3%                          | 81,0%             |
| <b>Calidad de Activos</b>   |                   |                   |                   |                   |                                |                   |
| Provisión para Cartera de Créditos/ Cartera de Créditos Bruta       | 5,8%              | 5,5%              | 9,0%              | 10,4%             | 9,0%                           | 7,7%              |
| Provisión para Cartera de Créditos/ Cartera de Créditos Inmv. Bruta | 198,3%            | 173,9%            | 187,5%            | 140,8%            | 157,2%                         | 141,3%            |
| Cartera de Créditos Inmv. Bruta/ Cartera de Créditos Bruta          | 2,9%              | 3,2%              | 4,8%              | 7,4%              | 5,7%                           | 5,4%              |
| <b>Rentabilidad</b>   |                   |                   |                   |                   |                                |                   |
| Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros                        | 77,2%             | 68,4%             | 62,1%             | 61,2%             | 75,7%                          | 75,9%             |
| Ingresos No Financieros/ Ingresos Financieros                       | 9,4%              | 7,1%              | 6,7%              | 14,1%             | 26,7%                          | 27,3%             |
| Eficiencia  | 60,5%             | 53,0%             | 51,0%             | 75,0%             | 74,1%                          | 75,7%             |
| Overhead  | 8,8%              | 8,6%              | 10,6%             | 13,1%             | 12,9%                          | 12,0%             |
| ROA*  | 4,3%              | 5,2%              | 5,2%              | 3,8%              | 3,7%                           | 3,2%              |
| ROE*  | 49,3%             | 56,1%             | 53,4%             | 32,4%             | 28,3%                          | 23,9%             |
| <b>Apalancamiento</b>   |                   |                   |                   |                   |                                |                   |
| Captaciones del Público/(Pasivo+Patrimonio)                         | 83,7%             | 79,4%             | 79,1%             | 76,8%             | 78,0%                          | 77,3%             |
| Otros Financiamientos Obtenidos/(Pasivo + Patrimonio)               | 0,9%              | 3,1%              | 3,2%              | 4,2%              | 2,5%                           | 3,4%              |
| Patrimonio/Activo Total   | 10,0%             | 10,9%             | 12,4%             | 12,8%             | 13,6%                          | 12,8%             |
| Patrimonio Computable/Activos y Operaciones Contingentes Ponderadas | 14,8%             | 14,5%             | 18,9%             | 19,4%             | 20,5%                          | 17,8%             |
| <b>POSICION EN MONEDA EXTRANJERA</b>                                |                   |                   |                   |                   |                                |                   |
| Posición en Moneda Extranjera Neta (Millones de US\$)               | 15                | -2                | 36                | 75                | 60                             | 171               |

\*En caso que pertenezcan a períodos menores a un año, los índices se anualizaran 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 períodos anteriores