

# BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A. (ANTES BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A.)

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 04 de julio de 2016

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	EAA-.sv	EAA.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto.
Emisiones con plazo Inferior a un año	N-1.sv	N-1.sv	Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
Acciones	N-2.sv	N-2.sv	Acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.
Perspectiva	Estable	Negativa	

*“La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes”*

-----MM US\$ al 31.03.16-----			
ROAA: 0.3%	ROAE: 1.5%	Activos: 1538.2	
Ingresos: 46.4	Utilidad: 2.9	Patrimonio: 276.0	

**Historia:** Emisor EAA (25.07.01), ↓ EAA- (13.09.02) ↑EAA (24.08.05) ↑EAAA (14.06.07) ↓ EAA+ (06.01.09), ↓ EAA (18.12.09), ↓ EAA- (04.07.16), Emisiones con plazo menor a un año N-1 (25.07.01), Acciones N-2 (25.07.01)

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013, 2014 y 2015 y no auditados al 31 de marzo de 2015 y 2016; así como información adicional proporcionada por la Entidad.

**Fundamento:** El Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó modificar la clasificación de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. (antes Banco Citibank de El Salvador, S.A.) a EAA-.sv desde EAA.sv con base a la evaluación efectuada al 31 de marzo de 2016, una vez Grupo Terra ha cerrado la compra de la banca de consumo de Citibank así como las operaciones de SISA en El Salvador.

En la calificación de riesgo se ha valorado el seguimiento a adecuadas prácticas en términos de gestión y administración de riesgo; el nivel de solvencia patrimonial que favorece la flexibilidad financiera y la capacidad de crecimiento; la ausencia de concentraciones relevantes en sus principales deudores y depositantes; y la disposición y capacidad de brindar apoyo por parte del nuevo accionista del Banco (Grupo Terra).

En contraposición, la calificación del emisor se ve limitada por el efecto que tiene en el perfil crediticio del Banco el ya no contar con el soporte de Citigroup; la menor base de activos productivos acorde a la tendencia decreciente del crédito; la menor calidad de activos en relación al promedio del mercado (elevado índice de mora, nivel de cobertura y estructura por categoría de riesgo); la moderada generación de utilidades; así como por los modestos niveles de eficiencia administrativa y de rentabilidad patrimonial. Un entorno de creciente competencia y el débil desempeño de la actividad económica han sido considerados de igual

manera por el Comité de Clasificación. La perspectiva de la calificación se modifica a estable desde negativa, reflejando la expectativa que la entidad mantendría su desempeño financiero y operativo en el corto plazo.

El 16 de junio de 2016, el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero aprobó la solicitud de autorización presentada por Inversiones Financieras Citibank, S.A., para efectuar la venta de acciones de Banco Citibank de El Salvador, S.A. a Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A., cuyos accionistas son las sociedades Imperia Intercontinental Inc. e Inversiones Imperia El Salvador, S.A. de C.V., ambas pertenecientes a Grupo Terra; mientras que el 30 de junio de 2016, mediante comunicado de prensa Grupo Terra dio a conocer el cierre de la compra de Banca Consumo de Citibank y SISA en El Salvador.

Grupo Terra se estableció en Honduras en 1978, extendiendo sus operaciones a los países de la región centroamericana y a otros del continente americano. El Grupo tiene presencia en Belice, Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Colombia y Perú; siendo a la fecha un conglomerado de inversión diversificada en cuatro áreas estratégicas: generación de energía; suministro y distribución de productos derivados del petróleo; infraestructura aeroportuaria y desarrollo inmobiliario. Grupo Terra tiene presencia en El Salvador desde 2008

con inversiones en sectores de energía renovable y comercialización de productos derivados del petróleo.

Es importante señalar que el Grupo incursiona por primera vez en el sector financiero de banca y seguros, haciendo notar que su importancia estratégica en la visión global del Grupo podrá visualizarse a mediano plazo, una vez consolidados los planes estratégicos diseñados para la nueva línea de negocio del Conglomerado.

Banco Cuscatlán (antes Banco Citibank El Salvador) tradicionalmente ha estado ubicado como uno de los mayores bancos del sector, no obstante ha disminuido paulatinamente su cuota de mercado en los últimos años, como resultado de la aplicación de un enfoque estratégico vinculado a prácticas de colocación más conservadoras y de segmentación de negocios, así como por una menor demanda crediticia. En ese contexto, al cierre de marzo de 2016 se ubica en la quinta posición por volumen de activos (9.8%) mientras que su cuota de mercado en préstamos y depósitos alcanza el 8.6% y 11.0% respectivamente.

Por otra parte, la evolución de la estructura financiera en los últimos doce meses ha estado determinada por la tendencia decreciente del crédito, la notable expansión en el portafolio de inversiones, la menor captación en depósitos a la vista, así como por la menor utilización de recursos provenientes de entidades del exterior como fuente de fondos.

En términos de negocios, la cartera registra una disminución del 11% equivalente en términos monetarios a US\$122.2 millones; variación que exhibe el efecto de la menor exposición en industria manufacturera, vivienda, consumo y comercio que de forma conjunta decrecen en US\$104 millones; mientras que otros destinos muestran un modesto incremento de US\$12.4 millones. Cambios en la estrategia de negocios, el castigo de préstamos y la mayor percepción de riesgo sobre algunos sectores han determinado el desempeño descrito.

Por otra parte, los índices de calidad de activos de Banco Cuscatlán se ubican en una posición desfavorable en relación a los promedios del sector bancario. Al respecto, se señala el leve aumento en la cartera refinanciada, el elevado nivel de mora, la moderada cobertura de reservas, así como la importante participación de los créditos clasificados en categorías C, D, y E. Los préstamos vencidos exhiben una disminución de US\$5.7 millones, sin embargo el índice de mora se mantiene relativamente estable (5.2%) en razón a la tendencia decreciente del crédito. Asimismo, las provisiones por riesgo garantizan una cobertura de 89.0% (90.4% en marzo de 2015) sobre los créditos vencidos; relación que disminuye a 48.9% de incorporar en la medición el volumen de cartera refinanciada. El seguimiento a una política de reconocimiento anticipado de pérdidas que conlleve al fortalecimiento del nivel de provisiones favorecerá un mejor perfil crediticio del Banco. En términos de estructura, la participación de los créditos clasificados en C, D y E se ubica en 9.1%, mayor al promedio del sector bancario (5.6% a marzo de 2016).

La estructura de fondeo de Banco Cuscatlán se fundamenta en depósitos de clientes (destacando la relevante participación de las operaciones a la vista y en cuenta de ahorro) y en préstamos de entidades financieras del exterior. Su evolución en los últimos doce meses ha estado determinada por la importante reducción de depósitos y la menor utilización de recursos provenientes de bancos extranjeros. Se señala de forma positiva en el presente análisis la ato-

mizada base de depósitos en virtud a la importante participación de operaciones a la vista; el bajo costo de fondos y la ausencia de concentraciones individuales relevantes en depósitos; mientras que se destaca como factor de riesgo el descalce sistémico de plazos. En términos netos, los pasivos de intermediación registran una disminución de US\$52.0 millones en razón a la menor necesidad operativa de fondos dada la tendencia decreciente en cartera.

Por otra parte, la acumulación de recursos que no han sido utilizados en el financiamiento de activos productivos ha favorecido un holgado índice de adecuación de capital (IAC) para Banco Cuscatlán que le provee flexibilidad financiera y grado de solvencia, siendo un aspecto favorable que se valora positivamente y fundamenta la calificación de riesgo. De esta manera, Banco Cuscatlán registra una relación de fondo patrimonial a activos ponderados de 27.4% (23.7% en marzo de 2015) sobre la base de un requerimiento mínimo del 12%; comparándose favorablemente con el promedio del sector bancario.

En términos de liquidez, la menor dinámica en la expansión del crédito ha conllevado paulatinamente a una mayor participación de los fondos disponibles e inversiones en la estructura financiera del Banco, alcanzando el 36% del total de activos al cierre de marzo de 2016 (30% en marzo de 2015). Por otra parte, Banco Cuscatlán registra brechas de vencimiento entre activos y pasivos financieros para algunas ventanas de tiempo, haciendo notar que los excedentes de liquidez permiten reducir las brechas en los períodos subsecuentes.

Banco Cuscatlán exhibe a marzo de 2016 una utilidad de US\$2.9 millones (US\$1.3 millones a marzo de 2015), reflejando un mejor desempeño. La modesta contribución del flujo operativo de ingresos, la menor constitución de reservas y el mayor aporte de los otros ingresos no operacionales; han determinado de manera conjunta el resultado descrito. De esa manera, se continúan observando retos en términos de ampliación de ingresos, mejora de la eficiencia operativa e incremento de la rentabilidad patrimonial, procurando un mejor desempeño de los márgenes operativo, financiero y neto.

Los ingresos de operación muestran un leve incremento del 2.0% equivalente en términos monetarios a US\$971 miles, proveniente principalmente del mayor aporte de otros servicios y contingencias e intereses y otros ingresos de inversiones, mientras que los ingresos de préstamos disminuyen. En virtud a la proporción en que crecen los ingresos respecto de los costos de intermediación, la utilidad financiera registra un incremento de US\$1.1 millones; mientras que el margen financiero se mantiene relativamente estable (78% en marzo de 2016 versus 77% en marzo de 2015).

Los gastos administrativos y reservas absorben casi la totalidad de la utilidad conllevando a un modesto resultado operativo de US\$212 mil. El reconocimiento de ingresos provenientes de la recuperación de préstamos y liberación de reservas favorece la obtención de un resultado neto superior al obtenido en marzo de 2015. Por otra parte los gastos operativos no registran cambios significativos de comparar con marzo de 2015, haciendo notar que la eficiencia operativa exhibe una leve mejora ubicándose en 68.8% al cierre de marzo de 2016 (59.4% promedio del sector). Dicho índice refleja los esfuerzos que en términos de reducción de la carga administrativa y ampliación de márgenes debe continuar impulsando el Banco.

**Fortalezas**

1. Adopción de adecuadas políticas de riesgo.
2. Adecuado nivel de solvencia patrimonial.
3. Diversificada estructura de fondeo y dispersión de depósitos.

**Debilidades**

1. Menor calidad de activos en relación al promedio del mercado.
2. Moderados indicadores de eficiencia y de rentabilidad
3. Tendencia decreciente en activos productivos.

**Oportunidades**

1. Desarrollo de nuevos productos y servicios con la incorporación de Grupo Terra.

**Amenazas**

1. Ambiente competitivo.
2. Entorno económico.

**BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**(MILES DE DÓLARES)**

	DIC.13		DIC.14		MAR.15		DIC.15		MAR.16	
		%		%		%		%		%
<b>ACTIVOS</b>										
Caja Bancos	260,973	16%	368,252	24%	366,409	23%	352,272	23%	347,705	23%
<b>Inversiones Financieras</b>	<b>244,781</b>	<b>15%</b>	<b>88,396</b>	<b>6%</b>	<b>116,351</b>	<b>7%</b>	<b>178,515</b>	<b>11%</b>	<b>203,630</b>	<b>13%</b>
Reportos y otras operaciones bursátiles	0	0%	2,358	0%	7,754	0%	0	0%	3,001	0%
Valores negociables	95,198	6%	86,037	6%	108,598	7%	178,515	11%	200,629	13%
Valores no negociables	149,583	9%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
<b>Préstamos Brutos</b>	<b>1115,499</b>	<b>67%</b>	<b>1064,158</b>	<b>68%</b>	<b>1067,670</b>	<b>67%</b>	<b>985,114</b>	<b>63%</b>	<b>945,449</b>	<b>61%</b>
Vigentes	1025,180	62%	971,067	62%	973,739	61%	892,909	57%	856,504	56%
Reestructurados	34,987	2%	37,312	2%	39,378	2%	40,737	3%	40,114	3%
Vencidos	55,332	3%	55,780	4%	54,553	3%	51,468	3%	48,831	3%
Menos:										
Reserva de saneamiento	46,169	3%	48,416	3%	49,332	3%	46,973	3%	43,472	3%
<b>Préstamos Netos de reservas</b>	<b>1069,330</b>	<b>64%</b>	<b>1015,742</b>	<b>65%</b>	<b>1018,338</b>	<b>64%</b>	<b>938,141</b>	<b>60%</b>	<b>901,977</b>	<b>59%</b>
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,490	0%	665	0%	493	0%	562	0%	439	0%
Inversiones Accionarias	3,406	0%	3,617	0%	3,198	0%	3,325	0%	3,358	0%
Activo fijo neto	61,302	4%	61,176	4%	60,495	4%	58,914	4%	58,446	4%
Otros activos	25,262	2%	23,730	2%	25,037	2%	22,187	1%	22,694	1%
Crédito mercantil	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1666,543</b>	<b>100%</b>	<b>1561,578</b>	<b>100%</b>	<b>1590,320</b>	<b>100%</b>	<b>1553,915</b>	<b>100%</b>	<b>1538,248</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>										
<b>Depósitos</b>										
Depósitos en cuenta corriente	547,823	33%	586,522	38%	598,153	38%	581,193	37%	594,645	39%
Depósitos de ahorro	424,008	25%	360,561	23%	353,109	22%	336,783	22%	326,161	21%
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>971,832</b>	<b>58%</b>	<b>947,083</b>	<b>61%</b>	<b>951,261</b>	<b>60%</b>	<b>917,976</b>	<b>59%</b>	<b>920,806</b>	<b>60%</b>
Cuentas a Plazo	266,066	16%	220,221	14%	221,708	14%	215,765	14%	226,217	15%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>266,066</b>	<b>16%</b>	<b>220,221</b>	<b>14%</b>	<b>221,708</b>	<b>14%</b>	<b>215,765</b>	<b>14%</b>	<b>226,217</b>	<b>15%</b>
<b>Total de depósitos</b>	<b>1237,897</b>	<b>74%</b>	<b>1167,303</b>	<b>75%</b>	<b>1172,970</b>	<b>74%</b>	<b>1133,742</b>	<b>73%</b>	<b>1147,023</b>	<b>75%</b>
BANDESAL	3,026	0%	2,088	0%	1,879	0%	1,322	0%	1,203	0%
Préstamos de otros Bancos	15,002	1%	45,021	3%	70,059	4%	70,052	5%	50,137	3%
Títulos de Emisión Propia	20,017	1%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Financiamiento Estructurado	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Otros pasivos de Intermediación	19,376	1%	20,708	1%	25,990	2%	17,407	1%	20,540	1%
Reportos más otras operaciones bursátiles	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Otros pasivos	57,318	3%	57,938	4%	49,563	3%	57,637	4%	42,685	3%
Deuda subordinada	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1352,637</b>	<b>81%</b>	<b>1293,058</b>	<b>83%</b>	<b>1320,460</b>	<b>83%</b>	<b>1280,159</b>	<b>82%</b>	<b>1261,587</b>	<b>82%</b>
Interés Minoritario	0	0%	0	0%	0	0%	655	0%	658	0%
<b>PATRIMONIO NETO</b>										
Capital Social	155,771	9%	155,771	10%	155,771	10%	155,771	10%	155,771	10%
Reservas y resultados acumulados	136,042	8%	106,105	7%	112,749	7%	112,788	7%	117,317	8%
Utilidad neta	22,093	1%	6,644	0%	1,341	0%	4,544	0%	2,916	0%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>313,906</b>	<b>19%</b>	<b>268,520</b>	<b>17%</b>	<b>269,861</b>	<b>17%</b>	<b>273,102</b>	<b>18%</b>	<b>276,004</b>	<b>18%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1666,543</b>	<b>100%</b>	<b>1561,578</b>	<b>100%</b>	<b>1590,320</b>	<b>100%</b>	<b>1553,915</b>	<b>100%</b>	<b>1538,248</b>	<b>100%</b>

**BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**(MILES DE DÓLARES)**

	DIC.13		DIC.14		MAR.15		DIC.15		MAR.16	
		%		%		%		%		%
<b>Ingresos de Operación</b>	<b>191,253</b>	<b>100%</b>	<b>184,424</b>	<b>100%</b>	<b>45,466</b>	<b>100%</b>	<b>187,077</b>	<b>100%</b>	<b>46,437</b>	<b>100%</b>
Ingresos de préstamos	127,913	67%	129,704	70%	32,272	71%	129,584	69%	31,160	67%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	25,512	13%	22,656	12%	5,815	13%	23,925	13%	5,841	13%
Intereses y otros ingresos de inversiones	5,843	3%	5,367	3%	1,103	2%	5,488	3%	1,798	4%
Reportos y operaciones bursátiles	31	0%	46	0%	17	0%	43	0%	23	0%
Intereses sobre depósitos	156	0%	115	0%	8	0%	234	0%	38	0%
Utilidad en venta de títulos valores	1,537	1%	210	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Operaciones en M.E.	1,446	1%	1,394	1%	279	1%	1,291	1%	315	1%
Otros servicios y contingencias	28,816	15%	24,933	14%	5,971	13%	26,513	14%	7,263	16%
<b>Costos de Operación</b>	<b>36,968</b>	<b>19%</b>	<b>40,833</b>	<b>22%</b>	<b>10,573</b>	<b>23%</b>	<b>42,905</b>	<b>23%</b>	<b>10,413</b>	<b>22%</b>
Intereses y otros costos de depósitos	8,778	5%	9,071	5%	2,174	5%	9,089	5%	2,511	5%
Intereses sobre emisión de obligaciones	2,790	1%	401	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Intereses sobre préstamos	247	0%	301	0%	100	0%	354	0%	126	0%
Pérdida en venta de títulos valores	1,428	1%	1,667	1%	130	0%	566	0%	143	0%
Costo operaciones en M.E.	0	0%	1	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Otros servicios y contingencias	23,725	12%	29,394	16%	8,169	18%	32,895	18%	7,633	16%
<b>UTILIDAD FINANCIERA</b>	<b>154,285</b>	<b>80.7%</b>	<b>143,592</b>	<b>78%</b>	<b>34,893</b>	<b>77%</b>	<b>144,172</b>	<b>77%</b>	<b>36,024</b>	<b>78%</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>147,818</b>	<b>77%</b>	<b>148,202</b>	<b>80%</b>	<b>35,702</b>	<b>79%</b>	<b>151,214</b>	<b>81%</b>	<b>35,812</b>	<b>77%</b>
Personal	55,653	29%	59,354	32%	13,370	29%	54,994	29%	13,434	29%
Generales	40,522	21%	40,824	22%	9,814	22%	43,633	23%	10,365	22%
Depreciación y amortización	6,944	4%	4,900	3%	1,031	2%	3,944	2%	974	2%
Reservas de saneamiento	44,699	23%	43,125	23%	11,487	25%	48,642	26%	11,038	24%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>6,467</b>	<b>3%</b>	<b>-4,610</b>	<b>-2%</b>	<b>-809</b>	<b>-2%</b>	<b>-7,042</b>	<b>-4%</b>	<b>212</b>	<b>0%</b>
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	27,518	14%	16,648	9%	3,061	7%	14,525	8%	4,277	9%
Dividendos	404	0%	211	0%	80	0%	197	0%	33	0%
<b>UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.</b>	<b>34,389</b>	<b>18%</b>	<b>12,249</b>	<b>7%</b>	<b>2,332</b>	<b>5%</b>	<b>7,680</b>	<b>4%</b>	<b>4,522</b>	<b>10%</b>
Impuesto sobre la renta	12,296	6%	5,604	3%	991	2%	3,133	2%	1,603	3%
Participación del ints minorit en Sub.	0	0%	0	0%	0	0%	4	0%	3	0%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	<b>22,093</b>	<b>12%</b>	<b>6,644</b>	<b>4%</b>	<b>1,341</b>	<b>3%</b>	<b>4,544</b>	<b>2%</b>	<b>2,916</b>	<b>6%</b>

**BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A.**

<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>	<b>DIC.13</b>	<b>DIC.14</b>	<b>MAR.15</b>	<b>DIC.15</b>	<b>MAR.16</b>
<b>Capital</b>					
Pasivo / Patrimonio	4.31	4.82	4.89	4.69	4.57
Pasivo / Activo	0.81	0.83	0.83	0.82	0.82
Patrimonio / Préstamos brutos	28.1%	25.2%	25.3%	27.7%	29.2%
Patrimonio/ Vencidos	567%	481%	495%	531%	565%
Vencidos / Patrimonio y Rva. saneamiento	15.37%	17.60%	17.09%	16.08%	15.28%
Patrimonio / Activos	18.84%	17.20%	16.97%	17.58%	17.94%
<b>Liquidez</b>					
Caja + val. Neg./ Dep. a la vista	0.37	0.48	0.50	0.58	0.60
Caja + val. Neg./ Dep. totales	0.29	0.39	0.40	0.47	0.48
Caja + val. Neg./ Activo total	0.21	0.29	0.30	0.34	0.36
Préstamos netos/ Dep. totales	0.86	0.87	0.87	0.83	0.79
<b>Rentabilidad</b>					
ROAE	7.14%	2.28%	0.98%	1.68%	1.49%
ROAA	1.26%	0.41%	0.17%	0.29%	0.26%
Margen financiero neto	80.7%	77.9%	76.7%	77.1%	77.6%
Utilidad neta / Ingresos financieros	11.6%	3.6%	2.9%	2.4%	6.3%
Gastos operativos / Total activos	6.19%	6.73%	6.09%	6.60%	6.44%
Componente extraordinario en utilidades	124.6%	250.5%	228.2%	319.7%	146.7%
Rendimiento de Activos	11.71%	13.69%	13.25%	13.67%	13.51%
Costo de la deuda	0.93%	0.80%	0.73%	0.78%	0.88%
Margen de operaciones	10.78%	12.88%	12.52%	12.88%	12.63%
Eficiencia operativa	66.84%	73.18%	69.40%	71.15%	68.77%
Gastos operativos / Ingresos de operación	53.92%	56.98%	53.26%	54.83%	53.35%
<b>Calidad de activos</b>					
Vencidos / Préstamos brutos	4.96%	5.24%	5.11%	5.22%	5.16%
Reservas / Vencidos	83.44%	86.80%	90.43%	91.27%	89.02%
Préstamos Brutos / Activos	66.9%	68.1%	67.1%	63.4%	61.5%
Activos inmovilizados	3.39%	2.99%	2.12%	1.85%	2.10%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	8.10%	8.75%	8.80%	9.36%	9.41%
Reservas / Vencidos+Reestructurados	51.12%	52.01%	52.52%	50.94%	48.88%