



Equilibrium *Clasificadora de Riesgo*
An Affiliate of Moody's Investors Service, Inc.

ANÁLISIS DEL SECTOR BANCARIO DE EL SALVADOR

Estados Financieros Auditados a Diciembre 2009

Equilibrium, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo
Boulevard Sergio Vieira de Mello Ed. Gran Plaza,
No. 304 San Salvador, El Salvador
Teléfonos (503) 2275-4853 2275-4854
equilibrium@equilibrium.com.sv

Equilibrium, Calificadora de Riesgo
S.A. Calle 51 Bellavista No. 26
Panamá, Panamá
Teléfonos (507) 264-1812
equilibrium@equilibrium.com.pa

Equilibrium, Clasificadora de Riesgo
S.A. Las Begonias 552 Oficina 25
San Isidro Lima 27, Perú
Teléfonos (511) 221-3676 / 221-2759
equilibrium@equilibrium.com.pe

ANÁLISIS DEL SECTOR BANCARIO DE EL SALVADOR

Resumen

- En un contexto en que las perspectivas económicas no se estiman favorables, el sector bancario enfrenta entre otros los siguientes retos: revertir la tendencia decreciente en cartera, mejorar la calidad de sus activos, implementar políticas de reducción de gastos operativos y mejorar en forma sostenida su desempeño financiero en términos de generación de utilidades.
- El importante incremento en la cartera reestructurada, la tendencia al alza en el índice de mora y el desplazamiento de cartera hacia categorías C, D y E, resumen la evolución de los activos de riesgo en el 2009. La desmejora en los dos principales destinos económicos que concentran más del 50% del portafolio de créditos (vivienda y consumo) es evidencia de lo anteriormente descrito. En el término individual, algunos bancos han visto incrementar su nivel de mora en el último año.
- El crédito decreció a un ritmo del 6.5% en el 2009, (US\$603.9 millones). Políticas más estrictas en términos de administración de riesgo han sido impulsadas por la banca, limitándose por consiguiente el financiamiento a ciertos sectores productivos (mayor percepción de riesgo por parte de los bancos sobre algunos destinos económicos). En adición debe considerarse el desempeño mismo de la actividad económica del país y tasas de interés relativamente altas.
- El menor aporte de los ingresos de intermediación en conjunto con un mayor gasto en reservas, ha sensibilizado en forma importante el desempeño de la banca en términos de generación de utilidades durante 2009, conllevando a una reducción de US\$83.9 millones. La mejora de la eficiencia operativa y de la rentabilidad sigue siendo uno de los principales retos del sector.
- La importante reducción en los pasivos externos de la banca (a US\$731.5 millones desde US\$1,387.1 millones en 2008) ha marcado la evolución de la estructura de fondeo en el 2009. La canalización de excedentes de liquidez no colocados en préstamos para el pago de líneas de capital de trabajo y comercio exterior ha sido el común denominador en el mercado.
- La estructura de depósitos sigue mostrando una significativa participación de la cuenta corriente y de ahorro lo que representa un fondeo más rentable para el sector. La ampliación del descalce de plazos sistémico emerge como un factor de riesgo para la banca en adición a las concentraciones relevantes en depósitos registradas por algunos bancos.
- La capitalización del sector bancario mejora en forma importante respecto de años anteriores. Sin embargo, la constitución de reservas adicionales producto de un potencial mayor deterioro en la calidad del crédito podría sensibilizar los recursos de capital, considerando adicionalmente el modesto desempeño financiero en términos de generación de utilidades.

Tendencia de Activos

En el lapso de un año, los activos del sector bancario registran un incremento del 3.4% equivalente a US\$446.7 millones, valorándose la tendencia al alza en los fondos disponibles versus la disminución en el saldo de préstamos e inversiones financieras. El menor crecimiento en cartera ha marcado la pauta para el desempeño consolidado de los activos del sector bancario durante los últimos trimestres, siendo uno de los principales desafíos para la banca recuperar la dinámica de expansión del crédito. En cuanto a la estructura de mercado, Banco Agrícola presenta la más alta participación en los activos del sector y la mayor cuota del mercado de préstamos y depósitos respectivamente, concentrando en conjunto con Banco Citibank, HSBC y Scotiabank más del 78% del mercado.

PRINCIPALES CIFRAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009										
	ACTIVOS		PRESTAMOS		DEPOSITOS		RESULTADO		PATRIMONIO	
AGRICOLA	3,805,217	29.6%	2,588,785	29.9%	2,699,424	29.9%	44,575	102 %	476,446	30.7%
CITIBANK	2,413,469	18.8%	1,516,840	17.5%	1,668,680	18.5%	-17,609	-40.3%	305,783	19.7%
HSBC	1,822,834	14.2%	1,217,194	14.1%	1,276,430	14.1%	3,108	7.1%	233,182	15.0%
SCOTIABANK	1,988,909	15.5%	1,493,717	17.3%	1,368,760	15.1%	4,792	11.0%	227,048	14.7%
BAC	1,104,260	8.6%	804,577	9.3%	780,072	8.6%	5,539	12.7%	115,923	7.5%
HIPOTECARIO	412,137	3.2%	286,281	3.3%	278,898	3.1%	1,573	3.6%	40,639	2.6%
CITIBANK N.A.	126,875	1.0%	16,762	0.2%	77,889	0.9%	-175	-0.4%	19,535	1.3%
PROMERICA	403,490	3.1%	270,281	3.1%	338,594	3.7%	1,700	3.9%	32,386	2.1%
BFA	214,725	1.7%	119,702	1.4%	152,417	1.7%	349	0.8%	24,259	1.6%
PROCREDIT	291,649	2.3%	207,009	2.4%	202,471	2.2%	694	1.6%	26,138	1.7%
G&T	217,448	1.7%	120,340	1.4%	158,521	1.8%	215	0.5%	30,153	1.9%
AZTECA	52,725	0.4%	8,466	0.1%	32,610	0.4%	-1,041	-2.4%	18,079	1.2%
TOTALES	12,853,738	100%	8,649,954	100%	9,034,766	100%	43,720	100%	1,549,571	100%

Fuente: elaboración propia con base a estados financieros auditados publicados por los Bancos

En términos de desempeño financiero se continúa valorando: (i) el aceptable nivel de capitalización y solvencia proveniente de un sistema bancario que no crece al ritmo de años anteriores, (ii) el fortalecimiento de la posición de liquidez y (iii) la diversificada estructura de fondeo. El seguimiento a políticas prudenciales en materia de gestión y administración de riesgo es uno de los aspectos que han sido considerados. Entre las variables que limitan el desempeño del sector se encuentran: (i) la desmejora en la calidad de los activos reflejada en la tendencia al alza en la mora, importante incremento en créditos reestructurados y el desplazamiento de cartera hacia categorías de mayor riesgo, (ii) los moderados niveles de eficiencia y limitados índices de rentabilidad patrimonial acorde a la tendencia incremental de gastos y menores utilidades, (iii) el menor dinamismo en la expansión del crédito, (iv) factores de riesgo relacionados a un entorno de creciente competencia y (v) el desempeño de la actividad económica y el impacto de variables clave en la calidad del crédito. Vale señalar que los riesgos financieros para algunos bancos (activos improductivos, limitada generación de flujos de intermediación, baja eficiencia y rentabilidad y un elevado índice de compromiso patrimonial respecto de los activos productivos) continuarán sensibilizando el desempeño global del sector en el corto plazo.

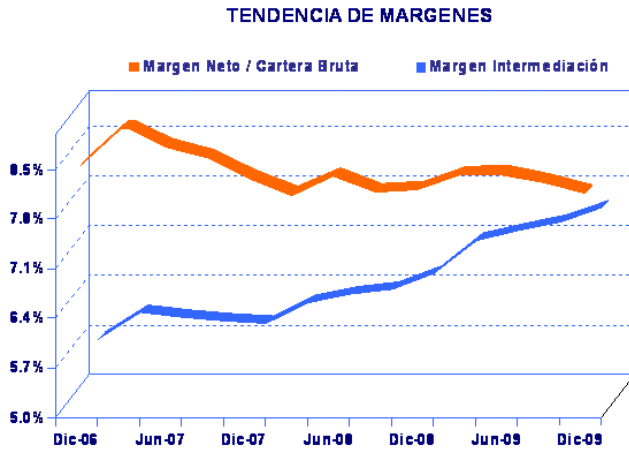
Análisis de Resultados

En el análisis de la modesta utilidad obtenida al cierre de 2009 (US\$43.7 millones)¹ deben valorarse los siguientes aspectos: (i) la tendencia hacia la baja en los ingresos de intermediación acorde a la menor base de activos productivos, particularmente portafolio de créditos, (ii) el menor aporte de los ingresos no operacionales, (iii) el importante incremento en el gasto por reservas de saneamiento lo cual guarda consistencia con el deterioro en cartera y (iv) los mayores gastos de operación, principalmente gastos generales. Fue 2009 un año complicado para la banca en general, debiendo considerar que el desempeño del 2010 es aún incierto, frente a lo cual se torna relevante impulsar el crecimiento en cartera y mejorar la calidad de los activos a fin de que los resultados financieros no se vean sensibilizados en gran medida por el limitado aporte de ingresos y elevada constitución de castigos y provisiones.

El análisis histórico de los resultados obtenidos muestra una marcada tendencia hacia la baja en los últimos tres años propiciada principalmente por la menor capacidad de los bancos en la generación de ingresos así como por el deterioro en el crédito. En el lapso de un año los ingresos de operación registran una disminución de US\$12.2 millones, valor que representa el efecto neto del menor aporte de los intereses por depósitos e inversiones, operaciones de reporto y comisiones de préstamos versus el modesto aumento en intereses provenientes del portafolio de créditos.

¹ Al 31 de enero de 2010, el sector muestra una utilidad de US\$4 millones

En términos de gastos financieros se observa una reducción de US\$3.9 millones propiciada por la importante reducción en los pasivos externos de la banca acorde a la canalización de excedentes de efectivo no colocados en préstamos hacia el pago de líneas de capital de trabajo y comercio exterior. En relación al margen financiero se mantiene una relación del 66%, mayor a la observada en los años 2006 y 2007, mientras que la utilidad financiera disminuye a US\$798.8 millones desde US\$807 millones correspondientes a 2008. El margen neto (Intereses de préstamos + comisiones – gastos en reservas / cartera bruta) se ve sustancialmente afectado por el monto de provisiones constituidas, mientras que el de intermediación se ve favorecido por la mejor rentabilidad de los activos productivos.



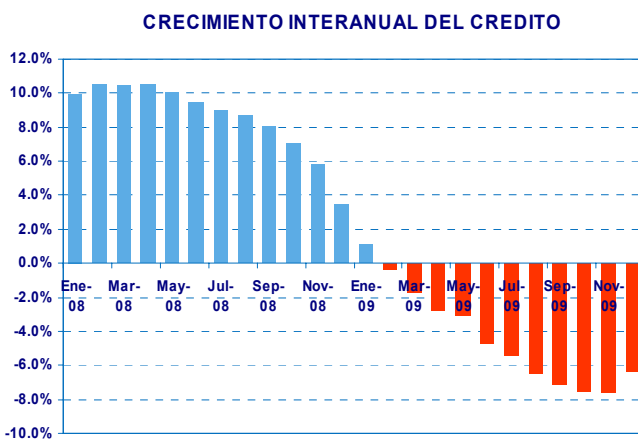
Los gastos operativos y reservas de saneamiento absorben el 98.2% del margen financiero (85% en diciembre 2008) conllevando a una disminución de US\$102.5 millones en el resultado de operación equivalente en términos porcentuales a 88%. En términos de eficiencia, el sector desmejora a 56.1% desde 53.4%, reflejando de manera particular la tendencia de los gastos operativos, particularmente los generales. Al respecto, se considera relevante mencionar el bajo nivel de eficiencia para algunos bancos, dada su moderada capacidad en la generación de flujos de intermediación. De igual manera deben considerarse los menores índices de rentabilidad

patrimonial y sobre activos en relación a los promedios de años anteriores.

Desempeño del crédito

El menor desempeño de la actividad económica ha tenido una relevante repercusión en el comportamiento del crédito durante 2009. Al inicio del año la contingencia de los eventos electorales se sumó a la ya bien sentida crisis global, frenándose las expectativas de inversión de los agentes económicos. De igual manera, el establecimiento de nuevos estándares de medición crediticia por parte de algunos bancos y tasas de interés relativamente altas han tenido cierto impacto en la discreta evolución del saldo de cartera.

Reflejo de lo anterior es la tasa de crecimiento interanual (mes actual respecto del mismo mes del año anterior) en el cual se muestra una marcada tendencia decreciente, siendo negativa desde febrero de 2009 y alcanzando su punto más alto en noviembre (7.6% de reducción). Vale señalar que el efecto inmediato de una menor base de activos productivos se ha materializado en el modesto aporte al flujo operativo de ingresos del sector bancario, aunándose a la caída de la rentabilidad del portafolio de inversiones.



En ese contexto, la cartera registra una reducción anual del 6.5% equivalente a US\$603.9 millones proveniente principalmente de los sectores comercio, instituciones financieras y vivienda. Mientras que se valora el modesto incremento en créditos de consumo y transporte. Ampliar la exposición en el sector consumo debe conllevar al estricto cumplimiento de las políticas de gestión y administración de riesgo, estableciendo límites prudentes de endeudamiento para todos los productos de este segmento (créditos personales, tarjetas de crédito, consolidación de deudas).

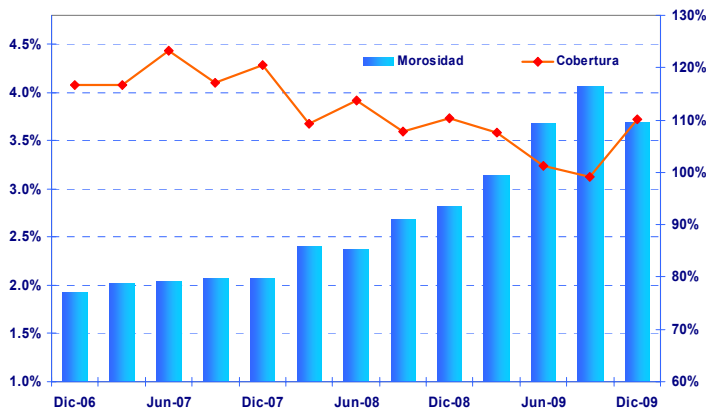
En relación a su estructura, la cartera muestra que los sectores vivienda, consumo y comercio representan en conjunto el 67.1% del saldo total de colocaciones al cierre de diciembre 2009 versus el 65% en 2008,

destacando el caso del sector consumo que en los últimos cuatro años ha pasado de 22% a 27.1% en contraposición a otros destinos de banca de empresas. Como hecho relevante, algunos bancos firmaron un convenio de venta de cartera con el Banco Central de Reserva (BCR) como parte del programa de liquidez para la sostenibilidad del crecimiento (US\$400 millones), impulsado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Dicho convenio buscaba canalizar recursos hacia sectores productivos clave en el desarrollo de la actividad económica del país. A la fecha, muchos bancos han dado por cancelado dicho convenio en virtud al panorama de liquidez en el mercado.

Calidad de Activos

El importante deterioro en la calidad de los activos ha sido uno de los aspectos relevantes durante 2009. La menor capacidad de pago resultado de la evolución de algunas variables (desempleo, disminución del flujo de remesas) y el menor desempeño de la actividad económica en general han sido determinantes en el incremento generalizado de la mora, evolución de reestructuraciones, tendencia de cobertura y en la mayor participación de la cartera C, D y E. Al respecto, se debe considerar seriamente que de no materializarse un punto de inflexión en el ciclo económico adverso por el que atraviesa el país, el grado de solvencia y respaldo patrimonial podría ir en detrimento de la posición financiera de algunas instituciones bancarias en virtud a las potenciales pérdidas que podrían concretarse en base al continuo deterioro del portafolio de créditos.

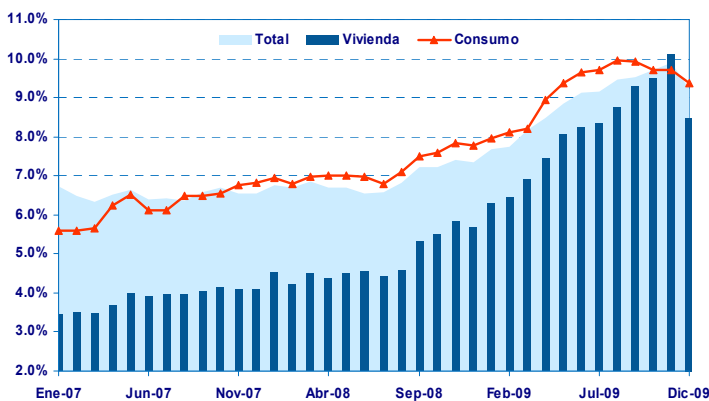
MOROSIDAD Y COBERTURA



En el lapso de un año, los préstamos vencidos registran un incremento de US\$58.7 millones de tal forma que el índice de mora pasa de 2.8% a 3.7% al cierre de diciembre 2009.² Durante el año, el sector alcanzó deterioros en cartera por encima del 4%, promedios que no se observaban desde el año 2000 en el cual la banca atravesó por incumplimientos de algunos sectores en particular (café y construcción). En ese contexto, se hace necesario que los bancos mantengan un seguimiento permanente a la evolución de la mora así como un estricto cumplimiento de las políticas internas en términos de administración de riesgo, buscando colocar recursos en destinos económicos que representen un menor riesgo de crédito.

A diferencia de otros sistemas bancarios de la región, el promedio de cobertura del sector sobre los créditos vencidos se ha mantenido históricamente por arriba del 100%, reflejando una sana política de reconocimiento anticipado de pérdidas. Sin embargo, atrás han quedado los años en que el saldo de provisiones voluntarias a las requeridas por normativa era significativamente mayor. Respecto de diciembre 2008, las reservas registran un incremento del 22.4% equivalente a US\$64.3 millones favoreciendo un nivel de cobertura de 110.2%³ (110.3% en diciembre 2008). Mantener un nivel de cobertura mínimo del 100% coadyuvará a una mejor calidad de activos para el sector bancario, mitigando el deterioro potencial de algunos destinos económicos en la actual coyuntura.

CARTERA C, D, E



Por otra parte, es de resaltar como factor de riesgo la tendencia al alza en los créditos refinanciados (US\$154.3 millones respecto de diciembre 2008), conllevando a una mayor participación en el portafolio total así como a una moderada cobertura de reservas. Es determinante en la gestión de los activos de riesgo la depuración de aquellos créditos que por deterioro en la capacidad de pago han sido refinanciados de aquellos que por condiciones de mercado y de acuerdo a la normativa contable se clasifican bajo dicha condición, siendo aún una tarea pendiente para la mayoría de bancos. En términos de estructura, la cartera C, D y E representa el 9.2% al cierre de diciembre 2009, observándose un desplazamiento hacia categorías de mayor riesgo de comparar con diciembre 2008 (7.3%). Dicha relación alcanzó su nivel más alto en

noviembre de 2009 (9.9%). Cabe destacar que los dos destinos predominantes en el portafolio del sector (consumo, vivienda que en conjunto representan el 52.4% del total de cartera) han mostrado una mayor participación de los créditos C, D y E en los últimos dos años.

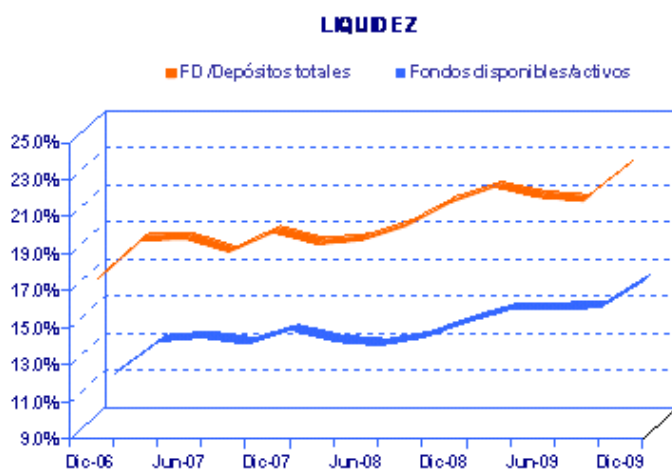
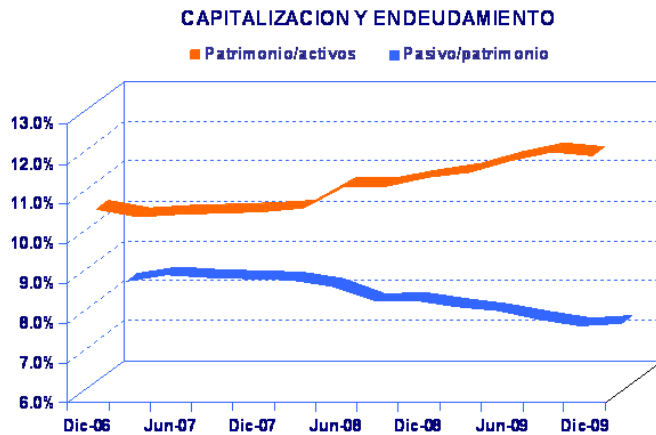
En relación a FICAFE, los bancos participantes en el fideicomiso son Agrícola, Citibank, HSBC, Hipotecario, de Fomento Agropecuario, Scotiabank y G&T, los cuales transfirieron en el año 2001, 860 créditos relacionados con el sector cafetalero por un valor nominal de US\$257.5 millones.

² Al 31 de enero de 2010, el índice de mora del sector se ubica en 3.8%

³ Al 31 de enero de 2010, el índice de cobertura es del 111%

Para la cuota recién pagada el 23 de septiembre de 2009, no se materializó el aporte del 30% por parte del Estado el cual se había realizado en los dos años anteriores. En ese contexto, algunas iniciativas vienen siendo analizadas últimamente buscando mitigar el impacto proveniente de la suspensión del aporte estatal. La venta de bonos ambientales a realizar en los próximos meses se espera pueda utilizarse para complementar el pago de cuotas FICAFE.

Solvencia y Liquidez



Un sólido índice de solvencia se convierte en una de las fortalezas del sector bancario al cierre de diciembre 2009. El menor ritmo de expansión en activos productivos ha sido uno de los aspectos que ha favorecido un mejor nivel de respaldo patrimonial. En términos monetarios se observa un incremento interanual en el capital social de US\$64.9 millones proveniente principalmente del aumento al valor nominal de acciones en algunas entidades. Por otra parte, el sistema bancario muestra una relación de fondo patrimonial a activos ponderados del 16.5%. El excedente de US\$393.4 millones otorga una capacidad de crecimiento estimada de US\$3,278.3 millones sobre la base de un requerimiento mínimo del 12% establecido en la Ley de Bancos. En la misma línea, el índice de capitalización mejora de 11.5% a 12.1%, siendo uno de los más altos de la región centroamericana. Vale señalar que en el término individual, algunos bancos muestran índices de solvencia relativamente estrechos. En relación al nivel de endeudamiento, se observa una tendencia decreciente la cual guarda consistencia con el pago de pasivos externos.

En cuanto a la administración de la liquidez, los fondos disponibles registran un incremento de US\$231.2 millones respecto de diciembre 2008, valorándose la canalización de recursos no colocados en préstamos hacia inversiones y efectivo. Un aspecto a valorar es el modesto rendimiento de algunos instrumentos financieros acorde a la evolución que han mostrado las tasas de referencia; condición que ha sido compensada con los ajustes en las tasas para préstamos y otros ingresos complementarios. En otro aspecto, el

efectivo proporciona una cobertura sobre los depósitos a la vista del 45% (43% en 2008) mientras que su participación en la estructura de balance se mantiene en 16%, mejorando respecto de los promedios observados en meses anteriores. La estructura del portafolio determina que las inversiones no negociables representan el 63%. Los títulos del Banco Central de Reserva representan la mayor proporción siguiendo en ese orden los de emisores extranjeros entre los que se incluyen soberanos de países latinoamericanos y portafolios de inversión.

Fondeo

La estructura de fondeo del sector se fundamenta principalmente en depósitos, líneas de capital de trabajo y comercio exterior con corresponsales, emisión de certificados de inversión y en el aporte de los recursos de capital y deuda subordinada. Su evolución en los últimos tres años ha estado determinada por menores tasas de crecimiento en depósitos de clientes en relación a las observadas en años anteriores así como por la menor utilización de líneas de capital de trabajo y comercio exterior. Vale señalar que los pasivos externos de la banca han pasado de US\$1,387.1 millones en diciembre 2008 a US\$731.5 millones un año después, reflejando por un lado la menor necesidad de recursos por parte de la banca para apoyar el crecimiento en cartera y por otra parte el pago de pasivos que representan un mayor costo financiero.

En términos monetarios, los depósitos registran un incremento anual del 2.9% equivalente a US\$250.4 millones, representando el efecto neto de la importante dinámica de expansión en cuenta corriente versus la disminución en las operaciones a plazo.

Vale señalar que la base de captaciones del público muestra una estructura en que las cuentas de ahorro y corriente representan el 51.6%, proporción que se ha mantenido relativamente estable en los últimos años. Para el 2010 se esperaría que los bancos continúen utilizando el mercado de valores (en menor grado respecto de años previos) como opción alterna de recursos en un contexto en que las metas de crecimiento en activos productivos no resultan tan optimistas dado el ciclo económico por el que atraviesa el país. En otro aspecto, el sector ha venido ajustando las tasas de interés pasivas hacia la baja mientras que las activas se han mostrado relativamente estables. Esto último ha favorecido en gran medida el flujo operativo del mercado considerando la tendencia decreciente en el crédito.

Por otra parte, la banca salvadoreña exhibe un descalce de plazos de sus operaciones como consecuencia de que una proporción importante de los créditos otorgados tiene plazos pactados superiores a un año en contraposición al volumen de depósitos que muestran vencimientos en ese rango de plazo. Tal condición viene siendo administrada a través de una mayor presencia en el mercado local e internacional vía emisión de instrumentos financieros de largo plazo que permiten reducir la brecha de vencimiento entre activos y pasivos financieros.

Contactos:

El Salvador

Equilibrium, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo

Carlos Pastor Bedoya

c_pastor@equilibrium.com.sv

José Andrés Morán

jandres@equilibrium.com.sv

Perú

Equilibrium Clasificadora de Riesgo, S.A.

Renzo Barbieri O'Hara

rbarbieri@equilibrium.com.pe

Panamá

Equilibrium, Calificadora de Riesgo S.A.

Ernesto Bazán

ebazan@equilibrium.com.pa

SECTOR BANCARIO SALVADOREÑO
BALANCES GENERALES
EN MILES DE US\$

	DIC.06		DIC.07		DIC.08		DIC.09	
ACTIVOS								
Caja Bancos	1,328,048	11%	1,777,287	14%	1,889,460	14%	2,120,638	16%
Inversiones Financieras	1,834,268	16%	1,911,290	15%	1,985,359	15%	1,962,713	15%
Documentos comprados con pacto de r.	23,508	0%	28,588	0%	263,823	2%	51,272	0%
Valores negociables	434,605	4%	711,876	6%	756,385	6%	714,493	6%
Valores no negociables	1,376,155	12%	1,170,826	9%	965,151	7%	1,196,948	9%
Préstamos Brutos	8,115,543	70%	8,937,384	69%	9,253,839	70%	8,649,954	67%
Vigentes	7,776,486	67%	8,451,662	65%	8,651,417	65%	7,834,468	61%
Reestructurados	182,269	2%	301,167	2%	342,406	3%	496,729	4%
Vencidos	156,788	1%	184,555	1%	260,016	2%	318,757	2%
Menos:							0	
Reserva de saneamiento	182,775	2%	222,322	2%	286,883	2%	351,179	3%
Préstamos Netos de reservas	7,932,768	68%	8,715,062	68%	8,966,956	67%	8,298,775	65%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	99,264	1%	60,994	0%	37,989	0%	41,802	0%
Inversiones Accionarias	8,170	0%	9,101	0%	15,589	0%	15,167	0%
Activo fijo neto	305,299	3%	304,908	2%	300,079	2%	302,357	2%
Otros activos	111,747	1%	124,933	1%	104,430	1%	112,238	1%
Crédito mercantil	1,752	0%	1,202	0%	605	0%	48	0%
TOTAL ACTIVOS	11,621,316	100%	12,904,777	100%	13,300,467	100%	12,853,738	100%
PASIVOS								
Depósitos								
Depósitos en cuenta corriente	1,704,692	15%	1,851,366	14%	1,828,817	14%	2,197,931	17%
Depósitos de ahorro	2,129,693	18%	2,542,857	20%	2,480,178	19%	2,466,926	19%
Depósitos a la vista	3,834,385	33%	4,394,223	34%	4,308,995	32%	4,664,857	36%
Cuentas a Plazo	3,797,635	33%	4,517,176	35%	4,475,415	34%	4,369,909	34%
Depósitos a plazo	3,797,635	33%	4,517,176	35%	4,475,415	34%	4,369,909	34%
Total de depósitos	7,632,020	66%	8,911,399	69%	8,784,410	66%	9,034,766	70%
Banco Multis. de Inversiones	136,179	1%	195,549	2%	217,915	2%	174,490	1%
Bancos Extranjeros	1,453,439	13%	1,137,917	9%	1,387,078	10%	731,548	6%
Titulos de emisión propia	777,698	7%	926,480	7%	1,029,889	8%	1,034,026	8%
Otros pasivos de Intermediación	74,659	1%	84,545	1%	71,613	1%	66,654	1%
Reportos y otras operaciones bursátiles	7,785	0%	8,612	0%	8,375	0%	22,447	0%
Otros pasivos	214,755	2%	219,675	2%	243,468	2%	216,179	2%
Deuda subordinada	80,290	1%	45,886	0%	28,536	0%	24,022	0%
TOTAL PASIVO	10,376,825	89%	11,530,063	89%	11,771,284	89%	11,304,132	88%
Interés Minoritario	21	0%	30	0%	39	0%	35	0%
PATRIMONIO NETO								
Capital Social	683,611	6%	761,384	6%	832,508	6%	897,445	7%
Reservas y resultados acumulados	560,859	5%	613,300	5%	696,636	5%	652,126	5%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,244,470	11%	1,374,684	11%	1,529,144	11%	1,549,571	12%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,621,316	100%	12,904,777	100%	13,300,467	100%	12,853,738	100%

SECTOR BANCARIO SALVADOREÑO
ESTADOS DE RESULTADOS
EN MILES DE US\$

	DIC.06		DIC.07		DIC.08		DIC.09	
Ingresos de Operación	1,076,954	100%	1,219,081	100%	1,225,125	100%	1,212,965	100%
Ingresos de préstamos	721,435	67%	834,520	68%	903,695	74%	937,925	77%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	87,736	8%	104,059	9%	107,065	9%	96,769	8%
Intereses y otros ingresos de inversiones	96,168	9%	97,223	8%	61,630	5%	49,728	4%
Reportos y operaciones bursátiles	739	0%	671	0%	957	0%	383	0%
Intereses sobre depósitos	47,898	4%	58,806	5%	21,922	2%	1,991	0%
Utilidad en venta de títulos valores	8,257	1%	3,186	0%	2,101	0%	8,306	1%
Operaciones en M.E.	9,699	1%	10,685	1%	12,605	1%	8,963	1%
Otros servicios y contingencias	105,022	10%	109,931	9%	115,150	9%	108,900	9%
Costos de Operación	397,740	37%	445,730	37%	418,152	34%	414,161	34%
Intereses y otros costos de depósitos	175,927	16%	240,189	20%	231,317	19%	252,258	21%
Intereses sobre emisión de obligaciones	38,705	4%	50,349	4%	51,928	4%	62,203	5%
Intereses sobre préstamos	105,230	10%	91,013	7%	74,487	6%	44,846	4%
Pérdida en venta de títulos valores	6,283	1%	7,697	1%	4,670	0%	1,490	0%
Operaciones en M.E.	40	0%	52	0%	186	0%	109	0%
Otros servicios y contingencias	71,555	7%	56,430	5%	55,564	5%	53,255	4%
UTILIDAD FINANCIERA	679,214	63%	773,351	63%	806,973	66%	798,804	66%
GASTOS OPERATIVOS	486,720	45%	594,484	49%	689,794	56%	784,103	65%
Personal	196,999	18%	209,871	17%	221,793	18%	224,322	18%
Generales	140,412	13%	157,198	13%	176,172	14%	190,025	16%
Depreciación y amortización	27,499	3%	29,575	2%	32,747	3%	33,846	3%
Reservas de saneamiento	121,810	11%	197,840	16%	259,082	21%	335,910	28%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	192,494	18%	178,867	15%	117,179	10%	14,701	1%
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	17,739	0	10,084	0	56,012	0	49,876	0
Dividendos	554	0%	590	0%	583	0%	1,007	0%
UTILIDAD (PERD.) ANTES IMP.	210,787	20%	189,541	16%	173,774	14%	65,584	5%
Impuesto sobre la renta	40,468	4%	42,866	4%	46,101	4%	21,822	2%
Participación del interés minoritario	5	0%	9	0%	8	0%	42	0%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	170,314	16%	146,666	12%	127,665	10%	43,720	4%

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.06	DIC.07	DIC.08	DIC.09
Capital				
Pasivo/patrimonio	8.34	8.39	7.70	7.30
Pasivo / activo	0.89	0.89	0.89	0.88
Patrimonio /Pmos brutos	15.3%	15.4%	16.5%	17.9%
Patrimonio/Pmos.Vencidos	793.7%	744.9%	588.1%	486.1%
Vencidos/Patrimonio y Rva Saneam.	11.0%	11.6%	14.3%	16.8%
Patrimonio/activos	10.7%	10.7%	11.5%	12.1%
Activos fijos / Patrimonio	24.5%	22.2%	19.6%	19.5%
Liquidez				
Caja + Val. Negociables/ dep. a la vista	0.46	0.57	0.61	0.61
Caja + Val. Negociables/ dep. totales	0.23	0.28	0.30	0.31
Caja + Val. Negociables/ activo total	0.15	0.19	0.20	0.22
Préstamos netos/ dep. totales	103.9%	97.8%	102.1%	91.9%
Rentabilidad				
ROAE	14.43%	11.20%	8.79%	2.84%
ROAA	1.51%	1.20%	0.97%	0.33%
Margen fin.neto	63.07%	63.44%	65.87%	65.86%
Utilidad neta /ingresos financ.	15.81%	12.03%	10.42%	3.60%
Gastos Operativos / Total Activos	3.14%	3.07%	3.24%	3.49%
Componente extraordinario en Utilidades	10.42%	6.88%	43.87%	114.08%
Rendimiento de Préstamos	8.89%	9.34%	9.77%	10.84%
Costo de la deuda	3.20%	3.42%	3.13%	3.27%
Margen de operaciones	5.69%	5.92%	6.63%	7.57%
Eficiencia	53.73%	51.29%	53.37%	56.11%
Calidad de Activos				
Vencidos /Préstamos brutos	1.93%	2.06%	2.81%	3.69%
Reservas /Préstamos Vencidos	116.57%	120.46%	110.33%	110.17%
Préstamos / Activos	69.83%	69.26%	69.58%	67.30%
Activos inmovilizados	5.89%	1.69%	0.73%	0.61%
Vencidos+Reestr. /Préstamos brutos	4.18%	5.43%	6.51%	9.43%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	53.91%	45.77%	47.62%	43.06%

El presente análisis ha sido efectuado con base a estados financieros auditados de los bancos al 31 de diciembre de 2006, 2007, 2008 y 2009, información financiera publicada por la Superintendencia del Sistema Financiero, así como información económica del Banco Central de Reserva.