



Equilibrium
Clasificadora de Riesgo

ANÁLISIS DEL SECTOR BANCARIO DE EL SALVADOR

31 DE MARZO DE 2008

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, Clasificadora 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 Ejecutivo

- Un importante ciclo de expansión del crédito en los últimos dos años conlleva implícitamente a incrementar el nivel de mora; aunándose el desempeño de las variables económicas que impactan la capacidad de pago de las familias y empresas. La intensificación del ambiente competitivo podría continuar impulsando el desempeño del crédito en sectores económicos altamente rentables pero que han mostrado señales de deterioro en los últimos meses. Los resultados previsibles para la banca serían la profundización de la mora y probables ajustes en reservas.
- Los activos crecen a un menor ritmo en el primer trimestre de 2008 respecto de similar período en 2007; observándose un mejor desempeño de la cartera en términos de crecimiento y una menor participación de los activos líquidos.
- La tendencia al alza en el índice de morosidad y la menor cobertura de reservas son variables a considerar en la evolución de los activos crediticios. Jugadores importantes del mercado han visto incrementar su nivel de mora en el último año, registrando de igual manera menores coberturas sobre créditos deteriorados. Por otra parte se destaca la importante disminución de los activos extraordinarios en virtud a las gestiones de comercialización y al volumen de reservas constituidas.
- La disminución interanual en la utilidad neta contrasta con el desempeño observado en los dos años previos en que observa una tendencia al alza. 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.
- La cartera refleja un desempeño consistente en los últimos dos períodos interanuales, destacando el impulso al crédito consumo, servicios e industria, mientras que vivienda crece a un menor ritmo. Se estima que los bancos continuarán enfocando su estrategia de colocación en estos nichos de mercado.
- En el lapso de un año se observa una tendencia hacia la baja en los pasivos externos y una mayor dinámica de expansión en depósitos e instrumentos financieros a largo plazo. La menor utilización de los recursos provistos por bancos extranjeros es un reflejo del efecto sustitución del fondeo externo por el incremento de las captaciones a plazo. 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 dinámica de expansión en depósitos durante el primer trimestre del año es menor de comparar con similar período del año previo.
- La capitalización del sector bancario tiende a mejorar con la generación de utilidades favoreciendo la flexibilidad financiera, capacidad de crecimiento, respaldo a los activos improductivos y un mayor grado de solvencia.
- Sigue siendo un aspecto relevante la mayor cuota avalada por los bancos fideicomitentes al fideicomiso FICAFE no obstante la recuperación de los precios internacionales del café. Tal condición refleja la crisis del sector acentuada por los fenómenos naturales y la situación de insolvencia de algunos deudores. Iniciativas para la creación de mecanismos para beneficiar a los deudores FICAFE se encuentran en proceso de análisis.

Evolución de Activos

Los activos del sector bancario registran un incremento interanual del 10% equivalente a US\$1,192.5 millones, representando el efecto neto de la tendencia al alza en la cartera de préstamos y fondos disponibles versus la disminución en los valores no negociables y activos extraordinarios. El análisis del desempeño interanual por los últimos tres años determina que el presente período ha sido el que presenta una mayor dinámica de expansión. En cuanto a la estructura de mercado, al 31 de marzo de 2008 Banco Agrícola presenta la más alta participación en los activos del sector y la mayor cuota del mercado de préstamos y depósitos respectivamente. Vale señalar que Banco de América Central y Banco Agrícola entre otros registran una mayor cuota de mercado en el último año en contraposición a Cuscatlán y HSBC. Al cierre del primer trimestre de 2008, cuatro bancos registran pérdidas de operación, compensándose en dos entidades (Banco Uno y Promérica) con otros ingresos no operacionales y que les permite cerrar el período con utilidades, no siendo el caso de Citibank y G&T que registran una pérdida acumulada de US\$0.5 millones y US\$0.8 millones respectivamente.

En términos de desempeño financiero se destaca la continua expansión del crédito, un menor índice de exposición patrimonial, mayores niveles de liquidez y captaciones del público así como aceptables índices de solvencia y

| | ACTIVOS | | PRESTAMOS | | DEPOSITOS | | UTILIDAD | | PATRIMONIO | |
|-------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|----------|-------|------------|-------|
| AGRICOLA | 3,789,748 | 28.8% | 2,596,719 | 28.3% | 2,612,281 | 29.1% | 20,319 | 54.8% | 416,429 | 29.5% |
| CUSCATLAN | 2,528,933 | 19.2% | 1,723,888 | 18.8% | 1,755,742 | 19.6% | 1,332 | 3.6% | 270,526 | 19.2% |
| HSBC | 2,043,460 | 15.6% | 1,503,000 | 16.4% | 1,398,970 | 15.6% | 6,692 | 18.0% | 236,250 | 16.8% |
| SCOTIABANK | 2,031,521 | 15.5% | 1,486,737 | 16.2% | 1,275,528 | 14.2% | 4,098 | 11.1% | 214,258 | 15.2% |
| BAC | 899,860 | 6.8% | 661,905 | 7.2% | 609,213 | 6.8% | 1,967 | 5.3% | 88,258 | 6.3% |
| HIPOTECARIO | 353,037 | 2.7% | 233,563 | 2.5% | 244,243 | 2.7% | 605 | 1.6% | 31,467 | 2.2% |
| UNO | 415,090 | 3.2% | 312,834 | 3.4% | 299,958 | 3.3% | 1,891 | 5.1% | 44,692 | 3.2% |
| CITIBANK | 147,339 | 1.1% | 37,659 | 0.4% | 102,143 | 1.1% | -499 | -1.3% | 18,434 | 1.3% |
| PROMERICA | 353,253 | 2.7% | 235,629 | 2.6% | 283,597 | 3.2% | 573 | 1.5% | 25,742 | 1.8% |
| BFA | 199,424 | 1.5% | 97,482 | 1.1% | 141,455 | 1.6% | 401 | 1.1% | 20,540 | 1.5% |
| PROCREDIT | 241,521 | 1.8% | 175,418 | 1.9% | 164,259 | 1.8% | 492 | 1.3% | 19,355 | 1.4% |
| G&T | 136,475 | 1.0% | 96,226 | 1.1% | 81,305 | 0.9% | -793 | -2.1% | 24,352 | 1.7% |

capitalización. Entre las variables que limitan el desempeño del sector se encuentran: la tendencia al alza en la mora y la menor cobertura de reservas, menores índices de eficiencia operativa y de rentabilidad, la mayor participación de la cartera vencida y reestructurada en el portafolio total, la tendencia hacia la baja en el margen de intermediación

así como la menor generación de utilidades. 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.

Desempeño del crédito

Respecto de marzo 2007 la cartera registra un aumento del 10.8% equivalente a US\$895.6 millones, representando el efecto de la expansión en los sectores consumo (US\$623.6 millones), servicios (US\$123.3 millones) industria (US\$121.2 millones) así como en otros destinos tradicionales del segmento de banca empresarial. En contraposición, comercio y otros sectores tienden a decrecer.

En términos absolutos, la cartera crece a un similar ritmo en el período interanual marzo 2006 - marzo 2007, siendo los destinos económicos mencionados los que en los últimos años han dado un impulso significativo al crédito. Mientras que en términos relativos, se observa una tendencia decreciente en la tasa de crecimiento del crédito, pasando de 12.1% (marzo 2005 –marzo 2006) al 11.7% (marzo 2006 – marzo 2007) y cerrando con 10.8% en el período interanual analizado. Por otra parte, la coyuntura de un año preelectoral que podría frenar las expectativas de inversión y el

desempeño de la actividad económica del país son aspectos a considerar en las perspectivas de ampliación del crédito para el presente año.

En términos de estructura, la cartera muestra que los sectores vivienda, consumo y comercio representan en conjunto el 62.3% del saldo total de colocaciones versus el 61.9% en marzo 2007, destacando el caso del sector consumo que en los últimos cuatro años ha pasado de 18.6% a 26.5% en contraposición a otros destinos del segmento empresarial corporativo (construcción y comercio).

| ESTRUCTURA DE CARTERA | | | | |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|
| | MZO.05 | MZO.06 | MZO.07 | MZO.08 |
| VIVIENDA | 23.8% | 23.4% | 23.9% | 22.0% |
| AGROPECUARIO | 3.9% | 3.6% | 3.5% | 3.2% |
| MINERÍA | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.3% |
| INDUSTRIA | 10.7% | 9.8% | 10.2% | 10.5% |
| CONSTRUCCIÓN | 8.1% | 7.6% | 5.9% | 5.7% |
| ELECTRICIDAD | 1.0% | 1.2% | 1.1% | 1.6% |
| COMERCIO | 17.2% | 17.2% | 16.2% | 13.8% |
| TRANSPORTE | 1.5% | 1.6% | 1.8% | 1.9% |
| SERVICIOS | 9.3% | 8.6% | 8.6% | 9.1% |
| IFI's | 2.7% | 3.2% | 3.9% | 3.5% |
| OTROS | 3.0% | 3.3% | 3.2% | 1.9% |
| CONSUMO | 18.6% | 20.6% | 21.8% | 26.5% |

| | MORA | | COBERTURA | |
|-------------|--------|--------|-----------|--------|
| | MZO.07 | MZO.08 | MZO.07 | MZO.08 |
| AGRICOLA | 1.74% | 1.76% | 128% | 118% |
| CUSCATLAN | 1.21% | 3.11% | 135% | 97.3% |
| HSBC | 1.53% | 2.66% | 123% | 107% |
| HIPOTECARIO | 2.46% | 1.88% | 72.5% | 101% |
| CITIBANK | 3.70% | 1.80% | 83.3% | 83.5% |
| BFA | 1.18% | 1.50% | 189% | 140% |
| G&T | 9.73% | 3.92% | 94.2% | 73.8% |
| PROMERICA | 3.42% | 5.02% | 87.9% | 91.3% |
| SCOTIABANK | 2.51% | 2.05% | 112% | 94.3% |
| UNO | 7.97% | 4.35% | 90.5% | 161% |
| BAC | 1.06% | 1.81% | 145% | 117% |
| PROCREDIT | 1.41% | 1.32% | 234% | 269% |

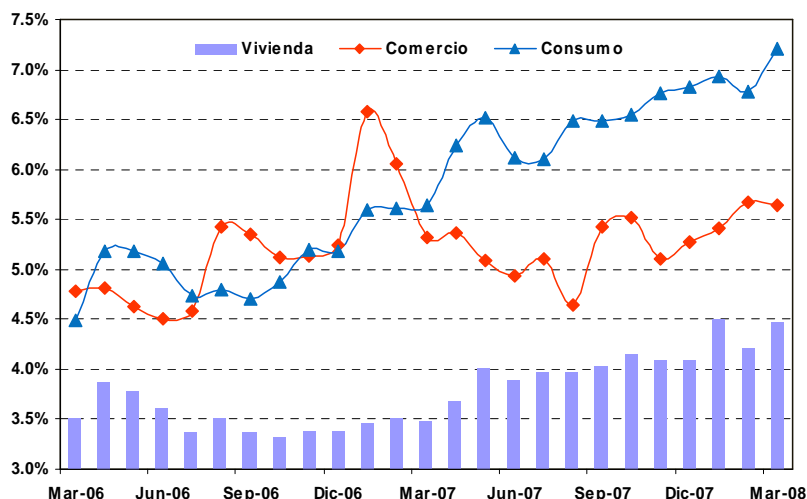
Calidad de Activos

El deterioro en la calidad del crédito se refleja en la tendencia al alza en el índice de mora que en el último trimestre pasa de 2.1% a 2.4%. Sobre el particular, un importante ciclo de expansión del crédito en los últimos dos años ha conllevado implícitamente a incrementar el nivel de mora; aunándose el desempeño de las variables económicas que impactan la capacidad de pago de las familias y empresas. En términos comparativos, en el primer trimestre del año los créditos vencidos crecen en US\$35.2 millones mientras que en similar período de 2007 se observa un moderado aumento de US\$10.6 millones. Por otra parte, las estimaciones por valuación de US\$240.4 millones garantizan una cobertura del 109.4% sobre los préstamos vencidos, índice menor al de marzo 2007 (116.7%). De considerar adicionalmente la cartera refinanciada, la relación disminuye a 44.5% (49.5% en marzo 2007). Destaca el incremento de US\$92.9 millones en los créditos reestructurados en el lapso de un año, de tal

forma que su participación con los vencidos en el portafolio de créditos se incrementa de 4.8% a 5.9%. Vale señalar que el factor garantía juega un papel importante en la determinación de las reservas a constituir de acuerdo a la NCB 022, de ahí que este aspecto ha llevado a algunas entidades registrar menores provisiones de riesgo en el último año. En ese sentido, siete bancos presentan una menor relación de cobertura al comparar con el año previo, mientras que seis entidades registran un mayor índice de mora.

En términos de estructura, la cartera C1, C2, D1, D2 y E representa el 6.9% al cierre de marzo 2008, observándose un desplazamiento hacia categorías de mayor riesgo de comparar con marzo 2007 (6.3%). Los tres destinos predominantes en el portafolio del sector (consumo, vivienda y comercio) han mostrado una mayor participación de los créditos C, D y E en los últimos meses, reflejando en el caso de consumo una marcada tendencia al alza de comparar con los promedios históricos según se observa en el gráfico (consumo pasa de una participación del 4.3% en enero 2005 al 7.2% a la fecha).

EVOLUCIÓN DE CARTERA C, D y E



| CARTERA DE MAYOR RIESGO POR SECTOR | | | |
|------------------------------------|-----------------------|------------------|---------------------------------|
| | ESTRUCTURA POR SECTOR | CARTERA C, D y E | PARTICIPACIÓN EN TOTAL C, D y E |
| VIVIENDA | 22.0% | 4.5% | 14.4% |
| AGROPECUARIO | 3.2% | 16.8% | 7.8% |
| MINERÍA | 0.3% | 4.8% | 0.2% |
| INDUSTRIA | 10.5% | 11.2% | 17.1% |
| CONSTRUCCIÓN | 5.7% | 10.7% | 8.8% |
| ELECTRICIDAD | 1.6% | 0.1% | 0.0% |
| COMERCIO | 13.8% | 5.6% | 11.4% |
| TRANSPORTE | 1.9% | 4.8% | 1.3% |
| SERVICIOS | 9.1% | 6.5% | 8.6% |
| IFI's | 3.5% | 1.1% | 0.6% |
| OTROS | 1.9% | 7.1% | 1.9% |
| CONSUMO | 26.5% | 7.2% | 27.9% |

El cuadro adjunto muestra que los sectores económicos que presentan una mayor participación de los créditos C, D y E son: agropecuario, industria y construcción. Mientras que del total de cartera C, D y E del sector bancario al 31 de marzo de 2008, los destinos económicos consumo, vivienda, industria y comercio representan en conjunto el 70.8%.

Frente al deterioro del segmento banca de personas, 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. Las agresivas estrategias de colocación hacia este segmento de mercado podrían conllevar a un sobreendeudamiento en las familias, lo que aunado a la evolución de variables económicas clave (inflación) podría resultar en un deterioro en la capacidad

de pago, con los efectos previsible para la banca en términos de mayor morosidad, ajustes en provisiones y probable recepción de activos extraordinarios.

Por otra parte, los bienes recibidos en pago registran una disminución interanual de US\$37.3 millones en virtud a las gestiones realizadas para su comercialización así como por el volumen de reservas constituidas. En ese contexto, el índice de inmovilización patrimonial (*cartera vencida neta + activos extraordinarios netos / patrimonio*) mejora de 4.78% a 2.15%.

En relación a FICAFE, los bancos participantes en el fideicomiso son Agrícola, Cuscatlán, 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. Al 31 de marzo de 2008, el saldo de la cartera transferida es de US\$180.2 millones y el valor de los bonos emitidos de US\$143.5 millones. Vale señalar que si bien los precios internacionales del café han mostrado una tendencia al alza en los últimos años, el monto recuperado de la cuota anual por parte de los bancos ha sido menor. Tal condición refleja la crisis del sector acentuada por los fenómenos naturales y la situación de insolvencia de algunos deudores. Iniciativas para la creación de mecanismos para beneficiar a los deudores FICAFE se encuentran en proceso de análisis (FIDECAM).

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. El análisis de la estructura de fondeo por los últimos tres años indica una mayor participación de los depósitos de clientes pasando de 73.4% a 79.2% entre diciembre 2005 y marzo 2008 en contraposición a las líneas de capital de trabajo y comercio exterior contratadas con bancos del exterior que en el mismo período disminuyen su participación de 18.3% a 10.9% según tabla adjunta.

Los depósitos de clientes como principal fuente de recursos para la banca exhiben un incremento interanual del orden de US\$888.9 millones, representando el efecto neto de la mayor proporción en que crecen las operaciones a plazo versus las

| | DIC.05 | DIC.06 | DIC.07 | MZO.08 |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|
| DEPÓSITOS | 73.4% | 76.3% | 79.8% | 79.2% |
| BMI | 1.7% | 1.4% | 1.8% | 1.6% |
| BANCOS EXTERIOR | 18.3% | 14.5% | 10.2% | 10.9% |
| BONOS | 6.6% | 7.8% | 8.3% | 8.3% |
| | 100% | 100% | 100% | 100% |

operaciones a la vista. Vale señalar que una potencial disminución de las tasas pasivas podría frenar el ritmo de expansión de los depósitos. En términos comparativos, en el primer trimestre del año se observa un incremento en captaciones del público de US\$57.3 millones mientras que en similar período de 2007 el crecimiento fue de US\$447.8 millones, siendo la culminación de los acuerdos de venta de los principales conglomerados locales el factor que explica dicho comportamiento. La base de captaciones

del público muestra una estructura en que las cuentas de ahorro y corriente representan el 49.5% (50.5% en marzo 2007).

Por otra parte, los pasivos externos de la banca registran una disminución de US\$97.8 millones en el interanual. Tal condición responde en gran medida al efecto sustitución de fondeo de obligaciones con bancos extranjeros por depósitos así como a las relaciones establecidas por los nuevos accionistas de los bancos locales con los proveedores de recursos del exterior. En ese contexto, otra opción adicional a las captaciones ha sido la colocación de instrumentos a largo plazo en el mercado local, garantizados con cartera de préstamos y que respecto de marzo 2007 crecen en US\$171.7 millones. Por otra parte, la banca salvadoreña exhibe un descenso de plazos de sus operaciones como consecuencia de que una proporción importante de los créditos otorgados tienen 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.

Solvencia y Liquidez

Al cierre del primer trimestre de 2008, el sistema bancario muestra una relación de fondo patrimonial a activos ponderados del 14.1% (14.1% en marzo 2007). El excedente de US\$192.7 millones otorga una capacidad de crecimiento estimada de US\$1,606.2 millones sobre la base de un requerimiento mínimo del 12% establecido en la Ley de Bancos. En términos monetarios, los activos (no ponderados) registran una menor expansión en el interanual al comparar con la capacidad de crecimiento que los excedentes de capital permitan al 31 de marzo de 2007 (US\$1,470.7 millones). En el lapso de un año, la relación de patrimonio a activos pasa de 10.5% a 10.7% favoreciendo el grado de solvencia y flexibilidad financiera del sector bancario. Es de señalar que si bien algunos bancos muestran un coeficiente patrimonial holgado frente al requerimiento mínimo legal, de igual manera presentan un elevado nivel de inmovilización respecto de sus activos no productivos.

En cuanto a la administración de la liquidez, los fondos disponibles registran una disminución de US\$48.8 millones en el primer trimestre del año, contrastando con el incremento de US\$247.1 millones en similar período del año 2007. La culminación de los acuerdos de venta de los principales conglomerados financieros fortaleció la posición de liquidez de la banca en el primer semestre de 2007; llevando a una mayor demanda de instrumentos de inversión en el mercado local. Por otra parte, frente a la coyuntura de un año preelectoral, podría esperarse la constitución de reservas adicionales de liquidez ante una eventual contingencia que lleve a presionar la disponibilidad inmediata de recursos para la banca.

El efectivo proporciona una cobertura sobre los depósitos a la vista del 39% mientras que su participación en la estructura de balance se mantiene en 13%. Por otra parte, la estructura del portafolio determina que las inversiones al vencimiento representan el 59% siguiendo en ese orden los instrumentos disponibles para la venta (35%) y los valores negociables (6%). Los títulos del Banco Central de Reserva representan la mayor proporción del portafolio siguiendo en ese orden los de emisores extranjeros entre los que se incluyen soberanos de países latinoamericanos, bonos de agencias federales y portafolios de inversión.

Análisis de Resultados

La disminución interanual de US\$9.2 millones en la utilidad neta contrasta con el desempeño observado en los dos años previos en que observa una tendencia al alza. 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. En ese contexto, la rentabilidad patrimonial promedio desmejora de 15.4% a 10.3% en el lapso de un año mientras que la relación ROAA pasa de 1.6% a 1.1% reflejando los esfuerzos que debe realizar la banca en lo que resta del 2008 a fin de mitigar o compensar el moderado desempeño observado hacia el cierre del primer trimestre. En el lapso de un año, los ingresos registran un incremento de US\$15.3 millones representando el efecto de la tendencia al alza en intereses y comisiones de préstamos versus los menores ingresos por inversiones y depósitos, siendo la evolución de las tasas internacionales de referencia uno de los factores por los cuales se obtiene un menor rendimiento en los instrumentos de inversión. En términos de gastos financieros, podría esperarse un menor costo promedio de fondos visto el desempeño de las tasas internacionales lo cual podría favorecer un mayor margen financiero para el sector. El análisis de los últimos tres períodos muestra un menor incremento de los costos en el último año (marzo 2008- marzo 2007) en contraposición a la tendencia al alza observada en los otros períodos interanuales.

En virtud a la mayor proporción en que crecen los ingresos de intermediación respecto de los costos, la utilidad financiera registra un incremento de US\$11.1 millones mientras que el margen financiero se mantiene en niveles del 64%. Sobre la evolución del gasto por reservas, el saneamiento de activos en algunos bancos ha llevado al registro de US\$58.5 millones en provisiones (US\$34.9 millones en marzo 2007) lo cual ha impactado en forma importante la utilidad financiera del sector. La tendencia al alza en la mora podría llevar al reconocimiento de provisiones adicionales en lo que resta del año.

De manera conjunta, la carga administrativa en conjunto con las reservas de saneamiento absorben el 81% del margen financiero (69% en marzo 2007). En ese contexto, la eficiencia operativa desmejora de 50.2% a 51.3%. El análisis histórico de dicho índice determina que el sector bancario viene mejorando paulatinamente en base a la utilidad financiera dado que los gastos operativos han experimentado un crecimiento natural en los últimos años. Sobre el particular se considera relevante mencionar el bajo nivel de eficiencia para algunos bancos, dada su moderada capacidad en la generación de flujos de intermediación.

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

SISTEMA BANCARIO SALVADOREÑO
BALANCES GENERALES
EN MILES DE US\$

| | DIC.05 | | DIC.06 | | MZO.07 | | DIC.07 | | MZO.08 | |
|---|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| ACTIVOS | | | | | | | | | | |
| Caja Bancos | 1,329,803 | 12% | 1,328,048 | 11% | 1,575,190 | 13% | 1,777,287 | 14% | 1,728,511 | 13% |
| Inversiones Financieras | 2,097,443 | 19% | 1,834,268 | 16% | 1,787,183 | 15% | 1,911,290 | 15% | 1,982,492 | 15% |
| Documentos comprados con pacto de r. | 40,696 | 0% | 23,508 | 0% | 15,264 | 0% | 28,588 | 0% | 23,101 | 0% |
| Valores negociables | 738,240 | 7% | 434,605 | 4% | 462,477 | 4% | 711,876 | 6% | 787,423 | 6% |
| Valores no negociables | 1,318,507 | 12% | 1,376,155 | 12% | 1,309,442 | 11% | 1,170,826 | 9% | 1,171,968 | 9% |
| Préstamos Brutos | 7,180,176 | 66% | 8,115,543 | 70% | 8,265,445 | 69% | 8,937,384 | 69% | 9,161,060 | 70% |
| Vigentes | 6,849,916 | 63% | 7,776,486 | 67% | 7,870,601 | 66% | 8,451,662 | 65% | 8,620,936 | 66% |
| Reestructurados | 191,827 | 2% | 182,269 | 2% | 227,472 | 2% | 301,167 | 2% | 320,338 | 2% |
| Vencidos | 138,433 | 1% | 156,788 | 1% | 167,372 | 1% | 184,555 | 1% | 219,786 | 2% |
| Menos: | | | | | | | | | | |
| Reserva de saneamiento | 176,078 | 2% | 182,775 | 2% | 195,391 | 2% | 222,322 | 2% | 240,403 | 2% |
| Préstamos Netos de reservas | 7,004,098 | 64% | 7,932,768 | 68% | 8,070,054 | 68% | 8,715,062 | 68% | 8,920,657 | 68% |
| Bienes recibidos en pago, neto de provisión | 105,805 | 1% | 99,264 | 1% | 88,175 | 1% | 60,994 | 0% | 50,912 | 0% |
| Inversiones Accionarias | 7,468 | 0% | 8,170 | 0% | 8,402 | 0% | 9,101 | 0% | 10,979 | 0% |
| Activo fijo neto | 307,762 | 3% | 305,299 | 3% | 305,008 | 3% | 304,908 | 2% | 304,926 | 2% |
| Otros activos | 105,788 | 1% | 111,747 | 1% | 111,559 | 1% | 124,933 | 1% | 140,131 | 1% |
| Crédito mercantil | 419 | 0% | 1,752 | 0% | 1,631 | 0% | 1,202 | 0% | 1,053 | 0% |
| TOTAL ACTIVOS | 10,958,586 | 100% | 11,621,316 | 100% | 11,947,202 | 100% | 12,904,777 | 100% | 13,139,661 | 100% |
| PASIVOS | | | | | | | | | | |
| Depósitos | | | | | | | | | | |
| Depósitos en cuenta corriente | 1,412,506 | 13% | 1,704,692 | 15% | 1,760,668 | 15% | 1,851,366 | 14% | 1,875,695 | 14% |
| Depósitos de ahorro | 2,190,616 | 20% | 2,129,693 | 18% | 2,320,144 | 19% | 2,542,857 | 20% | 2,567,196 | 20% |
| Depósitos a la vista | 3,603,122 | 33% | 3,834,385 | 33% | 4,080,812 | 34% | 4,394,223 | 34% | 4,442,891 | 34% |
| Cuentas a Plazo | 3,369,722 | 31% | 3,797,635 | 33% | 3,998,975 | 33% | 4,517,176 | 35% | 4,525,803 | 34% |
| Depósitos a plazo | 3,369,722 | 31% | 3,797,635 | 33% | 3,998,975 | 33% | 4,517,176 | 35% | 4,525,803 | 34% |
| Total de depósitos | 6,972,844 | 64% | 7,632,020 | 66% | 8,079,787 | 68% | 8,911,399 | 69% | 8,968,694 | 68% |
| Banco Multis. de Inversiones | 162,145 | 1% | 136,179 | 1% | 135,076 | 1% | 195,549 | 2% | 183,290 | 1% |
| Bancos Extranjeros | 1,734,378 | 16% | 1,453,439 | 13% | 1,328,076 | 11% | 1,137,917 | 9% | 1,230,256 | 9% |
| Títulos de emisión propia | 628,116 | 6% | 777,698 | 7% | 772,380 | 6% | 926,480 | 7% | 944,041 | 7% |
| Otros pasivos de Intermediación | 57,966 | 1% | 74,659 | 1% | 88,359 | 1% | 84,545 | 1% | 126,595 | 1% |
| Reportos y otras operaciones bursátiles | 50,352 | 0% | 7,785 | 0% | 13,537 | 0% | 8,612 | 0% | 5,853 | 0% |
| Otros pasivos | 183,381 | 2% | 214,755 | 2% | 216,216 | 2% | 219,675 | 2% | 235,025 | 2% |
| Deuda subordinada | 50,882 | 0% | 80,290 | 1% | 56,262 | 0% | 45,886 | 0% | 35,571 | 0% |
| TOTAL PASIVO | 9,840,064 | 90% | 10,376,825 | 89% | 10,689,693 | 89% | 11,530,063 | 89% | 11,729,325 | 89% |
| Interés Minoritario | 1,633 | 0% | 21 | 0% | 24 | 0% | 30 | 0% | 33 | 0% |
| PATRIMONIO NETO | | | | | | | | | | |
| Capital Social | 593,825 | 5% | 683,611 | 6% | 683,612 | 6% | 761,384 | 6% | 761,384 | 6% |
| Reservas y resultados acumulados | 523,064 | 5% | 560,859 | 5% | 573,873 | 5% | 613,300 | 5% | 648,919 | 5% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 1,116,889 | 10% | 1,244,470 | 11% | 1,257,485 | 11% | 1,374,684 | 11% | 1,410,303 | 11% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 10,958,586 | 100% | 11,621,316 | 100% | 11,947,202 | 100% | 12,904,777 | 100% | 13,139,661 | 100% |

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

| | DIC.05 | | DIC.06 | | MZO.07 | | DIC.07 | | MZO.08 | |
|---|----------------|-------------|------------------|-------------|----------------|-------------|------------------|-------------|----------------|-------------|
| Ingresos de Operación | 924,430 | 100% | 1,076,954 | 100% | 287,785 | 100% | 1,219,081 | 100% | 303,100 | 100% |
| Ingresos de préstamos | 592,056 | 64% | 721,435 | 67% | 197,477 | 69% | 834,520 | 68% | 217,216 | 72% |
| Comisiones y otros ingresos de préstamos | 75,349 | 8% | 87,736 | 8% | 24,031 | 8% | 104,059 | 9% | 25,728 | 8% |
| Intereses y otros ingresos de inversiones | 98,024 | 11% | 96,168 | 9% | 23,637 | 8% | 97,223 | 8% | 19,036 | 6% |
| Reportos y operaciones bursátiles | 646 | 0% | 739 | 0% | 96 | 0% | 671 | 0% | 260 | 0% |
| Intereses sobre depósitos | 27,075 | 3% | 47,898 | 4% | 13,258 | 5% | 58,806 | 5% | 9,375 | 3% |
| Utilidad en venta de títulos valores | 23,185 | 3% | 8,257 | 1% | 928 | 0% | 3,186 | 0% | 736 | 0% |
| Operaciones en M.E. | 20,600 | 2% | 9,699 | 1% | 2,155 | 1% | 10,685 | 1% | 3,111 | 1% |
| Otros servicios y contingencias | 87,495 | 9% | 105,022 | 10% | 26,203 | 9% | 109,931 | 9% | 27,638 | 9% |
| Costos de Operación | 306,833 | 33% | 397,740 | 37% | 104,468 | 36% | 445,730 | 37% | 108,646 | 36% |
| Intereses y otros costos de depósitos | 137,464 | 15% | 175,927 | 16% | 53,162 | 18% | 240,189 | 20% | 61,074 | 20% |
| Intereses sobre emisión de obligaciones | 25,153 | 3% | 38,705 | 4% | 11,279 | 4% | 50,349 | 4% | 12,853 | 4% |
| Intereses sobre préstamos | 87,738 | 9% | 105,230 | 10% | 25,321 | 9% | 91,013 | 7% | 18,751 | 6% |
| Pérdida en venta de títulos valores | 5,752 | 1% | 6,283 | 1% | 940 | 0% | 7,697 | 1% | 1,886 | 1% |
| Operaciones en M.E. | 55 | 0% | 40 | 0% | 6 | 0% | 52 | 0% | 88 | 0% |
| Otros servicios y contingencias | 50,671 | 5% | 71,555 | 7% | 13,760 | 5% | 56,430 | 5% | 13,994 | 5% |
| UTILIDAD FINANCIERA | 617,597 | 67% | 679,214 | 63% | 183,317 | 64% | 773,351 | 63% | 194,454 | 64% |
| GASTOS OPERATIVOS | 472,000 | 51% | 486,720 | 45% | 126,957 | 44% | 594,484 | 49% | 158,369 | 52% |
| Personal | 178,974 | 19% | 196,999 | 18% | 50,087 | 17% | 209,871 | 17% | 54,768 | 18% |
| Generales | 136,744 | 15% | 140,412 | 13% | 35,006 | 12% | 157,198 | 13% | 37,630 | 12% |
| Depreciación y amortización | 29,310 | 3% | 27,499 | 3% | 6,994 | 2% | 29,575 | 2% | 7,440 | 2% |
| Reservas de saneamiento | 126,972 | 14% | 121,810 | 11% | 34,870 | 12% | 197,840 | 16% | 58,531 | 19% |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 145,597 | 16% | 192,494 | 18% | 56,360 | 20% | 178,867 | 15% | 36,085 | 12% |
| Otros Ingresos y Gastos no operacionales | 1,272 | 0 | 17,739 | 0 | 2,228 | 0 | 10,084 | 0 | 12,119 | 0 |
| Dividendos | 752 | 0% | 554 | 0% | 3 | 0% | 590 | 0% | 62 | 0% |
| UTILIDAD (PERD.) ANTES IMP. | 147,621 | 16% | 210,787 | 20% | 58,591 | 20% | 189,541 | 16% | 48,266 | 16% |
| Impuesto sobre la renta | 29,527 | 3% | 40,468 | 4% | 12,294 | 4% | 42,866 | 4% | 11,186 | 4% |
| Participación del interés minoritario | 3 | 0% | 5 | 0% | 3 | 0% | 9 | 0% | 2 | 0% |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA | 118,091 | 13% | 170,314 | 16% | 46,294 | 16% | 146,666 | 12% | 37,078 | 12% |

| INDICADORES FINANCIEROS | DIC.05 | DIC.06 | MZO.07 | DIC.07 | MZO.08 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Capital | | | | | |
| Pasivo/patrimonio | 8.81 | 8.34 | 8.50 | 8.39 | 8.32 |
| Pasivo / activo | 0.90 | 0.89 | 0.89 | 0.89 | 0.89 |
| Patrimonio /Pmos brutos | 15.6% | 15.3% | 15.2% | 15.4% | 15.4% |
| Patrimonio/Pmos.Vencidos | 806.8% | 793.7% | 751.3% | 744.9% | 641.7% |
| Vencidos/Patrimonio y Rva Saneam. | 10.7% | 11.0% | 11.5% | 11.6% | 13.3% |
| Patrimonio/activos | 10.2% | 10.7% | 10.5% | 10.7% | 10.7% |
| Activos fijos / Patrimonio | 27.6% | 24.5% | 24.3% | 22.2% | 21.6% |
| | | | | | |
| Liquidez | | | | | |
| Caja + Val. Negociables/ dep. a la vista | 0.57 | 0.46 | 0.50 | 0.57 | 0.57 |
| Caja + Val. Negociables/ dep. totales | 0.30 | 0.23 | 0.25 | 0.28 | 0.28 |
| Caja + Val. Negociables/ activo total | 0.19 | 0.15 | 0.17 | 0.19 | 0.19 |
| Préstamos netos/ dep. totales | 100.4% | 103.9% | 99.9% | 97.8% | 99.5% |
| | | | | | |
| Rentabilidad | | | | | |
| ROAE | 11.04% | 14.43% | 15.37% | 11.20% | 10.30% |
| ROAA | 1.10% | 1.51% | 1.58% | 1.20% | 1.10% |
| Margen fin.neto | 66.81% | 63.07% | 63.70% | 63.44% | 64.16% |
| Utilidad neta /ingresos financ. | 12.77% | 15.81% | 16.09% | 12.03% | 12.23% |
| Gastos Operativos / Total Activos | 3.15% | 3.14% | 3.08% | 3.07% | 3.04% |
| Componente extraordinario en Utilidades | 1.08% | 10.42% | 4.81% | 6.88% | 32.69% |
| Rendimiento de Préstamos | 8.25% | 8.89% | 9.56% | 9.34% | 9.48% |
| Costo de Depósitos | 1.97% | 2.31% | 2.63% | 2.70% | 2.72% |
| Margen de operaciones | 6.27% | 6.58% | 6.92% | 6.64% | 6.76% |
| Eficiencia | 55.87% | 53.73% | 50.23% | 51.29% | 51.34% |
| | | | | | |
| Calidad de Activos | | | | | |
| Vencidos /Préstamos brutos | 1.93% | 1.93% | 2.02% | 2.06% | 2.40% |
| Reservas /Préstamos Vencidos | 127.19% | 116.57% | 116.74% | 120.46% | 109.38% |
| Préstamos / Activos | 65.52% | 69.83% | 69.18% | 69.26% | 69.72% |
| Activos inmovilizados | 6.10% | 5.89% | 4.78% | 1.69% | 2.15% |
| Pmos vencidos+Reestr. /Préstamos brutos | 4.60% | 4.18% | 4.78% | 5.43% | 5.90% |
| Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr. | 53.31% | 53.91% | 49.49% | 45.77% | 44.51% |

El presente análisis ha sido efectuado con base a estados financieros auditados de los bancos al 31 de diciembre de 2005, 2006, 2007; no auditados al 31 de marzo de 2008 y 2007, información financiera publicada por la Superintendencia del Sistema Financiero, así como información económica del Banco Central de Reserva.