

BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR, S.A.

Comité No. 03/2024	
Informe con EEFF no auditados al 30 de septiembre de 2023.	Fecha de comité: 12 de enero de 2024.
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Financiero/ El Salvador

Equipo de Análisis		
Adalberto Chávez achavez@ratingspcr.com	Adrián Pérez aperez@ratingspcr.com	(503) 2266 – 9471

Fecha de información	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23
Fecha de comité	07/04/2021	18/07/2022	20/10/2022	19/01/2023	26/04/2023	12/07/2023	18/10/2023	12/01/2024
Emisor	EAA	EAA	EAA	EAA	EAA	EAA	EAA	EAA
Acciones	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la Clasificación

Emisor:

Categoría EAA: 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 y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

Acciones:

Nivel 2: Acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.

Esta categorización puede ser complementada mediante los signos (+/-) para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo “+” indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo menos “-” indica un nivel mayor de riesgo.

“La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las clasificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos.”

“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”.

“El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/informes-pais.html>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes”.

Racionalidad

En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió mantener la clasificación de riesgo a la **fortaleza financiera de Banco Hipotecario de El Salvador S.A.**, en “**EAA**” y “**Nivel 2**” para sus **acciones**, ambos con perspectiva “**Estable**”; con Estados Financieros no auditados al 30 de septiembre de 2023.

La clasificación se fundamenta en el modelo de negocios de Banco Hipotecario, enfocado en sectores productivos de la economía, los cuales exhiben apropiados indicadores de calidad en sus préstamos. Por otra parte, se toma en cuenta la mejora en los ingresos financieros derivados del rendimiento de las inversiones; no obstante, este comportamiento fue atenuado por la mayor expansión de los costos de intermediación provocando una reducción del margen financiero e indicadores de rentabilidad. Finalmente, se consideran los holgados niveles de liquidez permitiendo el pago oportuno de sus obligaciones y la adecuada solvencia del Banco.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- **Diminución de la cartera neta provocó una menor participación de mercado:** Banco Hipotecario se encuentra enfocado en el segmento empresarial, brindando atención principalmente a las Pequeñas y Medianas empresas (PYMES) del sector comercio, servicio y transporte. A la fecha de análisis, la cartera neta del Banco exhibió una reducción interanual de 6.62% (-US\$71.64 millones), en contraposición respecto al comportamiento registrado por los Bancos Comerciales (+4.77%); este comportamiento responde a una menor dinámica de créditos con finalidad productiva principalmente del sector eléctrico, construcción y transporte. Lo anterior se tradujo en una menor participación de mercado al pasar de concentrar el 7.3% a 6.5% del total de préstamos netos del sector.
- **Estabilidad en Calidad de cartera soportada en castigos del sector transporte y construcción:** A septiembre 2023, la cartera vencida se contrajo en 7.37% (-US\$1.59 millones), ocasionado por una reducción de créditos morosos del sector construcción, favorecidos por los castigos aplicados por el Banco¹. Lo anterior incidió levemente al índice de vencimiento el cual pasó de 1.93% a 1.91% a septiembre 2023, ubicándose por debajo del 1.95% reportado por el sector bancario. En cuanto al índice de mora ajustado (incluye castigos), éste reportó un considerable incremento al posicionarse en 2.93% (septiembre 2023: 2.23%), encontrándose influenciado por castigos de cartera del sector transporte y construcción.
- **Margen financiero absorbido por la expansión de los costos:** El spread de tasas de interés se ubicó en 3.49%, disminuyendo su posición en 91 puntos básicos (pbs.) explicado por un mayor ajuste hacia el alza en el costo financiero que pasó de 3.35% a 4.14%. Este comportamiento afectó al margen financiero, el cual pasó de 56.62% a 46.85% a la fecha de análisis, principalmente por el incremento porcentual de los costos (+59.26%) que absorbió la mejora en los ingresos de intermediación (+26.93%). Similar comportamiento se evidenció en el margen de intermediación neto de reservas que se situó en 34.91% (Septiembre 2022: 44.86%), afectado también por el aumento de saneamiento de activos de intermediación en 31.75% (+US\$3.30 millones).
- **Niveles de rentabilidad registran una ligera reducción:** El resultado registró un aumento de 8.18% (+US\$1.12 millones), ubicándose en US\$14.76 millones; sin embargo, los indicadores de rentabilidad registraron una ligera reducción, debido al aumento de los costos de captación y de saneamiento de activos productivos. En ese sentido, el margen neto pasó de 15.31% a 12.87%, incidiendo en la rentabilidad sobre el patrimonio y activos anualizada (ROE y ROA) que resultaron en 10.86% y 0.88% (sept. 22: 11.19% y 1.03%, respectivamente); sin embargo, éstos se situaron por encima de los niveles prepandémicos. Pacific Credit Rating reconoce el adecuado desempeño del Banco; sin embargo, la rentabilidad podría verse afectada en el corto plazo debido a la menor dinámica de la cartera de préstamos respecto al crecimiento importante de las inversiones, lo cual afectará el spread bancario y el margen de intermediación.
- **Indicadores de liquidez influenciados por un incremento en inversiones financieras:** A septiembre 2023, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos con el público registró una reducción al pasar de 19.12% en septiembre de 2022 a 17.19% a la fecha de análisis, producto del aumento de los depósitos en +18.9% (+US\$271.6 millones), en mayor ritmo al crecimiento de las disponibilidades +6.9% (+US\$18.9 millones). Cabe mencionar que, al incorporar las inversiones financieras en la métrica del coeficiente de liquidez neta, éste se vio beneficiado al ubicarse en 73.81% (septiembre 2022: 39.81%). No obstante, la entidad está mayormente expuesta al Riesgo Soberano debido a la alta concentración del portafolio en emisiones estatales.
- **Solvencia del Banco favorecida por el fortalecimiento del capital primario:** Los activos ponderados por riesgo presentaron una reducción interanual de 5.04%, producto de la contracción de la cartera de préstamos. En ese sentido, el Banco reportó un incremento en excedentes de capital (+113.29%) derivado de la tendencia del capital primario, traduciéndose en una mejora en el índice de solvencia, el cual pasó de 13.85% a 16.15% a la fecha de análisis, situándose por encima del promedio del sector bancario (14.80%) y cumpliendo con el mínimo requerido por normativa (12.0%). Por lo anterior, Banco Hipotecario cuenta con recursos propios para soportar cargos o exigencias mínimas de capital derivados del riesgo crediticio, mercado y operacional.
- **Niveles de endeudamiento legal cercanos al límite regulatorio:** Los pasivos y compromisos registraron un aumento interanual de 27.23%, principalmente explicado por la expansión de la cartera de depósitos; lo cual provocó una reducción en el endeudamiento legal² al ubicarse en 8.28% (septiembre 2022: 9.52%), con el nivel más bajo respecto a su promedio histórico y cercano al límite legal (7.0%). Por lo anterior, Pacific Credit Rating estima que en el corto plazo los niveles de endeudamiento tendrán una posición ajustada, principalmente por nuevos compromisos derivados la nueva emisión de títulos valores (CIBHIPO\$02) en el mercado bursátil de El Salvador.

Factores Clave de Clasificación

Factores que podrían llevar a un incremento en la clasificación:

- Crecimiento sostenido y diversificado de la cartera de créditos, así como un comportamiento estable en los indicadores de calidad de la misma.
- Incremento en los niveles de rentabilidad, lo cual permita un fortalecimiento en la solvencia del Banco.
- Liderazgo en el mercado de los principales segmentos atendidos.

¹ A la fecha de análisis los castigos ascienden a US\$10.8 millones (septiembre 2022: US\$3.0 millones).

² A la fecha de análisis, el sector Bancario Comercial registró un ratio de endeudamiento legal promedio de 11.52%.

Factores que podrían llevar a una reducción en la clasificación:

- Aumento en los niveles de morosidad y deterioro igual o por encima del nivel del sector bancario, lo cual genere una mayor necesidad de provisiones.
- Resultados del ejercicio negativos de forma sostenida, que generen impactos significativos en la rentabilidad y solvencia del Banco.

Metodología Utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de Calificación de Riesgo de Bancos e Instituciones Financieras para El Salvador (PCR-SV-MET-P-020), vigente desde el 25 de noviembre 2021. Normalizada bajo los lineamientos del Art.8 y 9 de la "NORMAS TÉCNICAS SOBRE OBLIGACIONES DE LAS SOCIEDADES CLASIFICADORAS DE RIESGO" (NRP-07), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Información Utilizada para la Clasificación

- **Información Financiera:** Estados Financieros Auditados correspondientes al 31 de diciembre 2018-2022 y Estados Financieros no Auditados al 30 de septiembre de 2023 y su comparativo a 2022.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera de préstamos, vigente y vencida. Indicadores oficiales publicados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, cartera de crédito por departamento, actividad económica, concentración, detalle de castigos realizados, análisis de cosecha.
- **Riesgo de Mercado y Liquidez:** Estructura de financiamiento, detalle de principales depositantes, brechas de liquidez, diversificación de fuentes de fondeo.
- **Riesgo de Solvencia:** Coeficiente patrimonial y endeudamiento legal.
- **Riesgo Operativo:** Política para la Gestión de riesgo operacional.

Limitaciones

Limitaciones encontradas: Al período de análisis no se han encontrado elementos que se consideren como limitantes para la clasificación.

Limitaciones potenciales:

- Pacific Credit Rating mantendrá en revisión el comportamiento de las inversiones financieras y de los depósitos claves del Banco, así como su debida gestión frente a posibles escenarios de riesgo de liquidez.
- A partir del desempeño financiero de Banco Hipotecario, Pacific Credit Rating considera que la tendencia a la baja del spread bancario continuará ejerciendo presiones a nivel de rentabilidad, principalmente por el enfoque de colocación de recursos hacia inversiones financieras, cuyo rendimiento es menor respecto a la cartera de créditos.
- De acuerdo con la opinión calificada por el Auditor con relación reclamo interpuesto por Banco Hipotecario ante la Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras de Puerto Rico por US\$5.0 millones, adeudados por un banco en proceso de liquidación voluntaria. Pacific Credit Rating dará seguimiento a la constitución de provisiones para asumir las pérdidas derivadas de dicho acontecimiento y el impacto que éstas generarán en los principales márgenes e indicadores de rentabilidad.

Hechos de importancia de Banco Hipotecario

- El 23 de febrero de 2022, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas, punto II, se acuerda la desmaterialización de acciones y en consecuencia modificar el pacto social en sus cláusulas OCTAVA: "REQUISITOS DE TITULOS" y DECIMA: "REGISTRO DE LOS ACCIONISTAS". Como base para la desmaterialización de acciones del banco, o su representación mediante anotaciones en cuenta, en los términos señalados en la Ley de Anotaciones de Valores en Cuenta. En opinión de PCR, la desmaterialización de acciones bajo el marco legal referido no tendrá impactos en la Clasificación de Riesgo de Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.
- En febrero de 2023, fue solicitado la autorización a la Superintendencia para el establecimiento bancario denominado: Taquillas VTM San Miguel, con fecha de apertura el 6 de marzo. La Superintendente Adjunta de Bancos, Aseguradoras y Otras Entidades Financieras notificó su conformidad con respecto a la apertura de dicho establecimiento en carta fechada el 22 de febrero de 2023.
- En febrero de 2023, mediante Junta de Accionistas, acuerdan lo siguiente:
 - a) Aprobar la contratación de la firma de Auditoría PRICEWATERHOUSECOOPERS, LTD.DE C.V.(PWC), como Auditores Externos Propietarios del Banco para el Servicio de Auditoría Financiera para el año 2023. También se aprobó como Auditores Externos Suplentes a la firma Corpeño y Asociados, S.A. de C.V.
 - b) Aprobar la contratación de la firma de Auditoría PRICEWATERHOUSECOOPERS, LTD.DE C.V. (PWC), como Auditores Fiscales Propietarios del Banco, para el Dictamen e Informe Fiscal para el año 2023. También se aprobó como Auditores Fiscales Suplentes a la firma Corpeño y Asociados, S.A. de C.V.
 - c) Decretar el pago de dividendos a las acciones preferidas, provenientes de las utilidades del ejercicio 2022, equivalentes al 6% de su valor nominal, o US\$0.36 por acción, que corresponde a la suma de US\$ 88.9 miles estableciéndose la fecha de pago a partir del 27 de marzo de 2023.

- d) Decretar el pago de dividendos a las acciones comunes, provenientes de las utilidades del ejercicio 2022, a US\$ 0.15 por acción que corresponde a la suma de US\$ 1,798.8 miles estableciéndose la fecha de pago a partir del 27 de marzo de 2023.
- e) Aprobación del aumento del capital social, por medio de la capitalización de utilidades a través del incremento del valor nominal de las acciones comunes de US\$8.00 a US\$10.00 cada una, tomando un valor de US\$8,395.7 miles de reservas voluntarias de capital y un valor de US\$15,588.7 miles correspondiente a utilidades disponibles al cierre del ejercicio 2022 después del pago de dividendos, manteniéndose la participación accionaria y el número de acciones emitidas.
- El 13 de junio de 2023, la Licenciada Marcela Guadalupe Luna Uceda, presentó renuncia a su cargo de Segundo Director Suplente de la Junta Directiva de Banco a partir de esa fecha.
- El 22 de junio de 2023, se recibió la autorización por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero, relativa a modificación del pacto social por aumento de capital en US\$ 23,984.5 dicha modificación fue inscrita en el Centro Nacional de Registros el 4 de julio 2023 y contabilizada en la misma fecha.
- El 24 de julio de 2023 fue aprobada una emisión de deuda hasta por un monto de US\$300,000.0 a 7 años plazo a través de la colocación de Certificados de Inversión, el cual fue aprobado por la Superintendencia del Sistema Financiero y por la Bolsa de Valores de El Salvador para su inscripción.
- El 31 de julio de 2023 se inició provisión sobre la cuenta por cobrar a cargo de un banco internacional, cuyo propósito es alcanzar la cobertura del 100% al finalizar el año; al 30 de septiembre 2023, dicha provisión asciende a US\$4,250.0, que representa el 84.95%, del monto a provisionar.
- La Junta General de Accionistas celebrada el 8 de septiembre de 2023, aprobó el nombramiento de los directores para ocupar los cargos en la Junta Directiva a partir de esa fecha, quedando conformada y reestructurada de la siguiente manera:

Cargo	Director
Director Presidente	Ingeniero Rodrigo de Jesús Solorzano Arévalo
Director Vicepresidente	Licenciado Miguel Antonio Chorro Serpas
Director Secretario	Licenciada Karen Elizabeth González de Girón
Primer Director Suplente	Licenciado Julián Seledonio Mendoza
Segundo Director Suplente	Licenciada Claudia Yadira Majano de García
Tercer Director Suplente	Licenciado Roberto Antonio Parras Luna

- Con el nombramiento referido, quedó sin efecto la anterior Junta Directiva con vigencias de dos años a partir del día de su inscripción.
- El 13 de septiembre de 2023, el Licenciado Roberto Antonio Parras Luna presentó renuncia a su cargo de Tercer Director Suplente de la Junta Directiva del Banco a partir de esa fecha.

Estados Financieros no Auditados

BALANCE GENERAL (US\$ MILLONES)							
COMPONENTE	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
FONDOS DISPONIBLES	183.29	208.98	266.87	248.02	222.55	275.38	294.32
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE DOCUMENTOS	-	1.48	6.22	4.49	-	-	3.43
INVERSIONES FINANCIERAS	35.33	77.95	173.03	362.78	404.57	380.42	876.24
CARTERA DE PRÉSTAMOS, NETA	742.87	790.73	882.92	993.29	1,066.73	1,082.63	1,010.98
PRÉSTAMOS VIGENTES	749.50	801.12	889.14	1,004.92	1,081.44	1,093.85	1,024.22
PRÉSTAMOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	76.77	81.44	118.52	72.75	97.91	87.68	74.51
PRÉSTAMOS PACTADOS A MÁS DE UN AÑO PLAZO	672.72	719.68	770.62	932.17	983.54	1,006.17	949.71
PRÉSTAMOS VENCIDOS	12.13	12.41	13.77	15.21	20.49	21.55	19.97
PROVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS	(18.76)	(22.80)	(19.99)	(26.83)	(35.21)	(32.78)	(33.20)
OTROS ACTIVOS	10.10	11.21	15.64	14.19	17.93	17.33	27.18
ACTIVO FIJO	16.82	16.61	17.00	16.22	16.33	15.46	15.82
TOTAL ACTIVOS	988.40	1,106.95	1,361.67	1,638.98	1,728.10	1,771.22	2,227.97
DEPÓSITOS	733.91	797.00	1,059.10	1,339.79	1,403.15	1,440.11	1,711.68
DEPÓSITOS A LA VISTA	355.65	387.86	512.21	676.14	632.10	646.25	614.48
DEPÓSITOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	340.68	366.49	486.30	596.08	696.08	720.93	882.96
DEPÓSITOS PACTADOS A MÁS DE UN AÑO PLAZO	25.33	29.55	44.88	48.59	52.01	50.78	189.37
DEPÓSITOS RESTRINGIDOS E INACTIVOS	12.25	13.10	15.71	18.98	22.96	22.15	24.87
PRÉSTAMOS	120.18	127.01	117.41	96.09	91.26	87.91	86.93
PRÉSTAMOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	9.15	20.98	26.65	20.99	12.03	12.01	15.07
PRÉSTAMOS PACTADOS A MÁS DE UN AÑO PLAZO	87.78	90.21	71.41	60.69	69.32	64.92	64.48
PRÉSTAMOS PACTADOS A CINCO O MÁS AÑOS	23.25	15.82	19.34	14.40	9.91	10.98	7.39
OBLIGACIONES A LA VISTA	3.68	29.03	35.86	32.40	32.67	31.69	31.95
TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA	-	-	-	-	-	-	193.01
DOCUMENTOS TRANSADOS	-	13.51	-	-	11.52	27.80	-
CHEQUES Y OTROS VALORES POR APLICAR	-	-	-	-	-	-	-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	18.44	18.45	17.78	20.62	21.27	21.12	23.16
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	-	-	-	-	-	-	-
DEUDA SUBORDINADA	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	876.20	985.00	1,230.15	1,488.90	1,559.87	1,608.64	2,046.74
CAPITAL SOCIAL PAGADO	45.03	45.03	73.43	73.43	97.42	97.42	121.40
RESERVAS DE CAPITAL	43.60	50.02	32.23	31.04	26.88	24.52	18.48
RESULTADOS POR APLICAR	6.53	7.82	0.03	19.22	17.50	13.65	14.78
PATRIMONIO RESTRINGIDO	17.03	19.09	25.83	26.38	26.42	26.99	26.56
TOTAL PATRIMONIO	112.19	121.95	131.52	150.08	168.22	162.59	181.23
PASIVO + PATRIMONIO	988.40	1,106.95	1,361.67	1,638.98	1,728.10	1,771.22	2,227.97

Fuente: Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (US\$ MILLONES)							
COMPONENTE	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
INGRESOS DE INTERMEDIACIÓN	76.71	77.21	77.60	97.66	116.85	86.27	109.51
COSTOS POR CAPTACIÓN DE RECURSOS	29.10	30.37	33.14	38.75	51.18	37.31	59.42
RESULTADO DE INTERMEDIACIÓN	47.61	46.84	44.46	58.90	65.67	48.97	50.09
INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	2.90	3.11	3.08	6.52	4.21	2.86	5.17
COSTOS DE OTRAS OPERACIONES	0.81	0.91	1.03	1.40	1.78	1.35	1.53
RESULTADO FINANCIERO	49.70	49.05	46.51	64.03	68.11	50.47	53.73
SANEAMIENTO DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	8.75	9.04	9.77	11.03	14.91	10.40	13.70
CASTIGOS DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	-	0.08	0.04	0.09	0.09	0.09	-
RESULTADO FINANCIERO NETO DE RESERVAS	40.95	39.93	36.70	52.91	53.11	39.99	40.03
GASTOS DE OPERACIÓN	25.18	25.82	26.68	32.11	32.32	24.04	29.06
GASTOS DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	14.37	15.40	15.21	16.49	16.56	12.67	13.98
GASTOS GENERALES	9.09	8.72	9.87	13.77	13.68	9.81	13.40
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	1.71	1.70	1.60	1.85	2.09	1.56	1.68
RESULTADO DE OPERACIÓN	15.77	14.11	10.02	20.81	20.78	15.94	10.97
INGRESOS NO OPERACIONALES	2.82	3.32	1.73	3.73	5.26	2.61	7.14
GASTOS NO OPERACIONALES	1.97	1.78	2.29	2.04	2.44	1.65	1.37
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	16.62	15.65	9.46	22.50	23.61	16.90	16.74
IMPUESTOS DIRECTOS	4.99	5.39	3.40	5.01	4.75	3.26	1.98
CONTRIBUCIONES ESPECIALES	0.61	0.68	0.43	-	-	-	-
RESULTADO NETO	11.02	9.58	5.63	17.49	18.86	13.65	14.76

Fuente: Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS							
INDICADORES FINANCIEROS	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
CALIDAD DE CARTERA (SSF)							
VARIACIÓN EN PRÉSTAMOS	4.45%	6.44%	11.66%	12.50%	7.39%	13.92%	-6.62%
ÍNDICE DE VENCIMIENTO	1.59%	1.53%	1.52%	1.49%	1.86%	1.93%	1.91%
COBERTURA DE RESERVAS	154.65%	183.70%	145.19%	176.47%	171.82%	152.08%	166.29%
SUFICIENCIA DE RESERVAS	2.46%	2.80%	2.21%	2.63%	3.19%	2.94%	3.18%
LIQUIDEZ							
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ NETA	26.66%	27.30%	35.38%	41.21%	39.90%	39.81%	73.81%
FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	24.97%	26.22%	25.20%	18.51%	15.86%	19.12%	17.19%
FONDOS DISPONIBLES + INVERSIONES FINANCIERAS / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	29.79%	36.00%	41.54%	45.59%	44.69%	45.54%	68.39%
SOLVENCIA							
COEFICIENTE PATRIMONIAL	14.57%	14.93%	14.61%	13.75%	14.34%	13.85%	16.15%
ENDEUDAMIENTO LEGAL	12.41%	12.09%	10.48%	9.43%	10.09%	9.52%	8.28%
ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVOS	88.65%	88.98%	90.34%	90.84%	90.27%	90.82%	91.67%
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL	7.81	8.08	9.35	9.92	9.27	9.89	11.01
RENTABILIDAD							
RENDIMIENTO ACTIVOS PRODUCT.	9.36%	8.74%	7.30%	7.10%	7.81%	7.75%	7.63%
PRODUCTIVIDAD DE PRÉSTAMOS	9.13%	8.70%	8.02%	7.95%	7.99%	7.80%	8.58%
COSTO FINANCIERO	3.69%	3.44%	3.12%	2.82%	3.42%	3.35%	4.14%
COSTO DE LOS DEPÓSITOS	2.76%	2.74%	2.40%	2.34%	3.02%	2.87%	3.96%
SPREAD FINANCIERO (SSF)	5.67%	5.31%	4.18%	4.28%	4.39%	4.40%	3.49%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	62.07%	60.67%	57.29%	60.32%	56.20%	56.76%	45.74%
MARGEN FINANCIERO	62.43%	61.07%	57.64%	61.46%	56.26%	56.62%	46.85%
MARGEN FINANCIERO, NETO DE RESERVAS	51.44%	49.72%	45.49%	50.79%	43.87%	44.86%	34.91%
MARGEN OPERATIVO	19.81%	17.57%	12.42%	19.97%	17.17%	17.89%	9.57%
MARGEN NETO	13.85%	11.93%	6.97%	16.79%	15.58%	15.31%	12.87%
ROE (PCR)	7.24%	7.86%	4.28%	11.66%	11.21%	10.90%	10.74%
ROE (SSF)	7.24%	7.86%	4.28%	11.66%	11.21%	11.19%	10.86%
ROA (PCR)	0.82%	0.87%	0.41%	1.07%	1.09%	1.00%	0.89%
ROA (SSF)	0.82%	0.87%	0.41%	1.07%	1.09%	1.03%	0.88%
EFICIENCIA							
CAPACIDAD ABSORC. GTO. ADMINIS	56.32%	55.13%	60.02%	54.51%	49.22%	49.10%	58.02%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración: PCR

Nota sobre información empleada para el análisis

La información que emplea PCR proviene directamente del emisor o entidad calificada. Es decir, de fuentes oficiales y con firma de responsabilidad, por lo que la confiabilidad e integridad de esta le corresponden a quien firma. De igual forma en el caso de la información contenida en los informes auditados, la compañía de Auditoría o el Auditor a cargo, son los responsables por su contenido.

Con este antecedente y acorde a lo dispuesto en la normativa vigente, PCR es responsable de la opinión emitida en su calificación de riesgo, considerando que en dicha opinión PCR se pronuncia sobre la información utilizada para el análisis, indicando si esta es suficiente o no para emitir una opinión de riesgo, así como también, en el caso de evidenciarse cualquier acción que contradiga las leyes y regulaciones en donde PCR cuenta con mecanismos para pronunciarse al respecto. PCR, sigue y cumple en todos los casos, con procesos internos de debida diligencia para la revisión de la información recibida.