

Calificación Bancaria

Largo Plazo: A+ (dom)

Corto Plazo: F1 (dom)

<i>Franklin Santarelli</i>	<i>(58-212) 286.3844</i>	<i>franklin.santarelli@fitchvenezuela.com</i>
<i>Carlos Fiorillo</i>	<i>(58-212) 286.3356</i>	<i>carlos.fiorillo@fitchvenezuela.com</i>

Noviembre 2002

Las calificaciones asignadas a Bancrédito S.A. (BANCRECREDITO) están soportadas por niveles de eficiencia superiores al promedio del mercado, niveles de liquidez y rentabilidad adecuados y el respaldo provisto por sus accionistas. Sin embargo, se encuentran limitadas por el mantenimiento de indicadores de calidad de activos inferiores al promedio del mercado, una mayor concentración relativa en activos fijos y en general, por los crecientes niveles de competencia y la volatilidad de las variables macroeconómicas del país que afectan a todo el sistema financiero dominicano.

OPERACION

BANCRECREDITO fue fundado en el año 1981 como un banco comercial por un grupo de inversionistas locales, quienes durante el año 1991 adquirieron las operaciones locales del Chase Manhattan Bank (CHASE), quién mantenía presencia en el mercado corporativo y de consumo. Durante el año 1994 las autoridades le otorgaron a BANCRECREDITO la licencia para actuar como banco múltiple, gracias a lo cual ha operado en todos los segmentos del negocio financiero permitidos por la regulación bancaria dominicana: banca comercial, hipotecaria, consumo, leasing, administración de fondos, etc.

BANCRECREDITO es controlado por el Grupo Bancrédito (GB), es un holding de empresas financieras dentro de las cuales destacan: a) Seguros Segna conocida anteriormente como la Compañía Nacional de Seguros, la cual es la primera empresa de seguros en términos de primas a nivel nacional; b) Bancredicard, el mayor procesador de tarjetas del país (1° puesto en el caso de VISA y 2° puesto en el caso de Master Card); c) Acciones y Valores Puesto de Bolsa, una de las más importantes compañías de corretaje de valores del país; d) Bancrédito Panamá, un banco extranjero con activos por más de 147 millones de dólares al cierre de diciembre de 2001 y dedicado a satisfacer ciertas necesidades de los clientes de BANCRECREDITO (principalmente corporativos); y e) Bancrédito Cayman, un banco en el extranjero dedicado principalmente al mercado de personas con activos por más de 73 millones de dólares al cierre de diciembre de 2001. Es importante destacar que el GB se encuentra controlado mayoritariamente por la familia Pellerano, quién también junto a Motorola Inc. tiene intereses en Tricom, la segunda empresa de telecomunicaciones de la República Dominicana; así como la Zona Franca San Isidro, un operador de un parque industrial

dedicado a la actividad maquiladora y en el grupo de medios de comunicación Omnimedia.

A diferencia de sus competidores y salvo la adquisición de las operaciones locales del CHASE, BANCRECREDITO ha seguido una estrategia de crecimiento orgánica, basada en la ampliación de su red de oficinas y la oferta de una mayor gamma de productos. Para lograr el crecimiento del activo de casi 200% acumulado en el período 1997-2001 (130% a nivel del subsistema de la banca comercial y múltiple) BANCRECREDITO ha realizado marcados esfuerzos por mantener una estructura operativa que le permita responder de manera rápida y eficiente a los requerimientos de sus clientes, siendo que es el líder en la oferta de soluciones electrónicas en el país. Otro aspecto cubierto por la estrategia de expansión de BANCRECREDITO ha estado sustentado en un plan de penetración en el middle market y el financiamiento al consumo. Para ello y apoyado en tecnología provista tanto por VISA como por otras entidades con amplia experiencia en el área, ha introducido variados productos asociados a las tarjetas de crédito y débito, siendo que la institución se ha convertido en el mayor emisor de tarjetas de crédito del Caribe (excluyendo Puerto Rico) con un market share cercano al 50% en términos de plásticos emitidos y un 36% en términos de ventas. Por su parte, el manejo de los negocios del GB a través de bases de datos de clientes integradas y una agresiva estrategia de "Cross—Selling" no solo le ha provisto de ingresos adicionales a BANCRECREDITO sino también de una mayor fidelidad de sus clientela.

EL SECTOR Y LA EMPRESA

El sistema financiero dominicano durante los últimos cinco años ha estado beneficiado por el dinamismo mostrado por su economía, caracterizado por un vigoroso crecimiento económico (Promedio 1997-2001:+6,8%) y una relativa estabilidad de precios y tipo de cambio, siendo que el comportamiento de las tasas de interés ha registrado un comportamiento menos estable. El consumo interno, el sector construcción, el turismo y las exportaciones de bienes producidos en la denominada Zona Franca han sido las principales fuentes de crecimiento del Producto Interno Bruto en la República Dominicana, siendo que el creciente flujo de remesas de Dominicanos en el extranjero ha contribuido a potenciar el ingreso de la población. Durante el período 1997-2001 el activo total del sistema creció en 130%, mientras que la inflación acumulada fue de 40%. Este crecimiento del activo,

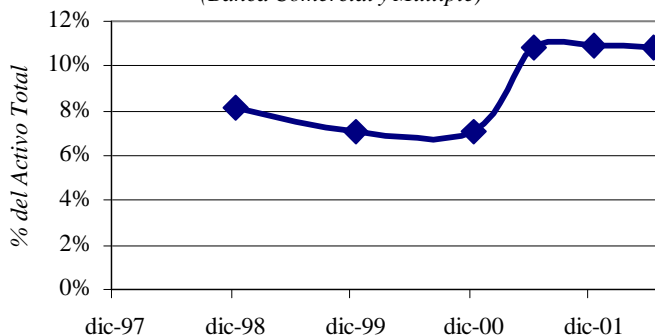
La presente calificación de riesgo refleja la capacidad de la institución de cumplir con sus obligaciones contraídas en moneda local, por lo cual éste reporte tiene fines informativos y no representa oferta de compra o venta de un determinado título o producto. Esta información puede ser reproducida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

sustentado tanto en un mayor volumen de depósitos (+136%) como de capital aportado por los accionistas se ha reflejado en un drástico crecimiento de la cartera de créditos (+159%), la cual no solo ha sido destinada a cubrir las crecientes necesidades de financiamiento de las empresas, sino que también ha comenzado a penetrar agresivamente al segmento de personas (préstamos al consumo) favoreciendo así el nivel de profundización financiera del país.

Durante el año 2001 tal comportamiento comenzó a mostrar signos de agotamiento, como consecuencia de la recesión a nivel internacional y la disminución de la actividad turística producto de los atentados terroristas ocurridos en los Estados Unidos de Norteamérica en septiembre de dicho año, hechos que fueron acompañados por una política monetaria restrictiva aplicada por las autoridades durante el primer semestre del año, con la intención de disminuir las presiones del aumento del precio del petróleo sobre la inflación y reducir los incentivos a la compra de divisas. Así, la economía dominicana creció en 2,7% durante el año en cuestión, mientras que durante el año anterior había crecido en casi un 7,5%. En vista de la drástica disminución del nivel de actividad económica el Banco Central decidió cambiar el sentido de la política monetaria a principios del segundo semestre, lo que permitió una significativa reducción de las tasas de interés, siendo que la tasa activa promedio registró un promedio de 24% mientras que a principios del año se ubicaba en niveles cercanos al 30%. Todo esto ocurrió en medio de la continuación de la aplicación de medidas de ajuste estructural por parte del nuevo gobierno con la intención de disminuir las presiones sobre el déficit fiscal. Dentro de tales medidas destacaron: a) aumento del 50% del impuesto al valor agregado; b) eliminación de subsidios a los combustibles; c) la reforma de los sistemas de seguridad social y salud; c) una reforma arancelaria; d) la firma de un acuerdo comercial con los países miembros del CARICOM y América Central y la reforma de la Ley General de Electricidad.

A pesar de estas condiciones, el activo total del subsistema de banca comercial y múltiple registró un crecimiento de casi 25% con relación al nivel registrado al cierre del año 2000, el cual estuvo nuevamente explicado por el aumento de la cartera de

Evolución de la Participación de Mercado (Banca Comercial y Múltiple)



créditos bruta (+33%). Dicho crecimiento fue acompañado de un aumento del 17% de los créditos en vencidos, los cuales pasaron a representar el 1,7% de la cartera bruta, nivel ligeramente inferior al registrado al cierre del año 2000. Por su parte, el aumento más que proporcional de las provisiones de cartera de crédito permitieron mejorar hasta 192% la relación de provisiones de cartera de crédito a cartera vencida, la más alta registrada en los últimos cinco años.

En términos de resultados, los mismos estuvieron beneficiados por el mayor nivel de activos manejados y el aumento menos que proporcional de los costos operativos. Así, al cierre de diciembre de 2001 el resultado financiero creció en 23%, mientras que los otros ingresos operacionales netos aumentaron en 6,2%. Las políticas de contención de gastos, la menor presión inflacionaria y la reducción en el número de entidades en operación producto de las diversas fusiones ocurridas en los últimos años, permitieron que los costos operativos se incrementaran en solo 13%, poco menos de la mitad del crecimiento registrado en el año 2000. Durante el año 2002 el gasto de provisiones de cartera de créditos disminuyó en 6,1%, lo que junto al aumento del resultado financiero y las menores presiones de costos, resultaron en un aumento de 49% en el resultado del ejercicio, siendo que las relaciones ROA y ROE se elevaron hasta 2,2% y 22,4%, las más altas de los últimos cinco años.

El drástico crecimiento del sistema ha requerido algunas inyecciones de patrimonio para mantener los indicadores dentro de los límites legales impuestos por las autoridades, siendo que el crecimiento esperado para los próximos años requerirá de una política de capitalización conservadora. Así, al cierre del año 2001 la relación de patrimonio a activo se ubicó en 10,1%, ligeramente superior al nivel registrado el año anterior pero aún estrecha considerando el patrón de crecimiento del sistema.

Durante el primer semestre del año 2002 el PIB recuperó parcialmente su tendencia de crecimiento (+6,0%), sin embargo, las presiones inflacionarias y sobre el tipo de cambio derivadas de un mayor gasto público condujeron al Banco Central a inducir

Bancrédito vs el Mercado	Bancrédito		Mercado*	
	5 años	jun-02	5 años	jun-02
Créditos/Activo Total	62,8	61,1	60,3	64,9
Morosidad	3,1	2,8	1,8	2,4
Cobertura de Cart. Morosa	110,4	132,0	162,5	137,7
Liquidez FITCH	37,5	31,9	36,3	31,0
Patrimonio/Activo	9,9	9,1	9,6	9,5
NIM	7,5	5,7	7,0	7,1
Costos Operativos/Activo	6,3	4,7	6,5	5,9
ROA	2,5	1,4	2,1	2,0
ROE	25,3	14,2	21,9	20,4

* Banca Múltiple y Comercial

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

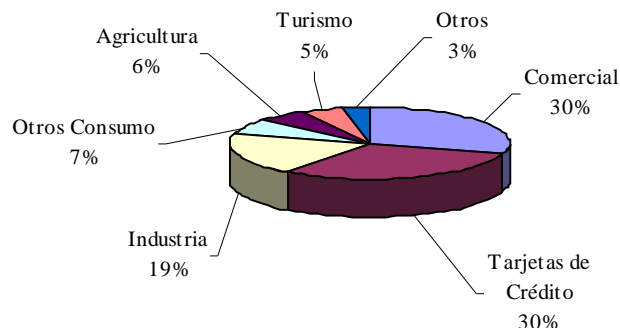
un alza en las tasas de interés a partir de abril del año en cuestión, siendo que al cierre de junio la tasa activa promedio se ubicó en 26%. Tal entorno limitó el crecimiento de los activos del subsistema de la banca comercial y múltiple a tan solo 5,5%, casi la mitad de la registrada durante el mismo período del año anterior. De igual forma el aumento de las tasas de interés afectó el crecimiento de la cartera de créditos bruta, la cual aumentó en 8% con respecto al cierre del año 2001, mientras que para el mismo período del año anterior lo había hecho en un 12%. Por su parte, el crecimiento más que proporcional de los créditos en mora y vencidos resultó en un nuevo deterioro de la morosidad hasta 2,4%, el nivel más alto de los últimos cinco años. Para junio de 2002, el menor crecimiento de las reservas de cartera de crédito implicó una reducción de la relación de cobertura de cartera morosa hasta 138%, 54 puntos porcentuales inferior a la registrada al cierre del período anterior. A partir del primero de julio de 2002 se inició la aplicación del nuevo manual contable, el cual no solo cambia la base de registro desde el método cobrado al devengado, sino que también implica un cambio en la metodología de contabilización de los créditos demorados hacia estándares internacionales lo que podría significar un deterioro de los indicadores de calidad de activos. Fitch Ratings monitoreará los efectos de tales cambios contables sobre el perfil financiero de las instituciones financieras dominicanas.

A pesar de la ola de fusiones observada en los últimos años en la República Dominicana, BANCRECREDITO ha logrado mantener e incrementar su posición de mercado, la cual ha promediado un 8% del activo total del subsistema de banca comercial y universal durante el período 1997-2001. Al cierre de junio de 2002 BANCRECREDITO era el quinto banco más grande de la República Dominicana en términos de activos (incluyendo dentro del ranking al Banco de Reservas), con una participación de 9,1% del activo total del subsistema de banca comercial y múltiple; con una amplia presencia en el mercado de consumo y especialmente de tarjetas de crédito.

FINANZAS

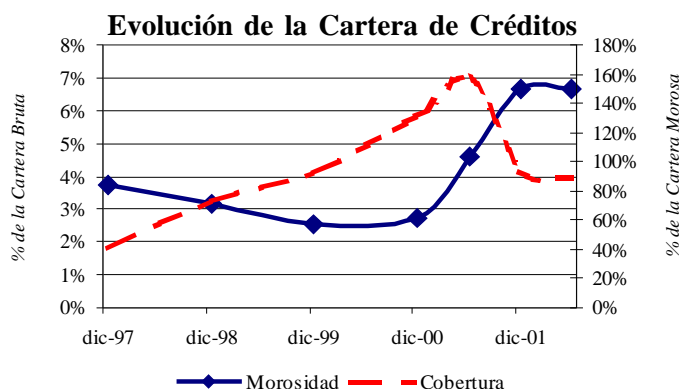
El financiamiento de empresas y personas en la República Dominicana es la principal actividad de BANCRECREDITO. Durante el

Composición de la Cartera de Créditos (al cierre de diciembre de 2001)



período 1997-2001 la cartera de créditos de la institución ha concentrado cerca del 63% de su activo total, relación ligeramente superior al promedio del mercado (60%). Durante dicho período la cartera de créditos bruta registró un crecimiento interanual promedio de 32% mientras que el crecimiento del mercado fue de 27%, todo esto basado en una estrategia de crecimiento orgánico ya que la institución no se vió inmersa en ninguna fusión desde el año 1991. La mayor penetración en el mercado de tarjetas de crédito se ha reflejado en una mayor participación relativa de los créditos al consumo sobre el total de préstamos, ya que los primeros pasaron a representar un 37% del total al cierre del año 2001 (principalmente tarjetas de crédito), uno de los niveles más altos del sistema financiero nacional. El resto de la cartera de créditos se encontraba distribuida de la siguiente forma: comercio (30%), industria (19%), agricultura (6%) y turismo (5%), mientras que el restante 3% se encontraba colocado en otras actividades menores.

La amplia participación de los créditos al consumo y la incursión en el mercado de pequeñas y medianas empresas le ha permitido a BANCRECREDITO lograr niveles de diversificación de cartera de préstamos que comparan favorablemente con el promedio del mercado, siendo que las primeras 20 exposiciones crediticias al cierre de diciembre de 2001 representaban un 22% del total de préstamos mientras que la mayor exposición por grupo económico representaba poco más del 2% de la cartera total y tan solo 14% del patrimonio, niveles muy por debajo de los máximos legales. Por su parte, vale la pena destacar que la institución se ha caracterizado por una muy baja exposición a préstamos a entidades vinculadas, ya que de un máximo de 100% de patrimonio permitido por las regulaciones, la institución presentó créditos a tales entidades por tan solo el 11% del patrimonio. En términos de maduración de la cartera y siguiendo la tendencia del mercado, cerca del 74% de los préstamos vence en un período igual o menor a un año, un 13% con vencimientos mayores a un año pero menores a 3 años (mayoritariamente préstamos al consumo), mientras que un 13% corresponde a facilidades de crédito de mediano plazo (mayor a 3 años) otorgadas a empresas del área turística con fondos provistos por entidades extranjeras promotoras de tales actividades.



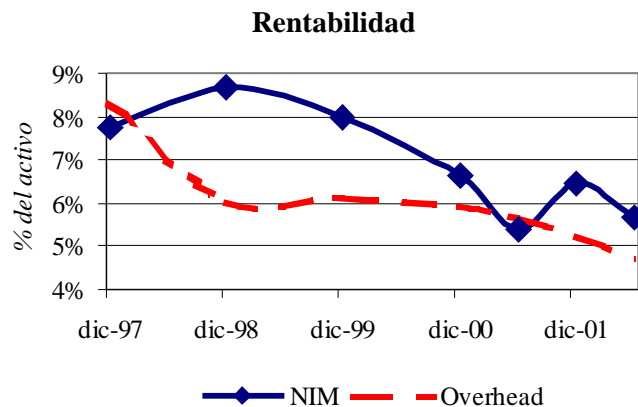
La presente calificación de riesgo refleja la capacidad de la institución de cumplir con sus obligaciones contraídas en moneda local, por lo cual éste reporte tiene fines informativos y no representa oferta de compra o venta de un determinado título o producto. Esta información puede ser reproducida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

La consolidación de las herramientas de riesgo y el ajuste a lo largo de los años de la estrategia de control de los préstamos al consumo ha resultado en un fortalecimiento de los indicadores de morosidad, los cuales después de ubicarse en niveles significativamente superiores al promedio del mercado durante el período 1997-2001 (BANCREDITO: 3,1% vs. Mercado: 1,8%), han logrado alinearse con el promedio de sus competidores. Así, durante el año 2001 los préstamos vencidos de la institución se elevaron en un 62% mientras que el promedio del subsector fue de más del 400%. El crecimiento más que proporcional de la cartera vencida con relación a la cartera de créditos bruta se reflejó en un ligero deterioro de la morosidad hasta 2,9%, nivel inferior al promedio registrado en los últimos 5 años pero aún mayor que el promedio del mercado (1,7%). Por su parte, la ejecución de algunas garantías de créditos vencidos ha resultado en un aumento de la participación de los bienes recibidos en recuperación de créditos hasta un 2,5% de la cartera de créditos bruta, mientras que el promedio del mercado fue de 1,5%. Es importante destacar que la institución ha mantenido una actitud proactiva en el comercialización de tales bienes adjudicados, lo cual podría derivar en una reducción de los mismos en el mediano plazo.

El elevado coeficiente de encaje legal exigido por las autoridades, la vigorosa demanda crediticia y el escaso desarrollo del mercado de capitales dominicano han resultado en una baja participación de la cartera de inversiones sobre el total de activos manejados por las instituciones financieras locales. Durante el período 1997-2001 la cartera de inversiones de BANCREDITO apenas representó el 2,2% del activo total (4,1% para el mercado), mientras que para el cierre de diciembre de 2001 la misma representó el 1,7%. Para tal fecha un 84% correspondía a títulos de renta fija emitidos por bancos comerciales locales y extranjeros, mientras que el 16% restante estaba distribuido en participaciones accionarias minoritarias en entidades financieras locales y otras empresas. Por su parte las disponibilidades representaron el 22,4% del activo total, nivel similar al promedio del mercado.

Dentro de las estrategias de control de riesgo seguidas por la gerencia de BANCREDITO ha destacado el mantenimiento de adecuados niveles de liquidez, lo cual se evidencia en el comportamiento que ha mantenido el indicador de liquidez FITCH¹ el cual se ubicó durante el período 1997-2001 en 29%, mientras que el promedio del mercado fue de 32%, siendo que este último se encuentra afectado por el resultado del Banco de Reservas y bancos pequeños que mantienen amplios indicadores de liquidez. Tales reservas de liquidez se encuentran reforzadas por la estabilidad de sus depósitos y la corta duración de su cartera de créditos.

A pesar del agresivo crecimiento de la institución, la retención de las utilidades y los aportes de capital realizados por los accionistas han permitido mantener relaciones de capitalización supe-



riores a la media del mercado. Así durante el período 1997-2001 la relación de patrimonio a activo alcanzó 9,9%, mientras que el promedio del mercado fue de 9,4%. Durante el año 2001 se registró una inyección de 25 millones de dólares de capital que resultó en un aumento de poco más de un punto porcentual en la relación de patrimonio a activo hasta 10,8%, mientras que el resultado del mercado fue 9,5%. La importante inversión en tecnología y la expansión de la red de agencias ocurrida en el año 1997 resultó en un aumento de la concentración del activo total en inmuebles y activos fijos, los cuales pasaron a representar poco más del 70% del patrimonio. Sin embargo, la maduración de esas oficinas y la menor incorporación de inmuebles propios ha permitido que dicha relación se reduzca hasta 46% al cierre de diciembre de 2001, nivel apenas 3 puntos porcentuales superior al promedio del mercado (43%).

Su liderazgo en el mercado de tarjetas de crédito (de mayor rentabilidad) junto a al control de los costos de operación le han permitido a la institución registrar indicadores de rentabilidad superiores al promedio del mercado, ya que durante el período 1997-2001 la relación ROA alcanzó 2,5%, mientras el promedio del mercado fue de 2,1%. Así, la mayor participación de los financiamientos en tarjeta de crédito sobre la cartera de préstamos ha derivado en una relación de resultado financiero a activo bruto promedio (NIM) de 7,5%, 0,7 puntos porcentuales superior al promedio del mercado, aunque vale la pena destacar que el incremento en los niveles de competencia a nivel nacional han presionado tal relación a la baja (6,5% para el año 2001). Esa reducción en el spread financiero ha sido más que compensada con una mejora sostenida de los indicadores de eficiencia y también los menores requerimientos de provisiones de cartera de crédito producto de las mejoras impuestas a los sistemas de control de riesgo de crédito. Para el año 2001 la relación de costos operativos totales a activo promedio (Overhead) se redujo hasta 5,2%, mientras que dicho resultado se ubicó en 6,4% a nivel del mercado; al tiempo que la relación de gastos de provisiones a cartera de créditos bruta fue de 2,0%, nivel similar al promedio del mercado. Es importante destacar que las comisiones provistas por el área de tarjetas de crédito junto con aquellas derivadas del mercadeo cruzado de otros productos del GB, han resul-

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

tado en un aumento sostenido de los otros ingresos operativos hasta casi un 3% del activo promedio durante el año 2001. El mantenimiento de un estricto control de los costos operativos y de la calidad de la cartera le permitirán a la institución consolidar y mejorar su rentabilidad para enfrentar un mayor nivel de competencia en el sistema financiero dominicano.

EVENTOS FINANCIEROS RECIENTES

El aumento de las tasas de interés y del activo promedio resultó en un aumento de 41% en el resultado financiero de BANCREDITO al cierre de junio de 2002, lo que permitió una ligera mejora del NIM hasta 5,7%, aunque el mismo se ubica por debajo del promedio del mercado (7%). El estricto control de costos seguido por la gerencia se reflejó en un aumento de tan solo 12% en los gastos de operación, mientras que el promedio del mercado fue de 20%, con lo cual la relación de Overhead se redujo nuevamente hasta 4,7%, una de las más bajas del sector. Tal incremento del resultado financiero no solo compensó la reducción de los otros ingresos operativos netos (-7%) sino que también compensó el aumento de 54% de los gastos de provisiones, con lo cual el resultado del ejercicio se elevó hasta 109 millones de pesos dominicanos, 20% superior al registrado en el mismo período del año anterior.

La baja demanda de préstamos durante el semestre significó una reducción de casi 1% en la cartera de créditos bruta, mientras que la reducción proporcional de los préstamos vencidos permitió mantener la relación de morosidad en 2,9%, al tiempo que el resultado del mercado se elevó hasta 2,4%. Por su parte, el aumento de las provisiones de cartera de créditos resultó en una mejora de la relación de cobertura de cartera vencida hasta 132%, mientras que el promedio del mercado fue de 138%. En parte como resultado de la aplicación del nuevo manual contable (método devengado) a partir del primero de julio de 2002 y de acuerdo a los estados financieros interinos al cierre de septiembre de 2002, la relación de morosidad se elevó hasta 6,3%, mientras que las provisiones de cartera de créditos cubrían en un 71% de la cartera vendida.

Por su parte, el pago de dividendos en efectivo por más de 280 millones de pesos resultó en una reducción de la relación de patrimonio a activo hasta 9,1%, mientras que el índice de patrimonio versus activos y operaciones contingentes en base a riesgo fue de 11,3%; ambos niveles superiores al promedio del mercado. Sin embargo, vale la pena destacar que históricamente los accionistas de BANCREDITO han reinvertido dentro de la institución la mayoría de los dividendos pagados con lo cual es de esperarse que los indicadores de capitalización recuperen sus antiguos niveles.

Bancrédito, S.A.

(Cifras No Consolidadas Expresadas en Millones de Pesos Dominicanos)

	12 meses dic-97	12 meses dic-98	12 meses dic-99	12 meses dic-00	12 meses jun-01	12 meses dic-01	12 meses jun-02
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS							
Ingresos financieros	713	990	1.193	1.622	956	2.100	1.199
Gastos financieros	366	478	610	984	644	1.252	759
Resultado financiero	347	512	583	638	312	849	439
Otros ingresos operacionales netos	228	160	193	243	183	363	170
Resultado operacional bruto	119	352	390	394	129	486	269
Gastos de operación totales	373	357	450	571	329	689	368
Resultado operacional neto	-254	-5	-60	-177	-200	-203	-99
Gastos por provisiones por activos riesgosos	79	138	145	121	73	171	113
Otros ingresos (gastos) netos	0	-13	6	1	10	-6	-2
Resultado del ejercicio	115	156	178	222	91	304	109
BALANCE GENERAL							
Activo							
Disponibilidades	1.178	1.007	1.808	2.839	2.628	3.391	3.821
Cartera de créditos bruta	3.332	4.183	5.048	6.494	7.619	9.837	9.745
Vigentes	3.298	4.174	4.925	6.520	7.605	9.795	9.631
En mora y Vencidos	22	20	60	78	95	105	204
Vencidos	98	119	233	177	256	287	285
Provisión para cartera de créditos	-87	-130	-171	-281	-336	-350	-376
Inversiones	104	46	256	365	303	253	224
Otros activos	630	1.503	1.093	1.754	1.778	2.004	2.542
Activo total	5.157	6.608	8.033	11.170	11.992	15.135	15.955
Pasivo							
Depósitos y Valores del Público (Moneda Local y Extranjera)	3.598	4.229	5.665	7.911	8.796	10.984	12.692
A la vista	777	788	1.126	1.055	945	1.561	969
De ahorro	985	1.078	1.154	1.532	1.915	2.117	2.130
A plazo	1.590	1.889	2.632	4.135	4.960	6.172	7.865
Otros	246	475	753	1.190	976	1.135	1.729
Otros financiamientos	951	1.601	1.385	1.977	1.515	2.313	1.500
Otros Pasivos	185	99	153	203	259	203	307
Pasivo total	4.735	5.929	7.203	10.091	10.570	13.501	14.499
Patrimonio Total	422	680	831	1.079	1.422	1.635	1.456
PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS							
Liquidez							
Disponibilidades/activos	22,8%	15,2%	22,5%	25,4%	21,9%	22,4%	23,9%
(Disponibilidades + inversiones)/(depósitos + valores + financiamientos)	28,2%	18,0%	29,3%	32,4%	28,4%	27,4%	28,5%
Cartera de créditos neta/(depósitos + valores + financiamientos)	71,3%	69,5%	69,2%	62,8%	70,6%	71,3%	66,0%
Calidad de activos							
Provisión para cartera de créditos/cartera de créditos bruta	2,6%	3,1%	3,4%	4,3%	4,4%	3,6%	3,9%
Provisión para cartera de créditos/créditos vencidos	88,6%	109,6%	73,1%	158,9%	131,4%	121,8%	132,0%
Créditos vencidos/Cartera de créditos bruta	2,9%	2,8%	4,6%	2,7%	3,4%	2,92%	2,92%
Rentabilidad							
Resultado financiero bruto/activo bruto promedio (NIM)	7,7%	8,7%	8,0%	6,6%	5,4%	6,5%	5,7%
Otros ingresos operacionales/(ingresos totales ^{*)})	24,3%	13,9%	13,9%	13,1%	16,1%	14,7%	12,4%
Eficiencia	66,2%	53,1%	58,4%	65,5%	66,5%	58,3%	60,4%
Overhead**	8,3%	6,0%	6,2%	5,9%	5,7%	5,2%	4,7%
ROA**	2,6%	2,6%	2,4%	2,3%	1,6%	2,3%	1,4%
ROE**	31,4%	26,0%	23,6%	23,2%	14,6%	22,4%	14,2%
Apalancamiento							
(Depósitos + valores + financiamientos)/(pasivo + patrimonio)	88,2%	88,2%	87,8%	88,5%	86,0%	87,9%	89,0%
Patrimonio/activo total	8,2%	10,3%	10,3%	9,7%	11,9%	10,8%	9,1%
Activo Fijo/Patrimonio	71,4%	48,9%	52,4%	53,1%	48,4%	46,3%	58,3%
Patrimonio/activo y operaciones contingentes ponderadas	9,7%	10,6%	10,6%	10,6%	14,4%	11,7%	11,3%

* Ingresos totales= ingresos financieros+otros ingresos operacionales netos)

** En caso que pertenezcan a períodos menores a un año, los índices se anualizaran con fines comparativos