

# Tasas de dudosa del crédito inmobiliario

Asociación Hipotecaria Española

4º Trimestre de 2020

Madrid, marzo 2021



# Dudosidad en el balance de las entidades financieras en el cuarto trimestre de 2020

---

*Marzo de 2021*

Durante el cuarto trimestre de 2020 se ha mantenido contenida la dudosis en prácticamente todas las carteras de crédito. Esta contención de la ratio de dudosos obedece, por un lado, a un aumento de las nuevas originaciones favorecido por las ayudas articuladas en forma de líneas de avales ICO y, por otro lado, a la dinámica que ha mantenido la cartera de 'riesgo dudoso', que mantiene una senda descendente debido precisamente a estas últimas ayudas de apoyo al tejido productivo, que contemplan periodos de carencias de principal, así como a las moratorias decretadas por el Estado y el sector financiero.

En el **sector privado residente** la tasa de dudosis, que se sitúa en el **4,5%** a cierre de año, ha mostrado una mejora tanto en términos trimestrales (de 0,1 puntos porcentuales), como en términos interanuales (de 0,3 puntos porcentuales). En el denominador de esta ratio se aprecia un incremento del saldo vivo de un 2,6% en el último año, hasta alcanzar un importe de 1.224.458 millones de euros en el cuarto trimestre de 2020; mientras que, en el numerador (conformado por los activos dudosos) se ha mantenido latente el proceso de saneamiento, pese a observarse una moderación en este último año como consecuencia de la pandemia. En valores absolutos, en el ejercicio de 2020 se han dado de baja alrededor de 2.028 millones de euros, hasta registrar una cartera de dudoso cobro de 55.164 millones de euros. Esta evolución contrasta significativamente con la disminución de los activos dudosos de más de 13.000 millones de euros observada en el año anterior o los casi 27.500 millones de euros que salieron de la categoría de 'dudosos' en el año 2018, lo que se puede achacar en buena parte a las dificultades técnicas de valoración y venta de activos derivadas del parón económico que ha provocado el estado de alarma.

Aun así, en el crédito a la **adquisición de vivienda** los dudosos también han mantenido un comportamiento favorable tanto en términos trimestrales (-3,9%) como en términos interanuales (-8,9%). En concreto, la ratio de dudosis de este segmento de crédito ha pasado de representar el 3,4% del cuarto trimestre de 2019 o el 3,3% del tercer trimestre de 2020 a situarse en el **3,1%** en este último trimestre de 2020. La dudosis en el crédito a la **rehabilitación de vivienda**, por su parte, ha mostrado una mejora en relación con el trimestre anterior - pasando de suponer el 5,7% en el tercer trimestre de 2020 a establecerse en el **5,5%**

este trimestre -, pero que, sin embargo, no ha acabado de traducirse en una mejora en términos interanuales, pues en el cuarto trimestre de 2019 la ratio de dudosa se mantuvo en el 5,5%. En general, en esta rúbrica se constata una evolución más moderada en el proceso de desinversión y saneamiento acometido a largo de estos años, si bien cabe señalar que también su volumen en términos absolutos es infinitamente menor que en comparación con otras actividades.

Al igual que en el segmento de hogares, si se atiende al crédito a las actividades productivas con subyacente inmobiliario se observa también que durante el ejercicio de 2020 la morosidad se ha seguido manifestando de forma positiva pese a mostrar cierta ralentización en el ritmo de saneamiento. En las **exposiciones ligadas al sector inmobiliario** la tasa de dudosa ha pasado a situarse en el **5,0%**, desde el 5,2% del año anterior o el 5,1% del trimestre anterior. En total, el saldo de los activos de dudosa cobro asciende a 4.079 millones de euros en este último año frente a los más de 80.000 millones que se registraron en plena crisis financiera. A modo de comparación, resulta llamativo el fuerte desapalancamiento que ha tenido lugar en este segmento de crédito, pues a día de hoy, el saldo vivo que engloba tanto los préstamos en ‘riesgo normal’, como los que están bajo la categoría de ‘en vigilancia especial’, así como los conocidos como en ‘riesgo dudoso’, apenas superan los 82.000 millones de euros frente a un saldo superior a 324.000 millones de euros en 2009.

Este proceso de desendeudamiento también se ha producido en la cartera del **crédito al sector de la construcción**, en paralelo con el saneamiento de la cartera, que ha pasado de registrar un saldo dudoso de 23.000 millones de euros en la época más crítica a situarse en poco más de una décima parte a cierre de 2020. En consecuencia, en el cuarto trimestre de 2020 la tasa de dudosa se ha situado en el **9,2%**, lo que se ha traducido en una mejora de 2,5 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año 2019 y de 0,3 puntos respecto al trimestre anterior. Esta mejora no sólo ha estado relacionada con la disminución de las exposiciones de dudosa cobro, sino que también se ha producido dentro de un ejercicio en el que el crédito a las sociedades no financieras ha mostrado cierto dinamismo apoyado en las líneas de avales públicos.

En general, podemos observar que el deterioro de la calidad de las carteras crediticias sigue sin manifestarse con crudeza, pese a que cabe añadir que en este último año se ha apreciado un aumento en las exposiciones de riesgo que pasan a computarse como en ‘vigilancia especial’, lo que dibuja un panorama en cierto modo inquietante. De hecho, las distintas proyecciones elaboradas por los analistas apuntan a un claro aumento de la morosidad durante el ejercicio en curso y posteriores, cuyo alcance dependerá en gran medida de si se prorrogan los efectos de esta crisis y es necesario reforzar la situación patrimonial de

hogares y empresas con medidas adicionales, así como de la resiliencia que muestre el empleo una vez se recupere la actividad por completo. Las entidades financieras en anticipación a estos posibles riesgos, han venido dotando sus balances de mayores niveles de provisiones (la tasa de cobertura del sector privado residente ha aumentado en todos los sectores institucionales durante este ejercicio, hasta alcanzar el 46,6% a cierre de año frente al 41,4% del año anterior) y han seguido constituyendo sus colchones de capital para soportar en el corto o medio plazo los inevitables desajustes que esta crisis sanitaria parece que va a causar sobre la morosidad.

### 1. Tasa de dudosidad del crédito al sector privado residente

Periodo	Total	Entidades de depósito	Otras entidades de crédito	EFCs*
mar-17	8,8%	8,9%	10,4%	5,9%
jun-17	8,4%	8,5%	10,2%	5,8%
sept-17	8,3%	8,4%	9,7%	6,0%
dic-17	7,8%	7,9%	10,6%	5,7%
mar-18	6,8%	6,8%	10,7%	6,0%
jun-18	6,4%	6,4%	8,5%	5,6%
sept-18	6,2%	6,2%	7,7%	5,4%
dic-18	5,8%	5,8%	6,1%	5,2%
mar-19	5,7%	5,7%	6,0%	5,5%
jun-19	5,4%	5,3%	5,4%	5,6%
sept-19	5,1%	5,1%	4,7%	5,5%
dic-19	4,8%	4,8%	3,9%	5,1%
mar-20	4,8%	4,8%	3,7%	6,0%
jun-20	4,7%	4,6%	3,2%	6,9%
sept-20	4,6%	4,5%	3,3%	6,6%
dic-20	4,5%	4,4%	3,1%	6,5%

Gráfico: Evolución histórica dudosidad sector privado residente

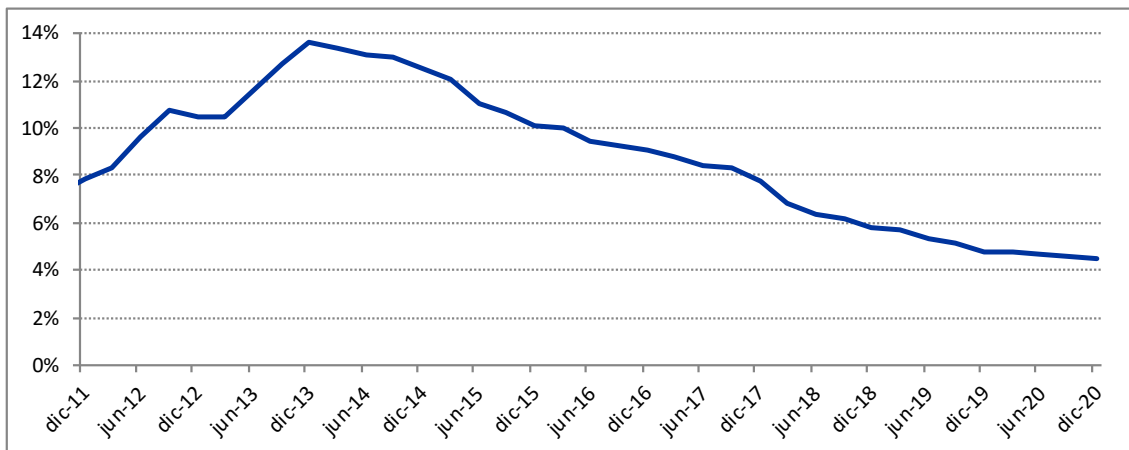
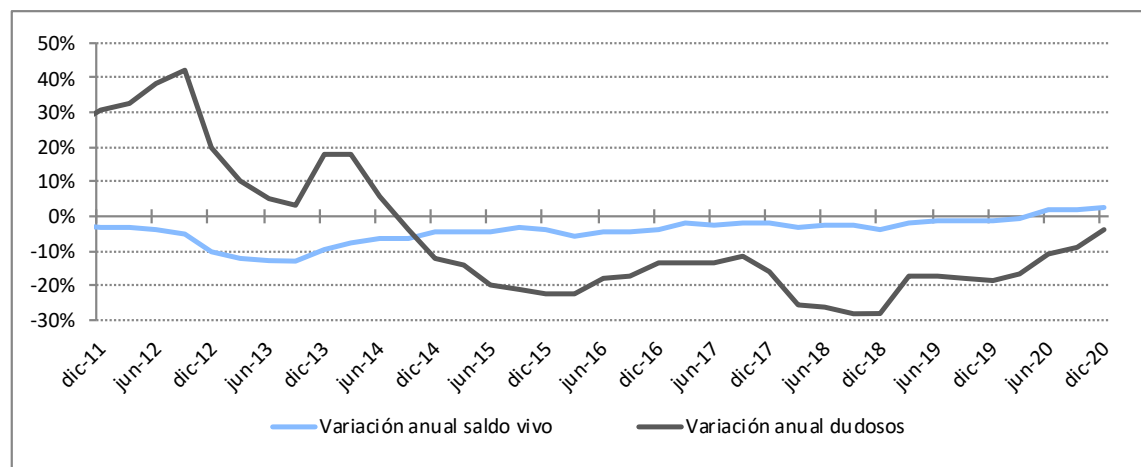


Gráfico: Tasa de variación anual saldo vivo crédito sector privado residente frente al saldo dudoso



\*Establecimientos financieros de crédito

## 2. Tasa de dudosidad del crédito Inmobiliario a los hogares

Periodo	Adquisición de vivienda	Rehabilitación	Adquisición más rehabilitación
mar-17	4,7%	6,6%	4,8%
jun-17	4,7%	6,6%	4,7%
sept-17	4,7%	6,5%	4,7%
dic-17	4,7%	6,4%	4,8%
mar-18	4,5%	6,2%	4,6%
jun-18	4,4%	6,2%	4,5%
sept-18	4,3%	6,3%	4,3%
dic-18	4,1%	6,2%	4,1%
mar-19	4,0%	6,1%	4,1%
jun-19	3,8%	6,0%	3,9%
sept-19	3,6%	5,6%	3,6%
dic-19	3,4%	5,5%	3,5%
mar-20	3,4%	5,2%	3,5%
jun-20	3,5%	5,7%	3,5%
sept-20	3,3%	5,7%	3,3%
dic-20	3,1%	5,5%	3,2%

Gráfico: Evolución dudosidad según finalidades de crédito a hogares

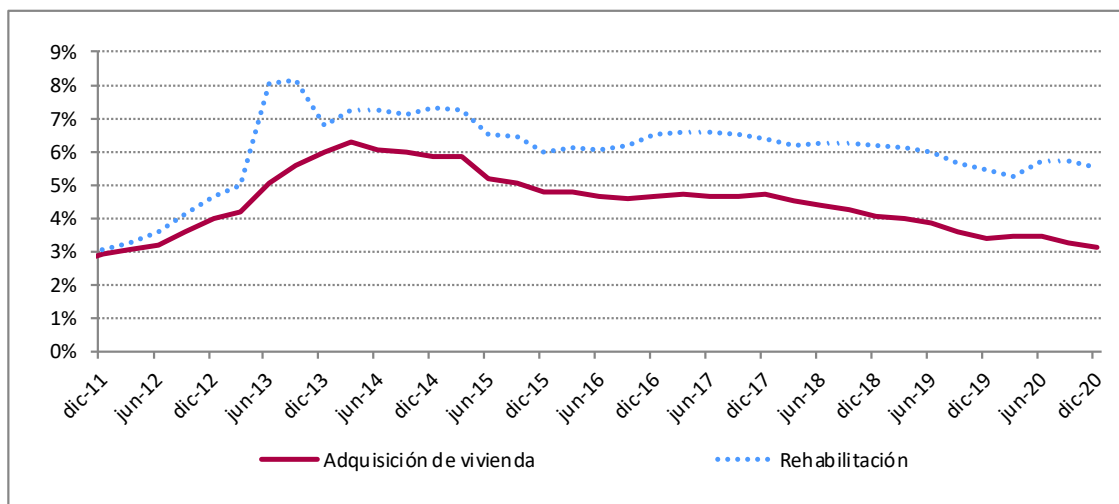
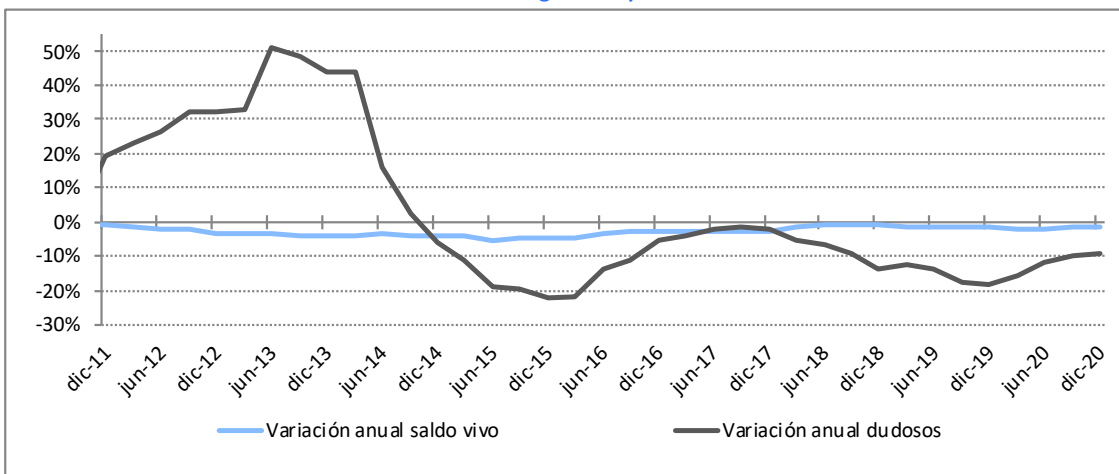


Gráfico: Variación anual del saldo vivo del crédito hogares adquisición de vivienda frente saldo dudoso



**3. Tasa de dudosidad del crédito a los hogares para adquisición de vivienda**

Periodo	Total	Entidades de depósito	Otras entidades de crédito	EFCs
mar-17	4,7%	4,5%	0,0%	13,7%
jun-17	4,7%	4,5%	0,0%	14,0%
sept-17	4,7%	4,5%	0,0%	14,5%
dic-17	4,7%	4,5%	0,0%	14,7%
mar-18	4,5%	4,3%	0,0%	14,4%
jun-18	4,4%	4,2%	0,0%	13,8%
sept-18	4,3%	4,1%	0,0%	13,7%
dic-18	4,1%	3,9%	0,0%	13,5%
mar-19	4,0%	3,8%	0,0%	13,4%
jun-19	3,8%	3,6%	0,0%	13,1%
sept-19	3,6%	3,4%	0,0%	13,2%
dic-19	3,4%	3,2%	0,0%	13,2%
mar-20	3,4%	3,2%	0,0%	13,9%
jun-20	3,5%	3,2%	0,0%	14,2%
sept-20	3,3%	3,0%	0,0%	14,2%
dic-20	3,1%	2,9%	0,0%	13,8%

**4. Tasa de dudosidad del crédito a los hogares para rehabilitación de vivienda**

Periodo	Total	Entidades de depósito	Otras entidades de crédito	EFCs
mar-17	6,6%	6,6%	0,0%	2,7%
jun-17	6,6%	6,6%	0,0%	2,3%
sept-17	6,5%	6,5%	0,0%	2,0%
dic-17	6,4%	6,4%	0,0%	1,7%
mar-18	6,2%	6,2%	0,0%	1,5%
jun-18	6,2%	6,3%	0,0%	1,4%
sept-18	6,3%	6,3%	0,0%	1,7%
dic-18	6,2%	6,2%	0,0%	1,8%
mar-19	6,1%	6,1%	0,0%	1,9%
jun-19	6,0%	6,0%	0,0%	1,9%
sept-19	5,6%	5,7%	0,0%	2,2%
dic-19	5,5%	5,5%	0,0%	2,5%
mar-20	5,2%	5,3%	0,0%	3,5%
jun-20	5,7%	5,7%	0,0%	4,2%
sept-20	5,7%	5,7%	0,0%	4,7%
dic-20	5,5%	5,5%	0,0%	5,3%

**5. Tasa de dudosidad del crédito a los hogares para adquisición de bienes de consumo**

Periodo	Total	Entidades de depósito	Otras entidades de crédito	EFCs
mar-17	5,0%	5,7%	0,0%	3,1%
jun-17	4,8%	5,4%	0,0%	3,1%
sept-17	5,2%	5,9%	0,0%	3,3%
dic-17	4,6%	5,1%	0,0%	3,2%
mar-18	4,6%	4,9%	0,0%	3,7%
jun-18	4,4%	4,7%	0,0%	3,7%
sept-18	4,5%	4,9%	0,0%	3,3%
dic-18	4,3%	4,7%	0,0%	3,3%
mar-19	4,6%	4,9%	0,0%	3,8%
jun-19	4,6%	4,6%	0,0%	4,4%
sept-19	4,7%	4,9%	0,0%	4,0%
dic-19	4,3%	4,6%	0,0%	3,6%
mar-20	5,0%	5,1%	0,0%	4,6%
jun-20	5,6%	5,6%	0,0%	5,6%
sept-20	5,6%	5,8%	0,0%	4,6%
dic-20	5,1%	5,3%	0,0%	4,3%

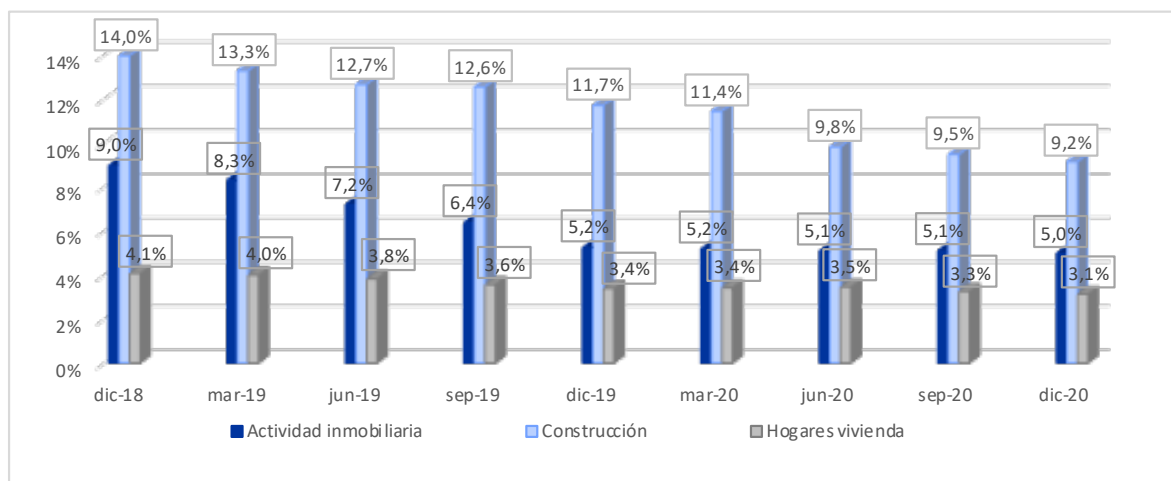
**6. Tasa de dudosidad del crédito destinado a las actividades inmobiliarias**

Periodo	Total	Entidades de depósito	Otras entidades de crédito	EFCs
mar-17	24,1%	24,2%	53,3%	5,5%
jun-17	21,5%	21,5%	47,3%	6,0%
sept-17	20,3%	20,3%	47,4%	5,2%
dic-17	18,1%	18,2%	39,1%	3,6%
mar-18	11,7%	11,7%	35,0%	3,8%
jun-18	10,6%	10,6%	34,3%	3,8%
sept-18	9,4%	9,4%	23,0%	3,5%
dic-18	9,0%	8,9%	25,3%	7,8%
mar-19	8,3%	8,3%	20,7%	3,4%
jun-19	7,2%	7,2%	21,0%	3,3%
sept-19	6,4%	6,4%	19,3%	3,9%
dic-19	5,2%	5,2%	19,4%	3,5%
mar-20	5,2%	5,2%	19,3%	3,1%
jun-20	5,1%	5,1%	19,2%	5,7%
sept-20	5,1%	5,1%	19,5%	5,8%
dic-20	5,0%	4,9%	19,7%	6,1%

**7. Tasa de dudosidad del crédito destinado a la construcción**

Periodo	Total	Entidades de depósito	Otras entidades de crédito	EFCs
mar-17	27,2%	27,8%	20,8%	9,2%
jun-17	27,6%	28,2%	19,2%	11,4%
sept-17	24,0%	24,4%	19,6%	10,2%
dic-17	24,1%	24,5%	23,4%	9,2%
mar-18	18,7%	18,9%	23,3%	6,4%
jun-18	17,6%	17,8%	21,7%	5,3%
sept-18	16,7%	17,0%	19,6%	5,5%
dic-18	14,0%	14,4%	12,3%	4,2%
mar-19	13,3%	13,6%	12,6%	4,5%
jun-19	12,7%	13,1%	12,7%	3,0%
sept-19	12,6%	13,0%	12,5%	3,3%
dic-19	11,7%	12,0%	18,3%	3,0%
mar-20	11,4%	11,6%	19,2%	5,1%
jun-20	9,8%	9,8%	14,9%	6,8%
sept-20	9,5%	9,5%	15,3%	6,6%
dic-20	9,2%	9,2%	15,4%	5,5%

**Gráfico: Evolución reciente de la dudosidad según sectores**





**8. Saldo vivo del conjunto del crédito al sector privado residente**  
 (millones de euros)

Periodo	Total	Entidades de depósito	Otras entidades de crédito	EFCs
mar-17	1.266.098	1.213.571	9.564	42.963
jun-17	1.262.296	1.209.047	8.804	44.445
sept-17	1.249.068	1.196.378	8.777	43.913
dic-17	1.253.916	1.199.079	7.994	46.843
mar-18	1.224.725	1.170.905	7.789	46.031
jun-18	1.229.817	1.174.180	7.775	47.862
sept-18	1.213.308	1.157.186	7.522	48.600
dic-18	1.208.318	1.150.231	6.887	51.200
mar-19	1.202.180	1.144.971	6.703	50.507
jun-19	1.214.790	1.158.792	7.307	48.691
sept-19	1.195.701	1.139.328	7.457	48.917
dic-19	1.193.527	1.135.590	6.979	50.958
mar-20	1.195.487	1.138.885	7.321	49.280
jun-20	1.241.445	1.187.023	8.036	46.386
sept-20	1.221.810	1.167.999	8.025	45.786
dic-20	1.224.458	1.174.944	8.191	41.323

**9. Saldos dudosos del crédito al sector privado residente**  
 (millones de euros)

Periodo	Total	Entidades de depósito	Otras entidades de crédito	EFCs
mar-17	111.865	108.333	992	2.541
jun-17	106.176	102.679	899	2.598
sept-17	103.991	100.481	854	2.656
dic-17	97.691	94.174	848	2.669
mar-18	83.271	79.696	831	2.744
jun-18	78.612	75.259	662	2.691
sept-18	74.929	71.745	576	2.609
dic-18	70.255	67.199	418	2.638
mar-19	68.844	65.650	404	2.791
jun-19	65.068	61.946	395	2.726
sept-19	61.505	58.487	348	2.670
dic-19	57.192	54.301	274	2.616
mar-20	57.382	54.155	270	2.957
jun-20	57.965	54.509	258	3.199
sept-20	55.933	52.650	263	3.020
dic-20	55.164	52.224	252	2.687

**10. Saldo vivo del crédito a los hogares para adquisición de vivienda**  
 (millones de euros)

Periodo	Total	Entidades de depósito	Otras entidades de crédito	EFCs
mar-17	512.743	502.293	16	10.433
jun-17	510.258	499.774	16	10.468
sept-17	507.203	496.711	16	10.477
dic-17	503.027	492.605	15	10.407
mar-18	505.761	495.364	15	10.382
jun-18	505.963	495.552	15	10.396
sept-18	503.078	492.714	14	10.350
dic-18	500.825	490.533	14	10.277
mar-19	499.675	489.422	14	10.239
jun-19	498.788	488.584	14	10.189
sept-19	495.311	485.148	14	10.149
dic-19	493.568	483.473	14	10.081
mar-20	491.160	481.134	14	10.012
jun-20	488.615	478.617	14	9.984
sept-20	487.772	477.778	13	9.981
dic-20	487.855	477.877	13	9.965

**11. Saldo dudoso del crédito a los hogares para adquisición de vivienda**  
 (millones de euros)

Periodo	Total	Entidades de depósito	Otras entidades de crédito	EFCs
mar-17	24.222	22.790	0	1.432
jun-17	23.816	22.354	0	1.462
sept-17	23.630	22.107	0	1.524
dic-17	23.605	22.075	0	1.529
mar-18	22.907	21.410	0	1.497
jun-18	22.193	20.754	0	1.439
sept-18	21.452	20.034	0	1.417
dic-18	20.412	19.026	0	1.386
mar-19	20.026	18.650	0	1.376
jun-19	19.104	17.768	0	1.336
sept-19	17.650	16.313	0	1.337
dic-19	16.760	15.434	0	1.326
mar-20	16.841	15.445	0	1.396
jun-20	16.897	15.481	0	1.416
sept-20	15.899	14.480	0	1.419
dic-20	15.276	13.900	0	1.375

**12. Saldo vivo del crédito a los hogares para rehabilitación de vivienda**  
 (millones de euros)

Periodo	Total	Entidades de depósito	Otras entidades de crédito	EFCs
mar-17	18.750	18.681	0	69
jun-17	18.347	18.265	0	82
sept-17	18.696	18.599	0	97
dic-17	18.862	18.751	0	111
mar-18	18.834	18.695	0	139
jun-18	18.399	18.234	0	165
sept-18	18.168	17.987	0	181
dic-18	17.912	17.702	0	211
mar-19	18.039	17.811	0	228
jun-19	17.927	17.650	0	277
sept-19	17.873	17.575	0	298
dic-19	17.301	17.000	0	300
mar-20	17.068	16.752	0	316
jun-20	16.851	16.548	0	303
sept-20	16.610	16.314	0	296
dic-20	16.360	16.074	0	286

**13. Saldo dudoso del crédito a los hogares para rehabilitación de vivienda**  
 (millones de euros)

Periodo	Total	Entidades de depósito	Otras entidades de crédito	EFCs
mar-17	1.237	1.236	0	2
jun-17	1.210	1.208	0	2
sept-17	1.217	1.215	0	2
dic-17	1.201	1.199	0	2
mar-18	1.169	1.167	0	2
jun-18	1.148	1.145	0	2
sept-18	1.136	1.133	0	3
dic-18	1.105	1.102	0	4
mar-19	1.097	1.093	0	4
jun-19	1.071	1.066	0	5
sept-19	1.007	1.001	0	7
dic-19	948	940	0	8
mar-20	893	882	0	11
jun-20	963	951	0	13
sept-20	945	931	0	14
dic-20	904	888	0	15

**14. Saldo vivo del crédito a los hogares para adquisición de bienes de consumo**  
 (millones de euros)

Periodo	Total	Entidades de depósito	Otras entidades de crédito	EFCs
mar-17	70.384	51.349	1	19.035
jun-17	74.671	54.813	1	19.857
sept-17	75.671	56.029	1	19.641
dic-17	79.264	58.096	1	21.167
mar-18	77.788	56.558	1	21.229
jun-18	82.235	59.918	1	22.316
sept-18	83.515	60.557	1	22.957
dic-18	86.668	62.334	1	24.333
mar-19	87.890	63.629	1	24.260
jun-19	91.250	69.512	1	21.737
sept-19	91.209	69.169	1	22.039
dic-19	94.279	71.128	1	23.151
mar-20	93.394	71.170	1	22.223
jun-20	91.769	71.070	1	20.699
sept-20	90.761	70.077	1	20.684
dic-20	91.796	75.546	1	16.250

**15. Saldo dudoso del crédito a los hogares para adquisición de bienes de consumo**  
 (millones de euros)

Periodo	Total	Entidades de depósito	Otras entidades de crédito	EFCs
mar-17	3.522	2.939	0	583
jun-17	3.555	2.935	0	621
sept-17	3.956	3.318	0	639
dic-17	3.663	2.992	0	672
mar-18	3.580	2.785	0	795
jun-18	3.615	2.795	0	821
sept-18	3.732	2.979	0	753
dic-18	3.710	2.901	0	809
mar-19	4.058	3.126	0	932
jun-19	4.180	3.227	0	952
sept-19	4.302	3.420	0	883
dic-19	4.097	3.263	0	833
mar-20	4.641	3.610	0	1.031
jun-20	5.118	3.964	0	1.153
sept-20	5.048	4.086	0	962
dic-20	4.718	4.013	0	705

**16. Saldo vivo del crédito a las actividades inmobiliarias**  
 (millones de euros)

Periodo	Total	Entidades de depósito	Otras entidades de crédito	EFCs
mar-17	118.823	117.575	357	891
jun-17	116.449	115.206	310	932
sept-17	112.310	111.098	305	907
dic-17	109.998	108.845	268	885
mar-18	108.036	106.925	263	848
jun-18	107.841	106.758	255	829
sept-18	103.202	102.179	192	831
dic-18	93.372	92.778	174	420
mar-19	93.587	92.531	167	888
jun-19	91.030	89.986	164	880
sept-19	90.357	89.422	162	773
dic-19	88.149	87.211	159	779
mar-20	87.853	86.848	158	848
jun-20	85.542	84.894	157	490
sept-20	83.829	83.206	155	468
dic-20	81.943	81.359	152	433

**17. Saldo dudoso del crédito a las actividades inmobiliarias**  
 (millones de euros)

Periodo	Total	Entidades de depósito	Otras entidades de crédito	EFCs
mar-17	28.657	28.418	190	49
jun-17	25.002	24.800	147	56
sept-17	22.762	22.570	145	47
dic-17	19.895	19.759	105	32
mar-18	12.609	12.484	92	32
jun-18	11.411	11.292	87	31
sept-18	9.700	9.627	44	29
dic-18	8.376	8.299	44	33
mar-19	7.787	7.722	35	31
jun-19	6.568	6.504	34	29
sept-19	5.768	5.706	31	30
dic-19	4.616	4.559	31	27
mar-20	4.554	4.497	31	26
jun-20	4.358	4.300	30	28
sept-20	4.282	4.224	30	27
dic-20	4.079	4.023	30	26

**18. Saldo vivo del crédito a la construcción**  
 (millones de euros)

Periodo	Total	Entidades de depósito	Otras entidades de crédito	EFCs
mar-17	38.834	36.998	1.068	768
jun-17	36.020	34.356	999	665
sept-17	35.450	33.761	978	711
dic-17	34.626	32.877	956	793
mar-18	30.925	29.177	962	786
jun-18	28.904	27.163	923	818
sept-18	28.045	26.361	825	859
dic-18	29.079	27.386	735	959
mar-19	28.841	27.232	715	894
jun-19	28.095	26.329	708	1.057
sept-19	27.205	25.409	710	1.086
dic-19	26.013	24.304	537	1.172
mar-20	26.926	25.253	519	1.154
jun-20	28.703	27.164	602	936
sept-20	28.362	26.876	580	905
dic-20	27.895	26.275	570	1.050

**19. Saldo dudoso del crédito a la construcción**  
 (millones de euros)

Periodo	Total	Entidades de depósito	Otras entidades de crédito	EFCs
mar-17	10.576	10.283	222	71
jun-17	9.947	9.679	192	76
sept-17	8.508	8.244	192	72
dic-17	8.350	8.053	224	73
mar-18	5.787	5.512	224	50
jun-18	5.079	4.836	200	43
sept-18	4.677	4.468	162	47
dic-18	4.062	3.932	90	40
mar-19	3.833	3.702	90	40
jun-19	3.559	3.437	90	32
sept-19	3.416	3.291	89	36
dic-19	3.047	2.914	98	35
mar-20	3.083	2.924	99	59
jun-20	2.821	2.668	90	63
sept-20	2.690	2.541	89	60
dic-20	2.553	2.408	88	57