

Ecuador
Calificación Global

BANCO INTERNACIONAL S.A.

dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

Definición de Calificación:

AAA-: “La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.” El signo indica la posición relativa dentro de la respectiva categoría.”

La calificación otorgada pertenece a una escala local, la cual indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, y por lo tanto no incorpora el riesgo de convertibilidad y transferencia. La calificación incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico.

Resumen Financiero

En Millones USD	dic-22	mar-23	dic-23	mar-24
Activos	4,605	4,750	4,842	4,974
Patrimonio	462	454	501	487
Resultados	51.3	15.3	62.1	13.9
ROE (%)*	11.56%	13.34%	12.90%	11.26%
ROA (%)*	1.13%	1.31%	1.32%	1.13%

*Indicadores anualizados

Contactos:

Patricio Baus
(5932) 226 9767; Ext. 114
pbaus@bwratings.com

Patricia Pinto
(5932) 226 9767 ext.103
ppinto@bwratings.com

Sonia Rodas
(5932) 226 9767 ext.111
srodas@bwratings.com

Fundamento de la calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió **mantener la calificación otorgada a Banco Internacional en “AAA-” con perspectiva estable**. La calificación otorgada a cada institución refleja su desempeño y capacidad de absorber eventos negativos que pueden ser predecibles con cierto nivel de certeza tanto en el entorno operativo como en relación con los mercados.

Sólido posicionamiento e imagen. Banco Internacional es una institución de conocida trayectoria, por tamaño de activos se ubica en el sexto lugar entre los bancos privados del sistema. Está bien posicionado en el segmento productivo y es una entidad reconocida en el sector corporativo de grandes y medianas empresas. El gobierno corporativo ha demostrado ser eficiente, conformado por profesionales de experiencia en el ámbito financiero nacional e internacional y posee una red comercial importante.

Niveles de rentabilidad disminuyen, pero se mantienen mayores al sistema. A marzo 2024, los indicadores de rentabilidad muestran un descenso en la comparación interanual y trimestral. Si bien se mantiene la presión en el margen de interés neto, la tendencia positiva de los ingresos por servicios y el mayor cobro de comisiones cubren el incremento del gasto operacional, influido por el gasto en servicios varios e impuestos, conservando un nivel de eficiencia mejor que sus Peers. Sin embargo, el mayor requerimiento de provisiones de cartera de consumo presiona el MON y el resultado final del trimestre. El margen financiero de Banco Internacional S.A. es inferior al promedio del Sistema, debido a los segmentos de crédito corporativo a los que está orientado.

Niveles de morosidad aumentan y coberturas se mantienen adecuadas a pesar de la contracción paulatina en comparación con mar-2023. La cartera bruta de Banco Internacional S.A. crece ligeramente sobre el promedio proyectado para el año y es mayor al promedio del sistema, principalmente por el impulso en el crédito de consumo. Por su parte, la morosidad del Banco incrementa frente a sus niveles históricos, no obstante, se mantiene menor que el promedio del sistema. Las coberturas con provisiones bajan, pero cubren con holgura la cartera en dificultades inclusive al sensibilizar el índice con la cartera en riesgo más la reestructurada por vencer, niveles que comparan favorablemente frente a las coberturas promedio de bancos durante el mismo período.

Liquidez institucional llega a niveles menores a sus históricos. Los principales indicadores de liquidez se contraen paulatinamente durante el año llegando a coberturas ligeramente menores al Sistema. Si bien crece el fondeo de depósitos a plazo y de obligaciones financieras, se utiliza parte de la liquidez inmediata para incrementar el portafolio de inversiones de corto plazo y apoyar las colocaciones de cartera, frente a la disminución de depósitos a la vista. La Entidad mantiene fuentes de fondeo diversificadas, para mitigar el escenario de disminución de la liquidez en el sistema financiero ecuatoriano.



Soporte patrimonial sólido y estable a pesar de la variación del trimestre. La constante capitalización de los resultados fortalece la posición patrimonial del Banco. Los indicadores de solvencia patrimonial superan los requerimientos normativos y cuenta con niveles de cobertura de capital libre capaces de cubrir deterioros potenciales en sus activos productivos. Los dividendos pagados en el trimestre generan una ligera reducción de las coberturas, ya que los resultados del período aún no logran compensar el pago a los accionistas en el trimestre.

Tendencia de la Calificación: La calificación y/o su perspectiva pudieran cambiar dependiendo del desarrollo de los riesgos económico, político y social del complejo entorno operativo del país y de sus efectos en los factores que fundamentan la calificación de la institución.



ENTORNO OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el *Anexo*.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

Banco Internacional S.A. es un banco privado con una trayectoria de 50 años, tiene un importante posicionamiento en los segmentos corporativo y empresarial.

A la fecha de corte, Banco Internacional S.A. cuenta con 82 oficinas distribuidas entre agencias, sucursales y ventanillas de extensión; también 347 cajeros automáticos y 1,328 colaboradores. Su red de canales de atención ubica a la Entidad entre una de las cinco más grandes del país.

De acuerdo con la información publicada por la Superintendencia de Bancos, a marzo 2024 Banco Internacional ocupa la sexta posición por el total de sus activos (8.14%) y depósitos a la vista, y el quinto lugar en cartera, depósitos a plazo y resultados, y, el séptimo lugar en patrimonio, en cuanto a su participación frente a las demás entidades del sector financiero local.

Modelo de negocios

El banco se encuentra especializado en el segmento productivo y se complementa con el segmento de banca personal de renta media y alta. Dentro de sus competencias el Banco ofrece a sus clientes servicios financieros mediante canales electrónicos y brinda al mercado diferentes instrumentos de comercio exterior.

También es importante su estructura multicanal de atención al cliente, a través de: Banca online, Banca móvil y Banca online empresas.

Estructura del Grupo Financiero

EL 19 de octubre de 2023 el Directorio de Banco Internacional S.A. decidió la adquisición del 90% del capital accionario de Novacredit S.A. (USD 2.16MM), que es una entidad auxiliar del sistema financiero, con lo cual esta compañía, luego de la aprobación del ente de control, se constituye como subsidiaria del Banco.

Según la legislación vigente la integración de esta compañía se consolida con el Banco y forma un Grupo Financiero. Los activos netos de esta subsidiaria constituyen 0.61% de los activos totales del Grupo Financiero, antes de eliminaciones.

NovaCredit fue constituida el 3 de abril de 2012 en la ciudad de Cuenca.

Es una empresa especializada en financiamiento de vehículos livianos para uso particular y

comercial, vehículos seminuevos y semipesados; con presencia en las ciudades más importantes del país. Además, cuentan con una red amplia de concesionarios y patios para atender las marcas con mayor presencia en el mercado. En sus años de trayectoria ha extendido sus operaciones hacia las principales ciudades del país: Quito, Guayaquil, Machala, Manta, Ibarra, Loja.

Sus principales líneas de negocio son la compra y venta de cartera del segmento de vehículos seminuevos y semipesados; la asesoría en procesos de originación de cartera comercial, y la recaudación y cobranza de cartera. Sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Desde el año 2018 fueron calificados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria como empresa de Servicios Auxiliares de ese sector de la economía, y, en el año 2020 accedieron también a la calificación por la Superintendencia de Bancos como compañía de servicios auxiliares de los sectores financieros público y privado.

En los 12 años de gestión NovaCredit ha realizado 8 procesos dentro del Mercado de Valores, entre titularización de cartera y papel comercial, que han sido calificadas con riesgo AAA, por una calificador local.

El objetivo estratégico del Banco al adquirir el control accionario de Novacredit es complementar la oferta de valor al sector vehículos, incorporando un canal de financiamiento de consumo acorde al apetito de riesgo del Banco. En el año 2024 se prevé realizar alrededor de 2800 operaciones de financiamiento por un monto de USD 59MM, con un monto promedio de USD 21.5M.

Los estados financieros auditados a dic-2023 muestran una opinión limpia. El principal activo de Novacredit es la cartera, con un monto de USD 9.41MM netos de provisiones que representa el 31.7% de los activos de la Compañía.

Además, Banco Internacional participa accionarialmente en instituciones afiliadas y en compañías de servicios auxiliares del sistema financiero. Estas inversiones son poco representativas (menor al 1%) con relación a los activos netos del Banco, aun incluyendo la última adquisición. Su objetivo es generar eficiencia en la prestación de los servicios que la institución ofrece a sus clientes.

Las demás empresas no son consideradas subsidiarias ni consolidan su información financiera con el Banco debido a los bajos porcentajes de participación que se han



mantenido históricamente, los cuales son menores al 50%, en el capital social de dichas compañías: Medianet (33.33%), Banred (8.08%) y Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH (3.71%).

Estructura Accionaria

El capital pagado del Banco asciende a USD 357.91MM. Cabe mencionar que, en junio 2023 la Entidad dispuso el incremento de Capital pagado por USD 24.20MM a través de recursos que conforman la reserva especial destinada al aumento del capital suscrito y pagado del Banco. Estos recursos provienen del 50% de la utilidad neta del año 2022, después de provisiones, impuestos, participación a trabajadores y reserva legal.

El Grupo español IF tiene la participación mayoritaria del capital accionario de Banco Internacional S.A. representando el 80.95%. Este está representado en dos compañías constituidas en Suiza.

Detalle de la estructura accionaria:

Accionistas	% Participación
SANDBERCK FINANCE COMPANY	55.24%
LASKFOR MANAGEMENT	25.71%
ACCIONISTA <3%	19.05%
TOTAL	100%

*Información al 31 de marzo 2024

El Grupo se encuentra especializado en banca corporativa, empresarial, privada y comercial; con mayor presencia en Latinoamérica. Es importante mencionar que los bancos del Grupo IF se administran como entidades independientes y bajo la legislación de los diferentes países en los que operan.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

La estructura administrativa de Banco Internacional S.A. es sólida para el cumplimiento de sus objetivos estratégicos. La institución cuenta con una plana directiva y administrativa que se encuentra conformada por un grupo de profesionales con perfil y preparación en el ámbito financiero, así como experiencia en la gestión bancaria. El conjunto de estos factores se ha visto reflejado positivamente en la definición de estrategias, consecución de objetivos y en el desempeño financiero de la Institución.

Gobierno Corporativo

El Directorio es el responsable de la implementación de los principios de buen gobierno corporativo, a través de políticas y

procedimientos que han permitido el adecuado funcionamiento de la institución.

La experiencia del principal accionista, dueño de seis instituciones financieras en varios países, comparte soporte en cuanto a gestión, dirección y conocimiento técnico. Adicionalmente, la gerencia se apoya en los comités implementados por la regulación y en herramientas de gestión como el sistema de información gerencial (MIS).

Por su parte el área de Auditoría interna de Banco Internacional realiza trimestralmente el Informe de Evaluación sobre el adecuado funcionamiento del Gobierno Corporativo, en el informe trimestral se indica que no se ha observado situaciones que se consideren incumplimientos significativos a los principios de buen gobierno corporativo implementados en Banco Internacional S.A., ni a su adecuado funcionamiento durante el primer trimestre de 2024.

Objetivos estratégicos

Las proyecciones para el año 2024 mantienen la tendencia de crecimiento de los activos, principalmente por el crecimiento de la cartera. Dada la situación de la economía local, se proyecta un incremento de la cartera en mora, no obstante, debido a la calidad de la cartera la morosidad se mantiene en niveles bajos y con una cobertura de provisiones adecuada, a pesar de la contracción esperada en este indicador.

Las proyecciones para el año 2024 estiman un crecimiento de los intereses ganados en cartera, ingresos por servicios, que cubren con amplitud el incremento de gastos operativos y el incremento importante del gasto de provisiones, no obstante, producto de las contribuciones dispuestas por el Gobierno en el contexto de la emergencia de seguridad nacional, se estima un menor resultado neto.

La cobertura proyectada con provisiones para la cartera en riesgo cubre con holgura la cartera en riesgo en más de 3 veces.

En el pasivo se proyecta un aumento de las principales fuentes de fondeo de la Institución: obligaciones con el público y obligaciones financieras.

Además, el soporte patrimonial se mantiene sólido por el crecimiento por la capitalización de una parte de las utilidades a disposición de los accionistas, y también por el crecimiento de los resultados del ejercicio.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son de propiedad de Banco Internacional S.A. y responsabilidad de sus administradores.

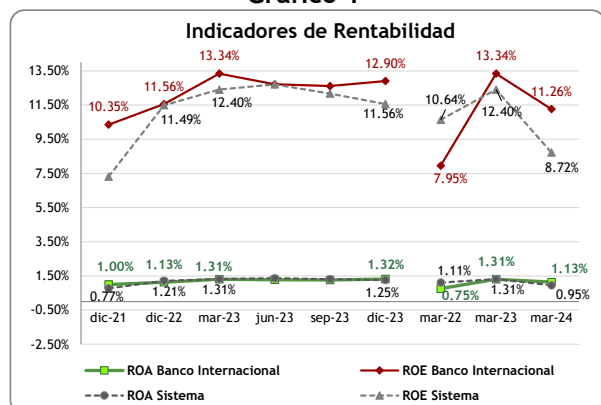
El presente informe considera los estados financieros directos al 31 de marzo del 2024, además de los estados financieros auditados por la firma Price Waterhouse Coopers del Ecuador Cía. Ltda., con corte a diciembre 2023. Adicionalmente, los estados financieros auditados del Banco con corte a diciembre 2022 y 2021.

Los informes de auditoría externa no presentan salvedades ni observaciones respecto a la información financiera.

Rentabilidad y Gestión Operativa

Los indicadores de rentabilidad ROA y ROE se presionan en el trimestre y son menores también comparados con el mismo período del año anterior. A pesar de la reducción los indicadores se ubican en niveles mejores a los del promedio del Sistema.

Gráfico 1



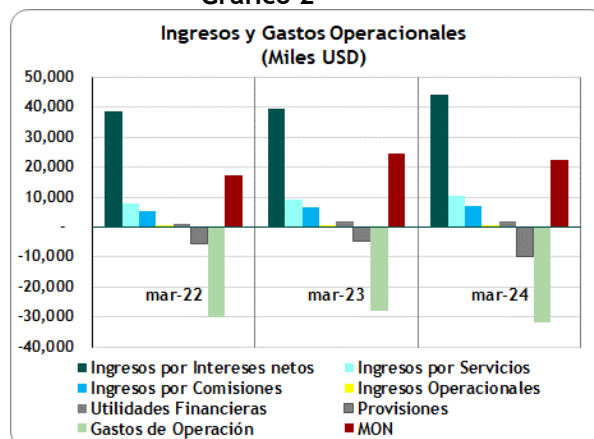
Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

A marzo 2024 el resultado del ejercicio llega a USD 13.92MM con una reducción interanual del 8.81%. En las cifras consolidadas del Grupo la utilidad a mar-2024 es de USD 14.08M.

El resultado se fundamenta en la generación de ingresos por intereses, particularmente de la cartera de créditos, sin embargo, el costo del fondeo absorbe una mayor proporción de ingresos por intereses. Además, se apoya en Otros ingresos financieros e ingresos por servicios que logran cubrir el incremento de gastos de operación y un importante crecimiento del gasto de provisiones requerido, el MON es positivo.

A mar-2024, los indicadores de rentabilidad ROE (11.26%) y ROA (1.13%) superan los indicadores promedio del Sistema, a pesar del menor margen de interés que muestra el Banco Internacional.

Gráfico 2



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La principal fuente de ingresos del Banco son los ingresos por intereses netos que constituyen el 69.2% del total de ingresos netos. En comparación con mar-2023 crecen 11.8% debido al incremento del costo del fondeo por la subida en las tasas de interés. Si bien los intereses ganados crecen 26.65% especialmente por el crecimiento de la cartera, el costo del fondeo crece en 42.02% debido al incremento de la tasa de interés interna y al mayor costo de las obligaciones financieras.

La cartera bruta de la institución incrementa en 12.1% anual, se concentra en el segmento productivo por su enfoque en los sectores corporativo y empresarial, este segmento de la cartera tiene un crecimiento del 8.92% anual. El segmento de crédito de consumo tiene una menor participación, pero crece 32.9% en el mismo período.

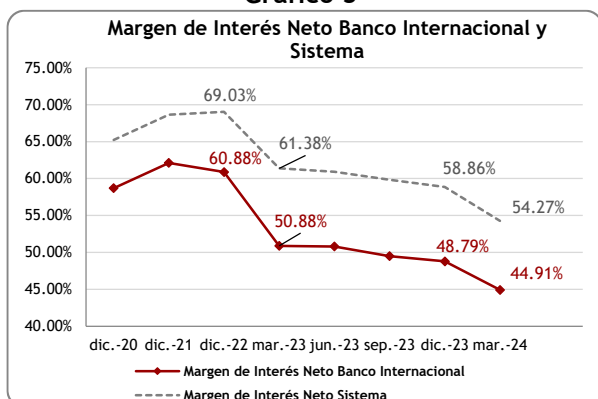
De los intereses devengados se mantiene un crecimiento importante de intereses devengados no cobrados, que alcanzan a USD 39.25MM con un crecimiento de 26.8% interanual, a pesar de que desde enero 2023 la contabilización del vencimiento de la cartera permanece ya desde los 30 días para estos segmentos.

Además, existe un remanente de intereses reestructurados a mar-2024 (USD 2.27MM) que representa el 5.78% de los intereses por cobrar de cartera de crédito. Las pérdidas por registradas en resultados no cobrados de ejercicios anteriores a mar-2024 son USD 239M. Esto representa el 0.26% de los intereses ganados en cartera en el trimestre.

Los intereses causados crecen tanto por la presión en las tasas de interés como por el incremento del fondeo a través de depósitos a plazo y de obligaciones financieras que registraron un crecimiento anual de 19.04% y 30.84% respectivamente. De los intereses pagados, el 87.3% proviene de obligaciones con el público y el 9.9% de obligaciones financieras, resultados

consistentes con la distribución del fondeo del Banco.

Gráfico 3



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

El margen de interés neto mantiene la tendencia decreciente, desde el año 2023 hasta marzo-2024, que se observa tanto en Banco Internacional S.A. como en el promedio del Sistema bancario, principalmente por la subida de las tasas de interés pasivas, que se presenta en el mercado para elevar las captaciones del público (depósitos a plazo) frente a un escenario de menor liquidez en la economía.

Si bien la presión del margen de interés en el último trimestre es menor a la que se presentó en el mismo período del año anterior, a marzo-2024 el margen de interés neto de la Institución disminuye 6pp en el período anual y 3.9pp en el trimestre.

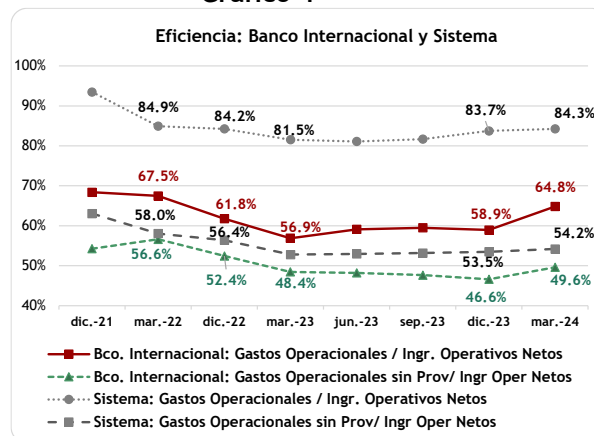
Por otro lado, los otros ingresos financieros netos crecen interanualmente USD 498MM (5.9%). En este rubro se incluyen comisiones ganadas y utilidades financieras. El crecimiento del trimestre se ubica en comisiones ganadas por la emisión cartas de crédito y avales, en comisiones ganadas por establecimientos afiliados Visa y MasterCard, comisiones recibidas del exterior por tarjetas de crédito, por uso de canales Banred (ATM), además de los rubros de ganancia en cambio y valuación de inversiones.

Los ingresos por servicios crecen el 13.08% frente a mar-2023, su participación (16.4%) es importante en la generación de resultados de la Entidad. En ellos se incluyen los rubros por servicios financieros con cargo máximo y cargo diferenciado, como: servicios para cuentas corrientes y de ahorros, tarjetas de crédito, transferencias y transporte de valores, entre los principales.

Los gastos de operación crecen 14.1% interanual, principalmente por el incremento en los rubros de impuestos, contribuciones y multas, gastos de personal y servicios varios.

El margen operativo antes de provisiones es de USD 32.2MM con un crecimiento del 8.93% interanual.

Gráfico 4



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Los indicadores de eficiencia de Banco Internacional S.A. son una fortaleza y presentan mejores resultados que el promedio del sistema, a pesar del deterioro en el trimestre causado por el incremento del gasto de provisiones y del gasto operacional.

El indicador que incluye el gasto de provisiones se deteriora por el incremento importante del gasto de provisiones (101.6% interanual) a pesar de lo cual no es suficiente para mantener las coberturas sobre la cartera en riesgo.

El indicador de eficiencia (Gastos operacionales sin provisiones/Ingresos operativos netos) del Banco es del 49.6% (Sistema 54.2%) y el que incluye el gasto de provisiones llega a 64.8% (Sistema 84.26%) a marzo-2024.

El margen operativo neto (MON) es de USD 22.48MM, que reduce 9.14% en comparación con mar-2023, pero se conserva mayor a los años anteriores.

Los ingresos no operacionales incrementan 187.9%, por la recuperación de activos financieros particularmente reversión de provisiones. Mientras que los gastos no operacionales crecen 139.7% frente a marzo-2023, principalmente la contribución única temporal en este período.

Finalmente, debido al menor resultado reduce también el gasto de impuestos y participaciones (5.2%).

Como resultado la utilidad del ejercicio a marzo 2024 disminuye 8.8%. El menor margen de interés del período fue compensado con una mayor diversificación de ingresos, gracias al mayor aporte de otros ingresos financieros y de ingresos por servicios, no obstante, el Banco necesitó

realizar un mayor gasto de provisiones y gasto operacional.

Administración de Riesgo

La Vicepresidencia de Control de Riesgo cuenta con independencia de las áreas de negocios y ha desarrollado e implementado metodologías técnicas, que permiten monitorear y generar alertas tempranas de los riesgos potenciales a los que se expone el Banco. Los mecanismos implementados se orientan principalmente hacia el monitoreo permanente del riesgo de liquidez, la disminución del riesgo de crédito en la cartera, en el portafolio de inversiones, control de límites de exposición para todos los riesgos; así como también en el control y mitigación del riesgo operativo y otros riesgos propios de la banca.

Para el riesgo de crédito, el Banco se basa en un análisis específico por tipo de crédito para la generación de la cartera. La recuperación de esta está dirigida por una vicepresidencia que tiene a su cargo la cobranza de todos los segmentos, contando en el caso del producto tarjeta de crédito con el soporte de una empresa especializada.

Dentro del monitoreo del riesgo de liquidez la Unidad calcula y reporta métricas periódicas y prospectivas que son revisadas en el Comité ALCO para la adecuada toma de decisiones estratégicas, así como en el monitoreo diario de la liquidez táctica.

Para la administración y control del riesgo en fondos disponibles e inversiones, la institución maneja límites por emisor basados en un modelo de asignación de cupos, el mismo que, entre otras variables considera la calificación de riesgo de las contrapartes y en el caso de existir excesos esto deben ser aprobados y estar en lo que determina la metodología del banco.

La principal función del área de Tesorería es administrar la liquidez del Banco y está autorizada para negociar con operaciones spot y forward, siempre que estén cubiertas con el Banco corresponsal, éstas son las únicas herramientas que podrían ser empleadas conforme a la política de riesgo vigente en la institución. El área de Tesorería se encuentra encargada de la administración de posiciones de negocio en otras divisas o derivados.

La institución puede negociar operaciones descubiertas (posiciones de trading) sólo con autorización del Directorio y en base a la asignación de cupos que establezca el Comité de Administración Integral de Riesgos, CAIR, quien determina los montos, el tipo de divisa, plazos

máximos de ejecución y límites de pérdida o ganancia.

Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

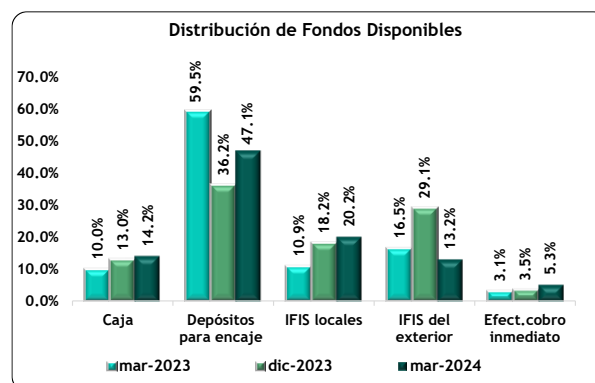
Fondos Disponibles e Inversiones

A marzo 2024 los fondos disponibles de Banco Internacional S.A. llegan a USD 553.25MM (10.8% de los activos), distribuidos principalmente en depósitos para encaje en cumplimiento normativo, depósitos en instituciones financieras locales, del exterior, y caja.

Estos recursos constituyen la principal reserva de liquidez de la Entidad y reducen en 31.5% en el período anual y 17.2% en el último trimestre particularmente en depósitos en IFI's del exterior.

La reducción anual se ubica principalmente en depósitos para encaje (45.8%) depósitos en Bancos e IFI's del exterior (45.4%), en el último trimestre la distribución se da en depósitos del exterior. El Banco optimizó la liquidez con la transferencia de una parte de fondos disponibles hacia el portafolio inversiones líquidas.

Gráfico 5



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Los depósitos en entidades financieras del exterior reducen 62.5% en el trimestre. Estos depósitos están ubicados en instituciones con calificación internacional en los rangos de inversión y se considera que son recursos con bajo riesgo de contraparte. A mar-2024 el 34.3% de estos depósitos corresponden a la Corporación Andina de Fomento.

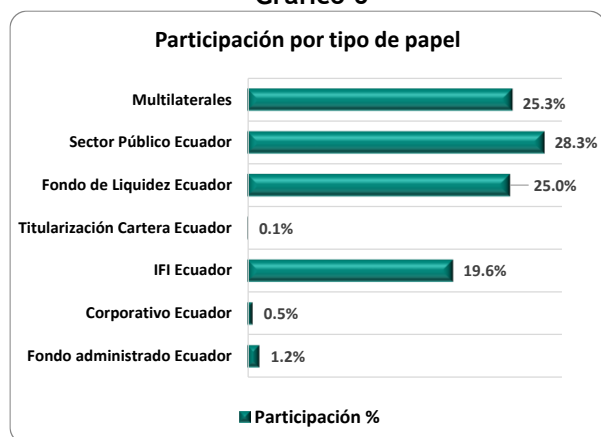
Los depósitos en entidades financieras locales reducen 7.8% en el último trimestre, se concentran en aquellas del sector privado. Estos depósitos están en diez instituciones financieras, el 99.99% en aquellas con calificación crediticia entre AAA- y AA+.

Portafolio de inversiones

El portafolio de inversiones representa el 13.1% del activo a mar-2024, mantiene una estructura que cumple con los requerimientos de liquidez y conserva una calidad crediticia de bajo riesgo que se refleja en la calificación de riesgo de las inversiones.

Estos activos han incrementado paulatinamente durante el año (12.3%) y en el último trimestre el 23.30% particularmente en portafolio de multilaterales.

Gráfico 6



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

A marzo-2024 la posición en inversiones del Sector Público ocupa la primera posición de participación del portafolio. Dentro de las inversiones del Sector Público el 35% (USD 66.6MM) corresponden a la Banca Pública.

El crecimiento en el último trimestre hace que la participación de Multilaterales alcance una participación de 25.3%, son certificados de inversión y notas de descuento de muy corto plazo.

La posición del Fondo de Liquidez representa el 25% del portafolio de inversiones, con vencimientos de largo plazo.

Las inversiones en entidades financieras locales constituyen el 19.6% a marzo-2024, corresponde a IFI's calificadas en escalas de calificación de bajo riesgo desde AAA- a AA-, y en su mayor parte tienen plazos de vencimiento dentro del año.

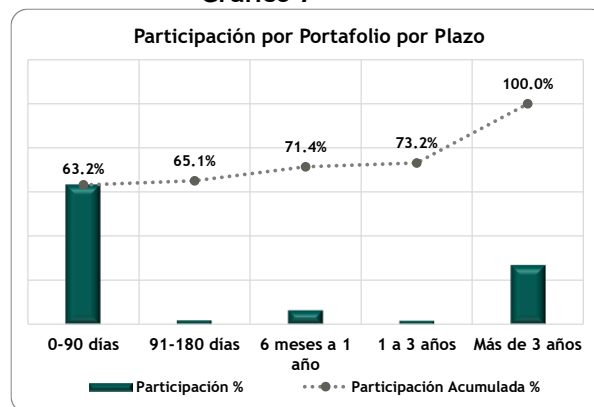
En cuanto a la distribución de las inversiones por destino de inversión, el 49.7% del portafolio está en emisores locales, el resto corresponde al Fondo de Liquidez (25%) y a Multilaterales.

Las inversiones de los emisores locales en su mayor parte (81.8%) están calificados en los rangos de AAA+ y AAA-, y el 20.5% tienen calificaciones de AA+ y AA-, y el 1.8% no cuentan con calificación de riesgo.

La participación de inversiones en organismos multilaterales a marzo-2024 tienen una calificación en escala internacional está entre AAA y AA.

De acuerdo con los plazos de vencimiento, a marzo-2024, el portafolio se concentra en el corto plazo, el 63.2% vence hasta 90 días, y el 71.4% tiene vencimientos hasta 360 días.

Gráfico 7



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La calidad crediticia y liquidez del portafolio favorece a la posición de liquidez del Banco.

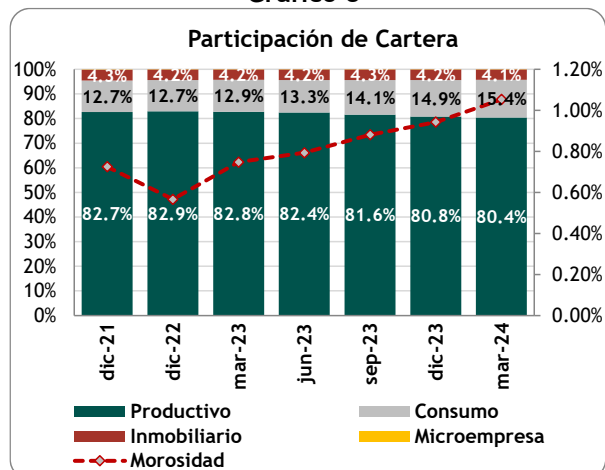
Calidad de Cartera

A marzo-2024 la cartera bruta (USD 3.641M) constituye el principal activo del Banco (71.1% del activo bruto y el 70.3% del activo productivo). El crecimiento 3.05% en el trimestre (12.08% anual), que supera el crecimiento promedio trimestral previsto para el año. El incremento es mayor frente al promedio del sistema 1.4% en el trimestre.

Con la incorporación de la cartera neta de la Subsidiaria, la cartera bruta del Grupo Financiero llega a USD 3.649MM. Debido a la participación reducida de la cartera de la Subsidiaria su incidencia no es significativa en las cifras del Grupo a mar-2024. Por lo que el análisis comparativo se basa en las cifras del Banco.

La estrategia de negocio de Banco Internacional S.A. se centra en el segmento corporativo, el crédito productivo concentra el 80.4% a mar-2024, seguido del segmento de crédito de consumo (15.4%) y crédito de vivienda (4.1%).

Gráfico 8



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Si bien el crédito productivo continúa siendo el segmento principal se advierte un mayor crecimiento del crédito de consumo, lo que explica la disminución paulatina de la participación del segmento productivo y el crecimiento de la contribución de consumo. La tendencia se explica por la situación económica de menor crecimiento que atraviesa la economía, frente a lo cual el Banco ejecuta acciones paralelas para prever el deterioro de la cartera y limitar la colocación en clientes de mayor riesgo.

De acuerdo con su estrategia de negocios la concentración de la cartera se mantiene dentro del apetito de su riesgo, los 25 mayores deudores representan el 21.73% de la cartera bruta y contingentes a mar-2024, menor en 0.72pp frente al mismo período de 2023.

La exposición de los 25 mayores deudores sobre el patrimonio se ubica en el 185.98% a mar-2024 (183.9% a mar-2023), el nivel de concentración se mitiga por la calidad de este portafolio crediticio de naturaleza corporativa / empresarial, calificado en su mayoría como riesgo normal, cuentan con cobertura de provisiones y garantías adecuadas.

El 51% de la cartera por vencer tiene un plazo igual o menor a un año, estructura de plazos que se ha reducido por la mayor colocación de crédito de consumo.

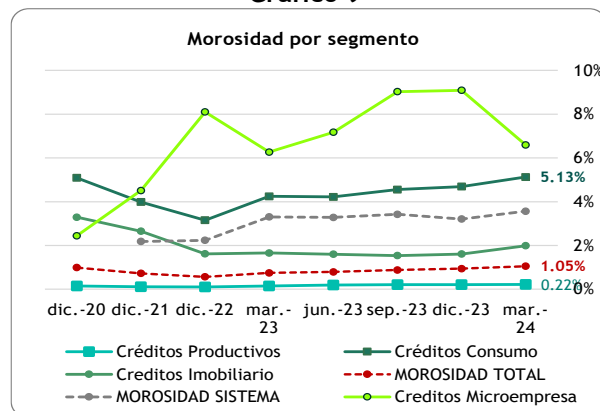
La calidad de la cartera se refleja en el bajo porcentaje de cartera calificada como de mayor riesgo. La calificación del portafolio de cartera a mar-2024 registra una mayor participación de las categorías A (riesgo normal) que alcanzan en conjunto el 87.1%. La participación de la cartera calificada como CDE es del 1.78% a mar-2024 (1.70% a mar-2023), crece 16.8% en el período anual, pero se diluye por el crecimiento de la cartera total del período.

Este porcentaje se mantiene bajo aún al considerar la cartera castigada, el porcentaje de cartera C, D, y E más castigos del período pasa de 2.24% a 2.36% entre mar-2023 y mar-2024. El monto de castigos del año crece 15.8%, principalmente en cartera de consumo, y representa el 0.60% de la cartera bruta promedio (0.58% mar-2023).

El crecimiento de la cartera en riesgo y por tanto de la morosidad, se explican por el deterioro de la cartera en el período, producto de la situación de bajo crecimiento de la economía, reducción del nivel de empleo y la crisis social del país. La cartera en riesgo registra un crecimiento del 57.9% anual y 15.2% en el último trimestre, se localiza principalmente en el segmento de consumo.

La morosidad a mar-2024 llegó a 1.05% (0.75% a mar-2023), porcentaje menor al promedio del sistema que llegó a 3.57%. La baja morosidad de la cartera del Banco se sustenta en su estructura de negocios con participación mayoritaria de crédito productivo que muestra históricamente una baja morosidad.

Gráfico 9

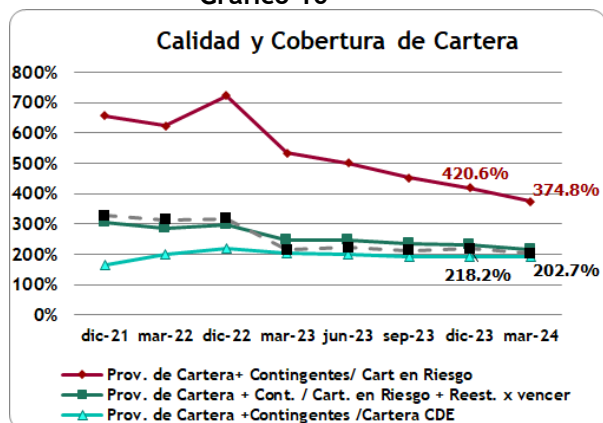


Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Si bien la morosidad del crédito productivo crece por los segmentos de Pymes y Empresarial, el crédito de consumo muestra un mayor deterioro especialmente de tarjeta de crédito, a pesar de lo cual se mantiene menor que la morosidad en el promedio del Sistema.

La cartera del segmento de consumo registra el mayor monto de cartera en riesgo con una participación del 74.8%, con un incremento de 60.6% interanual. La morosidad del segmento llega a 5.13% mientras que en el promedio del Sistema es de 5.25%. Los demás segmentos muestran un porcentaje de morosidad mayor a la morosidad total, sin embargo, por su menor participación no tienen una influencia significativa en la morosidad total.

Gráfico 10



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La cobertura de provisiones para la cartera en riesgo continúa presionándose, no obstante, se mantiene en niveles superiores al promedio del sistema. La presión continúa por el crecimiento de la cartera en riesgo.

Los indicadores de cobertura han sido una fortaleza para la Entidad, ya que las provisiones constituidas sobre cartera bruta se sostienen a pesar del crecimiento de la cartera bruta. A marzo-2024 este indicador llega a 3.66%, ligeramente mayor al porcentaje de marzo-2023 3.49%.

Contingentes y Riesgos Legales

Las cuentas contingentes (USD 1.110MM) a mar-2024 crecen el 8.3% anual y representan el 21.7% del activo bruto. Esta variación se registra principalmente por el crecimiento en cartas de crédito y créditos aprobados no desembolsados del segmento de consumo.

También en las cuentas contingentes deudoras se registra el valor de USD 3.7MM por forwards de divisas, según el área financiera de Banco Internacional S.A., estas posiciones de negociación se mantienen cubiertas.

La exposición del banco a los instrumentos de comercio exterior (cartas de crédito) está medida por cupos previamente establecidos por la Administración y su cumplimiento por la Unidad de Riesgo.

Los créditos aprobados no desembolsados incrementan el 4.5% interanual luego de registran una disminución de 1.95% trimestral, corresponden en su mayoría a los cupos de los tarjetahabientes Visa y MasterCard, por lo que no necesariamente representan flujos de efectivo y se encuentran sujetos a condiciones por incumplimientos de pago.

Conforme el modelo de gestión del riesgo legal en Banco Internacional S.A., la Vicepresidencia de

Control de Riesgos monitorea dicha gestión y los gestores de los diferentes procesos implementan planes de acción que permiten mitigar los riesgos de orden legal conforme los cronogramas establecidos. A marzo-2024 el nivel de riesgo legal se mantiene moderado y la capacidad de mitigación se ubica en 61%.

Riesgo de Mercado

A mar-2024, de acuerdo con los reportes del Banco, en cuanto al Riesgo de Mercado, el impacto en los resultados es bajo como efecto de la estabilidad del precio y rendimiento en los instrumentos que conforman el portafolio de inversiones, por lo que está dentro del apetito de riesgo.

La sensibilidad del margen financiero por los movimientos paralelos en tasas de interés activas y pasivas menores a un año está en 0.34% del patrimonio técnico constituido, manteniéndose dentro del apetito de riesgo de la Entidad. Se incrementa en el trimestre debido a que el volumen y la duración de los activos se incrementan principalmente en las inversiones y cartera de créditos, en mayor proporción que los pasivos.

Por otro lado, la posición en riesgo en referencia al valor patrimonial es de +/- 0.51% del PTC, que también incrementa en comparación con el trimestre anterior, debido al aumento en el volumen de los pasivos y su duración reduce la brecha con los activos sensibles reduciendo el impacto ante una subida de tasas de interés.

Ambas posiciones serían cubiertas en su totalidad por el patrimonio técnico constituido (USD 4972.5MM).

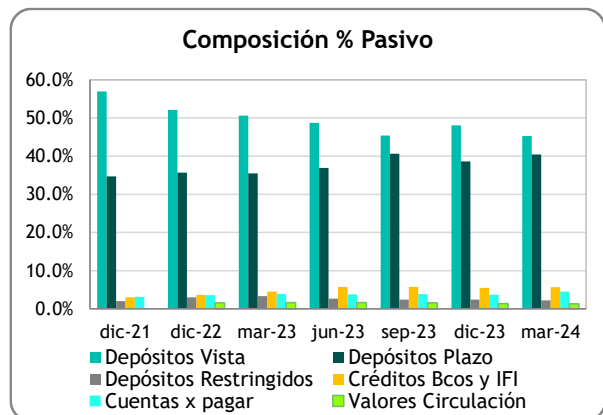
El negocio de comercio exterior requiere que la institución mantenga posiciones líquidas en otras monedas diferentes al dólar. A la fecha de corte, la posición neta entre activos y pasivos en moneda extranjera se encuentra por debajo del límite establecido en relación con el patrimonio técnico del 0.15%. BI se rige bajo la política de evitar posiciones materiales abiertas en moneda extranjera, la misma que es monitoreada permanentemente por la Unidad de Riesgo Integral con el fin de cumplir los límites internos.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

En el período anual de análisis se advierte una contracción de las coberturas con activos líquidos, originada por la utilización de una parte de estos activos para el proceso de colocación de cartera y una ligera recuperación de la liquidez de primera línea, la cual se ubicó en 0.4%, dado que la reducción de fondos disponibles es compensada con el incremento de inversiones de corto plazo.

Los activos líquidos calculados por la Calificadora se reducen 15.8% anual.

El pasivo incrementa 4.45% anual y 3.4% en el último trimestre, principalmente porque el crecimiento de depósitos a plazo y obligaciones financieras que compensan la disminución de depósitos a la vista y otros depósitos.



Fuente: SB y Banco Internacional.

Elaboración: BWR

La principal fuente de fondeo del Banco está constituida por los depósitos del público 85.7% (sin restringidos), y particularmente por depósitos a la vista con el 45.24% del pasivo y los depósitos a plazo (40.4%).

El Banco tiene acceso a otras fuentes de fondeo como las Obligaciones Financieras, tanto de IFI's externas como locales y Multilaterales; en el año anterior el Banco incrementó este fondeo particularmente con IFIS del exterior y multilaterales, a mar-2024 se mantiene un crecimiento de 30.8% interanual y 6.5% en el último trimestre, particularmente con Obligaciones provenientes de IFIS del sector público local. A la fecha de corte las obligaciones financieras constituyen 5.7% del total del pasivo (4.5% a mar-2023), son obligaciones de largo plazo y con tasas convenientes para la Institución.

El último trimestre del año anterior el Banco realizó una emisión de obligaciones en el mercado de valores, la Emisión denominada Bono Azul, por un monto total de USD 79MM que fueron destinados a financiar créditos de empresas que promuevan la conservación y protección de ecosistemas marinos, a marzo-2024 el saldo en circulación es de USD 59.17MM y representa el 1.3% del Pasivo.

Los demás componentes del fondeo tienen una participación menor, entre ellos están: cuentas por pagar (4.5%), y depósitos restringidos 2.2%.

Históricamente su estructura de fondeo registra mayor participación de los depósitos a la vista, sin

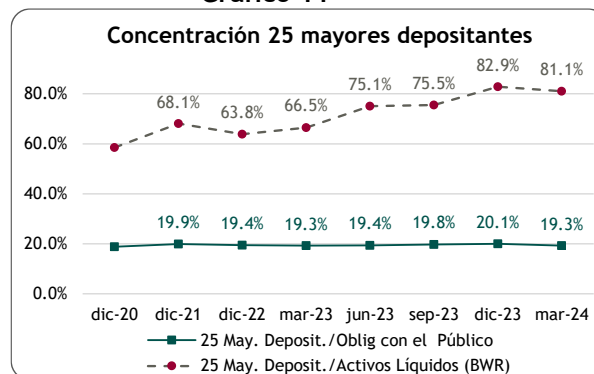
embargo, paulatinamente los depósitos a plazo han ganado mayor participación con la evolución creciente en las tasas pasivas para este tipo de depósitos.

Banco Internacional S.A. a marzo-2023 muestra un crecimiento anual de depósitos a plazo (19.04%) que se mantiene también en el último trimestre 8.3%, el crecimiento se mantiene mayor al promedio del Sistema (14% anual y 4.2% en el trimestre).

El crecimiento en la participación de depósitos a plazo y la tendencia creciente de las tasas de interés en el sistema financiero, elevaron el costo de fondeo para el Banco en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Al igual que en el resto del sistema la estructura de plazos de los depósitos se concentra en el corto plazo, ya que el 54.7% tiene vencimientos hasta 90 días y el 98.7% vence dentro del año.

Gráfico 11



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Dado el nicho de negocios del Banco Internacional, mayoritario en crédito productivo, su estructura de fondeo mantiene un riesgo de concentración de los depósitos, que, si bien se mantiene dentro de los límites internos definidos por sus políticas, es mayor que en otras IFI's locales.

La concentración de los 25 mayores depositantes del Banco con relación al total de obligaciones con el público varía levemente en comparación con mar-2023. Mientras que, la cobertura con activos líquidos para esta concentración se ha reducido paulatinamente, a mar-2024 los 25 mayores depositantes sobre los activos líquidos calculados por la Calificadora, pasa de 66.51% a 81.05% en el período anual.

De acuerdo con los reportes de la Entidad, la concentración de los 25 mayores clientes se mantiene en la zona controlada, al ubicarse 6.8pp por debajo del umbral que considera los 25 mayores depositantes sin depósitos cruzados con IFI's.

En cuanto al sector económico de los depositantes que conforman los 25 mayores depositantes el 51.5% pertenecen al sector financiero, lo que podría representar un riesgo adicional en situaciones de alto estrés en la liquidez del Sistema.

Las obligaciones financieras concentran en entidades financieras del exterior (55.6%), banca pública (CFN) 37.3% y organismos multilaterales (CAF y BID) 7.1%.

La estructura del balance conserva descalces de plazos que se explican por la dinámica de negocio y especialización en segmento corporativo.

De acuerdo con los reportes de liquidez contractual entregados por el Banco, a mar-2024 se mantienen bandas acumuladas negativas en todas las bandas de tiempo, reportando la mayor banda acumulada negativa por USD 563MM (de 31 a 60 días) y representa el 61% de los activos líquidos netos calculados por BWR. Este indicador crece en 8.95pp en comparación con dic-2023 debido al crecimiento de la brecha acumulada negativa.

Las bandas acumuladas negativas son cubiertas con amplitud por los activos líquidos netos y no se presentan posiciones en riesgo en los escenarios de liquidez: contractual, dinámico y esperado.

El banco posee métricas prospectivas y alineadas a su declaración de apetito de riesgo, que es validada y aprobada por el Directorio, la cual es diariamente monitoreada y reportada por la Unidad de Riesgo Integral.

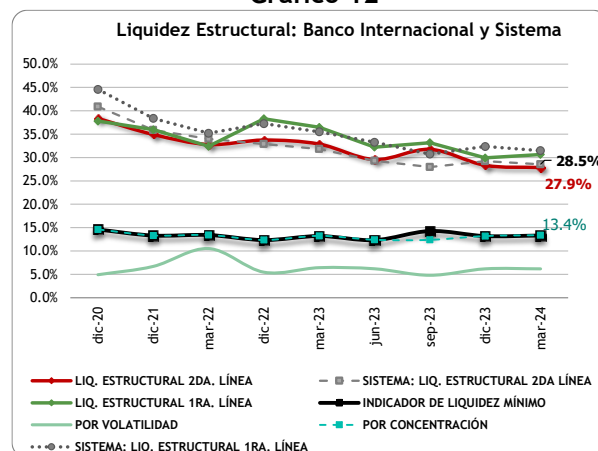
Banco Internacional hace un seguimiento continuo a los principales riesgos de liquidez que enfrenta mediante el análisis de indicadores internos y regulatorios. La institución define sus estrategias de liquidez en función del comportamiento de las fuentes de fondeo. Adicionalmente, realiza un monitoreo diario de la estabilidad de los depósitos de sus principales clientes y administra su requerimiento de liquidez en función de las exigencias específicas por cada caso.

Las coberturas de liquidez están de acuerdo con las características del fondeo con niveles de concentración moderados en los depósitos y descalces de plazos en su balance. A mar-2024 estas coberturas se mantienen menores a las de mar-2023 a pesar de un ligero mejoramiento en el trimestre, permanecen menores a las coberturas que muestra el promedio del Sistema.

Los activos líquidos cubren el 30.54% (36.40% mar-2023) del total de depósitos de corto plazo en el Sistema llega a 31.49%. La cobertura con liquidez inmediata, el indicador de fondos disponibles para

pasivos de corto plazo llegó a 17.98% (26.34% mar-2023), en el Sistema es de 21.89%.

Gráfico 12



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR.

Los indicadores de liquidez estructural de primera y segunda línea se redujeron paulatinamente durante el período anual, por la disminución de los activos líquidos, tanto de fondos disponibles como de inversiones líquidas. A mar-2024 crece ligeramente la liquidez de primera línea y muestra una ligera reducción de la de segunda línea.

El indicador de liquidez estructural de segunda línea de Banco Internacional S.A. a la fecha de corte es menor en 0.67pp frente al indicador del sistema. El Banco mantiene una cobertura de 2.09 veces su requerimiento mínimo de liquidez estructural, dado por la concentración de depósitos.

Riesgo Operativo

El Banco trabaja sobre una base de datos de pérdidas operativas en la que se detallan las pérdidas por la línea de negocio, factores de riesgo y eventos de riesgo. Por su parte, en los diferentes comités de la institución se informa periódicamente sobre los principales riesgos identificados, el seguimiento realizado a las acciones correctivas establecidas con los gestores de riesgo, evolución de pérdidas, entre otros temas de la gestión del riesgo operativo. La Unidad de Riesgo Integral ejecuta continuamente certificaciones y autoevaluaciones de procesos críticos y no críticos, lo que ha permitido mantener un mapa de riesgos actualizado de la institución, establecer planes de acción y monitorear el cumplimiento de estos.

El Banco cuenta con un programa especializado en alertar movimientos inusuales relacionados con la prevención de lavado de activos y manuales donde se tipifican las políticas para controlar este riesgo.

De acuerdo con los reportes de Banco Internacional S.A., a marzo 2024 los indicadores de riesgo operativo se encuentran dentro del apetito de riesgo de la Entidad. La pérdida operativa bruta y neta registran una disminución en comparación con el trimestre anterior. El indicador de riesgos extremos y altos tuvo un leve aumento debido a nuevas autoevaluaciones y certificaciones realizadas a los procesos.

En el período de enero a marzo 2024, se registra una pérdida operativa acumulada de USD 38.4 M compuesta principalmente por 38.98% fallas en los sistemas tecnológicos, 22.16% actos delictivos, 20.36% políticas y/o procedimientos inadecuados, entre otros.

La Unidad de Riesgo Integral como parte de la metodología de Riesgo Operacional realiza el seguimiento continuo de los planes de acción, registrando a la fecha el 95.84% de planes de acción implementados y en proceso.

Adicionalmente, respecto a la actualización de la norma de Riesgo Operativo emitida el 2 de diciembre de 2021 (SB-2021-2126), se registra un nivel de cumplimiento del 88% producto de la evaluación realizada considerando los nuevos cambios de la reforma emitida en octubre del 2023 por el ente de control.

Suficiencia de Capital

Banco Internacional S.A. mantiene una sólida estructura patrimonial, que apoya el crecimiento de la Entidad por los resultados positivos y la continua capitalización de una parte de estos.

A mar-2024 el patrimonio mantiene un crecimiento de 7.4% anual y reduce 2.77% en el trimestre. Contabiliza USD 487.42MM debido a que los resultados del trimestre (USD 13.92MM) no compensan el pago de dividendos realizado por USD 27.96MM (50% de las utilidades disponibles del año 2023). El resto de los resultados disponibles permanecen en el patrimonio como reservas para futuras capitalizaciones.

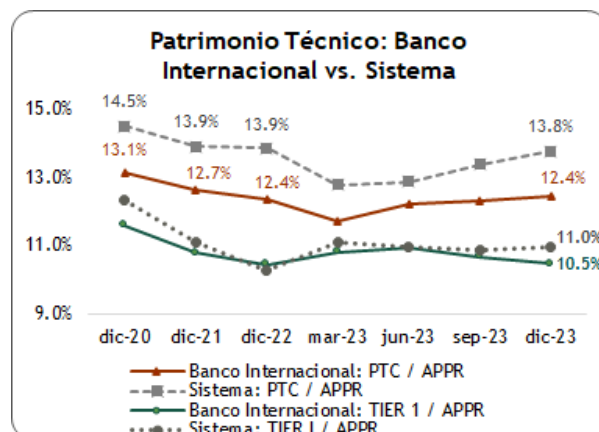
En el año 2023 se realizó un incremento de capital con una parte de los resultados del año 2022 con lo cual a mar-2024 el capital social llega a USD 357.91MM.

Con fecha 30 de junio de 2023, la Junta de Política y Regulación Financiera expide la Resolución No. JPRF-F-2023-071 que establece la nueva metodología para el cálculo del Patrimonio Técnico constituido y de los Activos y Contingentes ponderados por riesgo.

A marzo 2024 el patrimonio técnico constituido del Banco es USD 472.49MM, los APPR son USD 4.083MM y el indicador de solvencia (PTC / APPR)

para Banco Internacional es de 11.57% (12.45% a dic-2023), el indicador se ubica dentro del apetito al riesgo de la Entidad, cabe señalar que el PTC está afectado por la reforma normativa del organismo de control, que dispone que entre enero y noviembre se considere únicamente el 50% de los resultados acumulados (en diciembre se computa el 100%). El resultado del sistema es de 13.17%.

Gráfico 13



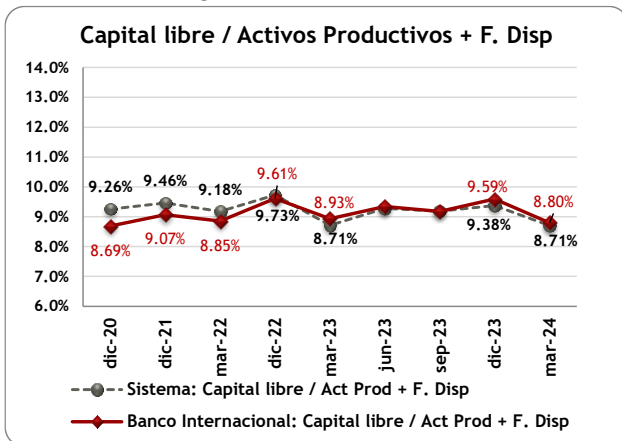
Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR.

Con las cifras del Grupo Financiero el Patrimonio técnico Consolidado llega a USD 477.12MM, APPR son USD 4.111MM y el indicador de patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgo llega a 11.60% (12.47%).

El capital libre de la Institución es de USD 431.87MM (patrimonio más provisiones menos activos improductivos) incrementa 2.9% anual y en el último trimestre reduce 6%, ya que las utilidades del período y el incremento del saldo de provisiones luego de castigos no compensan el pago de dividendos ya mencionado y el incremento de cartera improductiva y de Otros activos varios como autoretenición de impuestos por ingresos gravados.

El capital libre supone un soporte para cubrir, con capital propio, deterioros potenciales no evidenciados en sus activos productivos y fondos disponibles hasta un 8.80% (8.93% a mar-2023). El crecimiento de capital libre permitió sostener el este indicador frente al crecimiento de activos productivos. El indicador del sistema es del 8.71%.

Gráfico 14



Fuente: Banco Internacional Elaboración: BWR.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

La participación de Banco Internacional en el mercado de valores ecuatoriano ha sido históricamente exitosa, principalmente con la colocación de titularizaciones de cartera. A la fecha de análisis Banco Internacional mantiene en circulación una emisión de obligaciones a largo plazo denominada “Bono azul”.

La presencia bursátil se presenta en el siguiente cuadro.

Instrumento	Monto (Miles USD)	Saldo insoluto (Miles USD)	Resolución Aprobatoria	Inscripción	Calificación vigente	Calificadora Riesgos	Fecha Calificac.
Emisión de Obligaciones - Bono Azul	79,000	59,168	SCVS-1RQ-DRMV-2022-00007936	15/11/2022	AAA	CLASS INTERNATIONAL RATING CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.	28/2/2024

BP INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-21	mar-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
ACTIVOS									
Depositos en Instituciones Financieras	2,432,097	280,306	239,750	274,591	221,273	272,857	293,877	315,637	184,859
Inversiones Brutas	9,440,394	783,469	859,797	524,430	598,584	505,566	561,452	545,098	672,110
Cartera Productiva Bruta	41,218,195	2,651,602	2,821,019	3,146,603	3,224,543	3,316,914	3,398,644	3,500,242	3,603,098
Otros Activos Productivos Brutos	1,630,892	63,196	65,611	64,703	68,494	68,544	69,762	76,248	79,494
Total Activos Productivos	54,721,578	3,778,573	3,986,178	4,010,327	4,112,894	4,163,881	4,323,736	4,437,226	4,539,561
Fondos Disponibles Improductivos	5,038,709	634,200	429,464	558,608	585,936	444,168	466,946	352,451	368,389
Cartera en Riesgo	1,525,287	19,372	20,561	17,930	24,299	26,530	30,211	33,311	38,362
Activo Fijo	803,268	42,830	42,462	41,142	40,248	39,244	38,364	38,666	37,711
Otros Activos Improductivos	2,476,905	109,987	113,436	109,097	115,713	121,790	128,995	126,204	137,958
Total Provisiones	(3,463,941)	(134,040)	(135,038)	(131,726)	(129,430)	(131,709)	(141,858)	(145,609)	(147,900)
Total Activos Improductivos	9,844,169	806,388	605,922	726,776	766,196	631,732	664,515	550,631	582,419
TOTAL ACTIVOS	61,101,806	4,450,921	4,457,062	4,605,377	4,749,660	4,663,904	4,846,393	4,842,248	4,974,080
PASIVOS									
Obligaciones con el Público	46,209,676	3,769,741	3,751,041	3,762,501	3,839,004	3,701,449	3,858,324	3,868,157	3,944,422
Depósitos a la Vista	23,684,345	2,290,887	2,286,159	2,159,770	2,172,572	2,042,538	1,980,973	2,087,369	2,029,892
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	20,720,614	1,396,572	1,377,144	1,477,208	1,524,253	1,547,712	1,770,926	1,675,376	1,814,415
Depósitos en Garantía	1,214	83	83	83	83	84	83	83	82
Depósitos Restringidos	1,803,503	82,199	87,656	125,440	142,096	111,115	106,343	105,329	100,033
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	318,484	7,312	16,779	16,365	23,178	25,780	17,111	12,446	27,077
Aceptaciones en Circulación	47,590	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,026,946	120,072	125,365	150,027	194,527	240,777	250,277	239,027	254,527
Valores en Circulación	377,788	-	-	65,000	69,000	69,000	69,000	59,168	59,168
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	615,995	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,810,898	115,432	131,394	135,720	153,438	140,677	156,156	151,452	190,888
Provisiones para Contingentes	103,165	12,185	12,952	14,034	16,492	17,755	11,799	10,696	10,573
TOTAL PASIVO	54,510,542	4,024,741	4,037,532	4,143,647	4,295,639	4,195,437	4,362,667	4,340,945	4,486,655
TOTAL PATRIMONIO	6,591,264	426,180	419,530	461,729	454,021	468,466	483,726	501,303	487,426
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	61,101,806	4,450,921	4,457,062	4,605,377	4,749,660	4,663,904	4,846,393	4,842,248	4,974,080
CONTINGENTES	20,082,834	913,154	930,508	1,056,310	1,024,884	1,117,157	1,117,138	1,119,476	1,109,734
RESULTADOS									
Intereses Ganados	1,340,576	249,612	62,442	269,068	77,864	161,023	249,425	344,119	98,616
Intereses Pagados	613,084	94,542	23,929	105,258	38,250	79,217	125,993	176,240	54,324
Intereses Netos	727,492	155,070	38,512	163,810	39,614	81,806	123,432	167,879	44,292
Otros Ingresos Financieros Netos	126,194	23,030	6,275	28,741	8,403	16,666	25,822	34,921	8,900
Margen Bruto Financiero (IO)	853,686	178,100	44,788	192,550	48,017	98,472	149,254	202,800	53,192
Ingresos por Servicios (IO)	244,797	30,700	8,007	34,091	9,271	18,101	28,749	39,553	10,484
Otros Ingresos Operacionales (IO)	61,933	863	126	516	121	437	584	756	442
Gastos de Operacion (Goperac)	603,100	113,618	29,905	119,043	27,782	56,287	84,952	113,149	31,703
Otras Perdidas Operacionales	47,411	275	96	186	63	270	270	276	211
Margen Operacional antes de Provisiones	509,905	95,771	22,920	107,928	29,565	60,453	93,365	129,683	32,205
Provisiones (Goperac)	334,687	29,588	5,730	21,186	4,825	12,726	21,151	29,980	9,727
Margen Operacional Neto	175,218	66,183	17,189	86,742	24,740	47,728	72,214	99,703	22,478
Otros Ingresos	100,742	9,659	2,062	12,267	1,899	3,872	5,409	8,031	5,468
Otros Gastos y Perdidas	54,024	9,861	5,723	16,297	2,240	4,473	6,376	9,747	5,368
Impuestos y Participacion de Empleados	76,933	23,931	5,122	31,399	9,134	17,566	26,542	35,860	8,658
RESULTADOS DEL EJERCICIO	145,003	42,050	8,406	51,313	15,266	29,561	44,705	62,128	13,920

BP INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-21	mar-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
CALIDAD DE ACTIVOS									
Act. Productivos + F. Disponibles	59,760,287	4,412,773	4,415,641	4,568,935	4,698,830	4,608,049	4,790,681	4,789,677	4,907,950
Cartera Bruta total	42,743,482	2,670,974	2,841,580	3,164,533	3,248,843	3,343,443	3,428,855	3,533,553	3,641,460
Cartera Vencida	472,374	5,866	6,571	5,828	6,633	7,305	8,205	9,071	10,493
Cartera en Riesgo	1,525,287	19,372	20,561	17,930	24,299	26,530	30,211	33,311	38,362
Cartera C+D+E	-	77,458	64,638	58,920	63,379	65,798	71,339	72,408	74,011
Provisiones para Cartera	(2,988,336)	(115,331)	(115,552)	(115,834)	(113,230)	(115,269)	(125,033)	(129,419)	(133,205)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.8%	82.4%	86.8%	84.7%	84.3%	86.8%	86.7%	89.0%	88.6%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	125.0%	102.2%	108.7%	106.8%	106.3%	109.9%	109.6%	112.6%	112.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.11%	0.22%	0.23%	0.18%	0.20%	0.22%	0.24%	0.26%	0.29%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.57%	0.73%	0.72%	0.57%	0.75%	0.79%	0.88%	0.94%	1.05%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.38%	1.57%	1.58%	1.38%	1.62%	1.61%	1.68%	1.70%	1.82%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	2.48%	1.96%	1.62%	1.70%	1.70%	1.81%	1.79%	1.78%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	202.68%	658.26%	625.00%	724.32%	533.86%	501.41%	452.92%	420.63%	374.80%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	134.55%	304.77%	286.03%	298.04%	246.20%	246.40%	237.50%	232.94%	217.14%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	164.63%	198.81%	220.41%	204.68%	202.17%	191.81%	193.51%	194.27%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.99%	4.32%	4.07%	3.66%	3.49%	3.45%	3.65%	3.66%	3.66%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	152.48%	178.01%	202.06%	189.61%	188.22%	181.07%	182.09%	185.53%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	23.96%	23.32%	20.58%	22.44%	21.86%	20.62%	20.72%	21.73%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	175.61%	183.52%	163.04%	183.90%	180.76%	168.05%	167.92%	185.98%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart e /Cartera Bruta prom	0.48%	4.39%	2.62%	3.12%	2.24%	2.54%	2.93%	3.21%	2.36%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	-	20.15%	6.05%	23.43%	3.90%	9.90%	13.46%	23.18%	3.47%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	46.01%	18.11%	17.27%	16.08%	15.60%	14.73%	14.08%	14.89%	16.64%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.93%	0.65%	0.57%	0.57%	0.58%	0.54%	0.53%	0.56%	0.60%
CAPITALIZACION									
PTC / APPR	13.17%	12.67%	11.78%	12.39%	11.72%	12.22%	12.34%	12.45%	11.57%
TIER I / APPR	11.62%	10.79%	10.97%	10.46%	10.82%	10.93%	10.69%	10.49%	11.05%
PTC / Activos y Contingentes	8.21%	7.90%	7.75%	8.13%	7.84%	8.08%	8.09%	8.28%	7.77%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.38%	10.10%	10.18%	8.93%	8.89%	8.40%	7.95%	7.83%	7.98%
Capital libre (USD M)**	5,188,363	400,214	390,877	439,247	419,623	430,367	439,813	459,428	431,868
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.71%	9.07%	8.85%	9.61%	8.93%	9.34%	9.18%	9.59%	8.80%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.92%	69.92%	68.90%	72.31%	69.95%	69.65%	69.00%	69.86%	66.86%
TIER I / Patrimonio Técnico	88.24%	85.15%	93.16%	84.43%	92.37%	89.48%	86.67%	84.25%	95.48%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.82%	10.13%	9.42%	10.20%	9.71%	10.11%	10.24%	10.61%	9.93%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.65%	8.58%	8.73%	8.59%	8.94%	9.02%	8.85%	8.80%	9.19%
RENTABILIDAD									
Comisiones de Cartera	578	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1,113,005	209,389	52,824	226,971	57,347	116,740	178,317	242,832	63,908
Result. antes de impuest. y particip. trab.	221,936	65,981	13,528	82,712	24,400	47,127	71,247	97,988	22,578
Margen de Interés Neto	54.27%	62.12%	61.68%	60.88%	50.88%	50.80%	49.49%	48.79%	44.91%
ROE	8.72%	10.35%	7.95%	11.56%	13.34%	12.71%	12.61%	12.90%	11.26%
ROE Operativo	10.54%	16.30%	16.26%	19.54%	21.61%	20.52%	20.37%	20.71%	18.19%
ROA	0.95%	1.00%	0.75%	1.13%	1.31%	1.28%	1.26%	1.32%	1.13%
ROA Operativo	1.15%	1.57%	1.54%	1.92%	2.12%	2.06%	2.04%	2.11%	1.83%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.16%	73.76%	72.61%	71.76%	68.65%	69.51%	68.75%	68.65%	68.99%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NII)	5.29%	4.37%	3.95%	4.18%	3.88%	3.97%	3.92%	3.95%	3.93%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.23%	5.03%	4.61%	4.94%	4.73%	4.82%	4.78%	4.80%	4.74%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	65.64%	30.89%	25.00%	19.63%	16.32%	21.05%	22.65%	23.12%	30.20%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	84.26%	68.39%	67.46%	61.78%	56.86%	59.12%	59.50%	58.94%	64.83%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	54.19%	54.26%	56.61%	52.45%	48.45%	48.22%	47.64%	46.60%	49.61%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.16%	3.40%	3.20%	3.10%	2.79%	2.98%	2.99%	3.03%	3.38%
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles	7,470,806	914,505	669,214	833,199	807,208	717,026	760,823	668,088	553,247
Activos Líquidos (BWR)	10,748,399	1,102,742	989,026	1,145,949	1,115,348	955,380	1,010,665	936,136	939,680
25 Mayores Depositantes	-	750,620	711,115	731,564	741,826	717,110	763,097	775,618	761,614
100 Mayores Depositantes	-	1,372,892	1,318,093	1,275,723	1,305,397	1,218,295	1,322,902	1,345,239	1,369,636
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	31.49%	35.96%	32.40%	38.30%	36.48%	32.23%	33.18%	29.93%	30.66%
Índice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	28.54%	34.95%	32.80%	33.74%	32.89%	29.58%	31.76%	28.34%	27.87%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	13.32%	13.43%	12.35%	13.21%	12.34%	12.33%	13.20%	13.32%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.62	2.44	2.73	2.49	2.40	2.58	2.15	2.09
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	39.50%	44.74%	43.86%	52.04%	66.55%	70.49%	60.49%	60.99%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	31.49%	35.89%	32.35%	38.21%	36.40%	32.15%	33.07%	29.83%	30.54%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	21.89%	29.76%	21.89%	27.78%	26.34%	24.13%	24.90%	21.29%	17.98%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	19.91%	18.96%	19.44%	19.32%	19.37%	19.78%	20.05%	19.31%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	68.07%	71.90%	63.84%	66.51%	75.06%	75.50%	82.85%	81.05%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	-	45.08%	48.43%	74.01%	70.86%
RIESGO DE MERCADO									
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.48%	0.08%	0.03%	0.15%	0.17%	0.27%	0.29%	0.33%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	2.15%	2.57%	1.39%	1.23%	1.02%	0.78%	0.92%	0.50%

** Patrimonio + Provisiones - (Act Imprud sin F. Disp)

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-21	mar-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2,546,819	2,014,389	3,198,875	2,678,915	2,758,218	2,583,948	3,538,847	2,432,097
Inversiones Brutas	8,399,442	8,982,380	7,707,478	8,256,534	7,866,369	8,317,220	9,004,580	9,440,394
Cartera Productiva Bruta	32,945,111	34,132,851	37,753,860	38,127,773	39,043,814	39,964,593	40,781,255	41,218,195
Otros Activos Productivos Brutos	1,316,314	1,343,091	1,389,515	1,469,823	1,569,561	1,604,962	1,594,093	1,630,892
Total Activos Productivos	45,207,686	46,472,711	50,049,728	50,533,044	51,237,961	52,470,724	54,918,774	54,721,578
Fondos Disponibles Improductivos	6,642,013	6,241,816	6,301,363	6,490,922	5,351,607	5,198,751	4,775,213	5,038,709
Cartera en Riesgo	735,951	796,922	863,584	1,304,290	1,325,929	1,416,828	1,351,955	1,525,287
Activo Fijo	796,663	791,388	827,443	817,826	812,899	801,780	815,014	803,268
Otros Activos Improductivos	1,785,245	1,907,664	1,935,597	2,138,770	2,125,634	2,225,995	2,209,531	2,476,905
Total Provisiones	(2,768,908)	(2,849,659)	(3,091,457)	(3,155,029)	(3,305,217)	(3,384,763)	(3,311,891)	(3,463,941)
Total Activos Improductivos	9,959,871	9,737,789	9,927,987	10,751,807	9,616,068	9,643,354	9,151,713	9,844,169
TOTAL ACTIVOS	52,398,649	53,360,842	56,886,258	58,129,823	57,548,812	58,729,315	60,758,596	61,101,806
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	41,205,598	41,698,604	43,643,124	44,474,188	43,865,566	44,489,913	46,232,394	46,209,676
Depósitos a la Vista	24,659,091	24,690,341	24,479,115	24,696,625	23,482,393	23,074,847	24,575,488	23,684,345
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	15,188,729	15,597,020	17,599,743	18,177,185	18,751,575	19,713,104	19,884,420	20,720,614
Depósitos en Garantía	1,127	1,125	1,216	1,205	1,236	1,102	1,191	1,214
Depósitos Restringidos	1,356,651	1,410,118	1,563,049	1,599,174	1,630,363	1,700,860	1,771,296	1,803,503
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	221,791	341,453	220,911	301,361	280,168	283,163	209,030	318,484
Aceptaciones en Circulación	1,191	11,777	17,706	18,045	31,418	32,071	50,121	47,590
Obligaciones Financieras	2,772,211	2,783,677	3,628,361	3,715,709	3,712,238	3,788,284	3,872,255	4,026,946
Valores en Circulación	130,282	280,282	323,338	377,894	356,922	419,978	386,310	377,788
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	512,194	512,226	609,891	603,058	606,734	614,720	609,496	615,995
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,968,108	2,130,988	2,294,737	2,440,838	2,361,000	2,611,958	2,591,246	2,810,898
Provisiones para Contingentes	83,996	85,702	99,201	98,213	99,979	99,596	101,614	103,165
TOTAL PASIVO	46,895,371	47,844,707	50,837,269	52,029,307	51,314,026	52,339,683	54,052,466	54,510,542
TOTAL PATRIMONIO	5,503,277	5,516,134	6,048,989	6,100,516	6,234,786	6,389,631	6,706,130	6,591,264
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	52,398,649	53,360,842	56,886,258	58,129,823	57,548,812	58,729,315	60,758,596	61,101,806
CONTINGENTES	15,892,196	16,644,082	19,041,649	19,614,726	19,916,503	20,168,923	20,008,081	20,082,834
RESULTADOS								
Intereses Ganados	3,651,612	977,012	4,202,770	1,158,624	2,388,155	3,652,741	4,972,194	1,340,576
Intereses Pagados	1,145,406	286,066	1,301,722	447,420	933,281	1,466,870	2,045,681	613,084
Intereses Netos	2,506,206	690,946	2,901,048	711,204	1,454,874	2,185,871	2,926,513	727,492
Otros Ingresos Financieros Netos	229,643	55,042	306,138	92,565	203,869	322,056	444,327	126,194
Margen Bruto Financiero (IO)	2,735,849	745,989	3,207,185	803,769	1,658,743	2,507,926	3,370,840	853,686
Ingresos por Servicios (IO)	728,732	188,082	833,137	232,626	470,667	712,286	956,485	244,797
Otros Ingresos Operacionales (IO)	156,897	54,638	195,567	54,869	124,470	163,260	237,820	61,933
Gastos de Operacion (Goperac)	2,211,377	556,998	2,319,855	558,658	1,152,598	1,747,861	2,378,052	603,100
Otras Perdidas Operacionales	114,139	29,014	122,865	32,881	77,387	95,644	118,817	47,411
Margen Operacional antes de Provisiones	1,295,962	402,696	1,793,169	499,725	1,023,895	1,539,967	2,068,275	509,905
Provisiones (Goperac)	1,067,383	258,025	1,145,009	304,421	612,351	937,612	1,344,988	334,687
Margen Operacional Neto	228,579	144,671	648,160	195,304	411,544	602,356	723,287	175,218
Otros Ingresos	423,538	108,030	420,863	123,496	234,018	324,680	429,714	100,742
Otros Gastos y Perdidas	60,437	29,326	63,602	36,114	56,403	66,192	65,741	54,024
Impuestos y Participacion de Empleados	204,328	76,817	341,710	94,345	198,856	293,235	349,751	76,933
RESULTADOS DEL EJERCICIO	387,352	146,558	663,712	188,341	390,304	567,608	737,508	145,003

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-21	mar-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	51,849,699	52,714,527	56,351,091	57,023,966	56,589,568	57,669,475	59,693,987	59,760,287
Cartera Bruta total	33,681,062	34,929,773	38,617,445	39,432,062	40,369,742	41,381,421	42,133,209	42,743,482
Cartera Vencida	237,644	268,953	292,988	359,342	371,382	419,179	433,027	472,374
Cartera en Riesgo	735,951	796,922	863,584	1,304,290	1,325,929	1,416,828	1,351,955	1,525,287
Provisiones para Cartera	(2,331,671)	(2,422,217)	(2,650,058)	(2,715,013)	(2,860,279)	(2,933,857)	(2,848,473)	(2,988,336)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	81.9%	82.7%	83.4%	82.5%	84.2%	84.5%	85.7%	84.8%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	125.2%	126.6%	124.7%	124.0%	125.6%	125.4%	126.4%	125.0%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.71%	0.77%	0.76%	0.91%	0.92%	1.01%	1.03%	1.11%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.19%	2.28%	2.24%	3.31%	3.28%	3.42%	3.21%	3.57%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.76%	4.68%	4.13%	4.95%	4.90%	5.05%	4.98%	5.38%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	328.24%	314.70%	318.35%	215.69%	223.26%	214.10%	218.21%	202.68%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	150.63%	153.28%	172.30%	144.04%	149.68%	145.23%	140.62%	134.55%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.92%	6.93%	6.86%	6.89%	7.09%	7.09%	6.76%	6.99%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.93%	13.54%	13.88%	12.79%	13.32%	13.39%	13.79%	13.17%
TIER I / APPR	11.10%	11.19%	10.28%	11.10%	11.10%	10.88%	10.95%	11.62%
PTC / Activos y Contingentes	8.62%	8.48%	8.76%	8.01%	8.23%	8.30%	8.50%	8.21%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15.05%	14.82%	13.88%	14.65%	14.22%	13.67%	13.16%	13.38%
Capital libre (USD M)**	4,893,593	4,824,693	5,468,126	4,955,333	5,240,657	5,285,287	5,581,861	5,188,363
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.46%	9.18%	9.73%	8.71%	9.28%	9.19%	9.38%	8.71%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	59.59%	57.98%	60.12%	53.77%	55.14%	54.32%	56.05%	51.92%
TIER I / Patrimonio Técnico	79.67%	82.64%	74.08%	86.81%	83.32%	81.25%	79.42%	88.24%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.91%	10.43%	11.07%	10.61%	10.90%	11.05%	11.40%	10.82%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.31%	9.28%	9.02%	9.41%	9.29%	9.20%	9.27%	9.65%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	41	16	40	463	510	541	662	578
Ingresos Operativos Netos	3,507,339	959,694	4,113,024	1,058,383	2,176,494	3,287,828	4,446,327	1,113,005
Result. antes de impuest. y particip. trab.	591,680	223,375	1,005,421	282,687	589,160	860,843	1,087,259	221,936
Margen de Interés Neto	68.63%	70.72%	69.03%	61.38%	60.92%	59.84%	58.86%	54.27%
ROE	7.31%	10.64%	11.49%	12.40%	12.71%	12.17%	11.56%	8.72%
ROE Operativo	4.31%	10.50%	11.22%	12.86%	13.40%	12.91%	11.34%	10.54%
ROA	0.77%	1.11%	1.21%	1.31%	1.36%	1.31%	1.25%	0.95%
ROA Operativo	0.45%	1.09%	1.19%	1.36%	1.44%	1.39%	1.23%	1.15%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.20%	71.78%	70.26%	66.79%	66.42%	65.99%	65.28%	65.16%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.85%	6.01%	6.07%	5.62%	5.71%	5.64%	5.53%	5.29%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.41%	6.51%	6.73%	6.39%	6.55%	6.52%	6.42%	6.23%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	82.36%	64.07%	63.85%	60.92%	59.81%	60.89%	65.03%	65.64%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	93.48%	84.93%	84.24%	81.55%	81.09%	81.68%	83.73%	84.26%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.05%	58.04%	56.40%	52.78%	52.96%	53.16%	53.48%	54.19%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.50%	6.17%	6.34%	6.00%	6.17%	6.19%	6.33%	6.16%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	9,188,831	8,256,205	9,500,238	9,169,837	8,109,825	7,782,699	8,314,060	7,470,806
Activos Liquidos (BWR)	12,482,514	11,623,378	12,504,375	12,089,633	10,962,850	10,240,443	11,359,600	10,748,399
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	38.38%	35.21%	37.27%	35.50%	33.28%	30.72%	32.38%	31.49%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	35.89%	34.01%	32.89%	31.83%	29.30%	27.96%	29.24%	28.54%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	38.38%	35.21%	37.27%	35.50%	33.28%	30.72%	32.38%	31.49%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	28.25%	25.01%	28.31%	26.93%	24.62%	23.35%	23.70%	21.89%

** Patrimonio + Provisiones - (Act Improd sin F. Disp)

ANEXO ENTORNO OPERATIVO

Entorno macroeconómico y riesgo sectorial

El entorno operativo del Ecuador se enfrenta a un escenario complejo, de incertidumbre en el corto y mediano plazo. Según las cifras oficiales, en términos reales el PIB de cierre de 2023 podría acercarse al PIB prepandemia. Para el año 2023 la última estimación del BCE es de 1.5% y se prevé un crecimiento de 0.8% para el año 2024. Es probable que estas cifras varíen en función de la nueva metodología de año base para su cálculo.

La situación política que atravesó el país en el año 2023 a raíz de las elecciones adelantadas tuvo como resultado la elección del nuevo presidente Daniel Noboa, que enfrenta una situación de crisis económica especialmente por el alto déficit fiscal acumulado de gobiernos anteriores, agravada por el incremento significativo de la violencia de grupos de delincuencia organizada que ha soportado el país en los últimos meses.

En el inicio de su gestión el presidente Noboa envió a la Asamblea el Proyecto de Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo con carácter de “urgente”, el cual fue aprobado por la Asamblea Nacional en diciembre 2023, esta Ley otorga exenciones y beneficios tributarios para varios sectores de contribuyentes con la finalidad de mejorar la recaudación fiscal y dar incentivos para apoyar la reactivación económica y el empleo.

Además, para enfrentar la coyuntura de incremento del crimen y la violencia en el país, se adoptaron varias medidas que incluyen la declaración de conflicto armado interno para enfrentar a estos grupos, calificados como terroristas. Adicionalmente, se aprobaron cargas impositivas temporales y el incremento del IVA. Dichas medidas permitirán mejorar la situación de liquidez fiscal y generar recursos que estarían disponibles para enfrentar el conflicto y parte de las demás obligaciones fiscales pendientes.

Durante el 2023 Ecuador accedió a diferentes créditos con entidades multilaterales con desembolsos

por un monto de USD 1,544MM para el financiamiento de proyectos sociales¹.

Adicionalmente, en el segundo trimestre de 2023 el Banco Mundial aprobó un préstamo para el país por USD 300 millones con tasa de interés variable, periodo de gracia de 3 años y medio y reembolsable en 20 años; el programa es para ampliar un proyecto de financiación con fines productivos para MIPYMES de CFN y con apoyo del sector financiero privado². Sin embargo, el gobierno no considera que este financiamiento será suficiente para afrontar los posibles efectos adversos del fenómeno del niño, por lo que a julio Ecuador ya solicitó una ampliación del cupo disponible en el BID y espera que el Banco Mundial apruebe un crédito adicional por USD 150MM.³

En el año 2024 el FMI y el Gobierno ecuatoriano llegaron a un acuerdo para un nuevo programa de crédito en el mes de abril 2024 por USD 4.000MM. Este programa tendrá un plazo de 48 meses y está orientado a países que tienen deficiencias estructurales en sus cuentas fiscales que tardará un tiempo en resolverse⁴. Se espera que el primer desembolso de este crédito podría recibirse a mediados de mayo 2024 una vez el Directorio del organismo multilateral apruebe el programa y según Morgan Stanley el resto de los desembolsos serían trimestrales. Dando esto, Ecuador podría recibir alrededor de 1.839MM en desembolsos durante 2024, sin embargo, deberá pagar al FMI USD 403MM por vencimiento de otros créditos⁵ Como hecho subsecuente el 4 de junio del 2023 Ecuador recibió el primer desembolso de FMI por USD 1,000MM, con este desembolso ya suman créditos por USD 5.385MM en lo que va de 2024 y es la mitad de lo que debe conseguir hasta finales del 2024⁶.

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI recaudó a abril 2024 USD 754MM por IVA, un 8.4% más que en el mismo periodo del 2023. Con todos los impuestos y contribuciones llega a casi USD 7.000MM cumpliendo en 10% su meta de recaudación hasta abril⁷. Esto como resultado de mayores recaudaciones de IVA, autorretenciones a grandes.

En cuanto al presupuesto general del Estado, para el 2024, la proforma fue enviada a la Asamblea

1 <https://www.finanzas.gob.ec/https-wwwdeuda-publica-nueva-metodologia/>

2 [Expreso
https://www.expreso.com/index.php/economia/item/162-131-el-banco-mundial-aprueba-credito-de-300-millones-de-dolares-para-ecuador](https://www.expreso.com/index.php/economia/item/162-131-el-banco-mundial-aprueba-credito-de-300-millones-de-dolares-para-ecuador)

3 <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-nino-multilaterales-creditos-emergencia/>

4 <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>

5 <https://www.primicias.ec/noticias/economia/desembolsos-fmi-programa-credito-acuerdo/>

6 <https://www.primicias.ec/noticias/economia/credito-fmi-programa-ecuador/>

7 <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/iva-recaudacion-sri-ecuador-nota/>

nacional el 20 de febrero del 2024, llega a USD 35,536 MM, con un aumento del 13% respecto al codificado del año anterior. El financiamiento del presupuesto 2024, incluyó principalmente deuda interna (57.3%) y Multilaterales (42.69%)⁸. Además, planteó para 2024, un crecimiento del PIB del 0.8%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 66.71 y una producción de 156 MM de barriles si cierra el bloque ITT y una inflación del 2.1% (sin considerar el alza del IVA)⁹.

El déficit global estimado llega a USD 4,809 MM si lo comparamos con el déficit del 2023 que fue de 2,629MM presenta un incremento del 82.85%; adicionalmente, serán necesarios USD 9,000 MM para cubrir pagos atrasados y vencimientos de deuda, por lo que las necesidades de financiamiento del déficit fiscal podrían llegar a USD 17,200 MM.¹⁰

El precio del petróleo ha mantenido una tendencia creciente en los últimos meses alcanzó USD 71.9 al final del 2023, luego de mantenerse estable alrededor de los USD 80 en el primer semestre del año. Instituciones de servicios financieros internacionales creen que las medidas tributarias tomadas facilitarían que Ecuador acceda a nuevos préstamos del FMI, ya que traerá recaudación de manera más rápida y esto es lo que necesita el país¹¹. En los primeros meses del año 2024 el sector petrolero no tuvo un buen comienzo, en enero 2024 Ecuador vendió su petróleo a USD 65.34, lo que significa USD 1.36 por barril menos que a lo presupuestado en la proforma.

Es importante destacar que, en la consulta popular del 20 de agosto de 2023, la mayoría del país votó por detener la explotación petrolera en las áreas del campo ITT ubicadas dentro del Parque Nacional de Yasuní¹². Este bloque petrolero representa casi el 12% de la producción petrolera del país. El BCE estima que la producción petrolera no fiscalizada podría llegar a unos 177 MM de barriles solo si no cierra el bloque petrolero ITT y de 172MM si cierra. El impacto económico de la aplicación de esta decisión no está definido claramente, pero las estimaciones por parte de analistas y de Petroecuador oscilan entre USD 148 millones y USD 690 millones anuales en promedio, además de

un aumento del 0.4% en la tasa global de desempleo por efectos colaterales en otras industrias.¹³ Sin embargo, el presidente Noboa está en busca del camino legal para aplazar el cierre del bloque¹⁴.

La inestabilidad implícita en el comportamiento social y político ha tenido un impacto significativo en la confianza de los mercados, que se refleja en un mayor rendimiento exigido por inversionistas extranjeros. Sin embargo, en los primeros meses del año 2024 con las acciones tomadas por el nuevo Gobierno en lo referente a seguridad y economía se observa un incremento en la confianza tanto de la población local como de los organismos internacionales.

La incertidumbre mantuvo al alza el riesgo país desde inicios de febrero de 2023 hasta la segunda vuelta de las elecciones presidenciales, cuando el indicador mejoró temporalmente por el resultado de estas, posterior a esto desde noviembre 2023 hasta enero-24 este indicador se disparó debido al incremento de la inseguridad y a la crisis carcelaria. En abril 2024 el indicador está en torno a los 1120 puntos debido a la aprobación de la reforma tributaria y medidas de seguridad tomadas (2080 punto al 27 de diciembre de 2023).

Por otro lado, la calificación de riesgo crediticio de largo plazo del país otorgada por Fitch Ratings fue reducida de B- a CCC+ en agosto de 2023. Esta modificación viene impulsada por la complejidad e incertidumbre del entorno operativo, lo cual incluye una perspectiva de deterioro en las finanzas públicas, presionadas por el resultado de la consulta sobre el Yasuní y las expectativas de mayor gasto fiscal. Esta acción de calificación incorpora el deterioro en la capacidad de pago y alto costo de endeudamiento del país tanto de fuentes internas como externas y la dificultad de acceder a un nuevo acuerdo con el FMI, lo cual limitaría el financiamiento por ese lado. La calificadora considera también que el riesgo político y de gobernabilidad se mantendrán elevados durante los próximos 18 meses. Lo expuesto justifica la expectativa de crecimiento

⁸ <https://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/privat e/asambleanacional/filesasambleanacionalnameuid-19130/PGE%202024/inf%20no%20vinc%20ult%20-%20PGE%202024.pdf>

⁹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-presupuesto-gobierno-daniel-noboa-asamblea2024/>

¹⁰ <https://www.lahora.com.ec/pais/necesidades-financiamiento-millones-cubrir-deudas-gastos-2024/>

¹¹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/acuerdo-fmi-iva-bancos-mercados/>

¹² <https://www.primicias.ec/noticias/economia/orellana-sucumbios-consulta-itt-yasuni/>

¹³ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/los-efectos-del-cierre-del-itt-tambien-se-veran-en-el-desempleo-nota/>

¹⁴ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-presupuesto-yasuni-seguridad2024/>

para el Ecuador durante el 2024, de 0.8%¹⁵ según el BCE con información a enero 2024, como se ha manifestado anteriormente en este estudio.

Por otro lado, FITCH concuerda con otros analistas que las alternativas de financiamiento para el país provendrán de multilaterales, deuda interna y de la reducción de los depósitos en el Banco Central. Se considera que el país tendrá capacidad de honrar sus obligaciones en 2024, pero que esta capacidad se ajustará en 2025 con las obligaciones al FMI y en el 2026 con los intereses de los bonos de deuda externa. En todo caso, el entorno operativo estará afectado por una contracción de liquidez la misma que ya se ha evidenciado desde 2023.

Cifras económicas y perspectivas

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó un crecimiento del PIB de 2022 de 2.9%¹⁶ frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional, sobre la economía del país. En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento real y esperado de las principales variables macroeconómicas, tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

Indicador	2022	2023p	2024p
Producto Interno Bruto (PIB)	3.0%	1.5%	0.8%
Exportaciones	2.5%	1.7%	-7.0%
Importaciones	4.5%	2.6%	-3.3%
Consumo Final Gobierno	4.5%	0.6%	0.7%
Consumo Final Hogares	4.6%	2.8%	2.3%
Formación Bruta de Capital Fijo	2.5%	-0.1%	-0.1%

Fuente: BCE
Elaboración: BWR

A continuación, se muestra la evolución de la Reserva Internacional manejada por el Banco Central del Ecuador, según la política del gobierno de turno. Podemos mencionar que las reservas actualmente presentan niveles superiores a los observados antes de la pandemia, luego de hacer los pagos que corresponden y a pesar de la coyuntura económica desfavorable de los últimos años.

Gráfico 1



Fuente: BCE
Elaboración: BWR

Sistema Bancos Privados

Resumen Q1 2024

El primer trimestre del año sigue marcado por la reducción de la liquidez en el Sistema Financiero Privado en consistencia con la coyuntura macroeconómica restrictiva y contraída que ha fomentado el incremento de la morosidad en los segmentos de consumo/microcrédito, la competencia por depósitos del sector financiero especialmente de las cooperativas y los déficits de liquidez del estado.

Los resultados del primer trimestre del año 2024 registran una disminución de 23%, finalizando la tendencia positiva de los últimos dos años, como resultado del mayor costo de fondeo y mayor constitución de provisiones. El retorno sobre activos y patrimonio disminuyen con respecto a los del año anterior (0.95% y 8.72%, respectivamente). Este comportamiento obedece a mayores intereses pagados por incremento de las tasas pasivas, que da como resultado la caída significativa (de 61.38% en mar-23 a 54.27% en mar-24) del margen financiero; estos efectos se compensan parcialmente con mayores comisiones ganadas especialmente de empresas de seguros, y a mayores rendimientos financieros provenientes de la valuación neta de inversiones y de rendimientos en fideicomiso mercantil. También se evidencia un incremento controlado del gasto operativo antes de provisiones (8%) y un aumento del gasto de provisiones del 9.9%, requerido por el deterioro de la cartera.

A pesar del significativo aumento del gasto de provisiones de los últimos años, las coberturas sobre la cartera en riesgo se presionan a los niveles más bajos desde 2019 por el incremento de la cartera en riesgo.

¹⁵ <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/2024-ano-retos-oportunidades-economico-184165.html>

¹⁶ BCE - Información estadística mensual No.2058

El sistema en conjunto aumenta la morosidad total en 0.26 p.p. con respecto a marzo 2023, este crecimiento ya no está influenciado por el cambio normativo. La morosidad se diluyó en el importante crecimiento de la cartera total durante 2021 y 2022. Durante el 2023 y 2024, el crecimiento de la cartera total ha disminuido y se visualiza la tendencia creciente de los indicadores de morosidad, tanto por el cambio de normativo como por el deterioro de la cartera.

El nivel de crecimiento de la cartera bruta del sistema se contrajo en el 2023 frente al año anterior con un crecimiento del 10.7%, esta tendencia persiste en el primer trimestre del año 2024 con un crecimiento anual del 8.4%. Este crecimiento relativo se da principalmente en los segmentos de consumo y microcrédito, segmentos que permiten generar mejores márgenes por los topes establecidos en la tasa activa.

La liquidez del sistema sigue disminuyendo, a la fecha de corte, los indicadores de liquidez estructural están en el punto más bajo de los últimos 3 años, uno de los factores que ha incidido en esta situación es el endurecimiento de las condiciones para el financiamiento externo por el incremento del riesgo país, otro de los factores es el crecimiento del segmento cooperativo y en general de la cartera de consumo en el sector financiero, lo cual promueve resultados, pero demanda fondeo.

Los niveles de capitalización se recuperan frente a los dos primeros trimestres del año por las utilidades generadas, aún no distribuidas, por el crecimiento más lento de los activos ponderados por riesgo y por la aplicación de la nueva metodología de ponderación de estos activos que entró en vigor desde junio 2023. Sin embargo, frente a años anteriores los indicadores de capitalización se presionan por el incremento de la cartera y por la tendencia creciente de los activos improductivos. También influye que a pesar del creciente gasto de provisiones, el saldo de balance de este rubro luego de castigos no compensa el aumento de los activos improductivos.

Lo que nos depara el 2024

Las nuevos impuestos y contribuciones establecidos por ley para las Instituciones financieras generarán presión en la gestión operativa de los bancos privados en particular. Ajustará la liquidez, los resultados y por tanto sostener la capitalización será un reto.

La contribución especial que para las IFIS grandes va entre el 20% y el 25% de las utilidades del 2023, y tendrá que ser pagada en mayo-2024, representa un gasto no deducible importante.

La autorretención del impuesto a la renta representa flujo durante el año e incremento en gastos pagados por anticipado, los cuales se compensan a final de año.

El pago del impuesto a la salida de divisas sobre los préstamos del exterior encarecerá aún más el fondeo y pondrá más presión en los márgenes y resultados.

En lo restante del 2024, el financiamiento seguirá escaso y caro lo cual seguirá presionando el margen de interés. En general los bancos esperan un crecimiento menor de los activos, tanto por una contracción de la actividad económica como por un manejo más prudente de cupos y límites de crédito en un escenario en el que se debe priorizar el uso rentable de recursos y el control de la calidad del crédito. A esto se suma la decisión de los bancos centrales internacionales de bajar los tipos de interés más lentamente de lo previsto el año pasado.

Los indicadores de morosidad y coberturas con provisiones podrían seguir deteriorándose en consistencia con el entorno operativo y el reto de las instituciones financieras a generar resultados que permitan establecer suficientes provisiones.

El comportamiento del crédito en relación con la capacidad de pago de los deudores, la disponibilidad de fuentes de fondeo, la demanda y a la oportunidad de colocación definirá el desempeño de la gestión de las instituciones financieras y por tanto de la capitalización de estas.

La restringida liquidez a la que se enfrenta el país y el sistema tendrá que ser manejada con prudencia y eficiencia. Se esperaría que el Gobierno no ejerza más presión sobre el Sistema Financiero obligándolos a aumentar su compra en papeles del estado y que les permita manejar su liquidez en los mercados internacionales, tal como recomienda el FMI. Con el anuncio de la eliminación de subsidios de combustibles en el mes de junio 2024 y la respectiva disminución del déficit, esperamos que no se solicitarán contribuciones adicionales al Sistema financiero.

El informe del FMI considera que una eventual severa crisis de liquidez en el entorno macroeconómico podría transmitirse al sistema financiero considerando la obligación que tienen las instituciones de invertir en papeles del estado (liquidez doméstica), lo cual impide la diversificación del riesgo. Este multilateral en el mes abril 2024 aprobó un programa de crédito por USD 4,000MM, se trata de un programa de tipo Servicio Amplificado del FMI el cual proporciona

asistencia financiera a los países que tienen deficiencias estructurales en sus cuentas fiscales¹⁷.

Los bancos pueden adquirir títulos del Ministerio de Finanzas. Hasta el 20% del encaje pueden ser invertido en estos títulos. Estos títulos no son líquidos y por lo tanto no se puede contar con ellos para cubrir salida de depósitos (lo cual elimina el objetivo del encaje). Esta norma podría ser cambiada a un mayor porcentaje de papeles como encaje o a ser obligatoria lo cual incrementaría la vulnerabilidad del sistema financiero.

Un encaje líquido insuficiente podría obligar al gobierno a enfrentar una crisis de liquidez y/o salida de depósitos con sustitutos de dinero, lo cual pondría en riesgo la dolarización.

El uso desmedido de Reservas Internacionales impediría contar con los fondos del encaje para cubrir retiros de depósitos, incrementando el riesgo sistémico. Al momento las reservas son adecuadas.

El marco regulatorio complejo, inestable y proclive a intervención política podría presionar los desafíos antes mencionados.

Cambio Constante de la Normativa Contable

Desde el mes de enero 2023 el sistema bancario cambió la contabilización de la cartera vencida la cual para todos los segmentos excepto para el de vivienda, se pasa a vencida a los 31 días de retraso. El paso a vencido de los créditos de vivienda se mantiene en los 61 días. Este cambio fue dispuesto en la resolución SB-2022-1606 del 29 de agosto del 2022. A la fecha de corte, este cambio contable ha afectado negativamente los indicadores de morosidad frente a 2022 (paso a vencido en todos los segmentos a los 61 días), y positivamente frente a lo histórico prepandemia hasta 2019 (la cartera de consumo y microcrédito se pasaba a vencido desde el día 16 de retraso). Esta norma contable también afectó la cobertura con provisiones de la cartera en riesgo, en consistencia con la contabilización de la cartera vencida. También los indicadores de capital libre se afectan en el mismo sentido por este cambio contable.

Adicionalmente a los cambios mencionados, en la normativa contable durante el año 2023 y 2024 han existido otras reformas que afectarán profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

- La resolución JPRM-2023-013-M del 30 de junio 2023 actualiza el porcentaje de encaje

para las entidades del sector financiero nacional que se deberá completar hasta el año 2025. Se agrega que hasta el 20% de los instrumentos emitidos por el organismo rector de las finanzas públicas, cuyo plazo original o remanente sea menor a 360 días a la fecha de constitución del encaje, podrán ser constituidos como encaje para las entidades del sector financiero privado.

- El 30 de junio del 2023 se modificó la composición del Patrimonio técnico y de los activos ponderado por riesgo mediante la resolución JPRF-F-2023-071. Los principales ajustes se dieron en el cambio de ponderación de los activos (varios activos que tenían una determinada ponderación pasaron a ponderar con 0%).
- El 15 de noviembre se reformaron los umbrales de ventas para considerar crédito productivo o microcrédito. Al aumentar el monto de ventas que se considera microcrédito (desde USD300M), a más de una mejor tasa habrá menos discreción en la calificación de la cartera ya que en microcrédito la calificación se hace por días de vencido y por lo tanto también menos discreción en la constitución de provisiones. En la resolución se establece que las entidades del sistema financiero aplicarán los nuevos parámetros a partir del 01 de marzo de 2024.
- Mediante resolución SB-2023-02562 del 30 de noviembre del 2023 se reforma la norma para las entidades financieras sobre el nivel de liquidez inmediato y estructura adecuada, agregando una nueva sección sobre la metodología de cálculo del indicador de cobertura de liquidez (ICL). Establece que el primer reporte de ICL será con corte al 31 de diciembre de 2023 una vez que salga el reglamento para la definición del indicador.
- Mediante resolución JPRF-2023-026-M del 28 de diciembre del 2023 se elimina el requerimiento progresivo de encaje para las entidades financieras para los años 2024 y 2025, y establece que, desde el 01 de enero de 2024, las entidades del sector financiero privado y público mantendrán el siguiente porcentaje de encaje: a) las entidades con activos menores o iguales a USD 1.000 millones deberán mantener un nivel de encaje

¹⁷ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>

del 4,0% (antes 5%) y, b) se mantiene que las entidades con activos superiores a USD 1.000 millones deberán mantener un nivel de encaje del 5,0%.

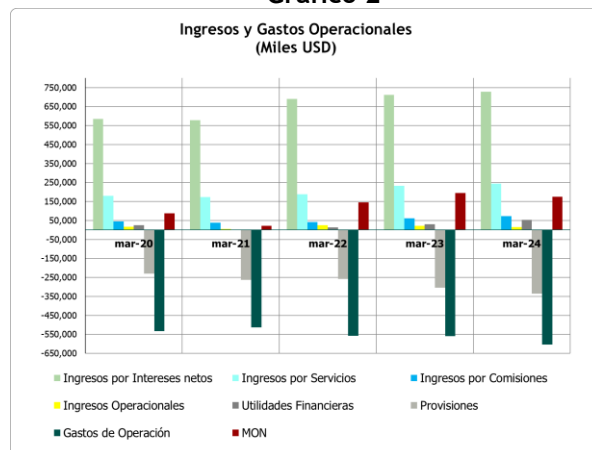
- Sobre el Seguro de depósitos, mediante resolución JPRF-F-2023-094 del 29 de diciembre del 2023, se cambia las contribuciones del sistema financiero (incluyendo cooperativas) al Seguro de Depósitos. Se establece una prima fija para el año 2024 del 0,06% anual sobre depósitos (el porcentaje será revisado anualmente por la JPRF). Además, restablece la contribución extraordinaria al Seguro de Depósitos para las entidades financieras privadas, que se aplicará bajo la condición de que cuando la relación entre el patrimonio del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Privado y los depósitos cubiertos de dicho sector se encontrasen por debajo del 13%, las IFIS privadas deberán pagar la contribución extraordinaria de hasta el 1% de los depósitos cubiertos. Cuando se alcance o supere el antedicho 13%, la COSEDE realizará las acciones necesarias para dejar sin efecto la contribución extraordinaria.
- El 6 de febrero de 2024, la Asamblea Nacional aprobó el Proyecto de Ley Orgánica para Enfrentar el Conflicto Armado Interno, en el que además del alza permanente del IVA al 13% (15% de manera temporal), también se aprobó una contribución a las utilidades de la banca con una tarifa del 5% al 25%. Otro componente importante de la ley es el incremento del ISD al 5% que el Presidente de la República podrá modificarlos por sectores o variables que considere conveniente, mediante Decreto Ejecutivo. Las IFIS privadas pagarán el ISD sobre préstamos del exterior.
- La Junta de Política y Regulación Financiera establece una nueva metodología de cálculo de tasas de interés máxima para las operaciones activas del segmento productivo corporativo y productivo empresarial. La tasa activa efectiva máxima será la correspondiente a la tasa activa efectiva referencial del segmento correspondiente publicada por el BCE el mes inmediato anterior al de su vigencia más dos desviaciones estándar. Esta metodología se aplica desde el 1 de julio de 2023. Para el resto de los segmentos se mantiene la metodología anterior. (Resolución No. JPRF-F-2023-070). Esta norma permite un ligero incremento en las tasas de los sectores mencionados.

- Mediante resolución JPRF-F-2024-0100 del 29 de febrero del 2024 se modifica las notas técnicas para el cálculo del Patrimonio Técnico de las entidades del sector financiero privado y del sector financiero popular y solidario. En la resolución se especifica que en el cálculo del Patrimonio técnico secundario se debe considerar la totalidad de las deficiencias de provisión cuando se produzcan atrasos o incumplimiento.
- Mediante resolución JPRF-2024-0104 del 15 de marzo del 2024 se reforma las “Normas que regulan las tasas de Interés” que establecen un sistema flexible de tasas de interés activas efectivas para el segmento de crédito inmobiliario con el fin de permitir que el sistema financiero conserve su dinamismo, se reactive el crédito de vivienda y se promueva el crecimiento económico.

Resultados

A marzo 2024, los resultados del sistema mostraron una disminución de 23% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por el incremento de los intereses pagados, provisiones y pérdidas en acciones y participaciones. Estos resultados alcanzan USD 145MM y cambia la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.

Gráfico 2



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La colocación de créditos no se ha frenado ocasionando que los intereses generados sean superiores a los de los últimos 4 años, por otro lado, el margen de interés disminuye interanualmente debido al mayor costo de fondeo del último año. A mar-2024 los intereses netos crecen en 2.3% interanualmente incluyendo los intereses devengados por cobrar.

Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o

pérdida en cambio y venta de activos productivos aumentan significativamente en el trimestre analizado debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 6.2% anual en el MBF.

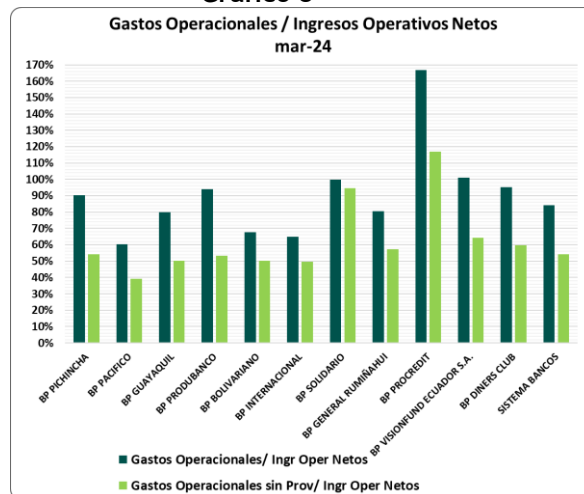
El crecimiento de la transaccionalidad del año pasado se mantiene y permite la recuperación y crecimiento sobre el promedio histórico de los ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

El comportamiento de los ingresos operativos permitió cubrir el crecimiento controlado del gasto operacional y produjo un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 2%, el cual llega a USD 509MM, superando al MON en dólares, antes de provisiones, registrado en mar-2023 (USD 499MM).

El comportamiento descrito no es suficiente para absorber el importante gasto de provisiones requerido por el crecimiento y deterioro de la cartera. Se genera un MON positivo inferior en 10.3% al de mar-2023; los resultados del período se apoyan en ingresos no operacionales, principalmente por recuperación de activos castigados, otros ingresos y reversión de provisiones que en este periodo disminuyen.

El gasto de provisiones en el primer trimestre de 2023 creció en 17.98% frente a 2022; a marzo 2024, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones crece en 9.9%. El gasto de provisiones absorbió castigos, y no fue suficiente para mantener las coberturas registradas durante el año 2022 y 2023, ni aquellas mostradas antes de la pandemia con contabilización más estricta de la cartera en riesgo. El aumento interanual en el gasto de provisiones observado a la fecha de corte se relaciona con el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema ya que el cambio de normativa sucedido en enero 2023 ya no afecta a la comparación. A marzo 2024 se observa un crecimiento interanual del 16.9% en la cartera en riesgo, lo que ocasiona una mayor necesidad de provisiones en este año. Las coberturas han sido suficientes para cubrir los deterioros de la cartera durante el trimestre.

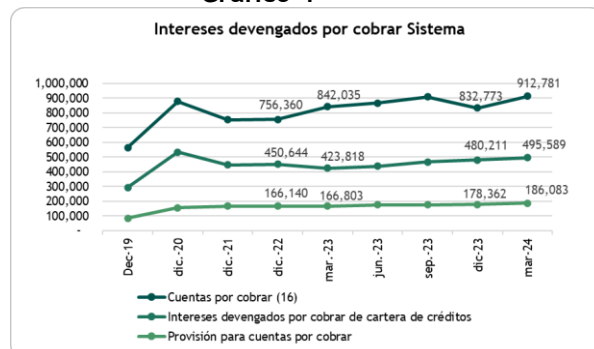
Gráfico 3



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Al comparar los dos indicadores de gastos operacionales / ingresos operativos con y sin provisiones observamos que los bancos privados en general han sido eficientes en controlar los gastos operativos; al constituir provisiones, ocho de ellos ha generado margen operativo negativo a la fecha de corte.

Gráfico 4

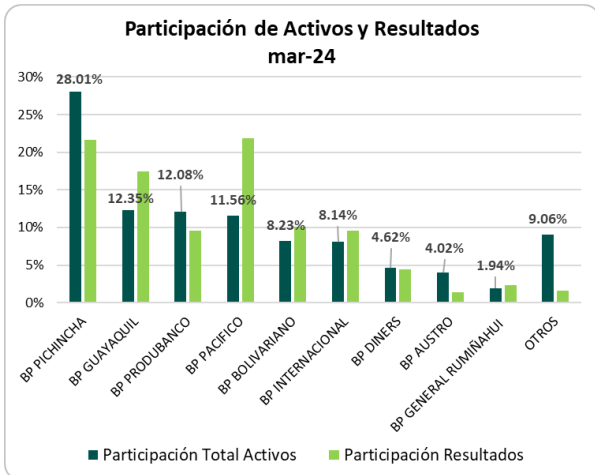


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos que tienden a crecer en los últimos trimestres. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 10.7% del ingreso total anualizado para el año 2024. En caso de no ser recuperados estos intereses se registran como pérdida dentro del estado de resultados, la pérdida por este concepto a marzo-2024 fue de USD 20.7MM y representa el 1.54% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

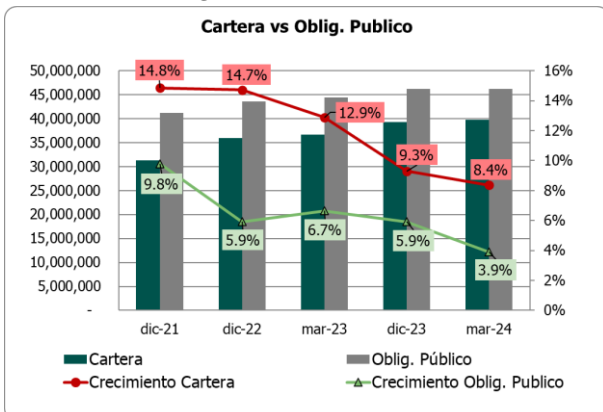
Gráfico 5



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:

Gráfico 6



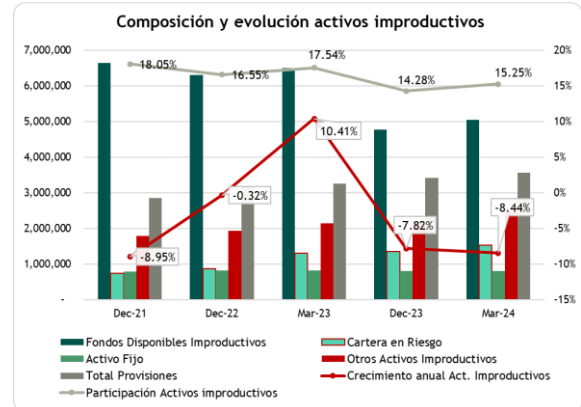
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior vemos que en los tres últimos años las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos. El comportamiento de las captaciones evidencia que estas dependen de las estrategias de las instituciones en cuanto al crecimiento esperado de la cartera, a sus políticas de liquidez y a su táctica y capacidad de fondeo dependiendo de la tasa que estén dispuestos a pagar.

Por lo dicho anteriormente, y si bien el crecimiento de las obligaciones con el público junto con otros elementos del fondeo cubre el crecimiento de la cartera bruta, el crecimiento de las colocaciones se ha ralentizado en los últimos trimestres. Durante los últimos años y hasta el segundo semestre del 2022, los bancos aprovecharon las mejores perspectivas luego de la pandemia para incrementar sus colocaciones.

Evolución de los Activos

Gráfico 7

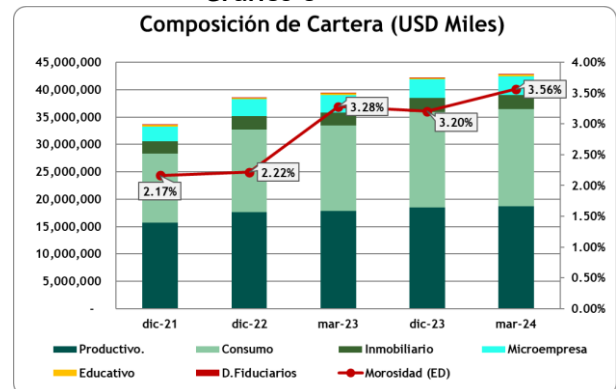


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Para analizar el gráfico anterior debemos tomar en cuenta: 1) que los activos improductivos incluyen los fondos disponibles que no producen interés y que corresponden principalmente al encaje bancario. Este rubro ha sido históricamente el más alto y se mueve en consistencia con el crecimiento de los depósitos y la tasa establecida para el encaje bancario sobre los depósitos y 2) la cartera en riesgo y los otros activos improductivos están influenciados por las normas contables, más estrictas desde enero 2023, para contabilizar los retrasos. Esto influye en parte el crecimiento de la cartera en riesgo en este periodo.

Los activos improductivos del sistema a mar-2024 representan el 16.1% de los activos totales. Estos activos improductivos disminuyen a la fecha de corte en un -8.4% frente al año anterior.

Gráfico 8



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

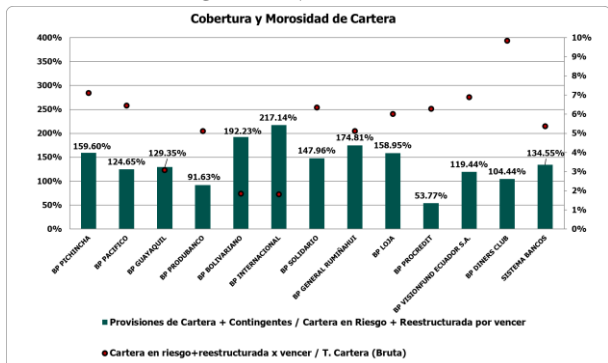
El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El desempeño de la morosidad en mar-23 obedece en parte a los cambios contables regulatorios. A marzo 2024 ya si efectos de cambios normativos se observa deterioro de la calidad de la cartera. Los indicadores de morosidad están también

afectados por los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos.

El siguiente gráfico muestra la morosidad de la cartera de créditos y coberturas contables de las IFIS al incluir la cartera reestructurada por vencer. El desempeño de estos indicadores se presiona en los últimos trimestres por el incremento de la cartera improductiva principalmente.

Cobertura con Provisiones

Gráfico 9

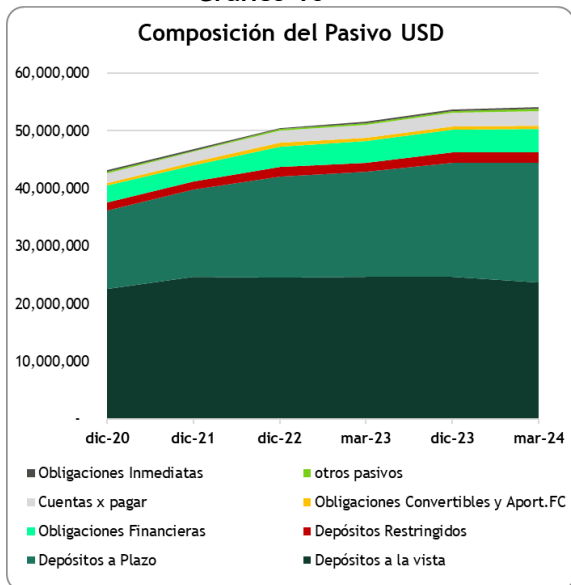


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La cartera utilizada en el gráfico anterior para los dos indicadores contiene un estrés que incluye la cartera reestructurada por vencer que representa mayor riesgo.

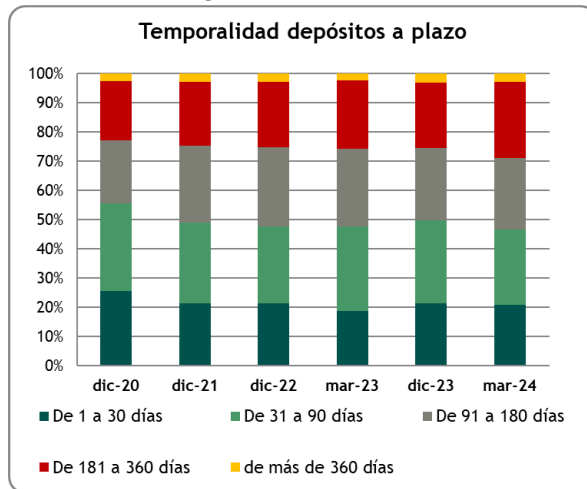
Fondeo

Gráfico 10



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 11



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo, sin embargo, se advierte un incremento de esta fuente durante últimos tres años. Estas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos públicos y cooperativas con la actual disminución del riesgo país. Para la banca privada el fondeo del exterior no será atractivo por que de acuerdo con la normativa actual debe pagar el impuesto a la salida de divisas sobre estos créditos, lo cual pondría más presión en sus costos financieros.

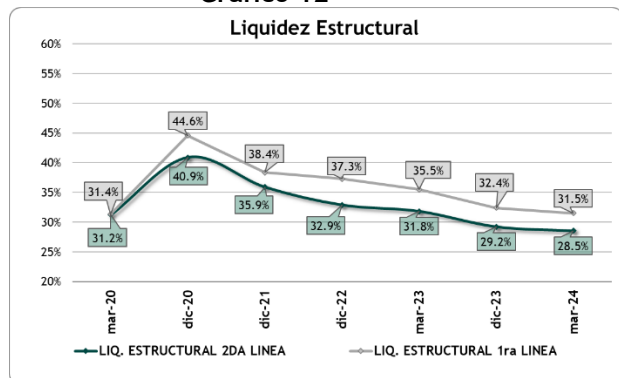
Liquidez

Las normas establecidas por gobiernos anteriores forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando un direccionamiento de los recursos hacia el estado. La norma de liquidez doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias podría complicar la situación en caso de requerir liquidez inmediata. Las normas para las empresas de seguros que flexibilizan sus inversiones en el sistema financiero podrían compensar en parte la estrecha liquidez por la que competirán todos los sectores financieros.

El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años, 2022, 2023 y 2024, el crecimiento más pausado de los depósitos y el incremento de las colocaciones llevaron a la

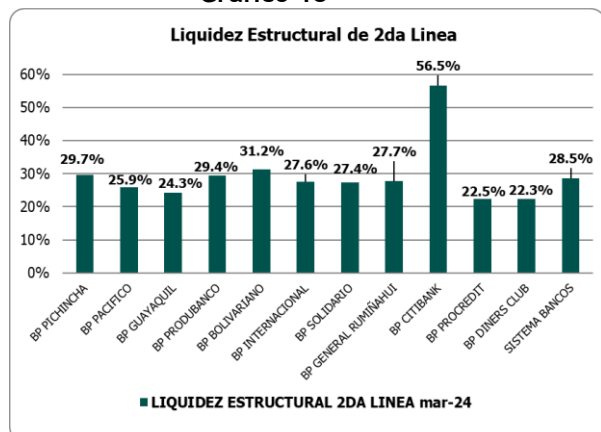
disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021. Las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos.

Gráfico 12



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 13



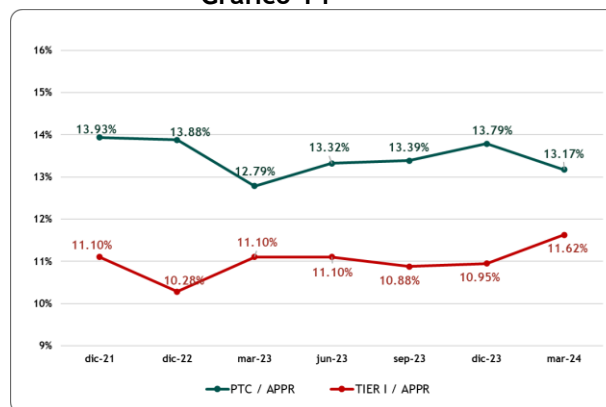
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta el año 2020 y luego se abre una brecha que responde al aumento de los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el año 2021, sin embargo, en diciembre 2021, 2022 y 2023 esta brecha se cierra por el aumento de los activos líquidos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre del año. A mar-2024 se observa una disminución de los indicadores de liquidez como resultado del menor crecimiento de los depósitos del público en relación con las colocaciones de cartera.

Capitalización

El patrimonio técnico del sistema de bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma (9%).

Gráfico 14



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

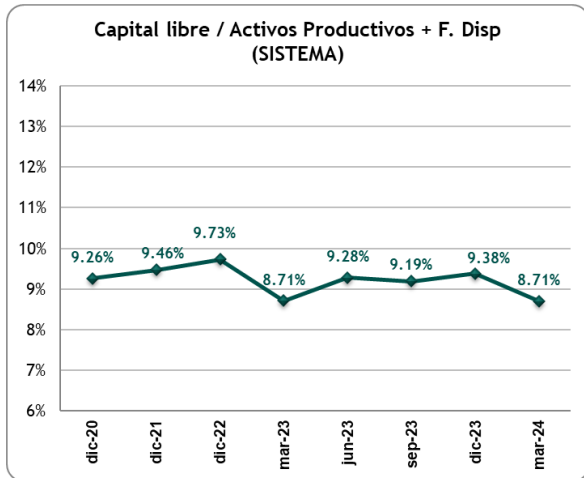
El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el segundo semestre del 2021 y en el año 2022 la dinámica proviene de las colocaciones y por lo tanto del aumento de los activos ponderados por riesgo. En el año 2023 el peso de los activos ponderados por riesgo con relación al PT se disminuye por el cambio normativo sobre la composición del Patrimonio Técnico y porcentaje de ponderación de los activos ponderados por riesgo que se aplica desde junio 2023. A marzo 2024 existe una reducción por el pago e dividendos, para lo restante del 2024 se espera que este indicador al menos se sostenga principalmente porque la expectativa de crecimiento de los activos es menor que la de los años anteriores. Contribuirán también los resultados que se acumulen durante el año.

El patrimonio del sistema es de USD 6,591 millones a marzo 2024. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización de una parte de las utilidades del año 2023 y de los resultados del período. Para el cierre del año 2024 el patrimonio de las instituciones del sistema podría verse presionado, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de los activos.

Los indicadores de capital libre se contrajeron en el año 2020, a pesar de la flexibilización contable en cuanto a la altura de mora de la cartera y menores coberturas con provisiones. Sin embargo, desde el segundo semestre del año 2021 se observó un fortalecimiento de este indicador. Esto es el resultado de mayores utilidades registradas en el patrimonio, mejores provisiones para activos improductivos y reducción de los activos improductivos por castigos y/o venta. El capital libre/ activos productivos a marzo 2024 se presiona en consistencia con el aumento esperado de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva altura de mora), reparto de dividendos y a la tendencia creciente de los activos improductivos.

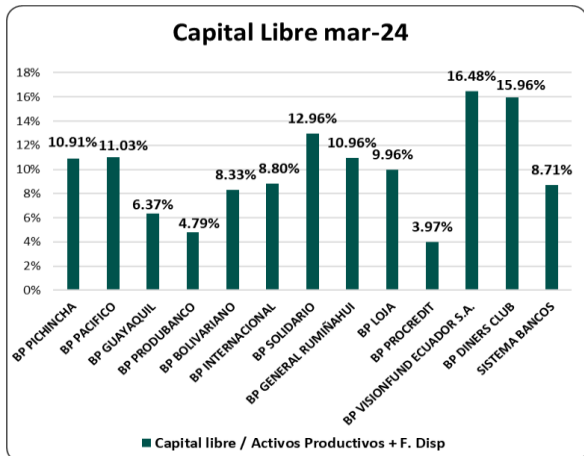
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 15



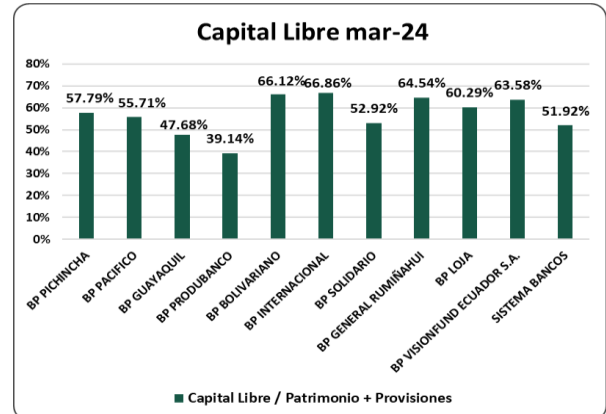
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 16



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Es necesario que las instituciones fortalezcan los niveles de provisiones sobre sus riesgos y robustezcan sus patrimonios. Esto dependerá del apetito de riesgo de cada IFI y de la posibilidad dependiendo de su capacidad de generación.



La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso escrito de BANKWATCH RATINGS. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS se basa en información que recibe de los emisores y de otras fuentes que BANKWATCH RATINGS considera confiables. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información recibida sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que BANKWATCH RATINGS lleve a cabo el análisis y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de BANKWATCH RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que BANKWATCH RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la información que proporciona a BANKWATCH RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. ©® BankWatch Ratings 2024.