

Ecuador
Calificación Global**BANCO INTERNACIONAL S.A.**

2022	2023	2024
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	SISTEMA BANCOS	dic-23	sep-24	dic-24
Activos	68,925	4,842	5,240	5,450
Patrimonio	7,124	501	514	531
Resultados	660.2	62.1	41.0	57.2
ROE (%)	9.55%	12.90%	10.78%	11.10%
ROA (%)	1.02%	1.32%	1.09%	1.11%

*Indicadores anualizados

Contactos:

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

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

Valeria Amaya
(5932) 226 9767 ext.108
vamaya@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, que por tamaño de activos se ubica en el quinto lugar entre los bancos privados del sistema. Está bien posicionado en el segmento productivo y es una entidad con presencia 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. Los indicadores de rentabilidad muestran un descenso en la comparación interanual. 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, influenciado por el gasto en servicios varios e impuestos, conservando un nivel de eficiencia mejor que sus pares. Sin embargo, el mayor requerimiento de provisiones de cartera presiona el MON y el resultado final. El margen de interés neto de Banco Internacional S.A. es inferior al promedio del Sistema, debido a los segmentos de crédito corporativo a los que está orientado y al costo de intereses.

Niveles de morosidad aumentan y coberturas se mantienen adecuadas a pesar de la contracción paulatina en comparación con 2023. La morosidad del Banco incrementa frente a sus niveles históricos; no obstante, se mantiene menor que el promedio del sistema, dado su mayor concentración en el segmento productivo. 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 creciente. Los principales indicadores de liquidez mejoran de manera interanual. Se observa el crecimiento en los depósitos del público, en mayor proporción que las colocaciones de cartera realizadas. Si bien esto presiona el margen de interés neto, permite contar con niveles de liquidez holgados. Además, la Entidad mantiene fuentes de fondeo diversificadas, para mitigar posibles escenarios de disminución de la liquidez en el sistema financiero ecuatoriano.



Soporte patrimonial sólido y estable a pesar de la variación interanual. 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 superiores al sistema, capaces de cubrir deterioros potenciales en sus activos productivos.

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 1.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

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

A la fecha de corte, Banco Internacional S.A. cuenta con 81 oficinas distribuidas entre agencias, sucursales y ventanillas de extensión; también 343 cajeros automáticos y 1,333 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 diciembre 2024 Banco Internacional ocupa la quinta posición por el total de sus activos (7.91%) en cartera, depósitos a plazo y resultados, sexto en depósitos a la vista 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 con la integración de esta compañía se debe consolidar con el Banco y formar 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 y 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.

Los estados financieros auditados a dic-2024 muestran una opinión limpia. El principal activo de Novacredit es la cartera, con un monto de USD 11.4MM netos de provisiones que representa el 30.3% 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 386.98MM. Cabe mencionar que, en mayo 2024 la Entidad dispuso el incremento de Capital pagado por USD 29.1MM a través de recursos que conforman la reserva especial destinada al aumento del capital suscrito y pagado del Banco.

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	25.74%
ACCIONISTA <3%	19.02%
TOTAL	100.00%

*Información al 31 de diciembre 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.

Objetivos estratégicos

Las proyecciones para el año 2025 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.

Las proyecciones para el año 2025 estiman crecimiento de los intereses ganados en cartera e ingresos por servicios. Se cubre con amplitud el incremento de gastos operativos. Por su parte, el gasto de provisiones se reduce.

Se espera que la cobertura con provisiones proyectada para la cartera en riesgo cubra 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 mantendrá 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.

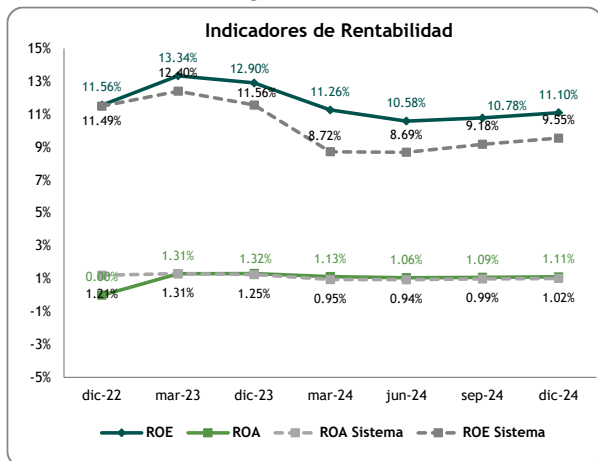
El presente informe considera los estados financieros directos al 31 de diciembre del 2024. Además, de los estados financieros auditados por la firma Price Waterhouse Coopers del Ecuador Cía. Ltda., con corte a diciembre 2024. Adicionalmente, los estados financieros auditados del Banco con corte a diciembre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

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 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



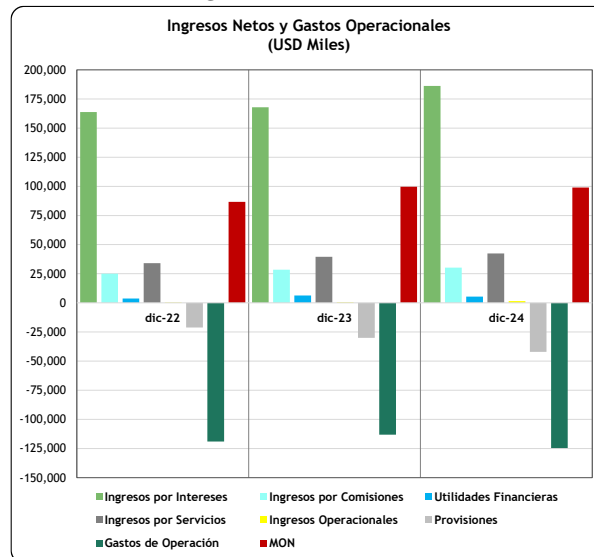
Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

A dic-2024 el resultado del banco llega a USD 57.2MM con una reducción interanual del 7.9%. En las cifras consolidadas del Grupo la utilidad asciende a USD 57.4MM.

El resultado se fundamenta en la generación de ingresos financieros netos, particularmente de los intereses de 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, lo que da como resultado un MON positivo.

A dic-2024, los indicadores de rentabilidad ROE (11.10%) y ROA (1.11%) superan los indicadores promedio del Sistema, a pesar del menor margen de interés que muestra Banco Internacional. La tendencia de un margen decreciente se evidencia en todo el sistema bancario.

Gráfico 2



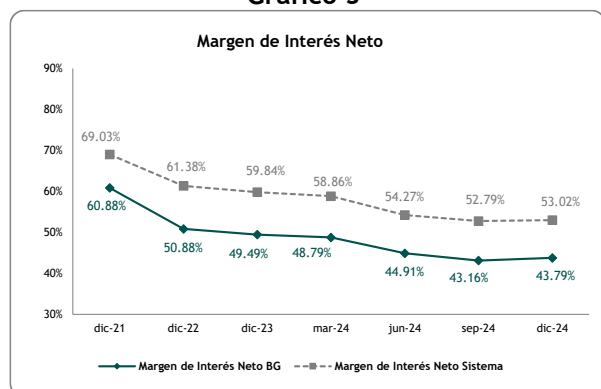
Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La principal fuente de ingresos del Banco son los intereses que constituyen el 71.6% del total de ingresos. En comparación con dic-2023 crecen 10.9% debido a una mayor colocación en el portafolio crediticio. La cartera bruta se concentra en el segmento productivo por su enfoque en los sectores corporativo y empresarial. De los intereses devengados se mantiene un crecimiento importante de intereses devengados no cobrados, que alcanzan a USD 45.7MM con un crecimiento de 21.8% interanual. Además, existe un remanente de intereses reestructurados a dic-2024 (USD 3.3MM) que representa el 7.2% de los intereses por cobrar de cartera de crédito.

Los intereses causados también crecen en comparación al cierre del 2023, esto dado el incremento en las tasas de interés especialmente en el primer semestre del año. Además, se observa un incremento en el fondeo a través de depósitos a plazo y de obligaciones financieras que registraron un crecimiento anual de 24% y 31.5% respectivamente.

El margen de interés neto mantiene la tendencia decreciente, desde el año 2023. Esto se observa tanto en Banco Internacional S.A. como en el promedio del Sistema bancario. A dic-2024 el margen de interés neto de la Institución es de 43.79%, mostrando una contracción anual de 5pp.

Gráfico 3



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Por su parte, los otros ingresos financieros netos crecen interanualmente en 2%. En este rubro se incluyen comisiones ganadas y utilidades financieras. Dentro de las comisiones ganadas, el crecimiento se da 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 aumentan en 7.1% frente a dic-2023, su participación (16.3%) 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 10.1% interanual, principalmente por el incremento en los rubros de impuestos, contribuciones y gastos de personal.

El margen operacional antes de provisiones es de USD 141MM con un crecimiento del 8.8% interanual.

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 año causado por el incremento del gasto de provisiones y del gasto operacional.

El indicador de eficiencia (Gastos operacionales sin provisiones/Ingresos operativos netos) del Banco es del 46.89% (Sistema 53.94%) y el que incluye el gasto de provisiones llega a 62.72% (Sistema 85.88%) a dic-2024. El indicador que incluye el gasto de provisiones se deteriora por el incremento del gasto de provisiones (+40.3% interanual).

El margen operativo neto (MON) de USD 99MM, se redujo en el 0.7% en comparación con dic-2023, no obstante, muestra un mejor desempeño respecto a los años anteriores.

Los ingresos no operacionales incrementan 72.7%, por la recuperación de activos financieros particularmente reversión de provisiones. Mientras que los gastos no operacionales crecen 100% frente a dic-2023, principalmente la contribución única temporal (ley de Conflicto Armado Interno).

Como resultado la utilidad del ejercicio a dic-2024 disminuye 7.9%. 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 registró 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.

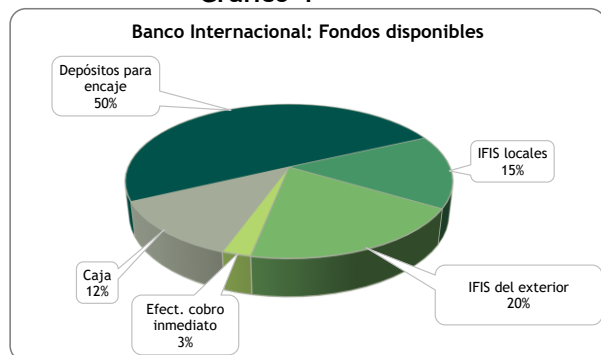
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles e Inversiones

A dic-2024 los fondos disponibles de Banco Internacional S.A. llegan a USD 786.4MM (14% 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 decrecen en 9% en el último trimestre particularmente en depósitos para encaje.

Gráfico 4



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Los depósitos en entidades financieras del exterior aumentan 16.2% 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 dic-2024 el 32.4% de estos depósitos corresponden a la Corporación Andina de Fomento.

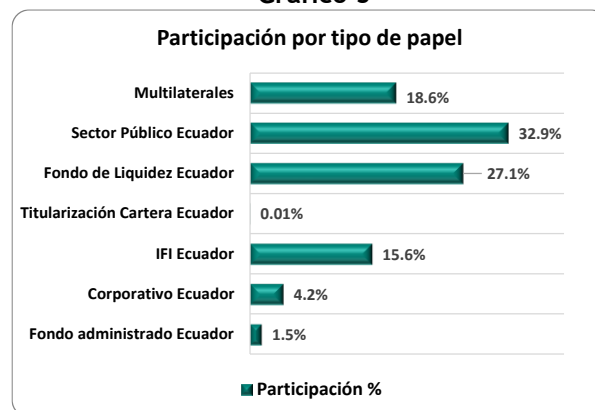
De igual manera, los depósitos en entidades financieras locales se incrementan en 18.1% en el último trimestre, se concentran en aquellas del sector privado. Estos depósitos están en diez instituciones financieras, el 99.99% en aquellas con calificación crediticia entre AAA y AA+.

Portafolio de inversiones

El portafolio de inversiones representa el 12.3% del activo a dic-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 (22.9%) particularmente en portafolio de sector privado y sector público, este último a largo plazo.

Gráfico 5



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Al igual que el trimestre pasado, a dic-2024 la posición en inversiones del Sector Público ocupa la primera posición de participación del portafolio con un 32.9%.

La participación de Multilaterales alcanza un 18.6%, son certificados de inversión y notas de descuento de muy corto plazo.

La posición del Fondo de Liquidez representa el 27.1% del portafolio de inversiones, con vencimientos de largo plazo.

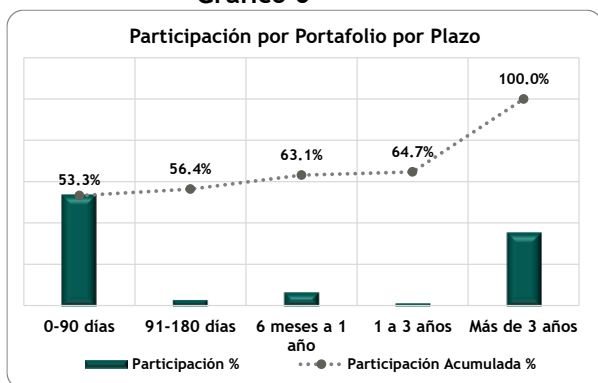
Las inversiones en entidades financieras locales constituyen el 13.9% a dic-2024, corresponde a IFI's calificadas en escalas de calificación de bajo riesgo desde AAA- a AA-, y en su mayor parte tienen plazos de vencimiento dentro del año.

Las inversiones tienen riesgo soberano en un 29.5%. Además, el 34.8% están calificados en los rangos de AAA y AAA-, y el 3.91% tienen calificaciones de AA+ y AA-. Además, hay un 1.66% en fondos de inversión y la diferencia corresponde a las inversiones del Fondo de Liquidez.

La participación de inversiones en organismos multilaterales tiene una calificación en escala internacional está entre AAA y AA.

De acuerdo con los plazos de vencimiento, a dic-2024, el 63.1% del portafolio se concentra en el corto plazo, de este el 53.3% tiene vencimiento hasta 90 días.

Gráfico 6



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

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

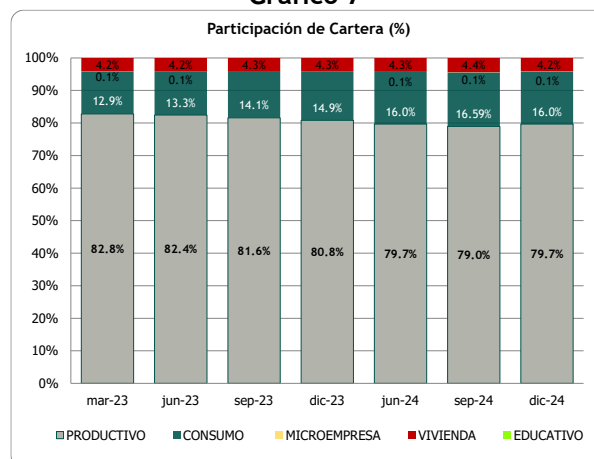
Calidad de Cartera

A dic-2024 la cartera bruta del grupo asciende a (USD 3.849MM) y constituye el principal activo (70.6% del activo bruto y el 79.5% del activo productivo). El crecimiento 8.94% anual, este incremento similar al promedio del sistema (9%).

Con la incorporación de la cartera neta de la Subsidiaria, la cartera del Grupo Financiero llega a USD 3.715MM. Debido a la participación reducida de la cartera de la Subsidiaria su incidencia no es significativa en las cifras del Grupo a dic-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 79.7% a dic-2024, seguido del segmento de crédito de consumo (16%), por su parte los créditos de vivienda y microcrédito representan el 4.2%.

Gráfico 7



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

El crédito productivo continúa siendo el segmento principal se advierte un mayor crecimiento del crédito de consumo, lo que explica la disminución 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 un eventual deterioro de la cartera de consumo y privilegiar la colocación en clientes de menor 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% de la cartera bruta y contingentes a dic-2024, este indicador no presenta mayor variación frente al mismo período de 2023.

La exposición de los 25 mayores deudores sobre el patrimonio se ubica en el 172.50% a dic-2024 (167.92% a dic-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.

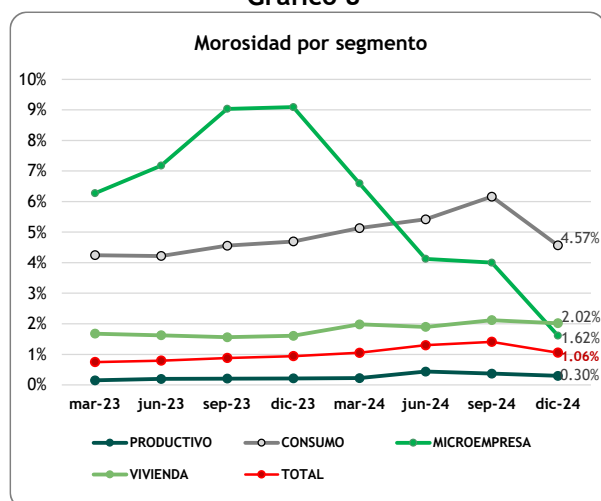
El 54.2% de la cartera por vencer tiene un plazo igual o menor a un año, estructura de plazos que crece por la mayor colocación de crédito de consumo.

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 dic-2024 registra una participación de las categorías A (riesgo normal) que alcanzan en conjunto el 84%. La participación de la cartera calificada como CDE es del 2.4% a dic-2024 (1.78% a dic-2023). Este crecimiento se diluye por el crecimiento de la cartera total del período.

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 energética del país. La cartera en riesgo registra un crecimiento del 21.9% anual que se localiza principalmente en el segmento de consumo.

La morosidad a dic-2024 llegó a 1.06% (0.94% a dic-2023), porcentaje menor al promedio del sistema que llegó a 3.16%. La baja morosidad de la cartera del Banco se sustenta en su estructura de negocios con participación mayoritaria de crédito productivo que históricamente muestra una baja morosidad.

Gráfico 8

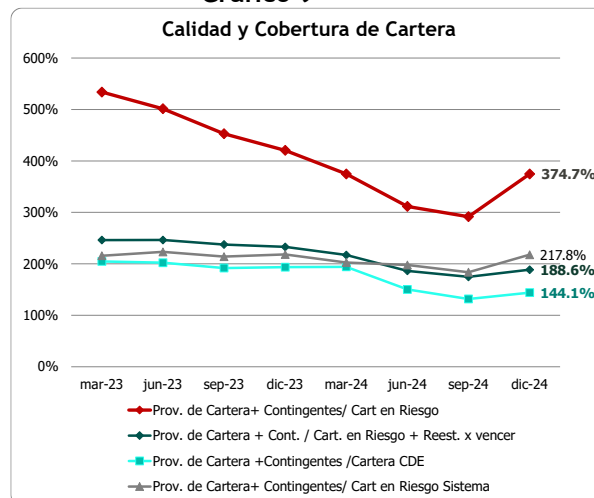


Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

La cartera del segmento de consumo registra el mayor monto de cartera en riesgo con una participación del 69.3%. La morosidad del segmento llega a 4.6% mientras que en el promedio del Sistema es de 4.8%. Por su parte, la cartera de crédito productivos refleja una morosidad de 0.30%. 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.

Se observa que tanto la morosidad del crédito productivo como la de consumo se mantienen controladas. Esto pese al deterioro que se evidencia en el promedio del sistema de bancos privados, especialmente en el segmento de consumo impactado por los factores macroeconómicos expuestos al inicio del presente informe.

Gráfico 9



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR

Se observa presión de la cobertura de provisiones para la cartera en riesgo comparada con el cierre del 2023. No obstante, se mantiene en niveles holgados y superiores al promedio del sistema.

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 dic-2024 este indicador llega a 3.75 veces; al sumar a la cartera en riesgo la cartera reestructurada por vencer, las coberturas se presionan llegando a 1.89 veces. En cuanto al sistema estas coberturas llegan a 2.18 veces y 1.28 veces respectivamente.

Contingentes y Riesgos Legales

Las cuentas contingentes (USD 1.054MM) a dic-2024 decrecen el 5.9% anual y representan el 18.8% del activo bruto. Esta variación se registra principalmente por la reducción en créditos no desembolsados, que 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.

También en las cuentas contingentes deudoras se registra el valor de USD 5.6MM 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.

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.

Riesgo de Mercado

La administración financiera y tesorería de la institución realiza un monitoreo continuo con diferentes escenarios para determinar riesgos potenciales.

A dic-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.

BI tiene una estructura con una duración de pasivos (294 días promedio) menos prolongada que la de los activos (283 días promedio). La sensibilidad del margen financiero es de 0.03% ante un cambio de 1% en las tasas de interés.

Por otro lado, la posición en riesgo en referencia al valor patrimonial es de +/-0.69% del PTC. Posición que baja frente al trimestre anterior (+/-0.71%).

Ambas posiciones serían cubiertas en su totalidad por el patrimonio técnico constituido (USD 530.16MM).

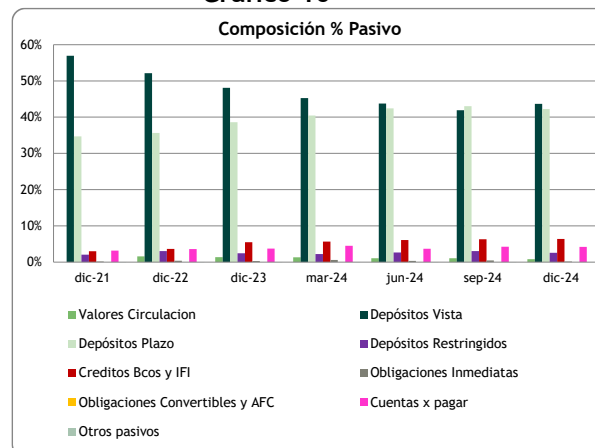
El negocio de comercio exterior requiere que la institución mantenga posiciones líquidas en otras monedas diferentes al dólar. A la fecha de corte, la posición neta entre activos y pasivos en moneda extranjera se encuentra por debajo del límite establecido en relación con el patrimonio técnico del 0.15%. 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

Al cierre del 2024, la liquidez de la economía continúa fortalecida producto de los desembolsos del FMI y una balanza comercial positiva, que ha permitido el crecimiento de los depósitos, que supera el crecimiento del portafolio crediticio. Lo que refleja el aumento de liquidez, tanto en el sistema como en Banco Internacional.

La relación entre activos a corto plazo y pasivos a corto plazo (BWR) incrementa en 4.9pp anual principalmente por el aumento de los fondos disponibles.

Gráfico 10



Fuente: SB y Banco Internacional.

Elaboración: BWR

Por su parte, la principal fuente de fondeo del Banco está constituida por los depósitos del público 85.9% (sin restringidos), por depósitos a la vista con el 43.7% del pasivo y los depósitos a plazo 42.2%.

El Banco tiene acceso a otras fuentes de fondeo como las Obligaciones Financieras, tanto de IFI's externas como locales y Multilaterales; el Banco incrementó este fondeo particularmente con IFIS del sector público y multilaterales, a dic-2024 se mantiene un crecimiento de 31.5% interanual. A la fecha de corte las obligaciones financieras constituyen 6.4% del total del pasivo, son obligaciones de largo plazo y con tasas convenientes para la Institución.

El último trimestre del 2023 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 dic-2024 el saldo en circulación es de USD 39.5MM y representa el 0.80% del Pasivo.

Los demás componentes del fondeo tienen una participación menor, entre ellos están: cuentas por pagar (4.2%), y depósitos restringidos 2.6%.

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 dic-2024 muestra un crecimiento anual de depósitos a plazo (24%). Este crecimiento también se evidencia en el promedio del Sistema (17.4% anual).

El crecimiento en la participación de depósitos a plazo y las altas tasas de interés en el sistema financiero especialmente durante el primer semestre del 2024, elevaron el costo de fondeo para el Banco en comparación con el mismo periodo del año anterior, comportamiento similar al sistema.

Al igual que en el resto del sistema la estructura de plazos de los depósitos se concentra en el corto plazo, ya que el 54.1% tiene vencimientos hasta 90 días y el 99.1% vence dentro de un año.

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 19.88% no presenta mayor variación frente al 2023.

De acuerdo con los reportes de la Entidad, los 25 mayores depositantes representan el 74.82% de los activos líquidos, indicador que a pesar de presentar mejora se considera una concentración alta. En cuanto al sector económico de los depositantes que conforman los 25 mayores depositantes alrededor del 50% 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 (33.2%), banca pública (CFN) 49.3% y organismos multilaterales (CAF y BID) 17.5%.

La estructura del balance conserva descálces 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 dic-2024 se mantienen bandas acumuladas negativas en todas las bandas de tiempo, reportando la mayor banda acumulada negativa por USD 664MM (de 31 a 60 días) y representa el 59.27% de los activos líquidos netos calculados por BWR.

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.

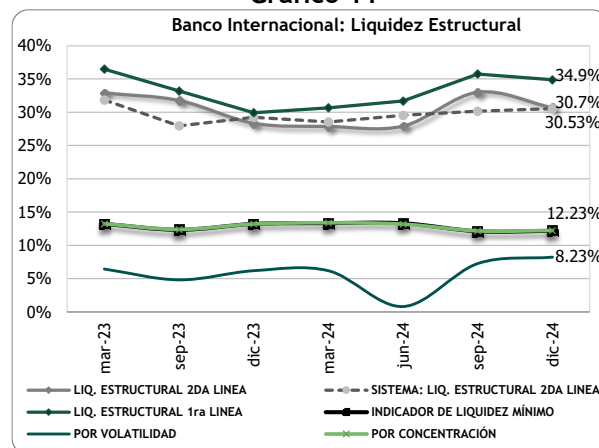
El banco posee métricas prospectivas y alineadas a su declaración de apetito de riesgo, que es validada y aprobada por el Directorio, la cual es diariamente monitoreada y reportada por la Unidad de Riesgo Integral.

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 descálces de plazos en su balance. A dic-2024 estas coberturas mejoran en su comparación interanual.

Los activos líquidos cubren el 34.74% (29.83% dic-2023) del total de depósitos de corto plazo en el Sistema llega a 34.4%. La cobertura con liquidez inmediata, el indicador de fondos disponibles para pasivos de corto plazo llegó a 23.63% (21.29% dic-2023), en el Sistema es de 21.91%.

Gráfico 11



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR.

Los indicadores de liquidez estructural de primera y segunda línea mejoran en el período anual, por el aumento de los activos líquidos, tanto de fondos disponibles como de inversiones líquidas. La liquidez estructural de primera línea (34.87%) es mayor en 4.9pp frente a dic-2023. Mientras que el indicador de liquidez estructural de segunda línea (30.66%) de Banco Internacional S.A. a la fecha de corte es superior en 2.3pp en su comparativa interanual y es ligeramente superior al indicador que presenta el sistema (30.53%). El Banco mantiene una cobertura de 2.52 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.

Los reportes de Banco Internacional S.A. al cierre del 2024, indican que todos los indicadores se encuentran dentro del apetito de riesgo. Con respecto al trimestre anterior, se puede observar que los indicadores de pérdida bruta y neta registran una disminución, debido al cambio del periodo de cálculo histórico considerado para los mismos. El indicador de riesgos extremos y altos presenta una reducción debido a nuevas autoevaluaciones y certificaciones realizadas a procesos y servicios; así como también, a la implementación de planes de acción.

En el cuarto trimestre del 2024, se registra una pérdida operativa acumulada de USD 80.6M compuesta principalmente por 39.41% debilidades en terceros, 13.98% políticas y/o procedimientos inadecuados, 13.76% errores en el desarrollo e implementación de sistemas, 7.99% actos delictivos, 7.85% diseño inapropiado de los procesos, 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 97.21% de planes de acción implementados y en proceso.

La Unidad de Riesgo Operativo continúa impulsando una gestión consolidada y eficiente en la identificación de eventos, aplicando los marcos metodológicos en proyectos y servicios provistos por terceros. Para lo cual se han definido planes de acción para aquellos riesgos que se encuentran fuera del apetito de la organización. Por otro lado, dentro de la gestión de riesgos de continuidad del negocio al cuarto trimestre, se registra un nivel de cumplimiento del 90% de los planes implementados o en proceso.

De acuerdo con los reportes entregados por la

entidad, en el cuarto trimestre de 2024, se continuó trabajando en la implementación de la normativa de Riesgo Operativo considerando la reforma emitida en octubre 2024, al momento existe un avance del 97%. Por otra parte, la institución ha trabajado en el cálculo del valor en riesgo en función a la nota técnica remitida por la Superintendencia de Bancos, sus resultados serán enviados al ente de control.

Adicionalmente, analizando el Q4 2024 con respecto al trimestre anterior, se registra una disminución de incidentes de seguridad de la información aproximadamente del 84%, durante este trimestre no se han registrado casos de phishing, considerando las medidas mitigantes que se han gestionado de manera oportuna. Por otra parte, en cuanto a eventos de seguridad, se evidencia un aumento del 17%, de los cuales el 99% son preventivos, es decir no se han materializado ni afectado a la infraestructura tecnológica del Banco, debido a que se han tomado acciones anticipadas.

Suficiencia de Capital

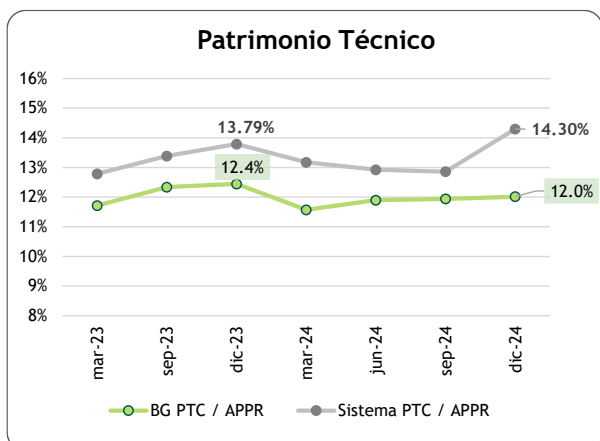
Banco Internacional S.A. mantiene una sólida estructura patrimonial, que apoya el crecimiento de la Entidad por los resultados positivos y la continua capitalización de una parte de estos.

A dic-2024 el patrimonio mantiene un crecimiento de 5.8% anual y contabiliza USD 530.5MM incluyendo los resultados del periodo (USD 57.2MM).

En mayo 2024, se efectuó la capitalización de reservas especiales y facultativas, con lo cual el capital suscrito y pagado asciende a USD 386.98MM.

A dic-2024 el patrimonio técnico constituido del Banco es USD 529.6 MM, los APPR son USD 4.338MM y el indicador de solvencia (PTC /APPR) para Banco Internacional es de 12.21% (11.94% a sep-2024), 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 14.30%.

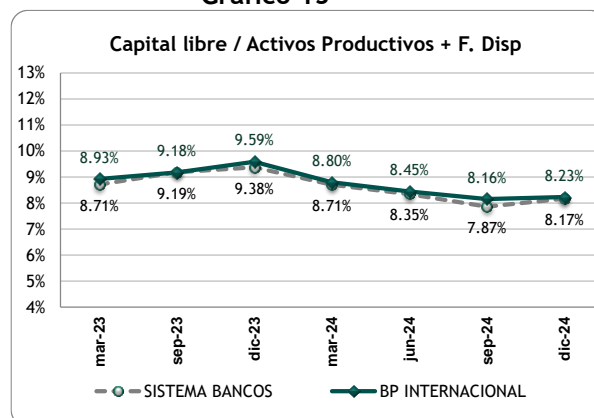
Gráfico 12



Fuente: Banco Internacional. Elaboración: BWR.

El capital libre de la Institución es de USD 440.4MM. El mismo que supone un soporte para cubrir con capital propio, deterioros potenciales no evidenciados en sus activos productivos y fondos disponibles hasta un 8.23% (9.59% a dic-2023). El decrecimiento de capital libre se debe principalmente al aumento de los activos improductivos particularmente de los depósitos para encaje, dada la mayor captación de depósitos en el año. El indicador del sistema es del 8.17%, por lo que Banco Internacional compara de manera favorable.

Gráfico 13



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.	28/2/2025

BP INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,025,934	280,306	274,591	315,637	184,859	198,815	235,192	275,250
Inversiones Brutas	12,378,330	783,469	524,430	545,098	672,110	596,688	600,782	669,768
Cartera Productiva Bruta	44,485,008	2,651,602	3,146,603	3,500,242	3,603,098	3,597,239	3,586,866	3,808,813
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,728,657	63,196	64,703	76,248	79,494	80,751	82,984	85,777
Total Activos Productivos	61,617,929	3,778,573	4,010,327	4,437,226	4,539,561	4,473,493	4,505,823	4,839,609
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	5,651,934	634,200	558,608	352,451	368,389	544,818	628,901	511,134
Cartera en Riesgo	1,450,034	19,372	17,930	33,311	38,362	47,414	51,293	40,617
Activo Fijo	783,999	42,830	41,142	38,666	37,711	36,741	33,063	36,970
Otros Activos Improductivos	2,955,035	109,987	109,097	126,204	137,958	155,107	177,925	180,441
Total Provisiones	(3,534,102)	(134,040)	(131,726)	(145,609)	(147,900)	(153,267)	(157,504)	(158,624)
Total Activos Improductivos	10,841,001	806,388	726,776	550,631	582,419	784,079	891,183	769,162
TOTAL ACTIVOS	68,924,828	4,450,921	4,605,377	4,842,248	4,974,080	5,104,305	5,239,502	5,450,146
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	53,062,284	3,769,741	3,762,501	3,868,157	3,944,422	4,089,875	4,155,710	4,352,063
Depósitos a la Vista	27,776,894	2,290,887	2,159,770	2,087,369	2,029,892	2,015,139	1,980,397	2,147,790
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	23,354,044	1,396,572	1,477,208	1,675,376	1,814,415	1,953,478	2,031,986	2,077,664
Depósitos en Garantía	1,180	83	83	83	82	81	79	77
Depósitos Restringidos	1,930,165	82,199	125,440	105,329	100,033	121,177	143,248	126,531
Operaciones Interbancarias	15,000	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	90,971	7,312	16,365	12,446	27,077	15,238	22,183	7,581
Aceptaciones en Circulación	14,379	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,813,211	120,072	150,027	239,027	254,527	279,527	297,152	314,375
Valores en Circulación	262,749	-	65,000	59,168	59,168	49,335	49,335	39,503
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	615,213	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,847,468	115,432	135,720	151,452	190,888	160,385	191,440	196,791
Provisiones para Contingentes	79,759	12,185	14,034	10,696	10,573	10,251	9,393	9,331
TOTAL PASIVO	61,801,032	4,024,741	4,143,647	4,340,945	4,486,655	4,604,611	4,725,212	4,919,644
TOTAL PATRIMONIO	7,123,796	426,180	461,729	501,303	487,426	499,694	514,290	530,503
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	68,924,828	4,450,921	4,605,377	4,842,248	4,974,080	5,104,305	5,239,502	5,450,146
CONTINGENTES	20,277,830	913,154	1,056,310	1,119,476	1,109,734	1,128,714	1,087,081	1,053,941
RESULTADOS								
Intereses Ganados	5,814,889	249,612	269,068	344,119	98,616	203,437	313,110	425,220
Intereses Pagados	2,731,732	94,542	105,258	176,240	54,324	114,334	177,962	239,022
Intereses Netos	3,083,157	155,070	163,810	167,879	44,292	89,103	135,148	186,197
Otros Ingresos Financieros Netos	540,837	23,030	28,741	34,921	8,900	18,926	27,240	35,544
Margen Bruto Financiero (IO)	3,623,994	178,100	192,550	202,800	53,192	108,029	162,388	221,742
Ingresos por Servicios (IO)	1,009,781	30,700	34,091	39,553	10,484	20,053	31,369	42,376
Otros Ingresos Operacionales (IO)	258,643	863	516	756	442	1,607	2,105	2,402
Gastos de Operacion (Goperac)	2,557,630	113,618	119,043	113,149	31,703	62,388	92,852	124,536
Otras Perdidas Operacionales	150,602	275	186	276	211	879	880	904
Margen Operacional antes de Provisiones	2,184,187	95,771	107,928	129,683	32,205	66,423	102,131	141,080
Provisiones (Goperac)	1,514,672	29,588	21,186	29,980	9,727	20,467	30,607	42,058
Margen Operacional Neto	669,515	66,183	86,742	99,703	22,478	45,956	71,524	99,022
Otros Ingresos	436,615	9,659	12,267	8,031	5,468	6,861	9,571	13,866
Otros Gastos y Perdidas	128,987	9,861	16,297	9,747	5,368	9,844	14,232	19,508
Impuestos y Participacion de Empleados	316,940	23,931	31,399	35,860	8,658	16,491	25,824	36,136
RESULTADOS DEL EJERCICIO	660,204	42,050	51,313	62,128	13,920	26,482	41,039	57,244

BP INTERNACIONAL

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	67,269,863	4,412,773	4,568,935	4,789,677	4,907,950	5,018,311	5,134,724	5,350,743
Cartera Bruta total	45,935,042	2,670,974	3,164,533	3,533,553	3,641,460	3,644,652	3,638,159	3,849,430
Cartera Vencida	466,111	5,856	5,828	9,071	10,493	13,129	14,309	14,418
Cartera en Riesgo	1,450,034	19,372	17,930	33,311	38,362	47,414	51,293	40,617
Cartera C+D+E	-	-	58,920	72,408	74,011	98,317	113,513	105,588
Provisiones para Cartera	(3,078,247)	(115,331)	(115,834)	(129,419)	(133,205)	(137,507)	(140,171)	(142,853)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	85.0%	82.4%	84.7%	89.0%	88.6%	85.1%	83.5%	86.3%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	121.8%	102.2%	106.8%	112.6%	112.8%	106.8%	106.2%	108.7%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.01%	0.22%	0.18%	0.26%	0.29%	0.36%	0.39%	0.37%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.16%	0.73%	0.57%	0.94%	1.05%	1.30%	1.41%	1.06%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.36%	1.57%	1.38%	1.70%	1.82%	2.18%	2.35%	2.10%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	1.62%	1.79%	1.78%	2.35%	2.73%	2.43%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	217.79%	658.26%	724.32%	420.63%	374.80%	311.64%	291.58%	374.68%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	128.38%	304.77%	298.04%	232.94%	217.14%	186.30%	174.64%	188.62%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	-	220.41%	193.51%	194.27%	150.29%	131.76%	144.13%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.70%	4.32%	3.66%	3.66%	3.66%	3.77%	3.85%	3.71%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	-	202.06%	182.09%	185.53%	149.03%	130.24%	140.59%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	0.00%	20.58%	20.72%	21.73%	21.53%	21.67%	21.01%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	0.00%	163.04%	167.92%	185.98%	180.64%	175.36%	172.50%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.92%	0.00%	3.12%	3.21%	2.36%	3.32%	4.07%	4.09%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	-	-	-	23.18%	3.47%	6.49%	9.36%	11.66%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	24.72%	0.00%	16.08%	14.89%	16.64%	16.45%	16.03%	16.39%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.92%	0.00%	0.57%	0.56%	0.60%	0.60%	0.61%	0.62%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	14.30%	#¡DIV/0!	12.39%	12.45%	11.57%	11.90%	11.94%	12.02%
TIER I / APPR	0.00%	#¡DIV/0!	10.46%	10.49%	11.05%	11.10%	11.08%	10.24%
PTC / Activos y Contingentes	9.07%	0.00%	8.13%	8.28%	7.77%	7.76%	7.68%	8.15%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	10.73%	0.00%	8.93%	7.83%	7.98%	7.60%	6.80%	6.97%
Capital libre (USD M)**	5,490,978	400,214	439,247	459,428	431,868	423,951	418,904	440,430
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.17%	9.07%	9.61%	9.59%	8.80%	8.45%	8.16%	8.23%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.41%	69.92%	72.31%	69.86%	66.86%	63.92%	61.50%	63.06%
TIER I / Patrimonio Tecnico	0.00%	0.00%	84.43%	84.25%	95.48%	93.29%	92.84%	85.20%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.99%	10.13%	10.20%	10.61%	9.93%	10.05%	10.20%	10.31%
TIER I / Activo Neto Promedio	0.00%	0.00%	8.59%	8.80%	9.19%	9.07%	8.95%	8.78%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	52	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	4,741,817	209,389	226,971	242,832	63,908	128,810	194,982	265,616
Result. antes de impuest. y particip. trab.	977,144	65,981	82,712	97,988	22,578	42,973	66,863	93,381
Margen de Interés Neto	53.02%	62.12%	60.88%	48.79%	44.91%	43.80%	43.16%	43.79%
ROE	9.55%	10.35%	11.56%	12.90%	11.26%	10.58%	10.78%	11.10%
ROE Operativo	9.68%	16.30%	19.54%	20.71%	18.19%	18.36%	18.78%	19.19%
ROA	1.02%	1.00%	1.13%	1.32%	1.13%	1.06%	1.09%	1.11%
ROA Operativo	1.03%	1.57%	1.92%	2.11%	1.83%	1.85%	1.89%	1.92%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	64.75%	73.76%	71.76%	68.65%	68.99%	68.86%	68.99%	69.80%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.27%	4.37%	4.18%	3.95%	3.93%	3.98%	4.01%	4.00%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.22%	5.03%	4.94%	4.80%	4.74%	4.85%	4.84%	4.78%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	69.35%	30.89%	19.63%	23.12%	30.20%	30.81%	29.97%	29.81%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	85.88%	68.39%	61.78%	58.94%	64.83%	64.32%	63.32%	62.72%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	53.94%	54.26%	52.45%	46.60%	49.61%	48.43%	47.62%	46.89%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.28%	3.40%	3.10%	3.03%	3.38%	3.33%	3.27%	3.24%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,677,868	914,505	833,199	668,088	553,247	743,633	864,093	786,385
Activos Liquidos (BWR)	13,614,651	1,108,685	1,145,949	936,136	939,680	976,401	1,102,995	1,156,069
25 Mayores Depositantes	-	-	731,564	775,618	761,614	799,699	827,738	865,001
100 Mayores Depositantes	-	-	1,275,723	1,345,239	1,369,636	1,410,115	1,429,833	1,507,225
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	34.38%	36.15%	38.30%	29.93%	30.66%	31.69%	35.75%	34.87%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	30.53%	34.95%	33.74%	28.34%	27.87%	27.92%	33.00%	30.66%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	12.35%	13.20%	13.32%	13.30%	12.11%	12.18%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	#¡DIV/0!	2.73	2.15	2.09	2.10	2.73	2.52
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	43.86%	60.49%	60.99%	63.93%	68.15%	57.42%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	34.38%	36.15%	38.21%	29.83%	30.54%	31.57%	35.55%	34.74%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	21.91%	29.82%	27.78%	21.29%	17.98%	24.04%	27.85%	23.63%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	0.00%	19.44%	20.05%	19.31%	19.55%	19.92%	19.88%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	0.00%	63.84%	82.85%	81.05%	81.90%	75.04%	74.82%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	70.86%	67.02%	35.14%	49.25%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.03%	0.29%	0.33%	0.08%	0.15%	0.03%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	1.39%	0.92%	0.50%	0.49%	0.67%	0.69%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO

Anexo 1

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, con un crecimiento de 2.00%. Por su parte, la previsión de crecimiento para 2024 se fue ajustando hacia abajo a lo largo del año. Si bien la última cifra oficial del BCE durante el año 2024 era de un aumento de 0.9%, en abril 2025 el BCE ajustó la previsión a una contracción del -2%. Este porcentaje estuvo influenciado por las afectaciones económicas producidas por los cortes de energía que afectaron al país en el último cuatrimestre del 2024.

Durante el año 2024 el gobierno de Daniel Noboa ha enfrentado una 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 el último año y por la crisis energética consecuencia del estiaje producido por la falta de lluvias y problemas técnicos en las hidroeléctricas.

Durante la gestión del actual gobierno se han aprobado varias leyes orientadas a una mayor recaudación tributaria y a superar los problemas mencionados. La Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo, aprobada por la Asamblea Nacional en diciembre 2023, otorgó 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. En enero 2024 se aprobó la ley *no más apagones*, que incentiva los proyectos de energía renovable de hasta 10 megavatios. El 27 de octubre del mismo año se aprobó un segundo proyecto para impulsar la iniciativa privada en generación de energía. Por el lado de la seguridad en el mes de julio se aprobó la Ley Orgánica para la Aplicación de la consulta popular y referéndum del 21 de abril del 2024, que incluyó el endurecimiento de penas para varios delitos, así como la extradición de delincuentes.

Además, para enfrentar la coyuntura de incremento del crimen y la violencia en el país, se adoptaron varias medidas que incluyen la declaración de guerra a estos grupos, calificados

como terroristas. Adicionalmente, se aprobaron cargas impositivas temporales y el incremento del IVA.

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 tiene un plazo de 48 meses y está orientado a países que tienen deficiencias estructurales en sus cuentas fiscales que tardarán un tiempo en resolverse¹. En junio 2024, Ecuador recibió el primer desembolso por USD 1,000 millones del crédito obtenido con el Fondo Monetario Internacional (FMI). Este endeudamiento se necesitaba para cubrir los gastos y pago de deuda del Presupuesto en 2024 ya que los ingresos tributarios y petroleros no son suficientes. En diciembre de 2024, el FMI desembolsó otros USD 500MM, después de la visita que realizó este organismo al país en el mes de octubre, donde se constató el cumplimiento de las metas establecidas². Para el año 2025 se espera que el organismo realice una segunda revisión en el mes de abril, y que, en función del cumplimiento de los acuerdos, se desembolsen USD 414 millones más.

En cuanto a la situación fiscal, en 2024 el SRI alcanzó una recaudación récord de USD 20,131 millones, lo que representa un incremento del 15.6% con respecto 2023³. El incremento de IVA al 15% permitió que la recaudación de este impuesto alcanzara USD 9,767 millones, un 15.7% más que el año anterior. Adicionalmente, existieron incrementos en la recaudación de impuesto a la renta e ICE, sumado esto a las contribuciones especiales que se cobraron de manera excepcional.

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, USD 1.36 por barril por debajo de lo presupuestado en la proforma. A diciembre 2024 el precio del petróleo WTI alcanzó USD 70.12 y para el 2025 las perspectivas no son mejores y se estima que el precio del petróleo podría rondar entre los USD 60 y 75⁴.

El primer pozo del campo ITT, ubicado dentro del Parque Nacional de Yasuní, se cerró el 28 de agosto de 2024 y según el informe presentado por el Gobierno a la Corte Constitucional el plan de cierre total del Bloque ITT tomará al menos cinco años. En el año 2024 se cerraron 10 de los 246 pozos, lo que significó una pérdida de 10 mil

¹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>

² <https://www.primicias.ec/noticias/economia/credito-fmi-programa-ecuador/>

³ <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/sri-alcanza-record-recaudacion-2024-estos-son-impuestos-clave-ecuador.html>

⁴ <https://www.primicias.ec/opinion/jose-xavier-orellana-giler/mercado-petroleo-gasolina-produccion-precio-78585/>

barriles diarios. Para el año 2025 se estima el abandono definitivo de otros 48 pozos, lo que generará una disminución de 15,830 barriles por día⁵.

A diciembre 2024 el indicador de riesgo país cerró en torno a los 1200 puntos, con tendencia a la baja, gracias al final de los cortes de luz ocasionados por la crisis energética y a la expectativa de continuidad del Gobierno en las elecciones presidenciales de febrero 2025.

La inestabilidad implícita en el comportamiento social y político en la mayor parte del año 2024 tuvo un impacto significativo en la confianza de los mercados, que se refleja en un mayor rendimiento exigido por inversionistas extranjeros. Sin embargo, las acciones tomadas por el Gobierno en lo referente a seguridad y economía ayudaron a un aumento en la confianza tanto local como de los organismos internacionales durante algunos meses del año 2024 y primeros meses del año 2025. En el mes de febrero 2025, como consecuencia de los resultados de la primera vuelta electoral, el riesgo país incrementó nuevamente ya que no se cumplió la expectativa de la victoria del actual gobierno sin necesidad de una segunda vuelta electoral⁶, Hasta el 13 de abril, antes de conocerse los resultados electorales, alcanzó 1844 puntos. Como hecho subsecuente en abril 2025 tras los resultados de segunda vuelta de las elecciones presidenciales que permitieron la continuidad del Gobierno el riesgo país se redujo notablemente (-600 puntos)⁷ ubicándose cerca de los 1100 puntos básicos y consecuentemente los precios de los bonos de deuda externa experimentaron importantes alzas (subida de casi el 33%)⁸.

Por otro lado, la calificación de riesgo crediticio de largo plazo del país otorgada por Fitch Ratings sigue en CCC+ y fue reafirmada en agosto 2024, por la complejidad e incertidumbre del entorno operativo, 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 incorporó 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.

FITCH considera que la capacidad de Ecuador de honrar sus obligaciones se ajustará en 2025 con las obligaciones al FMI y en el 2026 con los intereses de los bonos de deuda externa.

Cifras económicas y perspectivas

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó un crecimiento del PIB de 2023 de 2.00%⁹ frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional, sobre la economía del país. Adicionalmente, en abril 2025 el BCE emitió cifras preliminares para el año 2024 con una contracción del PIB del -2.00%. Como se indicó anteriormente, esta caída es resultado de varios sucesos negativos que se materializaron durante el año 2024 como son: la inseguridad, el cierre progresivo de los pozos petroleros del Bloque ITT, los cortes de luz del último trimestre del año y la incertidumbre política antes de las elecciones presidenciales. 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	2023 (p)	2024 (p)	2025 (proy)
Producto Interno Bruto (PIB)	5.90%	2.00%	-2.00%	2.80%
Exportaciones	7.85%	0.82%	1.79%	2.00%
Importaciones	9.55%	0.62%	1.66%	1.30%
Consumo final Gobierno	1.39%	1.72%	-1.22%	1.70%
Consumo final Hogares	6.00%	4.21%	-1.29%	2.70%
Formación Bruta de Capital Fijo	9.19%	0.22%	-3.80%	2.50%

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 se han recuperado y presentan niveles superiores a los observados antes de la pandemia, debido a varios factores como son la recuperación del financiamiento del exterior, un flujo neto positivo de capitales del sector privado y un saldo neto positivo en las bóvedas del Banco Central (por el mayor uso de medios de pago electrónico por parte de la población).

Gráfico 1

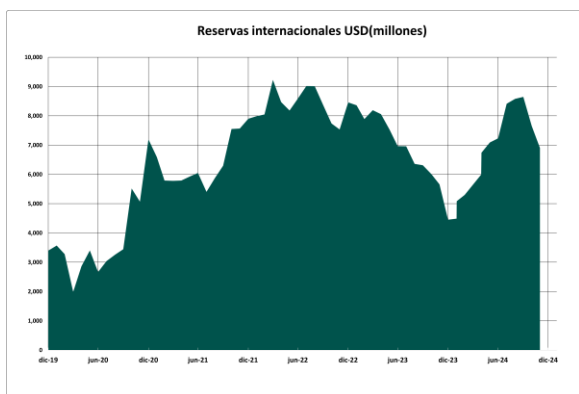
⁵ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/yasuni-itt-bloque-43-petroecuador-cierre-pozos-produccion-consulta-popular-ecuador-nota/>

⁶ <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/incertidumbre-politica-riesgo-pais-marzo.html>

⁷ <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/riesgo-pais-ecuador-reduce-drasticamente-victoria-daniel-noboa.html>

⁸ <https://www.primicias.ec/economia/reaccion-mercados-reeleccion-noboa-bonos-riesgo-pais-93974/>

⁹ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/ix_cuentasnacionalestrimestrales.html



Fuente: BCE
Elaboración: BWR

Sistema Bancos Privados

Resumen Q4 2024

El último trimestre del año muestra una recuperación de la liquidez en el Sistema Financiero Privado debido a nuevos desembolsos de multilaterales y por consiguiente un aumento en los pagos del estado. Como resultado se observa una mayor oferta de créditos principalmente en los segmentos de consumo y microcréditos. Por otro lado, al cierre del año se evidencia una disminución de la morosidad en los segmentos mencionados debido a la implementación de alivios financieros y castigos en los últimos meses del año. Por el lado del fondeo persiste la competencia por depósitos del sector financiero especialmente de las cooperativas y Bancos privados. Finalmente, se avizora una potencial recuperación fruto de los desembolsos de multilaterales y a la bajada internacional de las tasas de interés de varios Bancos Centrales.

Los resultados al corte diciembre 2024 registran una disminución de -10.5%, finalizando la tendencia positiva de los últimos dos años, como resultado del mayor costo de fondeo, mayores gastos operativos, contribuciones e impuestos y un incremento en la constitución de provisiones. El retorno sobre activos y patrimonio disminuyen con respecto a los del año anterior (los indicadores son 1.02% y 9.55%, respectivamente). Este comportamiento obedece a mayores intereses pagados por incremento de las tasas pasivas, que da como resultado la caída significativa (de 58.86% en dic-23 a 53.02% en dic-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 (7.6%) y un aumento del gasto de provisiones del 12.6%, requerido por el deterioro y crecimiento 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 2020 por el incremento de la cartera en riesgo.

El sistema en conjunto disminuye la morosidad total en 0.05 p.p. con respecto a diciembre 2023. La morosidad originada por la pandemia COVID-19 en el año 2020 se diluyó parcialmente en el importante crecimiento de la cartera total durante 2021 y 2022. Durante el 2023 y 2024, el ritmo de crecimiento de la cartera total ha disminuido a excepción del último trimestre del año 2024 donde el crecimiento de cartera vuelve a crecer y se visualiza la tendencia decreciente de los indicadores de morosidad.

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 a la fecha de corte con un crecimiento anual del 9.03%. 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 se recupera con respecto a la primera mitad del año, los indicadores de liquidez estructural son superiores a los de diciembre 2023, uno de los factores que ha incidido en esta situación es el desembolso de recursos frescos de multilaterales hacia el Gobierno y el consiguiente pago a proveedores que este realizó, otro de los factores es el lento crecimiento la cartera productiva, sin embargo, se aprecia un crecimiento en la cartera de consumo en el sector financiero, lo cual promueve resultados, pero demanda fondeo. Adicionalmente las remesas del exterior se convirtieron en la principal fuente de Ecuador superando los 6,000MM y supera los 5,100 de créditos de exterior¹⁰.

Los niveles de capitalización se deterioran frente al anterior año por el crecimiento de los activos ponderados por riesgo y por la menor generación de resultados. Adicionalmente, se presionan por

¹⁰ <https://www.lahora.com.ec/pais/remesas-superaron-creditos-externos-principal-fuente-financiamiento-ecuador-2024/>

el incremento de la cartera en riesgo y por la tendencia creciente de los activos improductivo que ahora incluyen las autorretenciones del impuesto a la renta y otras cuentas por cobrar correspondientes a la contribución única que algunos bancos registraron al considerarla inconstitucional y haber impuesto acciones legales contra el estado. 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 año 2025

La continuidad de las autorretenciones y contribuciones para la seguridad establecidos por ley para las Instituciones financieras generarán presión en la gestión operativa de los bancos privados y grandes contribuyentes en general. Ajustará la liquidez, los resultados y por tanto sostener la capitalización seguirá siendo un reto.

En el año 2025 los bancos y cooperativas de ahorro y crédito ya no deberán pagar la contribución especial que para las IFIS pagada en mayo-2024 y que alcanzó un monto de USD 184MM¹¹, esta representó un gasto no deducible importante. Sin embargo, deberán pagar por segunda y última vez la Contribución temporal de Seguridad del 3.25% sobre sus utilidades de 202.

Por otro lado, la autorretención del impuesto a la renta seguirá representando una salida de flujo durante el año y se registrará en las cuentas de gastos pagados por anticipado, los cuales se compensan en el momento de la declaración del impuesto a la renta.

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.

Durante el año se espera un incremento en la demanda de crédito que permitirá que los bancos utilicen la liquidez acumulada al final del año 2024. En general los bancos esperan un crecimiento durante la segunda mitad del año debido a la incertidumbre política de los primeros meses del año y de la toma de mando del nuevo gobierno en el mes de mayo.

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.

Se espera una mejor posición de liquidez de la economía como resultado de los nuevos desembolsos de multilaterales al Gobierno y por la obtención de financiamiento del exterior de los bancos privados. 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 recomendó el FMI.

Como hecho subsecuente, el FMI en marzo 2025 anunció que postergará la evaluación de los avances del acuerdo con Ecuador hasta después de la segunda vuelta electoral por lo que el desembolso de USD 414MM se retrasará. Analistas económicos señalan que el organismo multilateral evitará comprometer recurso en situaciones de alta incertidumbre política, por lo que una vez se concretó el ganador de la segunda vuelta se espera se agilite la revisión y desembolso.

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

¹¹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/sri-contribuciones-bancos-cooperativas-empresas-conflicto-seguridad/>



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. Durante el año 2024, este cambio contable afectó negativamente los indicadores de morosidad frente a los años 2021 y 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.

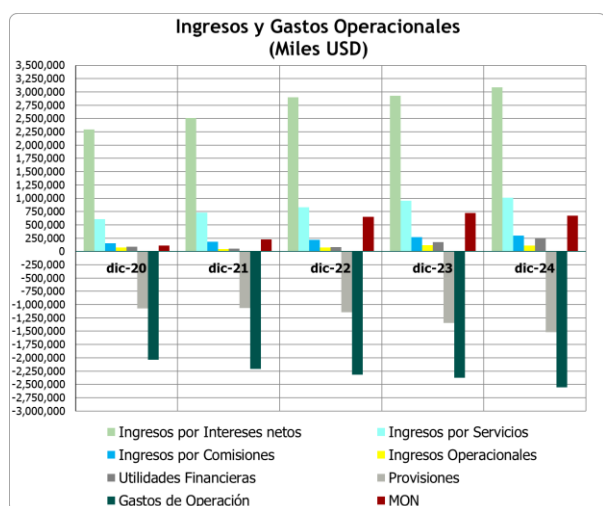
Adicionalmente a los cambios mencionados, en la normativa contable durante el 2024 han existido otras reformas que afectarán profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

- 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.
- 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.
- Mediante resolución JPRF-2024-0120 del 30 de agosto de 2024, se establece que las entidades financieras considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 30 de agosto de 2024, así como que el plazo para la aplicación del mecanismo de refinanciamiento o reestructuramiento correrá a partir del 30 de agosto de 2024 hasta el 31 de mayo de 2025.
- Mediante resolución JPRF-2024-0123 del 5 de noviembre de 2024 que modifica lo dispuesto en la resolución JPRF-2024-0120, la JPRF emitió la resolución que norma el diferimiento extraordinario y temporal de obligaciones financiera que así lo requieran. Se establece que las entidades financieras considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de octubre de 2024. Adicionalmente se definen la información que las Instituciones financieras deberán reportar a la SB sobre estas operaciones sujetas a mecanismos de alivio financiero.
- Mediante resolución JPRF-2024-0129 y posteriores correcciones en la resolución JPRF-2024-0130 se modificaron las deducciones al Patrimonio técnico en lo referente a inversiones en acciones y anticipos para adquisición de acciones los cuales pasaran a ponderar 2.5 dentro de los Activos ponderados por riesgo si superan los límites legales establecidos en las resoluciones mencionadas.
- Mediante resolución JPRF-2024-0134 del 23 de diciembre de 2024 que modifica lo dispuesto en la resolución JPRF-2024-0123, la JPRF emitió la resolución que norma el diferimiento extraordinario y temporal de obligaciones financiera que así lo requieran. Se establece que las entidades financieras considerarán, caso

por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de diciembre de 2024.

Resultados

A diciembre 2024, los resultados del sistema mostraron una disminución de -10.5% en comparación con el mismo período del año anterior, a causa del incremento de los intereses pagados, nuevos contribuciones e impuestos, provisiones y perdidas en acciones y participaciones. Estos resultados alcanzan USD 660.20MM y cambia la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El crecimiento de la cartera bruta a pesar de ser menor que en años pasados da como resultado intereses generados 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 dic-2024 los intereses netos crecen en 5.4% interanualmente incluyendo los intereses devengados por cobrar.

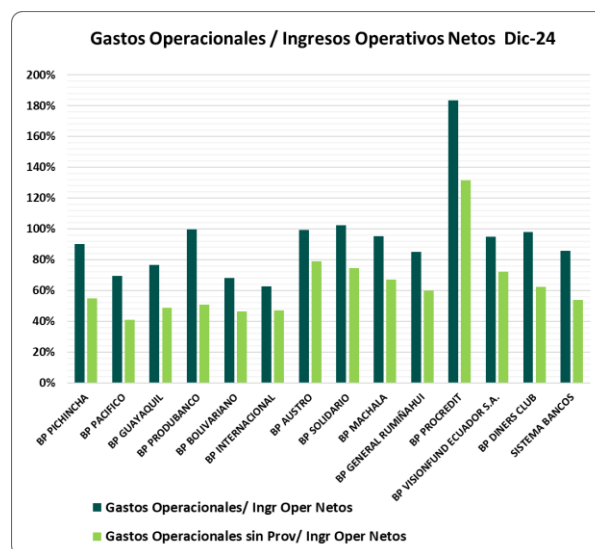
Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos aumentan significativamente en el trimestre analizado debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 7.5% 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 permite cubrir el crecimiento del gasto operacional (principalmente por los nuevos impuesto y contribuciones) y produce un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 5.6%, el cual llega a USD 2,184.19MM, comparando favorablemente con el MON en dólares, antes de provisiones, registrado en dic-2023 (USD 2,068MM).

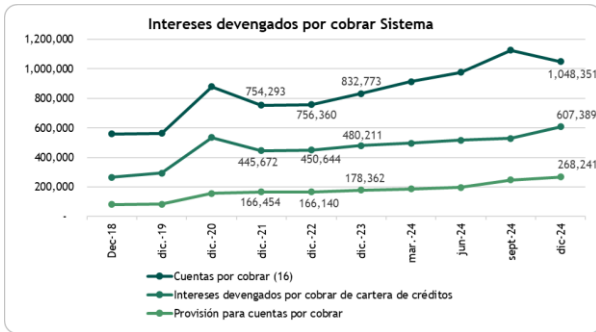
El comportamiento descrito no es suficiente para absorber el importante gasto de provisiones requerido por el crecimiento y deterioro de la cartera. Se genera un MON positivo inferior en -7.4% al de dic-2023; a la fecha de corte los resultados del período se afectan por que los ingresos no operacionales crecen ligeramente (1.6%) y los gastos y perdidas no operacionales crecen significativamente (+96.2%).

El gasto de provisiones a diciembre 2023 creció en 17.47% frente a 2022; a diciembre 2024, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones crece en 12.6%. 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 diciembre 2024 se relaciona con el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema y al deterioro de la cartera resultado de la actual crisis económica. A diciembre 2024 se observa un crecimiento interanual del 7.3% 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 lo transcurrido del año.



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

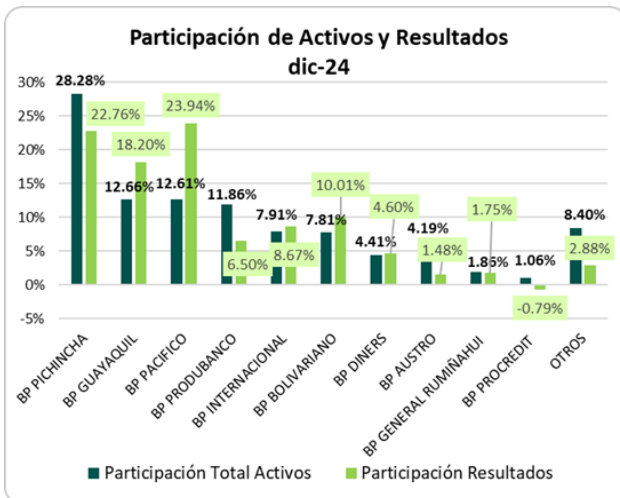
Al comparar los dos indicadores de gastos operacionales / ingresos operativos con y sin provisiones observamos que los bancos privados en general han sido eficientes en controlar los gastos operativos y están acorde a sus modelos de negocio; al constituir provisiones, nueve de ellos ha generado margen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



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

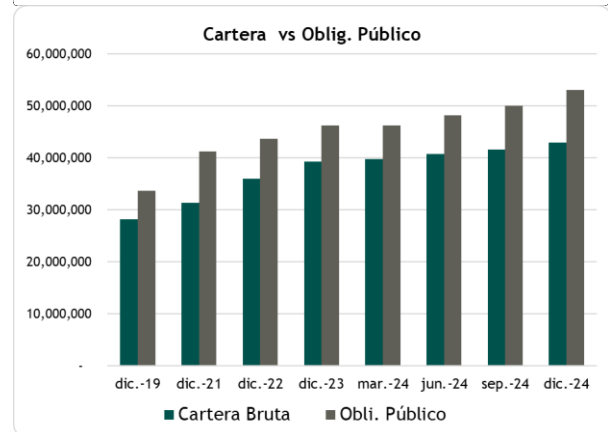
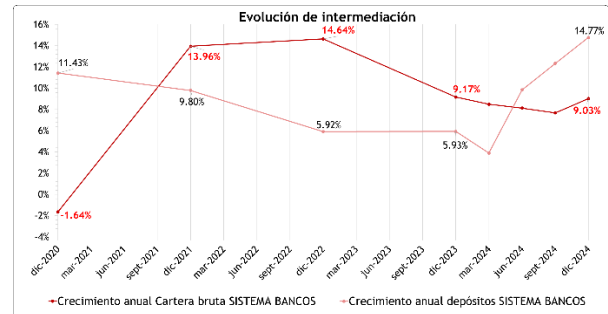
El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos que cambian la tendencia en el último trimestre. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 12.03% del ingreso total del año 2024. En caso de no ser recuperados estos intereses se registran como pérdida dentro del estado de resultados, la pérdida por este concepto a diciembre-2024 fue de USD 33.29MM y representa el 0.57% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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



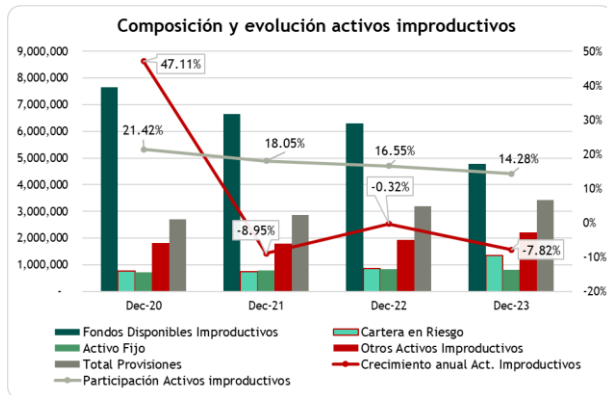
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En los gráficos anteriores vemos que en los años 2021,2022 y 2023 las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos, sin embargo, como resultado de los desembolsos realizados por multilaterales hacia el gobierno observamos que en los últimos nueve meses esta tendencia se revierte y las obligaciones con el público crecen más que la cartera la cual sigue ralentizado su crecimiento hasta el último trimestre del año cuando el porcentaje de crecimiento aumenta. 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 ralentizó en los últimos dos años como resultado de la ralentización de la economía y a tasas de interés fijas que no compensan los potenciales riesgos sumado a la crisis energética del último trimestre del año. Sin embargo, en los últimos meses del año 2024 los desembolsos de multilaterales y crecimiento de las remesas de emigrantes ayudaron a revertir la

situación mencionadas y se observa un crecimiento significativo de los depósitos a dic-24.

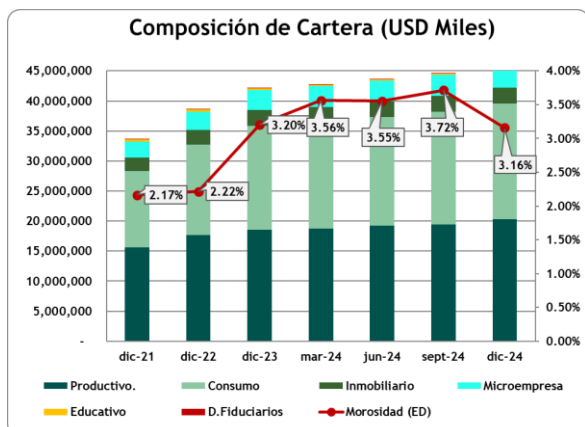
Evolución de los Activos



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 dic-2024 representan el 15.72% de los activos totales. Estos activos improductivos se incrementan a la fecha de corte en un 18.46% frente al año anterior principalmente por el crecimiento de la cartera en riesgo y por el aumento de los otros activos influenciado por las nuevas contribuciones y autorretenciones de impuestos que iniciaron en el año 2024.

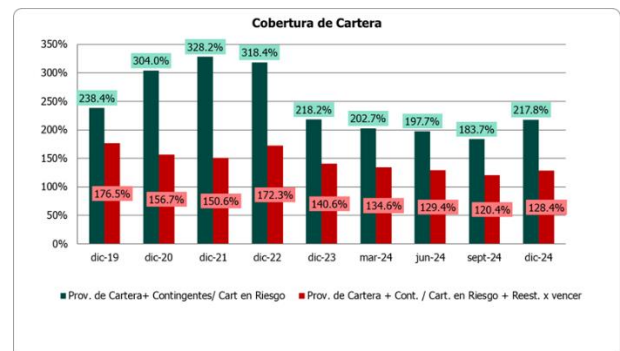


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 desde ene-23 obedece en parte a los cambios contables regulatorios. A dic-2024 ya sin efectos de cambios normativos se observa deterioro ocasionados con otros factores como son la crisis de liquidez del primer semestre del año y con la crisis energética de los últimos meses. 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.

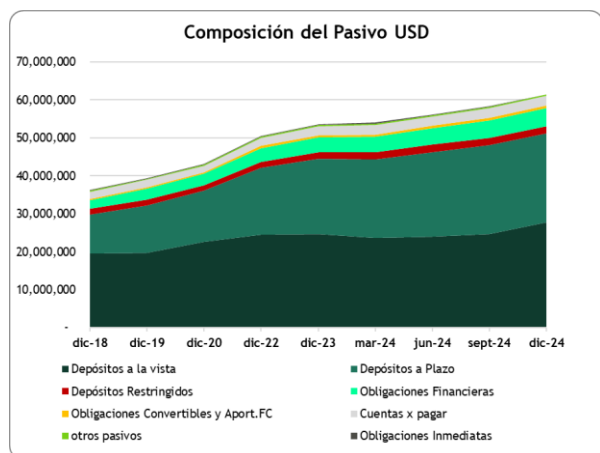
Cobertura con Provisiones



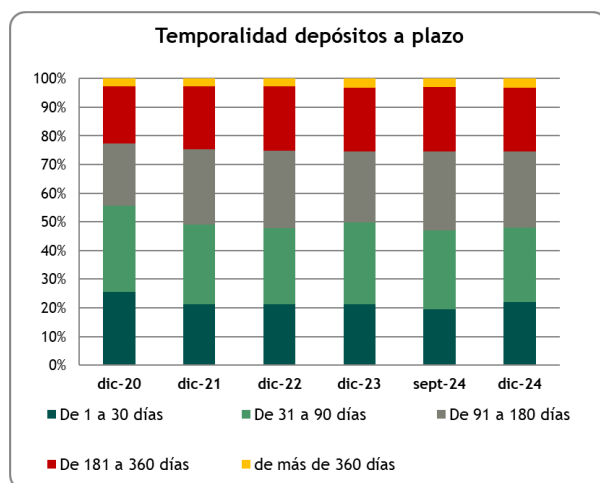
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los indicadores de cobertura disminuyen con respecto el año 2023 y con respecto los años en la que la normativa de paso a vencido era diferente, el segundo indicador de cobertura contiene un estrés adicional ya que incluye la cartera reestructurada por vencer que representa mayor riesgo.

Fondeo



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

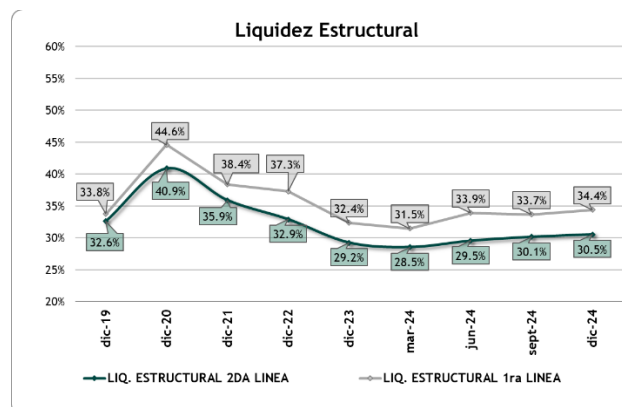
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque un porcentaje importante sean depósitos a plazo son en su mayor parte 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 y adicionalmente las tasas de interés de los bancos centrales a pesar de comenzar a reducirse desde el segundo semestre del 2024 aún se mantienen altas.

Liquidez

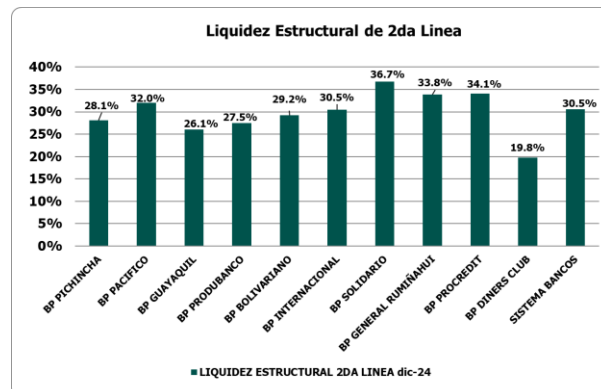
Las normas establecidas por gobiernos anteriores forzaron la utilización de los recursos líquidos de

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 partícipes del sector financiero.

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 y 2023, 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. A diciembre 2024 se evidencia una mejora de estos indicadores fruto principalmente del aumento de las captaciones y el menor crecimiento de las colocaciones. Las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos y obtener financiamiento del exterior.



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR



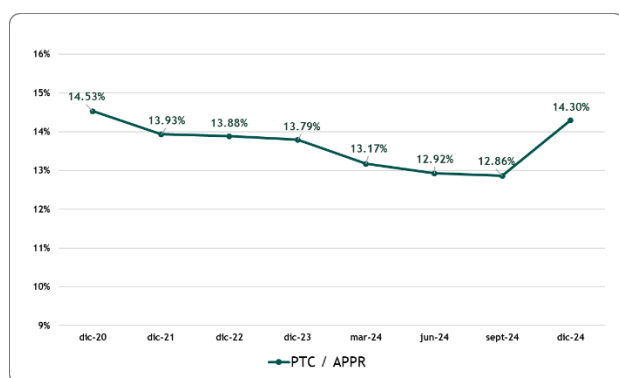
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 dic-2024 se observa una recuperación de los indicadores de liquidez como resultado del mayor 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%).



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

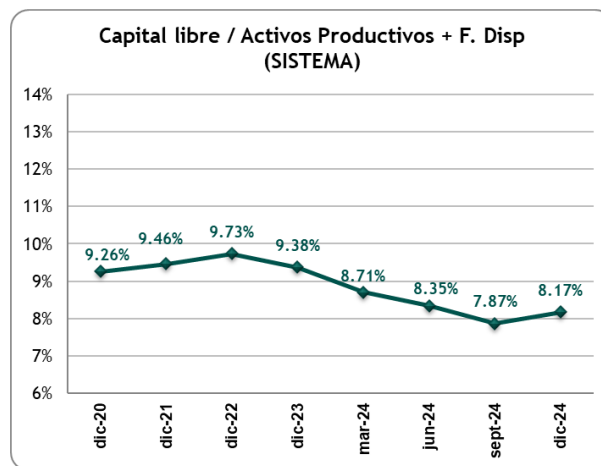
El patrimonio técnico debido a las menores utilidades del año estuvo afectado no obstante mejora debido al cambio de metodología de cálculo mencionada en la sección de cambios normativos de este informe. A marzo 2024 existió una reducción por el pago de dividendos y a diciembre 2024 observamos que la generación de resultado es no es suficientes para recuperar los niveles del año anterior acompañado con mayores activos improductivos, sin embargo, la eliminación de la deducción de inversiones en acciones y paso de esta a activos ponderados por riesgos benefició al indicador.

El patrimonio del sistema es de USD 7,123 millones a diciembre 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 año 2025 el patrimonio de las instituciones del sistema podría crecer en menor proporción a lo observado en los últimos años, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de los activos.

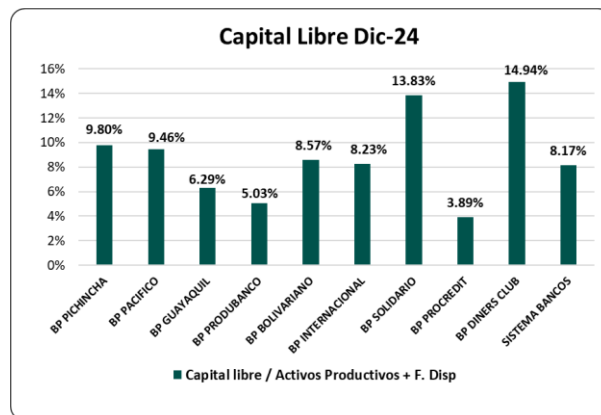
Los indicadores de capital libre se contrajeron en el año 2020, a pesar de la flexibilización contable

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 diciembre 2024 se presiona en consistencia con el aumento de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva altura de mora y la crisis económica actual), reparto de dividendos, las menores utilidades y a la tendencia creciente de los activos improductivos.

Los gráficos que siguen se construyen con información contable.



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR



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.

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	jun-24	sept-24	dic-24
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,546,819	3,198,875	3,538,847	2,432,097	2,998,759	2,857,278	3,025,934
Inversiones Brutas	8,399,442	7,707,478	9,004,580	9,440,394	9,596,173	10,405,195	12,378,330
Cartera Productiva Bruta	32,945,111	37,753,860	40,781,255	41,218,195	42,095,447	42,899,479	44,485,008
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,316,314	1,389,515	1,594,093	1,630,892	1,659,171	1,758,951	1,728,657
Total Activos Productivos	45,207,686	50,049,728	54,918,774	54,721,578	56,349,550	57,920,904	61,617,929
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	6,642,013	6,301,363	4,775,213	5,038,709	5,268,353	5,873,342	5,651,934
Cartera en Riesgo	735,951	863,584	1,351,955	1,525,287	1,551,923	1,657,502	1,450,034
Activo Fijo	796,663	827,443	815,014	803,268	790,314	778,428	783,999
Otros Activos Improductivos	1,785,245	1,935,597	2,209,531	2,476,905	2,671,507	2,919,893	2,955,035
Total Provisiones	(2,768,908)	(3,091,457)	(3,311,891)	(3,463,941)	(3,414,781)	(3,490,728)	(3,534,102)
Total Activos Improductivos	9,959,871	9,927,987	9,151,713	9,844,169	10,282,097	11,229,165	10,841,001
TOTAL ACTIVOS	52,398,649	56,886,258	60,758,596	61,101,806	63,216,866	65,659,342	68,924,828
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	41,205,598	43,643,124	46,232,394	46,209,676	48,185,969	49,980,372	53,062,284
Depósitos a la Vista	24,659,091	24,479,115	24,575,488	23,684,345	23,936,515	24,686,116	27,776,894
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	15,188,729	17,599,743	19,884,420	20,720,614	22,286,190	23,329,895	23,354,044
Depósitos en Garantía	1,127	1,216	1,191	1,214	1,193	1,173	1,180
Depósitos Restringidos	1,356,651	1,563,049	1,771,296	1,803,503	1,962,071	1,963,188	1,930,165
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	15,000
Obligaciones Inmediatas	221,791	220,911	209,030	318,484	165,568	175,190	90,971
Aceptaciones en Circulación	1,191	17,706	50,121	47,590	28,356	20,577	14,379
Obligaciones Financieras	2,772,211	3,628,361	3,872,255	4,026,946	4,428,127	4,656,268	4,813,211
Valores en Circulación	130,282	323,338	386,310	377,788	328,973	299,063	262,749
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	512,194	609,891	609,496	615,995	579,696	566,000	615,213
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,968,108	2,294,737	2,591,246	2,810,898	2,643,863	2,950,677	2,847,468
Provisiones para Contingentes	83,996	99,201	101,614	103,165	104,192	77,524	79,759
TOTAL PASIVO	46,895,371	50,837,269	54,052,466	54,510,542	56,464,745	58,725,670	61,801,032
TOTAL PATRIMONIO	5,503,277	6,048,989	6,706,130	6,591,264	6,752,121	6,933,672	7,123,796
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	52,398,649	56,886,258	60,758,596	61,101,806	63,216,866	65,659,342	68,924,828
CONTINGENTES	15,892,196	19,041,649	20,008,081	20,082,834	20,943,238	20,454,235	20,277,830
RESULTADOS							
Intereses Ganados	3,651,612	4,202,770	4,972,194	1,340,576	2,760,920	4,258,351	5,814,889
Intereses Pagados	1,145,406	1,301,722	2,045,681	613,084	1,281,344	2,010,281	2,731,732
Intereses Netos	2,506,206	2,901,048	2,926,513	727,492	1,479,576	2,248,070	3,083,157
Otros Ingresos Financieros Netos	229,643	306,138	444,327	126,194	229,071	377,827	540,837
Margen Bruto Financiero (IO)	2,735,849	3,207,185	3,370,840	853,686	1,708,647	2,625,897	3,623,994
Ingresos por Servicios (IO)	728,732	833,137	956,485	244,797	499,329	757,218	1,009,781
Otros Ingresos Operacionales (IO)	156,897	195,567	237,820	61,933	130,958	189,311	258,643
Gastos de Operación (Goperac)	2,211,377	2,319,855	2,378,052	603,100	1,248,933	1,883,370	2,557,630
Otras Perdidas Operacionales	114,139	122,865	118,817	47,411	100,977	114,148	150,602
Margen Operacional antes de Provisiones	1,295,962	1,793,169	2,068,275	509,905	989,025	1,574,909	2,184,187
Provisiones (Goperac)	1,067,383	1,145,009	1,344,988	334,687	655,225	1,063,629	1,514,672
Margen Operacional Neto	228,579	648,160	723,287	175,218	333,800	511,280	669,515
Otros Ingresos	423,538	420,863	429,714	100,742	207,893	313,246	436,615
Otros Gastos y Perdidas	60,437	63,602	65,741	54,024	102,646	129,311	128,987
Impuestos y Participación de Empleados	204,328	341,710	349,751	76,933	146,748	225,875	316,940
RESULTADOS DEL EJERCICIO	387,352	663,712	737,508	145,003	292,299	469,340	660,204

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	jun-24	sept-24	dic-24
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	51,849,699	56,351,091	59,693,987	59,760,287	61,617,903	63,794,247	67,269,863
Cartera Bruta total	33,681,062	38,617,445	42,133,209	42,743,482	43,647,370	44,556,981	45,935,042
Cartera Vencida	237,644	292,988	433,027	472,374	467,044	488,936	466,111
Cartera en Riesgo	735,951	863,584	1,351,955	1,525,287	1,551,923	1,657,502	1,450,034
Provisiones para Cartera	(2,331,671)	(2,650,058)	(2,848,473)	(2,988,336)	(2,964,595)	(2,967,891)	(3,078,247)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	81.9%	83.4%	85.7%	84.8%	84.6%	83.8%	85.0%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	125.2%	124.7%	126.4%	125.0%	121.9%	120.9%	121.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.71%	0.76%	1.03%	1.11%	1.07%	1.10%	1.01%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.19%	2.24%	3.21%	3.57%	3.56%	3.72%	3.16%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.76%	4.13%	4.98%	5.38%	5.43%	5.68%	5.36%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	328.24%	318.35%	218.21%	202.68%	197.74%	183.74%	217.79%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	150.63%	172.30%	140.62%	134.55%	129.43%	120.41%	128.38%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.92%	6.86%	6.76%	6.99%	6.79%	6.66%	6.70%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	13.93%	13.88%	13.79%	13.17%	12.92%	12.86%	14.30%
TIER I / APPR	11.10%	10.28%	10.95%	11.62%	11.37%	11.11%	0.00%
PTC / Activos y Contingentes	8.62%	8.76%	8.50%	8.21%	7.98%	7.96%	9.07%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15.05%	13.88%	13.16%	13.38%	13.06%	12.63%	10.73%
Capital libre (USD M)**	4,893,593	5,468,126	5,581,861	5,188,363	5,132,770	5,006,782	5,490,978
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.46%	9.73%	9.38%	8.71%	8.35%	7.87%	8.17%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	59.59%	60.12%	56.05%	51.92%	50.59%	48.32%	51.41%
TIER I / Patrimonio Tecnico	79.67%	74.08%	79.42%	88.24%	87.98%	86.37%	0.00%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.91%	11.07%	11.40%	10.82%	10.89%	10.97%	10.99%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.31%	9.02%	9.27%	9.65%	9.53%	9.36%	0.00%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	41	40	662	578	573	30	52
Ingresos Operativos Netos	3,507,339	4,113,024	4,446,327	1,113,005	2,237,957	3,458,278	4,741,817
Result. antes de impuest. y particip. trab.	591,680	1,005,421	1,087,259	221,936	439,047	695,215	977,144
Margen de Interés Neto	68.63%	69.03%	58.86%	54.27%	53.59%	52.79%	53.02%
ROE	7.31%	11.49%	11.56%	8.72%	8.69%	9.18%	9.55%
ROE Operativo	4.31%	11.22%	11.34%	10.54%	9.92%	10.00%	9.68%
ROA	0.77%	1.21%	1.25%	0.95%	0.94%	0.99%	1.02%
ROA Operativo	0.45%	1.19%	1.23%	1.15%	1.08%	1.08%	1.03%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.20%	70.26%	65.28%	65.16%	65.84%	64.70%	64.75%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.85%	6.07%	5.53%	5.29%	5.30%	5.29%	5.27%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.41%	6.73%	6.42%	6.23%	6.14%	6.21%	6.22%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	82.36%	63.85%	65.03%	65.64%	66.25%	67.54%	69.35%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	93.48%	84.24%	83.73%	84.26%	85.08%	85.22%	85.88%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.05%	56.40%	53.48%	54.19%	55.81%	54.46%	53.94%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.50%	6.34%	6.33%	6.16%	6.14%	6.22%	6.28%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	9,188,831	9,500,238	8,314,060	7,470,806	8,267,112	8,730,620	8,677,868
Activos Liquidos (BWR)	12,482,514	12,504,375	11,359,600	10,748,399	11,708,267	12,206,359	13,614,651
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	38.38%	37.27%	32.38%	31.49%	33.90%	33.66%	34.38%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	35.89%	32.89%	29.24%	28.54%	29.53%	30.15%	30.53%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	38.38%	37.27%	32.38%	31.49%	33.90%	33.66%	34.38%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	28.25%	28.31%	23.70%	21.89%	23.94%	24.08%	21.91%

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

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 2025.