

Monitor de las instituciones financieras en América Latina 4T de 2024: Persisten presiones sobre la calidad de los activos

6 de noviembre de 2024

Este reporte no constituye una acción de calificación.

Analistas principales

Cynthia Cohen Freue
Buenos Aires
54 (11) 4891-2161
cynthia.cohenfreue
@spglobal.com

Sergio A Garibian
Sao Paulo
55 (11) 3039-9749
sergio.garibian
@spglobal.com

Joaquin Jolis
Buenos Aires
54 (11) 4891-2187
joaquin.jolis
@spglobal.com

Alfredo Calvo
Ciudad de México
52 (55) 5081-4436
alfredo.calvo
@spglobal.com

Bancos en América Latina

Proyección para el crecimiento del PIB*

Las **6** economías más grandes

Argentina, Brasil,
Chile, Perú,
Colombia y México

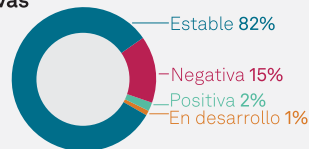
1.4% en 2024
2.0% en 2025



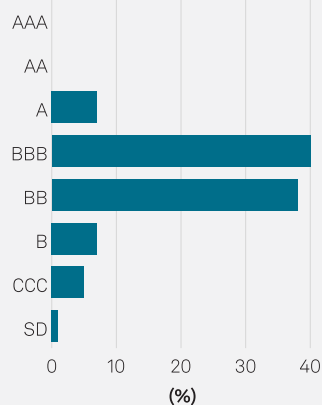
Distribución de las perspectivas



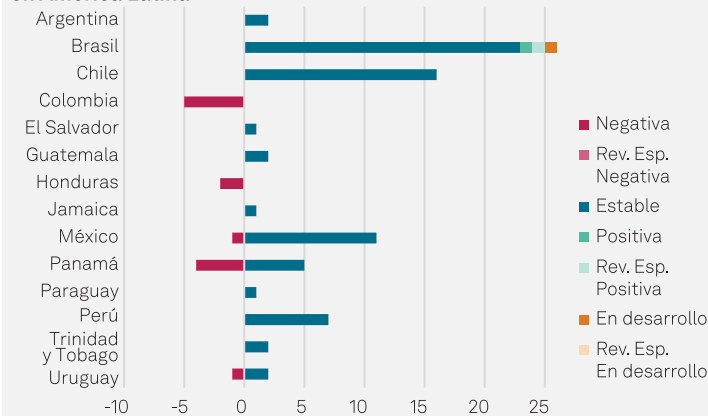
Las perspectivas
estables
representan
82%



Distribución de las calificaciones



Distribución de las perspectivas de calificación de los bancos en América Latina



*Promedio ponderado por PIB. Fuente: S&P Global Ratings.

Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Conclusiones Principales

- Esperamos que los indicadores de calidad de activos de los bancos en América Latina (LatAm) sigan bajo presión debido a las tasas de interés persistentemente altas y a las condiciones económicas débiles, aunque mitigadas por las conservadoras estrategias de crecimiento.
- Los costos del crédito, aún elevados, actúan como un lastre para la rentabilidad, pero ésta sigue siendo sólida en comparación con la de sus pares internacionales.
- Las perspectivas negativas actualmente representan 15% del total de las calificaciones de los bancos en la región, una disminución con respecto a 30% en nuestra publicación anterior, principalmente entre bancos colombianos y panameños.

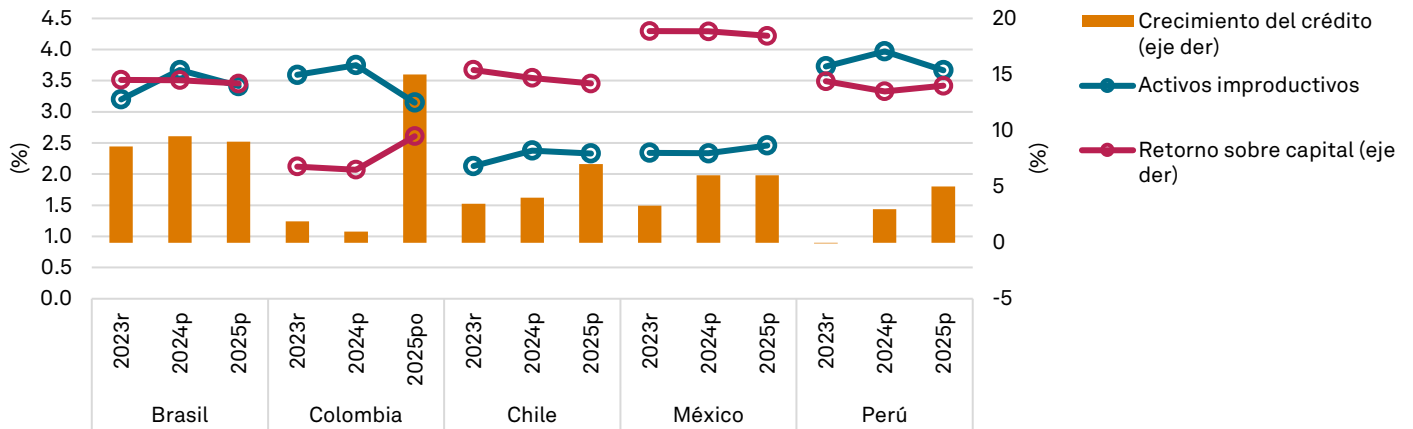
Esperamos que las altas tasas de interés y el deslucido contexto económico sigan presionando los indicadores de calidad de activos de los bancos en América Latina, parcialmente compensados por la implementación de estrategias de crecimiento conservadoras. Esperamos que el crecimiento del crédito se recupere lentamente en 2025, pero seguirá siendo más débil que los niveles históricos. Es probable que los bancos sigan aplicando prácticas de originación conservadoras, dado el lento ritmo de estabilización de la calidad de los activos. En nuestra opinión, la demanda de crédito aumentará en el sector corporativo una vez que las tasas de interés caigan a niveles más accesibles. Sin embargo, es probable que los bancos sigan enfocándose en segmentos con mayor calidad crediticia y en préstamos garantizados para mejorar sus indicadores de calidad de activos.

Las provisiones de los bancos de América Latina probablemente sigan siendo elevadas, lo que afectará la rentabilidad. Sin embargo, el desempeño operativo debería seguir siendo sólido gracias a los márgenes más altos de los bancos que aquellos en sus países pares. Los bancos en la región seguirán operando con niveles sólidos de capitalización y liquidez. Una rentabilidad saludable, gracias a la combinación de negocios diversificada y a niveles considerables de bonos gubernamentales con altos rendimientos y márgenes, permiten a los bancos resistir ciclos de crédito y pérdidas crediticias más amplias. Las tasas de interés más bajas comprimirán los márgenes de los bancos en América Latina en general y la rentabilidad y el desempeño operativo deberían seguir siendo sólidos en comparación con los de sus pares internacionales, gracias a márgenes aún saludables (y a indicadores de calidad de activos en recuperación).

Monitor de las instituciones financieras en América Latina 4T de 2024: Persisten presiones sobre la calidad de los activos

Gráfica 1

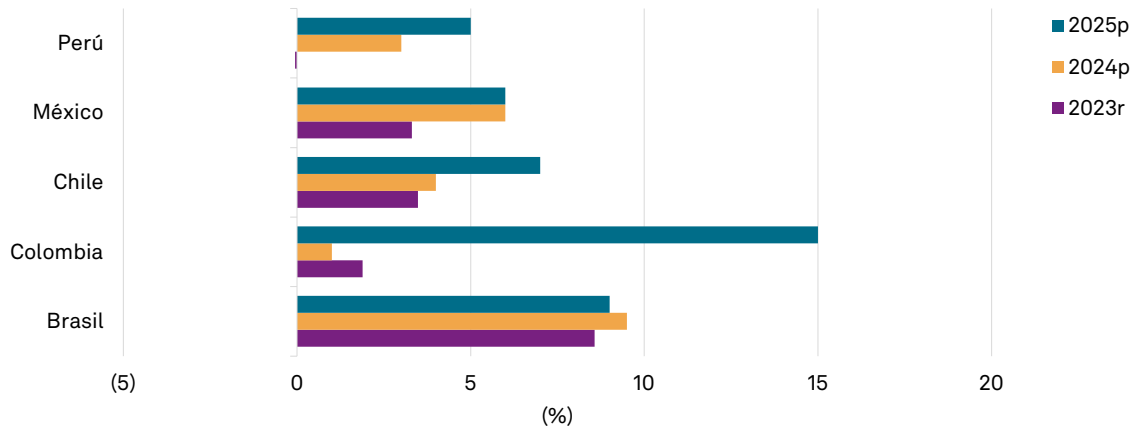
Presiones sobre la calidad de los activos, pero la rentabilidad es resiliente



Fuente: S&P Global Ratings
 Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Gráfica 2

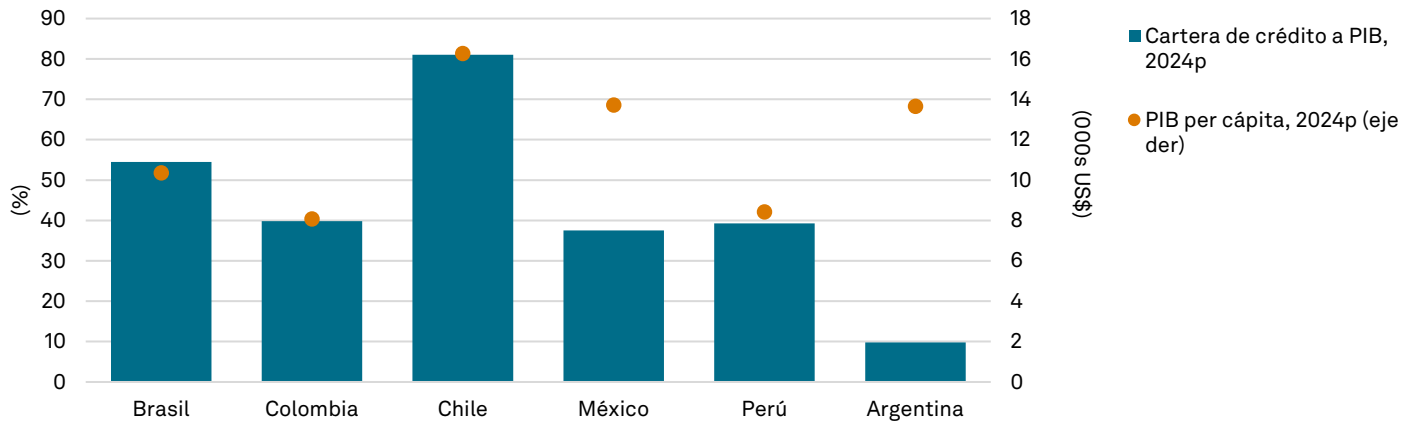
El crecimiento del crédito debería repuntar modestamente en 2025



Fuente: S&P Global Ratings
 Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Gráfica 3

El acceso al crédito sigue siendo limitado (excepto en Chile)



Fuente: S&P Global Ratings
 Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Las perspectivas negativas actualmente representan 15% del total de las calificaciones, principalmente entre los bancos colombianos y panameños.

Esta índice es inferior al 30% del segundo trimestre de 2024, pero esto se debe a la revisión de la tendencia del riesgo de la industria del sistema bancario chileno a estable de negativo. Esto llevó a S&P Global Ratings a revisar la perspectiva a estable de negativa y a confirmar las calificaciones de 12 instituciones financieras el 28 de octubre de 2024. Gracias a sus prácticas de originación conservadoras, márgenes saludables y una regulación prudente, el sistema bancario chileno se ha mantenido resistente al descontento social y al continuo estancamiento político que han afectado el desempeño económico del país. Los bancos en Chile siguieron reportando indicadores de rentabilidad sólidos, indicadores de calidad de activos manejables y una estructura de fondeo y capitalización saludables. Si bien aumentaron las provisiones para compensar el deterioro en los indicadores de calidad de activos, lo cual se esperaba, los márgenes saludables les han permitido seguir registrando buenos resultados netos. Las líneas de crédito que el banco central ofreció durante la pandemia para mejorar la liquidez vencieron en julio de 2024 y los bancos no tuvieron dificultades para reembolsarlas. Además, la implementación de Basilea III ha impulsado a los bancos a fortalecer sus indicadores de capitalización. No sólo lo hicieron al reducir el pago de dividendos, sino que algunos bancos emitieron instrumentos AT1 y/o se recapitalizaron con nuevo capital.

Por ello, mantenemos nuestra clasificación de riesgo económico para el sector bancario de Chile en '4', con una tendencia estable. Al mismo tiempo, mantenemos la clasificación del riesgo de la industria se mantiene en '3' con tendencia estable.

El 15 de octubre de 2024, S&P Global Ratings revisó la tendencia de Chile a estable de negativa, lo que refleja nuestra expectativa de estabilización de la carga de la deuda soberana debido al compromiso continuo con la consolidación fiscal y la ley de responsabilidad fiscal recientemente aprobada. Por ello, revisamos las perspectivas de las calificaciones de Banco del Estado de Chile y de Scotiabank Chile a estable de negativa.

La incertidumbre en torno a las políticas fiscales, económicas e institucionales de Brasil y una inflación más alta de lo esperado han aumentado la volatilidad del mercado, lo que ha llevado al banco central a elevar su tasa de política.

Ahora esperamos que las tasas en Brasil se mantengan altas durante más tiempo. Esperamos que las tasas de interés sigan aumentando hasta principios de 2025 hasta que las expectativas de inflación regresen al objetivo de 3% del banco central. Las tasas de interés persistentemente altas están afectando los indicadores de calidad de activos de los bancos brasileños porque las tasas elevadas incrementan la carga de la deuda de los prestatarios individuales y comerciales por el mayor costo del fondeo. También esperamos que las solicitudes de quiebra por parte de pequeñas y medianas empresas, que ya alcanzaron niveles récord en 2024, continúen en 2025.

Debido a las presiones sobre los indicadores de calidad de activos, los bancos brasileños probablemente necesiten aumentar las provisiones en 2025, lo que reducirá su rentabilidad. Además, el enfoque de los bancos en otorgar préstamos a empresas más grandes y con mejor calidad crediticia intensifica la competencia. La mayor competencia, junto con el enfoque de los bancos en los préstamos garantizados, afecta los márgenes.

Para compensar los efectos negativos, los bancos brasileños están aumentando la combinación de productos con sus clientes actuales (ofreciendo productos de inversión, seguros y administración de fondos) para aumentar la rentabilidad. Mejorar su eficiencia también es un área de interés. En concreto, los bancos están mejorando la funcionalidad de las aplicaciones móviles para que los clientes puedan aumentar los volúmenes de negocio sin aumentar los costos, lo que también mejora la experiencia y la satisfacción del cliente. Dada la sólida diversificación de negocio de los bancos brasileños y la significativa proporción de sus ingresos totales provenientes de comisiones, consideramos que seguirán generando una rentabilidad sólida incluso cuando los márgenes estén presionados.

La desaceleración de la economía de México y las tasas de interés persistentemente altas limitarán el crecimiento de los préstamos bancarios, la calidad de los activos y la rentabilidad.

La calidad de los activos de los bancos disminuirá, pero las prácticas conservadoras de otorgamiento de créditos amortiguarán el impacto. Una economía tambaleante en 2024 y 2025 y tasas de interés altas debilitarán la capacidad de los clientes bancarios para pagar sus deudas. Sin embargo, esperamos que los indicadores de calidad de activos se mantengan en niveles adecuados.

No esperamos cambios significativos en el sistema bancario bajo el nuevo gobierno. Esperamos que los bancos comerciales sigan representando entre 45% y 50% del crédito total, y consideramos que los préstamos de estas entidades crecerán entre 4% y 5% en términos reales en 2024 y 2025. La demanda de crédito se moderará a medida que la economía se desacelere y la confianza de los inversionistas se debilite. Mientras el mercado local de deuda permanezca tranquilo, los bancos pueden otorgar financiamiento a empresas grandes y medianas con una calidad crediticia adecuada. Los préstamos a particulares consistirán principalmente en tarjetas de crédito y productos de consumo garantizados.

La decadente calidad de los préstamos al consumo no garantizados en Colombia debilita la calidad de los activos. Las altas tasas de interés y la inflación están erosionando el poder adquisitivo de los hogares y presionando la calidad de los activos de los bancos. Si el reciente acuerdo no vinculante entre el gobierno y los bancos estimula el crecimiento del crédito, los indicadores podrían mejorar en 2025 y 2026.

Las sustanciales provisiones y los altos costos del fondeo mantendrán la rentabilidad de los bancos colombianos por debajo de la tendencia. La débil calidad de los activos requerirá que los bancos sigan aumentando sus provisiones. Sin embargo, consideramos que los bancos mantendrán reservas para pérdidas crediticias mayores a los activos improductivos, lo que

podría moderar la erosión de la rentabilidad. El banco central está recortando las tasas y esperamos que la tasa de política caiga a 7.50% al cierre de 2025 desde 13.00% en 2023. Esto aliviará los costos de fondeo de los bancos durante los próximos trimestres.

Proyecciones de crecimiento del PIB revisadas para 2024 y 2025. Recientemente subimos nuestra proyección de crecimiento del PIB real para 2024 en la región 20 puntos base, hasta 1.4% (o 2.3% excluyendo Argentina). Sin embargo, también recortamos nuestra proyección para 2025 en la misma magnitud a 2.0% (o 1.8% excluyendo Argentina). Los principales cambios en nuestras proyecciones de crecimiento del PIB por país corresponden a Brasil, Colombia y México. Ahora esperamos un crecimiento del PIB de Brasil de 2.8% en 2024 y de 1.8% en 2025. El estímulo fiscal, que mantiene alto el consumo de los hogares, explica en parte este fuerte crecimiento. Revisamos a la baja nuestras proyecciones de crecimiento del PIB para México a 1.6% en 2024 y a 1.5% en 2025. El paso de un crecimiento superior a uno inferior a la tendencia se produjo antes de lo esperado este año (en el primer semestre en lugar de en el segundo), debido a una actividad más débil en los sectores manufacturero y de servicios.

Tabla 1

Proyecciones de crecimiento del PIB de S&P Global Ratings

	2019	2020	2021	2022	2023	2024p	2025p	2026p	2027p
Argentina	-2.0	-9.9	10	5.3	-1.6	-3.5	3.3	2.2	2.5
Brasil	1.2	-3.6	5.1	3.1	2.9	2.8	1.8	2.1	2.2
Chile	0.7	-6.4	12	2.1	0.3	2.4	2.2	2.5	2.5
Colombia	3.2	-7.2	11	7.3	0.6	1.7	2.5	2.8	2.9
México	-0.3	-8.8	6.3	3.7	3.2	1.6	1.5	2.2	2.2
Perú	2.2	-11.1	14	2.7	-0.5	2.7	2.7	2.9	3

Cambios en los BICRA

Paraguay, 6 de noviembre de 2024

Revisamos al alza el ancla, que es el punto de partida para asignar una calificación crediticia de emisor, para los bancos que operan principalmente en Paraguay a 'bb' de 'bb-'. Consideramos que los riesgos de la industria que afectan a las instituciones financieras paraguayas han mejorado a medida que el historial de los bancos de una sólida rentabilidad y adecuado apetito al riesgo a aumentado, al tiempo que las pérdidas crediticias han disminuido en medio de condiciones económicas más favorables en Paraguay. En nuestra opinión, la rentabilidad del sistema financiero paraguayo ha demostrado ser resiliente, ya que el retorno sobre capital de dos dígitos ha persistido, incluso en épocas de malestar económico, shocks climáticos o una inflación más alta. La capitalización de los bancos también se mantuvo cómoda a lo largo de los años, mientras que los préstamos crecieron a tasas moderadas, lo que observamos como señales adicionales de un apetito al riesgo adecuado.

Chile, 28 de octubre de 2024

Para Chile, revisamos la tendencia de riesgo económico a estable de negativa. Las instituciones financieras chilenas se han mantenido resilientes, gracias a una rentabilidad sólida, indicadores de calidad de activos manejables y una estructura de fondeo y capitalización saludable, a pesar del desafiante escenario económico y político del país desde los disturbios sociales de 2019.

Panamá, 11 de junio de 2024

Revisamos la clasificación de riesgo económico para Panamá a '6' de '5', considerando los desafíos económicos y el empeoramiento de los indicadores de calidad de activos. En nuestra opinión, la presionada capacidad de pago de los prestatarios en el país y el deterioro de los préstamos corporativos a clientes específicos mantendrán los activos improductivos de los bancos por encima de los niveles históricos, al menos durante los próximos dos años. Por ello, revisamos nuestra evaluación del riesgo crediticio de la economía a una categoría más débil. Con el cambio antes mencionado a la clasificación del riesgo económico, también revisamos nuestra tendencia del riesgo económico de Panamá a estable de negativa.

Costa Rica, 23 de mayo de 2024

Revisamos la tendencia del riesgo económico de Costa Rica a positiva de estable. Esperamos que los desequilibrios económicos del sistema bancario disminuyan, al mismo tiempo que refleja una calidad de los activos controlada. La tasa de desempleo del país se mantiene estable, mientras que la confianza de las empresas está aumentando, lo que se refleja en un flujo estable de inversión extranjera directa en la Zona Franca, lo que respalda el crecimiento del producto interno bruto (PIB). Consideramos que estos factores ayudarán al crecimiento del crédito durante los próximos años.

Tabla 2

Evaluaciones de los componentes de las calificaciones: Bancos principales en América Latina

Institución	ICR de largo plazo/Perspectiva de la empresa operativa	Ancla	Posición del negocio	Capital y utilidades	Posición de riesgo	Fondeo y liquidez	Perfil crediticio individual (SACP) / PCG	Tipo de apoyo	Número de niveles de respaldo	Factores adicionales de ajuste
Argentina										
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	CCC/Estable	b+	Adecuada	Limitado	Adecuada	Adecuado/Adecuada	b+	Ninguno	0	-4
Banco Patagonia S.A.	CCC/Estable	b+	Adecuada	Moderada	Adecuada	Adecuado/Adecuada	b+	Ninguno	0	-4
Brasil										
Banco Citibank S.A.	BB/Estable	bb+	Adecuada	Moderada	Adecuado	Moderado/Adecuada	bb	Ninguno	0	0
Banco do Brasil S.A.	BB/Estable	bb+	Muy fuerte	Moderado	Adecuado	Fuerte/Adecuada	bbb	Ninguno	0	-3
Banco Bradesco S.A.	BB/Estable	bb+	Muy fuerte	Limitada	Adecuado	Fuerte/Adecuada	bbb-	Ninguno	0	-2
Caixa Economica Federal	BB/Estable	bb+	Adecuado	Limitada	Moderado	Fuerte/Fuerte	bb	Ninguno	0	0
Banco Santander (Brasil) S.A.	BB/Estable	bb+	Fuerte	Moderado	Adecuado	Fuerte/Adecuada	bbb-	Ninguno	0	-2

Monitor de las instituciones financieras en América Latina 4T de 2024: Persisten presiones sobre la calidad de los activos

Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social	BB/Estable	bb+	Adecuada	Adecuado	Fuerte	Fuerte/ Adecuada	bbb-	Ninguno	0	-2
Banco Safra S.A.	BB/Estable	bb+	Adecuada	Moderado	Fuerte	Adecuado/ Adecuada	bbb-	Ninguno	0	-2
Banco BTG Pactual S.A.	BB/Estable	bb+	Adecuada	Moderado	Moderado	Adecuado/ Adecuada	bb	Ninguno	0	0
Banco Votorantim S.A.	BB/Estable	bb+	Adecuada	Moderado	Moderado	Adecuado/ Adecuada	bb-	Ninguno	0	1
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.	BB-/Estable	bb+	Moderada	Moderada	Moderado	Fuerte/ Adecuada	bb-	Ninguno	0	0
Chile										
Banco de Crédito e Inversiones	A-/Estable	bbb+	Fuerte	Adecuado	Adecuada	Adecuado/ Adecuada	a-	Ninguna	0	0
Banco del Estado de Chile	A/Estable	bbb+	Fuerte	Adecuado	Adecuado	Fuerte/ Fuerte	a	Ninguno	0	0
Banco Santander-Chile S.A.	A-/Estable	bbb+	Fuerte	Adecuado	Adecuada	Adecuado/ Adecuada	a-	Ninguna	0	0
Banco de Chile	A/Estable	bbb+	Fuerte	Adecuado	Adecuada	Adecuado/ Adecuada	a	Ninguno	0	0
Scotiabank Chile	A/Estable	bbb+	Adecuada	Adecuado	Adecuada	Adecuado/ Adecuada	bbb+	PCG	2	0
Colombia										
Bancolombia, S. A. y Compañías Subordinadas	BB+/Negativa	bb+	Fuerte	Limitada	Adecuada	Adecuado/ Adecuada	bb+	Ninguno	0	0
Banco de Bogotá S.A. y Subsidiarias	BB+/Negativa	bb+	Fuerte	Limitada	Adecuada	Adecuado/ Adecuada	bb+	Ninguno	0	0
Banco Davivienda S.A.	BB+/Negativa	bb+	Fuerte	Moderado	Moderado	Adecuado/ Adecuada	bb+	Ninguno	0	0
Financiera de Desarrollo Territorial S.A. FINDETER	BB+/Negativa	bb+	Adecuada	Fuerte	Adecuado	Moderado/ Adecuada	bb+	Ninguno	0	0
Financiera de Desarrollo Nacional S.A.	BB+/Negativa	bb+	Moderado	Fuerte	Moderado	Adecuado/ Adecuada	bb	ERG	1	0
México										
BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer y Subsidiarias	BBB/Estable	bbb-	Fuerte	Fuerte	Adecuado	Adecuado/ Adecuada	bbb+	Ninguno	0	-1
Banco Nacional de México S.A. (Banamex)	BBB/Negativa	bbb-	Fuerte	Fuerte	Adecuado	Adecuado/ Adecuada	bbb+	Ninguno	0	-1
Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Banorte	BBB/Estable	bbb-	Fuerte	Fuerte	Adecuado	Adecuado/ Adecuada	bbb+	Ninguno	0	-1
Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C.	BBB/Estable	bbb-	Adecuada	Fuerte	Adecuado	Adecuado/ Adecuada	bbb	Ninguno	0	0
HSBC México S.A.	BBB/Estable	bbb-	Adecuada	Adecuado	Adecuada	Adecuado/ Adecuada	bbb-	PCG	1	0
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo	BBB+/Estable /--	bbb-	Adecuada	Moderado	Moderado	Adecuado/ Adecuada	bb	ERG	4	0
Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat	BBB/Estable	bbb-	Adecuada	Fuerte	Adecuado	Adecuado/ Adecuada	bbb	Ninguno	0	0

Monitor de las instituciones financieras en América Latina 4T de 2024: Persisten presiones sobre la calidad de los activos

Banco Inbursa S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Inbursa	BBB/Estable	bbb-	Adecuada	Fuerte	Adecuado	Adecuado/Adecuada	bbb	Ninguno	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext)	BBB+/Estable /--	bbb-	Adecuada	Adecuado	Adecuada	Adecuado/Adecuada	bbb-	ERG	2	0
Panamá										
BAC International Bank Inc.	BBB-/Estable	bb+	Fuerte	Moderado	Adecuada	Adecuado/Adecuada	bbb-	Ninguno	0	0
Banco General S.A.	BBB/Negativa	bbb-	Fuerte	Muy fuerte	Adecuado	Adecuado/Fuerte	a-	Ninguna	0	-2
Promerica Financial Corporation	B+/Estable	bb-	Fuerte	Limitada	Adecuada	Adecuado/Adecuada	bb-	Ninguno	0	-1
Banistmo S.A.	BB+/Negativa	bbb-	Adecuada	Adecuado	Moderado	Adecuado/Adecuada	bb+	Ninguno	0	0
Banco Nacional De Panamá	BBB/Negativa	bbb-	Adecuada	Fuerte	Adecuado	Fuerte/Fuerte	bbb+	Ninguno	0	-1
Perú										
Banco de Crédito del Perú	BBB-/Estable	bbb-	Fuerte	Fuerte	Adecuado	Adecuado/Adecuada	bbb+	Ninguno	0	-2
Banco BBVA Perú	BBB-/Estable	bbb-	Fuerte	Fuerte	Adecuado	Adecuado/Adecuada	bbb+	Ninguno	0	-2
Scotiabank Perú S.A.A.	BBB-/Estable	bbb-	Fuerte	Fuerte	Adecuado	Adecuado/Adecuada	bbb+	Ninguno	0	-2
Banco Internacional del Perú S.A.A - Interbank	BBB-/Estable	bbb-	Adecuada	Adecuado	Adecuada	Adecuado/Adecuada	bbb-	Ninguno	0	0

Riesgos clave del sector bancario

País	ICR del soberano y perspectiva	Grupo de BICRA	Ancla	Tendencias del riesgo económico	Tendencias del riesgo de la industria	Economic Risk			Industry Risk		
						Resiliencia económica	Desequilibrios económicos	Riesgo crediticio en la economía	Marco institucional	Dinámica competitiva	Fondeo del sistema
Argentina	CCC/Estable	9	b+	Estable	Negativa	EA	MA	EA	A	A	MA
Brasil	BB/Estable	6	bb+	Estable	Estable	MA	I	A	I	A	I
Chile	A/Estable	3	bbb+	Estable	Estable	A	B	I	I	B	B
Colombia	BB+/Negativa	6	bb+	Estable	Estable	A	A	A	I	I	A
Costa Rica	BB-/Positiva	8	bb-	Positiva	Estable	A	A	A	A	EA	A
El Salvador	B-/Estable	9	b+	Estable	Estable	EA	I	EA	A	I	EA
Guatemala	BB/Positiva	7	bb	Estable	Estable	EA	I	MA	A	I	I
Honduras	BB-/Negativa	8	bb-	Estable	Estable	MA	I	EA	MA	I	A
Jamaica	BB-/Positiva	8	bb-	Estable	Estable	EA	I	MA	A	MA	MA
México	BBB/Estable	5	bbb-	Estable	Estable	MA	I	I	I	I	B
Panamá	BBB/Estable	5	bbb-	Estable	Estable	I	A	I	I	B	MA
Paraguay	BB+/Estable	7	bb	Estable	Estable	MA	I	EA	MA	A	A
Perú	BBB-/Estable	5	bbb-	Negativa	Estable	A	B	MA	B	I	I
Trinidad y Tobago	BBB-/Estable	6	bb+	Estable	Estable	MA	I	MA	A	A	B
Uruguay	BBB+/Estable	5	bbb-	Estable	Positiva	A	B	A	A	A	I

Tendencia del riesgo económico o de la industria Positiva	Tendencia del riesgo económico o de la industria Estable	Tendencia del riesgo económico o de la industria Negativa
---	--	---

Riesgo muy bajo (MB)	Riesgo bajo (B)	Riesgo intermedio (I)	Riesgo alto (A)	Riesgo muy alto (MA)	Riesgo extremadamente alto (EA)
----------------------	-----------------	-----------------------	-----------------	----------------------	---------------------------------

Datos al 4 de noviembre de 2024. BICRA—Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País. Fuente: S&P Global Ratings. Copyright 2024 © por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Artículos Relacionados

Artículos

- *Top 200 Rated Banks' Capital Ratios Are On A Stable Trend*, 21 de octubre de 2024.
- *Floods In Rio Grande do Sul: Insurers' Earnings Resisted Claims Spike; Catastrophic Coverage Could Grow*, 15 de octubre de 2024.
- *Your Three Minutes In Banking: Higher-For-Longer Interest Rates In Brazil Should Weigh On Asset Quality*, 9 de septiembre de 2024.
- *Brazilian Mid- To High-Tier Homebuilders Find Their Footing After Sluggish Post-Pandemic Recovery*, 18 de septiembre de 2024.
- *Bulletin: Banco Bradesco S.A. Reports Better-Than-Expected Second-Quarter Results; Profitability's Recovery Will Gather Pace*. 8 de agosto de 2024.
- [Lea en tres minutos: Inundaciones en Brasil tienen un impacto menor al esperado entre los bancos](#), 7 de agosto de 2024.

Monitor de las instituciones financieras en América Latina 4T de 2024: Persisten presiones sobre la calidad de los activos

- [Global Bank Credit Loss Forecasts: Asset Quality Is Normalizing, Report Says](#), 11 de julio de 2024.
- [Monitor de las instituciones financieras en América Latina 2T de 2024: Rentabilidad sólida pese a la debilitada calidad de los activos](#), 10 de junio de 2024.

Comunicados de prensa

- [S&P Global Ratings sube calificación de la Agencia Financiera de Desarrollo a 'BB+' de 'BB' por mejora en riesgos de la industria bancaria: perspectiva estable](#), 6 de noviembre de 2024.
- [S&P Global Ratings revisó las tendencias a estable de negativa de 12 instituciones financieras chilenas por resiliencia operativa; afirmó clasificaciones](#), 28 de octubre de 2024.
- [S&P Global Ratings revisó a estable de negativa las tendencias de dos bancos chilenos tras acción similar sobre el soberano](#), 16 de octubre de 2024.
- [Banco Original S.A. Ratings Placed On CreditWatch Positive On New Strategy and Capital Plan](#), 7 de octubre de 2024.
- [S&P Global Ratings retiró calificación de 'B+' de 397 CAP](#), 4 de octubre de 2024.
- [S&P Global Ratings retiró calificación de 'BB-' de las notas híbridas de Banorte por US\\$600 millones tras su amortización anticipada](#), 3 de octubre de 2024.
- [S&P Global Ratings asignó calificación de emisión de 'CCC' a notas senior no garantizadas propuestas por Banco Galicia](#), 26 de septiembre de 2024.
- [Haitong Banco de Investimento do Brasil S.A. Global Scale Outlook Revised To Developing From Negative; Ratings Affirmed](#), 17 de septiembre de 2024.
- [S&P Global Ratings bajó a 'SD' calificación crediticia de emisor de Operadora de Servicios Mega por incumplimiento de pago de intereses](#), 11 de septiembre de 2024.
- [Banco de Credito e Inversiones' Proposed Perpetual Additional Tier 1 Notes Rated 'BB+', 3 de septiembre de 2024.](#)
- [Banco de Credito del Peru's Proposed Subordinated Notes Rated 'BB+', 2 de septiembre de 2024.](#)
- [S&P Global Ratings bajó a 'CC' calificaciones de Operadora de Servicios Mega por impago de cupón; colocó calificaciones en Revisión Especial Negativa](#), 13 de agosto de 2024.
- [S&P Global Ratings confirmó calificaciones en escala global y nacional de Banco Cooperativo Sicredi y las retiró de Revisión Especial negativa; la perspectiva es estable](#), 30 de julio de 2024.
- [Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. 'BB-' And 'brAA+' Ratings Affirmed, Removed From CreditWatch Negative](#). 30 de julio de 2024.
- [BRB - Banco de Brasilia S.A. Long-Term Credit Rating Cut To 'B' On Capital And Profitability Strains; Outlook Stable](#), 17 de julio de 2024.
- [S&P Global Ratings asignó clasificación de 'BBB+' a las notas senior no garantizadas propuestas por Banco Internacional](#), 8 de julio de 2024.
- [S&P Global Ratings asignó clasificación de 'BBB' a emisión propuesta de notas senior no garantizadas de Caja Los Andes](#), 8 de julio de 2024.
- [Vision Banco S.A.E.C.A. 'B' Issuer Credit Rating Withdrawn Following Merger With Ueno Bank](#). 4 de julio de 2024.
- [S&P Global Ratings confirmó calificaciones en escala global de 'BBB-' y 'A-3' de BAC International Bank; la perspectiva se mantiene estable](#), 1 de julio de 2024.
- [S&P Global Ratings confirmó calificaciones en escala global de 'BBB/A-2' y en escala nacional de 'mxAAA/mxA-1+' del Infonavit](#), 12 de junio de 2024.

Artículos de economía, soberanos y otros

- *Banking Industry Country Risk Assessment Update: September 2024*, 27 de septiembre de 2024.
- *Banking Industry Country Risk Assessment Update: August 2024*, 29 de agosto de 2024.
- *Insurance Industry And Country Risk Assessment: Colombia Life And Health*, 23 de agosto de 2024.
- *Insurance Industry And Country Risk Assessment: Colombia Property/Casualty*, 23 de agosto de 2024.
- *Banking Industry Country Risk Assessment Update: July 2024*, 31 de julio de 2024.
- *Banking Industry Country Risk Assessment Update: June 2024*, 28 de junio de 2024.
- [Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País: Costa Rica](#), 25 de junio de 2024.
- [Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País: Panamá](#), 11 de junio de 2024.

Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (en general, S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y sus proveedores así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes de S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P no son responsables de errores u omisiones (por descuido o alguna otra razón), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base "como está". LAS PARTES DE S&P DENIEGAN TODAS Y CUALQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes de S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Los análisis crediticios relacionados y otros estudios, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (descrito abajo) no son recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde está registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza actividad de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe. Las publicaciones relacionadas con calificaciones pueden publicarse por diversas razones que no dependen necesariamente de una acción por parte de los comités de calificación, incluyendo, pero sin limitarse, a la publicación de una actualización periódica de una calificación crediticia y análisis relacionados.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación asignada en otra jurisdicción para ciertos propósitos regulatorios, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes de S&P no asumen ningún deber u obligación derivado de la asignación, retiro o suspensión de tal reconocimiento así como cualquier responsabilidad respecto de daños en los que presuntamente se incurra como resultado de ello.

S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, normalmente de parte de los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web, www.spglobal.com/ratings/es/ (gratuitos) y en www.ratingsdirect.com (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en www.spglobal.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P y RATINGSDIRECT son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC.