

BANCO DE FOMENTO AGROPECUARIO

Informe de mantenimiento clasificación de riesgo

Sesión Extraordinaria N° 6142022 del 07 de octubre de 2022.

Fecha de ratificación: 19 de octubre de 2022.

Información financiera: no auditada al 30 de junio de 2022.

Contactos: Fátima Flores Martínez
Marco Orantes Mancía

Analista financiero
Analista Senior

fflores@scriesgo.com
morantes@scriesgo.com

1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El presente informe corresponde al análisis de Banco de Fomento Agropecuario (en adelante BFA), con información financiera no auditada al 30 de junio de 2022.

Con base en esta información, se otorgó la siguiente clasificación de riesgo:

Banco de Fomento Agropecuario				
Emisor	Anterior		Actual*	
	Clasificación	Perspectiva	Clasificación	Perspectiva
	EA-	Estable	EA-	Estable

*Clasificación no varía respecto a la anterior.

Explicación de las clasificaciones otorgadas:

EA: “Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.”

Perspectiva Estable: se percibe una baja probabilidad de que la clasificación varíe en el mediano plazo.

Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos “+” y “-”, para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo “+” indica un nivel menor riesgo, mientras que el signo “-” indica un nivel mayor de riesgo.

SLV: Indicativo de país para las clasificaciones que SCRiesgo otorga en El Salvador. El indicativo no forma parte de la escala de clasificación en El Salvador. La escala utilizada por la Clasificadora está en estricto apego a la Ley del Mercado de Valores y a las Normas Técnicas sobre las Obligaciones para las Sociedades Clasificadoras de Riesgo.

“La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes.”

¹ El detalle de toda la escala de clasificación que utiliza la Clasificadora podrá ser consultado en nuestra página www.scriesgo.com.

2. FUNDAMENTOS

La clasificación asignada a BFA, se fundamentan en:

Fortalezas

- El apoyo que en opinión de SCRiesgo, BFA recibiría de parte del Gobierno por ser una entidad estratégica en la instrumentalización de las políticas públicas, facilitando el acceso al crédito principalmente hacia el sector agropecuario y otros sectores considerados estratégicos para el desarrollo del país.
- El alto grado de especialización en los sectores atendidos y reconocimiento de marca, permite al Banco posicionarse en su mercado objetivo como la primera opción para financiar el segmento agropecuario en El Salvador.
- La amplia y creciente base de depósitos en relación al total de su deuda financiera permite al Banco abaratar costos de fondeo.
- Los adecuados esquemas de garantías mitigan la probabilidad de pérdidas esperadas.
- Amplio y estable margen de intermediación permite cubrir adecuadamente sus gastos de estructura.

Retos

- Mantener las mejorías observadas en los indicadores patrimoniales, lo cual permitiría apalancar los crecimientos de cartera. A partir de la recurrente generación interna y potenciales aportes efectuados por el Estado Salvadoreño.

- Baja diversificación de su fondeo por tipo de instrumento es evidenciada por una alta concentración en depósitos. No obstante, la volatilidad de depósitos es baja y su volumen de captación es creciente.
- Mejorar los niveles de eficiencia operativa, impactados por el modelo de negocios y su naturaleza estatal, los cuales requieren de una estructura operativa alta para atender la demanda de los sectores productivos.

Amenazas

- Contexto económico débil reflejo de los rezagos de la pandemia en la economía y un entorno de inflación creciente. Estas condiciones continúan limitando la actividad de intermediación financiera.
- La alta vulnerabilidad de la cartera agropecuaria a eventos y cambios climáticos.
- Deterioro en el perfil crediticio del Gobierno, podría sensibilizar la capacidad de apoyo hacia el Banco.

3. CONTEXTO ECONÓMICO

3.1. Análisis de la plaza local

Durante el año 2021, El Salvador consolidó una serie de resultados macroeconómicos, favorecido por la liberación de la demanda acumulada, luego de concluidas las restricciones de movilidad para prevenir contagios por COVID-19. La reactivación económica contribuyó a minimizar el estrés en los sectores productivos, mientras que el enérgico consumo doméstico impulsado por las remesas familiares, y una fuerte inversión pública, apoyaron de forma conjunta la recuperación del empleo y el comercio exterior. Las proyecciones de crecimiento para 2022, de organismos como la Cepal y FMI, se ubican en 2.7% y 3.0%; respectivamente. Estos pronósticos, podrían variar debido a la desaceleración económica en curso, principalmente; por una elevada inflación, y el limitado espacio fiscal.

Sin embargo, la histórica elevada deuda pública, y los persistentes déficits fiscales, intensificados por los recursos económicos destinados a la atención sanitaria y demás inversiones en infraestructura, continúan como los

principales retos. Las calificaciones soberanas han sido ajustadas por debajo del grado de inversión (Moody's: Caa3 perspectiva negativa), y el creciente aumento del EMBI^[1] (19/09/2022: 25.6%), han minimizado la capacidad para obtener financiamiento a tasas competitivas en los mercados de deuda internacionales.

La deuda externa se ha centrado con organismos multilaterales como el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE). Recientemente, las autoridades han firmado un convenio con el Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF), que brindaría una nueva alternativa para acceder a recursos. El anterior escenario ha dirigido la estrategia del Gobierno a activar mecanismos de financiamiento de corto plazo en emisiones internas de Letras, Certificados del Tesoro (LETES y CETES) y adquisiciones del Fideicomiso de Obligaciones Previsionales (FOP).

El país experimenta una creciente inflación (junio 2022: 7.8%) derivado de los efectos globales post pandémicos, entre los que revisten importancia: la afectación de las cadenas de suministros (crisis de los contenedores) y el alza en los combustibles. También, la inflación ha sido exacerbada por el conflicto entre Rusia y Ucrania. Lo anterior, ha tenido una incidencia directa en los costos hacia el alza del transporte; alimentos y materias primas. Con el objetivo de minimizar este impacto en los sectores más vulnerables del país, el Gobierno salvadoreño implementó 11 medidas anti inflación. Por su parte, EEUU a través de la Reserva Federal (FED), ha ajustado los tipos de interés al alza para revertir la tendencia inflacionaria.

3.2. Producción nacional

Al segundo trimestre de 2022, la economía salvadoreña registró el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en 2.8% (Trimestre II 2021: +26.6%). Resultado del aumento en la actividad productiva en los sectores electricidad, construcción, comercio y transporte; y favorecido por la reducción en los índices de criminalidad y el retorno a las actividades presenciales. Además, el sólido desempeño de las remesas familiares como potenciador del consumo y, una muy buena dinámica de las exportaciones, consolidan los resultados. Conforme al contexto internacional y las afectaciones económicas causada por la inflación, el Banco Central de Reserva (BCR) proyecta un crecimiento económico de 2.8% para el 2022.

[1] Indicador de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI, por sus siglas en inglés).

3.3. Finanzas públicas

Al cierre de junio de 2022, los ingresos corrientes del Sector Público No Financiero (SPNF) registraron USD559.0 millones, un aumento del +6.6% (junio 2021: +30.3%). A futuro, la tendencia de la recaudación tributaria, se perfila hacia los resultados observados previo a la pandemia, los cuales crecieron en 3.6% (junio 2022) frente al 26.4% del año anterior. Por su parte, el gasto total alcanzó los USD728.2 millones (-1.2%), éste continúa siendo alto, principalmente, por la partida destinada a suplir necesidades de gasto corriente, que corresponde al 87.5% del total de los egresos.

El déficit fiscal a junio de 2022, incluyendo pensiones totaliza USD192.1 millones (junio 2021: -USD234.2 millones), que corresponde al 0.6% del PIB proyectado para el año corriente¹. El indicador continúa afectado por los recursos económicos limitados, debido a los altos niveles de obligaciones corrientes, el pago de intereses de deuda, y las dificultades para trasladar deuda de corto a largo plazo. Luego de la normalización económica el Gobierno ha realizado importantes desembolsos para incentivar la actividad productiva, la inversión en infraestructura pública, combate a la criminalidad y educación.

Por su parte, la deuda total del SPNF sumó USD23,488.0 millones, un aumento del 5.4% y correspondiente al 77.2% del PIB proyectado (junio 2021: 77.6 del PIB). La deuda de largo plazo, adquirida mayoritariamente con inversionistas extranjeros y la banca multilateral, representó el 48.6%; seguido de FOP's (25.3%), así como LETES y CETES con el 10.0%, que alcanzaron los USD2,339.8 millones.

3.4. Comercio exterior

A junio de 2022, las exportaciones registraron USD3,802.3 millones (+16.8%). Los sectores que lideraron el crecimiento de las ventas al exterior fueron las maquilas (+15.4%) y la industria manufacturera (+15.1%). Por su parte, las importaciones totales sumaron USD8,934.4 millones (+27.2%); destaca el crecimiento de los bienes de consumo (+19.6%) e intermedios (+38.2%). El déficit de la balanza comercial fue de USD5,132.1 millones, como resultado del aumento en diversas mercancías, bajo dinamismo de las importaciones, y alza de precios del petróleo y sus derivados.

¹ PIB corriente: USD30,429.8 – Proyecciones del Ministerio de Hacienda.

3.5. Inversión extranjera directa

Durante el segundo trimestre de 2022, los flujos de IED percibidos totalizaron USD55.2 millones, 76.8% menos a lo observado en igual periodo del año anterior. Este comportamiento está vinculado al aumento de las salidas de capitales en las actividades de información, comunicaciones y transporte. En contrapeso, se perciben importantes incrementos en los flujos para la industria de suministro de comercio y las actividades financieras y de seguros. México con USD122.2 millones, Estados Unidos con USD95.7 millones y Honduras con USD26.9 millones fueron los países con mayores aportes en la IED.

3.6. Remesas familiares

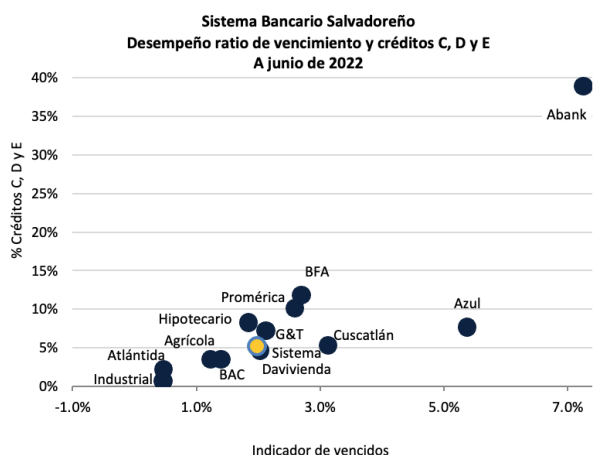
Las remesas familiares registraron un ingreso por USD3,778.7 millones a junio de 2022, que corresponde al 12.4% del PIB proyectado, y un aumento del 3.5% con respecto al año anterior (junio 2021: USD3,649.7 millones). Históricamente, las remesas constituyen una base importante para satisfacer la demanda interna y potenciador del consumo. Del total de remesas, el 93.9% corresponde a envíos desde Estados Unidos, seguido de Canadá (0.9%), España (0.4%), Italia (0.3%) y el resto de los 134 países emisores, con el 4.5%.

3.7. Sector Bancario

Durante el primer semestre de 2022, el sector bancario ha experimentado un crecimiento superior al ritmo de expansión de la actividad económica (IVAE junio 2022: +4.3%). Una mayor dinamización se observó en los préstamos dirigidos hacia el sector empresarial, principalmente para atender nuevos proyectos y demanda de capital de trabajo. Por otra parte, el sector ha continuado efectuando inversiones para fortalecer sus plataformas tecnológicas y estructuras de protección para fraude electrónico.

El sector bancario registró un crecimiento de sus activos totales del 6.0%, para acumular un saldo de USD21,844.8 millones a junio de 2022. La cartera crediticia mostró una expansión interanual del 9.8%; explicada por el aumento en la demanda de crédito para empresa (+14.4%), seguido por el crédito de consumo (+5.7%) y vivienda (+3.1%). Las inversiones financieras declinaron en 12.4% y representaron el 12.5% del total de activos (junio 2021: 15.2%). La liquidez medida por las disponibilidades más

inversiones versus las obligaciones financieras, reflejó una ligera disminución al ubicarse en 34.7% (junio 2021; 36.9%).



Fuente: elaboración propia con información de la Superintendencia del Sistema Financiero.

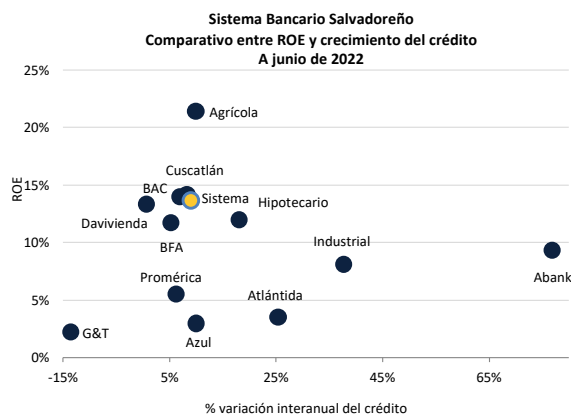
El portafolio crediticio de la industria bancaria mantiene su perfil de riesgo estable, favorecido por una alta participación de activos crediticios en categorías de mejor calidad. El 94.8% de los préstamos otorgados se clasifican en categorías A y B, mientras que la cartera pesada (C, D y E) representó el 5.2%, a junio de 2022. La cartera de mayor riesgo mostró una disminución de USD57.3 millones (-6.8%). Por su parte, la cartera vencida se contrajo 4.7% (-USD14.8 millones interanual). En este sentido, el indicador de mora mayor a 90 días se ubicó en 2.0% desde 2.3% en el lapso de un año. Los niveles de cobertura de reservas se han mantenido estables interanualmente (junio 2022: 146.5%).

Los pasivos del sector registraron un valor total de USD19,554.9 millones (+6.4% interanual). El total de captaciones del público asciende a USD 16,210.8 millones, con una diferencia mínima con respecto al periodo anterior (+3.8%). La transición de depósitos a plazo hacia colocaciones a la vista refleja la necesidad de los depositantes de tener disponibilidad inmediata de recursos. Por su parte, la relación de préstamos a depósitos se ubicó en 89.7%, reflejo de la preferencia de los bancos por fondearse con recursos proveniente de depósitos del público.

El índice de solvencia del sector se ubicó en 14.8% (junio 2021: 15.0%), por encima de su límite regulatorio (12.0%), la restricción legal del indicador figura como el más exigente en comparación con sus pares de la región. El riesgo de solvencia del sector está gestionado adecuadamente; y se complementa por el soporte adicional de capital, el cual

pondera de manera positiva, debido a que la mayoría de los bancos están representados por franquicias sólidas, que instruyen a sus bancos a implementar controles y estándares internacionales para la gestión de la solvencia y liquidez.

Los ingresos de operación registraron un aumento interanual del 25.5%, favorecido por sus actividades de intermediación crediticias (+21.4%); y en menor medida; los provenientes de comisiones (7.1%) e ingresos por inversión (9.1%); que de forma conjunta; representaron el 16.2% de los ingresos operativos. Por su parte, los costos de operación (+27.9%), crecieron al mismo ritmo de los ingresos; y fueron superior a la contracción del 3.3% observada en junio de 2021. Tal variación, no fue sensible al margen financiero (66.7%), el cual permaneció estable durante el periodo (junio 2021: 67.4%). Al cierre de junio 2022, las utilidades netas acumularon USD 170.3 millones (+41.4%), logrando una rentabilidad sobre el patrimonio de 13.7%



Fuente: elaboración propia con información de la Superintendencia del Sistema Financiero.

En opinión de SCRiesgo, los bancos seguirán destinando mayores recursos a sectores productivos con el objetivo de atender las necesidades de financiamientos que demanda la recuperación económica y al tiempo que continuarán aumentando sus canales digitales y fortaleciendo la ciberseguridad. Prevemos que los créditos destinados al consumo tendrán una dinámica más lenta, explicado por el estrés en la recuperación del empleo, y limitados por los efectos inflacionarios al alza.

4. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

4.1. Reseña Histórica de la Entidad

El 11 de diciembre de 1961, el Directorio Cívico Militar emitió la Ley de Bienestar Rural, dando paso a la creación de la Administración de Bienestar Campesino (ABC), iniciando sus operaciones en 1962, siendo su objetivo principal elevar el nivel de vida de los campesinos, a través de programas de crédito agrícola supervisado. Durante 11 años, la ABC ofreció sus servicios al sector rural, y en vista de la alta demanda del sector se creó el Banco de Fomento Agropecuario (BFA), por medio del Decreto No. 312 del 10 de abril de 1973.

De acuerdo con la ley de creación, BFA no pertenece a ningún conglomerado, grupo financiero o empresarial, nacional o extranjero. Asimismo, por ser una institución fundada con patrimonio del Estado, su capital no está representado a través de acciones. BFA se creó como una Institución Oficial de Crédito, descentralizada del Ministerio de Agricultura y Ganadería, en cuya dirección participan el Estado y el Sector Privado a través de las Asociaciones Cooperativas y Sociedades Cooperativas Agropecuarias, las Asociaciones Gremiales Agropecuarias y las Asociaciones Profesionales del Sector. Iniciando sus operaciones el 4 de mayo de 1973.

4.2. Perfil de la Entidad

BFA es una entidad estatal dedicada a la intermediación financiera, creada principalmente para ofrecer servicios financieros al sector agropecuario y agroindustrial del país. Está facultado para la captación de depósitos del público y colocación de préstamos productivos a los micro, pequeños y medianos empresarios. BFA, es uno de los dos bancos estatales que operan en el sector bancario comercial del país. Mantiene una participación modesta dentro de la industria bancaria, sin embargo; su modelo de negocios con enfoque de banca de desarrollo rural es el único especializado para atender al sector agropecuario por mandato de ley.

La misión y finalidad principal del Banco es brindar soluciones financieras integrales y sostenibles, con énfasis en el sector rural, contribuyendo al crecimiento empresarial, la inclusión financiera y la soberanía alimentaria. La visión de BFA es convertirse en 2030 en el Banco de desarrollo rural, que contribuya al crecimiento sostenible e inclusivo del país.

BFA a través del Fideicomiso Especial del Sector Agropecuario (FIDEAGRO), otorga financiamiento oportuno a micro y pequeños productores, con tasas de interés bajas; asegurando la sostenibilidad de la producción de alimentos agrícola y la seguridad alimentaria. El pasado 15 de marzo de 2022, la Asamblea Legislativa aprobó reformas a dicho fideicomiso entre las cuales destacan el otorgamiento de capital semilla a productores de cultivos no tradicionales, incremento de los montos de financiamiento hasta en un 70.0% y reducciones de tasa de interés hasta un 4.0%.

Por tamaño de activos, BFA se ubicó en el décimo lugar, concentrando el 2.2% de los activos totales del sector, mientras que por utilidades se posicionó en el séptimo lugar con una participación del 1.8% del total de utilidades. A junio de 2022, el Banco mantiene un promedio de 939 colaboradores, el 63.7% corresponde a empleados relacionados con el negocio financiero y el 36.3% a empleados de apoyo. Asimismo, mantiene 26 cajeros automáticos distribuidos a lo largo del territorio y 395 puntos de pago.

BFA cuenta con una amplia oferta de productos y servicios financieros de créditos, cuentas de depósitos, comercialización de seguros, pago y envío de remesas y pago de colectores. Constantemente la Institución se mantiene modernizando su infraestructura tecnológica, manteniendo un enfoque de mejora continua de los productos, servicios y canales que ofrecen a los usuarios. En este sentido, recientemente, el Banco inauguró una nueva caja rural en Juayúa Sonsonate, la cual brinda cobertura y atención a municipios aledaños.

Asimismo, el Banco, inauguró un nuevo kiosco informativo, ubicado en el Consulado de El Salvador en Charlotte, Carolina del Norte, desde donde se gestionan asesorías para la contratación de productos y servicios financieros en El Salvador, a usuarios del consulado o clientes que residan en el Estado. En la actualidad, BFA cuenta con kioscos en las ciudades de los Ángeles y Houston.

4.3. Gobierno Corporativo y Estrategia

El Banco implementa adecuadas prácticas de Gobierno Corporativo, organizadas y gestionadas conforme a las exigencias de la regulación local y normativa interna. La autoridad máxima es la Asamblea de Gobernadores conformada por representantes del sector público y privado, ésta delega en la Junta de directores la dirección estratégica y supervisión del Banco en la ejecución de los

programas y proyectos dentro de los lineamientos señalados por dicha Asamblea.

El presidente de la república es el encargado de designar al presidente de la Institución para un periodo de cinco años, mientras el cuerpo de directores es elegido conforme a la ley de su creación. La presidencia del Banco preside a la junta de directores y mantiene un accionar participativo en temas de gestión de riesgos. La gestión de BFA está ejercida por la alta gerencia, en apoyo del *staff* de gerentes y unidades aprobadas por la Junta.

Junta de Directores	
Lic. José Eduardo Aguilar Molina	Director presidente
Ing. Rodrigo Solórzano	Vicepresidente
Arq. Rossie Natalee Castro Elías	Director propietario
Licda. Mónica Beatrís Reyes Coto	Director suplente
Lic. Ricardo Isaías Iraheta López	Director suplente
Ing. Francisco Javier López Badia	Director propietario
Licda. Ana Guadalupe Escobar de Hernández	Directora propietaria
Lic. Fernando Ernesto Montes Roque	Director suplente
Ing. Héctor David Ríos Robredo	Director propietario
Ing. Paulino Francisco Herrera Martínez	Director suplente
Dr. René Antonio Rivera Magaña	Director propietario
Ing. José León Bonilla	Director suplente

Fuente: Banco de Fomento Agropecuario

El 17 de mayo de 2021, la junta de directores aprobó un nuevo Código de Gobierno Corporativo, dentro de las modificaciones está la conformación de los comités de junta de directores y creación del comité comercial, el cual asume las funciones del comité de crédito y recuperaciones. Debido a modificaciones a la estructura organizativa del Banco, en el 2021 se crea la Gerencia de Gobierno Corporativo, potenciando el soporte legal a los órganos de gobierno y cambiando el marco normativo interno, con modificaciones al reglamento interno de Junta de Directores y sus comités y el Manual de Comités de Administración Superior, enfocando las funciones en los temas estratégicos para el logro de los objetivos de la Entidad.

Actualmente, BFA mantiene en funcionamiento los siguientes comités de junta de directores: Auditoría, Administración, Gobierno Corporativo, Prevención de Lavado de Dinero y Activos, Recuperaciones y Créditos. Asimismo, existen seis comités de administración superior, para el seguimiento de los temas estratégicos: Comité de Activos y Pasivos, Ética e Igualdad, Nuevos Negocios y Productos, Proyectos, Tecnología, y Riesgo Operacional.

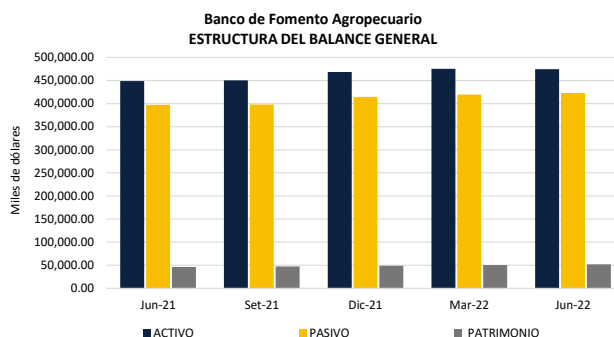
5. ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

Los estados financieros considerados en este reporte son presentados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existen conflictos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros de diciembre 2021 fueron auditados por una firma independiente registrada ante el regulador local, la cual otorgó una opinión limpia. Los estados financieros a marzo, junio y septiembre no son auditados.

5.1. Estructura financiera

Al cierre del primer semestre de 2022, los activos totales se expandieron en 5.8% (sector: +5.9%), acumulando un monto de USD474.7 millones, el crecimiento deriva del dinamismo registrado en el portafolio de inversiones (+18.3%), caja y bancos (+6.6%) y préstamos netos (+5.5%). La cartera crediticia bruta (60.3%) y las disponibilidades (36.1%) concentraron la mayor participación dentro del conjunto de activos.

Las obligaciones registraron un saldo por USD423.1 millones, creciendo en 5.1% respecto a 2021. El fondeo del Banco continúa concentrado en depósitos a la vista (67.9%) derivado de estrategias internas al presentar un costo menor. BFA complementa su fondeo con captaciones a plazo (28.7%) y préstamos con entidades especializadas de crédito nacionales y extranjeras (3.4%).



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

El patrimonio aumentó en 11.8% de manera interanual (junio 2021: +5.8%), consolidando un monto de USD51.6 millones. El crecimiento es explicado por el aumento de la generación interna de capital y la ausencia de reparto de dividendos por mandato de Ley. En términos de composición, las reservas y resultados acumulados representaron el 51.2%, seguido del capital social pagado

con 48.8%. En nuestra opinión, los recursos propios brindan una adecuada capacidad de absorción de pérdidas esperadas.

5.2. Administración de riesgos

SCRiesgo considera que el Banco cuenta con un equipo gerencial con experiencia y trayectoria comprobada en el sector atendido. El grado de especialización está favorecido por el conocimiento técnico, proceso de formación logístico y experiencia para medir y controlar el apetito de riesgo. Para asumir nuevas posiciones de negocios. El Banco efectúa pruebas de estrés para la gestión de riesgos de liquidez, crediticio y solvencia, al tiempo que cumple con las gestiones de riesgo y de Gobierno corporativo estipuladas en la normativa local dirigida a las entidades bancarias comerciales.

5.2.1. Riesgo cambiario

Históricamente, BFA no ha enfrentado riesgos materiales por tipo de cambio debido a que su balance esta expresado en dólares estadounidenses. La entrada en vigencia del Bitcoin como moneda de curso legal genera una alternativa de medio de pago e inversión al entorno económico salvadoreño. A la fecha de análisis, el Banco no registra ninguna operación en bitcoin. SCRiesgo monitoreará el comportamiento del riesgo cambiario relacionado a esta criptomoneda.

5.2.2. Riesgo de tasa de interés

La exposición de riesgo de tasas de interés proviene de su actividad de intermediación y las obligaciones adquiridas con los proveedores financieros, el cual es mitigado en parte por estables márgenes de intermediación y por la capacidad de adaptación de los activos de riesgo a los cambios repentinos del entorno. BFA protege sus márgenes a través de esquemas de contratación de sus operaciones a tasas variables, aunque limitada por la poca flexibilidad de trasladar los incrementos de las tasas pasivas hacia las activas debido al sector atendido y su intrínseca función social.

Este riesgo es monitoreado por la gerencia de finanzas y gerencia integral de riesgos. Dentro de las herramientas utilizadas está el análisis de brecha de plazos y pruebas de estrés para medir el impacto de movimientos de las tasas de interés sobre los ingresos financieros.

5.2.3. Riesgo de liquidez

BFA mantiene niveles de liquidez adecuados que le permiten afrontar sus obligaciones en el corto plazo, reflejado en el coeficiente de liquidez neta, el cual aumentó a 44.9% desde 44.1% de 2021. En este sentido, las disponibilidades (caja y bancos más inversiones y reportos) registraron USD171.3 millones, expandiéndose en 7.5% respecto a un año atrás, explicado principalmente por el incremento de las inversiones (+18.3%). Cabe destacar que, por mandato de ley, BFA no puede invertir en títulos de Gobierno.

Las inversiones (reportos y valores negociables) totalizaron USD14.5 millones, con una participación del 3.1% del activo total y una tasa de rendimiento promedio de 2.6%, equivalente al 5.2% de forma anual. El crecimiento deriva de la incorporación de certificados con financieras, lo cual se considera positivo debido a que permite la diversificación del portafolio.

Al término de junio de 2022, las disponibilidades más inversiones representaron el 36.1% de los activos totales y el 44.1% de las obligaciones financieras. Mientras que el sector promedió 30.1% y 34.5%, respectivamente. El análisis de vencimiento mostró descalces moderados en sus activos y pasivos en las bandas individuales de 31 a 180 días y a más de un año, resultado de una cartera mayoritariamente colocada a largo plazo y con fondeo concentrado en depósitos de corto plazo. Sin embargo, registró escenarios positivos en las bandas de forma acumulada, cumpliendo con el requerimiento de la normativa local. Asimismo, el riesgo se mitiga por la estabilidad de los depósitos y la fácil realización de los activos líquidos.

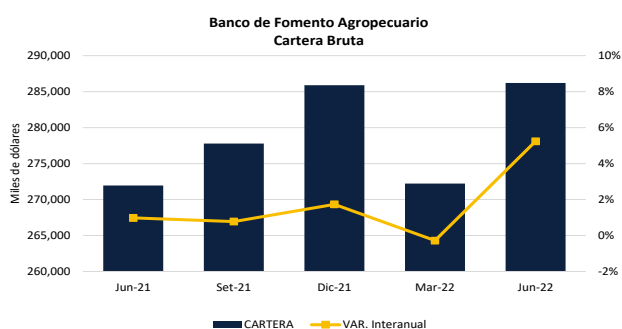
BFA exhibe una adecuada gestión del riesgo de liquidez, mediante la implementación de herramientas y mecanismos de control que se alinean con las políticas y prácticas aprobadas por la junta de directores. Asimismo, el Banco da seguimiento mensual a los niveles de exposición de liquidez y el cumplimiento de los límites de riesgo establecidos, debiendo accionar inmediatamente en casos de incumplimiento. En opinión de SCRiesgo, el Banco presenta apropiados niveles de liquidez, los cuales permitirían hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo en un entorno operativo de incertidumbre ante y un escenario de inflación creciente.

BFA: Indicadores de liquidez y fondeo						
Liquidez y Fondeo	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector
Disponibilidades + Inversiones / Activo Total	35.5%	34.7%	35.3%	39.1%	36.1%	30.1%
Disponibilidades + Inversiones / Obligaciones financieras	43.2%	42.5%	43.3%	47.7%	44.1%	34.5%
Coefficiente de liquidez neta	44.1	43.1	43.9	48.7	44.9	34.8

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

5.2.4. Riesgo de crédito

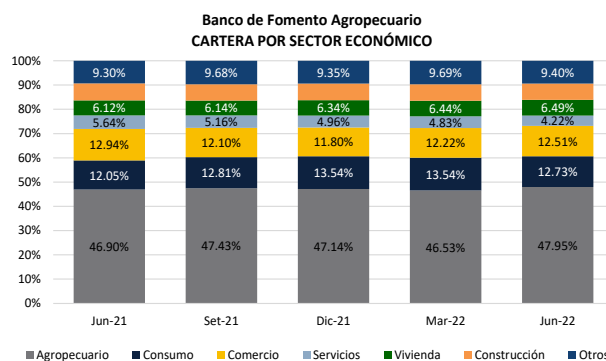
BFA realiza su actividad de intermediación financiera a través de un modelo de negocios consolidado, dirigido a micros, pequeños y medianos empresarios principalmente al sector agropecuario y agroindustrial del país. El Banco ha logrado posicionarse como la primera opción del sector atendido, favorecido por su experiencia y presencia geográfica en todo el territorio. La Institución, en línea con las estrategias del Gobierno central, mantiene el objetivo de reactivar el agro y estimular la generación de empleos.



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF)

Al cierre del primer semestre de 2022, el portafolio crediticio bruto acumuló USD286.2 millones, mostrando un crecimiento interanual del 5.2% (junio 2021: +1.0%), mientras que el sector registró una expansión de 9.0%. BFA se ubicó en la posición diez, dentro del sistema de bancos comerciales por tamaño de cartera, con una participación del 1.9% del total.

Por actividad económica, la cartera de créditos está concentrada en el sector agropecuario (48.0% del total), seguido de consumo (12.7%), microcréditos (12.5%), otros (9.4%), construcción (6.7%), vivienda (6.5%) y servicios (4.2%). Los sectores que registraron un mayor dinamismo fueron: vivienda (+11.6%), consumo (+11.1%) y agropecuario (+7.6%), mientras que, servicios mostró una contracción interanual del 21.3%.



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF).

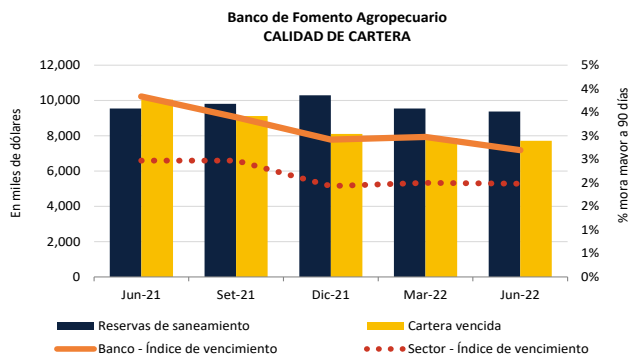
Las concentraciones por deudor son moderadas, los 25 primeros acreditados representaron el 11.8% del total de préstamos brutos otorgados al cierre de junio de 2022, acumulando un saldo de USD33.7 millones. Mientras que las 5 principales exposiciones significación el 4.9%. Cabe señalar, que la mayoría de acreditados están en la categoría de menor riesgo (A1). Como factor adicional de mitigación de pérdidas esperadas, BFA mantiene garantías que se distribuyen de la siguiente manera: hipotecaria (57.9%), prendaria (18.8%), fondo de garantía (12.1%), personal (11.1%) y certificados de depósito (0.1%).

De acuerdo con su naturaleza de banca rural, BFA mantiene un perfil de clientes con niveles elevados de vulnerabilidad, lo cual se refleja en la menor calidad de los activos en comparación al promedio de la industria bancaria en el país. Sin embargo, el Banco mitiga sus exposiciones a través de la venta de créditos deteriorados a FIDEAGRO, con la facultan legal de permutar dichos créditos una vez el nivel de riesgo disminuya.

En ese sentido, la cartera vencida acumuló USD7.7 millones, 23.2% menos que lo registrado un año atrás, reflejando un índice de vencimiento de 2.7% (junio 2021:3.7%), mientras que el sector promedió 2.0% en el mismo periodo. La mejora del indicador deriva de la implementación de estrategias internas, entre las cuales destacan: saneamientos de cartera, inclusión de un indicador máximo de mora, para el acceso a la compensación del asesor de crédito; desarrollo de una cultura de gestión preventiva de mora a través del equipo comercial, y seguimiento frecuente de la cartera, para identificar potenciales riesgos que puedan impactar la sanidad del portafolio.

Las reservas de saneamiento acumularon un total de USD9.4 millones y disminuyeron en 1.8%; a pesar de la menor constitución de reservas, la cobertura de la cartera

en mora mejoró a 121.6% desde 95.0% en 2021, (sector: 146.5%), manteniéndose por arriba del mínimo prudencial establecido por el organismo de supervisión local (100.0%).



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA

El portafolio de créditos clasificado por categoría de riesgo, muestra que el 88.2% pertenece a préstamos de menor riesgo (A1, A2 y B), desmejorando respecto a 2021 (89.2%). Mientras que la cartera C, D y E concentró el 11.8% y acumuló un total de USD33.7 millones. Las reservas cubren la cartera pesada en 27.9%, mejorando respecto a 2021 cuando promedió 26.7%.

La cartera refinanciada acumuló USD30.7 millones, con una participación del 10.7% de la cartera bruta (sector: 4.4%). La concentración en el sector agropecuario propicia que dicha cartera esté en promedios más altos que la industria. Asimismo, la alta vulnerabilidad del sector a eventos climáticos y plagas lo torna más riesgoso respecto a sus pares, por lo cual reducir el volumen de cartera refinanciada mediante gestión efectiva es deseable en vista que dicha cartera podría ser proclive a deterioro.

En opinión de SCRiesgo, el Banco continuará experimentando crecimientos de cartera en virtud de la función estratégica que ejerce para la implementación de las políticas públicas del Gobierno. El reto será mantener la expansión sin afectar las métricas en calidad de activos y sin exponer el patrimonio.

BFA: Indicadores de calidad de activos						
Calidad de activos	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector
Créditos Vencidos + Cobro Judicial / Cartera Directa	3.7%	3.3%	2.8%	2.9%	2.7%	2.0%
Crédito C-D-E / Cartera Total	10.8%	10.4%	13.4%	11.8%	11.8%	5.4%
Estimaciones / Crédito Vencidos + Cobro Jud	95.0%	107.6%	127.0%	121.4%	121.6%	146.5%
Estimaciones / Crédito C-D-E	26.7%	29.8%	26.9%	29.8%	27.9%	55.7%
Morosidad ampliada	4.3%	3.9%	3.4%	3.5%	3.3%	2.0%

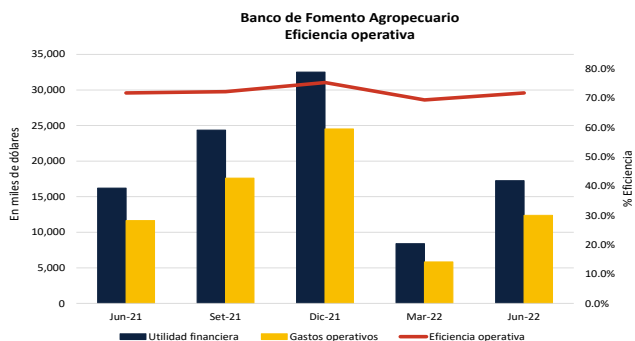
Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

5.2.5. Riesgo de gestión y manejo

Históricamente, BFA ha presentado gastos operativos altos vinculados a su modelo de negocios de banca rural, el cual requiere de un acompañamiento más cercano por parte de los asesores crediticios. Asimismo, el Banco mantiene una extensa red de sucursales y puntos de servicios distribuidos por todo el país, que elevan el gasto de operación. Dentro del plan estratégico (2020-2024), se destaca la innovación como uno de los principales pilares, con el objetivo de hacer más eficiente los procesos de negocios a través de la digitalización. En este sentido, BFA proyecta para 2023 realizar el cambio de core bancario; actualmente se encuentran en la etapa de estudio y diagnóstico para definición del nuevo sistema bancario.

Al cierre del primer semestre de 2022, los gastos operativos acumularon un saldo de USD12.4 millones, 6.5% más que 2021 y consumieron el 59.0% de los ingresos (junio 2021: 57.9%). La mayoría corresponde a gastos de funcionarios y empleados (62.7% del total). Dentro de estos, los más representativos son: remuneraciones (55.6%) y prestaciones al personal (35.0%). Por otra parte, los gastos generales representan el 27.1% del total de gastos, mientras que las depreciaciones y amortizaciones lo hacen en 10.2%.

El indicador de eficiencia operativa se muestra estable al promediar 71.8%, manteniéndose sin cambios respecto a un año atrás, mientras que la industria registró un indicador de 54.2%. El ratio ha sido favorecido por el crecimiento de la utilidad financiera (+6.5%), lo cual permite una adecuada absorción de los gastos de estructura.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

Los activos productivos cubren en 18.1 veces a los gastos operativos, manteniéndose sin cambios respecto a un año atrás (sector: 31.5 veces). El indicador de gastos operativos a activos promedios aumentó levemente a 5.4% desde 5.3% de un año atrás (sector: 3.1%).

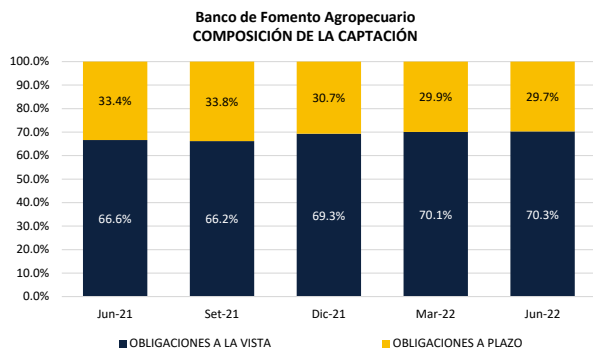
BFA: Indicadores de gestión y manejo						
Gestión y manejo	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector
Costos en Reservas / Utilidad Financiera	1.6%	2.6%	3.1%	0.6%	0.6%	20.2%
Activos productivos / Gastos operativos	18.1	18.1	18.1	19.3	18.1	31.5
Eficiencia operativa	71.8%	72.3%	75.4%	69.5%	71.8%	54.2%
Productividad de activos	5.3%	5.4%	5.5%	5.2%	5.4%	3.1%

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

5.3. Fondeo

La estructura de financiamiento del Banco está concentrada en depósitos del público (96.6% del fondeo total), y en menor medida en préstamos con Bandedal y bancos extranjeros (3.4%). La concentración en captaciones, principalmente a la vista, deriva de estrategias internas del Banco por presentar un menor costo financiero. En este sentido, el Banco proyecta para el primer trimestre de 2023, la implementación de una cuenta especializada de ahorro programado, con una tasa de interés diferenciadora que permita ofrecer un producto atractivo y apoyar el fondeo a bajo costo.

Los depósitos acumularon un saldo de USD374.8 millones, aumentando de forma interanual en 4.7% (sector: 3.8%). La captación a la vista experimentó un aumento del 10.5%, con una participación del 70.3% de los depósitos totales. Por su parte, los depósitos a plazos representaron el 29.7% del total, acumulando USD111.4 millones, 6.9% menos que lo registrado un año atrás, lo cual está en línea con las estrategias del Banco de aumentar su participación en obligaciones a la vista. Los 20 mayores depositantes de certificados a plazo acumularon un total de USD25.1 millones con una concentración del 6.7% del total, a una tasa pasiva promedio de 3.2%.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

BFA complementa su estructura de apalancamiento con una línea de crédito con BANDESAL, por USD46.0 millones, con un saldo a la fecha de USD6.4 millones y una participación de 1.7% del fondeo total. Asimismo, mantiene obligaciones

con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por USD6.6 millones (1.7% del fondeo total). Cabe destacar que, el incremento del riesgo país y riesgo soberano podría presionar las tasas de interés al alza con los proveedores de fondos internacionales.

Fondeadores BFA			
Entidad	Monto	Saldo	Disponibilidad
BANDESAL	\$ 46,000.00	\$ 6,415.70	\$ 39,584.30
BID	\$ 20,000.00	\$ 6,629.40	\$ 13,370.60
Total	\$ 66,000.00	\$ 13,045.10	\$ 52,954.90

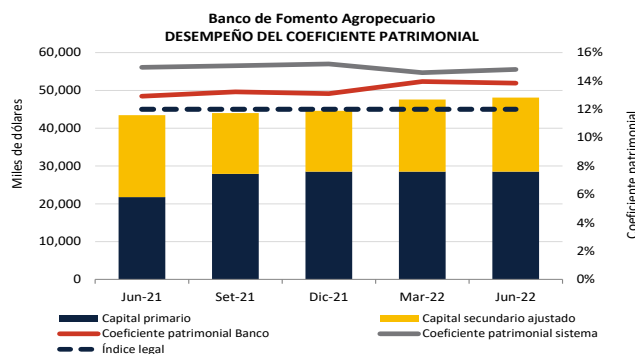
Fuente: Información proporcionada por BFA.

En opinión de la Clasificadora, las estrategias de fondeo continuarán concentradas en la captación de operaciones a la vista, en virtud del menor costo. BFA mantiene el reto de diversificar sus fuentes de financiamiento con el objetivo de alcanzar una mayor flexibilidad financiera.

5.4. Capital

El patrimonio presentó un crecimiento a dos dígitos de 11.8% y acumuló USD51.6 millones, con una participación del 10.9% de los activos totales (sector: 10.5%). Con el 51.2%, las reservas y resultados acumulados fueron la partida más representativa, seguido del capital social con el 48.8%. La composición de los recursos propios exhibe niveles adecuados para enfrentar potenciales pérdidas esperadas.

BFA ha implementado estrategias internas que le han permitido fortalecer su patrimonio, entre estas la capitalización de utilidades de ejercicios anteriores. El Banco proyecta para noviembre de 2022 realizar otra capitalización de utilidades con el objetivo de robustecer el capital social de la Institución.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios BFA.

El indicador de suficiencia patrimonial registró una mejora al pasar de 12.9% a 13.9% en junio 2022, manteniéndose

superior al límite establecido por la regulación local de 12.0%, sin embargo, continúa promediando por abajo del sector (14.8%). La relación que mide el nivel de capital social frente a los activos ponderados por riesgo promedió 7.3% (junio 2021: 5.7%), mientras que la relación deuda/patrimonio disminuyó a 8.2 veces desde 8.7 veces de un año atrás (sector: 8.6 veces).

A criterio de SCRiesgo, los indicadores patrimoniales se mantienen en niveles adecuados que le permitirían enfrentar potenciales pérdidas esperadas. La posición patrimonial continuará determinada por la calidad de sus activos crediticios y la generación interna derivada de sus operaciones.

BFA: Indicadores de solvencia						
Solvencia	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector
Suficiencia patrimonial (SSF)	12.9%	13.2%	13.1%	14.0%	13.9%	14.8%
Apalancamiento Productivo	9.1	9.0	9.1	9.0	8.7	8.5
Endeudamiento Económico	8.7	8.6	8.6	8.5	8.2	8.6

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

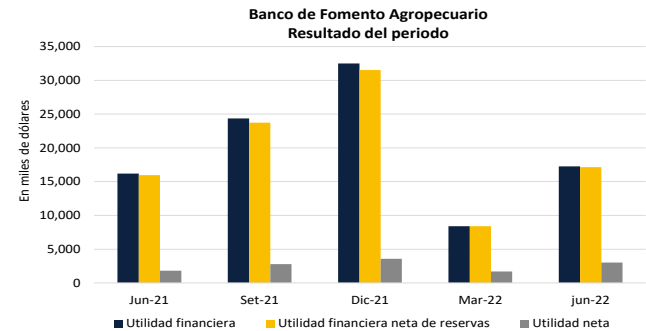
5.5. Rentabilidad

Los ingresos fundamentales del Banco registran una tendencia a mejorar, favorecidos principalmente por el dinamismo de la cartera crediticia y el aumento de las inversiones financieras, que le han permitido obtener mayores recursos por intereses de inversiones. En este sentido, los ingresos exhibieron un crecimiento interanual del 4.4% y acumularon un total de USD21.0 millones, soportados principalmente por sus negocios de colocación crediticia (71.3% del total) y de forma marginal, los derivados de comisiones, depósitos e inversiones (22.4%).

Los costos operativos registraron un saldo de USD3.7 millones, 4.2% menos que lo acumulado en 2021, derivado de la migración gradual a captación a la vista, condición que permite abaratar costos de fondeo. Tal dinámica, tuvo una incidencia favorable en la utilidad financiera al crecer de forma interanual en 6.5%, totalizando USD17.2 millones. Lo anterior favoreció el margen financiero, el cual pasó de 80.6% a 82.2% en el lapso de un año.

Al cierre de junio de 2022, los gastos operativos consumieron el 59.0% de los ingresos y el 71.8% de la utilidad financiera, como resultado; la rentabilidad operativa se mantiene presionada por el alto porcentaje que representan los gastos que acompañan la expansión del negocio crediticio. Por su parte, el Margen de Interés Neto (MIN) se mantiene sin cambios al registrar 6.5%, mientras que el sector promedió 5.9%.

La utilidad neta fue de USD3.0 millones y se desplazó a una tasa positiva del 66.9%, con un margen neto de 14.4% (sector: 16.6%), favorecida por la mayor generación de ingresos, la contracción de los costos operativos y la reducción en reservas por costo crediticio. En consecuencia, el retorno sobre los activos registró 1.3% (junio 2021: 0.8%) y el retorno sobre el patrimonio aumentó a 12.4% desde 8.1% de un año atrás. Por su parte, la industria promedió 1.6% y 15.2% respectivamente.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

Los crecimientos de cartera y los menores costos operativos, han contribuido en la generación de resultados positivos. Sin embargo, BFA mantiene el reto de diversificar su estructura de fondeo y una gestión eficiente del gasto operativo, para mantener las mejoras observadas en la rentabilidad.

BFA: Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector
Utilidad financiera / Activos Ponder. por riesgo	9.8%	9.9%	9.7%	10.1%	10.1%	9.1%
Margen de interés neto	6.5%	6.7%	6.6%	6.8%	6.5%	5.9%
Margen neto	9.0%	9.2%	8.8%	15.8%	14.4%	16.6%
Retorno sobre el activo (ROA)	0.8%	0.8%	0.8%	1.5%	1.3%	1.6%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	8.1%	8.1%	7.7%	13.7%	12.4%	15.2%

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

SCRiesgo da servicio de clasificación de riesgo a este Emisor desde el año 2019. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de clasificación se basa en información obtenida de los emisores y suscriptores y otras fuentes consideradas confiables por SCRiesgo. SCRiesgo no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información, además no considera la liquidez que puedan tener los distintos valores tanto en el mercado primario como en el secundario. La información contenida en este documento se presenta tal cual proviene del emisor o administrador, sin asumir ningún tipo de representación o garantía.

“SCRiesgo considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis”.

“La clasificación expresa una opinión independiente sobre la capacidad de la Entidad clasificada de administrar riesgos.”

BFA

BALANCE GENERAL

(MILES DE USD DÓLARES)

Información financiera (USD miles)										
Balance general	jun-21	%	sep-21	%	dic-21	%	mar-22	%	jun-22	%
Activos										
Caja y bancos	147,046.4	32.8%	143,267.5	31.8%	152,818.9	32.6%	171,754.7	36.1%	156,774.0	33.0%
Inversiones financieras	12,254.6	2.7%	12,809.3	2.8%	12,806.1	2.7%	14,308.2	3.0%	14,493.1	3.1%
Reportos y otras operaciones bursátiles	322.9	0.1%	823.3	0.2%	1,215.6	0.3%	1,060.7	0.2%	509.4	0.1%
Valores negociables	-	0.0%	11,986.0	2.7%	11,590.5	2.5%	-	0.0%	-	0.0%
Valores no negociables	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	13,247.5	2.8%	-	0.0%
Préstamos (brutos)	271,960.4	60.6%	277,783.6	61.7%	285,885.5	61.0%	272,223.3	57.3%	286,210.3	60.3%
Vigentes	261,916.6	58.4%	268,666.3	59.6%	277,781.0	59.3%	264,356.4	55.6%	278,498.2	58.7%
Refinanciados o reprogramados	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Vencidos	10,043.8	2.2%	9,117.3	2.0%	8,104.5	1.7%	7,866.9	1.7%	7,712.2	1.6%
Menos:										
Reserva de saneamiento	9,545.5	2.1%	9,806.4	2.2%	10,292.4	2.2%	9,546.5	2.0%	9,377.2	2.0%
Intereses incluidos en documentos	262,414.9	58.5%	267,977.2	59.5%	275,593.1	58.8%	262,676.8	55.3%	276,833.1	58.3%
Préstamos después de reservas	262,414.9	58.5%	267,977.2	59.5%	275,593.1	58.8%	262,676.8	55.3%	276,833.1	58.3%
Bienes recibidos en pago, neto de provisio	1,276.6	0.3%	1,314.0	0.3%	1,406.9	0.3%	1,480.0	0.3%	1,345.9	0.3%
Inversiones accionarias	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Activo fijo neto	18,868.1	4.2%	18,500.7	4.1%	20,452.2	4.4%	20,442.8	4.3%	20,127.1	4.2%
Otros activos	6,963.4	1.6%	6,563.0	1.5%	5,563.1	1.2%	4,695.3	1.0%	5,169.3	1.1%
TOTAL ACTIVO	448,824.0	100.0%	450,431.7	100.0%	468,640.3	100.0%	475,357.8	100.0%	474,742.5	100.0%
Pasivos										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	66,113.2	14.7%	61,364.1	13.6%	67,902.0	14.5%	79,056.5	16.6%	65,219.1	13.7%
Depósitos de ahorro	172,251.7	38.4%	175,265.8	38.9%	187,828.8	40.1%	186,564.8	39.2%	198,109.3	41.7%
Depósitos a la vista	238,364.9	53.1%	236,629.9	52.5%	255,730.8	54.6%	265,621.3	55.9%	263,328.4	55.5%
Cuentas a Plazo	119,751.4	26.7%	120,621.0	26.8%	113,524.7	24.2%	113,117.8	23.8%	111,445.9	23.5%
Depósitos a plazo	119,751.4	26.7%	120,621.0	26.8%	113,524.7	24.2%	113,117.8	23.8%	111,445.9	23.5%
Total de depósitos	358,116.3	79.8%	357,250.9	79.3%	369,255.5	78.8%	378,739.1	79.7%	374,774.3	78.9%
Banco de Desarrollo de El Salvador	10,229.7	2.3%	9,138.0	2.0%	8,026.1	1.7%	7,028.7	1.5%	6,491.4	1.4%
Préstamos de otros bancos	18.6	0.0%	15.6	0.0%	3,655.4	0.8%	3,638.9	0.8%	6,696.9	1.4%
Títulos de emisión propia	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros pasivos de intermediación	659.2	0.1%	528.1	0.1%	1,222.0	0.3%	586.3	0.1%	155.4	0.0%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros pasivos	33,641.0	7.5%	36,378.2	8.1%	37,879.6	8.1%	35,131.9	7.4%	34,997.3	7.4%
Deuda subordinada	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
TOTAL PASIVO	402,664.8	89.7%	403,310.8	89.5%	420,038.6	89.6%	425,124.9	89.4%	423,115.3	89.1%
Interés minoritario	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
PATRIMONIO NETO										
Capital social	19,057.5	4.2%	25,205.9	5.6%	25,205.9	5.4%	25,205.9	5.3%	25,205.9	5.3%
Reservas y resultado acumulado	25,288.7	6.0%	19,140.2	4.9%	19,829.6	5.0%	23,395.8	5.3%	23,395.9	-8.8%
Resultados del ejercicio	1,813.0	1.0%	2,774.8	1.0%	3,566.2	1.0%	1,631.2	1.0%	3,025.4	14.4%
TOTAL PATRIMONIO NETO	46,159.2	10.3%	47,120.9	10.5%	48,601.7	10.4%	50,232.9	10.6%	51,627.2	10.9%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	448,824.0	100.0%	450,431.7	100.0%	468,640.3	100.0%	475,357.8	100.0%	474,742.5	100.0%

Fuente: Estados financieros intermedios y auditados de BFA

BFA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE USD DÓLARES)

Información financiera (USD miles)										
Estado de resultado	jun-21	%	sep-21	%	dic-21	%	mar-22	%	jun-22	%
Ingresos de operación	20,115.3	100.0%	30,263.7	100.0%	40,663.1	100.0%	10,301.3	100.0%	20,998.1	100.0%
Intereses de préstamos	14,634.9	72.8%	22,370.2	73.9%	30,230.6	74.3%	7,554.1	73.3%	14,973.3	71.3%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	2,711.5	13.5%	3,678.2	12.2%	4,766.9	11.7%	1,243.3	12.1%	2,756.6	13.1%
Intereses y otros ingresos de inversiones	177.8	0.9%	290.5	1.0%	400.8	1.0%	119.8	1.2%	261.0	1.2%
Reportos y operaciones bursátiles	6.8	0.0%	12.4	0.0%	19.0	0.0%	6.1	0.1%	12.8	0.1%
Intereses sobre depósitos	1,519.1	7.6%	2,301.9	7.6%	3,061.7	7.5%	802.1	7.8%	1,703.0	8.1%
Utilidad en venta de títulos valores	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Operaciones en M.E.	7.7	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros servicios y contingencias	1,057.5	5.3%	1,610.5	5.3%	2,184.1	5.4%	575.9	5.6%	1,291.4	6.2%
Costos de operación	3,909.7	19.4%	5,904.8	19.5%	8,148.2	20.0%	1,909.9	18.5%	3,746.0	17.8%
Intereses y otros costos de depósitos	2,632.3	13.1%	3,952.8	13.1%	5,238.0	12.9%	1,221.0	11.9%	2,442.6	11.6%
Intereses sobre emisión de obligaciones	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Intereses sobre préstamos	307.5	1.5%	463.9	1.5%	617.6	1.5%	137.6	1.3%	275.5	1.3%
Pérdida en venta de títulos valores	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	1.9	0.0%	1.9	0.0%
Operaciones en M.E.	51.1	0.3%	63.0	0.2%	85.4	0.2%	20.4	0.2%	46.6	0.2%
Otros servicios y contingencias	918.8	4.6%	1,425.1	4.7%	2,207.2	5.4%	529.0	5.1%	979.4	4.7%
UTILIDAD FINANCIERA	16,205.6	80.6%	24,358.9	80.5%	32,514.9	80.0%	8,391.4	81.5%	17,252.1	82.2%
Reserva de saneamiento	253.2	1.3%	629.8	2.1%	993.8	2.4%	53.7	0.5%	107.4	0.5%
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	15,952.4	79.3%	23,729.1	78.4%	31,521.1	77.5%	8,337.7	80.9%	17,144.7	81.6%
Gastos de operación	11,641.2	57.9%	17,612.6	58.2%	24,516.6	60.3%	5,828.4	56.6%	12,393.9	59.0%
Personal	7,691.7	38.2%	11,553.4	38.2%	15,698.4	38.6%	3,706.1	36.0%	7,772.3	37.0%
Generales	2,767.5	13.8%	4,308.5	14.2%	6,375.6	15.7%	1,518.4	14.7%	3,363.3	16.0%
Depreciación y amortización	1,182.0	5.9%	1,750.7	5.8%	2,442.6	6.0%	603.9	5.9%	1,258.3	6.0%
Reservas de saneamiento	253.2	1.3%	629.8	2.1%	993.8	2.4%	53.7	0.5%	107.4	0.5%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	4,311.2	21.4%	6,116.5	20.2%	7,004.5	17.2%	2,509.3	24.4%	4,750.8	22.6%
Otros ingresos netos	(1,023.3)	-5.1%	(1,186.1)	-3.9%	(1,302.0)	-3.2%	128.2	1.2%	(87.0)	-0.4%
Dividendos	1.0	0.0%	1.5	0.0%	2.1	0.0%	0.5	0.0%	1.0	0.0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	3,288.9	16.4%	4,931.9	16.3%	5,704.6	14.0%	2,638.0	25.6%	4,664.8	22.2%
Impuestos y contribuciones	1,475.9	7.3%	2,157.1	7.1%	2,138.4	5.3%	1,006.8	9.8%	1,639.4	7.8%
Participación del ints minorit en Sub.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD DEL PERIODO	1,813.0	9.0%	2,774.8	9.2%	3,566.2	8.8%	1,631.2	15.8%	3,025.4	14.4%

Fuente: Estados financieros intermedios y auditados de BFA