

Banco de la Producción S.A. – PRODUBANCO

Comité No.096-2025									
Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2024					Fecha de comité: 28 de abril de 2025				
Periodicidad de actualización: Trimestral					Financiero/Ecuador				
Equipo de Análisis									
Econ. Yoel Acosta		yacosta@ratingspcr.com						(593) 23230541	
Fecha de información	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
Fecha de comité	10/04/2023	23/06/2023	27/09/2023	12/12/2023	05/04/2024	26/06/2024	30/08/2024	09/12/2024	28/04/2025
Fortaleza Financiera	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

Categoría 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.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) y menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/informes-pais.html>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de calificación respectiva y las calificaciones vigentes.

Racionalidad

En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió mantener la calificación de "AAA" a la Fortaleza Financiera de **Banco de la Producción S.A. Produbanco** con perspectiva "Estable, con información al 31 de diciembre de 2024. La decisión se basa en la trayectoria y experiencia de la institución dentro del sistema financiero nacional los cuales han sido determinantes en la evaluación de su desempeño. Se observa un deterioro en la morosidad y en la cobertura de la cartera problemática, como consecuencia del aumento de la cartera en riesgo en un ritmo superior al de la cartera bruta debido a la incertidumbre económica persistente, esta situación ha ubicado a la entidad por debajo del promedio de sus pares, el banco ha logrado mantener estabilidad en sus indicadores de liquidez y solvencia. No obstante, el impacto del incremento en la tasa de interés pasiva y el aumento en los gastos de provisiones a pesar de los esfuerzos del banco por reducir los gastos operativos, ha resultado en una reducción del resultado neto, afectando su rentabilidad en comparación con sus competidores. A pesar de estos desafíos, la entidad sigue posicionada para afrontar las condiciones del entorno, siempre que continúe ajustando su estrategia financiera para fortalecer su sostenibilidad.

Resumen Ejecutivo

- **Entidad como actor importante en el sistema financiero:** es una institución financiera con una amplia trayectoria en el mercado financiero ecuatoriano de más de 45 años, se ha ubicado históricamente como uno de los cuatro bancos más grandes del país, y denota una gestión de intermediación financiera orientada hacia una banca universal. Desde el año 2014, forma parte del Grupo Promerica, que mantiene presencia en nueve países de América Central, América del Sur y el Caribe, a la fecha de corte Produbanco es la principal entidad dentro del Grupo Financiero Promerica.
- **Desempeño de los indicadores crediticios por debajo del promedio:** Produbanco S.A. ha mantenido un enfoque estratégico en la administración del riesgo crediticio, lo que le ha permitido sostener una posición estable dentro del sistema financiero. No obstante, en el último período se ha evidenciado un deterioro en su cartera de crédito, impulsado por factores macroeconómicos y sociales adversos. La morosidad ha mostrado un incremento superior en el último año ubicándose por encima del promedio del sistema. De igual manera, el indicador de morosidad ajustada¹

¹* Morosidad Ajustada (Cartera en Riesgo + Cartera Reestructurada por Vencer + Refinanciada por Vencer + Castigos / Cartera Total)

ha aumentado, ubicándose por encima de sus principales competidores debido al crecimiento en las carteras castigadas, refinanciadas y reestructuradas. Finalmente, la entidad ha realizado todos los esfuerzos para poseer una cobertura que si bien no supera a sus pares aun genera un margen de seguridad para afrontar posibles pérdidas crediticias futuras.

- **Niveles estables de liquidez:** a la fecha de corte Banco de la Producción S.A. Produbanco reflejo un crecimiento anual del 10,03% en sus fuentes de fondeo, impulsado por un fuerte crecimiento en sus depósitos a plazo, que superaron su promedio histórico. Por otro lado, sus activos líquidos crecieron un 8,17% con respecto a su periodo anterior similar, ya que la entidad como parte de su estrategia de rentabilización de recursos destinó una mayor proporción a colocaciones, que mantenerlos como fondos disponibles o inversiones. Esta estrategia afectó su indicador de liquidez inmediata², situándolo levemente por debajo de los niveles del promedio sectorial actual. No obstante, la entidad mantiene un saldo suficiente en activos líquidos para cubrir sus brechas negativas acumuladas, garantizando que no haya posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de sus escenarios hipotéticos. Además, cuenta con niveles de liquidez estructural sólidos que cubren sus índices de liquidez mínimos en 3,22 veces.
- **Indicador de patrimonio técnico debajo de sus competidores y aumento de apalancamiento:** Produbanco sigue enfocando sus esfuerzos en la consolidación de un patrimonio sólido, respaldado por el fortalecimiento de su patrimonio contable y técnico. A la fecha de corte experimentó un crecimiento en su patrimonio técnico constituido, impulsado principalmente por la eliminación de las deducciones de inversiones en subsidiarias y afiliadas y la recuperación en la valoración de las inversiones, en el cálculo del total. Como resultado, el patrimonio técnico constituido creció en 3,38%; sin embargo, este no superó el crecimiento de sus activos ponderados por riesgo los cuales fueron superior en +6,73%, con lo que el índice de solvencia disminuyó un -0,43% alcanzando un 13,36% a diciembre 2024. Posicionando a la institución por debajo del promedio del sistema (14,30%). Finalmente, es importante mencionar que el crecimiento de sus fuentes de fondeo incrementó sus niveles de apalancamiento en comparación con el año anterior, alcanzando un 11,86 veces y situándolo por encima del promedio del sistema (8,68 veces).
- **Tendencia decreciente de la utilidad neta:** Durante el cuarto trimestre del año, Banco de la Producción S.A. Produbanco ha mostrado un desempeño dinámico en la colocación de créditos, impulsando sus ingresos financieros gracias al crecimiento en intereses y descuentos ganados. Este crecimiento ha sido acompañado por un fortalecimiento en el nivel de captaciones, lo que, si bien ha elevado el pago de intereses causados, ha permitido mantener un margen financiero bruto positivo. A pesar del incremento de las tasas pasivas y del aumento en los gastos de provisión (+55,13%), el margen financiero neto también ha mantenido una tendencia favorable. Por otro lado, a pesar de los esfuerzos de la entidad en la reducción y control de los gastos operativos para contrarrestar dichos efectos el resultado operacional disminuye en -US\$45,38 millones. Finalmente, la entidad ha registrado una utilidad neta de US\$ 42,90 millones, cifra que, aunque positiva, representa una contracción de US\$ -22,85 millones en comparación con el mismo periodo del año anterior, reflejándose en un descenso de los indicadores de rentabilidad. Se menciona que la capacidad de la institución para generar ingresos financieros sostenidos será clave para contrarrestar estos efectos y fortalecer su posición en el sistema bancario.
- **Riesgo de mercado bajo.** Banco de la Producción S.A. Produbanco, mantiene una baja exposición al riesgo de mercado, producto de sus recursos patrimoniales que le permiten hacer frente a las posibles fluctuaciones en las tasas de interés, así como la diversificación de sus inversiones. Además, el sistema monetario nacional provee certidumbre respecto al tipo de cambio junto al control de las tasas por el ente de control.
- **Seguimiento oportuno en administración del riesgo operativo** Banco de la Producción S.A. Produbanco ha implementado una gestión efectiva del riesgo operativo, basada en un monitoreo exhaustivo y continuo de los eventos que ocurren en todas las áreas y procesos de la entidad. Cada incidente identificado es analizado y tratado de manera oportuna para mitigar su impacto y evitar la materialización de pérdidas operativas. Además, el banco cuenta con un plan de continuidad de negocio estructurado, el cual es sometido a constantes actualizaciones y pruebas con el objetivo de fortalecer su efectividad. Esta estrategia permite asegurar la operatividad del banco ante eventos que puedan comprometer la continuidad de sus actividades, garantizando una respuesta ágil y eficiente en situaciones adversas. De esta manera, Produbanco reafirma su compromiso con la seguridad operativa, la mitigación de riesgos y la estabilidad de sus operaciones en el largo plazo.

Factores Claves

Factores para un posible incremento en la calificación:

- No aplica

Factores para una posible reducción en la calificación:

- Deterioro sostenido en la calidad de la cartera que no se encuentre acompañado por provisiones amplias y suficientes en periodos consecutivos.
- Presiones en los resultados financieros por un deterioro en la calidad de activos o gastos operativos crecientes en el mediano plazo.

² Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo

- Factores externos que puedan afectar la operatividad de la entidad.
- Tendencia decreciente en los niveles de liquidez que pueda afectar la intermediación financiera de la entidad.
- Disminución del indicador de patrimonio técnico por debajo del límite normativo.

Riesgos Previsibles

Del Sistema Financiero:

- **Incremento de la cartera improductiva y afectación a los índices crediticios:** A diciembre del 2024, el sector de bancos privados del Ecuador experimentó un incremento de su cartera improductiva. Este comportamiento se origina a partir de varios factores, entre los cuales, la capacidad de pago de los deudores se ha visto afectada por temas relacionados a desempleo y en términos macro, está vinculado a la recesión económica que atraviesa el país. Esta situación ha impactado sobre los niveles de morosidad y cobertura de los Bancos a lo largo del 2024, además de generar presión sobre el sistema financiero para incrementar las provisiones, con la finalidad de aminorar los efectos negativos en la calidad de los activos crediticios. En caso de no mejorar el panorama, puede representar un riesgo la cobranza y recuperación en el sector bancario durante el año 2025 con el fin de evitar deterioro de su cartera e indicadores.
- **Impacto sobre la rentabilidad por aumento del gasto operativo:** Los resultados financieros del sistema bancario han evidenciado una considerable presión sobre la rentabilidad. Esta reducción en los márgenes se debe en gran parte al aumento de las tasas pasivas, que han elevado los gastos financieros para las instituciones financieras privadas. Además, las contribuciones e impuestos que asumen las entidades bancarias han tenido un impacto adicional sobre los márgenes de los Bancos. Estos factores, en conjunto, han afectado de manera negativa la rentabilidad del sector, restringiendo su capacidad para generar rendimientos positivos en un entorno económico desafiante.

De la Institución:

Riesgo de crédito

- Se menciona que el riesgo de crédito en la institución es uno de los factores importante en la actualidad, ya que la situación del país ha afectado notablemente la cartera problemática la cual está incrementando y afectando los niveles de cobertura, de igual manera el aumento de las tasas pasivas junto al deterioro de la cartera sigue afectando los resultados de la entidad, disminuyendo los indicadores de rentabilidad, de persistir esta situación seguirá afectando los resultados neto del Banco.

Contexto Económico

Entorno Macroeconómico:

La economía ecuatoriana, al cierre de tercer trimestre de 2024, evidencia un desempeño comprometido por una confluencia de factores adversos. La informalidad laboral, en ascenso, precariza el empleo y limita la recaudación fiscal. El encarecimiento del financiamiento externo, derivado de políticas monetarias restrictivas globales, restringe el acceso a capital y desincentiva la inversión. La incertidumbre política interna, reflejada en un elevado riesgo país, obstaculiza la inversión extranjera directa. La escalada de violencia, con un costo estimado del 6% del PIB y la crisis eléctrica, con pérdidas diarias de US\$ 72 millones, deterioraron la actividad productiva. El incremento del IVA al 15%, que, si bien busca fortalecer las finanzas públicas, impacta negativamente en el consumo. Ante este panorama, se requiere la implementación de políticas coordinadas entre el sector público y privado para impulsar la recuperación económica."

Durante el año 2024 entre los factores externos e internos que han tenido impacto en la economía ecuatoriana se distingue los siguiente.

Tasas de interés elevadas y financiamiento a mayor costo

Uno de los principales factores externos que afectan la economía ecuatoriana es el incremento en las tasas de interés a nivel global. Las economías desarrolladas, como Estados Unidos y la Unión Europea, han mantenido tasas de interés elevadas para controlar la inflación, con cifras que rondan entre el 4,25% y el 5,50%. Esto no solo encarece el costo de los préstamos y reduce el consumo, sino que también aumenta el rendimiento exigido por los inversionistas, lo que resulta en una fuga de capitales hacia esos mercados.

Para Ecuador y otros países de América Latina, esta situación obliga a gobiernos y empresas a pagar mayores tasas de interés para acceder a financiamiento externo. Además, la inflación y el encarecimiento del dinero impactan negativamente en las remesas enviadas por los migrantes ecuatorianos desde Estados Unidos, disminuyendo una fuente importante de ingresos para muchas familias en el país.

Incertidumbre política y riesgo país

La incertidumbre política ha sido otro factor clave en la desaceleración económica de Ecuador. Desde 2023, el país ha experimentado una serie de eventos que han incrementado la inestabilidad, como el juicio político al expresidente Guillermo Lasso y la disolución de la Asamblea Nacional, lo que llevó a elecciones anticipadas. En 2024, esta inestabilidad persiste bajo la administración de Daniel Noboa, quien enfrenta dificultades para lograr consenso en la Asamblea Nacional, complicando la aprobación de nuevas reformas económicas.

La incertidumbre política ha elevado el riesgo país de Ecuador, un indicador que mide la probabilidad de que un Estado no pague su deuda externa. A diciembre 2024 este índice culminó en 1.200 puntos presentando una disminución de 61 puntos frente a su periodo anterior similar, esto como consecuencia del cambio en la situación energética del país, la reducción importante del déficit fiscal y la disminución en los atrasos de pagos del Estado con los proveedores.

Finalmente se expresa que actualmente los mercados internacionales están más enfocados en el panorama electoral del Ecuador, que en la situación económica tomando en cuenta que este tendrá una recuperación muy moderada.

Escalada de violencia y sus efectos económicos

La creciente violencia en Ecuador también ha tenido un impacto negativo en la economía. Según el Índice de Paz Global, el costo económico de la violencia representa el 6% del PIB del país, lo que equivale a más de 12.000 millones de dólares anuales. Esta violencia ha llevado a una disminución de la inversión, una caída en las ventas y menos turismo, además de cierres de negocios y mayores costos debido a extorsiones y la necesidad de protección adicional.

El sector camaronero, por ejemplo, reporta pérdidas debido a la inseguridad. La violencia también afecta el poder adquisitivo de la población más pobre, ya que los costos adicionales de protección se trasladan a los precios de los productos, incrementando el costo de vida en las zonas más afectadas.

Crisis eléctrica y cortes de luz

La crisis eléctrica en Ecuador, causada por una combinación de sequías y una infraestructura degradada, llevaron a frecuentes cortes de luz que afectaron gravemente al sector productivo. La falta de agua en embalses clave y la debilidad del Sistema Nacional Interconectado han resultado en pérdidas económicas estimadas en 72 millones de dólares diarios para la economía del país. Estos cortes de luz obligaron al gobierno a suspender jornadas laborales y han incrementado los costos operativos para las empresas, que se vieron forzadas a invertir en generadores de emergencia.

Aumento del IVA y reducción del consumo

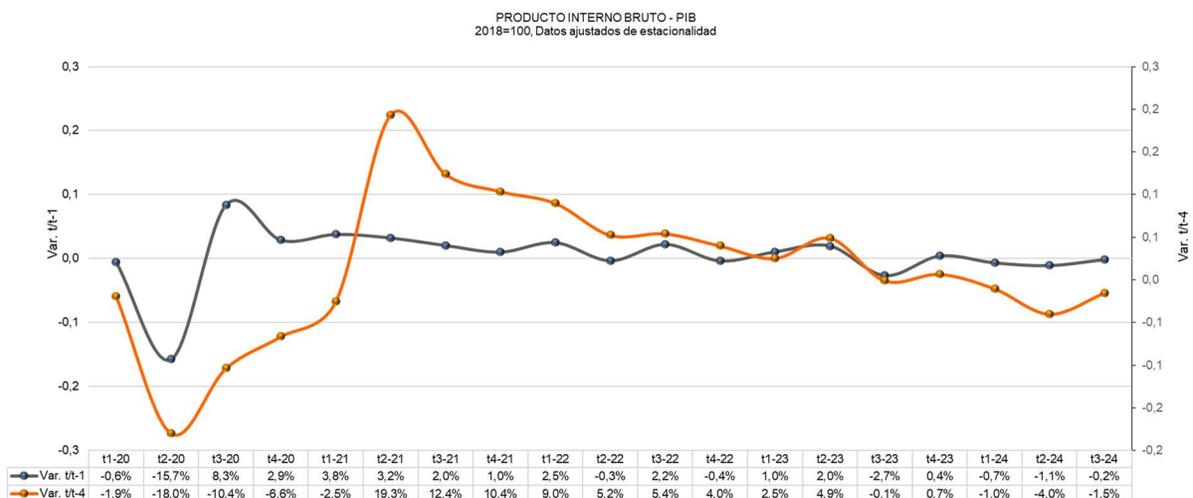
En 2024, el gobierno ecuatoriano aumentó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) del 12% al 15%, una medida que se espera genere ingresos adicionales de hasta 1.300 millones de dólares al año. Sin embargo, este incremento también ha reducido el consumo de los hogares, afectando negativamente al sector comercial, que ya enfrentaba dificultades debido a la crisis de seguridad y los cortes de luz. Más de la mitad de los productos en la canasta básica han experimentado un aumento de precio debido al alza del IVA, lo que ha llevado a algunas empresas a asumir el costo para mantener sus ventas.

Erosión regresiva del río Coca

erosión regresiva del río Coca es otro problema que amenaza la infraestructura crítica del país, incluida la hidroeléctrica Coca Codo Sinclair, la más grande de Ecuador. Esta erosión, que ha avanzado rápidamente desde 2020, ha dañado severamente las infraestructuras petroleras y ha llevado a la suspensión de operaciones en importantes oleoductos. La producción petrolera del país, una de las principales fuentes de exportación e ingresos, se ha visto gravemente afectada, obligando a la estatal Petroecuador a declarar fuerza mayor en sus exportaciones de crudo.

La economía ecuatoriana ha enfrentado un año crítico en 2024, con múltiples desafíos que requieren medidas efectivas y una mayor estabilidad política para poder superarlos y retomar un camino de crecimiento sostenible.

El PIB de Ecuador al cierre del tercer trimestre de 2024, experimentó una caída interanual del -1,50% la causa principal de este comportamiento se debe a contracciones significativas en varios sectores clave. La formación bruta de capital fijo (FBKF) se redujo un -6,20%, principalmente debido a la caída de las exportaciones en un -5.10 en las ventas externas de



petróleo y crudo derivados del petróleo, camarón, productos mineros entre otros. El gasto de gobierno disminuyó en -1,04% afectando principalmente el rubro de compras de bienes y servicios del presupuesto general del estado; sin embargo, el consumo de los hogares creció por mayor demanda de productos manufacturados alimenticios, servicios de artes y entretenimientos, inmobiliarios y de alojamiento de comidas, las importaciones crecieron en un +0.30% debido a mayor demanda de materias primas y productos intermedios y bienes de capital para la industria y agricultura. A nivel sectorial, destacaron positivamente las actividades de arte, entretenimiento y otras actividades (3,70%), pesca y acuicultura (3,20%), alojamiento y comidas (2,60%), actividades inmobiliarias (1,5%), agricultura, ganadería y silvicultura (0,8%), y manufactura de productos alimenticios en (0,1%) contrastando con el desempeño negativo de la mayoría de los sectores económicos.

Fuente: Banco Central del Ecuador / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

En el segundo semestre de 2024, las exportaciones totales de Ecuador crecieron un 9% respecto al mismo período de 2023. Las exportaciones no petroleras, que representaron el 71% del total, aumentaron un 7,7% en valor, mientras que las petroleras, con un 29,1% de participación, se incrementaron un 28,5%. Este crecimiento fue acompañado por una mejora en el Índice de Términos de Intercambio no petrolero, que pasó de 0,99 a 1,02 indicando condiciones más favorables para el comercio exterior ecuatoriano.

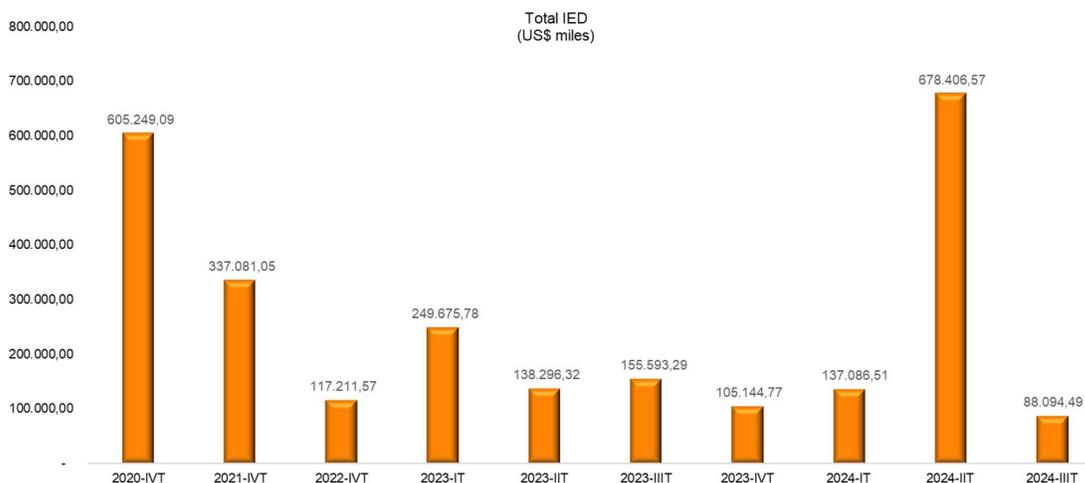
La Unión Europea se posicionó como el principal destino de las exportaciones no petroleras con un 24% de participación, seguida por China, Estados Unidos, Rusia y Colombia. Estos cinco destinos capturaron el 73% de las exportaciones no petroleras. Notablemente, la Unión Europea, Estados Unidos y Colombia mostraron los mayores incrementos en valor (37,3%, 14,20% y 5,0% respectivamente), mientras que China registró una reducción del 16,5%. Esta diversificación de mercados y el crecimiento tanto en el sector petrolero como no petrolero reflejan una dinámica positiva en el comercio exterior ecuatoriano para el período analizado.

El Camarón fue el principal producto de exportación no petrolera durante el primer semestre 2024, con una participación del 30%; seguido por banano, cacao, pescado enlatado, concentrado de plomo y cobre, flores naturales y oro. Estos 7 productos representan el 76% del total de estas exportaciones. Respecto al mismo período en 2023, la participación de estos productos disminuyó en 1% en valores monetarios y en volumen tuvo una reducción de participación del 3%. Mientras que el Cacao fue el producto que tuvo mayor crecimiento durante este período, con un aumento del 211% en relación con el primer semestre 2023.

Durante este período, hubo un aumento significativo en la cantidad de petróleo ecuatoriano exportado en el mercado spot, debido a la finalización de los contratos a largo plazo que Petroecuador mantenía con compañías internacionales. Por otro lado, las exportaciones que no incluyen petróleo experimentaron un decrecimiento del 7% durante enero a septiembre 2024. En cuanto a las importaciones totales, estas alcanzaron los US\$ 5.116,8 millones.

Inversión Extranjera Directa (IED)

Durante el tercer trimestre de 2024, la inversión Extranjera Directa experimentó una contracción de -US\$ 23,91 millones respecto a su comparativo del mismo período del año 2023, debido a la reducción de servicios prestados a las empresas y explotación de minas principalmente. Individualmente, la Inversión Extranjera Directa por actividad económica, presentó desinversión en 5 de las nueve actividades reportadas por el Banco Central del Ecuador. Debido a la situación política, el aumento de inseguridad y violencia han limitado el consumo, sectores que antes eran atractivos como minas y canteras, actualmente ya presentan caídas significativas por la incertidumbre actual, aspectos que dificultan la atracción de nuevos capitales.



Fuente: Banco Central del Ecuador / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

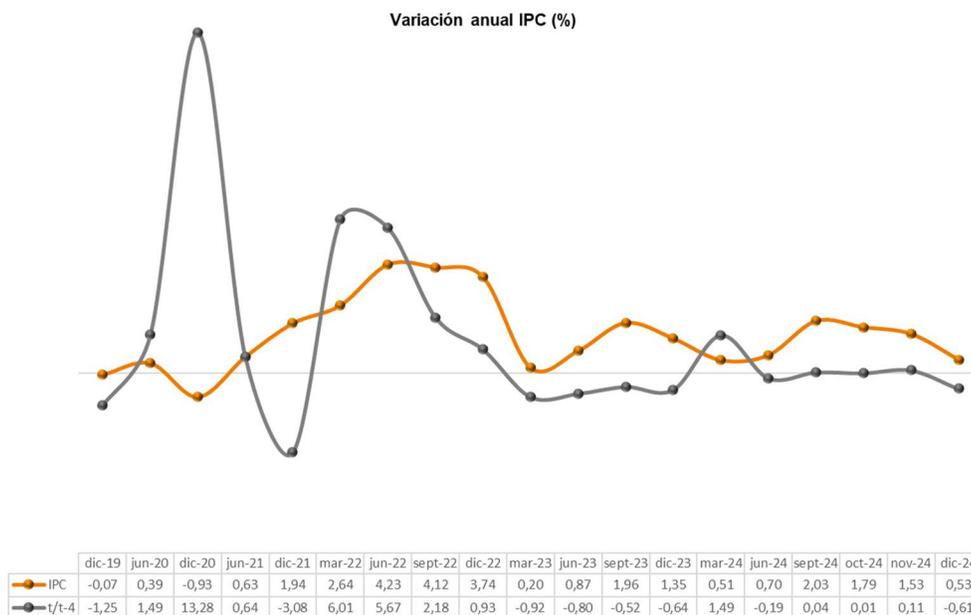
La Inversión Extranjera Directa considera solamente los nuevos capitales que ingresan al país. Por este motivo, los flujos de IED de años anteriores pueden estar reinvertidos ya que al generarse en el país no se consideran como IED. En referencia a las actividades en las que se evidencia un crecimiento del capital extranjero de manera interanual.

Índice de Precios al Consumidor (IPC)

A diciembre 2024, Ecuador experimentó una deflación mensual de -0,99% respecto a noviembre del mismo año. La inflación anual se situó en 0,53%, mostrando una disminución en comparación con el 1,35% registrado en diciembre de 2023. Estos datos indican una estabilidad general de precios, con una tendencia a la baja en el corto plazo. En cuanto al costo de vida, la canasta familiar básica se ubicó en diciembre de 2024 en US\$ 797,97, es decir, US\$ 6,82 por debajo que, en noviembre, cuando cerró en US\$ 804,79. Esta disminución va en línea con la caída de precios en diciembre. Por su parte, el ingreso familiar mensual promedio fue de US\$ 858,67, apenas US\$ 60,70 por encima que la canasta básica.

Las Canastas Familiares: Básica (Compuesta por 75 productos) y Vital (Compuesta por 73 productos, son un conjunto de bienes y servicios imprescindibles para satisfacer las necesidades básicas del hogar tipo compuesto por 4 miembros con 1,6 perceptores de ingresos que ganan la remuneración básica unificada.

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) en Ecuador se compone de doce divisiones de consumo. A diciembre de 2024, las tres divisiones que más incidieron en la inflación mensual son las siguientes: Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (-0,9597%); Alimentos y bebidas no alcohólicas (-0,0483%); y, salud (-0,0131%). Estas cifras indican una deflación en estos sectores clave, lo que sugiere una disminución en el costo de vida relacionado con gastos básicos del hogar y alimentación.



Fuente: INEC / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Calificación de Riesgo Soberano

a calificación de riesgo soberano de Ecuador ha sido mantenida en **CCC+** por Fitch Ratings en su informe más reciente de agosto de 2024. Esta calificación refleja un riesgo elevado de impago de la deuda externa del país, debido a la inestabilidad económica y las limitaciones en el acceso al financiamiento internacional. Además, la perspectiva es preocupante, ya que factores como la incertidumbre política, el bajo crecimiento económico y un historial deficiente de cumplimiento de pagos siguen afectando la confianza de los inversionistas.

Por su parte, **S&P Global** ha mantenido la calificación de **B-** para la deuda soberana de Ecuador, con perspectiva "negativa" en diciembre de 2024, principalmente a las crecientes presiones de liquidez y a la dificultad que enfrenta el gobierno para implementar políticas correctivas en un contexto de alta inseguridad y falta de confianza en los mercados.

Ambas agencias han señalado que la estabilidad futura de la economía ecuatoriana dependerá en gran medida de la capacidad del gobierno para consolidar las finanzas públicas y recuperar la confianza de los acreedores internacionales.

Por su parte, Moody's ha mantenido la calificación de riesgo soberano de Ecuador en **Caa3** con una perspectiva estable desde diciembre 2024. Esta calificación indica un alto riesgo crediticio, reflejando la vulnerabilidad del país ante posibles incumplimientos de su deuda externa. A pesar de que Ecuador cuenta con ciertos factores positivos como acceso a financiamiento multilateral, los riesgos relacionados con la inestabilidad política y la falta de crecimiento económico siguen afectando su calificación

A continuación, se presenta un cuadro comparativo de la calificación del Riesgo Soberano del país por 3 firmas Calificadoras Internacionales:

Calificaciones de Riesgo Soberano Ecuador 2024			
Calificadoras de Riesgo	Calificación	Perspectiva	Actualización
FITCH	CCC+	-	Agosto 2024
MOODY'S	Caa3	Estable	Diciembre 2024
S&P	B-	Negativa	Diciembre 2024

Fuente: Calificadoras de Riesgo Internacionales / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Oferta y Utilización Final de Bienes y Servicios

El Equilibrio Oferta-Utilización representa la forma en la que se usan todos los bienes y servicios finales ofertados en un mercado económico. La oferta comprende la producción, medida por el PIB, y las importaciones. Por su parte, la demanda se descompone por el consumo final (tanto de hogares como del gobierno), la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF), que constituye la nueva inversión fija, la variación de existencias (o de inventarios) y las exportaciones.

El crecimiento anual de 2023 se explica, principalmente, por el incremento en el Gasto de Consumo Final del Gobierno en 3,7%, el cual estuvo relacionado con mayores erogaciones en remuneraciones en 6,1% y en las compras de bienes y servicios en 8,5%, de acuerdo con las operaciones del Presupuesto General del Estado (PGE). Dentro del rubro de remuneraciones, resalta el incremento en los montos destinados a los sectores de educación y salud. En el primer caso, en 2022 se publicaron las reformas a la Ley Orgánica de Educación Intercultural (LOEI), que permitió la equiparación y homologación salarial de los docentes del Magisterio Nacional, generando un aumento de los salarios de los maestros en el sistema de educación pública. El incremento en el sector salud respondió a mayores adquisiciones en medicamentos, dispositivos de uso general, laboratorio clínico y de patología relacionado con las derivaciones de atenciones en salud a nivel nacional e internacional, que permite mantener y ampliar la cobertura de los servicios de salud. Además, se destaca el incremento de 1.262 nuevos policías, llegando a 59.000 uniformados en 2023 con el fin de fortalecer la seguridad en el país.

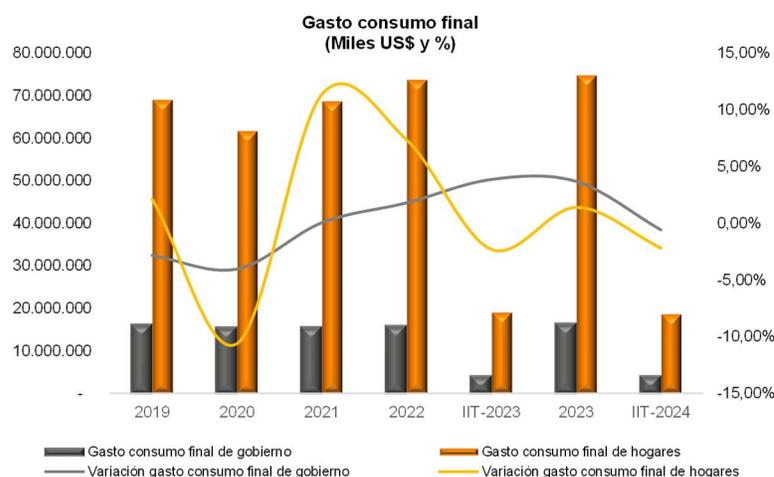
El Gasto de Consumo Final de los Hogares registró un crecimiento anual de 1,4%. El desempeño de este componente responde al crecimiento del VAB de sus industrias asociadas, entre las que se destacan: la Agricultura, ganadería y silvicultura; el Transporte y almacenamiento; y, el Comercio.

Durante el tercer trimestre de 2024, el país recibió USD 1.748,5 millones por concepto de remesas, lo que representa un crecimiento del 8,5% respecto al valor registrado en el segundo trimestre de 2024 (USD 1.611,1 millones) y del 24,4% en comparación con el tercer trimestre de 2023 (USD 1.405,9 millones). El número de giros recibidos en este periodo alcanzó 5.406.085 operaciones, un incremento del 4,3% en comparación con el registrado en el segundo trimestre de 2024 (5.182.926 operaciones) y del 23,4% con relación a similar periodo de 2023 (4.382.352 operaciones). En promedio, cada giro ascendió a USD 323,4, evidenciando un aumento del 4% con relación al valor observado en el trimestre anterior.

En el tercer trimestre de 2024, el flujo de remesas procedente de los Estados Unidos ascendió a USD 1.302,2 millones, lo que representó el 74,5% del total recibido. Esta cifra registró un aumento del 10,6% en comparación con el segundo trimestre de 2024 (USD 1.177,8 millones) y del 30,1% en relación con el mismo periodo de 2023 (USD 1.000,6 millones). En el mismo periodo, el valor de las remesas provenientes de España representó el 15,2% del total recibido, alcanzando los USD 266,2 millones. Este flujo registró un ligero incremento del 0,9% en comparación con el segundo trimestre de 2024 (USD 263,8 millones) y del 16,0% en relación con el mismo periodo de 2023 (USD 229,5 millones). Las remesas procedentes de Italia alcanzaron los USD 41,7 millones en el tercer trimestre de 2024, lo que equivale al 2,4% del total recibido. Este monto registró un aumento del 3,6% en comparación con el segundo trimestre de 2024 (USD 40,2 millones), e inferior en 5,4% respecto al valor observado en el tercer trimestre de 2023 (USD 44,1 millones). Por último, el monto de remesas proveniente del Resto del Mundo³ se situó en USD 138,3 millones, correspondiente al 7,9% del flujo total recibido. Este valor evidenció un aumento del 7,0% frente al segundo trimestre de 2024 (USD 129,3 millones) y en 5,1% en comparación con el flujo contabilizado en el tercer trimestre de 2023 (USD 131,7 millones)

La evolución en el gasto del consumo final del gobierno mantiene un comportamiento acorde a los objetivos del Ejecutivo nacional, el cual consiste en disminuir progresivamente el gasto público. En este sentido, al cierre del 2022 el gasto consumo final de los hogares registró un comportamiento positivo, que en términos nominales dicho crecimiento representó US\$ +5.056,63 millones (+4,59%) al pasar de US\$ 45.142 millones al finalizar el 2021 a US\$ 47.216 millones en 2022; por el lado del gasto de consumo final del gobierno, este cerró en US\$ 10.670 millones mostrando un incremento interanual del +4,46% (US\$ +455,15 millones) a comparación con el mismo periodo de 2021.

³ El resto del mundo comprende todos los países emisores de remesas, excepto los Estados Unidos de América, España e Italia.



Fuente: Banco Central del Ecuador / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

En lo referente al gasto de consumo final del gobierno general al cierre del tercer trimestre registro una variación interanual de -1,00%. Este comportamiento se asocia principalmente con la disminución del rubro de compra de bienes y servicios del Presupuesto General del Estado, en línea con la aplicación de la política económica orientada a la optimización del gasto público y a un mejor control del devengo en relación con la caja fiscal, con el objetivo de evitar atrasos.

Tasas de Desempleo

Desempleo

El desempleo en el Ecuador es uno de los principales problemas que deben enfrentar los gobiernos de turno, porque ante altos índices de desempleo se puede afirmar que la economía del país es poco confiable y obstaculiza la inversión extranjera, vital para el crecimiento y desarrollo económico de una región

En concordancia con directrices internacionales, el empleo en el sector informal se define operativamente como el conjunto de personas que trabajan en unidades productivas de menos de 100 trabajadores que no tienen Registro Único de Contribuyentes (RUC).

Por su parte, el empleo en el sector formal se define como las personas que trabajan en establecimientos que tienen RUC, durante el mes de julio a septiembre de 2024 a nivel nacional del total de las personas con empleo el 42,6% se encontraban en el sector formal y el 53,9% en el sector informal el restante 3,5% está dentro del empleo domestico

Durante el tercer trimestre de 2024, la tasa de desempleo⁴ a nivel nacional fue del 4%, mientras que en el área urbana la tasa fue de 5,30% y finalmente en el área rural fue de 1,45%. En cuanto a la tasa de desempleo, las cinco ciudades que más representan es la ciudad de Quito con el (9,4%), seguido de Machala con el (6,6%), Cuenca con el (6,4%), Ambato con el (4,0%) y Guayaquil con el (3,40%).

Por otro lado, la tasa de desempleo bruto fue de 62,9% en el área urbana fue de 58,5% mientras que el área rural de 73,0% en cuanto al empleo adecuado, esta se ubica en 35,4% a nivel urbano 44,3% y área rural 18,4% y finalmente la tasa de subempleo cierra a septiembre de 2024 con el 28,8%.

Perspectivas Económicas Nacionales

Proyecciones de crecimiento

Para el cierre de 2024, las expectativas de crecimiento económico en Ecuador son extremadamente bajas:

- El Banco Mundial redujo su proyección a apenas un 0,3% de crecimiento del PIB.
- El FMI es aún más pesimista, estimando un crecimiento de solo 0,4%.

Estas cifras posicionan a Ecuador como una de las economías con peor desempeño en América Latina para 2024.

Sin embargo, Las perspectivas económicas de Ecuador para 2025 son de crecimiento leve, pero con desafíos como la crisis eléctrica y la inestabilidad social

Las proyecciones para 2025 sugieren una leve mejoría, aunque siguen siendo modestas:

El Banco Central del Ecuador proyecta un crecimiento del 1,5% para 2025.

El FMI prevé una recuperación más conservadora, con un crecimiento de 0,8%.

Sin embargo, estas proyecciones son consideradas "demasiado optimistas" por algunos economistas, dada la incertidumbre política que acompañará las elecciones presidenciales.

⁴ <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/enemdutrimestral>
www.ratingspcr.com

Ecuador enfrenta varios cambios estructurales que limitan su crecimiento potencial:

- Dependencia del sector petrolero
- Falta de diversificación de exportaciones
- Rigidez en la regulación laboral
- Limitaciones a la competencia

Oportunidades económicas

- Se puede reducir el riesgo país para atraer más inversiones.
- Se puede diversificar las exportaciones con productos como camarón, banano y minería legal.
- Se puede asegurar importaciones que fomenten la producción.
- Se puede reducir el déficit fiscal.

Retos Políticos

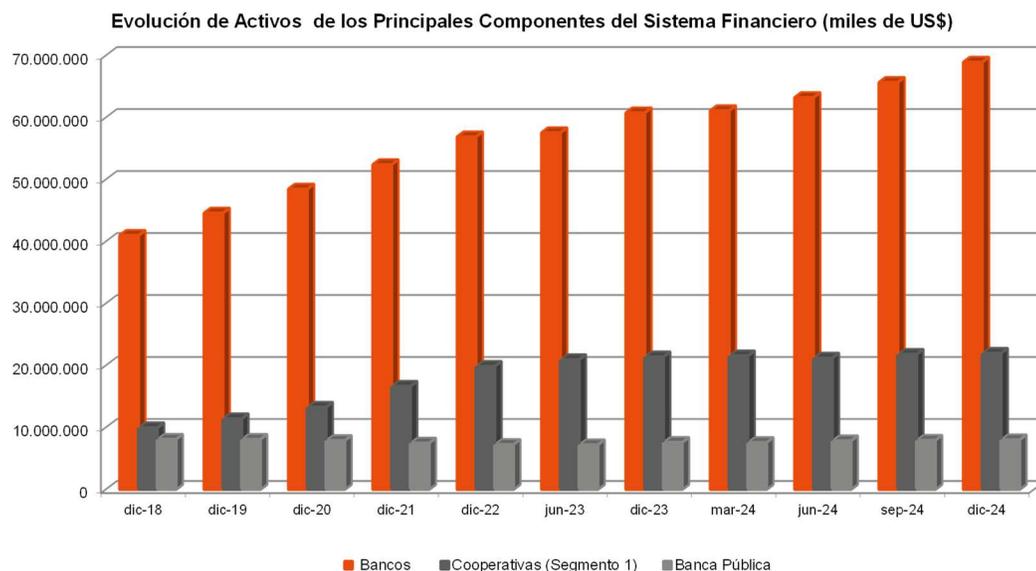
- Elecciones presidenciales para febrero 2025

Para lograr un crecimiento sostenido, el país necesita abordar estas barreras estructurales y fomentar la inversión privada. Aunque se espera una leve mejoría para 2025, Ecuador enfrenta un panorama económico complejo que requerirá reformas significativas y consenso político para superar los obstáculos actuales y alcanzar un crecimiento más robusto y sostenible.

Contexto Sistema

El sistema financiero del Ecuador se encuentra conformado de manera general por el sector de Bancos (Privados y Públicos); Cooperativas de Ahorro y Crédito, las cuales se categorizan desde el segmento 1 hasta el segmento 5, respecto al tamaño de activos⁵. Considerando los actores más representativos del sistema financiero⁶, para diciembre 2024 los activos del sistema contabilizan un valor de US\$ 98.915,40 millones, después de incrementarse interanualmente en +10,20% (US\$ 9.159,09 millones). Respecto a la participación en el sistema, a la fecha de corte los Bancos Privados representan el sector de mayor concentración con el 69,68%.

A diciembre de 2024, el total de activos de los Bancos Privados presentan un monto total de US\$ 68.924,83 millones, reflejando una expansión interanual del +13,44% (US\$ +6.930,02 millones). En cuanto a las cooperativas del segmento 1, suman US\$ 22.245,95 millones, incrementándose en +3,97% (US\$ +848,63 millones), frente a su corte comparable del 2023. Finalmente, la Banca Pública registró un valor total de activos por US\$ 8.021,28 millones, con un crecimiento del +5,54% (US\$ +420,90 millones).



Fuente: Superintendencia de Bancos (SB) / Elaboración: PCR

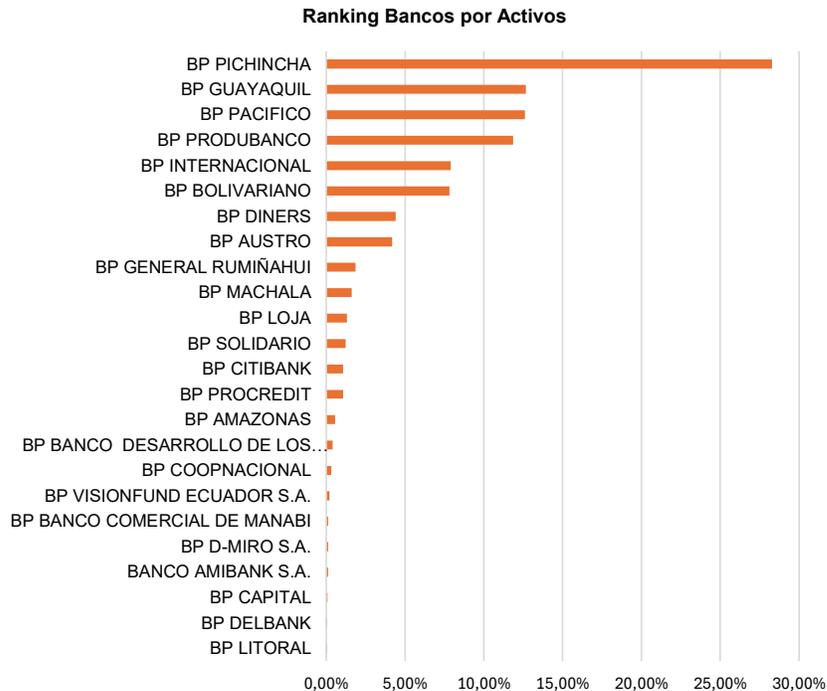
Ranking por Activos de la Banca Privada EC

A la fecha de corte el Sistema de Bancos Privados del Ecuador está conformado por un total de 24 Bancos, siendo Banco Pichincha C.A. la entidad actual con mayor participación dentro del sistema al registrar un 28,28%, seguido por Banco

⁵ Segmento 1: mayor a US\$ 80,00 millones, Segmento 2: mayor a US\$ 20,00 millones hasta US\$ 80,00 millones, Segmento 3: mayor a US\$ 5,00 millones hasta US\$ 20,00 millones, Segmento 4: mayor a US\$ 1,00 millones hasta US\$ 5,00 millones, Segmento 5: Cajas de Ahorro, bancos y cajas comunales.

⁶ Sistema de Bancos, Cooperativas de Ahorro y Crédito (Segmento 1) y Banca Pública.

Guayaquil S.A. con el 12,66%, en tercer lugar, se encuentra Banco del Pacífico S.A. con el 12,61%, la cuarta posición la ocupa Banco Produbanco S.A. al mantener el 11,86% y en quinto lugar Banco Internacional S.A. con 7,91%. La diferencia del 26,67% corresponde a 19 instituciones financieras privadas.



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) / Elaboración: PCR

Cambios normativos

- Resolución No. JPRF-F-2024-0105 con fecha 15 de abril de 2024 se firmó la Resolución sobre Homologación de la norma de provisiones entre el sector financiero popular y solidario y los sectores financieros público y privado donde consta:
 - ARTÍCULO ÚNICO. - Derógase el Artículo 9 de la Sección III “Constitución de provisiones”, Capítulo XVIII “Calificación de Activos de Riesgo y Constitución de Provisiones por parte de las Entidades de los Sectores Financiero Público y Privado bajo el Control de la Superintendencia de Bancos”, Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.
 - DISPOSICIÓN GENERAL ÚNICA. - La Superintendencia de Bancos notificará el contenido de la presente Resolución a sus entidades controladas.
 - DISPOSICIÓN FINAL. - La presente Resolución entrará en vigor a partir de la presente fecha, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial, y se publicará en la página web institucional de la Junta de Política y Regulación Financiera en el término máximo de dos días desde su expedición.

- Resolución Nro. JPRF-F-2024-0120 Resolución relacionada la normativa de medidas de alivio financiero aplicable a los sectores financiero público, privado y de la economía popular y solidaria hasta el 31 de mayo de 2025 con fecha 30 de agosto de 2024 se firmó la Resolución donde se detalla lo siguiente descrito en el texto:
 - DISPOSICIONES GENERALES PRIMERA. - El organismo de control correspondiente, comunicará a las entidades controladas respectivas sobre el contenido de la presente Resolución.
 - SEGUNDA. - En caso de duda sobre el contenido o alcance de las disposiciones de esta Resolución, corresponderá absolverla al organismo de control respectivo, en el ámbito de sus competencias.
 - DISPOSICIÓN FINAL. - Esta Resolución entrará en vigor a partir de la presente fecha, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial, y se publicará en la página web institucional de la Junta de Política y Regulación Financiera en el término máximo de dos días desde su expedición.

- Resolución Nro. JPRF-F-2024-0123 con fecha 5 de noviembre de 2024 donde se norma el diferimiento extraordinario y temporal de obligaciones financieras de los clientes que así lo requieran se firmó la Resolución donde se detalla:
 - Art. 27.- Las entidades financieras de los sectores financieros público y privado, 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, previo acuerdo con el deudor y por solicitud de éste. La instrumentación de dichos mecanismos se podrá aplicar por una ocasión adicional a lo dispuesto en la norma vigente.
 - Art. 29.- El diferimiento temporal y extraordinario de operaciones de crédito es el proceso mediante el cual las entidades de los sectores financieros público y privado aplazan hasta por noventa (90) días el pago de las cuotas

por vencer de las operaciones vigentes al 30 de septiembre de 2024 o al momento de la instrumentación del mecanismo. Las cuotas diferidas se podrán trasladar al final de la tabla de amortización correspondiente, y las entidades financieras podrán determinar el cobro o no de los intereses de las cuotas diferidas, cuya condición deberá ser notificada expresamente al cliente. Este mecanismo de diferimiento podrá ser aplicado hasta el 31 de marzo de 2025.

- DISPOSICIÓN FINAL.- Esta Resolución entrará en vigor a partir de la presente fecha, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial. Publíquese la presente Resolución en la página web de la Junta de Política y Regulación Financiera en el término máximo de dos (2) días desde su expedición.
- Resolución Nro. JPRF-F-2024-0130 con fecha 5 de noviembre de 2024 en que la Junta reforma la Resolución de Patrimonio Técnico donde se detalla:
DISPOSICIÓN GENERAL ÚNICA.- La Resolución Nro. JPRF-F-2024-0129 se encuentra vigente desde el 29 de noviembre de 2024; sin embargo, deberá leerse en los términos de la presente Resolución.
DISPOSICIÓN FINAL.- Esta Resolución entrará en vigor a partir de esta fecha, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial, y se publicará en la página web institucional de la Junta de Política y Regulación Financiera en el término máximo de dos días desde su expedición.
- Resolución Nro. Nro. JPRF-F-2024-0129 con fecha 29 de noviembre de 2024 en que la Reforma a la normativa de patrimonio técnico.
ARTÍCULO PRIMERO.- Sustitúyase el número 6 del Artículo 3 de la Sección II “Factores de Ponderación de Activos y Contingentes”, Capítulo VIII “Relación entre el Patrimonio Técnico y los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo para las Entidades del Sistema Financiero Público y Privado”, Título II “Sistema Financiero Nacional”, Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente texto: “6. Uno punto cero (1.0) para las colocaciones en préstamos o títulos crediticios y demás activos e inversiones físicas y financieras, considerando las siguientes cuentas: 1202 Operaciones de reporto con entidades financieras (13) 13 Inversiones (6) 14 Cartera Créditos (7) 15 Deudores por aceptaciones 16 – 1619-1611 Cuentas por cobrar menos Cuentas por cobrar para cartera de vivienda vendida al fideicomiso de titularización menos Anticipo para adquisición de acciones.”

ARTÍCULO SEGUNDO.- Incorpórese a continuación del número 6 del Artículo 3 de la Sección II “Factores de Ponderación de Activos y Contingentes”, Capítulo VIII “Relación entre el Patrimonio Técnico y los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo para las Entidades del Sistema Financiero Público y Privado”, Título II “Sistema Financiero Nacional”, Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, el número 7 que contiene la siguiente ponderación: “7. Dos puntos cincuenta (2,50) para los siguientes grupos: El saldo de las inversiones en acciones locales y del exterior que se encuentran dentro del proceso de consolidación. El capital asignado de las agencias o sucursales del exterior. Los saldos registrados en la cuenta 1611 “Anticipo para adquisición de acciones”, cuando correspondan a inversiones en acciones, anticipos en la capitalización o constitución de compañías subsidiarias o afiliadas. El saldo de las inversiones en afiliadas que supere los umbrales establecidos.”

ARTÍCULO TERCERO. - Eliminar el segundo párrafo de la Nota al Patrimonio Técnico número 8 del Artículo 3 de la Sección II “Factores de Ponderación de Activos y Contingentes”, Capítulo VIII “Relación entre el Patrimonio Técnico y los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo para las Entidades del Sistema Financiero Público y Privado”, Título II “Sistema Financiero Nacional”, Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, que dice lo siguiente: “No se ponderará el capital invertido, esto es, el valor de su participación en el capital pagado más las reservas, exceptuando las provenientes de valuaciones del activo, en una entidad subsidiaria o afiliada. En este caso, dicho valor se deducirá del patrimonio técnico total.

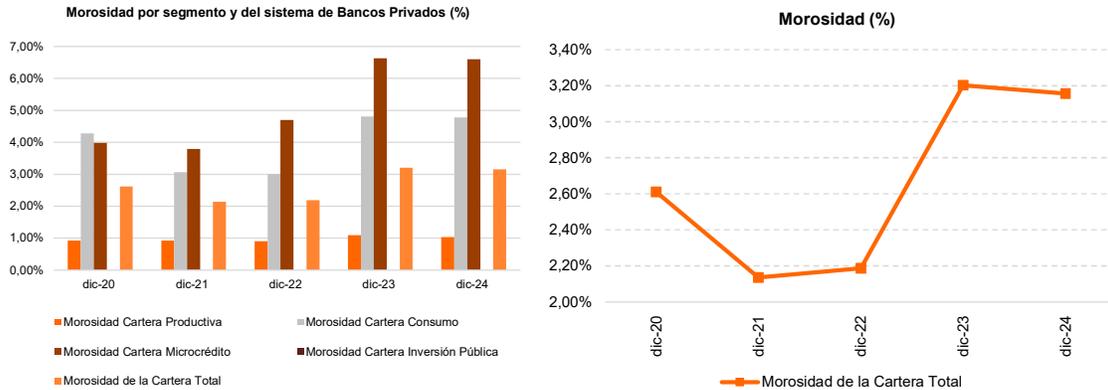
ARTÍCULO CUARTO.- Sustitúyase el texto del apartado “Deducciones del Patrimonio Técnico Total” del Artículo 7 de la Sección III “Conformación del Patrimonio Técnico Total”, Capítulo VIII “Relación entre el Patrimonio Técnico y los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo para las Entidades del Sistema Financiero Público y Privado”, Título II “Sistema Financiero Nacional”, Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente texto:

DEDUCCIONES DEL PATRIMONIO TÉCNICO PRIMARIO Se deducirá del patrimonio técnico primario de la matriz, el valor en libros de las inversiones en acciones en afiliadas locales o del exterior que sean entidades del sector financiero, siempre y cuando superen de forma individual el 10% del patrimonio técnico primario o el 17.65% en forma grupal del patrimonio técnico primario, considerando el total de la inversión en afiliadas. El valor que no se deduzca del patrimonio técnico primario, se incluirá en los activos ponderados por riesgo al 250%.”

Análisis Cuantitativo

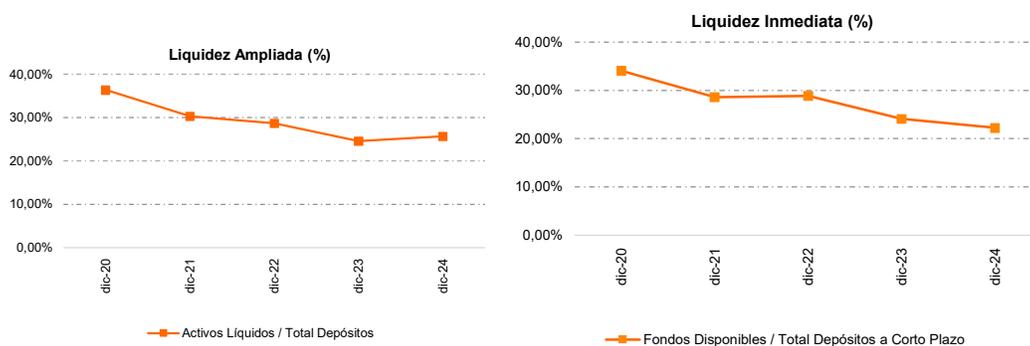
En lo que se refiere a los principales indicadores financieros del Sistema Bancario Privado al cierre de diciembre de 2024, el índice de morosidad total de la cartera mostró un decrecimiento de -0,04 p.p. en comparación con el mismo período del año anterior, alcanzando el 3,16% en la fecha de revisión. Por su parte, la morosidad ajustada registró un aumento de +1,01 p.p., situándose en 13,75% al cierre del período. Un efecto que se pudo observar a corte interanual dentro de la cartera fue el mayor nivel de refinanciamiento de la banca privada al haber aumentado en +14,93% (US\$ +133,68 mil) y

también hubo un incremento de la cartera reestructurada. A pesar de esto, la morosidad no se vio afectada dando a relucir el buen manejo de provisionamiento y control de cartera que tiene la Banca.



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) / Elaboración: PCR

En el contexto financiero de diciembre de 2024, el indicador de liquidez ampliada se situó en 25,66%, mostrando un aumento de +1,09 puntos porcentuales en comparación con el periodo anterior. Por otro lado, el indicador de liquidez inmediata descendió -1,88 puntos porcentuales respecto a su periodo comparable, cerrando en 22,25%.



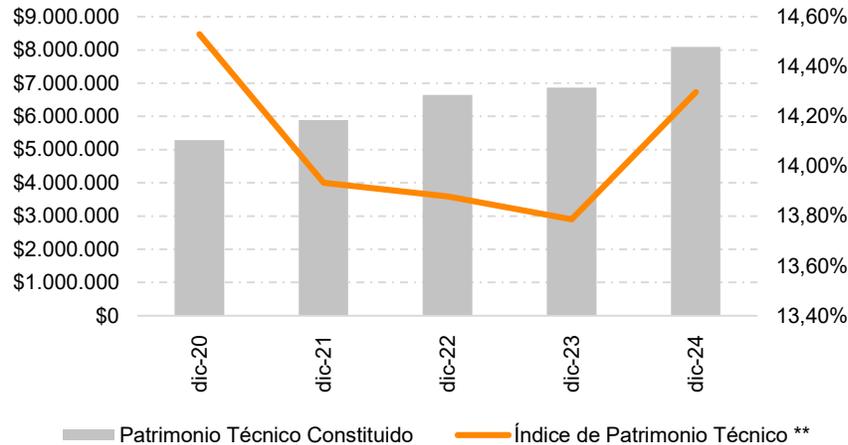
Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) / Elaboración: PCR

Es importante mencionar que, de acuerdo con lo publicado en la página oficial del Ente Regulador (Superintendencia de Bancos) El 5 de diciembre de 2024, la Junta de Política y Regulación Financiera emitió la Resolución Nro. JPRF-F-2024-0130 en la que se definen reformas al cálculo del Patrimonio Técnico; en ese contexto, la Superintendencia de Bancos realizó la publicación de Patrimonio Técnico Constituido y niveles de solvencia en un formato diferente a lo habitual. Además, menciona que una vez que se hayan realizado las automatizaciones que permitan reflejar lo determinado por la JPRF para el cálculo de patrimonio técnico, se retomarán las publicaciones de la manera habitual.

Teniendo este punto en consideración, al mes de diciembre del 2024, el Patrimonio Técnico Constituido del Sistema de Bancos Privados alcanza los US\$ 8.093,48 millones, mostrando un aumento del +17,84% (US\$ +1.225,55 millones) con respecto a diciembre de 2023.

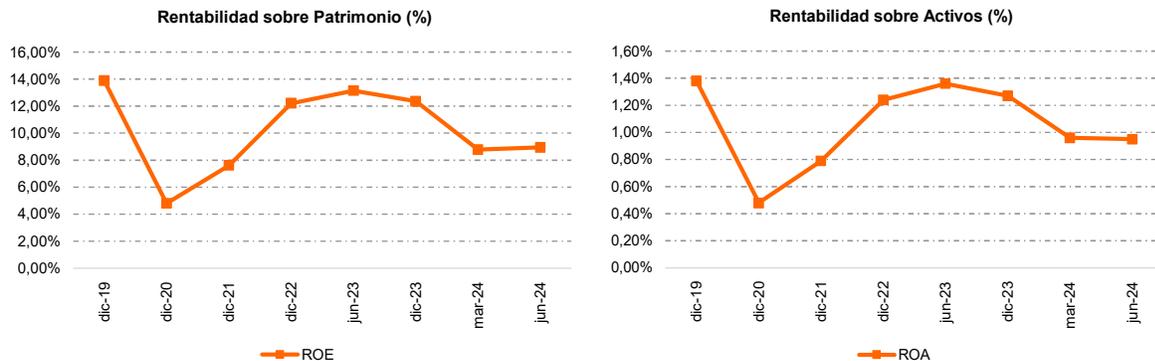
Por otro lado, los activos ponderados por riesgo aumentaron un +13,63% (US\$ +6.791,97 millones), alcanzando un total de US\$ 56.606,05 millones en comparación con diciembre de 2023 dando paso para que el índice de solvencia registre un porcentaje del 14,30%, mostrando un aumento del 0,52% en relación con el 2023.

Patrimonio Técnico (miles de \$US)



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) / Elaboración: PCR

Finalmente, la utilidad neta del sistema registró un monto total de US\$ 660,20 millones, misma que se redujo interanualmente en -10,48% (US\$ -77,30 millones) en comparación a diciembre de 2023. A consecuencia de menores márgenes de ganancia. En este sentido, los indicadores de rentabilidad del sistema se contrajeron. Por un lado, el ROE decreció en -2,29p.p. situándose en 10,07%. Mientras que, el ROA disminuyó en -0,23 p.p. hasta llegar a un indicador de 1,01%.



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) / Elaboración: PCR

Análisis de la institución

Reseña

Banco de la Producción S.A. Produbanco es una institución bancaria privada, que inició sus operaciones en 1978 atendiendo al sector corporativo; para posteriormente ampliar sus segmentos de negocio y como tal la cobertura geográfica en Ecuador, que le ha permitido consolidar su experiencia de más de 45 años en el mercado financiero nacional. La institución pertenece al grupo de bancos grandes y ha mantenido su posicionamiento como una de las cuatro instituciones financieras más grandes del país acorde a la representatividad de sus activos dentro del sistema de bancos privados. En el primer trimestre del año 2014, la institución pasó a formar parte del Grupo Promerica, mismo que cuenta con presencia en América Central, el Caribe y América del Sur, específicamente en nueve países: Ecuador, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Islas Caimán, Nicaragua, Panamá y República Dominicana, y el banco afiliado Terrabank (Estados Unidos), matiz que denota la fortaleza del grupo financiero Promerica Financial Corporation (PFC).

Gobierno Corporativo

Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene un área formalmente designada para la comunicación con los accionistas, quienes mantienen los mismos derechos en función de las clases a través del área de secretaría general. La entidad mantiene una política de información formalmente aprobada en abril de 2019 en el Manual de Procedimientos de Transparencia. Además, la institución cuenta con un auditor interno que reporta directamente al Directorio y a la Junta de Accionistas. El Banco elabora y difunde su informe de gobierno corporativo con sus respectivos avances a sus principales grupos de interés mediante su memoria anual.

La participación accionaria de Produbanco a la fecha de corte es la siguiente:

Accionista	Nacionalidad	Participación %
PROMERICA FINANCIAL CORPORATION	PANAMA	62,21%
LASKFOR MANAGEMENT, INC.	SUIZA	5,14%
OTROS 1066 ACCIONISTAS CON PATICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 5%		37,80%

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

A la fecha de corte, el detalle de empleados de las empresas del Grupo Produbanco es el siguiente:

EMPRESA	FIJOS	TEMPORALES	TOTAL GENERAL
BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A. PRODUBANCO	2.614	8	2.622
PROTRAMITES TRÁMITES PROFESIONALES S.A.	308	0	308
EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA	240	0	240
PROCONTACTO SOLUCIONES INTELIGENTES S.A.	287	0	287
TOTAL EMPLEADOS	3.449	8	3.457

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

En marzo 2024 Produbanco comunica a la Superintendencia de Bancos mediante oficio Nro. SG-043-2024 la venta de la subsidiaria Ecuapayphone.

Los miembros de la plana gerencial y Directorio de Banco de la Producción S.A. Produbanco son profesionales con vasta experiencia, altamente capacitados para desempeñarse en sus funciones, lo cual es una fortaleza para el desenvolvimiento de las estrategias de la empresa.

Directores de Produbanco			
Nombre del Director	Cargo	Áreas de especialización	Experiencia**
Francisco José Martínez Henares	Director Principal	Master of Business Administration (MBA)	31 años
Héctor Roberto Neira Calderón	Director Principal	Ing. Administrativo	40 años
Karla Dolores Icaza Meneses	Director Principal	Administradora de Empresas	38 años
Pablo Mauricio Arquello Godoy	Director Principal	Ing. Comercial	33 años
Gustavo Francisco Vásquez Espinosa	Director Principal	Ingeniero Industrial	43 años
Francisco Ortiz Guardián	Director Alterno	Administrador de Empresas	33 años
Denise Henríquez Noriega	Director Alterno	Master of Business Administration (MBA)	21 años
Diego Javier Borrero Andrade	Director Alterno	Economista	29 años
Juan Manuel Borrero Viver	Director Alterno	Banca Finanzas y Administración de Riesgo	48 años
Juan Diego Mosquera Pesantes	Directo Alterno	Banca Finanzas y Seguros	64 años

** Experiencia como miembro del Directorio en Produbanco y otras organizaciones

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

La institución cuenta con un reglamento del Directorio aprobado el 29 de mayo de 2014 y con última reforma el 26 de febrero de 2019. Además, para la selección de directores independientes el Banco cuenta con criterios como no encontrarse incurso en las causales de inhabilidad o hechos supervivientes, ser independientes de la propiedad y gestión del Banco y ser personas con reconocido prestigio en el ambiente empresarial y financiero.

Por otra parte, el Reglamento de Funcionamiento la Junta General de Accionistas fue aprobado el 22 de marzo de 2018, con última reforma aprobada el 25 marzo de 2021. En este sentido, los accionistas que soliciten la convocatoria de la Junta General Extraordinaria deberán dirigir la oportuna petición al Directorio del Banco de la Producción S.A. Produbanco, justificando debidamente la posesión de acciones que representen al menos, el veinticinco por ciento del capital social y expresando concretamente los asuntos que han de someterse a la citada Junta, conforme el Estatuto y el Reglamento de JGA.

Responsabilidad Social

El Banco ha realizado un proceso formal de identificación de sus grupos de interés y ha establecido acciones con cada uno de ellos. En este sentido, durante 2018 se realizó un mapeo y estudio de materialidad en cuyo informe se ratificaron los grupos de interés de Produbanco: Accionistas, Clientes, Colaboradores, Proveedores, Comunidad. Durante 2022 se realizó un mapeo y estudio de materialidad en cuyo informe se ratificaron los grupos de interés de Produbanco. Como compromiso que mantiene la entidad, durante este proceso se determinó aspectos relevantes que implican responsabilizarse por los principales impactos positivos y negativos que generan a través de su gestión; además de poder correlacionarlos con los diferentes grupos de interés que apoyan la sostenibilidad de sus acciones en el tiempo. El estudio de materialidad reveló que los grupos de interés concentran su atención en observar la gestión de Produbanco en los siguientes temas: Derechos Humanos; Desarrollo integral de los colaboradores; Relacionamiento con proveedores; Finanzas y negocios sostenibles; Gobernanza; Atención al cliente; Ambiente.

De igual manera, el Banco cuenta con programas y políticas que promueven el reciclaje como: el desarrollo de un programa en los edificios administrativos, donde los desechos son clasificados y gestionados con una empresa calificada; proceso piloto de reciclaje de papel en agencias; entrega de material reciclado de papel en agencias y edificios administrativos a la Fundación Su Cambio por el Cambio, quienes lo negocian con gestores ambientales; la implementación de estrictos estándares en cuanto al manejo de tóneros y su destino final; digitalización de contratos, impresiones controladas, mejora en procesos a través de la eliminación o digitalización de documentos, lo cual repercute a su vez en la disminución del consumo de papel.

Además, durante el año 2020, se realizó el cálculo de la Huella Hídrica Azul y Gris, utilizando la metodología propuesta por la Water Footprint Network (WFN). Esto les ayudó a definir una línea base para los programas que promueven un consumo racional del agua. Por su parte, desde 2020 se realiza la medición de Huella de Carbono corporativa con el objetivo de cuantificar, reducir, y compensar sus emisiones, utilizando metodologías que permitan una validación y verificación externa. Al tratarse del quinto año consecutivo de medición, se revisa también el Plan de Reducción de Emisiones con sus metas y acciones implementadas. El Banco consiguió la certificación internacional de Carbono de Neutralidad de acuerdo a la ISO 14064 – 3 y el GHG Protocol, verificada por Bureau Veritas, convirtiéndolo a Produbanco en la primera entidad financiera del país en obtenerla.

Dentro del Programa de ecoeficiencia corporativa y uso de recursos definido durante 2020, se establecieron los aspectos energéticos como las principales acciones a impulsar en los siguientes años, demostrando los altos niveles de eficiencia energética que mantiene la institución. De acuerdo con los antecedentes, se establecieron los aspectos energéticos como principales acciones a impulsar en los siguientes años, así como también acciones en componentes como viajes corporativos, movilización de proveedores, gestión de desechos, como también la movilización de colaboradores. Además, sobre las acciones a implementar para cumplir dicho objetivo, se encuentran la certificación de construcción sostenible EDGE, la realización de un análisis de línea base, el establecimiento de los puntos de mayor consumo energético y el control de consumo energético de agencias estratégicas, así como pilotajes de instalación de paneles solares en agencias.

Por otra parte, como parte de la estrategia de sostenibilidad, Produbanco tiene implementado desde 2016 un análisis en el portafolio de clientes con un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales. Además, bajo el compromiso de ofrecer soluciones financieras con valor agregado y que contribuyan al desarrollo sostenible de Ecuador, la institución impulsa el Programa “Líneas Verdes”, enfocado en generar un impacto positivo para el ambiente y la empresa, y está dirigido a la financiación de proyectos de eficiencia energética, energía renovable, certificaciones de sostenibilidad, y eficiencia de agua mediante créditos especializados. Los préstamos cuentan con periodos de gracia dependiendo la necesidad del proyecto y estudios de factibilidad. Adicionalmente, se han incorporado nuevas categorías, es decir se ha pasado de un Programa de Líneas Verdes a tener un Portafolio Sostenible. Son siete categorías alineadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible: PYME mujer, PYME de sectores vulnerables en donde la fuerza laboral ha tenido poco acceso a educación, PYMES que operan en salud o educación, retail mujer, PYMES lideradas por jóvenes de menos de 32 años y las Líneas Verdes. A través de Conciencia Verde se ha logrado que más de 78,000 personas sean parte de este cambio, con el cual se ha sumado US\$40.1 millones de dólares desde el 2021 -año en el que arrancamos- hasta junio 2024.

Produbanco es el primer banco de capital privado en Latinoamérica en obtener una certificación de Empresa B, con un puntaje verificado de 100.3 puntos, frente al puntaje mínimo exigido de 80; mismo que ha incrementado desde entonces a 110 puntos. Esta es una certificación internacional que conforma una comunidad global de organizaciones con propósito, que operan bajo altos estándares sociales, ambientales, de gobernanza y transparencia, a la vez que se incluyen en el Estatuto Social los intereses de los colaboradores, las comunidades y el ambiente, así como en otras herramientas de gobernanza, permitiendo que la Alta Gerencia y el Directorio puedan equilibrar necesidades de largo plazo del conjunto de intereses externos, con los retornos financieros de corto plazo de sus Accionistas. Ser una empresa B, compromete a Produbanco a realizar mejoras continuas que fomenten una cultura de propósito, así como a usar la importancia de su negocio para construir una economía más sostenible e inclusiva.

En cuanto a la gestión de Proveedores se han incorporado factores generales de evaluación de un proveedor respecto a su situación en términos de sostenibilidad (conocimiento en: responsabilidad social, ambiente, seguridad y salud ocupacional), como también en el proceso de adquisición y compras de ciertos productos, se incorporaron criterios de sostenibilidad.

Es importante resaltar que la institución mantiene programas y políticas formales que promueven la igualdad de oportunidades esto incluye políticas claras contra la discriminación en cualquier forma, y que en conjunto con aspectos como hostigamiento o acoso laboral pueden ser denunciados a través de la Línea Ética, implementada en 2019. La nómina de Produbanco y sus Subsidiarias, registró 125 colaboradores con discapacidad a marzo 2024, garantizándoles un ambiente adecuado de trabajo para el desenvolvimiento de sus actividades.

Cabe mencionar que Produbanco cuenta con programas y políticas formales que promueven su participación con la comunidad. En este sentido, la entidad cuenta con programas de educación financiera para toda la sociedad, cuyo fin es contribuir para que se desarrollen destrezas que permitan pensar en forma crítica y demás habilidades financieras que ayuden a mejorar el uso de sus recursos. Además, mantiene su programa principal “Conservando Nuestras Fuentes de Agua: Los Páramos de Ecuador”, a través del financiamiento de acuerdos de conservación con los propietarios de los páramos, quienes reciben incentivos económicos para el cuidado y uso sostenible del ecosistema. Adicionalmente, el Banco trabaja con el Programa Social Su Cambio Por el Cambio para mejorar la calidad de vida y contribuir al desarrollo integral de grupos sociales en situación de vulnerabilidad, y con el Proyecto Social de Formación y Desarrollo Comunitario San Simón de Guaranda el cual impulsa el desarrollo integral mediante planes educativos, de alimentación, de producción, autogestión y acción comunitaria.

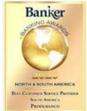
A su vez, la entidad ha ejecutado programas formales que promueven la erradicación del trabajo infantil y el trabajo forzoso, el cual se encuentra establecido en su Política de Gestión de la Incorporación. Y, la institución cuenta con un Código de Ética y Conducta aprobado el 8 de agosto de 2007 y cuya última actualización fue el 30 de marzo 2023.

Operaciones y Estrategias

Operaciones

Banco de la Producción S.A. Produbanco, es una institución financiera de banca universal con mayor enfoque en el segmento corporativo. Por otra parte, la institución cuenta con cobertura en 14 provincias del país, estableciéndose las provincias de Pichincha y Guayas como las más representativas a nivel nacional. Adicionalmente, cuenta con 115 agencias, 475 cajeros automáticos propios, y 30 cajeros automáticos afiliados y 1,520 corresponsales no bancarios. También utiliza 38 agencias de Servipagos y 16,495 canales de atención de Pago Ágil distribuidos en: 13,390 puntos Switch Transaccional, 1,841 puntos individuales, 1.086 en cooperativas de ahorro y crédito, 88 en cadenas comerciales, y 80 en Bancos.

Reconocimientos

							
<ul style="list-style-type: none">Bank of the Year (2021 / 2020 / 2019 / 2018 / 2017)Outstanding Crisis Leadership – Overall Excellence Bank (2020)Best Consumer Digital Bank (2020 / 2019 / 2018 / 2017)Best Foreign Exchange Provider (2018)	<ul style="list-style-type: none">Customer Service Provider of the Year (2020 / 2019)Best Innovation in Retail Banking (2021 / 2020 / 2018 / 2017)Best Commercial Bank (2017)	<ul style="list-style-type: none">Best Bank Governance (2020 / 2019 / 2018 / 2017)	<ul style="list-style-type: none">Bank of the Year (2020 / 2019 / 2017 / 2015-2009 / 2007 / 2002)	<ul style="list-style-type: none">Primer Lugar en Calidad de Servicio (2020 / 2019 / 2018 / 2017)	<ul style="list-style-type: none">Innovate Digital Retail Bank of the Year (2019)Bank of the Year (2018 / 2017)Best Corporate Governance (2018)	<ul style="list-style-type: none">Primer Lugar en la Categoría Institución Financiera más Respetada del Ecuador (2018)	<ul style="list-style-type: none">Latin Finance Bank of the Year (2017 / 2003)

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Reconocimientos de sostenibilidad

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco

Productos

Los productos de la institución se encuentran diversificados acorde a los tipos de requerimientos que presentan sus clientes; de esta manera se establecen los productos específicos para banca de personas (direccionado a personas naturales), banca PYMES (direccionado hacia las pequeñas y medianas empresas), banca empresarial (direccionado hacia empresas con ventas anuales entre US\$ 5,01 a US\$ 35,00 millones), banca corporativa (brinda soporte estratégico en el desarrollo sostenible de distintos negocios, direccionado a empresas con ventas anuales > U\$ 35 millones) y banca privada (ofrece servicios financieros especializados para atender las necesidades de las personas naturales de alto patrimonio). La integración de Produbanco al Grupo Promerica le permitió diversificar aún más las líneas de negocio, productos y servicios; también amplió la red bancaria y acceso a nuevas líneas con bancos corresponsales internacionales del grupo. Adicionalmente, el Banco ofrece la cuenta *be Produbanco*, la cual se lanzó en diciembre de 2016 como la primera cuenta 100% digital del país diseñada pensando en las preferencias de la generación *millennial*, que ha tenido una importante aceptación principalmente en Quito, Guayaquil, y Ambato.

Estrategias corporativas

La institución históricamente ha presentado una estrategia de intermediación financiera guiada al segmento comercial; sin embargo, la administración actual ha implantado una estrategia diferente, denotándose un perfil de riesgo moderado que busca incrementar su participación de mercado en los segmentos de consumo y vivienda, aspectos que demuestran el lineamiento hacia una banca universal.

El plan estratégico 2024-2026 se basa en cuatro pilares principales:

- Mayor rentabilidad: Convertirse en un banco más rentable y consolidar su participación en el mercado
- Experiencias memorables: Crear la mejor experiencia digital y no digital para clientes en el sector bancario del país.
- Cultura ágil de colaboración: Desarrollar una cultura ágil y consolidarnos dentro de los empleadores top 3 del sector financiero.
- Sostenibilidad: Ambiental, social, y económica, consolidar el liderazgo en sostenibilidad del país.

Compromisos Produbanco

- Pacto Global.
- Principios Banca Responsable.
- Protocolo Finanzas Sostenibles.
- Compromiso Colectivo Acción Climática.
- Acción y seguimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Posición competitiva

Históricamente, la entidad se ha mantenido en las primeras posiciones del sistema financiero nacional, lo que demuestra un importante posicionamiento, trayectoria y prestigio adquirido en sus más de 45 años de experiencia en el mercado financiero nacional e internacional. Demostrando una posición de solvencia importante, Produbanco goza de muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y de la confianza de los agentes económicos. Al finalizar el último trimestre de 2024, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene la cuarta posición dentro del sistema de bancos privados según el total de activos y pasivos con participaciones de 11,86% y 12,20%, respectivamente, de igual forma según el patrimonio total del sistema, la institución se ubica en la cuarta posición (8,93%). Adicionalmente, Produbanco ocupa el tercer lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 12,31% y el 11,45% de captación de depósitos a plazo de sistema

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

Administración del Riesgo de Crédito

Para este riesgo, la institución en el último trimestre de 2024 evaluó el cumplimiento de la normativa y políticas internas relativas a: perfil del cliente, tipo de crédito, segmento (incluye la tasa), aplicación de un modelo de scoring, listas internas y externas, cuentas cerradas, montos, niveles de aprobación y plazo de crédito, los controles que el sistema realiza para cumplir las políticas descritas y que la documentación se encuentre completa y actualizada de acuerdo a lo solicitado por el ente de control y en base a las políticas internas.

La institución ha definido su proceso alineado a lo establecido en la normativa vigente, en base a un proceso sistemático y sustentado, cuenta con políticas y procedimientos alineados a la normativa; se realiza seguimientos periódicos y oportunos de la evolución y cumplimiento de las políticas de crédito definidas, los parámetros del sistema se encuentran correctamente establecidos a excepción de lo observado en la política de cupos de aprobación.

El Banco mantiene un nuevo concepto para la concepción de los modelos de scoring crediticios de cartera no comercial, enfocados en el cliente que se basan en:

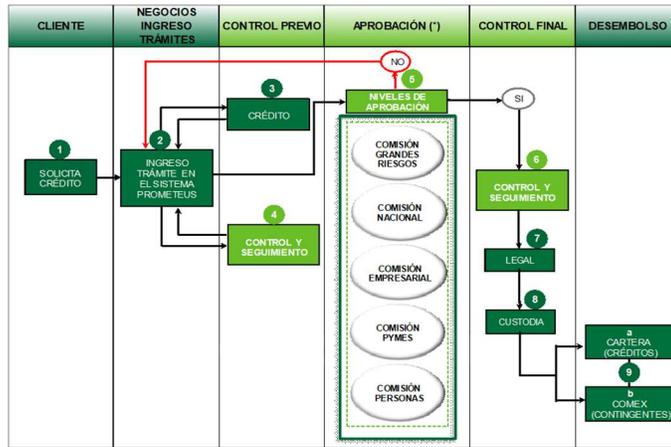
- Clientes sin antecedentes crediticios
- Clientes nuevos para el banco, pero con historial crediticio
- Clientes con experiencia previa en el banco.

La concepción de modelos se describe a continuación:



Fuente / Elaboración: Banco de la Producción S.A. Produbanco

A continuación, un detalle del proceso para la aprobación de un crédito de la institución:



Fuente / Elaboración: Banco de la Producción S.A. Produbanco

En cuanto a los niveles de aprobación, el banco mantiene diferentes comisiones y comités en cuanto a montos de créditos:



Fuente / Elaboración: Banco de la Producción S.A. Produbanco

COMITÉ DE CRÉDITO

Integrantes

Presidente:

Director 1

Secretario

- Control y Seguimiento

Miembros (con voto):

- Presidente Ejecutivo
- 2 o 3 Directores, dependiendo de los riesgos acumulados del Cliente y de su grupo económico
- Vicepresidente Banca Empresas o Vicepresidente Banca Minorista o Vicepresidente Empresas Sucursal Guayaquil o Vicepresidente Segmento Pyme o Vicepresidente Segmento Empresarial o Oficial Corporativo Senior Sierra, según corresponda. Gerente Segmento Institucional o Gerente Segmento Digital, según corresponda.
- Gerente Crédito Personas o Gerente Crédito Empresas o Coordinador Crédito Empresas o Coordinador Crédito Personas o Coordinador Crédito Pyme, según corresponda.
- Oficial Corporativo o Gerente Segmento Patrimonial o Asesor Patrimonial o Gerente Desarrollo de Negocios o Gerente Regional Segmento Personas, según corresponda.

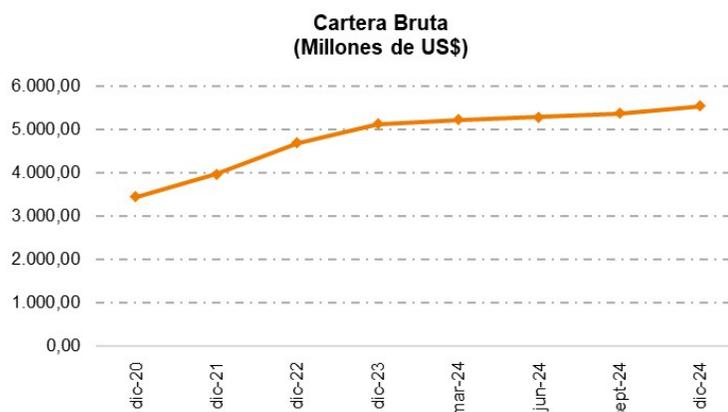
Análisis del Riesgo

Históricamente los activos del Banco de la Producción S.A. Produbanco presentan un crecimiento constante cerrando con una variación promedio anual de +9.63% (2020-2024). A la fecha de corte, el rubro en mención registró un crecimiento interanual de +9,12% (US\$ +683,50 millones) contabilizando un saldo de US\$ 8.177,30 millones. Dicho comportamiento, obedece principalmente al crecimiento de las inversiones (+142.16%, US\$ +849,20 millones), cartera de créditos neta (+7.50%; +US\$ 367.14 millones), cuentas por cobrar (+4.06%; US\$ 3,23 millones), otros activos (+17.50%; US\$ +38.23 millones), que en conjunto ponderan el 86,17% del total de activos. Mientras que los fondos disponibles experimentaron una contracción de -36.10% (US\$ -575,69 millones), esta última cuenta registra una participación del 12.46% del total del activo.

Calidad de la cartera

La cartera de créditos bruta se ha incrementado progresivamente experimentando una variación promedio de +10.3% desde del 2020 al 2024. Al 31 de diciembre de 2024, contabiliza una cifra de US\$ 5.537,43 millones; con un crecimiento interanual de +8.28% (+US\$ 423,47 millones) y trimestral de +3,19% (+US\$ 171.25 millones). El comportamiento interanual surge por la expansión de las carteras consumo (+9.67%; +US\$ 191,12 millones), de vivienda (+6.49%; +US\$ 19,25 millones), microcrédito (+36.30%; +US\$ 9,26 millones), educativa (+30.01%; +US\$ 219,10 mil), y en menor proporción productivo (+7,23%; + US\$ 203,62 millones)

A la fecha de corte, la cartera bruta de la institución se distribuye mayoritariamente en la cartera comercial con una participación de 54.51%, seguido por la cartera de consumo con el 39.15%, cartera de vivienda con el 5,70%, cartera de microempresa con el 0,63% y un mínimo porcentaje 0,02% en cartera educativa. Bajo este análisis, se puede distinguir que el nicho de mercado del Banco está claramente definido en el segmento comercial.



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Al 31 de diciembre de 2024, los 25 mayores deudores de la entidad registran un saldo de cartera de US\$ 726,66 millones; es decir, existe un índice de concentración del 13.12% sobre la cartera bruta total, al incluir los contingentes (US\$ 142,46 millones) el índice alcanza 14.70%, mientras que al descontar las provisiones correspondientes (US\$ 6,96 millones), el indicador frente a la cartera bruta se reduce a 15.57%, que es un nivel de concentración moderado para una institución de banca múltiple que se encuentra en el segmento de bancos privados grandes del país. Cabe señalar que dentro de los 25 mayores clientes se distinguen grupos económicos, instituciones financieras del exterior y entidades privadas comerciales, con calificaciones de riesgo normal que oscilan entre A1, A2 y A3, reforzando así la buena calidad de cartera, incluso han presentado garantías auto liquidables que dan cobertura total a las operaciones con los clientes en mención.

Adicionalmente, Banco de la Producción S.A. Produbanco goza de una amplia cobertura nacional con presencia en 15 provincias del país. Por ubicación geográfica de sus clientes, las dos provincias con mayor participación del total de la cartera de créditos bruta son Pichincha (46.10%) y Guayas (33.32%). El (20.59%) restante se distribuye en 13 diferentes provincias con una participación individual inferior al 5%. A pesar del grado de concentración geográfica en las dos provincias mencionadas, la ponderación tiene concordancia con la importancia de cada una de ellas en su región y en la economía del país. Asimismo, la institución mantiene una adecuada diversificación por actividad económica, donde la mayor concentración es la categoría de “Comercio al Por Mayor y Menor con el (15.93%), seguido de “Industrias Manufactureras” con el 12.75%, Actividades inmobiliarias” con una ponderación de 6.99%. Adicionalmente, existen categorías con participaciones inferiores al 9,00%, entre ellas “Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca” (4.91%). “La diferencia se distribuye en diferentes sectores con participaciones individuales que no superan el 4,00%.

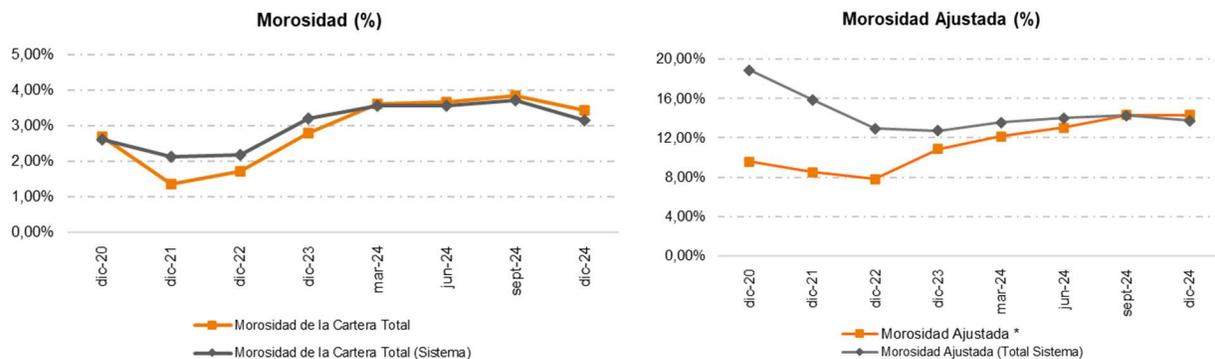
Al analizar la calificación de cartera y otros activos ponderados por riesgo, se distingue una mayor concentración en el nivel de Riesgo Normal (A1-A3) con el 90.84%, el Riesgo Potencial (B1 y B2) representa el 2.14% y la cartera con mayor probabilidad de deterioro (CDE) pondera el 4.48%. Según un detalle emitido por la entidad, se registra una diferencia en la constitución de provisiones; sin embargo, esto se debe a que el cálculo de la provisión requerida del organismo de control se efectúa sobre los riesgos brutos del cliente, aunque de igual manera por normativa se provisiona sobre los riesgos netos; es decir, excluyendo los riesgos amparados por garantía auto liquidable. De esa manera, se evidencia que el Banco cumple a cabalidad con los requisitos de constitución de provisiones y clasificación de activos y contingentes por categoría de riesgo.

		TOTAL	CRÉDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLIQUÍ	SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN	% Participación	% DE PROVISIÓN	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	DIFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS	PROVISIONES MITIGADAS POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	PROVISIONES EXCES. O (DEF)
A 1	RIESGO NORMAL	4.803.906,003	96.862.562	4.707.043.441	80,83%	0,86%	50.058.126	41.137.229	8.894.885	8.907.891	-13.006
A 2		305.375,138	9.843.191	295.531.947	5,14%	1,67%	6.313.677	5.097.811	1.215.369	1.215.618	-249
A 3		289.813,338	4.998.271	284.815.067	4,88%	2,37%	10.910.868	6.868.901	4.041.651	4.041.809	-158
B 1	RIESGO POTENCIAL	65.523,334	815.025	64.708.309	1,10%	5,54%	4.296.757	3.629.918	666.663	666.751	-88
B 2		61.799,881	48.095	61.751.786	1,04%	9,98%	7.200.922	6.168.311	1.032.591	1.032.601	-10
C 1	DEFICIENTE	48.508,380	6.835	48.501.545	0,82%	19,73%	11.357.815	9.572.681	1.782.400	1.783.767	-1.367
C 2		36.760,031	30.204	36.729.827	0,62%	41,32%	15.208.738	15.190.659	17.916	17.997	-81
D	DUDOSO RECAUDO	69.551,365	571	69.550.794	1,17%	63,28%	44.012.568	44.012.226	-343	-1	-342
E	PERDIDA	111.292,785	11.543	111.281.242	1,87%	99,99%	111.292.785	111.281.242	-11.543	0	-11.543
A L	GTIAS AUTO.	150.802,343	150.802.343	0	2,54%	0,00%	0	0	0	0	0
TOTAL		5.943.332,599	263.418.641	5.679.913.959	100,00%	2,81%	260.632.986	242.939.697	17.639.589	17.666.433	-26.845

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

En cuanto a la cartera problemática, a la fecha de corte el rubro en mención registra un aumento a nivel interanual de +32.70%; mostrando una variación nominal de +US\$ 46,86 millones producto del entorno económico y social desafiante del país. Adicionalmente, a nivel trimestral se evidencia una disminución de -7,70% (-US\$ 15,86 millones). Históricamente, la composición de la cartera improductiva se ha concentrado en la cartera que no devenga intereses, comportamiento que perdura a la fecha de corte, donde el rubro mencionado representa el 81,11% del total de cartera en riesgo y la cartera vencida pondera el 18.89%.

Debido al comportamiento de la cartera problemática, la morosidad de la cartera total a la fecha de corte se ubicó en 3,43%, con un incremento anual de 0.63 p.p. resultado de la situación macroeconómica que persiste en el país, ubicándose levemente por encima del indicador promedio del sistema de bancos privados (3,16%). Los segmentos con mayores niveles de morosidad son consumo y educativa que alcanzaron índices de y 6,38%, y 6,99%, donde los dos segmentos se ubican en una posición desfavorable en comparación al sistema (4,78%; y 3,75%) respectivamente.



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

La cartera refinanciada del Banco contabiliza un total de US\$ 124,57 millones, reflejando un aumento anual de +55,85% (+US\$ 44,64 millones); no obstante, a nivel trimestral se observa una disminución de -6.73% (-US\$ 8.98 millones). Las cuentas especiales creadas por COVID-19, suman a la fecha de corte un total de US\$ 7,20 millones y representan el 5.78% del total de la cartera refinanciada.

Por otra parte, la cartera reestructurada a la fecha de corte refleja una variación anual de +42,46%, adicionalmente, a nivel trimestral refleja un crecimiento de +11.48%. La cuenta registra un monto total de US\$ 150,77 millones al finalizar el último trimestre del 2024, de los cuales el 4.95% corresponde a las cuentas específicas COVID-19.

Durante el último trimestre del 2024, el Banco ha castigado un total de US\$ 185.84 millones distribuidos en diferentes segmentos de crédito (consumo, comercial, microempresa y vivienda), y recuperó US\$ 35,05 millones de cartera, por lo que los castigos acumulados totales cierran con US\$ 395,95 millones (+46,38 p.p. anualmente) y representan el 7,15% de la cartera bruta. Con estos precedentes, a la fecha de corte, Banco de la Producción S.A. Produbanco presenta un

indicador de morosidad ajustada⁷ de 14,30% ubicándose por encima promedio del sistema (13,75%), mostrando un crecimiento anual +3.45 p.p.

CASTIGOS DE CARTERA POR SEGMENTO		
A la fecha de corte	Trimestre 4	
Destino	Monto	No. de operaciones
COMERCIAL	416.635,52	5
CONSUMO	55.297.682,26	8.609
MICROEMPRESA	372.392,39	102
VIVIENDA	424.027,19	2
TOTAL	56.510.737,36	8.718
CASTIGOS Y RECUPERACIONES MENSUALES		
Fecha	Castigo	Recuperación
Enero	1.326.059,01	3.658.454,30
Febrero	13.082.225,96	3.101.403,84
Marzo	11.517.001,46	3.085.733,57
Abril	21.211.400,52	2.704.877,59
Mayo	16.003.677,02	2.436.701,02
Junio	11.968.873,75	3.328.835,98
Julio	21.432.128	2.531.036
Agosto	17.623.482	2.146.831
Septiembre	15.163.607	2.126.710
Octubre	19.748.242	3.668.939
Noviembre	13.709.846	3.797.849
Diciembre	23.052.650	2.465.456
TOTAL	185.839.192	35.052.828

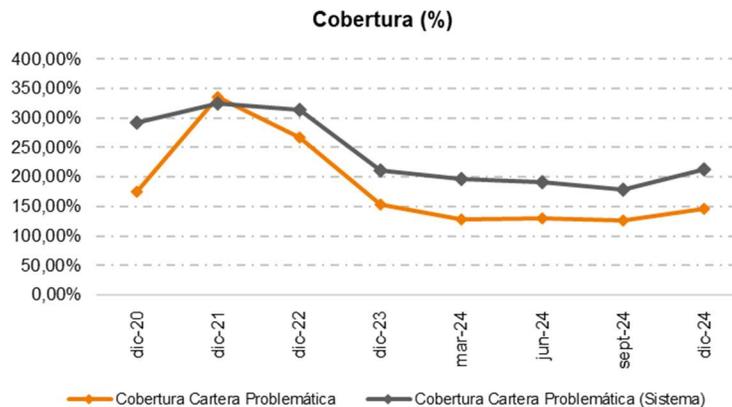
Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

A la fecha de análisis, las provisiones totales de todos los activos de Banco de la Producción S.A. Produbanco registran un monto de US\$ 303,24 millones. Este rubro integra principalmente las provisiones de cartera de créditos (91,27%), cuentas por cobrar (6,31%), bienes adjudicados (1,42%), aceptaciones bancarias y contingentes (0,84%), otros activos (0,13%), inversiones en valores (0,01%) detallados a continuación:

MOVIMIENTO DE PROVISIONES (US\$) - PRODUBANCO S.A. diciembre 2024							
CONCEPTO	INVERSIONES EN VALORES	CARTERA CREDITOS	CUENTAS COBRAR	BIENES ADJUDICADOS	OTROS ACTIVOS	ACEP. BANCARIAS Y CONTINGENTES	TOTAL
Saldo a Dic23	-35.000	-220.428.390	-15.920.740	-4.258.904	-403.007	-3.386.937	-244.482.978
Provisión cargada al Gasto	-	-242.179.618	-25.041.727	-261.971	-426.191	-182.270	-268.091.777
Recuperaciones	-	-	13.477.363	229.152	22.096	1.007.833	14.736.444
Regularizaciones	-	-	106.009	-	-106.009	-	0
Castigos	-	185.841.160	8.246.908	-	509.087	-	194.597.155
Saldo a dic 2024	-35.000	-276.766.847	-19.132.187	-4.291.723	-404.024	-2.561.374	-303.241.156

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

El crecimiento en mayor proporción de la cartera improductiva en comparación al incremento de las provisiones impactó de manera negativa en el indicador de cobertura de la cartera problemática, registrando así un decrecimiento interanual de -8.28 p.p., mientras que a nivel trimestral increme en +18.53 p.p. Consecuentemente, el indicador se ubicó en 145,54% encontrándose por debajo del promedio del sistema (212,30%). La mayor cobertura por segmento corresponde a la cartera productiva (213,30%), seguido de consumo (126,73%, microcrédito (113,98%), y de vivienda (118,72%). La entidad constituye sus provisiones de acuerdo con lo requerido por el ente de control, acogiéndose a la normativa establecida.



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

⁷ Morosidad ajustada: (Cartera en riesgo + Cartera Reestructurada + Cartera Refinanciada + Castigos) / Cartera Total

Riesgo de Liquidez

Metodología del riesgo de liquidez

Para la administración y el control del riesgo de liquidez y mercado, se utiliza modelos financieros ajustados a las metodologías establecidas por el ente de control. Todo ello, permite a la entidad la medición y control de las exposiciones que se generan por la volatilidad de precios, tasas o rendimientos.

En cuanto a la Administración de Riesgos de Liquidez, la institución evaluó el cumplimiento de la normativa vigente, políticas y procedimientos, la aplicación de la norma en los diferentes reportes y estructuras que se envían al Organismo de Control, la consistencia e integridad de la información y los controles con que cuenta el proceso para su generación y envío. En general, las normas emitidas por la Superintendencia de Bancos se aplican adecuadamente, la información que se envía en los reportes y estructuras que solicita el organismo de control es consistente, los reportes son enviados oportunamente en los plazos establecidos.

COMITÉ DE LIQUIDEZ (ALCO)

Integrantes:

Presidente

Representante Legal

Secretario

Gerente Segmento Institucional o delegado

Miembros (con voto)

- Representante Legal
- Vicepresidente Administración de Riesgos
- Vicepresidente Gestión Financiera
- Vicepresidente Banca Empresas
- Vicepresidente Banca Minorista
- Vicepresidente de Crédito y Cobranzas
- Gerente Riesgos Integrales
- Oficial Tesorería
- Gerente Control Financiero

Invitados (Sin Voto)

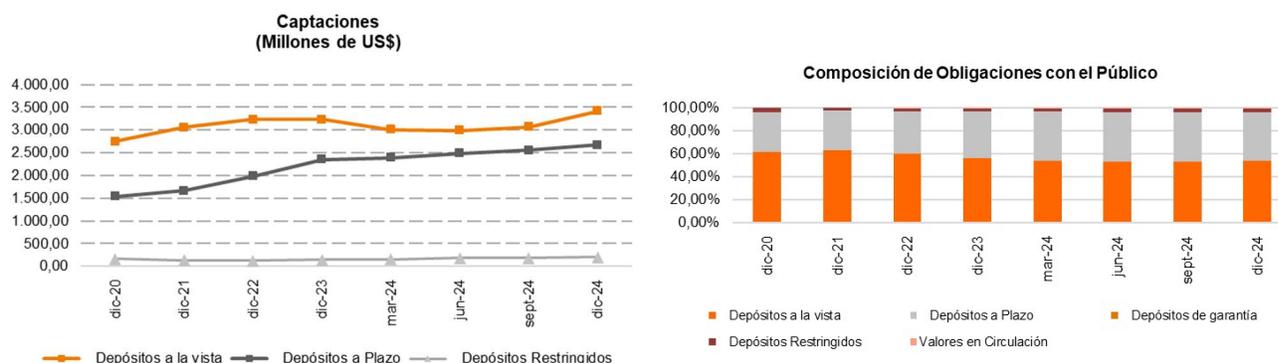
- Invitados de acuerdo con la ocasión.

Análisis del Riesgo

Históricamente, el total de pasivos, al igual que la cuenta de activos, ha presentado una tendencia ascendente con una variación promedio anual de +9.90% (2020-2024). A la fecha de corte, los pasivos alcanzaron un total de US\$ 7.541,39 millones tras un aumento anual de +9,34% (+US\$ 644,16 millones), dinamismo que se sustenta en el crecimiento de las obligaciones con el público (+10,03%; US\$ +574,44 millones), y cuentas por pagar (+14,67%; US\$ +28,12 millones), tendencia que se replica a nivel trimestral en donde el desarrollo de los pasivos es positivo, y refleja un aumento de +8,04% (+US\$ 560,93 millones) dado por el crecimiento de las obligaciones con el público (+8.61%), y las obligaciones financieras (+16.98%), mientras que por otro lado, las cuentas por pagar presentaron una disminución de (-7,89%) y los otros pasivos (-30,02%). En cuanto a la composición del pasivo, se registra una mayor representación por parte de las captaciones con el público (83,55%), seguido de lejos por las obligaciones financieras (9,78%), cuentas por pagar (2,91%), deuda subordinada a plazo (2,69%), y bono sostenible (0.43%), y el resto de las cuentas mantienen una ponderación inferior.

Por lo detallado anteriormente, la principal fuente de fondeo del Banco corresponde precisamente a los depósitos a la vista (54,28% de los depósitos del público) que a la fecha de corte contabilizan US\$ 3.419,96 millones (+5,89%, var. anual), seguido de depósitos a plazo (42,44%) que suman US\$ 2.674.0 millones (+13.56%, var. anual). De esta manera, las obligaciones con el público registran un monto total de US\$ 6.300,97 millones⁸ que se incrementó en +10,03% con relación a su periodo similar anterior.

⁸ Incluye depósitos restringidos por US\$ 207,00 millones (3,29% del pasivo total).



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Según información proporcionada por el Banco, los 100 mayores depositantes de la institución registran un saldo de US\$ 1.568,90 millones, que representa el 24,90% del total de obligaciones con el público. Dentro de estos clientes existe una importante diversificación incluyendo entidades bancarias y del sector de la Economía Popular y Solidaria, grupos económicos, personas naturales, y entidades privadas comerciales.

Banco de la Producción S.A. Produbanco tiene acceso a financiamiento externo el cual presenta mejores condiciones en cuanto a costo y plazos, diversificando así sus fuentes de fondeo. A la fecha de corte, las obligaciones financieras que incluyen deuda subordinada y bono sostenible contabilizan US\$ 972,43 millones, mostrando un crecimiento anual de +7.27% (+US\$ 65,91 millones). Las cuentas en mención se componen mayoritariamente por el financiamiento obtenido con las obligaciones con instituciones financieras del exterior con el 28.65% seguido de Organismos Multilaterales que ponderan el 28.54%, préstamos subordinados con el (20,82%), entidades financieras con el sector público el 13.35%, otras obligaciones con el 5,32%, y un mínimo porcentaje (3.31%) al bono sostenible. Los plazos de vencimiento de estas obligaciones oscilan entre 2025 y 2032, aliviando el flujo de la entidad, y adicionalmente el Banco tiene aprobado un total de US\$ 1.413.368,63 millones con las entidades expuestas.

COMPOSICIÓN DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A DICIEMBRE 2024			
Nombre de la Institución	Monto (US\$)		%
Instituciones Financieras del exterior	278.634.154		28,65%
Organismos Multilaterales	277.500.000		28,54%
Préstamos Subordinados	202.500.000		20,82%
Entidades financieras sector Público	129.825.000		13,35%
Otras Obligaciones	51.700.000		5,32%
Bono Sostenible	32.224.000		3,31%
Sobregiros	43.639		0,00%
TOTAL	972.426.793		100,00%

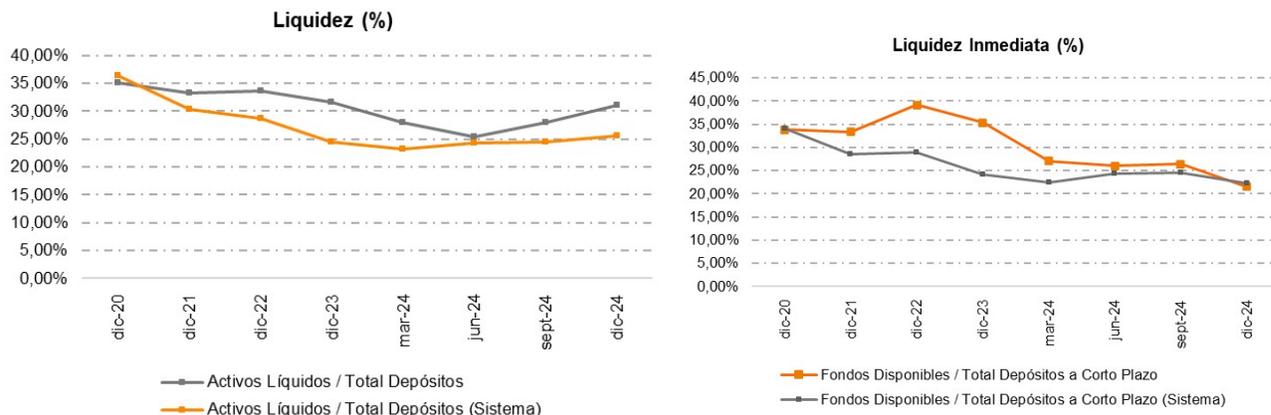
Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Por el lado de los activos, el rubro de fondos disponibles totaliza US\$ 1.019,08 millones, reflejando un decrecimiento interanual de -36,10% (-US\$ 575,69 millones), cabe mencionar que es actualmente la segunda cuenta de mayor ponderación del total de activos (12,46%). La composición de la cuenta en mención incluye los fondos depositados por concepto de encaje en el Banco Central del Ecuador (40,91%; US\$ 416,87 millones), seguido de depósitos en 16 bancos e instituciones financieras locales con calificaciones entre A+ y AAA (24,70%; US\$ 251.70 millones), fondos de caja (10,89%; US\$ 111,01 millones), depósitos en 11 bancos e instituciones financieras del exterior que registran calificaciones entre A+ y AAA (21,08%; US\$ 214.82 millones) y el 2.42% (US\$ 24.69 millones) restante se distribuye entre remesas en tránsito (0.03%), y efectos de cobro inmediato (2.39%).

Adicionalmente, las inversiones netas suman US\$ 1.446.58 millones, mostrando un importante crecimiento anual de +142.16% (+US\$ 849,20 millones). La clasificación de este rubro se distribuye en instrumentos disponibles para la venta del sector privado (58.00%; US\$ 839,04 millones); de los cuales US\$ 489.73 se encuentran de 1 a 30 días con una mayor proporción. Le siguen los instrumentos disponibles para la venta con el sector público (18.52%; US\$ 267,88 millones); de los cuales el 32.60% están más de 360 días, 24,27% de 1 hasta 30 días y una menor participación en plazos de 31 a 90 días (18,80%). Además, valores mantenidos hasta el vencimiento con el sector público (17,76% US\$ 256,97 millones) en plazo de 91 a 180 días. Finalmente, el 5.72% restante (US\$ 82.73 millones) corresponde a inversiones de disponibilidad restringida; en el cual el banco mantiene USD 53.32 millones en Certificados de Tesorería y Bonos de Gobierno como parte del Encaje

Es así como los activos líquidos⁹ de Banco de la Producción S.A. Produbanco suman US\$ 1.954,38 millones a la fecha de corte, registrando un aumento interanual de +8.17% (+US\$ 147,62 millones), comportamiento similar trimestralmente, presentando un aumento +20.61% (+US\$ 333.95 millones). Sin embargo, un mayor desenvolvimiento de las obligaciones

con el público produjo la disminución interanual del indicador de liquidez inmediata¹⁰ y el índice de liquidez¹¹ los cual se ubicaron en 21,53% y 31.02%, registrando decrecimientos anuales de -13,82 p.p. y -0,53 p.p, respectivamente logrando, que el indicador de liquidez se ubique por encima y del sistema y el indicador de liquidez inmediata por debajo de sus pares (25,66%, liquidez; 22,25%, liquidez inmediata).



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Según el reporte de liquidez estructural proporcionado por Banco de la Producción S.A. Produbanco, al 31 de diciembre de 2024, la liquidez de primera línea (hasta 90 días) se ubica en 31.10% y de segunda línea (depósitos mayores a 90 días y obligaciones financieras hasta 360 días) en 34.51%, ratios que cubren adecuadamente al indicador mínimo de liquidez dado por volatilidad absoluta que se ubica en 10.72%, cumpliendo con los requerimientos de liquidez estructural establecidos por el ente de control (2.90 veces primera línea; 3.22 veces segunda línea).

sINDICADOR DE LIQUIDEZ ESTRUCTURAL	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA	38,11%	34,70%	31,32%	28,87%	36,00%	33,48%	33,38%	33,77%	31,10%
LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA	36,30%	34,23%	31,05%	29,30%	34,30%	31,19%	30,01%	32,02%	34,51%
INDICADOR DE LIQUIDEZ MINIMO	15,13%	12,69%	12,30%	10,54%	12,57%	13,71%	11,89%	9,13%	10,72%
COBERTURA INDICADOR MINIMO DE LIQUIDEZ (veces)	2.40	2.70	2.52	2.78	2.73	2.28	2.52	3.51	3,22

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Al revisar los reportes de brechas de liquidez entregados por la institución se observa que, durante el último trimestre del año 2024, la entidad no incurre en posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios presentados (contractual, esperado y dinámico). En el escenario contractual y esperado se registran brechas negativas acumuladas desde la primera banda (1 a 7 días) hasta los 360 días, mientras que en el escenario dinámico las brechas negativas se presentan en la primera (1 a 7 días), hasta la sexta banda (91 a 180 días) y en la última banda 361 días; no obstante, los activos líquidos netos considerados por la entidad (US\$ 1.950,99 millones) cubren holgadamente cada uno de los descálces mencionados incluso a la mayor brecha negativa acumulada de la séptima banda (181 a 360 días) del escenario contractual (-US\$ 1,333.40 millones). El análisis de brechas de liquidez revela que la entidad se mantiene en una situación bastante favorable ante escenarios de estrés o incertidumbre, ya que dispone con activos líquidos suficientes para cubrir de manera holgada los diferentes descálces frente a retiros imprevistos u otro tipo de requerimientos de liquidez.

Riesgo de Mercado

La exposición al riesgo de mercado es relativamente baja para las entidades del sistema financiero nacional en Ecuador, producto del control que ejerce el Banco Central del Ecuador sobre las tasas de interés, así como por el uso del dólar en el sistema monetario dolarizado que rige al país desde 1999. La regulación de tasas por parte del ente de control reduce las fluctuaciones en las tasas mínimas, mientras que la dolarización provee certidumbre y estabilidad respecto al tipo de cambio.

A la fecha de corte, el reporte brechas de sensibilidad de Banco de la Producción S.A. Produbanco revela que la institución incurriría en una afectación de +/- US\$ 15,46 millones ante una fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, que es equivalente al 1,85% del patrimonio técnico constituido.

Al considerar la afectación de una variación del +/- 1% de la tasa de interés pasiva en el margen financiero, se distingue una posición en riesgo del GAP de Duración de US\$ 22,83 millones, que representa una sensibilidad correspondiente al 2.73% del patrimonio técnico constituido.

¹⁰ Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo

¹¹ Activos Líquidos / Total Depósito8

Según el reporte de sensibilidad patrimonial, al considerar la duración modificada de los saldos a valor presente exhibe un importe de riesgo de +/- US\$ 9,70 millones ante la fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, lo que se traduce en una afectación de +/- 1.16% del patrimonio técnico constituido.

Finalmente, el saldo de posiciones netas en monedas extranjeras¹² a la fecha de corte es de US\$ 80,16 mil, por lo que dichas posiciones representan apenas el 0,01% del patrimonio técnico constituido.

Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene una baja exposición al riesgo de mercado, producto de sus recursos patrimoniales que le permiten hacer frente a las posibles fluctuaciones en las tasas de interés, gestión de activos y pasivos, así como la diversificación de sus inversiones. Además, el sistema monetario nacional provee certidumbre respecto al tipo de cambio junto al control de las tasas por el ente de control.

Riesgo Operativo

En base al Libro I Normas de Control para las Entidades de los Sectores Financieros Público y Privado, Título IX de la Gestión y Administración de Riesgos, capítulo V.- Norma de Control para la Gestión de Riesgo Operativo, Artículo 3.- “El riesgo operativo se entenderá como la posibilidad de que se ocasionen pérdidas financieras por eventos derivados de fallas o insuficiencias en los factores de: procesos, personas, tecnología de la información y por eventos externos.” Por otra parte, en este apartado se verificará el cumplimiento de la Sección II, III, IV, V, VI, VII.

La institución cuenta con Cogestores de Riesgo Operativo cuyas funciones y responsabilidades se encuentran publicadas en los manuales de Gestión de Riesgo Operativo y Continuidad del Negocio y se pueden resumir en:

1. Identificar los riesgos asociados a los procesos de los cuales son responsables.
2. Mantener actualizadas sus Matrices de Riesgos.
3. Implementar las medidas de control que se hayan recomendado.
4. Actualizar el estado de los planes de acción de sus procesos.
5. Calcular y dar mantenimiento a los indicadores de Riesgo Operativo.
6. Gestionar el ingreso y cierre de los eventos de Riesgo Operativo.
7. Mantener actualizados sus manuales.
8. Fomentar y capacitar al personal a su cargo, sobre la importancia de gestionar el Riesgo Operativo.
9. Mantener actualizados y probados los planes de continuidad y los planes de contingencia que apliquen para los procesos a su cargo.
10. Efectuar las capacitaciones correspondientes a sus planes de continuidad y contingencia.
11. Formar parte de Subsistemas en caso de emergencia.

Factores de riesgo operativo

El subdepartamento de Riesgo Operativo realizó una determinación de la probabilidad de ocurrencia y una valoración del impacto financiero de los eventos generados en el cuarto trimestre del 2024, como se muestra en la siguiente tabla:

Factor de Riesgo	Frecuencia (oct - dic 2024)		Severidad e Impacto (oct - dic 2024)	
	Número	Probabilidad	Valor	Impacto
EVENTOS EXTERNOS	749	Frecuente	\$ 85,530	Crítico
PERSONAS	0	Rara vez	\$ -	Mínimo
PROCESOS	3	Rara vez	\$ 32,203	Crítico
TECNOLOGÍA	2	Rara vez	\$ 400	Bajo
Total	754		\$ 118,133	

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Del total de pérdida efectiva acumulada en el factor Eventos Externos (USD 85,530), el 87% (USD 74,548) corresponde a gastos incurridos por adecuaciones y mantenimientos a los generadores de energía eléctrica en agencias y edificios administrativos a nivel nacional a fin de dar continuidad a las operaciones del Banco, estos gastos no fueron contemplados y surgieron a raíz de la crisis energética anunciada por el Gobierno Nacional en el último trimestre del 2024.

Las pérdidas económicas efectivas de octubre, noviembre y diciembre del 2024 no excedieron ninguno de los límites del VaR (Valor en riesgo) mensuales.

Banco de la Producción S.A. Produbanco cuenta con políticas, manuales y procedimientos para gestionar el riesgo operativo en procesos críticos y no críticos, como resultado del análisis efectuado, se obtiene la valoración de su nivel de riesgo y la definición de medidas de mitigación para aquellos riesgos con niveles residuales MODERADO, ALTO y EXTREMO. Los mitigantes propuestos son monitoreados hasta su cumplimiento, de esta forma se asegura que el riesgo identificado sea gestionado oportuna y adecuadamente. La matriz de riesgo operativo basada en un modelo de análisis por proceso se actualiza periódicamente con la finalidad de levantar alertas tempranas acerca de la frecuencia, severidad e impacto de los posibles eventos de riesgos inherentes a las actividades del banco. La gestión de riesgo operativo de la institución se apoya en una herramienta informática la misma que facilita la administración del riesgo operativo en los procesos del Banco.

¹² Posición Neta: Activos – Pasivos – Contingentes, considerando el tipo de cambio de cada divisa.

Durante el cuarto trimestre del año 2024, Banco de la Producción S.A. Produbanco se ha orientado en el cumplimiento de las siguientes actividades para la gestión del riesgo operativo:

1. Procurar un registro oportuno de los eventos de riesgo operativo materializados, analizarlos y dar seguimiento a las acciones establecidas para su solución. Para reforzar este proceso se realizan reuniones mensuales, en las cuales participan niveles estratégicos, cogestores de Riesgo Operativo y las contrapartes responsables de solucionar e implementar mitigantes dirigidos a corregir la causa raíz del evento.
2. Realizar un análisis de tendencia sobre la cantidad de eventos materializados y su afectación económica relacionada con la gestión del riesgo operativo.
3. Gestionar el oportuno cumplimiento de los planes de acción establecidos para mitigar los riesgos identificados en los procesos dentro del trimestre y presentar este análisis al Comité de Administración Integral de Riesgos, con un resumen de las pérdidas económicas generadas, así como el detalle de las soluciones implementadas y por implementar.
4. Realizar un monitoreo permanente de los eventos de riesgo operativo y presentar los resultados obtenidos al Comité de Administración Integral de Riesgos.
5. Realizar un seguimiento continuo de los eventos cuya pérdida está en gestión de recupero.
6. Realizar un seguimiento periódico sobre el comportamiento de cada uno de los indicadores de riesgo operativo a fin de identificar cuales excedieron su límite de aceptación a fin de gestionar con los dueños del proceso las acciones preventivas y correctivas necesarias.
7. Evaluar el nivel de cumplimiento de los planes de acción propuestos para mitigar eventos de riesgo operativo materializados, así como, potenciales riesgos identificados en los talleres de levantamiento de riesgos en procesos críticos y no críticos.
8. Se avanza con la revisión del sistema de alertas tempranas a través de la depuración e identificación de KRIs (Key Risk Indicators) en los procesos críticos del Banco bajo un cronograma definido a fin de reforzar el proceso.
9. Se continúa con la gestión de levantamiento y actualización de las matrices de Riesgo Operativo bajo un cronograma definido.
10. Se formaliza la homologación de la metodología de gestión de riesgos tecnológicos, de continuidad del negocio, de servicios provistos por terceros, de orden legal y de seguridad de la información bajo la metodología Riesgo Operativo, misma que ha sido homologada con el grupo PFC (Promerica Financial Corporation), esto permitirá definir el nivel de riesgo integral de los diferentes procesos del Banco.
11. Se fomenta continuamente el compromiso de los colaboradores con la administración del Riesgo Operativo en la institución a través de la reinducción anual de Riesgo Operativo y Continuidad del Negocio.
12. Se gestiona oportunamente el cumplimiento de los hallazgos de auditorías enfocados en fortalecer el sistema de gestión de Riesgo Operativo.
13. Se aplicó la metodología de Valor de Riesgo Operativo a través de circular Nro. SB-INRE-2024-0020-C emitida por la Superintendencia de Bancos.

Continuidad del Negocio

Durante el último trimestre del año 2024, Banco de la Producción S.A. Produbanco se ha orientado en el cumplimiento de las siguientes actividades para la gestión de la continuidad del negocio:

1. Supervisar y realizar un acompañamiento continuo en la elaboración y actualización de los planes de continuidad y contingencia de los procesos críticos.
2. Evaluar el nivel de cumplimiento de los planes de acción propuestos posterior a la realización de pruebas de los planes de continuidad y contingencia en procesos críticos.
3. Informar al Comité de Continuidad del Negocio y al Comité de Administración Integral de Riesgos sobre el estado de los servicios tecnológicos implementados en el Data Center Alterno de Guayaquil.
4. Atender los requerimientos de acceso a los edificios y agencias del Banco, alineado al protocolo de emergencia eléctrica, priorizando los procesos críticos y de cierre del balance.
5. Continuar con la implementación del proyecto de automatización de la gestión de Continuidad del Negocio, a través de una herramienta tecnológica y acorde al cronograma definido.
6. Aplicar la metodología desarrollada para determinar los proveedores de servicios críticos, con la finalidad de que nos garanticen la provisión del servicio contratado, ante la probabilidad de que el proveedor sufra un evento que afecte sus operaciones.
7. Aplicar la metodología para determinar el nivel de riesgo de proveedores de servicios críticos, a través del proceso de debida diligencia hacia los proveedores, y la solicitud de planes de acción y oportunidades de mejora identificados, según corresponda.
8. Monitorear los resultados obtenidos en relación con la consistencia de las bases de datos del Site Principal y Alterno realizadas periódicamente con el fin de garantizar su correcta operación.
9. Informar sobre eventos relevantes relacionados a la continuidad y contingencia del negocio.
10. Realizar pruebas en el Centro de Contingencia Operativo con el fin de garantizar su correcto funcionamiento y la capacidad de dar continuidad a las operaciones en caso de una contingencia.
11. Gestionar oportunamente los requerimientos y recomendaciones provenientes de los organismos de control internos y externos con el fin de fortalecer el sistema de Continuidad del Negocio.

12. Realizar un seguimiento al cumplimiento del cronograma propuesto para la ejecución de pruebas rutinarias de contingencia tecnológica para el año 2024.

Riesgo de Seguridad de la Información

Según se indica en el informe NextDefense - Cyber Threat Intelligence sobre las Tendencias Sector Financiero y Real Estate para el segundo trimestre del año en curso, el nivel de amenazas ha variado con respecto al trimestre anterior, creciendo los incidentes de ransomware y aumentando las ventas de credenciales en el sector financiero. Adicionalmente, se han identificado la aparición de nuevas campañas y variantes de malware como la aparición de una nueva familia de malware para cajeros automáticos. Este software malicioso tiene la capacidad de comprometer casi el 60% de los cajeros automáticos a nivel mundial, con una tasa de éxito sin precedentes del 99%. Según el anuncio, el malware puede atacar máquinas fabricadas por varios proveedores líderes, incluidos Diebold Nixdorf, Hyosung, Oki, Bank of America, NCR, GRG y Hitachi. Lo que nos coloca como Banco en una situación de monitoreo continuo, reforzando la atención ya alertamiento con nuestro Centro de Operaciones de Seguridad, capacitaciones constantes a los colaboradores para minimizar la materialización de estas amenazas.

Produbanco mantiene un fuerte compromiso con la Ciberseguridad por lo que se mantiene una gestión proactiva, ágil y orientada a mantener la seguridad en su infraestructura la cual soporta los productos y servicios que ofrecen a sus clientes manteniendo así una gestión adecuada mediante procesos como:

- **Gestión de eventos de seguridad de la información.** Durante el cuarto trimestre del 2024 fueron gestionados el 100% de las alertas de seguridad, a través de los canales de atención de incidentes de seguridad de la información y del Centro de Operaciones de Seguridad (SOC), en donde los diferentes equipos de respuesta del Banco han dado gestión.

Gestión de Vulnerabilidades de seguridad de la información. La gestión de vulnerabilidades es un proceso continuo, el mismo, que con corte noviembre 2024 se ha cerrado un 98% de vulnerabilidades Críticas y Altas, el 2% de vulnerabilidades restantes se encuentran en proceso de cierre y todas cuentan con planes de acción para su mitigación. Se ejecutó de acuerdo con la planificación de Hackeos Éticos hasta el mes de diciembre 2024 los ejercicios programados previamente definidos, con lo cual se continúa realizando auditorías a los productos y servicios que se encuentran publicados hacia clientes y colaboradores en función de la planificación luego de haber definido el proveedor con el cual se trabajará para mantener la identificación de vulnerabilidades de la infraestructura desde el mes en mención.

Gestión de riesgos de Ciberseguridad. Durante el cuarto trimestre de 2024 fueron gestionados el 100% de notificaciones de amenazas de seguridad relacionados con eventos de riesgo de Disrupción de Negocio, Reputación y Marca y Fraude Online estas notificaciones analizadas por los diferentes equipos de respuesta teniendo un nivel de riesgo general de nivel bajo durante el periodo de análisis”

Administración del Riesgo de Lavado de Activos

El Oficial de Cumplimiento ejecuta controles para administrar el riesgo de lavado de activos y financiamiento de delitos como el terrorismo, realizando confirmaciones con los ejecutivos de negocios, sobre las transacciones que generan alerta para el análisis, a fin de determinar la razonabilidad de los movimientos de los clientes frente a la actividad que realizan, reforzando así el cumplimiento de la política “Conozca a su Cliente”. Similar control se realiza respecto a las transacciones de empleados, cumpliendo con la política correspondiente (Conozca a su Empleado). El banco utiliza el software ACRM Monitor Plus para el proceso de monitoreo de las transacciones que realizan los clientes mediante alertas de las operaciones; Auditoría Interna realiza seguimientos para validar la consistencia de las alertas emitidas y debida atención a las mismas, y recomienda si es el caso el ajuste a los parámetros.

El Oficial de Cumplimiento notifica periódicamente las principales acciones que son ejecutadas durante el presente año con el fin de que Produbanco no sea utilizado como medio para el lavado de activos y el financiamiento de delitos como el terrorismo. La entidad efectúa el monitoreo de clientes a través de su herramienta tecnológica, las cuales generan alertas ante posibles tipologías de lavado de activos en base a la aplicación de una metodología y matriz de riesgos de ARLAFDT (Administración del Riesgo de Lavado de Activos, y el Financiamiento de Delitos como el Terrorismo).

Acorde a la disposición normativa, la Unidad de Administración de Riesgos en conjunto con la Unidad de Cumplimiento han trabajado para dar cumplimiento al esquema de administración del riesgo de lavado de activos y del financiamiento de delitos como el terrorismo, para su prevención, detección y reporte oportuno y eficaz.

Por otra parte, el Core del Banco permite mantener controles preventivos donde destaca:

- **Alertas por Actividades de Riesgo:** Previo al registro y aceptación del cliente existen procesos de verificación que identifican segmentos de mercado o actividades consideradas de alto riesgo, entre otros, de acuerdo con estándares internacionales sobre administración del riesgo de Lavado de Activos y el Financiamiento de Delitos como el Terrorismo, a través de los cuales se emiten alertas cuando se identifica a determinado cliente en dichos grupos o listados.
- **Alertas por Coincidencias:** Cuando se producen coincidencias de nombres, denominación o razón sociales de personas naturales o jurídicas registradas en listas de control (nacionales e internacionales), y/o personas expuestas políticamente, entre otros, se generan alertas para la ejecución de la debida diligencia y documentación de respaldo.

La creación o actualización de clientes: En el caso de existir coincidencias con listas de control (nacionales e internacionales), y/o personas expuestas políticamente, se generan alertas por medio de flujos de aprobación que llegan a la Unidad de Cumplimiento para la realización del análisis respectivo.

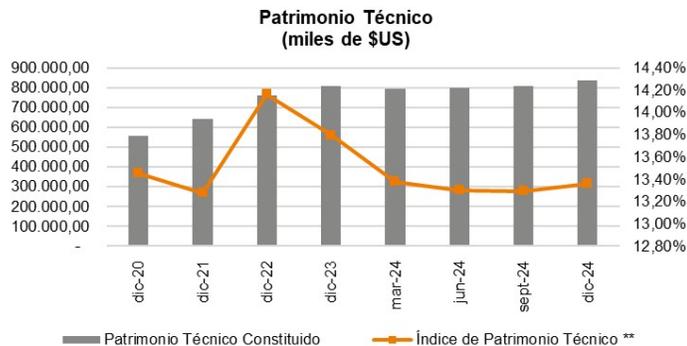
Banco de la Producción S.A. Produbanco ha realizado una adecuada administración del riesgo producto del monitoreo constante de los eventos ocurridos en todas las áreas y procesos de la entidad, mismo que son tratados para evitar que se conviertan en pérdidas; así mismo, posee un plan de continuidad de negocio, el cual mantiene actualizaciones y pruebas periódicas lo que asegura mantener las operaciones ante situaciones que comprometan la continuidad de las operaciones.

Riesgo de Solvencia

Banco de la Producción S.A. Produbanco, continúa con la visión de fortalecimiento constante a su patrimonio, al cierre de diciembre de 2024, contabiliza US\$ 635,91 millones, mismo que respalda la tendencia histórica de crecimiento promedio, experimentado así un aumento anual por +US\$ 39,33 millones (+6,59%). El dinamismo anual surge por el crecimiento del capital social, el cual se incrementó en +8,70% +US\$ 41,64 millones, las reservas en +9,27% +US\$ +6.58 millones mientras que la cuenta de los resultados disminuye en -34,65% (-US\$ 22.86 millones). En cuanto a la estructura del patrimonio se observa que el capital social cuenta con una participación del 81,85%, seguido de reservas con el 12,19%, resultados con el 6,78%, prima o descuento en colocación de acciones con el 0,17%, y un aporte negativo de -0,99% de superávit por valuaciones derivado de una valuación negativa principalmente de los bonos de Gobierno.

Adicionalmente, el patrimonio técnico total del Banco se compone mayoritariamente del patrimonio técnico primario que representa el 71,64% (US\$ 599,08 millones), mientras que el 28,36% (US\$ 237,20 millones) del restante lo compone el patrimonio técnico secundario. De esta manera, a la fecha de corte el patrimonio técnico constituido de Banco de la Producción S.A. Produbanco alcanza un total de US\$ 836,28 millones, exhibiendo una expansión interanual de +2,10% (+US\$ 17.77 millones), y a nivel trimestral en +2,66% (+US\$ 21.64 millones). Este aumento se debe principalmente a la eliminación de las deducciones de inversiones extranjeras en el cálculo total. El patrimonio técnico requerido por el ente regulador es de US\$ 563.30 millones, por lo que la institución presenta un excedente de US\$ 272.98 millones.

Por otra parte, los activos y contingentes ponderados por riesgo presentan una expansión superior a la registrada por la cuenta previa a nivel interanual (+US\$ 394.91 millones; +6.73%) comportamiento similar a nivel trimestral que presenta un aumento (+US\$ 178.21 millones; +2.93%), totalizando US\$ 6,258.92 millones a la fecha de corte. Con esto, el índice de patrimonio técnico registra un leve decrecimiento interanual de -0,43 p.p, hasta situarse en 13,36%, ubicándose por debajo del indicador del promedio del sistema (14,30%).



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Por otro lado, el indicador de Capital Ajustado¹³ del Banco cerró en 173,93%, mostrando un decrecimiento anual de -10,28 p.p; sin embargo, a nivel trimestral presenta un crecimiento de +11,57 p.p. Pese a los esfuerzos realizados el indicador en análisis aún se mantiene por debajo del promedio del sistema (204,35%).

De acuerdo con el nivel de apalancamiento¹⁴ el Banco se ha mantenido en una posición más agresiva (11,57 veces promedio) que el sistema (8,43 veces) durante los últimos cinco años (2020-2024), comportamiento que persiste a la fecha de corte debido a que la institución presenta un índice de apalancamiento de 11,86 veces (+0,30 veces, var. anual) frente a un indicador de 8,68 veces que registra el promedio de bancos privados, producto de la mayor expansión nominal por parte de las obligaciones con el público.

Resultados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024, los ingresos financieros de Banco de la Producción S.A. Produbanco registran un aumento interanual de +16,11% (+US\$ 117,31 millones) para contabilizar US\$ 845.31 millones. El desenvolvimiento en mención se desglosa en el incremento de las principales cuentas que compone dicho rubro, en el caso de intereses y descuentos

¹³ Capital Ajustado: Patrimonio + Provisiones / Activos Improductivos en Riesgo

¹⁴ Apalancamiento: Pasivo Total / Patrimonio

ganados (+17.99%; +US\$ 99.77 millones) la cual se generó por un incremento atribuido a una mayor percepción de intereses de la cartera de créditos. La cuenta de ingresos por servicios (+4,95%; +US\$ 5,48 millones) se expandió en mayor proporción a causa del crecimiento en servicios financieros con cargo. Adicionalmente, la cuenta de utilidades financieras (+39,87%; +US\$ 11,62 millones) aumentó principalmente en rendimiento del Fideicomiso del Fondo de Liquidez y valuación de inversiones. En la estructura de los ingresos financieros, la mayor ponderación corresponde a los intereses y descuentos ganados (77,41%), seguido de ingresos por servicios (13,74%), utilidades financieras (4,82%) y comisiones ganadas (4,02%).

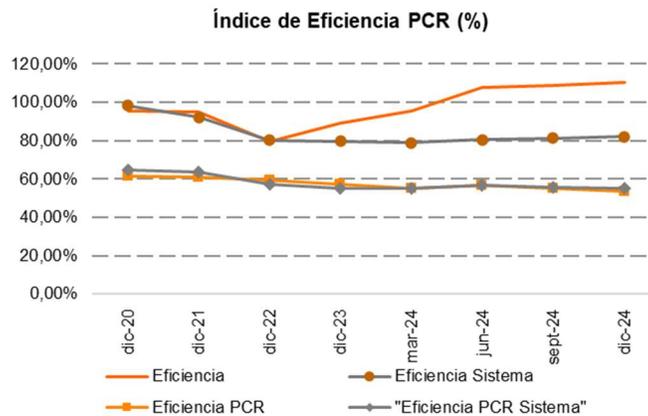
En cuanto a los egresos financieros de la institución, a la fecha de corte, suman un total de US\$ 322,77 millones, registrando una variación nominal de 31.59% (+77,49 millones) en comparación con el periodo anterior similar. Dentro de esta cuenta, los intereses causados ponderan casi la totalidad (98.66%) con un monto de US\$ 318,43 millones y han aumentado interanualmente (+32,13%; +US\$ 77,44 millones) como resultado del ajuste en las tasas pasivas; crecimiento en los intereses de depósitos y obligaciones financieras +44.50%; +US\$ 72.41 millones y (+7.26%; +US\$ 5.41 millones respectivamente).

El margen neto de intereses (intereses ganados – intereses causados) representa a la fecha de corte, el 39.74% de los ingresos financieros con un decrecimiento de -0.03 p.p. de forma anual, inferior al promedio de sus similares comparables, lo que va alineado con el spread del cual goza el Banco.

Ante lo expuesto, el margen financiero bruto registró un incremento interanual de +8,25% (US\$ 39,82 millones) hasta ubicarse en US\$ 522,54 millones. El gasto de provisiones registra un importante aumento interanual de +55.13% (US\$ 95,27 millones) y suma US\$ 268,09 millones. Como consecuencia de este importante aumento del gasto en provisiones el margen financiero neto presentó un decrecimiento de -17.89% interanualmente para contabilizar US\$ 254,45 millones.

Por el lado del desempeño operativo de la institución, los ingresos operacionales suman US\$ 31.20 millones y exhiben un aumento anual de +64.77% (US\$ +12,26 millones) mientras que los gastos de operación totalizaron US\$ 283,25 millones y registran un leve crecimiento de +1,50% (US\$ +4.19 millones), principalmente por el dinamismo experimentado en los rubros de impuestos y contribuciones (+63,10%) justificado por la contribución para el conflicto armado impuesto por el gobierno, amortizaciones (+8.61%), y depreciaciones (+4,98%). Este comportamiento impactó de manera negativa en el resultado operacional el cual presentó una disminución anual de -95.18% -US\$ 47,38 millones, por lo que a la fecha de corte logra ubicarse en US\$ 2,39 millones.

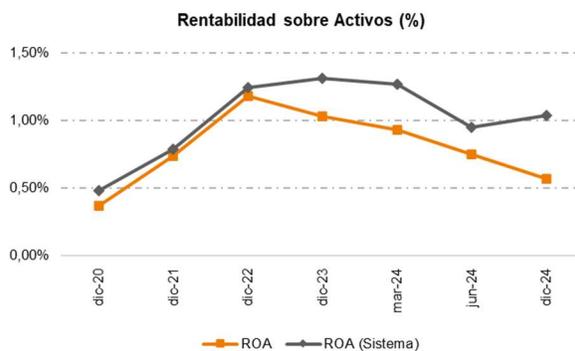
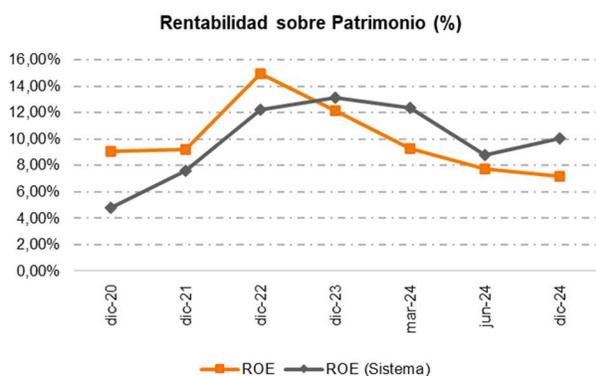
Con este precedente, el indicador de Eficiencia¹⁵ presentó una desmejora interanual de +21.42 p.p. ubicándose en 110,30% a la fecha de corte, como consecuencia de un menor crecimiento del margen financiero neto. Frente a la banca privada mantiene una posición por encima del sistema de bancos (82,00%). Al comparar los gastos de operación frente al margen financiero bruto; sin considerar el gasto de provisiones, el indicador de Eficiencia PCR¹⁶ presenta una mejora de -3.35 p.p. y se sitúa en 53,71% a diciembre de 2024; levemente inferior al indicador promedio del sistema (55,20%).



Fuente: Superintendencia de Bancos / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Adicionalmente, el rubro de ingresos extraordinarios aumento en +8,50% (US\$ +4,94 millones) principalmente por el aumento en la recuperación de activos financieros, utilidad en ventas de acciones y participaciones y arrendamientos. Por otro lado, al 31 de diciembre de 2024 el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) disminuyó en -4.96 p.p. hasta ubicarse en 7.19% y el indicador de rentabilidad sobre activo (ROA) disminuyó y se situó en 0,57% (-0,36 p.p.), ubicándose ambos indicadores por debajo del sistema (ROE 10.07%; ROA 1.04%).

¹⁵ Eficiencia: Gastos de Operación sobre Margen Financiero Neto
¹⁶ Eficiencia PCR: Gastos de Operación sobre Margen Financiero Bruto
www.ratingspcr.com



Fuente: Superintendencia de Bancos / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Grupo Financiero

Grupo Promerica

Desde el año 2014, Banco de la Producción S.A. Produbanco forma parte del Grupo Promerica, *Promerica Financial Corporation (PFC)*. Fue constituida el 3 de octubre de 1997 según las leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 28 de diciembre de 2006, actualmente tiene presencia en 9 países y es el holding que enlaza el conjunto de instituciones financieras de Grupo Promerica. La institución es dirigida por un equipo multinacional de banqueros. Sus inicios datan del año 1991, en Nicaragua, con el establecimiento del Banco Nacional de la Producción (BANPRO), llegando de manera paulatina al resto de Centroamérica, Ecuador y República Dominicana con el establecimiento de bancos comerciales.

Actualmente, el denominado Grupo Promerica está conformado por nueve bancos comerciales, siendo uno de los grupos financieros más importantes de América Latina. *Promerica Financial Corporation* ha sido creada con el objetivo de ser la tenedora de acciones de estos bancos, por lo tanto, no se presenta balances consolidados. Con ello, la participación accionarial de PFC es la siguiente:

Participación Promerica Financial Corporation								
Tenedora Promerica Guatemala S.A.	Inversiones Financieras Promerica S.A. (El Salvador)	Banco Promerica S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro S.A. (Nicaragua)	Banco Promerica de Costa Rica S.A.	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	St. Georges Bank & Trust Company (Caimán)	Banco Múltiple Promerica de la Rep. Dominicana	Produbanco (Ecuador)
100,00%	97,10%	100,00%	62,43%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	62,21%

Fuente: Promerica Financial Corporation / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Análisis Financiero - Grupo Financiero Produbanco

En Ecuador, Grupo Financiero Produbanco está conformado por cinco instituciones: Banco de la Producción S.A. Produbanco, Externalización de Servicios S.A. Exsersa (Servipagos), Protrámites Trámites Profesionales S.A., Procontacto Soluciones Inteligentes S.A.. De las empresas mencionadas, Produbanco es la cabeza del grupo, entidad que antes de eliminaciones representa el 99,69%, 99,74% y 99,11% según activos, pasivos y patrimonio, respectivamente. Es por ello por lo que el análisis financiero del Grupo se asemeja en gran proporción a lo experimentado por el Banco.

Adicionalmente, Produbanco participa accionarialmente en las siguientes instituciones y compañías de servicios auxiliares del sistema financiero, las cuales no son consideradas como subsidiarias:

Participación de Produbanco			
Nombre de la Entidad	Categoría	Actividad	Participación
MEDIANET	AFILIADA	El 12 de julio del 2005, el Banco suscribió un contrato con Medianet S.A. (entidad auxiliar de servicios financieros) que establece que la mencionada Compañía preste los servicios de afiliación y mantenimiento de establecimientos para la aceptación de tarjetas de crédito y afines; y, servicios de envío y recepción electrónica de información para las autorizaciones de consumo de tarjetas de crédito y otros relacionados.	33,33%
CTH.S.A	INVERSIONES		19,26%
BANRED S.A	INVERSIONES		11,63%

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

A la fecha de análisis, los activos del Grupo Financiero Produbanco cerraron en US\$ 8.178,90 millones, experimentando una expansión interanual de +9,02% (+US\$ 676,73 millones), dinamismo que no superó al promedio histórico que mantiene una variación de +9.61% (2020-2024). El crecimiento anual de la cuenta se fundamenta en la expansión de las cuentas de inversiones (142,13%), cuentas por cobrar (+4,08%), la cartera de créditos neta (+7,49%), otros activos (+15,37%), y bienes realizados (43.87%) que en conjunto ponderan el 86.40% de los activos.

Al igual que Banco de la Producción, la cartera de créditos bruta del Grupo se concentra mayoritariamente en el segmento comercial con una participación del 54.50%, seguido por el segmento de consumo con 39.15%, vivienda con 5.70%, www.ratingspcr.com

microempresa con 0,63%, y educativo con la diferencia mínima de 0,02%. En cuanto al desenvolvimiento de la cartera bruta se observa un incremento anual de +8,27% (+US\$ 422,70 millones). Por otro lado, la cartera en riesgo aumentó a nivel interanual (+32.70%; US\$ +46.86 millones), incremento que obedece a la incertidumbre macroeconómico y política que persistente en el país, por consiguiente, el indicador de morosidad de la cartera total aumento en +0,63 p.p. ubicándose en 3,43%. Por el lado de la cobertura de la cartera problemática el indicador se situó en 145.54%, mismo que disminuyo a nivel interanual en -8.28 p.p. A la fecha de análisis el total de provisiones suma US\$ 276.77 millones, incrementándose anualmente en +25.56% (+US\$ 56.34 millones), dinamismo que obedece a las estrategias del grupo enfocadas en prepararse ante una posibilidad de riesgo de impago.

Los pasivos del Grupo Financiero Produbanco, durante los últimos cinco años registran un promedio de variación interanual de +9.9% (2020-2024), mientras que a la fecha de corte la expansión interanual es inferior (+9,27%) para contabilizar US\$ 7.546.26 millones que se sustenta mayoritariamente en el crecimiento de las captaciones con el público (+10,17%; +US\$ 581,26 millones), rubro que está compuesto por depósitos a la vista (54,26% del pasivo total), depósitos a plazo (42,45%), y depósitos restringidos (3,29%). Adicionalmente, el pasivo total se distribuye en obligaciones financieras (9,78%) que dispone el Grupo a través de financiamiento externo, cuentas por pagar (3,04%), deuda subordinada (2,68%), valores en circulación (0,43%), obligaciones inmediatas (0,12%), y otros pasivos (0,52%).

El patrimonio total de Grupo Financiero Produbanco se ha incrementado a nivel interanual en +6,18% y registra un saldo de US\$ 632,64 millones, dinamismo inferior al crecimiento promedio anual entre 2020 y 2024 (+9,43%). El incremento interanual se fundamenta principalmente en el aumento del capital social (+8,70%; x+US\$ 41,64 millones). El patrimonio total se compone mayoritariamente por: capital social con una ponderación de 82,27%, reservas con el 12,25%, resultados con 6,36%, prima o descuento en colocación de acciones con 0,17%, y superávit por valuaciones con un aporte negativo de 1.05%. En comparación al Banco, la cuenta del patrimonio difiere únicamente por el rubro de resultados.

Finalmente, los resultados del Grupo Financiero Produbanco presentan un total de ingresos financieros por US\$ 857.81 millones, y exhiben una variación interanual de +15,10% (+US\$ 112,56 millones) ocasionado fundamentalmente por el incremento de los ingresos por intereses y descuentos ganados (+18,05%; +US\$ 100,11 millones). Por otra parte, los egresos financieros presentan un aumento interanual por +31.79% (+US\$ 78.03 millones) para totalizar US\$ 323,48 millones. Es así como el margen financiero bruto creció en +6,91%, que junto al crecimiento de las provisiones (+54,97%) generaron un impacto negativo de -18,54% en el margen financiero neto. Adicionalmente, se registró un leve crecimiento en los gastos de operación (+0,07%), afectando el resultado operacional el cual disminuyo en (-US\$ 47,91 millones). Con todo lo expuesto, la utilidad neta se contrajo en -37,55%, al pasar de US\$ 64,95 millones en diciembre 2023 a US\$ 40,56 millones a la fecha de corte.

Presencia Bursátil

A diciembre 2024, Produbanco S.A., mantiene presencia en el mercado de valores según se detalla a continuación:

Presencia Bursátil (US\$)				
Nombre	Monto Emisión (US\$)	Saldo Capital (US\$) 31/12/2024	Resolución Aprobatoria SCVS	Calificación
Bonos Sostenibles Banco de la Producción S.A Produbanco	50.000.000,00	32.224.000	SCVS-IRQ-DRMV-2022-00001224 (30.04.2022)	Clase A y B "AAA"
Total	100.000.000,00	32.244.000		

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Anexos:

Anexo 1: Resumen (En miles de US\$)								
ESTADOS FINANCIEROS								
BANCO DE LA PRODUCCIÓN PRODUBANCO S.A.	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	jun-24	sept-24	dic-24
ACTIVOS								
Fondos disponibles	1.215.002,41	1.309.331	1.668.216	1.594.771	1.150.774	1.091.380	1.154.578	1.019.083
Inversiones	677.035,19	700.585	474.309	597.376	821.452	879.850	892.007	1.446.575
Cartera de Créditos Neta	3.269.837,94	3.780.699	4.465.854	4.893.531	4.970.456	5.029.001	5.104.504	5.260.667
Cartera de créditos por vencer	3.338.470,71	3.906.475	4.599.509	4.970.658	5.022.710	5.087.194	5.160.161	5.347.270
Cartera de créditos que no devenga intereses	65.719,45	40.541	61.817	116.315	156.847	160.073	168.756	154.244
Cartera de créditos Vencida	26.635,79	13.042	18.021	26.986	31.805	32.974	37.271	35.919
Provisiones	(160.988,01)	(179.359)	(213.493)	(220.428)	(240.906)	(251.239)	(261.684)	(276.767)
Cuentas por cobrar	72.355,93	69.151	70.924	79.476	81.168	84.383	92.349	82.704
Bienes Realizados	12.959,02	14.252	20.409	15.532	14.700	14.538	18.850	22.345
Propiedades y Equipo	64.043,06	82.384	84.311	94.674	94.577	94.133	89.844	89.253
Otros Activos	202.162,18	195.536	210.767	218.440	247.673	250.900	252.791	256.670
Activo	5.513.395,74	6.151.938	6.994.792	7.493.800	7.380.801	7.444.185	7.604.924	8.177.296
Activos Productivos	4.564.143,14	5.191.194	5.992.749	6.772.921	6.519.929	6.771.644	6.891.661	7.385.432
Activos Improductivos	949.252,60	960.744	1.002.043	720.879	860.872	672.541	713.263	791.864
PASIVOS								
Obligaciones con el público	4.451.117,85	4.850.298	5.339.005	5.726.522	5.551.736	5.663.174	5.801.353	6.300.965
Depósitos a la vista	2.747.682,36	3.054.861	3.230.807	3.229.712	3.006.787	2.992.822	3.064.767	3.419.962
Depósitos a Plazo	1.542.348,06	1.661.287	1.985.042	2.354.604	2.393.797	2.491.400	2.557.337	2.673.999
Depósitos de garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	161.087,43	134.150	123.155	142.207	151.152	178.952	179.250	207.004
Obligaciones inmediatas	35.562,37	30.623	35.953	30.209	30.349	15.843	16.082	8.965
Cuentas por pagar	130.088,59	146.865	193.367	191.687	203.110	212.843	238.634	219.803
Obligaciones Financieras	313.751,86	462.458	583.191	656.904	667.472	644.639	630.611	737.703
Valores en Circulación	-	-	50.000	41.112	36.668	36.668	32.224	32.224
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	118.500,00	138.500	208.500	208.500	208.500	205.500	205.500	202.500
Otros Pasivos	20.313,86	27.375	29.934	42.291	79.786	53.717	56.056	39.229
Pasivos	5.069.334,52	5.656.119	6.439.951	6.897.225	6.777.620	6.832.384	6.980.460	7.541.388
Patrimonio	444.061,21	495.819	554.841	596.575	603.181	611.800	624.464	635.908
Pasivo + Patrimonio	5.513.395,74	6.151.938	6.994.792	7.493.800	7.380.801	7.444.185	7.604.924	8.177.296
RESULTADOS								
Ingresos Financieros	459.690,28	494.742	588.936	727.999	198.212	405.888	622.908	845.310
Intereses y Descuentos Ganados	366.104,32	384.166	451.530	554.615	153.483	313.590	481.694	654.389
Comisiones Ganadas	18.763,39	23.328	29.720	33.567	7.855	16.662	25.600	34.002
Utilidades Financieras	9.767,14	11.856	16.100	29.152	8.380	17.702	27.914	40.774
Ingresos por Servicios	65.055,43	75.392	91.586	110.665	28.494	57.934	87.700	116.145
Egresos Financieros	128.157,09	115.798	140.733	245.274	74.317	155.241	239.583	322.765
Intereses Causados	124.411,47	111.579	137.075	240.989	73.439	153.212	236.398	318.426
Comisiones Causadas	2.178,78	2.649	2.560	3.406	688	1.626	2.455	3.423
Pérdidas Financieras	1.566,84	1.569	880	880	189	404	1.099	916
Margen Financiero Bruto	331.533,19	378.944	448.203	482.724	123.895	250.647	383.325	522.545
Provisiones	119.245,49	135.256	113.916	172.821	52.305	118.093	188.263	268.092
Margen Financiero Neto	212.287,70	243.688	334.287	309.904	71.590	132.554	195.063	254.453
Ingresos Operacionales	8.899,72	11.919	14.489	18.934	4.425	13.720	18.976	31.198
Egresos Operacionales	207.873,58	234.531	267.373	279.061	68.428	143.968	213.552	283.253
Resultado Operacional	13.313,84	21.076	81.403	49.777	7.586	2.307	487	2.398
Ingresos Extraordinarios	24.451,16	52.463	50.889	52.893	14.219	32.570	42.761	57.388
Egresos Extraordinarios	265,81	754	511	1.429	474	414	505	494
Utilidades antes de Participación e Impuesto:	37.499,20	72.786	131.781	101.241	21.331	34.462	42.743	59.292
Participación e Impuestos	17.345,43	26.994	49.186	35.490	7.466	11.395	12.608	16.392
Utilidad Neta	20.153,77	45.792	82.595	65.751	13.865	23.067	30.135	42.900
MÁRGENES FINANCIEROS								
Margen Neto de Intereses	241,693	272,586	314,456	313,626	80,043	160,379	245,296	335,963
Margen Neto Intereses / Ingresos Financieros	52,58%	55,10%	53,39%	43,08%	40,38%	39,51%	39,38%	39,74%
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	72,12%	76,59%	76,10%	66,31%	62,51%	61,75%	61,54%	61,82%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	46,18%	49,26%	56,76%	42,57%	36,12%	32,66%	31,31%	30,10%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	4,38%	9,26%	14,02%	9,03%	7,00%	5,68%	4,84%	5,08%
Ingresos Extraordinarios / Ingresos Financieros	5,32%	10,60%	8,64%	7,27%	7,17%	8,02%	6,86%	6,79%
Ingresos Extraordinarios / Utilidad Neta	121,32%	114,57%	61,61%	80,45%	102,55%	141,19%	141,90%	133,77%
Gastos de Operación	203.266,58	231.459,44	265.193,45	275.426,11	68.202,50	142.479,46	211.955,43	280.649,41
Otras Pérdidas Operacionales	4.607,00	3.071,77	2.179,38	3.634,46	225,87	1.488,08	1.596,16	2.603,92
Eficiencia	95,75%	94,98%	79,33%	88,87%	95,27%	107,49%	108,66%	110,30%
Eficiencia PCR	61,31%	61,08%	59,17%	57,06%	55,05%	56,84%	55,29%	53,71%
CARTERA BRUTA	3.430.825,95	3.960.057,32	4.679.346,97	5.113.959,16	5.211.362,33	5.280.240,30	5.366.187,71	5.537.433,39
PROVISIÓN / MARGEN BRUTO	35,97%	35,69%	25,42%	35,80%	42,22%	47,12%	49,11%	51,30%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Anexo 2: Resumen Indicadores (% y Miles de US\$)

INDICADORES FINANCIEROS								
BANCO DE LA PRODUCCIÓN PRODUBANCO S.A.	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	jun-24	sept-24	dic-24
CALIDAD DE ACTIVOS								
Activo Productivo / Activo Total	82,78%	84,38%	85,67%	90,38%	88,34%	90,97%	90,62%	90,32%
Activo Productivo / Activo Total (Sistema)	82,41%	85,90%	87,65%	90,08%	89,21%	88,82%	87,84%	89,26%
Activo Productivo / Pasivo con Costo	135,96%	139,96%	136,59%	137,93%	136,26%	136,38%	0,00%	0,00%
Activo Productivo / Pasivo con Costo (Sistema)	121,32%	126,13%	125,89%	127,52%	126,08%	122,74%	121,55%	122,86%
Cartera Productiva	44,73%	62,79%	59,40%	55,04%	53,99%	53,55%	53,42%	54,51%
Cartera de Consumo	30,81%	29,95%	34,15%	38,65%	39,79%	40,13%	40,21%	39,15%
Cartera Inmobiliaria	7,56%	6,52%	5,81%	5,80%	5,70%	5,73%	5,77%	5,70%
Cartera de Microempresa	0,56%	0,70%	0,61%	0,50%	0,52%	0,58%	0,60%	0,63%
Cartera Educativa	0,00%	0,03%	0,03%	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%
MOROSIDAD								
Morosidad Cartera Productiva	0,81%	0,52%	0,64%	1,10%	1,28%	1,29%	1,46%	1,26%
Morosidad Cartera Productiva (Sistema)	0,93%	0,92%	0,90%	1,09%	1,34%	1,32%	1,31%	1,03%
Morosidad Cartera Consumo	5,64%	2,79%	3,47%	5,22%	6,80%	6,88%	6,95%	6,38%
Morosidad Cartera Consumo (Sistema)	4,28%	3,06%	3,01%	4,81%	5,25%	5,23%	5,43%	4,78%
Morosidad Cartera Inmobiliario	7,08%	2,57%	2,13%	2,51%	3,40%	3,10%	4,15%	3,81%
Morosidad Cartera Inmobiliario (Sistema)	3,90%	2,99%	2,89%	2,82%	3,09%	3,15%	3,49%	3,16%
Morosidad Cartera Microempresa	9,68%	3,05%	3,31%	5,78%	5,04%	4,79%	4,64%	4,90%
Morosidad Cartera Microempresa (Sistema)	3,97%	3,79%	4,70%	6,64%	7,18%	7,39%	8,13%	6,60%
Morosidad Cartera Educativa	0,00%	3,42%	3,65%	7,57%	2,04%	6,42%	4,69%	6,99%
Morosidad Cartera Educativa (Sistema)	2,27%	4,11%	3,99%	4,82%	4,45%	4,17%	3,67%	3,75%
Morosidad de la Cartera Total	2,69%	1,35%	1,71%	2,80%	3,62%	3,66%	3,84%	3,43%
Morosidad de la Cartera Total (Sistema)	2,61%	2,14%	2,19%	3,20%	3,56%	3,55%	3,72%	3,16%
Morosidad Ajustada *	9,56%	8,52%	7,79%	10,85%	12,14%	13,05%	14,31%	14,30%
Morosidad Ajustada (Total Sistema)	18,89%	15,86%	12,94%	12,75%	13,58%	14,02%	14,28%	13,75%
COBERTURA								
Cobertura Cartera Productiva	353,20%	631,79%	556,99%	265,90%	206,90%	209,98%	175,68%	213,30%
Cobertura Cartera Productiva (Sistema)	841,41%	652,64%	654,93%	522,49%	442,94%	444,60%	402,87%	518,24%
Cobertura Cartera Consumo	148,51%	233,33%	173,71%	116,12%	105,63%	107,10%	112,77%	126,73%
Cobertura Cartera Consumo (Sistema)	169,11%	205,18%	203,98%	142,58%	137,13%	131,41%	129,24%	147,84%
Cobertura Cartera Inmobiliario	79,23%	212,37%	224,50%	166,64%	116,69%	137,37%	106,05%	118,72%
Cobertura Cartera Inmobiliario (Sistema)	105,31%	166,96%	196,49%	200,32%	177,61%	175,13%	167,01%	188,76%
Cobertura Cartera de Microempresa	141,93%	231,05%	195,28%	100,02%	99,30%	116,52%	107,09%	113,98%
Cobertura Cartera de Microempresa (Sistema)	190,02%	156,37%	155,61%	147,52%	136,28%	127,54%	127,39%	155,26%
Cobertura Cartera Problemática	174,31%	334,73%	267,41%	153,82%	127,70%	130,14%	127,01%	145,54%
Cobertura Cartera Problemática (Sistema)	293,14%	324,39%	314,00%	211,09%	196,25%	191,13%	179,24%	212,30%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	33,82%	33,37%	39,20%	35,36%	27,04%	26,05%	26,36%	21,53%
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo (Sistema)	34,10%	28,62%	28,90%	24,13%	22,39%	24,31%	24,50%	22,25%
Activos Líquidos / Total Depósitos	35,04%	33,22%	33,62%	31,55%	28,02%	25,46%	27,93%	31,02%
Activos Líquidos / Total Depósitos (Sistema)	36,34%	30,29%	28,65%	24,57%	23,26%	24,30%	24,42%	25,66%
Activos Líquidos / Total Pasivos	30,76%	28,49%	27,87%	26,20%	22,95%	21,10%	23,21%	25,92%
Activos Líquidos / Total Pasivos (Sistema)	31,45%	26,62%	24,60%	21,02%	19,72%	20,74%	20,79%	22,03%
SOLVENCIA								
Pasivo Total / Patrimonio (Veces)	11,42	11,41	11,61	11,56	11,24	11,17	11,18	11,86
Pasivo Total / Patrimonio (Sistema)	8,51	8,52	8,40	8,06	8,27	8,36	8,47	8,68
Índice de Patrimonio Técnico **	13,46%	13,28%	14,16%	13,80%	13,38%	13,30%	13,30%	13,36%
Capital Ajustado ***	264,29%	205,11%	207,46%	184,22%	164,30%	165,50%	162,36%	173,93%
Patrimonio Técnico Constituido	558.359	641.673	763.100	808.951	795.478	800.085	806.278	836.278
Activos y Contingentes ponderados por riesgo	4.149.136	4.832.269	5.387.539	5.864.005	5.945.200	6.014.416	6.063.600	6.258.916
RENTABILIDAD								
ROE	9,04%	9,24%	14,99%	12,15%	9,28%	7,77%	6,77%	7,19%
ROE (Sistema)	4,80%	7,61%	12,21%	13,14%	12,36%	8,78%	9,60%	10,07%
ROA	0,37%	0,74%	1,18%	1,03%	0,93%	0,75%	0,54%	0,57%
ROA (Sistema)	0,48%	0,79%	1,24%	1,31%	1,27%	0,95%	1,00%	1,04%
EFICIENCIA								
Gastos Operacionales / Margen Financiero	95,75%	94,98%	79,33%	88,87%	95,27%	107,49%	108,66%	110,30%
Gastos Operacionales / Margen Financiero (Sistema)	98,28%	92,25%	80,12%	79,74%	78,96%	80,43%	81,20%	82,00%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	61,31%	61,08%	59,17%	57,06%	55,05%	56,84%	55,29%	53,71%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Sistema)	64,79%	63,83%	57,42%	54,95%	54,90%	56,56%	55,67%	55,20%
Provisiones / Margen Financiero Bruto	35,97%	35,69%	25,42%	35,80%	42,22%	47,12%	49,11%	51,30%
Provisiones / Margen Financiero Bruto (Sistema)	34,07%	30,81%	28,34%	31,08%	30,47%	29,68%	31,44%	32,69%

* Morosidad Ajustada (Cartera en Riesgo + Cartera Reestructurada por Vencer + Refinanciada por Vencer + Castigos / Cartera Total)

** Índice de Patrimonio Técnico (Patrimonio Técnico Constituido / Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo)

*** Capital Ajustado (Patrimonio + Provisiones / Activos Improductivos en Riesgo)