

## Banco de la Producción S.A. - PRODUBANCO

### Comité No. 75 -2017

#### Informe con EEFF de 31 de marzo 2017

Periodicidad de actualización: Trimestral

#### Fecha de comité: 27 de junio 2017

Financiero/Ecuador

### Equipo de Análisis

Ximena Pacheco

[xpacheco@ratingspcr.com](mailto:xpacheco@ratingspcr.com)

(593) 23324089

### HISTORIAL DE CLASIFICACIONES

| Fecha de información<br>Fecha de comité | dic-12<br>25/03/2013 | dic-13<br>26/03/2014 | dic-14<br>23/03/2015 | dic-15<br>04/03/2016 | mar-16<br>29/06/2016 | jun-16<br>26/09/2016 | sept-16<br>21/12/2016 | dic-16<br>13/03/2017 | mar-17<br>17/06/2017 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 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

El Comité de calificación de PCR mantiene la calificación de “**AAA-**” con perspectiva **Estable** a la Fortaleza Financiera de **Banco de la Producción S.A. Produbanco**. La calificación se sustenta en la trayectoria, posicionamiento, adecuada administración de los riesgos inherentes al negocio, aspectos que le han permitido mantener una sobresaliente trayectoria de liquidez, solvencia y rentabilidad. La calificación considera la sólida estructura financiera de la institución y sus amplios niveles de cobertura ante posibles contingentes.

### Perspectiva u observación

La observación de la calificación es “Estable”. PCR considera que la calificación es consistente en el largo plazo, sin embargo, la misma estaría condicionada al desempeño general de la institución frente al sistema y el entorno actual.

### Resumen Ejecutivo

- Banco de la Producción S.A. Produbanco es una institución financiera que posee una trayectoria de 38 años en el mercado financiero ecuatoriano; ubicada históricamente como uno de los cuatro bancos más grandes del país, denota una gestión de intermediación financiera orientada hacia una banca universal, forma parte del Grupo Promerica, grupo que mantiene presencia en América Central, América del Sur y el Caribe.
- En el período interanual, la colocación de cartera de la entidad presenta mayor dinamismo que el sistema bancario privado (mar17-mar16) Produbanco 16,10% - Sistema 12,05%), crecimiento que proviene principalmente de crédito comercial. La cartera presenta un bajo perfil de riesgo, la cartera en riesgo se reduce principalmente por un

mayor nivel de reestructuraciones, la mora se presenta por debajo del referencial (Mar17: Produbanco 2,78%-Sistema 3,81%), además que mantiene una cobertura adecuada de 144,16% (mar17).

- Las obligaciones con el público históricamente han sido la principal fuente de fondeo del banco, factor que representa fondeo de bajo costo y permite generar niveles de spread financiero adecuado. A la fecha de corte, las captaciones crecieron 10,66% denotándose la recuperación de los agentes económicos, lo que permitió dinamizar la colocación.
- La entidad presenta amplios niveles de liquidez evidenciado en las coberturas de primera línea frente a su requerimiento mínimo de 4,71 veces, así como la cobertura de segunda línea frente al requerimiento mínimo de 5,02. Adicional, en el análisis de brechas los activos líquidos cubren adecuadamente los requerimientos de liquidez de la institución.
- El nivel de solvencia de la institución, ha sido fortalecido constantemente, aspecto que conjuntamente con la recuperación paulatina del nivel de colocaciones generó el incremento del indicador (11,04%) estableciéndose superior al obtenido el año anterior (10,95%) y al requerimiento normativo.
- A marzo 2017, los ingresos financieros de la entidad mostraron un crecimiento de 2,34% con relación a similar período del año previo, por el contrario, los egresos financieros se contrajeron en 1,63% por mayor fondeo de depósitos a la vista, generando un mejor margen bruto que apoyado en recuperación de activos castigados resultó en una utilidad neta de US\$ 5,48 millones, superior a la presentada en marzo 2016 de US\$ 3,94 millones.

### **Metodología utilizada**

---

- Metodología de Calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras-PCR.

### **Información utilizada para la clasificación**

---

- **Información financiera:** Estados Financieros Auditados para los períodos 2012, 2013, 2014, 2015, 2016 e información interna con corte a marzo 2017.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida.
- **Riesgo de Mercado:** Detalle de portafolio de inversiones, reportes de riesgo de mercado, otros.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes y reportes de riesgo de liquidez.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de patrimonio técnico.
- **Riesgo Operativo:** Informe de gestión de riesgo operativo.

### **Riesgos Previsibles:**

---

- El sistema bancario por su parte, evidencia recuperación en cuanto a la captación de depósitos respecto al año 2015, pues mantiene buenos niveles de liquidez y solvencia, lo cual demuestra que a pesar de las condiciones económicas del país, la banca ecuatoriana permanece sólida, lo que permite que los agentes económicos sigan confiando en el sistema financiero. No obstante, la aplicación de estrategias dirigidas a controlar la morosidad, mejorar la rentabilidad y enfrentarse a un panorama de contracción de demanda de crédito, son algunos de los retos más importantes de la banca para el año 2017.

### **Hechos de Importancia**

---

- La adecuada administración de riesgos ha permitido a la institución controlar los riesgos inherentes al giro de negocio y alcanzar niveles de rentabilidad para sus accionistas, generando confianza en el mercado a pesar del escenario macroeconómico adverso.

### **Contexto Económico**

---

La economía ecuatoriana se define como primario exportadora con poca diversificación de industrias, además de la dolarización con la rigidez propia en política monetaria. Los últimos años se han caracterizado por un importante impulso del gobierno mediante gasto público lo que generó una aparente estabilidad en los niveles de crecimiento económico y a la vez se tradujo en la mejora de varios indicadores sociales como los niveles de desempleo y pobreza. El gasto público, se ha visto impactado ante la caída de los precios del petróleo, provocando un menor dinamismo en la economía y que ha sido compensado con mayor endeudamiento. El gobierno ha realizado emisiones de bonos y ha recurrido al financiamiento bilateral o multilateral específicamente con China, opciones complicadas y costosas si se considera el (EMBI), y la calificación de riesgo soberano, que se ubica en (B)<sup>1</sup> aún considerado en grado especulativo.

Por otro lado, el sector privado y específicamente el exportador, adicional a la caída del precio del petróleo, se ha enfrentado a la apreciación del dólar, lo que le resta competitividad en los mercados internacionales. A esto se le suma que la fase de crecimiento de la economía estuvo dada vía demanda agregada por el gasto público, mas no por incrementos en la productividad y en caso de haberlas realizado, sus rendimientos se materializaran en el mediano y largo plazo, lo que coloca en una situación menos favorable a la producción nacional frente a otros competidores.

El sector exportador también se enfrenta a la caída del mercado ruso, que es el principal destino de las exportaciones no petroleras, y la desaceleración del principal financista del mundo (China). Ante lo cual Ecuador debería fortalecer las relaciones comerciales con Estados Unidos, su principal socio comercial que absorbe alrededor del 30% de las exportaciones,

Para el 2016 Ecuador decreció -1,5% según el Banco Central del Ecuador, entre otros factores que se menciona es “la apreciación del dólar, la devaluación de las monedas de países vecinos, la importante caída del precio del crudo, la significativa reducción del ingreso por exportaciones, así como los pagos por contingentes legales y la enorme afectación y pérdidas sufridas por el terremoto del mes de abril <sup>2</sup>”.

Por su parte, el sector financiero del Ecuador no se mantuvo al margen de las condiciones económicas, ya que durante 2015 los depósitos de los agentes económicos presentaron una tendencia decreciente, en total salieron USD 3.18 billones del sistema bancario, lo cual produjo que la oferta monetaria se acople a un nuevo entorno macroeconómico. Como consecuencia, a nivel sistémico, existió desaceleración en la generación de cartera de crédito mediante políticas crediticias más estrictas, con el objetivo de preservar la liquidez, solvencia y controlar la calidad de la cartera. Para finales del 2016 y primer trimestre 2017 el contexto es diferente, y que se presenta un sistema financiero con altos niveles de liquidez y condiciones atractivas para los sectores productivos, no obstante la demanda de crédito no se reactiva.

## **Contexto Sistema**

---

El panorama económico en Ecuador en el año 2016 estuvo marcado por la tendencia a la baja del precio del petróleo, la apreciación del dólar americano y la, incertidumbre política. Aspectos que afectaron a todos los sectores económicos del país. Al iniciar el año 2017, el escenario económico ecuatoriano muestra condiciones menos adversas respecto a los dos años anteriores, por un lado el dólar dejó de apreciarse, el precio del petróleo ha mejorado y el Estado logró sanear en parte su déficit fiscal a través de deuda.

El año 2016 ha sido un período de retos para la banca privada, pues debido al entorno económico tuvo que adaptarse a un panorama con expectativas de crecimiento que no eran las más óptimas haciendo que la demanda crediticia de los agentes económicos se contraiga y mayor exposición al riesgo crediticio, debido al comportamiento de pago de los clientes que se vio afectado. Sin embargo, la banca producto de la adopción de estrategias orientadas a preservar liquidez y solvencia pudo mantenerse sólida, aunque para ello haya tenido que reducir su rentabilidad.

El sistema bancario, para el año 2017, aborda como reto el aplicar políticas que dinamicen aún más la colocación crediticia, evitando el deterioro de la morosidad, sus niveles de liquidez y solvencia, así como mejorar su capacidad de generar ingresos.

Finalmente, en lo que respecta a requerimientos regulatorios la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera a través de la Resolución No. 273-2016-F, expuso las Normas que regulan el porcentaje de encaje de las entidades de los Sectores Públicos y Privados que en su parte pertinente dice “El encaje bancario de las entidades financieras cuyos activos superen los USD 1.000,00 millones será de 5,00%”. Además, se dio a conocer la Norma de cálculo del CDL (Coeficiente de Liquidez Doméstica), en función de la proporción de liquidez que las IFI’s deben mantener en el país.

Adicionalmente, mediante la Resolución No. 297-2016-F y 298-2016-F, se expide las Normas Generales para el Otorgamiento de Préstamos entre los Fideicomisos del Seguro de Depósitos y del Fondo de Liquidez. Así también se estableció la Resolución No. 319-2016, la cual regula los depósitos a la vista mediante la cuenta básica en las entidades financieras bajo el control de la Superintendencia de Bancos, entre las más importantes<sup>1</sup>.

## **Análisis de la institución**

---

### **Reseña**

Banco de la Producción S.A. Produbanco es una institución bancaria privada, con amplia experiencia de 38 años en el mercado financiero ecuatoriano y cobertura a nivel nacional. Ubicada históricamente 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, matiz que denota la fortaleza del grupo financiero.

### **Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social**

El gobierno corporativo de Banco de la Producción S.A. Produbanco y Subsidiarias está integrado por la Junta General de Accionistas, el Directorio y la Administración, quienes se encargan de definir las líneas de acción, generar estrategias para

---

<sup>1</sup> Para mayor información acerca del Sector Bancario, consulte en nuestra página [http://www.ratingspcr.com/uploads/2/5/8/5/25856651/ec-201612-fin-bancos\\_v02.pdf](http://www.ratingspcr.com/uploads/2/5/8/5/25856651/ec-201612-fin-bancos_v02.pdf) en la sección "Sectoriales PCR" "Ecuador

obtener resultados positivos y dar seguimiento permanente a la gestión. A su vez, la Junta General de Accionistas está integrada por los accionistas, de los cuales Promerica Financial Corporation es mayoritario y encabeza el Directorio. La plana gerencial está conformada por personal con amplia experiencia, quienes lideran la institución apoyados en los diferentes comités que mantiene la entidad.

La filosofía social de la institución, se define en el impacto positivo de su operatividad a través de la creación de fuentes de empleo directas y el acompañamiento financiero a sus clientes aspectos que contribuyen activamente con la sociedad; además el banco mantiene proyectos de gestión social en los que apoya a organismos especializados, los cuales se dedican a trabajar en bienestar de los grupos desprotegidos de la sociedad.

El Banco de la Producción S.A. y Subsidiarias, cuenta con empresas afiliadas como se detalla a continuación:

| Cuadro 1: Afiliadas Grupo Financiero |                             |
|--------------------------------------|-----------------------------|
| Afiliadas                            | Participación del Banco (%) |
| Medianet S.A.                        | 33,33%                      |
| Credimatic S.A.                      | 33,33%                      |
| Inversiones                          | Participación del Banco (%) |
| CTH S.A.                             | 19,26%                      |
| Banred S.A                           | 11,63%                      |

Fuente: Produbanco S.A. / Elaboración: PCR

## Operaciones y Estrategias

### Operaciones

Banco de la Producción S.A. Produbanco, es una institución financiera de banca universal con un mayor enfoque en el segmento corporativo mediante productos dirigidos a crédito empresarial; además la institución incursiona en los segmentos de consumo y vivienda. Por otra parte, la institución cuenta con cobertura en 17 de las 24 provincias del país, estableciéndose las provincias de Pichincha y Guayas como las más representativas a nivel nacional.

### 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\$ 20,00 millones), banca corporativa (brinda soporte estratégico en el desarrollo sostenible de distintos negocios) y banca privada (ofrece servicios financieros especializados para atender las necesidades de las personas naturales de alto patrimonio).

### Estrategias corporativas

La institución históricamente ha presentado una estrategia de intermediación financiera guiada al segmento comercial, sin embargo la nueva administración 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.

### Posición competitiva

Produbanco, es una de las cuatro instituciones financieras más grandes del país, como se mencionó en párrafos anteriores, posicionamiento derivado de su sobresaliente trayectoria y prestigio adquirido a través de su larga experiencia en el mercado nacional; aspectos que le han permitido mantener muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero acorde a la confianza de los agentes económicos. A marzo 2017, la participación de activos, pasivos y patrimonio dentro del sistema bancario privado fue de 11,37%, 11,59% y 11,66% respectivamente.

## Riesgos Financieros

### Riesgo de Crédito

#### Calidad de la cartera

A marzo 2017, Banco de la Producción S.A. Produbanco presentó un mayor dinamismo en colocación que el referencial del sistema de bancos privados (mar17-mar16) Produbanco 16,10%, sistema 12,05%), crecimiento que corresponde primordialmente a crédito comercial, donde la línea corporativa es la de mayor relevancia; cartera comercial participó con el 67,14% de cartera bruta, seguido por consumo 21,85%, vivienda 10,61% y microempresa 0,39%. Cartera que está colocada principalmente en Quito (56,77%) y Guayaquil (27,36%).

La morosidad del portafolio de cartera se mantiene inferior al referencial del sistema de bancos privados, constante que se evidencia en todos los períodos analizados. A marzo 2017, la mora se presentó en 2,78% inferior al referencial del sistema (3,81%), menor cartera en riesgo que surge primordialmente por un mayor nivel de créditos reestructurados. En igual sentido, la morosidad ajustada decreció y se presentó inferior al referencial en los años en análisis (Produbanco 6,66% - sistema 12,64%), lo que denota la alta calidad del portafolio y la gestión de la administración para manejar los riesgos inherentes a la exposición crediticia.

Gráfico N. 1

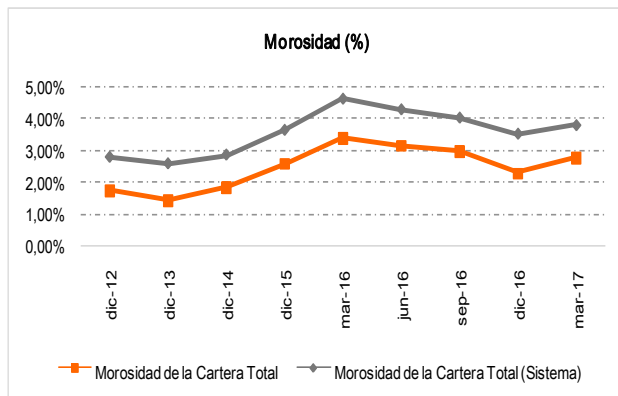
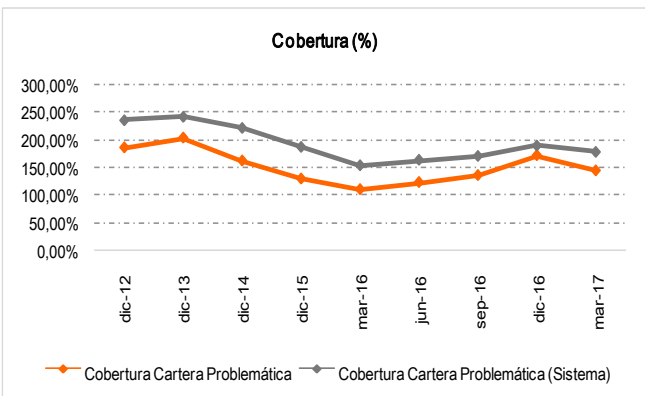


Gráfico N. 2



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: PCR

En los años en análisis, la cobertura de cartera problemática se presentó inferior al referencial del sistema bancario, sin embargo se ha presentado sobre la unidad. A marzo 2017, la cobertura de Produbanco se situó en 144,16% (sistema 178,01%), cobertura adecuada para respaldar cualquier probabilidad de deterioro de cartera.

Gráfico N. 3

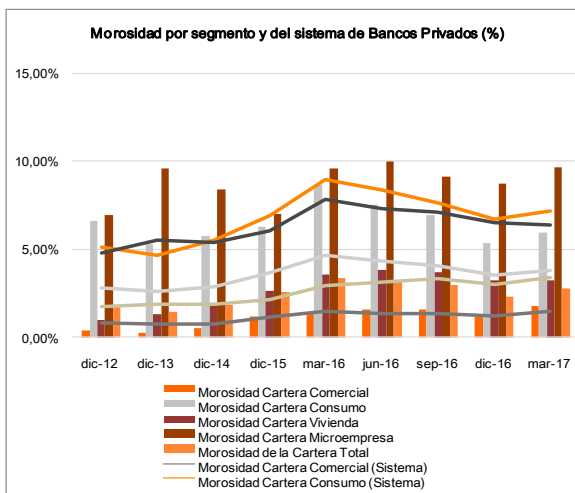
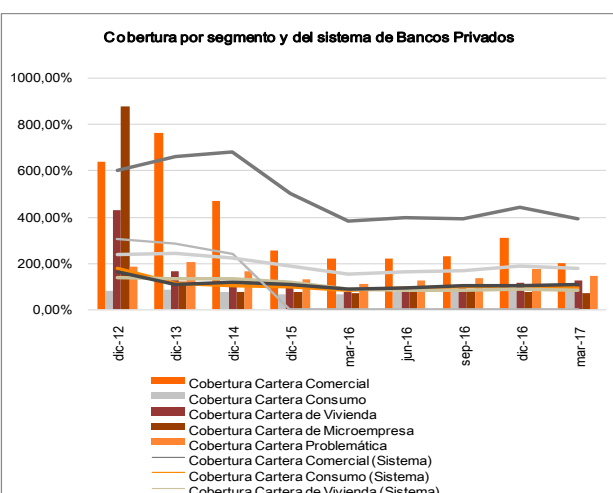


Gráfico N. 4



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: PCR

A la fecha del informe, el portafolio de inversiones de Banco de la Producción S.A. – Produbanco presentó una participación de 12,01% sobre las inversiones a nivel de sistema bancario privado. Dada la reactivación en colocación, el nivel de inversiones descendió en 0,72% (interanual), inversiones que están ampliamente diversificadas entre emisores e instrumentos financieros, a nivel local e internacional, conformado por sector público (47,86%), sector privado (49,72%) y depósitos restringidos (2,42%). Dentro de la composición de inversiones se destaca Certificados de Depósito que se mantienen en varias instituciones (36,38%), seguido por el Fondo de Liquidez con 27,29%. El portafolio

de inversiones de Produbanco mantiene un bajo perfil de riesgo, en función a las calificaciones de riesgo otorgadas en los diferentes instrumentos financieros del portafolio.

### **Riesgo de Liquidez**

A marzo 2017, las obligaciones con el público presentaron un incremento de 10,66% (13,12% sistema) con relación a similar período del año previo, aumento que provino primordialmente de depósitos a vista (14,92%), representando el 60,79% (mar17) de pasivos, fondos que se encuentran diversificados y presentan bajo costo. La diversificación se evidencia a través de los 100 mayores depositantes que representan el 21,86% de obligaciones con el público. Como segunda fuente de fondeo se mostró depósitos a plazo con una participación de 27,90% (mar17) sobre pasivos.

Otras alternativas de financiamiento como obligaciones financieras, valores en circulación y emisión de obligaciones convertibles en acciones, presentan una participación marginal dentro de pasivos. Las obligaciones financieras, fondeo de largo plazo proviene de instituciones financieras locales e internacionales, así como organismos multilaterales, fondos que presentan amplia diversificación.

El mayor requerimiento de liquidez está dado por la volatilidad de los depósitos, riesgo que es mitigado por los amplios niveles de liquidez, la cobertura del índice de liquidez de primera línea frente al requerimiento mínimo fue de 4,71 veces, la cobertura del índice de liquidez de segunda línea frente al requerimiento mínimo fue de 5,02 veces. La estructura de activos y pasivos mantienen un adecuado calce de plazos, por tanto, en el análisis por brechas en los tres escenarios (contractual, esperado y dinámico) Produbanco no presentó posiciones de liquidez en riesgo, sus activos líquidos netos cubrieron sus requerimientos en todas las bandas de tiempo.

### **Riesgo de Mercado**

A marzo 2017, en el reporte de brechas de sensibilidad se determinó un riesgo de reinversión de +/- US\$ 12,82 millones, equivalente al 3,87% del patrimonio técnico constituido reflejando una exposición baja de riesgo.

Según los reportes de riesgo de mercado, se evidenció en el análisis de corto plazo (sensibilidad del margen financiero), que tras una variación de 1% en las tasas de interés de mercado, el margen financiero esperado se vería afectado en US\$ 7,93 millones, como una pérdida en caso de que la tasa de interés suba o como una utilidad en caso que la tasa de interés disminuya en 1%, equivalente al 2,40% del patrimonio técnico constituido.

Con respecto al análisis de largo plazo, es decir del valor patrimonial, se observó que ante una variación de 1% de las tasas de interés de mercado, el valor actual del patrimonio variaría en US\$ 5,89 millones, sensibilidad que representa el 1,78% del patrimonio técnico constituido.

De lo mencionado se concluye que la exposición del Banco a riesgo de mercado es bajo

### **Riesgo Operativo**

Banco de la Producción S.A. Produbanco, cuenta con políticas y metodología para la gestión de riesgo operativo que identifica aquellos hechos generadores de impacto financiero y los mitiga mediante la implantación de controles claves y actualización continua del ambiente de control para todos los procesos que realiza la institución. La matriz de riesgo operativo basada en el modelo de pérdida esperada por proceso se actualiza de forma constante, y 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.

A la fecha de corte, la ocurrencia de los eventos de riesgo operativo se mantiene dentro de la media de riesgo esperada y presenta una tendencia hacia la baja, acorde al adecuado funcionamiento de los controles implementados en los procesos críticos identificados. En el primer trimestre 2017, la fuente con mayor probabilidad de ocurrencia está representada por eventos externos cuyo origen principal es el fraude externo que afecta a las transacciones con tarjetas de crédito, phishing y skimming, factores que corresponde al 68% de los casos con una pérdida neta de US\$ 85 mil dólares.

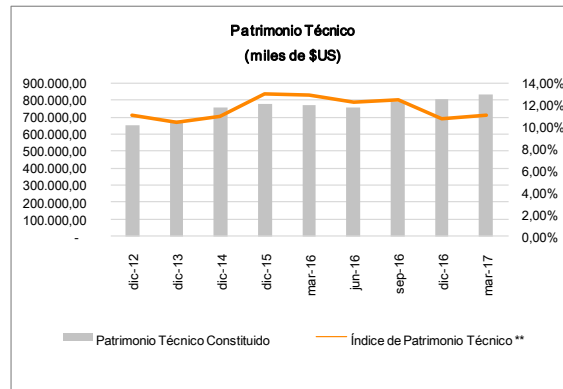
Por otra parte, la institución cuenta con prácticas de seguridad de la información basada en normativas del Grupo; misma que contemplan estrategias de continuidad de procesos operativos y tecnológicos en centros alternos.

### **Riesgo de Solvencia**

Produbanco se ha caracterizado por un crecimiento sostenido del patrimonio técnico constituido, en el período 2012-2016 el patrimonio técnico constituido presenta un crecimiento promedio anual de 10,37, superior al sistema (7,54% sistema). A marzo 2017, el índice de solvencia se elevó a 11,04% (10,95% mar16), estableciéndose superior a similar período del año pasado.

Por otra parte, el capital ajustado que representa la cobertura de patrimonio y provisiones frente a activos improductivos en riesgo de la institución fue de 1,87 veces (mar17), reflejando que la Institución tiene capacidad para soportar eventos de riesgo adicionales.

Gráfico N. 5



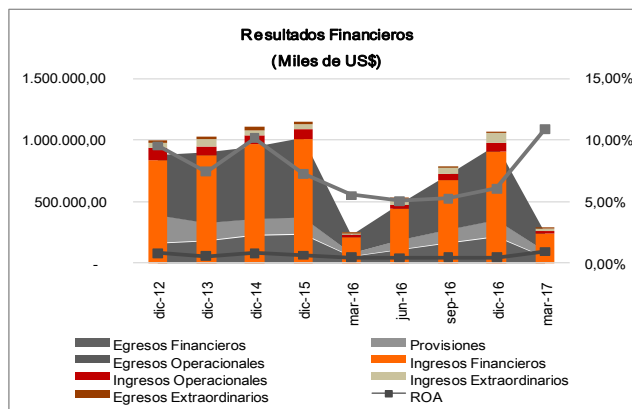
Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: PCR

### Resultados Financieros

A marzo 2017, Produbanco alcanzó ingresos financieros por US\$ 75,64 millones, superior en 2,34% con relación a similar período del año anterior, acorde con la dinámica de cartera. Los egresos financieros se reducen en -1,63% (mar17-mar16) por menor costo financiero, dado mayores depósitos a la vista y menor fondeo de depósitos plazo; factor que en conjunto con un menor gasto de provisiones por reducción de cartera en riesgo, incide en mayor margen financiero bruto, lo que a su vez se traduce en un resultado operacional mayor (-0,03% mar16/ 6,57% mar17).

Por otra parte, los ingresos extraordinarios que ascienden a US\$ 4,01 millones y que corresponden principalmente a recuperación de cartera por activos castigados, permiten cerrar el trimestre con una utilidad neta de US\$ 5,48 millones, lo que representa un ROE de 6,52%, inferior al presentado por el sistema (8,40% mar17), pero superior al presentando un año previo (US\$ 3,94 millones - marzo16).

Gráfico N. 6



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: PCR

### Grupo Financiero

#### 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. Promerica Financial Corporation es el holding que enlaza el conjunto de instituciones financieras de Grupo Promerica con 24 años de trayectoria probada en el mercado financiero internacional, 15 años en el mercado nacional y presencia en 9 países. 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 importante de América Latina. Promerica Financial Corporation ha sido creada con el objetivo de ser la tenedora de acciones de éstos bancos, cuya participación accionarial de PFC es la siguiente:

Cuadro 2: Estructura 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%                              | 94,04%   | 99,99%                          | 62,43%                           | 100%                               | 100%                                     | 100%                                      | 99.9%  | 56.31%               |

Fuente: PFC / Elaboración: PCR

### Análisis Financiero

Los balances de Banco de la Producción S.A. Produbanco y Subsidiarias están determinados por Produbanco, dado que representa el 99,83% (mar17) de activos del grupo antes de ajustes, seguido por EXSERSA con 0,14% (mar17) y PROTRAMITES con 0,03% (mar17).

A la fecha del informe, el Grupo presentó activos por US\$ 4.105 millones, con un incremento de 2,63% por el incremento de las obligaciones con el público, recursos destinados a colocación y preservación de los niveles adecuados de liquidez. Históricamente la principal fuente de fondeo del Grupo está constituida por las obligaciones con el público (91,01% mar.-17) denotándose la mayor representatividad en depósitos a la vista (fondeo de bajo costo), aspecto que permite al Grupo contar con la liquidez necesaria para la actividad de intermediación financiera. Las obligaciones financieras constituyen la segunda fuente de fondeo, aunque mantiene una participación marginal de 4,77% (mar.-17) sobre pasivos.

El patrimonio ascendió a US\$ 337 millones, constituidos principalmente por capital social, reservas y resultados acumulados. A la fecha de corte, se generaron Ingresos por US\$ 83,98 millones; los que provienen principalmente de la generación de intereses de Produbanco, cerrando el primer trimestre como grupo con una utilidad neta de US\$ 5,58 millones.

### Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la calificación

Durante el proceso de análisis de la Fortaleza Financiera de Banco de la Producción S.A. Produbanco, no se presentó ningún tipo de limitación que pueda influir en la calificación otorgada a la entidad.

### Presencia Bursátil

A marzo 2017, Produbanco S.A., mantiene presencia en el mercado de valores según se detalla a continuación:

Cuadro 3: Presencia Bursátil

| Nombre                                | Monto Emisión (Miles US\$) | Monto Colocado (Miles US\$) | Saldo Capital (Miles US\$) | Resolución Aprobatoria SCVS     | Calificación  |
|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------|---|
| Fideicomiso Mercantil<br>Produbanco 3 | 30.000                     | 30.000                      | 13.880                     | Q.IMV.2011.1808<br>(26.04.2011) | Clases A1 y A2 "AAA",<br>A3 "AAA-"<br>A4 y A5 "A-"<br>BWR<br>Mar-2017 |
| Fideicomiso Mercantil<br>Produbanco 2 | 40.000                     | 40.000                      | 5.557                      | Q.IMV.08.5343<br>(15.12.2008)   | A1 y A2 Canceladas<br>A3 "AAA"<br>A4 y A5 "AAA-"<br>PCR               |



|   |                |               |               |                              |  |
|---|----------------|---------------|---------------|------------------------------|--|
|   |                |               |               |                              | (31-dic-2016)                                  |
| Fideicomiso Primera Titularización de Cartera Hipotecaria de Vivienda Banco Promerica | 20.000         | 20.000        | 6.797         | Q.IMV.09.4083<br>(2.10.2009) | Series 2 y 3 "AAA-"<br><br>BWR<br><br>Ene-2017 |
| <b>Total</b>  | <b>120.000</b> | <b>90.000</b> | <b>26.234</b> |                              |  |

Fuente: Produbanco / Elaboración: PCR

**MIEMBROS DE COMITÉ**



**Ing. Luis López**



**Oscar M. Jasai Sabat**



**Econ. Ximena Redín**

Anexos

| Anexo 1: Resumen (Miles de US\$)   |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |  |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--|
| ESTADOS FINANCIEROS  |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |  |
| PRODUBANCO   | dic-12              | dic-13              | dic-14              | dic-15              | mar-16              | jun-16              | sep-16              | dic-16              | mar-17              |  |
| <b>ACTIVOS</b>   |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |  |
| Fondos disponibles   | 694.119,18          | 739.380,38          | 1.041.833,49        | 671.834,28          | 722.750,83          | 830.687,86          | 913.918,38          | 933.974,98          | 917.965,76          |  |
| Operaciones Interbancarias   | 84.150,00           | 149.044,50          | 39.600,00           | 39.670,00           | 39.600,00           | -                   | -                   | -                   | -                   |  |
| Inversiones  | 353.863,10          | 305.158,21          | 340.956,23          | 677.651,36          | 748.381,28          | 602.043,52          | 619.440,85          | 698.583,67          | 742.972,37          |  |
| Cartera de Créditos Neta   | 1.204.360,82        | 1.456.379,15        | 2.060.421,09        | 1.892.122,26        | 1.887.513,31        | 1.934.249,39        | 2.004.136,58        | 2.100.911,22        | 2.185.287,96        |  |
| Cartera de créditos por vencer   | 1.223.239,00        | 1.478.756,90        | 2.084.858,02        | 1.907.042,53        | 1.894.270,16        | 1.948.851,05        | 2.026.337,93        | 2.137.004,65        | 2.213.285,68        |  |
| Cartera de créditos que no devenga intereses                               | 14.725,66           | 16.157,30           | 29.316,73           | 35.163,94           | 45.313,97           | 42.580,13           | 40.696,47           | 32.331,01           | 40.501,77           |  |
| Cartera de créditos Vencida  | 7.230,39            | 5.407,89            | 10.024,00           | 15.645,21           | 21.380,80           | 20.968,16           | 21.456,76           | 17.900,25           | 22.897,62           |  |
| Provisiones  | (40.834,23)         | (43.942,95)         | (63.777,66)         | (65.729,43)         | (73.451,62)         | (78.149,95)         | (84.354,59)         | (86.324,69)         | (91.397,10)         |  |
| Deudores por Aceptación  | -                   | -                   | -                   | 272,55              | -                   | 400,95              | 590,32              | 4.008,32            | 264,39              |  |
| Cuentas por Cobrar   | 29.047,48           | 22.533,52           | 29.361,53           | 24.884,96           | 24.243,21           | 25.027,95           | 25.080,23           | 23.266,97           | 22.274,26           |  |
| Bienes Realizados  | 1.003,76            | 5.059,30            | 13.442,64           | 11.141,46           | 9.825,42            | 8.428,01            | 7.029,19            | 10.485,65           | 7.230,59            |  |
| Propiedades y Equipo   | 11.567,10           | 14.122,42           | 25.628,84           | 23.425,45           | 22.559,61           | 21.625,96           | 20.729,47           | 59.543,56           | 58.339,93           |  |
| Otros Activos  | 223.034,69          | 273.880,94          | 373.691,11          | 213.223,78          | 221.343,30          | 225.178,34          | 194.460,48          | 168.978,22          | 170.846,11          |  |
| <b>Activo</b>  | <b>2.601.146,12</b> | <b>2.965.558,41</b> | <b>3.924.934,93</b> | <b>3.554.226,10</b> | <b>3.676.216,97</b> | <b>3.647.641,97</b> | <b>3.785.385,50</b> | <b>3.999.752,58</b> | <b>4.105.181,38</b> |  |
| Activos Productivos  | 2.182.449,87        | 2.536.665,69        | 3.463.266,85        | 3.042.363,48        | 3.087.000,60        | 3.080.066,88        | 3.210.541,43        | 3.264.106,94        | 3.357.242,49        |  |
| Activos Improductivos  | 418.696,26          | 428.892,73          | 461.668,07          | 511.862,62          | 589.216,37          | 567.575,09          | 574.844,06          | 735.645,63          | 747.938,89          |  |
| <b>PASIVOS</b>   |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |  |
| Obligaciones con el público  | 2.158.392,61        | 2.434.781,80        | 3.424.269,16        | 3.027.027,92        | 3.101.253,37        | 3.097.431,71        | 3.212.834,18        | 3.336.892,25        | 3.431.915,47        |  |
| Depósitos a la vista   | 1.691.598,31        | 1.864.543,08        | 2.343.446,29        | 1.988.728,36        | 1.993.080,72        | 2.010.264,61        | 1.973.085,58        | 2.176.844,04        | 2.290.353,59        |  |
| Operaciones de reporte   | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   |  |
| Depósitos a Plazo  | 421.469,89          | 523.870,52          | 995.123,19          | 958.894,36          | 1.029.755,02        | 1.006.422,62        | 1.158.818,19        | 1.068.217,74        | 1.051.127,04        |  |
| Depósitos de garantía  | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   |  |
| Depósitos Restringidos   | 45.324,41           | 46.368,20           | 85.699,69           | 79.405,20           | 78.417,63           | 80.744,48           | 80.930,41           | 91.830,46           | 90.434,84           |  |
| Operaciones Interbancarias   | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   | 10.000,00           | 10.000,00           |  |
| Obligaciones inmediatas  | 27.539,16           | 25.127,75           | 18.106,20           | 28.681,68           | 54.844,27           | 28.799,55           | 27.945,46           | 23.358,16           | 39.429,13           |  |
| Aceptaciones en Circulación  | -                   | -                   | -                   | 272,55              | -                   | 400,95              | 590,32              | 4.008,32            | 264,39              |  |
| Cuentas por pagar  | 70.432,02           | 79.586,90           | 96.763,56           | 81.867,26           | 82.874,78           | 75.500,99           | 83.535,26           | 91.845,28           | 92.474,22           |  |
| Obligaciones Financieras   | 19.925,25           | 16.308,81           | 43.832,12           | 89.348,33           | 110.268,57          | 118.746,23          | 128.247,46          | 183.931,54          | 179.747,46          |  |
| Valores en Circulación   | 58.521,93           | 123.011,49          | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   |  |
| Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización | 12.343,74           | 12.345,56           | 12.347,37           | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   |  |
| Otros Pasivos  | 9.703,93            | 11.150,42           | 34.199,45           | 15.481,28           | 14.228,79           | 9.143,83            | 9.343,34            | 12.054,22           | 13.984,21           |  |
| <b>Pasivos</b>   | <b>2.356.858,62</b> | <b>2.702.312,73</b> | <b>3.629.517,86</b> | <b>3.242.679,03</b> | <b>3.363.469,78</b> | <b>3.330.023,26</b> | <b>3.462.496,01</b> | <b>3.662.089,77</b> | <b>3.767.814,89</b> |  |
| <b>Patrimonio</b>  | <b>244.287,50</b>   | <b>263.245,69</b>   | <b>295.417,06</b>   | <b>311.547,07</b>   | <b>312.747,19</b>   | <b>317.618,71</b>   | <b>322.889,49</b>   | <b>337.662,80</b>   | <b>337.366,49</b>   |  |
| <b>Pasivo + Patrimonio</b>   | <b>2.601.146,12</b> | <b>2.965.558,41</b> | <b>3.924.934,93</b> | <b>3.554.226,10</b> | <b>3.676.216,97</b> | <b>3.647.641,97</b> | <b>3.785.385,50</b> | <b>3.999.752,58</b> | <b>4.105.181,38</b> |  |
| <b>RESULTADOS</b>  |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |  |
| <b>Ingresos Financieros</b>  | <b>195.578,01</b>   | <b>210.846,68</b>   | <b>296.480,46</b>   | <b>300.896,17</b>   | <b>73.912,94</b>    | <b>148.270,34</b>   | <b>227.487,26</b>   | <b>311.112,35</b>   | <b>75.639,90</b>    |  |
| Intereses y Descuentos Ganados   | 136.505,73          | 152.386,68          | 226.727,50          | 228.100,47          | 54.234,79           | 109.263,41          | 165.649,56          | 224.124,82          | 57.044,93           |  |
| Comisiones Ganadas   | 15.271,06           | 11.320,39           | 14.172,06           | 12.788,12           | 3.353,77            | 6.204,37            | 9.460,55            | 12.956,77           | 3.625,32            |  |
| Utilidades Financieras   | 5.729,16            | 6.605,29            | 7.359,57            | 8.069,80            | 2.358,28            | 3.909,60            | 8.114,48            | 15.291,03           | 1.830,30            |  |
| Ingresos por Servicios   | 38.072,06           | 40.534,32           | 48.221,33           | 51.937,78           | 13.966,10           | 28.892,97           | 44.262,68           | 58.739,73           | 13.139,36           |  |
| <b>Egresos Financieros</b>   | <b>31.236,72</b>    | <b>40.702,62</b>    | <b>74.453,86</b>    | <b>75.572,86</b>    | <b>20.797,68</b>    | <b>41.547,14</b>    | <b>63.651,15</b>    | <b>86.904,91</b>    | <b>20.459,28</b>    |  |
| Intereses Causados   | 29.591,87           | 38.751,79           | 71.785,13           | 72.564,32           | 20.159,39           | 40.299,20           | 61.674,44           | 84.100,56           | 19.670,54           |  |
| Comisiones Causadas  | 803,73              | 1.072,52            | 1.721,98            | 1.578,82            | 428,74              | 814,49              | 1.260,21            | 1.821,68            | 396,19              |  |
| Pérdidas Financieras   | 841,11              | 878,31              | 946,56              | 1.429,72            | 209,55              | 433,45              | 716,51              | 982,67              | 392,53              |  |
| <b>Magen Financiero Bruto</b>  | <b>164.341,29</b>   | <b>170.144,06</b>   | <b>222.026,80</b>   | <b>225.323,31</b>   | <b>53.115,26</b>    | <b>106.723,20</b>   | <b>163.836,11</b>   | <b>224.207,44</b>   | <b>55.180,65</b>    |  |
| Provisiones  | 21.613,57           | 19.701,20           | 26.696,06           | 30.351,98           | 14.790,10           | 25.567,66           | 38.788,79           | 48.407,27           | 10.996,85           |  |
| <b>Magen Financiero Neto</b>   | <b>142.727,72</b>   | <b>150.442,86</b>   | <b>195.330,74</b>   | <b>194.971,33</b>   | <b>38.325,16</b>    | <b>81.155,54</b>    | <b>125.047,32</b>   | <b>175.800,17</b>   | <b>44.183,79</b>    |  |
| Ingresos Operacionales   | 5.956,68            | 4.236,46            | 4.513,98            | 1.490,47            | 629,34              | 1.004,37            | 1.311,79            | 5.356,10            | 1.579,01            |  |
| Egresos Operacionales  | 115.863,71          | 122.752,63          | 161.712,18          | 170.103,63          | 38.978,19           | 77.134,34           | 116.085,76          | 158.236,49          | 40.791,01           |  |
| <b>Resultado Operacional</b>   | <b>32.820,69</b>    | <b>31.926,70</b>    | <b>38.132,54</b>    | <b>26.358,16</b>    | <b>(23,69)</b>      | <b>5.025,56</b>     | <b>10.273,35</b>    | <b>22.919,77</b>    | <b>4.971,79</b>     |  |
| Ingresos Extraordinarios   | 19.691,29           | 11.909,53           | 22.454,79           | 15.333,63           | 5.587,20            | 7.964,86            | 11.814,93           | 16.875,29           | 4.013,01            |  |
| Egresos Extraordinarios  | 96,01               | 194,08              | 668,47              | 245,96              | 301,22              | 266,98              | 261,38              | 251,28              | 552,90              |  |
| <b>Utilidades antes de Participación e Impuest</b>                         | <b>52.415,97</b>    | <b>43.642,15</b>    | <b>59.918,86</b>    | <b>41.445,84</b>    | <b>5.262,29</b>     | <b>12.723,44</b>    | <b>21.826,91</b>    | <b>39.543,78</b>    | <b>8.431,90</b>     |  |
| Participación e Impuestos  | 11.054,92           | 14.950,14           | 19.758,47           | 13.991,71           | 1.325,00            | 4.177,00            | 7.894,00            | 13.507,35           | 2.951,00            |  |
| <b>Utilidad Neta</b>   | <b>41.361,05</b>    | <b>28.692,01</b>    | <b>40.160,39</b>    | <b>27.454,12</b>    | <b>3.937,29</b>     | <b>8.546,44</b>     | <b>13.932,91</b>    | <b>26.036,43</b>    | <b>5.480,90</b>     |  |
| <b>MÁRGENES FINANCIEROS</b>  |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |  |
| Margen Neto de Intereses   | 106.913,86          | 113.634,89          | 154.942,37          | 155.536,15          | 34.075,40           | 68.964,21           | 103.975,12          | 140.024,26          | 37.374,39           |  |
| Margen Neto Intereses / Ingresos Financie                                  | 54,67%              | 53,89%              | 52,26%              | 51,69%              | 46,10%              | 46,51%              | 45,71%              | 45,01%              | 49,41%              |  |
| Margen Financiero Bruto / Ingresos Financ                                  | 84,03%              | 80,70%              | 74,89%              | 74,88%              | 71,86%              | 71,98%              | 72,02%              | 72,07%              | 72,95%              |  |
| Margen Financiero Neto / Ingresos Financi                                  | 72,98%              | 71,35%              | 65,88%              | 64,80%              | 51,85%              | 54,73%              | 54,97%              | 56,51%              | 58,41%              |  |
| Utilidad Neta / Ingresos Financieros                                       | 21,15%              | 13,61%              | 13,55%              | 9,12%               | 5,33%               | 5,76%               | 6,12%               | 8,37%               | 7,25%               |  |
| Ingresos Extraordinarios / Ingresos Financi                                | 10,07%              | 5,65%               | 7,57%               | 5,10%               | 7,56%               | 5,37%               | 5,19%               | 5,42%               | 5,31%               |  |
| Ingresos Extraordinarios / Utilidad Neta                                   | 47,61%              | 41,51%              | 55,91%              | 55,85%              | 141,90%             | 93,20%              | 84,80%              | 64,81%              | 73,22%              |  |
| Gastos de Operación  | 115.481,28          | 122.726,32          | 161.357,86          | 169.413,16          | 38.524,47           | 76.410,22           | 115.326,40          | 156.110,15          | 40.756,60           |  |
| Otras Pérdidas Operacionales   | 382,43              | 26,30               | 354,32              | 690,48              | 453,72              | 724,12              | 759,36              | 2.126,34            | 34,41               |  |
| Eficiencia   | 80,91%              | 81,58%              | 82,61%              | 86,89%              | 100,52%             | 94,15%              | 92,23%              | 88,80%              | 92,24%              |  |
| Eficiencia PCR   | 70,27%              | 72,13%              | 72,67%              | 75,19%              | 72,53%              | 71,60%              | 70,39%              | 69,63%              | 73,86%              |  |

Fuente: Superintendencia de Bancos Elaboración: PCR



