

Banco de la Producción S.A. - PRODUBANCO

Comité No. 158-2017

Informe con EEFF de 30 de septiembre 2017

Periodicidad de actualización: Trimestral

Fecha de comité: 01 de diciembre 2017

Financiero/Ecuador

Instrumento:

Fortaleza Financiera

Calificación otorgada

AAA -

Perspectiva

Estable

Equipo de Análisis

Ximena Pacheco

xpacheco@ratingspcr.com

(593) 23324089

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES

Fecha de información	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	sept-16	dic-16	mar-17	jun-17	Sept-17
Fecha de comité	25/03/13	26/03/14	23/03/15	04/03/16	21/12/16	13/03/17	17/06/17	08/09/17	01/12/17
Fortaleza Financiera	AAA-								
Perspectivas	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 excelente trayectoria y posicionamiento, así como la sólida estructura financiera, apropiada administración de los riesgos inherentes al negocio, factores que le han permitido mantener una sobresaliente trayectoria de liquidez, solvencia y rentabilidad, combinado con adecuados 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.
- * Entre septiembre 2016 – septiembre 2017, el incremento en colocación de Produbanco fue de 17,24%, crecimiento que proviene primordialmente de crédito comercial. Históricamente la cartera presenta una mora por debajo del referencial del sistema con una cobertura de cartera problemática que supera la unidad. A septiembre 2017, la morosidad se situó en 2,37% (3,38% sistema) con una cobertura de 176,42% (208,96% sistema). Al considerar morosidad ajustada, la entidad presentó una mora de 6,18% (sept17) frente al referencial del sistema de 13,14% (sept17) denotando una adecuada gestión de riesgo de crédito.
- * La entidad mantiene amplios niveles de liquidez para el giro de su negocio. El mayor requerimiento está determinado por volatilidad de los depósitos, riesgo que es mitigado por los amplios niveles de liquidez que la entidad mantiene. La cobertura del índice de liquidez de primera línea frente al requerimiento mínimo fue de 3,94 veces, la cobertura del índice de liquidez de segunda línea frente al requerimiento mínimo fue de 4,32 veces. La estructura de activos y pasivos mantienen un adecuado calce de plazos, en los análisis por brechas en los escenarios contractual, esperado y dinámico, Produbanco no presentó posiciones de liquidez en riesgo, sus activos líquidos netos de US\$ 1.067 millones cubrieron adecuadamente los requerimientos de liquidez en todas las bandas de tiempo.
- * A septiembre 2017, el índice de solvencia se mostró en 11,36%, nivel estable con relación al promedio de solvencia anual de la entidad de 11,40% (2012-2016). A la vez, el capital ajustado que representa la cobertura de patrimonio y provisiones frente a activos improductivos en riesgo de la institución fue de 1,98 veces (sept17), reflejando que la Institución tiene capacidad para soportar eventos de riesgo adicionales.
- * A septiembre 2017, el Banco presentó ingresos financieros por US\$ 239,28 millones, superior en 5,18% a los ingresos alcanzados en similar período del año previo, a su vez, la utilidad neta del Banco de US\$ 24,28 millones fue superior en 74,26% a los resultados alcanzados en septiembre 2016, mejor desempeño generado por mayores ingresos financieros, superiores márgenes de intermediación combinado con menores niveles de gastos de provisión dada la contracción de cartera improductiva.

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 septiembre 2016, marzo 2017, junio 2017 y septiembre de 2017.
- * **Perfil de la Institución.**
- * **Informe Trimestral de Riesgo.**
- * **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:

Del Sistema Financiero

- * El sistema bancario en lo que va del 2017 muestra signos de recuperación en cuanto a la demanda crediticia respecto al año 2016, lo cual demuestra que los agentes económicos siguen confiando en el sistema financiero, el cual se mantiene sólido. No obstante, la aplicación de estrategias dirigidas a reducir el deterioro de la cartera y mantener su grado de absorción, son algunos de los retos más importantes de la banca para lo que resta del 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 presenta varios matices, entre los más visibles se puede mencionar una estructura primario-exportadora con una baja diversificación de industrias, una balanza comercial muy sensible a la volatilidad de commodity y además de la dolarización que implica rigidez en cuanto a política monetaria. Bajo este contexto, el sector estatal ha jugado un rol protagónico en cuanto a su papel dentro de la economía. De hecho, el gasto del Sector Público no Financiero (SPNF) ha oscilado entre el 38,16% y el 43,74% del Producto Interno Bruto (PIB), lo que ha permitido además avances sociales significativos.

Tanto las exportaciones como las importaciones presentaron desempeño positivo dentro del primer semestre del 2017. Por ejemplo, las exportaciones se ubicaron en US\$ 9.420 millones, que engloban un crecimiento de 27,86% en relación a similar periodo del año anterior, mientras que las importaciones se ubicaron en US\$ 8.805 millones con un crecimiento interanual de 21,80%. El incentivo a las importaciones se da básicamente por la eliminación de las salvaguardias, lo que vuelve más barato las importaciones de todos los ítems que se encontraban sujetos a esta medida. En el caso de las exportaciones, el rubro que muestra un mejor desempeño es la de exportaciones no petroleras, tanto las tradicionales como las no tradicionales.

Para el año 2017, el Banco Central del Ecuador efectuó una previsión de crecimiento del 0,7%, que va acorde a un mayor dinamismo, específicamente del consumo interno. Por otra parte, un impulso fuerte que ha recibido el sector real constituye la mayor colocación de créditos por parte del sistema financiero.

En la actualidad, el sector financiero ha dinamizado las colocaciones, contrario a lo que sucedió particularmente en los años 2015 y 2016.

La banca privada ha mostrado signos de recuperación, manteniendo adecuados niveles de liquidez y solvencia, además de una menor exposición al riesgo de crédito, lo cual demuestra que la banca ecuatoriana permanece sólida. No obstante, PCR estima que la aplicación de estrategias dirigidas a reducir el deterioro de la cartera, mantener su rentabilidad y ritmo de colocación, son algunos de los retos más importantes de la banca para lo que resta del 2017. También se debe mencionar que las situaciones de stress que atravesó la economía fue una prueba en la que la banca mostró la versatilidad, a través de la adopción de estrategias orientadas a fortalecer su solidez financiera; aunque para ello, haya tenido que sacrificar rentabilidad, evidenciando su fortaleza para sobreponerse a posibles perturbaciones económicas.

Los ingresos del Sector Público No Financiero (SPNF) se han debilitado en la medida que disminuyeron los precios del petróleo, lo que ha obligado a disminuir a su vez el ritmo del nivel de gasto del SPNF. El escenario planteado a su vez presionó para que incluso en octubre del año en curso se realice una emisión de bonos por US\$ 2,500 millones. A junio de 2017, la deuda pública del país se ubicó en US\$ 29,526 millones que implican 29,4% del PIB. Hay que resaltar que para el cálculo de esta deuda se realizó una depuración en la que se excluye los pasivos con instituciones públicas del país. Además que el país cuenta con un límite de endeudamiento que se ubica en el 40,00%.

El nuevo gobierno ha planteado algunas medidas dentro del plano económico que a decir del ejecutivo, los objetivos serían, la generación de empleo y el fortalecimiento de la dolarización, Además lo que se buscaría es también reducir el déficit fiscal en el mediano plazo, ya que se busca que éste se ubique cercano al 1,00% en 2020.

Contexto Sistema

El escenario económico ecuatoriano muestra condiciones más favorables 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, mientras que el panorama político parece mejorar debido a la toma de posición del nuevo presidente y la intención de implementar políticas enfocadas a dinamizar la economía.

Los aspectos antes mencionados, le han permitido a la banca privada mostrar signos de recuperación en cuanto a la captación de depósitos y colocación de cartera respecto al mismo período anterior, manteniendo adecuados niveles de liquidez y solvencia, además de una menor exposición al riesgo de crédito, lo cual demuestra que la banca ecuatoriana permanece sólido. No obstante, PCR estima que la aplicación de estrategias dirigidas a reducir el deterioro de la cartera, mantener su rentabilidad y ritmo de colocación, son algunos de los retos más importantes de la banca para lo que resta del 2017.

La situación económica principalmente de los dos últimos períodos (2015 – 2016) mostró la versatilidad de la banca para afrontar escenarios de stress, a través de la adopción de estrategias orientadas a fortalecer su solidez financiera;

aunque para ello, haya tenido que sacrificar rentabilidad, evidenciando su fortaleza para sobreponerse a posibles perturbaciones económicas.

Finalmente, en lo que respecta a requerimientos regulatorios, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera a través de la Resolución Nro. 357-2017-F del 28 de abril del presente año, realizó modificaciones en cuanto a la ponderación de los segmentos consumo ordinario y comercial ordinario (paso de 1,00 a 2,00) en el cálculo del patrimonio técnico. Adicionalmente, la Resolución citada, modificó los parámetros que determinan las ponderaciones de las cartas crédito que financien operaciones del segmento de crédito comercial ordinario, a una ponderación de 1,00, en lugar del 0,40.

Adicionalmente, en la Resolución Nro. 358-2017-F (28-abril-2017) se menciona que “los créditos comerciales ordinarios y de consumo ordinario deberán mantener, al menos, una garantía real equivalente al 150,00% del monto de la deuda”, entre las más importantes¹.

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

Producto del análisis efectuado, PCR considera que Banco de la Producción S.A. Produbanco tiene un nivel de desempeño sobresaliente Categoría GC1, (donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima), respecto a sus prácticas de 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. La entidad mantiene una política de información formalmente aprobada. La entidad 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 a sus principales grupos de interés mediante su memoria anual. Finalmente, 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.

Responsabilidad Social

Producto del análisis efectuado, PCR considera que Banco de la Producción S.A. Produbanco tiene un nivel de desempeño sobresaliente Categoría RSE1, (donde RSE1 es la máxima y RSE6 es la mínima), respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial.

A la fecha de corte, el Banco ha realizado un proceso formal de identificación de sus grupos de interés y estableció acciones con cada uno de ellos. A la vez, mantiene acciones puntuales para promover la eficiencia energética mediante la Certificación de Carbono Neutro en el edificio Iñaquito (Quito) y Sucursal Principal (Guayaquil). De la misma forma, durante los últimos 9 años el material reciclable de su operación es entregado a Fundación Su Cambio por el Cambio, quien se encarga de la comercialización para obtener recursos para su gestión. La institución a través de diversos indicadores efectúa el control de energía, utilización de papel, agua, transporte aéreo y terrestre, con la finalidad de conservar el medio ambiente.

Con relación al aspecto social, Banco de la Producción S.A. Produbanco promueve la igualdad de oportunidades con base al Código de ética de febrero 2017, GRI lineamientos de Responsabilidad Social 2016 y adhesión al Pacto Global a partir de septiembre 2016. Pacto Global que es una iniciativa de Naciones Unidas cuyo objetivo es el de promover la responsabilidad social en las áreas de derechos humanos y empresa, normas laborales, medio ambiente y lucha contra la corrupción. La empresa también promueve proyectos dirigidos a la comunidad a través de diversas

¹Para mayor información acerca del Sector Bancario, consulte en nuestra página: <http://www.ratingspcr.com/sec-bancos-ecu.html>
www.ratingspcr.com

fundaciones: Fundación Su Cambio por El Cambio, Fundeporte, Programa Educación Financiera Aprende, Fudrine Rehabilitación de Niños Especiales, Fundación El Apuntador, Atucucho Dispensario Médico, Fundación San José, Albergue San Juan, A la vez, la entidad auspicia eventos a nivel cultural y deportivos.

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; 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 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.

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 septiembre 2017, la participación de activos, pasivos y patrimonio dentro del sistema bancario privado fue de 10,95%, 11,23% y 8,72% respectivamente.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

Calidad de la cartera

Entre septiembre16- septiembre 2017, Banco de la Producción S.A. Produbanco presentó un incremento en colocación de 17,24% (sistema 23,81%), incremento que provino primordialmente de crédito comercial, donde la línea corporativa es la de mayor relevancia. A la fecha de corte del informe, la cartera bruta está constituida por crédito comercial en 66,67%, consumo 23,16%, vivienda 9,85%, microcrédito 0,33%, cartera que está colocada principalmente en Pichincha y Guayas, acorde al comportamiento sistémico.

A nivel histórico el índice de morosidad de la entidad se ha presentado por debajo del referencial del sistema de bancos privados. A septiembre 2017, la tendencia se mantiene con una mora de la institución de 2,37% frente a una morosidad del sistema de 3,38%. La morosidad más alta registrada fue en microcrédito con 10,72% (sistema 5,52%), sin embargo, su participación dentro de cartera bruta es marginal. Por otra parte, mientras la colocación aumenta, la cartera en riesgo se reduce en el período interanual en -6,50%, principalmente por reestructuraciones.

En igual sentido, la morosidad ajustada que incluye cartera refinanciada por vencer, cartera reestructurada por vencer y castigos de cartera crédito históricamente se presenta por debajo del referencial. A septiembre 2017, la morosidad ajustada de la institución fue de 6,18% frente a la del sistema de 13,14%, evidenciando un portafolio de calidad con una adecuada administración en la gestión de riesgos de la entidad.

Gráfico N. 1

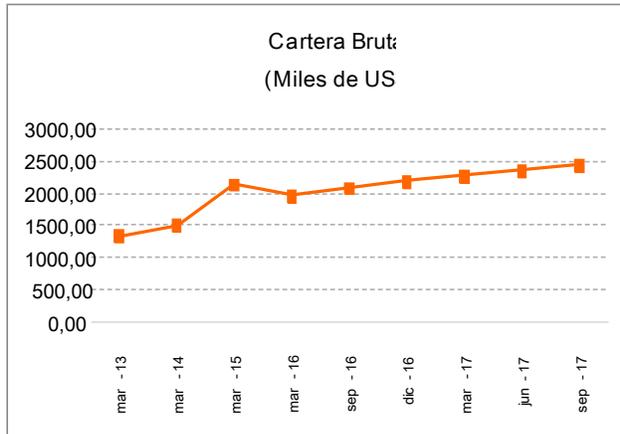
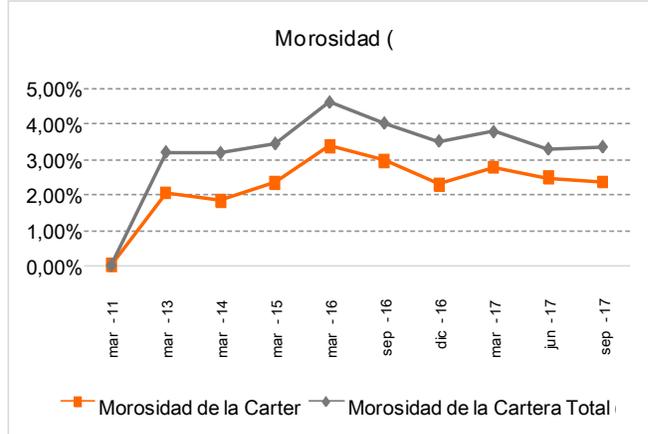


Gráfico N. 2



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: PCR

Por otra parte, la cobertura de cartera problemática de la entidad históricamente se ha presentado por debajo del referencial del sistema, aunque siempre ha superado la unidad. A septiembre 2017, la cobertura de cartera problemática de Produbanco se situó en 176,42% (sistema 208,96%), cobertura adecuada para respaldar eventos de deterioro de cartera.

Gráfico N. 3

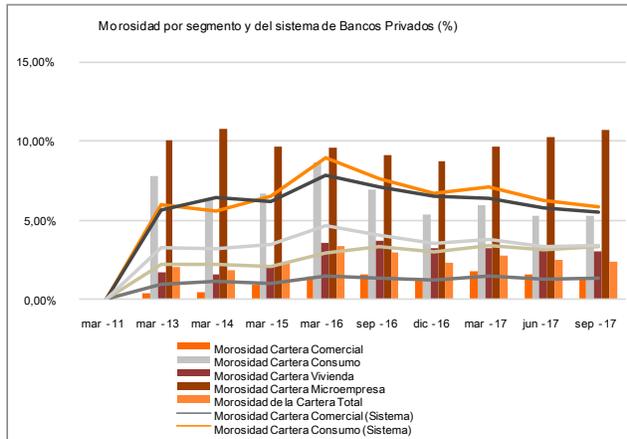
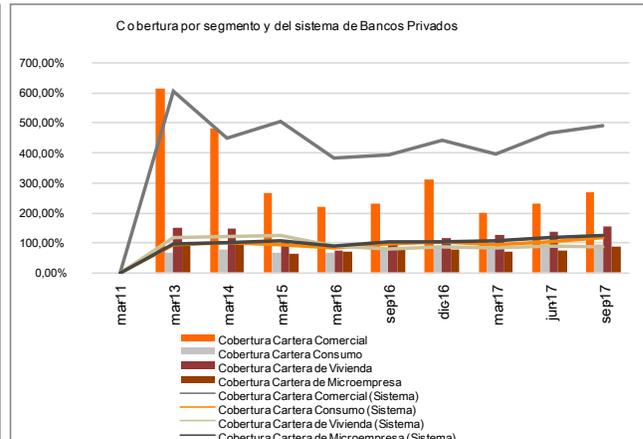


Gráfico N. 4



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 12,37% (sept17) sobre las inversiones a nivel de sistema bancario privado. Las inversiones brutas de US\$ 719 millones están conformadas en 50,23% sector público, 47,17% sector privado y 2,60% de disponibilidad restringida, inversiones que se encuentran ampliamente diversificadas entre emisores e instrumentos financieros, con un bajo perfil de riesgo en función de las calificaciones de riesgo.

Riesgo de Liquidez

En el período interanual septiembre16 – septiembre17 las obligaciones con el público presentaron un incremento de 2,59% (sistema 6,93%), dentro de su composición se denota que los depósitos a plazo se redujeron (-5,41%), mientras que los depósitos a la vista y restringidos se incrementaron en 5,78% y 39,40% respectivamente, cerrando el tercer trimestre 2017 con obligaciones con el público de US\$ 3.296 millones, fondos que se encuentran diversificados, los 100 mayores depositantes representan el 20%.

Destaca el incremento de obligaciones financieras que ascienden de US\$ 128 millones (sept16) a US\$ 179 millones (sept17), variación que proviene de financiamiento de organismos multilaterales.

La entidad mantiene amplios niveles de liquidez para el giro de su negocio. El mayor requerimiento está determinado por volatilidad de los depósitos, riesgo que es mitigado por los amplios niveles de liquidez que la entidad mantiene. La cobertura del índice de liquidez de primera línea frente al requerimiento mínimo fue de 3,94 veces, la cobertura del índice de liquidez de segunda línea frente al requerimiento mínimo fue de 4,32 veces. La estructura de activos y pasivos

mantienen un adecuado calce de plazos, en los análisis por brechas en los escenarios contractual, esperado y dinámico, Produbanco no presentó posiciones de liquidez en riesgo, sus activos líquidos netos de US\$ 1.067 millones cubrieron adecuadamente los requerimientos de liquidez en todas las bandas de tiempo.

Riesgo de Mercado

A septiembre 2017, en el reporte de brechas de sensibilidad se determinó un riesgo de reinversión de +/- US\$ 14,04 millones, equivalente al 3,83% 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\$ 9,98 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 2,73% 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\$ 6,51 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 baja

Riesgo Operativo

Banco de la Producción S.A. Produbanco cuenta con políticas y metodologías 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 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. 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. Para el primer trimestre 2017 la pérdida real por riesgo operativo fue de US\$ 85 mil, segundo trimestre 2017 de US\$ 75 mil dólares y el tercer trimestre se presentó en US\$ 15 mil dólares.

Para el tercer trimestre 2017, la gestión de riesgo operativo se enfocó principalmente en los siguientes proyectos: Inicio proyecto de implementación de nueva herramienta de gestión de riesgo operativo.

- * Talleres de identificación de riesgos de procesos operativos de originación tarjeta de crédito.
- * Mantenimiento del ingreso y gestión de eventos.
- * Seguimiento de pérdidas netas versus el VAR estimado anual, encontrando la pérdida real bajo la pérdida esperada de US\$ 210 mil dólares.

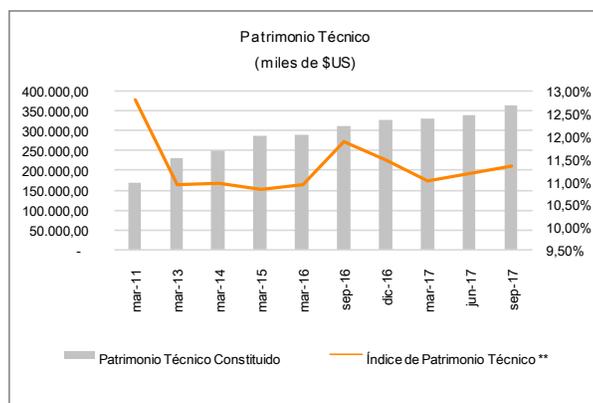
Por otra parte, la institución cuenta con prácticas de seguridad de la información basada en normativas del Grupo; misma que contemplan estrategias de continuidad de procesos operativos y tecnológicos en centros alternos.

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 septiembre 2017, el índice de solvencia se mostró en 11,36%, nivel estable con relación al promedio de solvencia anual de la entidad de 11,40% (2012-2016).

El capital ajustado que representa la cobertura de patrimonio y provisiones frente a activos improductivos en riesgo de la institución fue de 1,98 veces (sept17), reflejando que la Institución tiene capacidad para soportar eventos de riesgo adicionales.

Gráfico N. 5



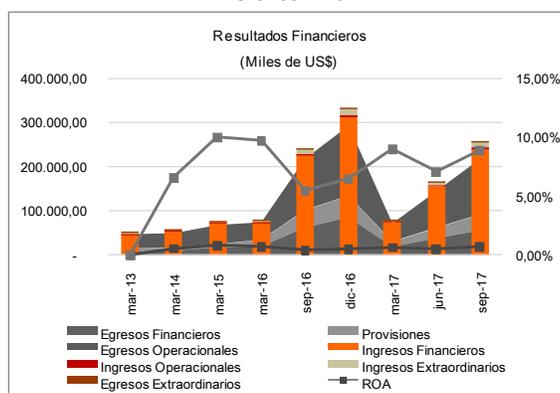
Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Banco de la Producción S.A. Produbanco alcanzó ingresos financieros por US\$ 239,28 millones (sept17) superior en 5,18% (15,69% sistema) con relación a similar período del año anterior, acorde al mayor nivel de cartera. Por otra parte, el mayor nivel de captación de depósitos a la vista y restringidos combinado con un menor fondeo de depósitos a plazo en el período interanual determinaron un mejor margen financiero bruto (72,02% sept16 - 75,99% sept17). A la vez, un menor nivel de gastos de provisiones, en línea con la menor cartera en riesgo, generaron un mejor desempeño reflejado en el margen financiero neto (54,97% sept16 - 61,30% sept17).

De otro lado, los ingresos extraordinarios que alcanzaron US\$ 11,75 millones a septiembre 2017 (US\$11,81 millones sept16) correspondieron primordialmente a recuperación de cartera por activos castigados y favorecieron para cerrar el trimestre con una utilidad neta de US\$ 24,28 millones, superior en 74,26% con relación a septiembre 2016. El índice ROE se ubicó en 9,70% (10,87% sistema), superior al ROE de septiembre 2016 de 6,00%.

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 desde el 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 éstos bancos, cuya participación accionarial de PFC es la siguiente:

Cuadro 1: 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

El Grupo Financiero Produbanco a nivel local está determinado financieramente por Banco de la Producción S.A. Produbanco, entidad que antes de eliminaciones representa el 99,81%, 99,90% y 98,90% de activos, pasivos y patrimonio respectivamente.

A septiembre 2017, el Grupo presentó activos por US\$ 4.028 millones, superior en 6,38% con relación a similar período del año previo, acorde el crecimiento de su principal entidad Produbanco (6,42%). Por el lado de pasivos, éstos ascendieron a US\$ 3.671 millones, la principal cuenta está constituida por obligaciones con el público que representó el 89,69% de pasivos, las demás cuentas no superan el 5% de participación. Dentro de obligaciones con el público, los depósitos a la vista constituyen la principal fuente de fondeo, con una participación de 63,28% sobre obligaciones con el público, fondeo de bajo costo y diversificado, que constituye una de las fortalezas del Grupo. El patrimonio de US\$ 357 millones está conformado en 78,07% por capital social, con un índice de solvencia de 11,45%, similar al promedio anual 2012-2016 de 11,52%, reflejando una adecuada calidad de patrimonio.

A la fecha de corte, el Grupo alcanzó ingresos financieros por US\$ 248 millones, superior en 5,35% en el período interanual (Produbanco 5,18%). Por su parte, la utilidad neta alcanzada por el Grupo fue de US\$ 24,39 millones, superior en 74,28% con la utilidad alcanzada en septiembre 2016, desempeño que proviene de Produbanco que presentó un incremento superior en utilidad neta de 74,26%.

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

Cuadro 2: Presencia Bursátil a septiembre 2017

Nombre	Monto Emisión (Miles US\$)	Monto Colocado (Miles US\$)	Saldo Capital (Miles US\$)	Resolución Aprobatoria SCVS	Calificación
Fideicomiso Mercantil Produbanco 3	30.000	30.000	13.699	Q.IMV.2011.1808 (26.04.2011)	Clase A1 y A2 "AAA" Clase A3 "AAA-" Clase A4 y A5 "A-" BWR Mar-2017
Fideicomiso Mercantil Produbanco 2	40.000	40.000	7.248	Q.IMV.08.5343 (15.12.2008)	Clase A3 "AAA" A4 y A5 "AAA-" PCR (30-jun-2017)
Fideicomiso Primera Titularización de Cartera Hipotecaria de Vivienda Banco Promerica	20.000	20.000	6.344	Q.IMV.09.4083 (2.10.2009)	Series 2 y 3 "AAA-" BWR Sept-2017
Total	120.000	90.000	27.291		

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	sep-16	dic-16	mar-17	jun-17	sep-17
ACTIVOS									
Fondos disponibles	694.119,18	739.380,38	1.041.833,49	671.834,28	913.918,38	933.974,98	917.965,76	839.179,87	697.604,29
Operaciones Interbancarias	84.150,00	149.044,50	39.600,00	39.670,00	-	-	-	-	-
Inversiones	353.863,10	305.158,21	340.956,23	677.651,36	619.440,85	698.583,67	742.972,37	703.672,75	717.869,02
Cartera de Créditos Neta	1.204.360,82	1.456.379,15	2.060.421,09	1.892.122,26	2.004.136,58	2.100.911,22	2.185.287,96	2.254.539,06	2.345.928,25
Cartera de créditos por vencer	1.223.239,00	1.478.756,90	2.084.858,02	1.907.042,53	2.026.337,93	2.137.004,65	2.213.285,68	2.293.571,19	2.390.339,30
Cartera de créditos que no devenga intereses	14.725,66	16.157,30	29.316,73	35.163,94	40.696,47	32.331,01	40.501,77	37.652,93	35.741,01
Cartera de créditos Vencida	7.230,39	5.407,89	10.024,00	15.645,21	21.456,76	17.900,25	22.897,62	21.054,95	22.371,40
Provisiones	(40.834,23)	(43.942,95)	(63.777,66)	(65.729,43)	(84.354,59)	(86.324,69)	(91.397,10)	(97.740,00)	(102.523,46)
Deudores por Aceptacion	-	-	-	272,55	590,32	4.008,32	264,39	116,20	334,30
Cuentas por Cobrar	29.047,48	22.533,52	29.361,53	24.884,96	25.080,23	23.266,97	22.274,26	22.096,63	24.243,00
Bienes Realizados	1.003,76	5.059,30	13.444,64	11.141,46	7.029,19	10.485,65	7.230,59	7.324,09	6.687,56
Propiedades y Equipo	11.567,10	14.122,42	25.628,84	23.425,45	20.729,47	59.543,56	58.339,93	57.700,46	57.150,99
Otros Activos	223.034,69	273.880,94	373.691,11	213.223,78	194.460,48	168.978,22	170.846,11	171.509,67	178.424,41
Activo	2.601.146,12	2.965.558,41	3.924.934,93	3.554.226,10	3.785.385,50	3.999.752,58	4.105.181,38	4.056.138,72	4.028.241,80
Activos Productivos	2.182.449,87	2.536.665,69	3.463.266,85	3.042.363,48	3.210.541,43	3.264.106,94	3.357.242,49	3.355.252,74	3.375.520,06
Activos Improductivos	418.696,26	428.892,73	461.668,07	511.862,62	574.844,06	735.645,63	747.938,89	700.885,98	652.721,74
PASIVOS									
Obligaciones con el público	2.158.392,61	2.434.781,80	3.424.269,16	3.027.027,92	3.212.834,18	3.336.892,25	3.431.915,47	3.359.145,76	3.296.186,11
Depósitos a la vista	1.691.598,31	1.864.543,08	2.343.446,29	1.988.728,36	1.973.085,58	2.176.844,04	2.290.353,59	2.209.747,70	2.087.184,59
Operaciones de reporte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	421.469,89	523.870,52	995.123,19	958.894,36	1.158.818,19	1.068.217,74	1.051.127,04	1.045.316,68	1.096.183,71
Depósitos de garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	45.324,41	46.368,20	85.699,69	79.405,20	80.930,41	91.830,46	90.434,84	104.081,38	112.817,82
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	10.000,00	10.000,00	30.000,00	25.000,00
Obligaciones inmediatas	27.539,16	25.127,75	18.106,20	28.681,68	27.945,46	23.358,16	39.429,13	31.138,03	44.365,29
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	272,55	590,32	4.008,32	264,39	116,20	334,30
Cuentas por pagar	70.432,02	79.586,90	96.763,56	81.867,26	83.535,26	91.845,28	92.474,22	90.887,55	106.391,35
Obligaciones Financieras	19.925,25	16.308,81	43.832,12	89.348,33	128.247,46	183.931,54	179.747,46	188.618,89	178.910,49
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	-	-	-	-	-	10.000,00
Otros Pasivos	9.703,93	11.150,42	34.199,45	15.481,28	9.343,34	12.054,22	13.984,21	10.894,31	10.502,11
Pasivos	2.356.858,62	2.702.312,73	3.629.517,86	3.242.679,03	3.462.496,01	3.662.089,77	3.767.814,89	3.710.800,73	3.671.689,64
Patrimonio	244.287,50	263.245,69	295.417,06	311.547,07	322.889,49	337.662,80	337.366,49	345.337,99	356.552,16
Pasivo + Patrimonio	2.601.146,12	2.965.558,41	3.924.934,93	3.554.226,10	3.785.385,50	3.999.752,58	4.105.181,38	4.056.138,72	4.028.241,80
RESULTADOS									
Ingresos Financieros	195.578,01	210.846,68	296.480,46	300.896,17	227.487,26	311.112,35	75.639,90	155.310,08	239.279,22
Intereses y Descuentos Ganad	136.505,73	152.386,68	226.727,50	228.100,47	165.649,56	224.124,82	57.044,93	117.009,76	179.527,16
Comisiones Ganadas	15.271,06	11.320,39	14.172,06	12.788,12	9.460,55	12.956,77	3.625,32	7.002,24	11.397,84
Utilidades Financieras	5.729,16	6.605,29	7.359,57	8.069,80	8.114,48	15.291,03	1.830,30	4.291,97	6.784,23
Ingresos por Servicios	38.072,06	40.534,32	48.221,33	51.937,78	44.262,68	58.739,73	13.139,36	27.006,10	41.569,99
Egresos Financieros	31.236,72	40.702,62	74.453,66	75.572,86	63.651,15	86.904,91	20.459,26	39.119,64	57.446,89
Intereses Causados	29.591,87	38.751,79	71.785,13	72.564,32	61.674,44	84.100,56	19.670,54	37.592,84	55.012,85
Comisiones Causadas	803,73	1.072,52	1.721,98	1.578,82	1.260,21	1.821,68	396,19	793,42	1.231,88
Pérdidas Financieras	841,11	878,31	946,56	1.429,72	716,51	982,67	392,53	733,38	1.202,17
Magen Financiero Bruto	164.341,29	170.144,06	222.026,80	225.323,31	163.836,11	224.207,44	55.180,65	116.190,44	181.832,33
Provisiones	21.613,57	19.701,20	26.696,06	30.351,98	38.788,79	48.407,27	10.996,85	23.150,56	35.162,01
Margen Financiero Neto	142.727,72	150.442,86	195.330,74	194.971,33	125.047,32	175.800,17	44.183,79	93.039,88	146.670,32
Ingresos Operacionales	5.956,68	4.236,46	4.513,98	1.490,47	1.311,79	5.356,10	1.579,01	4.088,08	5.600,76
Egresos Operacionales	115.863,71	122.752,63	161.712,18	170.103,63	116.085,76	158.236,49	40.791,01	82.784,42	124.809,50
Resultado Operacional	32.820,69	31.926,70	38.132,54	26.358,16	10.273,35	22.919,77	4.971,79	14.343,54	27.461,58
Ingresos Extraordinarios	19.691,29	11.909,53	22.454,79	15.333,63	11.814,93	16.875,29	4.013,01	7.909,19	11.752,20
Egresos Extraordinarios	96,01	194,08	668,47	245,96	261,38	251,28	552,90	474,29	462,28
Utilidades antes de Participac	52.415,97	43.642,15	59.918,86	41.445,84	21.826,91	39.543,78	8.431,90	21.778,44	38.751,50
Participación e Impuestos	11.054,92	14.950,14	19.758,47	13.991,71	7.894,00	13.507,35	2.951,00	8.057,00	14.472,00
Utilidad Neta	41.361,05	28.692,01	40.160,39	27.454,12	13.932,91	26.036,43	5.480,90	13.721,44	24.279,50
MÁRGENES FINANCIEROS									
Margen Neto de Intereses	106.913,86	113.634,89	154.942,37	155.536,15	103.975,12	140.024,26	37.374,39	79.416,93	124.514,32
Margen Neto Intereses / Ingr	54,67%	53,89%	52,26%	51,69%	45,71%	45,01%	49,41%	51,13%	52,04%
Margen Financiero Bruto / In	84,03%	80,70%	74,89%	74,88%	72,02%	72,07%	72,95%	74,81%	75,99%
Margen Financiero Neto / Ing	72,98%	71,35%	65,88%	64,80%	54,97%	56,51%	58,41%	59,91%	61,30%
Utilidad Neta / Ingresos Finar	21,15%	13,61%	13,55%	9,12%	6,12%	8,37%	7,25%	8,83%	10,15%
Ingresos Extraordinarios / Ing	10,07%	5,65%	7,57%	5,10%	5,19%	5,42%	5,31%	5,09%	4,91%
Ingresos Extraordinarios / Uti	47,61%	41,51%	55,91%	55,85%	84,80%	64,81%	73,22%	57,64%	48,40%

Fuente: Superintendencia de Bancos Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS									
PRODUBANCO	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	sep-16	dic-16	mar-17	jun-17	sep-17
CALIDAD DE ACTIVOS									
Activo Productivo / Activo Total	83,90%	85,54%	88,24%	85,60%	84,81%	81,61%	81,78%	82,72%	83,80%
Activo Productivo / Activo Total (Sistema)	86,01%	84,24%	86,20%	86,18%	81,74%	80,03%	80,33%	82,70%	85,43%
Activo Productivo / Pasivo con Costo	181,47%	175,07%	160,61%	152,10%	143,36%	142,59%	148,84%	144,62%	145,16%
Activo Productivo / Pasivo con Costo (Sistema)	147,05%	140,30%	140,13%	134,54%	126,67%	125,49%	126,53%	129,70%	135,75%
Cartera Comercial	73,68%	72,73%	68,00%	63,41%	60,14%	59,77%	60,32%	59,49%	58,28%
Cartera de Consumo	21,31%	21,47%	22,57%	23,32%	22,46%	22,32%	21,85%	22,38%	23,16%
Cartera de Vivienda	4,71%	5,64%	9,26%	11,79%	11,48%	11,13%	10,61%	10,23%	9,85%
Cartera de Microempresa	0,30%	0,16%	0,17%	0,52%	0,41%	0,40%	0,39%	0,35%	0,33%
Cartera Productivo	0,00%	0,00%	0,00%	0,97%	5,50%	6,38%	6,82%	7,55%	8,39%
MOROSIDAD									
Morosidad Cartera Comercial	0,37%	0,29%	0,53%	1,21%	1,59%	1,16%	1,79%	1,58%	1,40%
Morosidad Cartera Comercial (Sistema)	0,84%	0,77%	0,75%	1,14%	1,32%	1,24%	1,48%	1,31%	1,35%
Morosidad Cartera Consumo	6,66%	5,28%	5,80%	6,32%	6,94%	5,36%	5,98%	5,28%	5,29%
Morosidad Cartera Consumo (Sistema)	5,15%	4,65%	5,53%	6,93%	7,64%	6,70%	7,16%	6,25%	5,89%
Morosidad Cartera Vivienda	0,99%	1,33%	1,85%	2,68%	3,70%	3,25%	3,27%	3,30%	3,03%
Morosidad Cartera Vivienda (Sistema)	1,76%	1,88%	1,90%	2,17%	3,35%	2,99%	3,42%	3,13%	3,35%
Morosidad Cartera Microempresa	6,98%	9,63%	8,46%	7,07%	9,18%	8,75%	9,66%	10,30%	10,72%
Morosidad Cartera Microempresa (Sistema)	4,82%	5,55%	5,44%	6,10%	7,12%	6,57%	6,42%	5,80%	5,52%
Morosidad Cartera Productivo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%	0,19%	0,00%	0,00%
Morosidad Cartera Productivo (Sistema)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,10%	0,09%	0,03%	0,06%
Morosidad de la Cartera Total	1,76%	1,44%	1,85%	2,60%	2,98%	2,30%	2,78%	2,50%	2,37%
Morosidad de la Cartera Total (Sistema)	2,80%	2,60%	2,87%	3,66%	4,05%	3,54%	3,81%	3,32%	3,38%
Morosidad Ajustada *	4,30%	4,32%	4,84%	7,42%	7,50%	6,52%	6,66%	6,43%	6,18%
Morosidad Ajustada (Total Sistema)	7,31%	7,39%	8,16%	11,00%	13,57%	12,63%	12,64%	11,99%	13,14%
COBERTURA									
Cobertura Cartera Comercial	637,70%	762,81%	465,50%	255,00%	229,32%	310,81%	198,85%	231,02%	267,19%
Cobertura Cartera Comercial (Sistema)	599,61%	661,68%	679,65%	499,78%	393,25%	441,98%	394,67%	465,50%	491,35%
Cobertura Cartera Consumo	79,39%	83,39%	74,55%	65,96%	85,28%	88,74%	86,67%	97,72%	95,75%
Cobertura Cartera Consumo (Sistema)	177,95%	111,57%	105,22%	95,96%	97,09%	102,63%	92,62%	101,94%	116,76%
Cobertura Cartera de Vivienda	426,25%	166,50%	104,43%	95,94%	94,94%	116,61%	124,55%	136,84%	153,98%
Cobertura Cartera de Vivienda (Sistema)	136,24%	132,41%	129,89%	114,97%	79,80%	86,13%	82,12%	87,25%	86,08%
Cobertura Cartera Inmobiliario	0,00%	0,00%	0,00%	95,94%	94,94%	116,61%	124,55%	136,84%	153,98%
Cobertura Cartera Inmobiliario (Sistema)	0,00%	0,00%	0,00%	114,97%	79,80%	86,13%	82,12%	87,25%	86,08%
Cobertura Cartera de Microempresa	876,54%	117,94%	75,87%	75,43%	83,19%	75,57%	71,37%	74,24%	88,54%
Cobertura Cartera de Microempresa (Sistema)	161,47%	106,40%	115,64%	105,85%	104,49%	103,01%	108,27%	118,44%	124,68%
Cobertura Cartera Productivo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1027,38%	755,97%	0,00%	0,00%
Cobertura Cartera Productivo (Sistema)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5052,07%	1698,78%	1950,27%	5709,13%	2507,19%
Provisión / Cartera en Riesgo	185,98%	203,77%	162,12%	129,37%	135,72%	171,85%	144,16%	166,49%	176,42%
Provisión / Cartera en Riesgo (Sistema)	235,72%	242,03%	221,75%	187,14%	170,63%	189,53%	178,01%	202,07%	208,96%
Provisión / Cartera Bruta	3,28%	2,93%	3,00%	3,36%	4,04%	3,95%	4,01%	4,16%	4,19%
Provisión / Cartera Bruta (Sistema)	6,61%	6,28%	6,37%	6,85%	6,91%	6,71%	6,78%	6,71%	7,05%
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	35,43%	33,91%	35,97%	26,26%	35,22%	33,24%	31,90%	30,11%	26,25%
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo (Sistema)	30,47%	30,73%	26,00%	29,60%	33,50%	33,89%	31,74%	28,68%	26,12%
Activos Líquidos / Total Depósitos	40,32%	40,38%	34,10%	34,58%	37,26%	38,15%	36,51%	34,33%	29,23%
Activos Líquidos / Total Depósitos (Sistema)	32,70%	34,05%	30,54%	29,56%	33,75%	33,42%	32,49%	29,63%	25,52%
Activos Líquidos / Total Pasivos	36,92%	36,38%	32,17%	32,28%	34,58%	34,76%	33,26%	31,08%	26,24%
Activos Líquidos / Total Pasivos (Sistema)	29,26%	30,46%	27,64%	26,18%	30,08%	29,89%	29,13%	26,52%	22,44%
SOLVENCIA									
Pasivo Total / Patrimonio (Veces)	9,65	10,27	12,29	10,41	10,72	10,85	11,17	10,75	10,30
Pasivo Total / Patrimonio (Sistema)	9,06	9,57	9,72	8,36	8,90	9,10	9,01	8,79	7,96
Índice de Patrimonio Técnico **	12,54%	10,85%	10,81%	11,31%	11,91%	11,50%	11,04%	11,19%	11,36%
PT Primario / PT Constituido	87,12%	89,58%	80,31%	88,85%	91,12%	87,35%	92,57%	89,59%	83,89%
PT Secundario / PT Constituido	25,38%	20,13%	21,27%	12,69%	10,39%	14,09%	8,86%	11,86%	17,49%
Capital Ajustado (Patrimonio + Provisiones - Activos Improductivos en Riesgo)	192.045,23	210.284,05	182.077,87	187.833,24	191.382,05	207.038,81	205.093,89	226.043,34	235.133,05
Capital Ajustado ***	297,72%	306,57%	197,69%	194,34%	183,45%	190,99%	187,71%	198,92%	198,53%
Patrimonio Técnico Constituido	221.236,73	248.796,51	282.375,12	291.596,20	313.190,71	327.283,92	331.081,55	342.582,25	366.365,29
Activos y Contingentes ponderados por riesgo	1.764.100,12	2.293.442,43	2.611.103,03	2.577.263,12	2.629.047,43	2.845.519,07	2.998.604,04	3.062.580,07	3.225.676,65
RENTABILIDAD									
ROE	16,93%	10,90%	13,59%	9,66%	6,00%	8,36%	6,52%	8,21%	9,70%
ROE (Sistema)	12,79%	10,15%	11,95%	8,22%	6,24%	6,72%	8,40%	9,68%	10,87%
ROA	1,59%	0,97%	1,02%	0,77%	0,51%	0,65%	0,55%	0,68%	0,80%
ROA (Sistema)	1,13%	0,87%	1,00%	0,88%	0,63%	0,62%	0,84%	0,96%	1,10%
EFICIENCIA									
Gastos Operacionales / Margen Financiero	80,91%	81,58%	82,61%	86,89%	92,23%	88,80%	92,24%	88,41%	84,71%
Gastos Operacionales / Margen Financiero (Sistema)	86,31%	86,82%	84,32%	87,45%	93,38%	92,60%	86,20%	84,85%	83,25%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	70,27%	72,13%	72,67%	75,19%	70,39%	69,63%	73,86%	70,79%	68,33%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Sistema)	67,76%	72,33%	71,18%	71,92%	73,83%	73,71%	68,01%	67,62%	66,21%
Provisiones / Margen Financiero Bruto	13,15%	11,58%	12,02%	13,47%	23,68%	21,59%	19,93%	19,92%	19,34%
Provisiones / Margen Financiero Bruto (Sistema)	21,49%	16,69%	15,59%	17,76%	20,94%	20,40%	21,10%	20,31%	20,47%

* 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)

Fuente: Superintendencia de Bancos Elaboración: PCR

Anexo 3: Resumen (Miles de US\$)									
ESTADOS FINANCIEROS									
GRUPO PRODUBANCO	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	sep-16	dic-16	mar-17	jun-17	sep-17
ACTIVOS									
Fondos disponibles	763.010,73	775.310,05	1.041.835,45	671.876,92	913.920,52	933.977,10	917.967,87	839.181,96	697.606,36
Operaciones Interbancarias	84.150,00	149.044,50	39.600,00	39.670,00	-	-	-	-	-
Inversiones	536.833,47	478.872,79	340.956,23	677.651,36	619.440,85	698.583,67	742.972,37	703.672,75	717.869,02
Cartera de Créditos Neta	1.332.402,59	1.605.270,29	2.060.682,81	1.892.373,48	2.004.376,75	2.101.279,51	2.185.617,31	2.254.825,33	2.346.185,78
Cartera de créditos por vencer	1.353.394,09	1.629.131,63	2.084.858,02	1.907.042,53	2.026.337,93	2.137.004,65	2.213.285,68	2.293.571,19	2.390.339,30
Cartera de créditos que no devenga intereses	14.729,86	16.178,19	29.316,73	35.163,94	40.696,47	32.331,01	40.501,77	37.652,93	35.741,01
Cartera de créditos Vencida	7.403,85	5.567,05	10.285,72	15.898,43	21.696,94	18.283,13	23.266,96	21.412,06	22.719,53
Provisiones	(43.125,21)	(45.606,58)	(63.777,66)	(65.729,43)	(84.354,59)	(86.339,28)	(91.437,09)	(97.810,85)	(102.614,06)
Deudores por Aceptación	-	-	-	272,55	590,32	4.008,32	264,39	116,20	334,30
Cuentas por Cobrar	32.454,19	25.909,75	29.663,28	25.043,20	25.512,18	23.854,21	22.884,82	22.850,16	24.902,59
Bienes Realizados	1.003,76	5.059,30	13.442,64	11.141,46	7.029,19	10.485,65	7.230,59	7.324,09	6.687,56
Propiedades y Equipo	16.402,59	15.870,24	27.185,38	24.999,12	22.081,81	60.871,79	59.599,49	58.712,71	58.134,11
Otros Activos	186.473,07	236.559,66	371.610,01	211.811,54	193.065,59	167.177,57	168.813,43	169.503,55	176.004,49
Activo	2.952.730,41	3.291.896,59	3.924.975,80	3.554.839,64	3.786.017,20	4.000.237,80	4.105.350,27	4.056.186,75	4.027.724,20
Activos Productivos	2.525.626,59	2.857.554,49	3.460.059,65	3.039.531,60	3.207.571,25	3.260.906,04	3.353.815,45	3.351.762,21	3.371.662,02
Activos Improductivos	427.103,82	434.342,10	464.916,15	515.308,04	578.445,95	739.331,76	751.534,82	704.424,54	656.062,18
PASIVOS									
Obligaciones con el público	2.503.570,83	2.755.455,30	3.423.118,99	3.026.159,29	3.210.783,91	3.335.146,04	3.429.260,05	3.356.336,20	3.292.448,65
Depósitos a la vista	1.807.690,93	1.973.456,61	2.342.296,12	1.987.859,73	1.971.035,31	2.175.097,84	2.287.698,17	2.206.938,14	2.083.447,12
Operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	582.478,51	675.248,87	995.123,19	958.894,36	1.158.818,19	1.068.217,74	1.051.127,04	1.045.316,68	1.096.183,71
Depósitos de garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	113.401,39	106.749,82	85.699,69	79.405,20	80.930,41	91.830,46	90.434,84	104.081,38	112.817,82
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	10.000,00	10.000,00	30.000,00	25.000,00
Obligaciones inmediatas	28.055,17	25.549,09	18.106,20	28.681,68	27.945,46	23.358,16	39.429,13	31.138,03	44.365,29
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	272,55	590,32	4.008,32	264,39	116,20	334,30
Cuentas por pagar	74.591,41	83.246,21	97.762,76	83.032,48	86.010,86	93.874,64	95.124,41	93.574,70	109.474,43
Obligaciones Financieras	20.683,16	16.571,16	43.832,12	89.348,33	128.247,46	183.931,54	179.747,46	188.618,89	178.910,49
Valores en Circulación	58.521,93	123.011,49	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	12.343,74	12.345,56	12.347,38	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	10.000,01
Otros Pasivos	10.297,31	11.781,66	34.369,02	15.759,54	9.465,52	12.172,86	14.062,72	10.932,28	10.524,29
Pasivos	2.708.063,55	3.027.960,47	3.629.536,48	3.243.253,89	3.463.043,53	3.662.491,58	3.767.888,17	3.710.716,30	3.671.057,45
Patrimonio	244.666,86	263.936,11	295.439,32	311.585,75	322.973,67	337.746,23	337.462,10	345.470,45	356.666,75
Pasivo + Patrimonio	2.952.730,41	3.291.896,58	3.924.975,80	3.554.839,64	3.786.017,20	4.000.237,80	4.105.350,27	4.056.186,75	4.027.724,20
RESULTADOS									
Ingresos Financieros	217.665,23	232.062,00	306.460,88	311.737,27	235.845,67	322.336,87	78.510,27	161.258,82	248.463,71
Intereses y Descuentos Ganados	147.771,20	162.871,35	226.736,63	228.115,74	165.665,61	224.162,24	57.069,40	117.056,67	179.582,60
Comisiones Ganadas	16.343,07	12.566,58	14.175,48	12.788,12	9.460,55	12.956,77	3.625,32	7.002,24	11.397,84
Utilidades Financieras	5.954,68	6.997,51	7.359,57	8.069,80	8.114,48	15.291,03	1.830,30	4.291,97	6.784,23
Ingresos por Servicios	47.596,28	49.626,56	58.189,19	62.763,61	52.605,04	69.926,83	15.985,25	32.907,94	50.699,04
Egresos Financieros	37.425,06	46.304,77	74.453,57	75.572,80	63.650,60	86.904,13	20.458,94	39.118,92	57.445,65
Intereses Causados	35.762,12	44.060,89	71.785,03	72.564,25	61.673,89	84.099,78	19.670,23	37.592,12	55.011,61
Comisiones Causadas	804,41	1.209,43	1.721,98	1.578,82	1.260,21	1.821,68	396,19	793,42	1.231,88
Pérdidas Financieras	858,52	1.034,46	946,56	1.429,72	716,51	982,67	392,53	733,38	1.202,17
Magen Financiero Bruto	180.240,18	185.757,23	232.007,31	236.164,47	172.195,06	235.432,74	58.051,32	122.139,90	191.018,06
Provisiones	21.613,57	19.701,20	26.696,06	30.351,98	38.788,79	48.421,85	11.022,25	23.206,81	35.238,02
Magen Financiero Neto	158.626,61	166.056,03	205.311,25	205.812,50	133.406,28	187.010,89	47.029,07	98.933,08	155.780,04
Ingresos Operacionales	2.552,11	1.593,49	4.030,54	1.353,90	1.028,73	4.870,75	1.436,10	3.549,99	4.695,16
Egresos Operacionales	127.164,65	134.867,41	171.000,18	180.965,11	123.826,99	168.180,54	43.278,91	87.789,35	132.451,14
Resultado Operacional	34.014,07	32.782,12	38.341,61	26.201,29	10.608,02	23.701,10	5.188,26	14.693,72	28.024,06
Ingresos Extraordinarios	19.564,65	12.373,19	22.638,75	15.725,78	11.800,90	16.926,71	4.029,54	8.076,11	11.921,51
Egresos Extraordinarios	101,53	230,14	668,47	245,96	267,38	259,62	552,90	474,29	464,67
Utilidades antes de Participación e Impuestos	53.477,18	44.925,16	60.311,88	41.681,11	22.141,55	40.368,20	8.664,89	22.295,54	39.480,90
Participación e Impuestos	11.846,38	15.505,85	20.087,46	14.164,10	8.144,23	14.069,13	3.088,59	8.441,85	15.087,02
Utilidad Neta	41.630,80	29.419,31	40.224,42	27.517,01	13.997,32	26.299,07	5.576,31	13.853,69	24.393,88
MÁRGENES FINANCIEROS									
Margen Neto de Intereses	112.009,08	118.810,46	154.951,60	155.551,49	103.991,72	140.062,46	37.399,17	79.464,55	124.570,99
Margen Neto Intereses / Ingresos Financieros	51,46%	51,20%	50,56%	49,90%	44,09%	43,45%	47,64%	49,28%	50,14%
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	82,81%	80,05%	75,71%	75,76%	73,01%	73,04%	73,94%	75,74%	76,88%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	72,88%	71,56%	66,99%	66,02%	56,57%	58,02%	59,90%	61,35%	62,70%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	19,13%	12,68%	13,13%	8,83%	5,93%	8,16%	7,10%	8,59%	9,82%
Ingresos Extraordinarios / Ingresos Financieros	8,99%	5,33%	7,39%	5,04%	5,00%	5,25%	5,13%	5,01%	4,80%
Ingresos Extraordinarios / Utilidad Neta	47,00%	42,06%	56,28%	57,15%	84,31%	64,36%	72,26%	58,30%	48,87%

Fuente: Superintendencia de Bancos/Elaboración: PCR

Atentamente,



Ing. Luis López
Gerente General



Econ. Ximena Pacheco
Analista