

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

<b>Comité No. 200-2020</b>	
<b>Informe con EEFF de 30 de junio de 2020</b>	<b>Fecha de comité: 14 de septiembre de 2020</b>
Periodicidad de actualización: Trimestral	Financiero/Ecuador

<b>Equipo de Análisis</b>		
José Matías Velastegui	<a href="mailto:jvelastegui@ratingspcr.com">jvelastegui@ratingspcr.com</a>	(593) 23230541

HISTORIAL DE CALIFICACIONES											
Fecha de información	dic-16	dic-17	jun-18	sep-18	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20
Fecha de comité	13/3/2017	20/3/2018	7/9/2018	26/12/2018	22/3/2018	25/6/2019	29/8/2019	22/11/2019	23/03/2020	25/06/2020	14/09/2020
Fortaleza Financiera	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Positiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

### Significado de la clasificación

**Categoría AAA:** La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

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

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

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

### Racionalidad

En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió por unanimidad mantener 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 y posicionamiento de la entidad en el sistema financiero nacional, por lo que goza de buen acceso a sus fuentes naturales de dinero. Se destaca un buen manejo de liquidez durante la crisis económica y social que ha vivido el entorno a causa del COVID-19, lo que refleja un buen manejo de los riesgos asociados a su intermediación financiera. En concordancia con el momento económico del país y los ajustes del sistema, la institución ha incrementado sus niveles de cobertura mediante la constitución de provisiones y se ha controlado la morosidad acorde a lo dispuesto por el ente de control. Si bien los resultados exhiben una afectación a nivel interanual por el incremento en gastos de provisiones, el Banco mantiene niveles de rentabilidad superiores al promedio del sistema.

### Perspectiva u observación

La calificación de Banco de la Producción S.A. Produbanco. es AAA con perspectiva "**Estable**". La Calificadora de Riesgos, toma en cuenta la mitigación de los riesgos financieros y el posicionamiento de la entidad, lo que le permitiría enfrentar eventos sistémicos y del entorno económico. La calificadora monitoreará la evolución de la posición patrimonial del Banco, puesto que el mismo ha tenido que absorber pérdidas por la valuación de una porción de las inversiones.

### Resumen Ejecutivo

- **Trayectoria y soporte del Grupo Financiero.** Banco de la Producción S.A. Produbanco es una institución financiera que posee una amplia trayectoria 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, que mantiene presencia en América Central, América del Sur y el Caribe.

- **Amplia trayectoria y posicionamiento:** Banco de la Producción S.A. Produbanco es la principal entidad dentro del Grupo Financiero Promerica, con una participación de alrededor del 34% de los activos totales, que mantiene presencia en América Central, América del Sur, y el Caribe. Históricamente, Produbanco se ha mantenido en las primeras posiciones del sistema financiero, lo que demuestra un gran posicionamiento, trayectoria y prestigio adquirido en sus 41 años de experiencia en el mercado financiero nacional e internacional. Demostrando una posición de solvencia importante, Produbanco goza de muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y de la confianza de los agentes económicos. A junio 2020, Banco de la Producción S.A. Produbanco presentó una participación de mercado de 11,30%, 11,64% y 8,59% en activos, pasivos y patrimonio respectivamente. Adicionalmente, Produbanco ocupa el tercer lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 12,34% del total del sistema y en tercer lugar por su participación de captación de depósitos a plazo (11,09%).
- **Control de la calidad de cartera e incremento de cobertura:** PCR considera que Banco de la Producción S.A. Produbanco se encuentra en una etapa de consolidación de su cartera mediante un perfil conservador de colocación frente al incremento del riesgo de impago del entorno macroeconómico, por lo que se ha reducido la cartera total y la cartera en riesgo. Los indicadores de morosidad de la entidad reflejan un manejo adecuado de los procesos de colocación, seguimiento, y recuperación de cartera, por lo que también se han tomado las medidas necesarias para subsanar segmentos que han deteriorado su calidad a través de reestructuraciones y castigos. Se destaca la estabilidad de los indicadores de morosidad de la entidad, influenciado por el diferimiento legal establecido por la crisis sanitaria y la nueva norma de traspaso de la cartera a vencidos, por lo que sus niveles actuales no son comparables con sus históricos. Como mitigante, la cobertura sobre la cartera problemática se ha incrementado notablemente (227,19%).
- **Fortaleza en sus indicadores de liquidez:** Banco de la Producción S.A. Produbanco exhibe un buen manejo del riesgo de liquidez mediante una buena consolidación de sus activos líquidos como respaldo su intermediación financiera y sus obligaciones con el público. Si bien se observa cierta concentración de depositantes por la naturaleza corporativa del banco, el principal requerimiento de liquidez viene dado por volatilidad de depósitos al considerar que los depósitos a la vista tienen una mayor ponderación dentro de las obligaciones con el público. Sin embargo, la liquidez de primera y segunda línea cubren con holgura el indicador mínimo de liquidez. Adicionalmente, los activos líquidos son muy superiores a las brechas de liquidez negativas que se presentan en las bandas de los distintos escenarios de liquidez de la entidad, por lo que la institución no incurre en posiciones de liquidez en riesgo. PCR considera que Banco de la Producción S.A. Produbanco cuenta con una privilegiada liquidez derivada de un crecimiento saludable de su intermediación financiera y una consolidación precavida de activos líquidos que le permiten mitigar los riesgos de concentración y volatilidad. Por esto, se observa un nivel de liquidez inmediata superior al promedio de sus pares y buena diversificación de sus fuentes de fondeo con obligaciones financieras y el crecimiento de las captaciones a la vista, lo que ayuda a que el Banco se encuentre en una buena posición para enfrentar la coyuntura de la economía del país producto de la pandemia por el COVID-19.
- **Baja exposición al riesgo de mercado:** Banco de la Producción S.A. Produbanco demuestra mantener una baja exposición ante el riesgo de mercado producto de su buena situación patrimonial, la diversificación de su portafolio de inversiones, y de las condiciones de mercado, donde las tasas de interés pasivas están reguladas por el ente de control y el uso del dólar en el sistema monetario nacional provee certidumbre respecto al tipo de cambio.
- **Constancia en la capitalización de utilidades y estrategia de apalancamiento:** PCR considera que Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene un nivel estable de solvencia gracias a una política consistente de capitalización de utilidades, por lo que se observa una consolidación del índice de patrimonio técnico en los últimos años. La institución maneja una estrategia mas agresiva de apalancamiento al situarse por encima del promedio del sistema de bancos, lo que demuestra una política importante de rentabilización de recursos. El índice de capital ajustado se ha visto afectado por la valuación negativa de instrumentos financieros producto de la volatilidad de los mercados; hecho que de ser subsanado ayudaría al fortalecimiento del patrimonio y la posición de capital ajustado de la entidad.
- **Mantiene indicadores de rentabilidad por encima de promedio:** Se observa que Banco de la Producción S.A. Produbanco ha sido capaz de controlar de buena manera sus egresos operacionales para priorizar el gasto de provisiones a medida que los efectos de la crisis económica y social por el COVID-19 se plasman en mayores niveles de incertidumbre en la economía del país. De tal manera, se distingue el compromiso de la entidad por precautelar sus niveles de liquidez para enfrentar escenarios de stress. Es destacable el buen manejo del spread financiero que mantiene la entidad, lo que rentabiliza sus activos productivos de buena manera para situarse en una mejor posición de rentabilidad que el promedio de bancos privados del país. Además, el buen control de sus egresos operacionales favorece al Banco con relación a la eficiencia.

#### Metodología utilizada

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

#### Información utilizada para la clasificación

- **Información Financiera de la Institución:** Estados financieros auditados anuales de 2014 emitidos por KPMG, 2015, 2016, y 2017 auditados por la firma Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda., para el 2018 y 2019 la firma auditora KPMG

del Ecuador Cía. Ltda. y se presentan sin salvedades. Además, información interna a junio 2019, septiembre 2019, marzo 2020, y junio 2020.

- **Informe Trimestral de Riesgo.**
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, formularios de calificación de activos de riesgo y contingentes y otros informes.
- **Riesgo de Mercado:** Detalle de portafolio de inversiones, Reportes de Mercado entregados al Organismo de Control y otros informes.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de financiamiento, detalle de principales depositantes por rangos, reportes de riesgo de liquidez entregada al Organismo de Control, indicadores oficiales publicados por la Superintendencia de Bancos en su página web y otros informes.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte de Patrimonio Técnico.
- **Riesgo Operativo:** Informe de gestión de riesgo operativo.

### **Limitaciones Potenciales para la calificación**

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

### **Riesgos Previsibles**

#### **Del Sistema Financiero:**

- A medida que el país comienza un proceso extenso de reactivación económica, el rol del Sistema de Bancos privados se vuelve sumamente importante para la canalización de recursos a sectores prioritarios de la economía. En este sentido, el reto de los bancos será reanudar sus niveles de colocación con procesos que garanticen la calidad de cartera en un momento de profunda incertidumbre y dificultades a nivel productivo y comercial. Si bien el sistema ha mostrado fortaleza patrimonial y cautela en torno a la liquidez, la captación de fondos de los agentes económicos podría representar una oportunidad para capitalizar las inversiones en tecnologías y procesos que ha emprendido la banca en los últimos años; al mismo tiempo que apuntalaría sus niveles de liquidez. El 2020 se presenta como un año de incipientes resultados, ante lo cual se debe destacar un buen manejo de los egresos operacionales para contrastar el incremento de los gastos de provisión y la reducción de los ingresos por la ralentización de la cartera.

### **Hechos de Importancia**

- La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, producto del impacto social y económico de la pandemia provocada por el COVID-19, emitió normas sobre el diferimiento extraordinario de los créditos en por lo menos 90 días, y sobre el registro del crédito como vencido a los 61 días en todos los segmentos, normas a aplicarse desde el 31 de marzo hasta el 30 de septiembre de 2020. También se prohíbe la reversión de provisiones durante el 2020, y la constitución de provisiones genéricas de entre 0,2% y 2,0% de la cartera bruta a diciembre de 2019 durante el 2020. Esta resolución ha sido acogida por la entidad, en donde al 31 de julio de 2020, se encuentra diferida el 9,19% de la cartera bruta con un monto de US\$ 294,00 millones aproximadamente.

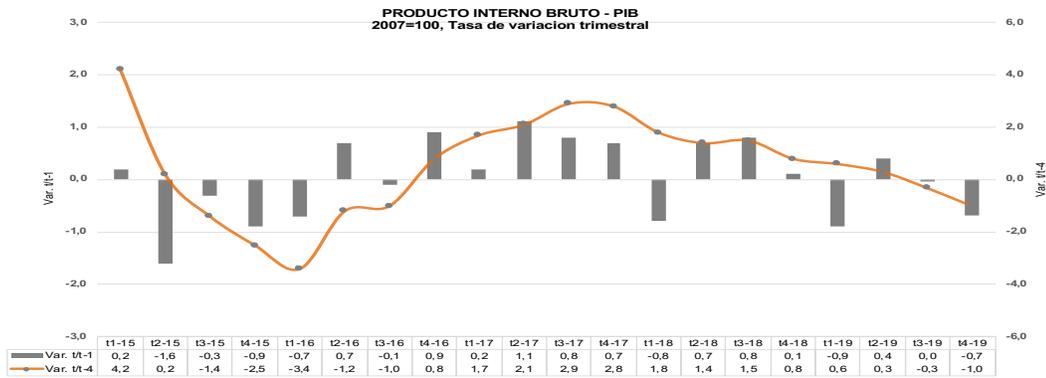
### **Contexto Económico**

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a la propagación del virus COVID-19 como una pandemia de escala global. La incertidumbre y desconocimiento de los mecanismos de contagio del nuevo virus limitan las opciones de control y respuesta para la prevención. Por esto, además de fuertes medidas de control sanitario e higiene, la OMS y demás epidemiólogos consideran el distanciamiento social como la única alternativa viable para reducir la curva de transmisión del virus y, de esta manera, disminuir la presión sobre los sistemas de salud alrededor del mundo. El distanciamiento social se ha traducido en cuarentenas generalizadas en todos los continentes, por lo que la actividad económica se ha reducido dramáticamente en todo el mundo. La prioridad de líderes y profesionales a nivel global es evitar la irreparable pérdida de vidas, tanto por la pandemia como por los efectos económicos de esta.

Frente a la coyuntura económica mundial desatada por la pandemia del COVID-19, el Fondo Monetario Internacional (FMI) sugiere a los gobiernos implementar políticas fuertes durante el proceso de respuesta a la crisis para salvaguardar los eslabones productivos de la economía. Para América Latina en particular, se recomienda la utilización de mecanismo de transparencia en el uso de los recursos, lo cual ha sido acatado por el gobierno ecuatoriano mediante la creación de la Cuenta de Asistencia Humanitaria en su plan económico de emergencia por el COVID-19. Este mismo organismo prevé una contracción de 6,3% del PIB real de Ecuador para el 2020<sup>1</sup>, mientras que el promedio de contracción para Sudamérica sería de 9,4%. La severidad del declive económico del país se fundamenta en la débil posición en la que se encontraba previo a la pandemia: el 2019 mostró un crecimiento mínimo (0,05%) entrando en recesión durante los dos últimos trimestres del año, con una variación interanual de -0,3% para el tercer trimestre y de -1,0% para el cuarto trimestre. Si bien la economía había mostrado indicios de un proceso de desaceleración a principios de año, la coyuntura política y social de la segunda mitad del 2019 agudizaron los obstáculos para el crecimiento. No solo se evidencia un debilitamiento productivo, sino también social: la pobreza a nivel nacional alcanzó 25,0% a diciembre de 2019 (+1,8 p.p. var. Interanual) con un incremento de 0,5 p.p. de pobreza extrema, mientras que el empleo adecuado disminuyó en 1,8 p.p. a nivel interanual.

<sup>1</sup> Perspectivas Globales del FMI a Abril 2020. La actualización de Junio proyecta una afectación de cerca de 4,0 p.p. adicionales pero no se incluyen cifras para Ecuador. La proyección de decrecimiento para América Latina paso de -5,0% a -9,4%.

**Gráfico N. 1**

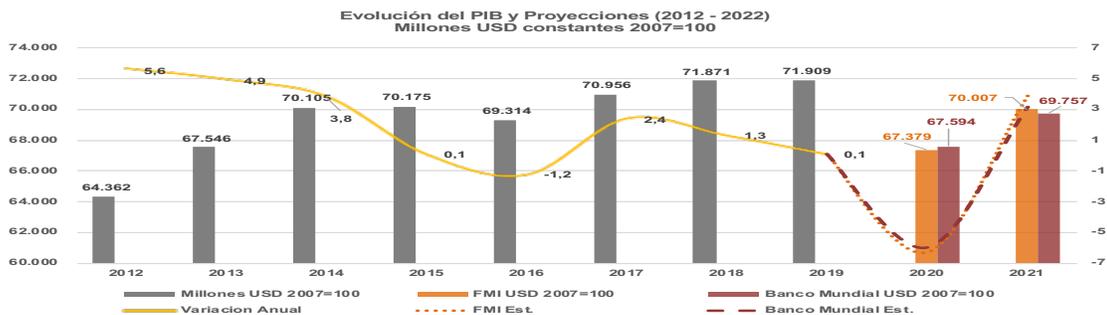


Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: BCE

A esto debe sumarse la caída de los precios del petróleo y la ruptura de dos oleoductos que transportan el crudo para su exportación. Esto no solo genera un impacto negativo para los ingresos fiscales, sino que también genera distorsión en la cadena productiva debido a la dependencia de la economía al sector petrolero, fenómeno evidente en el periodo de contracción 2014-2016. Si bien las exportaciones petroleras y no petroleras se han visto afectadas por la pandemia, las importaciones también muestran debilitamientos, incluso en mayor proporción a las exportaciones, por lo que el efecto sobre la balanza comercial ha sido marginal a febrero 2020. La disminución de la actividad económica del país tendrá también repercusiones para el sistema financiero nacional al reducirse sus niveles de intermediación financiera, en parte por la desaceleración de la demanda de crédito y por el incremento del riesgo asociado y los niveles de liquidez.

La evolución anual del PIB en el acumulado de 2019 muestra una contracción del gasto de consumo final del gobierno en 2,4% y una expansión del gasto consumo final de los hogares en 1,5%. El gasto del consumo final del gobierno revierte la expansión experimentada durante 2017 (+3,2%) y 2018 (+3,5%), mientras que el gasto de consumo final de los hogares ha desacelerado su crecimiento en comparación a 2017 (+3,7%) y 2018 (+2,1%). Ambas variables son de particular importancia para la economía nacional ya que generan la mayor cantidad de transacciones, donde observamos que una velocidad de circulación del dinero de aproximadamente 4,03 a diciembre de 2019 (4,15 para 2017 y 4,14 para 2018).<sup>2</sup> El incremento de tasas pasivas en el sistema financiero pudo haber ralentizado la velocidad de circulación, además de la débil inflación que reduce los estímulos para incrementar la circulación del dinero.

**Gráfico N. 2**



Fuente: Banco Central del Ecuador – FMI – Banco Mundial / Elaboración: BCE

El Banco Central del Ecuador (BCE) realizó una operación de corto plazo en el mercado internacional por US\$ 300,00 millones respaldada con sus reservas de oro, para así garantizar la disponibilidad de las reservas bancarias y resguardar la liquidez del sistema financiero. De igual forma, la Corporación de Seguro de Depósitos emitió un informe técnico (CTRE-FSL-2020-02) mediante el cual se estima un requerimiento de liquidez del sistema financiero de US\$ 200,00 millones (aproximadamente el 7% del Fideicomiso del Fondo de Liquidez), en base al riesgo de interconexión del sistema de bancos. No obstante, el BCE no tiene la capacidad de emisión de moneda, por lo que programas de estímulo monetario no son factible en el contexto ecuatoriano. Si bien se observa un incremento del crédito al gobierno central en el balance del BCE (+US\$ 574,00 millones entre enero y marzo 2020), este comportamiento se registra desde mediados del 2019 y no necesariamente incrementa la liquidez de la economía ya que reduce las reservas del BCE. Una verdadera inyección de liquidez al sistema monetario dolarizado del país se espera mediante la captación de recursos del exterior, tanto por parte del gobierno central como por entidades del sistema financiero nacional con capacidad de gestionar líneas de crédito en el exterior.

<sup>2</sup> Velocidad de circulación del dinero: ingreso nacional bruto / oferta monetaria (M1). Para el cálculo de 2019 se estimó el ingreso nacional bruto en base al promedio de la relación entre el PIB y el ingreso nacional bruto entre 2009 y 2018.

PREVISIONES DE CRECIMIENTO ECONOMICO (PIB) DEL BANCO MUNDIAL Y EL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL						
	Banco Mundial			FMI		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Latinoamérica y el Caribe	0,1%	-4,6%	2,6%	0,1%	-9,4%	3,7%
Ecuador	0,1%	-6,0%	3,2%	0,1%	-6,3%	3,9%
Colombia	3,3%	-2,0%	3,4%	3,3%	-7,8%	3,7%
Perú	2,2%	-4,7%	6,6%	2,2%	-13,9%	5,2%
Brasil	1,1%	-5,0%	1,5%	1,1%	-9,1%	3,6%
Argentina	-2,2%	-5,2%	2,2%	-2,2%	-9,9%	4,4%
Chile	1,1%	-3,0%	4,8%	1,1%	-7,5%	5,3%

El panorama macroeconómico de Ecuador se ve fuertemente limitado por las condiciones previas a la propagación de la pandemia declarada por el COVID-19. La crisis de salud pública requiere una respuesta contundente del gobierno central y sus escasos recursos; al mismo tiempo que paraliza la actividad económica de manera drástica a funciones netamente esenciales. Bajo estas premisas, la prioridad para el manejo económico del país será la captación de recursos que permitan fortalecer el sistema de salud pública para incrementar su capacidad de respuesta en el corto y mediano plazo; así como, fondos para la implementación de programas sociales que brinden ingresos vitales a los sectores más vulnerables de la sociedad.

Para este propósito, la reestructuración de las obligaciones del estado es fundamental para liberar recursos de la caja fiscal y minimizar los requerimientos de acciones tributarias extraordinarias que pudieren restringir la liquidez de los hogares. El gobierno ha anunciado una propuesta de renegociación de la deuda externa por US\$ 17.375 millones, particularmente con tenedores de bonos, para aplazar los vencimientos de los mismo, por lo que estos serían cancelados entre 2030 y 2040. El aporte tributario incluido en las medidas económicas planteadas por el gobierno muestra progresividad al apelar a la solidaridad de todos los sectores. Los organismos multilaterales han realizado un llamado a la solidaridad entre deudores y acreedores en todo nivel, por lo que se espera facilidades para la renegociación de deuda y gestión de nuevas líneas de crédito; sin embargo, una dinámica similar será necesaria al interior del país para soportar el periodo de iliquidez generado por la crisis sanitaria. Al igual que el FMI y otros organismos internacionales, PCR considera que las acciones de respuesta tanto en el frente económico, como el social y sanitario, serán de vital importancia para la recuperación y reconstrucción de los entramados sociales y productivos posterior a la crisis.

### Contexto Sistema

El sistema financiero ecuatoriano abarca el sector de bancos; cooperativas de ahorro y crédito que están categorizadas como segmento 1 hasta el segmento 5, dependiendo del tamaño de activos<sup>3</sup>, la banca pública y mutualistas. Al considerar los actores más representativos del sistema financiero<sup>4</sup>, los activos totalizan un monto de US\$ 63.956,30 millones a junio del 2020, donde el 69,19% corresponde al sistema de bancos y está compuesto por 24 entidades. No obstante, la presente coyuntura económica y social por la crisis sanitaria, además de la creciente regulación del sector cooperativo, podría representar oportunidades para el sector bancario de incrementar su participación al expandir la inclusión financiera de los agentes económicos del país con la utilización de la solvencia y liquidez que ha podido construir el sistema Bancario en los últimos años.

La coyuntura económica experimentada entre finales de 2014 y principios de 2016 tuvo un efecto negativo en el crecimiento del sistema de bancos privados del Ecuador al generarse una contracción de la demanda de créditos y una ralentización de las captaciones. Adicionalmente, la desaceleración de la actividad económica en el país durante el año 2015 provocó una oferta más cautelosa producto del creciente riesgo de impago, aunque se mantuvo un promedio de crecimiento interanual de cartera positivo entre 2015 y 2019 (+12,56%). Durante el 2019, a pesar de ser un año de crecimiento marginal en la económica del país, se evidenció una banca más resiliente al mostrar un crecimiento importante en el nivel de sus activos (+8,78%). No obstante, la pandemia provocada por el COVID-19 a principios del 2020 ha generado una paralización de las actividades económicas sin precedente. Con una estimación de decrecimiento del Banco Central del Ecuador para el 2020 entre -7,3% y -9,6%, la adecuada intermediación financiera de los Bancos Privados será de vital importancia para la reactivación de la economía. Esto con el reto de colocar cartera de calidad en tiempos de contracción, apoyar a sus deudores con diferimientos extraordinarios, y mantener adecuados niveles de liquidez para brindar certidumbre a sus depositantes.

El sistema de Bancos Privados de país cerró el primer semestre del 2020 con un monto total de activos por US\$ 44.251,98 millones, lo que representa un incremento interanual de 6,19% que se traduce en una variación nominal de US\$ 2.580,33. A nivel trimestral, es decir en comparación al cierre de marzo de 2020, el incremento fue de apenas 0,54% que representa una variación de US\$ 236,33 millones. Si bien la cartera de créditos neta, que es la cuenta más representativa del total de activos con una ponderación de 60,59%, experimentó una contracción trimestral (-4,40%) y un leve incremento interanual (+0,82%), los fondos disponibles son la segunda cuenta más representativa de los activos (17,37%) y tuvieron un crecimiento trimestral (+25,32%) e interanual (+23,60%) importante. A la fecha de corte, la cartera de consumo continua su tendencia ascendente dentro de la composición de la cartera total y mantiene una ponderación de 39,38%, mientras

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

4 Sistema de Bancos, Cooperativas de ahorro y crédito (segmento 1) y banca pública.

que la cartera del segmento comercial acapara el 34,47%. Si embargo, al considerar la cartera comercial ampliada (comercial + productivo), la ponderación es mayor con una participación de 44,04% (9,57% corresponde al segmento productivo).

La calidad de la cartera ha sido una de las principales consideraciones durante el segundo trimestre del 2020, puesto que la pandemia del COVID-19 ha generado una paralización prolongada de la mayor parte de sectores económicos. De tal manera, y en cumplimiento con la normativa expedida por el ente de control, el Sistema de Bancos en su conjunto ha instaurado, a junio del 2020, US\$ 696,25 millones en la cuenta específica “Cartera Refinanciada Covid-19 por vencer” y US\$ 57,87 millones en la cuenta “Cartera Reestructurada Covid-19 por vencer”. Es así como, la cartera refinanciada total suma US\$ 1.179,88 millones a la fecha de corte, por lo que se evidencia un crecimiento interanual de 164,59% y trimestral de 135,28%. Por su parte, la cartera reestructura total suma US\$ 500,65 millones al exhibir una variación interanual de 18,28% y trimestral de 10,79%.

Si bien la morosidad de la cartera a junio del 2020 (2,84%) total del Sistema de Bancos Privados se ha mantenido por debajo del promedio histórico (2015-2019) de 3,10% e incluso se contrajo a nivel interanual (-0,11 p.p.), la morosidad ajustada tuvo un crecimiento significativo a nivel interanual (+2,96 p.p.) para ubicarse (14,90%) por encima del promedio de los últimos años (11,94%). Esto se debe precisamente por las operaciones de refinanciamiento y reestructuración mencionadas anteriormente, y al dinamismo de los castigos que crecieron 6,81% a nivel interanual. No obstante, se observa que la cobertura de la cartera problemática incrementó en 24,48 p.p. en comparación a junio del 2019, producto del crecimiento en 10,45% de las provisiones acumuladas. La cartera de vivienda y del segmento educativo presentan coberturas inferiores al 100%, con 49,05% y 52,58%. La cobertura de la cartera de vivienda es de particular interés, ya que representa el 8,02% de la cartera total y se redujo en - 44,86 p.p. a nivel interanual.

Según el Ministerio de Finanzas<sup>5</sup>, al 22 de julio se han registrado 1,98 millones de operaciones de diferimiento en el sistema financiero privado por aproximadamente US\$ 10.800,00 millones que representan un 37,38% de la cartera bruta, acorde a la Resolución N°. 569 de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. En especial, la cartera de microcrédito fue diferida en más del 70% del monto total con aproximadamente US\$ 1.394,00 millones; mientras que la cartera de consumo el monto aproximado asciende a US\$ 4.500,00 millones, correspondiente al 39,84% de dicho segmento.

Si bien la liquidez del sistema durante el segundo trimestre del 2020 ha sido una prioridad tanto para las entidades como para el ente de control, se distingue confianza en el sistema bancario por parte del público, ya que las obligaciones del sistema se recuperaron en los meses de mayo y junio después de presentar decrementos en marzo. El gasto en constitución de provisiones, así como la buena posición de solvencia y liquidez de la que gozaba el sistema previo a la pandemia, ha permitido que sus indicadores se incrementen al cierre de un semestre sumamente turbulento (30,83% liquidez inmediata; 14,05% índice de patrimonio técnico).

Por otra parte, las reservas internacionales del Banco Central habían mostrado un fortalecimiento significativo en el último año; sin embargo, estas se redujeron drásticamente a finales de marzo de 2020, a medida que el país se sumerge en la crisis sanitaria y económica. Esto afectó la cobertura de los depósitos de encaje del BCE, demostrando la débil posición del Estado ante la magnitud de la pandemia. Sin embargo, el crecimiento del multiplicador M2 (Liquidez Total) / Base Monetaria plasma el importante desempeño del sistema financiero y la captación de recursos a plazo en los últimos años, por lo que PCR considera que las entidades del sistema financiero han podido canalizar sus niveles de liquidez a la ciudadanía mediante la flexibilidad de plazos y acuerdos de pago, así como disponibilidad de circulante para brindar certidumbre.

El incremento de los requerimientos de liquidez y recursos para hacer frente a las necesidades de la población, así como el incremento del riesgo de impago, ha impactado directamente en los resultados del sistema. Los gastos de provisiones se incrementaron en +48,13% a nivel interanual mientras que los ingresos tuvieron un dinamismo de apenas +0,95% en el mismo periodo. Adicionalmente, las entidades del sistema han limitado sus colocaciones para precautelar su liquidez, por lo que la utilidad neta cerró a junio de 2020 con una variación de -52,22%. Esto pese a que las instituciones han podido controlar sus egresos operacionales con una reducción de -1,66% a nivel interanual. Si bien se ha comprometido el dinamismo de los resultados, se observa un accionar guiado por la cautela ante el escenario de stress que vive el país y el mundo.

Los cambios normativos han girado en torno a la protección de los sectores productivos mediante el alivio de cuotas en las fases más restrictivas de la pandemia. Es así como, las cifras de diferimiento de operaciones de crédito evidencian la magnitud del impacto de la pandemia, mientras el manejo del riesgo de crédito, bajo la normativa excepcional por la pandemia, ha permitido que las operaciones de reestructuración y refinanciamiento sean cuantificadas por separado. A marzo de 2020 la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expidió la Resolución No. 569-2020-F de manera urgente, mediante la cual se establece un plazo de 90 días para el diferimiento extraordinario de obligaciones en las operaciones de crédito, la restricción de reversión de provisiones durante el 2020, y el requerimiento de constitución de

<sup>5</sup> Ministerio de Economía y Finanzas del Ecuador – 22 de julio de 2020 mediante comunicado de prensa. Disponible en: <https://twitter.com/FinanzasEc/status/1286135105359052801?s=20>

provisiones genéricas entre 0,2% y 2,0% de la cartera bruta a diciembre de 2019. Esto con el objetivo de precautelar la liquidez tanto de los hogares, empresas, como del sistema financiero.

Si bien el 2020 se presenta como un año difícil para el sistema financiero nacional, la banca, al estar en una posición más estable que el resto del sistema financiero, podría encontrar oportunidades para capitalizar las inversiones previamente realizadas en nuevas tecnologías que amplían los niveles de eficiencia y ayudan a expandir su nivel de cobertura.

#### **Cambios normativos del primer semestre del 2020:**

- Mediante la Resolución No. 562-2020-F dada el 22 de enero de 2020 se establecen los lineamientos para el financiamiento de Vivienda de Interés Social y Público, con un vencimiento hasta de 25 años.
- La Resolución No. 569-2020-F dada el 22 de marzo de 2020 dispone el diferimiento de las operaciones de crédito previo acuerdo con los clientes, por un plazo de 90 días sin afectar las calificaciones de dichas operaciones ni reporte al sistema de registro de datos crediticios. Además, durante el 2020 se establece una prohibición de reversión de provisiones y el requisito de constituir provisiones entre el 0,2% y 2,0% de la cartera bruta a diciembre de 2020.
- Resolución No. 572-2020-F dada el 04 de abril de 2020 reforma el funcionamiento del Fondo de Liquidez del Sector Financiero Privado y ajusta a la baja del porcentaje de aporte para el sistema de Bancos, con el requerimiento de constituir aportes en abril de 2020 correspondientes al proporcional del saldo de cartera del 31 de marzo del 2019.
- La Resolución No. 582-2020-F dada el 08 de junio de 2020 amplía el plazo de vigencia de la Resolución 569-2020 para el diferimiento extraordinario de obligaciones y el plazo de diferimiento se incrementa en 60 días (dando un total de 150 días); además, establece una ampliación de 90 días adicionales para operaciones que no hubiesen sido pagadas al vencimiento sean transferidas a las cuentas correspondientes.
- Resolución No. 583-2020-F dada el 19 de junio de 2020 establece los mecanismos para la participación del sistema financiero nacional en el fideicomiso relacionado al programa REACTIVATE ECUADOR, donde se distingue particularmente que la CFN administrara dicho instrumento y distintas carteras de estado integraran la Junta que guie el accionar del mismo. El fideicomiso podrá comprar cartera de entidades públicas, privadas, y populares y solidarias, siempre y cuando dicha cartera se alinee con los parámetros de reactivación, con una tasa anual para las entidades financieras de 1,5%.
- Mediante la resolución No. 588-2020-F dada el 02 de julio de 2020 se incluye en las operaciones de extraordinarias la reprogramación de deudas, y se elimina el plazo de 90 días dispuesto por en la resolución 569-2020-F para incluir una duración de la resolución hasta 60 días después de terminado el estado de emergencia.
- Finalmente, la resolución No. 591-2020-F dada el 07 de julio de 2020 establece que los límites de liquidez y solvencia emitidos hasta la fecha de corte mantienen su vigencia y serán revisadas en concordancia con la evolución del sistema y la información del Diferimiento Extraordinario de Obligaciones Crediticias. Esto con el objetivo de precautelar la disponibilidad de circulante, al mismo tiempo que las entidades del sistema brindan diferimientos extraordinarios.

Se observa que las resoluciones emitidas por el ente rector de las finanzas públicas y privadas han estado acordes al momento de iliquidez e inestabilidad social y económica que vive el país por la pandemia del COVID-19. Las entidades financieras han acatado las disposiciones de la Junta para brindar certidumbre y respaldo al público en un momento de shock generalizado por el lado de la demanda y oferta crediticia.

#### **Análisis de la institución**

##### **Reseña**

Banco de la Producción S.A. Produbanco es una institución bancaria privada, con amplia experiencia de más de 40 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.

A junio de 2020, Banco de la Producción S.A. Produbanco se ubicó en cuarta posición dentro del sistema de bancos privados, con una participación de mercado de 11,30% del total de activos, mientras que por tamaño de pasivos ocupa la tercera posición con el 11,64% del total del sistema.

##### **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.

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

Accionista	Nacionalidad	Porcentaje %
PROMERICA FINANCIAL CORPORATION	PANAMA	62,21%
LASKFOR MANAGEMENT, INC.	SUIZA	5,14%
OTROS 621 ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 5%		32,66%

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

Adicional, 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. Es destacable que la Plana Gerencial de la institución mantiene en promedio 16,11 años lo cual es una fortaleza para el desenvolvimiento de las estrategias de la empresa. Considerando el número de empleados fijos del grupo, se observa que Produbanco emplea a 2.533 personas, seguido de Servipagos con 642 y Protramites con 139, dando un total consolidado de 3.314 a junio de 2020.

Directores de Produbanco		
Nombre del Director	Designación	Cargo
Francisco José Martínez Henares	Junta General de Accionistas 31/03/2020	Directores Principales
Héctor Roberto Neira Calderón	Junta General de Accionistas 31/03/2020	Directores Principales
Pablo Mauricio Arguello Godoy	Junta General de Accionistas 31/03/2020	Directores Principales
Karla Dolores Icaza Meneses	Junta General de Accionistas 31/03/2020	Directores Principales
Gustavo Francisco Vásquez Espinosa	Junta General de Accionistas 31/03/2020	Directores Principales
Francisco Ortiz Guardián	Junta General de Accionistas 31/03/2020	Miembro del Directorio
Denise Henríquez Noriega	Junta General de Accionistas 31/03/2020	Miembro del Directorio
Luis Rivas Anduray	Junta General de Accionistas 31/03/2020	Miembro del Directorio
Francisco Rodríguez Vásquez	Junta General de Accionistas 31/03/2020	Miembro del Directorio
Diego Mosquera Pesantes	Junta General de Accionistas 31/03/2020	Miembro del Directorio

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

Por otra parte, el Reglamento de la Junta General de Accionistas fue aprobado el 31 de marzo de 2015. En este sentido, los accionistas que soliciten la convocatoria de la Junta General Extraordinaria deberán dirigir la oportuna petición al Directorio del Banco de la Producción S.A. Produbanco, justificando debidamente la posesión de acciones que representen al menos, el veinticinco por ciento del capital social y expresando concretamente los asuntos que han de someterse a la citada Junta, conforme el Estatuto y el Reglamento de JGA.

Duplicado

### 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.**

El Banco ha realizado un proceso formal de identificación de sus grupos de interés y ha establecido acciones con cada uno de ellos. En este sentido, Durante 2018 se realizó un mapeo y estudio de materialidad en cuyo informe se ratificaron los grupos de interés de Produbanco: Accionistas, Clientes, Colaboradores, Proveedores, Comunidad. Como compromiso que mantiene la entidad, durante este proceso se determinó aspectos relevantes que implican responsabilizarse por los principales impactos positivos y negativos que generan a través de la gestión; además de poder correlacionarlos con los diferentes grupos de interés que apoyan la sostenibilidad de sus acciones en el tiempo. Con ello, para responder adecuadamente a las expectativas de sus grupos de interés, de acuerdo con los aspectos prioritarios determinados en el Estudio de Materialidad en donde se planifica y prioriza las acciones con base en: Grupos de Interés Internos (Colaboradores) y Grupos de Interés Externos (Accionistas, Clientes, Proveedores, Comunidad).

A nivel interno, el edificio matriz de la institución cuenta con altos niveles de eficiencia energética y está en camino a obtener una certificación de construcción sostenible. Además, se ha incorporado en el plan estratégico la renovación de los edificios de las principales ciudades del país para que cumplan altos estándares de eficiencia energética, alineados en la certificación EDGE.

Por otra parte, la estrategia de sostenibilidad y el compromiso para ofrecer soluciones financieras con valor agregado y que contribuyan al desarrollo sostenible de Ecuador, la institución impulsa el Programa "Líneas Verdes", el cual está dirigido a la financiación de proyectos de eficiencia energética, energía renovable y medidas de protección ambiental mediante créditos especializados. Los préstamos, que cuentan con condiciones preferenciales de gracia de capital y plazo de la operación, están enfocados en el desarrollo industrial sostenible: eficiencia energética, equipo y maquinaria que generen menor consumo de recursos y uso de tecnologías más eficientes.

Cabe mencionar que Produbanco cuenta con programas y políticas formales que promueven su participación con la comunidad. En este sentido, la entidad cuenta con programas de educación financiera para toda la sociedad, cuyo fin es contribuir para que se desarrollen destrezas que permitan pensar en forma crítica y demás habilidades financieras que

ayuden a mejorar el uso de sus recursos. Adicionalmente, el Banco ha colaborado económicamente a varias fundaciones y de esta forma le permite llegar a sectores vulnerables o de atención especial.

A su vez, la entidad ha ejecutado programas formales que promueven la erradicación del trabajo infantil y el trabajo forzoso, el cual se encuentra establecido en su Política de Gestión de la Incorporación. Por otra parte, la institución cuenta con un código de ética y conducta aprobado el 8 de agosto de 2007 y cuya última actualización fue marzo 2017.

## **Operaciones y Estrategias**

---

### **Operaciones**

Banco de la Producción S.A. Produbanco, es una institución financiera de banca universal con mayor enfoque en el segmento corporativo. Por otra parte, la institución cuenta con cobertura en 17 de las 24 provincias del país, estableciéndose las provincias de Pichincha y Guayas como las más representativas a nivel nacional. Adicionalmente, cuenta con 103 agencias y 17 sucursales, 192 ventanillas de extensión, 342 cajeros automáticos propios y 45 cajeros automáticos afiliados; también utiliza 67 agencias de Servipagos; 9,103 canales de atención de Pago ágil: puntos Switch Transaccional, 1421 puntos individuales, 843 en 165 cooperativas de ahorro y crédito, entre otros.

### **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\$ 25,00 millones), banca corporativa (brinda soporte estratégico en el desarrollo sostenible de distintos negocios, direccionado a empresas con ventas anuales >\$ 25MM) y banca privada (ofrece servicios financieros especializados para atender las necesidades de las personas naturales de alto patrimonio).

La integración de Produbanco al Grupo Promerica permitió diversificar aún más las líneas de negocio, productos y servicios; también amplió la red bancaria y acceso a nuevas líneas con bancos corresponsales internacionales del grupo.

### **Estrategias corporativas**

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

El plan estratégico 2019-2023 se basa en seis pilares principales:

- Transformación cultural para asegurar el éxito de la transformación digital.
- Organización direccionada por la data.
- Segmentación estratégica basada en el comportamiento de los clientes para ofrecer experiencias memorables.
- Crecimiento desconcentrado en todos los segmentos y geografías.
- Administrar responsablemente los activos y riesgos.
- Compromiso con la sostenibilidad y responsabilidad social.

### **Posición competitiva**

Históricamente, Produbanco se ha mantenido en las primeras posiciones del sistema financiero, lo que demuestra un gran posicionamiento, trayectoria y prestigio adquirido en sus 41 años de experiencia en el mercado financiero nacional e internacional. Demostrando una posición de solvencia importante, Produbanco goza de muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y de la confianza de los agentes económicos. A junio 2020, Banco de la Producción S.A. Produbanco presentó una participación de mercado de 11,30%, 11,64% y 8,59% en activos, pasivos y patrimonio respectivamente. Adicionalmente, Produbanco ocupa el tercer lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 12,34% del total del sistema y en tercer lugar por su participación de captación de depósitos a plazo (11,09%).

## **Riesgos Financieros**

---

### **Riesgo de Crédito**

#### **Administración del Riesgo de Crédito**

Para este riesgo, la institución en el primer trimestre de 2020 evaluó el cumplimiento de la normativa y políticas internas relativas a: perfil del cliente, tipo de crédito, segmento (incluye la tasa), aplicación de un modelo de scoring, listas internas y externas, cuentas cerradas, montos, niveles de aprobación y plazo de crédito, los controles que el sistema realiza para cumplir las políticas descritas y que la documentación se encuentre completa y actualizada de acuerdo a lo solicitado por el ente de control y en base a las políticas internas.

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

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

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

La concepción de modelos se describe a continuación:

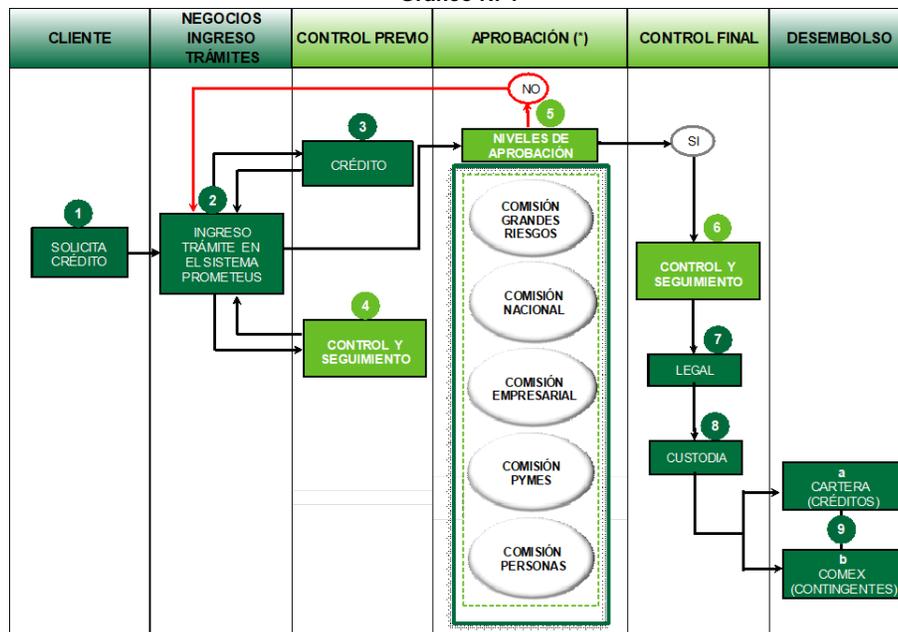
**Gráfico N. 3**



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

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

**Gráfico N. 4**



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

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

Gráfico N. 5



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

## COMITÉ DE CRÉDITO

### Integrantes:

#### Presidente:

Presidente Ejecutivo o Vicepresidente Ejecutivo Gestión de Control

#### Secretario

- Control y Seguimiento

#### Miembros (con voto):

- Presidente Ejecutivo o Vicepresidente Ejecutivo Gestión de Control
- 3 Directores
- Vicepresidente Banca Empresas o Vicepresidente Banca Minorista o Vicepresidente Distribución Sierra o Vicepresidente Institucional o Gerente Segmento Empresarial o Gerente Distribución Costa, según corresponda.
- Gerente Crédito Personas o Gerente Crédito Empresas o Coordinador Crédito Empresas o Coordinador Crédito Personas o Coordinador Crédito Pyme.
- Oficial Corporativo o Coordinador Segmento Patrimonial o Asesor Patrimonial

### Calidad de la cartera

Referente a la cartera de crédito bruta de Banco de la Producción S.A. Produbanco, se observa que se compone principalmente por cartera comercial ampliada<sup>6</sup> que mantiene una participación de 59,19%, seguida por la cartera de consumo con el 32,07% y de vivienda con el 8,09%. Es así como, se distingue que el Banco atiende particularmente al segmento corporativo y su nicho de mercado está claramente definido en el segmento comercial y productivo. Es importante destacar que la institución mantiene cobertura a nivel nacional, por lo que le es factible diversificar su cartera por sector económico y distintas locaciones del país.

El análisis histórico de la cartera bruta de la entidad refleja un comportamiento creciente con una variación interanual promedio de 10,46% al pasar de US\$ 2.124,20 (dic-14) a US\$ 3.419,53 (dic-19). El crecimiento entre el cierre de 2018 y el cierre de 2019 fue similar a dicho promedio (10,40%). No obstante, se observa que a junio del 2020 la cartera de créditos bruta se contrajo un 0,41% con relación al mismo mes del año pasado. Dicha evolución corresponde a la paralización de actividades económicas de muchos de los clientes corporativos del Banco y las necesidades de mantener buenos niveles de liquidez para ofrecer acuerdos que permitan a los acreedores cumplir con sus obligaciones a medida que se levante la cuarentena impuesta por la propagación del COVID-19. Con todo, la cartera de créditos bruta cerró el primer semestre de 2020 en US\$ 3.215,20 millones, lo que representa una disminución trimestral de 3,88% producto de la cautela ante la situación económica de la población del país.

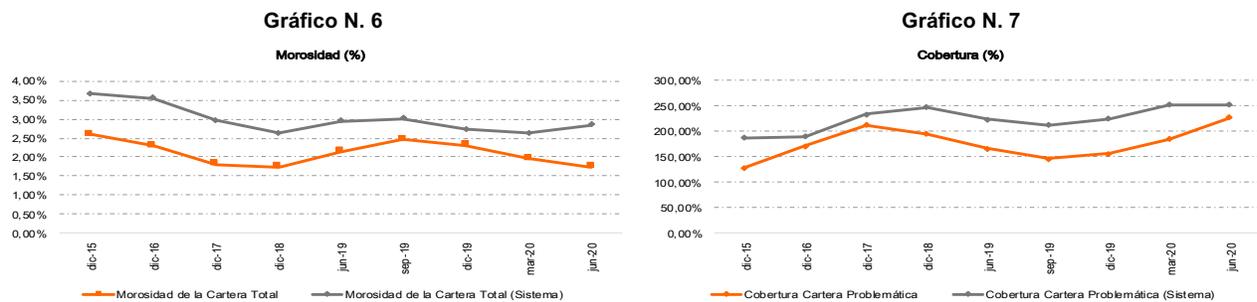
Respecto a la distribución geográfica de la cartera de créditos, se observa que la mayor parte de la cartera se encuentra concentrada en la provincia de Pichincha, con una participación total de 50,55% de la cartera y contingentes. A la provincia de la ciudad capital, le siguen la segunda provincia mas poblada como lo es Guayas con una ponderación de 31,62%, después la provincia de Azuay con el 4,26%, Manabí con el 3,80% y Tungurahua con el 2,82%, mientras que otras 18 provincias ostentan el 6,95% restante con participaciones individuales inferiores al 2,00% cada una. Por ende, se observa

<sup>6</sup> Cartera Comercial Ampliada: Cartera Comercial + Cartera Productivo

un grado considerable de concentración geográfica de la cartera de crédito en las principales provincias del país, pero dicha concentración corresponde al nivel de actividad económica de cada una. Adicionalmente, la estrategia de la entidad de fidelizar a sus clientes en estos segmentos ha permitido establecer sus niveles de morosidad por debajo del promedio del sistema.

Con relación a la concentración de cartera, los 25 mayores deudores de Banco de la Producción S.A. Produbanco totalizaron US\$ 810,13 millones de riesgo total entre cartera y contingentes, lo que representa un índice de concentración de 22,95% referente al total de la cartera bruta. Estos grupos económicos o clientes cuentan con calificaciones de riesgo que van desde la A3 a A1, lo que evidencia la buena calidad de esta cartera, además la entidad cuenta con garantías auto-liquidables por US\$ 24,04 millones por lo que el indicador de concentración según la normativa se reduce a 22,43%.

A la fecha de corte se distingue que de los US\$ 13,22 millones de reducción a nivel interanual en la cartera de créditos bruta, el segmento de mayor disminución nominal (- US\$ 196,14 millones) fue el de comercial y el segmento de mayor dinamismo fue el del segmento productivo (+ US\$ 89,77 millones) y el de consumo (+ US\$ 88,63 millones). A nivel trimestral, sin embargo, se observa todos los segmentos de cartera han experimentado una contracción nominal y porcentual a medida que la entidad ha restringido las colocaciones para precautelar su liquidez. Si bien la cartera del segmento de consumo conlleva un mayor nivel de riesgo, la cartera en riesgo total se ha contraído (-19,06%) con relación a junio del 2019 y los castigos experimentaron una expansión de +46,18% para subsanar la cartera vencida. Por esto, los niveles de morosidad de la entidad exhiben mejoras con relación al mismo periodo del año pasado, con un indicador de morosidad de la cartera total de 1,74% que representa una mejoría de 0,40 p.p. a nivel interanual. De igual forma, la morosidad de la cartera de consumo cerro el primer semestre de 2020 en 2,22%, ambas por debajo del promedio del sistema (2,84% cartera total; 3,86% consumo). Acorde al monitoreo realizado por el Banco, la morosidad de la cartera total se ubicaría cerca del 3,70% al considerar el vencimiento establecido para cada segmento en la normativa previa a la pandemia, lo cual demuestra un nivel bajo de impagos y, aunque representaría un ligero incremento frente al valor actual, sigue por debajo del promedio del sistema en un caso hipotético de tal orden.



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

Es importante mencionar que la entidad no cuenta con cartera refinanciada en las cuentas especiales COVID-19 y un monto marginal en cuentas reestructuradas COVID-19 (US\$ 3,28 millones). Sin embargo, con relación a la morosidad ajustada, se presenta un importante incremento de la cartera reestructurada por vencer y vencida. La cartera reestructurada total alcanzó US\$ 36,33 millones con una variación interanual de +57,88%, en donde la cartera reestructurada por vencer mantiene la mayor ponderación de US\$ 29,44 millones al experimentar un incremento interanual de 96,40%. Este comportamiento corresponde a la estrategia de todo el sistema de brindar facilidades de pago a los deudores a medida que los efectos económicos de la pandemia se hacen evidentes, particularmente es una herramienta del Banco al atender al segmento corporativo.

Aunque se observa un incremento importante de la cartera reestructurada, esto corresponde a operaciones del segmento comercial y se observa que Banco de la Producción S.A. Produbanco tiene un indicador de morosidad ajustada<sup>7</sup>, el cual considera también los castigos y la cartera reestructura de la entidad, inferior al promedio del sistema de bancos. A la fecha de corte este indicador se encuentra en 6,71% para Banco de la Producción S.A. Produbanco y en 14,90% para el sistema, por lo que se distingue una buena gestión previa que permitirá al Banco mayor capacidad de maniobra ante las dificultades económicas del país. En el periodo de estudio (dic2015-dic2019) la morosidad ajustada de Produbanco exhibe un promedio de 6,04%, muy por debajo del promedio del sistema (11,94%). Además, durante el primer semestre del 2020, los castigos ascienden a US\$ 35,01 millones mientras que las recuperaciones sumaron US\$ 3,47 millones, por lo que los castigos totales suman US\$ 114,71 millones a la fecha de corte (+46,18% var. Interanual) y representan el 3,57% de la cartera bruta.

<sup>7</sup> Cartera en riesgo, más la refinanciada, reestructurada y castigos entre cartera total.

El análisis de la cartera y contingentes ponderados por riesgo demuestra que la mayor participación del saldo por sector económico se encuentra en la categoría de “Tarjetas de Crédito” con un peso total de 18,29%, seguido de la categoría “Comercio al Por Mayor y Menor; Reparación de Vehículos” con un peso de 17,36%, después la categoría “Industrias Manufactureras” con el 14,61%, “Cartera Consumo” con el 13,77%, “Actividades inmobiliarias” el 13,01%, y la “Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca” con el 5,02%. Además, las categorías superiores a 2,00% son la categoría “Construcción” con 3,05%, y “Transporte y Almacenamiento” con 1,83%. De esta manera, se diferencia una buena diversificación por actividad económica de los deudores, que mitiga en parte la concentración geográfica de los mismos.

Al analizar la calificación de cartera y otros activos ponderados por riesgo, se distingue que la cartera con mayor probabilidad de deterioro (CDE) mantiene una participación del 2,07% sobre el total de la cartera. La mayor parte de la cartera se concentra en un nivel de Riesgo Normal entre A1, A2, y A3 (87,39%).

Calificación de Cartera de Créditos - Produbanco S.A. Junio 2020					
Calificación - Nivel de Riesgo	Monto (US\$)	(%)	Provisión Constituida	% Provisionado	
A1 Riesgo Normal	1.133.526,93	32,12%	10.983,99	0,97%	
A2	506.752,68	14,36%	7.351,99	1,45%	
A3	1.443.862,67	40,91%	34.343,39	2,38%	
B1 Riesgo Potencial	92.726,02	2,63%	6.537,75	7,05%	
B2	14.996,53	0,42%	1.586,30	10,58%	
C1 Deficiente	12.827,25	0,36%	2.885,00	22,49%	
C2	10.296,13	0,29%	4.832,01	46,93%	
D Dudoso Recaudo	9.950,14	0,28%	7.240,59	72,77%	
E Pérdida	39.980,69	1,13%	39.903,49	99,81%	
Monto no evaluado	264.416,14	7,49%	0,00	0,00%	
<b>Subtotal</b>	<b>3.529.335,17</b>	<b>100,00%</b>	<b>115.664,52</b>	<b>3,28%</b>	
<b>Cartera CDE</b>	<b>73.054,21</b>	<b>2,07%</b>	<b>54.861,10</b>		
Provisión Constituida	129.213,26				
Provisión Requerida	154.346,16				
Provisiones mitigadas por garantías hipotecarias	24.969,30				
Exceso o Deficiencia de Provisiones	-163,60				
PROVISION GENERICA POR TECNOLOGIA CREDITICIA	0,00				
PROVISION ANTICICLICAS	4.035,10				
PROVISIONES NO REVERSADAS POR REQUERIMIENTO NORMATIVO	0,00				
PROVISION GENERICA VOLUNTARIA	16.714,64				
<b>TOTAL CREDITOS C D E</b>	<b>73.054,21</b>				

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

Las provisiones totales de Banco de la Producción S.A. Produbanco a la fecha de corte para mitigar el riesgo de crédito se ubicaron en US\$ 127,11 millones al considerar las constituidas dentro de la cuenta 1499. Si se consideran provisiones constituidas para activos mas amplios, este monto se incrementa a US\$ 136,70 millones. Dado que una buena parte de las operaciones del segmento comercial y productivo cuenta con garantías hipotecarias, existe una diferencia entre el porcentaje de provisión requerido y el porcentaje provisionado, en las categorías de A1 a A3 particularmente. Sin embargo, dicha diferencia se encuentra plenamente cubierta con las garantías hipotecarias respectivas. Se distingue que el Banco constituyó US\$ 129,21 millones en provisiones específicas y US\$ 24,96 millones se encuentran cubiertas con garantías hipotecarias. Aunque se observa un crecimiento de US\$ 4,16 millones en las provisiones acumuladas entre diciembre 2019 y junio 2020, dicho monto se ha constituido principalmente para cartera reestructurada (+US\$ 2,72 millones), cartera de consumo prioritario (+US\$ 2,67 millones), y cartera de consumo ordinario (+US\$ 1,18 millones). La provisiones genéricas y anticíclicas de cartera alcanzan 14,40 millones, por lo que aun tiene amplio margen para constituir acorde a la Resolución No. 569-2020-F.

MOVIMIENTO DE PROVISIONES (miles USD) - PRODUBANCO S.A. JUNIO 2020								
CONCEPTO	INVERSIONES EN VALORES	CARTERA CREDITOS	CUENTAS COBRAR	BIENES ADJUDICADOS	OTROS ACTIVOS	ACEP BANCARIAS Y CONTINGENTES	PROVISION FATCA	TOTAL
<b>Saldo a DIC19</b>	-146.801	-122.951.789	-4.866.419	-5.000.576	-1.636.691	-2.246.425	-50.000	-136.898.701
Provisión cargada al Patrimonio								
Provisión cargada al Gasto		-39.079.282	-3.127.413	-1.893.175	-938.680	-		-45.038.550
Recuperaciones			65.792	18.768	1.000.633	422.553		1.507.747
Reclasificaciones		-	-	-	-	-		-
Regularizaciones		-	-	-	-	-		-
Castigos		34.916.062	1.561.882		133.510			36.611.454
<b>Saldo a JUN20</b>	-146.801	-127.115.009	-6.366.157	-6.874.984	-1.441.227	-1.823.872	-50.000	-143.818.050
<b>TOTAL</b>	-146.801	-127.115.009	-6.366.157	-6.874.984	-1.441.227	-1.823.872	-50.000	-143.818.050

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

A partir de diciembre de 2017 se ha observado una paulatina disminución de la cobertura de cartera improductiva; sin embargo, para el primer trimestre del 2020 dicho comportamiento se ha revertido a medida que las condiciones macroeconómicas se han deteriorado; debido a que el Banco redujo su nivel de colocaciones y por ende de cartera en riesgo, por lo que a nivel interanual la cobertura total se expandió en 61,29 p.p. para ubicarse en 227,19%. Además, los estrictos controles de los niveles de morosidad y otorgación de cartera, se distingue una importante reducción de la diferencia entre el indicador de la entidad y el promedio del sistema, que a la fecha se encuentra por encima (253,11%) al haber experimentado una expansión importante a nivel interanual de 29,48 p.p.

Por lo antes expuesto, PCR considera que Banco de la Producción S.A. Produbanco se encuentra en una etapa de consolidación de su cartera mediante un perfil conservador de colocación frente al incremento del riesgo de impago del entorno macroeconómico, por lo que se ha reducido la cartera total y la cartera en riesgo. Los indicadores de morosidad de la entidad reflejan un manejo adecuado de los procesos de colocación, seguimiento, y recuperación de cartera, por lo que también se han tomado las medidas necesarias para subsanar segmentos que han deteriorado su calidad a través de reestructuraciones y castigos. Se destaca la estabilidad de los indicadores de morosidad de la entidad, así como el incremento del indicador de cobertura en el último año. Por otra parte, el indicador de morosidad ajustada aun se encuentra muy por debajo del promedio del sistema y no se distingue una representatividad elevada de los castigos frente a la cartera bruta.

## **Riesgo de Liquidez**

### **Metodología del riesgo de liquidez**

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

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

## **COMITÉ DE LIQUIDEZ (ALCO)**

### **Integrantes:**

#### **Presidente**

- Vicepresidente Ejecutivo o Delegado

#### **Secretario**

- Vicepresidente Segmento Institucional o Delegado

#### **Miembros (con voto)**

- Presidente Ejecutivo
- Vicepresidente Ejecutivo
- Vicepresidente Segmento Institucional
- Vicepresidente Administración de Riesgos
- Vicepresidente Gestión Financiera
- Vicepresidente Banca Empresas
- Vicepresidente Banca Minorista
- Gerente Riesgos Integrales
- Oficial Tesorería
- Gerente Control Financiero

#### **Invitados (Sin Voto)**

- Invitados de acuerdo con la ocasión.

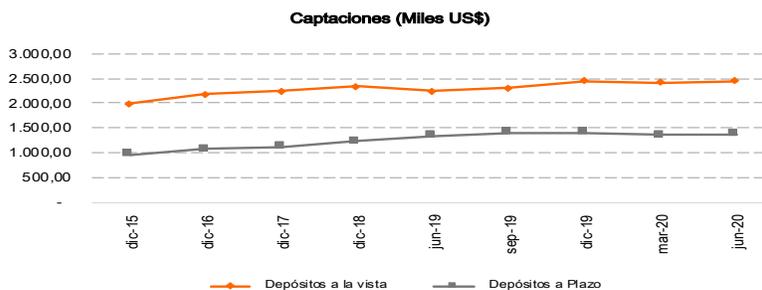
## **Análisis financiero**

El pasivo total de Banco de la Producción S.A. Produbanco suma US\$ 4.562,81 millones al experimentar una expansión interanual de 4,27% que equivale a un valor de variación nominal de US\$ 186,93 millones. El dinamismo experimentado a la fecha de corte se sustenta en la expansión de las obligaciones con el público (+6,03%) que representan el 86,33% del total de pasivos, lo que contrarrestó la caída de las obligaciones financieras (-3,50%) que representan el 7,45% del total de pasivo. Las cuentas por pagar exhiben una contracción interanual de -12,92% y representan el 2,80% del total del pasivo.

A la fecha de corte las obligaciones con el público han mostrado un dinamismo interanual de 6,03% y alcanzan US\$ 3.938,87 millones, producto del dinamismo experimentado durante el segundo semestre del 2020. El valor nominal de variación interanual de las obligaciones con el público es de US\$ 223,84 millones, donde US\$ 209,09 millones (+9,34% var. interanual) corresponde a depósitos a la vista, US\$ 29,52 millones (+2,20% var. interanual) corresponde a depósitos a plazo, y - US\$ 14,77 millones (-10,81% var. interanual) a depósitos restringidos. Con todo, los depósitos a la vista son la principal fuente de fondeo de la entidad con una ponderación de 62,14% del total de obligaciones con el público, seguida de los depósitos a plazo con una representatividad de 34,77%. Esto es particularmente importante pues el Banco ha podido captar depósitos a la vista en un entorno sumamente complejo y beneficia de esta manera al costo de fondeo de la institución.

El dinamismo de los depósitos a la vista contrasta con el comportamiento del sistema que ha incrementado su fondeo mediante instrumentos a plazo. Aunque es una característica de la estructura de fondeo de la entidad, se observa que los depositantes han priorizado la disponibilidad de efectivo frente a la pandemia, por lo que los depósitos a plazo han ralentizado su expansión. De las operaciones afectadas entre el 25 de junio y el 01 de julio, la tasa pasiva promedio en depósitos a plazo de Produbanco (4,64%) fue inferior al promedio del sistema (5,70%). El promedio del sistema es superior al nivel mostrado a última semana del mes de junio de 2019, donde el sistema exhibe una tasa pasiva efectiva de 5,32% en depósitos a plazo, mientras que Produbanco alcanzó 4,84%. El banco ha logrado mantener un buen nivel de depósitos a la vista gracias a la fidelización de sus clientes y el posicionamiento de la entidad en el sistema financiero nacional.

**Gráfico N.8**



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

A la fecha de corte se registró un decrecimiento de -3,50% a nivel interanual de las obligaciones financieras, al cierre de junio el saldo es de US\$ 340,15 millones. Este comportamiento se explica por la dificultad de conseguir fondeo del exterior producto del incremento del riesgo país y esta compuesto principalmente por registros de operaciones con Organismos Multilaterales, los mismos que representan el 37,83% del total de la deuda financiera de la institución. Adicionalmente, otras instituciones que ponderan dentro de las Obligaciones Financieras son Obligaciones con instituciones financieras del exterior con una representación de 28.57% y Préstamos Subordinados con 25,64% de participación. Este fondeo está contemplado a un plazo de vencimiento hasta el 2028 y demuestra la buena capacidad de la institución para gestionar recursos líquidos frente a una economía limitada en términos de política monetaria, por lo que el Grupo Promerica se muestra como uno de los actores que pudieran respaldar la liquidez del país mediante inyección de fondos del exterior.

COMPOSICION DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A JUN-20	
Nombre de la Institución	%
Instit. Financieras del exterior	28,57%
Entidades financieras sect. Público	0,20%
Organismos Multilaterales	37,83%
Préstamos Subordinados	25,64%
Otras	7,55%
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>

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

Los 100 mayores depositantes de Banco de la Producción S.A. Produbanco representan el 22,46% de las obligaciones con el público, ya que estos suman US\$ 885,26 millones a junio 2020. El grado observado de concentración corresponde a la naturaleza corporativa del banco, donde los mayores clientes son la principal fuente de fondeo de la institución y pertenecen a grandes grupos económicos del país. Los 5 mayores depositantes mantienen una ponderación de 7,96% de las obligaciones con el público, y se ha buscado que extiendan sus depósitos a instrumentos a plazo de mayor duración para beneficiar a la liquidez de la entidad.

Por el lado de los activos, se observa que las inversiones han experimentado una disminución interanual de 7,31% y se ubican en US\$ 572,49 millones. El 41,41% de las inversiones (US\$ 237,06 millones) corresponden a valores disponibles para la venta del sector privado; de dicho valor, US\$ 175,61 millones se encuentran en instrumentos a un plazo entre 1 y 30 días. Las inversiones en instrumentos de mantenidas hasta el vencimiento con el estado o de entidades publicas representan el 30,89% (US\$ 176,85 millones) del total de inversiones y se encuentra a un plazo entre 91 y 180 días. Adicionalmente, el 24,87% (US\$ 142,39 millones) de las inversiones se concentran en instrumentos disponibles para la venta del Estado o del sector publico con una mayor ponderación en instrumentos de duración máxima de 30 días.

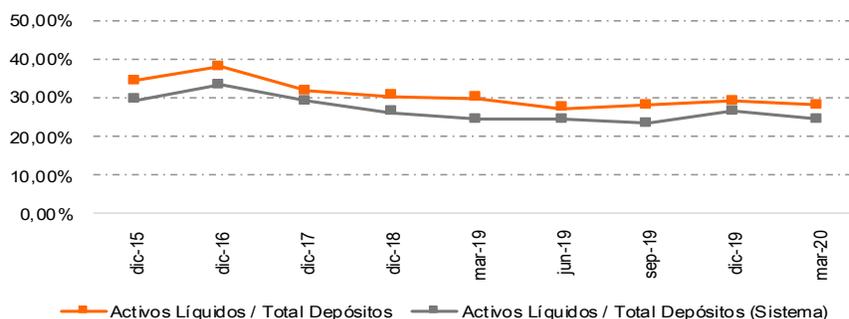
Al igual que las inversiones, los fondos líquidos de la entidad han experimentado un crecimiento significativo a nivel interanual (+26,07%) y se ubican en US\$ 1.278,16 millones, esto representa una variación nominal de US\$ 264,34 millones con respecto al mismo periodo del año pasado. El 33,41% (US\$ 330,34 millones) de los fondos disponibles están depositados por concepto de encaje en el Banco Central del Ecuador; mientras que el 37,40% (US\$ 369,78 millones) en bancos y otras instituciones financieras, y el 24,92% (US\$ 246,39 millones) en caja. Cabe mencionar que los fondos disponibles exhiben un promedio de variación interanual de 1,88% entre 2014 y 2019, mientras que las inversiones tienen

un promedio de variación interanual de 17,03% en el mismo periodo, lo que demuestra que el banco acompaña la expansión de sus niveles de colocación con incremento de sus activos líquidos para mantener buenos niveles de liquidez.

Por tanto, se evidencia que el indicador de activos líquidos sobre total de depósitos se expandió en 5,16 p.p. a nivel interanual para alcanzar una relación de 32,45%, que ubica al banco en una posición mas favorable que el promedio del sistema de bancos privados (30,83%). De igual forma, la relación entre los activos líquidos y el total de pasivos se encuentra (28,01%) por encima del promedio del sistema (26,36%) al experimentar un crecimiento de 4,84 p.p. El comportamiento de los indicadores de liquidez revela que los activos líquidos han mantenido una tendencia creciente y se ha reforzado durante el primer semestre del 2020 para hacer frente a la crisis económica y sanitaria producida por el COVID-19.

**Gráfico N. 9**

**Liquidez (%)**



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

Con relación a la liquidez estructural de Banco de la Producción S.A. Produbanco, el reporte al 30 de junio de 2020 exhibe una liquidez de primera línea (hasta 90 días) de 35,63% y de segunda línea (mas de 90 días) de 35,68%. El indicador mínimo de liquidez viene dado por la volatilidad absoluta de depósitos (2.5 Desv. Est) y se sitúa en 13,89%, por lo que la liquidez de primera línea cubre el indicador mínimo de liquidez en 2,56 veces y la de segunda línea lo cubre en 2,57 veces. Históricamente Produbanco ha mantenido excelentes niveles de cobertura de sus principales riesgos de liquidez derivados de su buena gestión de fondos y activos líquidos con relación a sus obligaciones, lo cual se ha cumplido incluso en tiempos de stress como los experimentado durante el segundo trimestre del 2020.

INDICADOR DE LIQUIDEZ ESTRUCTURAL	jun-18	sep-18	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20
LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA	31,53%	30,83%	34,57%	29,97%	29,94%	31,61%	26,29%	32,68%	35,63%
LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA	33,49%	32,62%	35,36%	34,86%	32,56%	33,47%	32,77%	33,25%	35,68%
INDICADOR DE LIQUIDEZ MINIMO	9,06%	7,63%	9,65%	12,91%	9,92%	7,59%	9,61%	12,81%	13,89%
<b>COBERTURA INDICADOR MINIMO DE LIQUIDEZ</b>	<b>3,7</b>	<b>4,27</b>	<b>3,66</b>	<b>2,7</b>	<b>3,28</b>	<b>4,16</b>	<b>2,74</b>	<b>2,55</b>	<b>2,56</b>

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

La entidad no presenta posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios de los reportes de brechas de liquidez (contractual, esperado, dinámico), ya que cuenta con activos líquidos netos (US\$ 1.276,58 millones) muy superiores a la máxima brecha negativa de liquidez, que se presenta en la séptima banda (181 a 360 días) el escenario contractual (- US\$ 680,38 millones). El análisis de brechas de liquidez revela que la entidad se encuentra en una situación muy favorable para hacer frente a retiros imprevistos u otro tipo de requerimientos de liquidez que pudieren darse en el tiempo. Por lo que se destaca un manejo prudente de los recursos durante uno de los trimestres con mayor incertidumbre del sistema financiero nacional.

Banco de la Producción S.A. Produbanco exhibe un buen manejo del riesgo de liquidez mediante una buena consolidación de sus activos líquidos como respaldo su intermediación financiera y sus obligaciones con el público. Si bien se observa cierta concentración de depositantes por la naturaleza corporativa del banco, el principal requerimiento de liquidez viene dado por volatilidad de depósitos al considerar que los depósitos a la vista tienen una mayor ponderación dentro de las obligaciones con el público. Sin embargo, la liquidez de primera y segunda línea cubren con holgura el indicador mínimo de liquidez. Adicionalmente, los activos líquidos son muy superiores a las brechas de liquidez negativas que se presentan en las bandas de los distintos escenarios de liquidez de la entidad, por lo que la institución no incurre en posiciones de liquidez en riesgo. PCR considera que Banco de la Producción S.A. Produbanco cuenta con una privilegiada liquidez derivada de un crecimiento saludable de su intermediación financiera y una consolidación precavida de activos líquidos que le permiten mitigar los riesgos de concentración y volatilidad. Por esto, se observa un nivel de liquidez inmediata superior al promedio de sus pares y buena diversificación de sus fuentes de fondeo con obligaciones financieras y el crecimiento de las captaciones a la vista, lo que ayuda a que el Banco se encuentre en una buena posición para enfrentar la coyuntura de la economía del país producto de la pandemia por el COVID-19.

## Riesgo de Mercado

Las instituciones del sistema financiero nacional mantienen una exposición al riesgo de mercado considera como baja debido al control de tasas que ejerce el Banco Central del Ecuador y al uso del dólar en sistema monetario nacional. La regulación de tasas por parte del ente de control minimiza las fluctuaciones de mercado, mientras que el uso del dólar provee de certidumbre respecto al tipo de cambio. Sin embargo, las entidades están obligadas por normativa a realizar reportes de sensibilidad ante una fluctuación de +/- 1% en la tasa de interés.

El reporte brechas de sensibilidad de Banco de la Producción S.A. Produbanco revela que la institución incurriría en una afectación de +/- US\$ 13,45 millones ante una fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, por lo que se exhibe una sensibilidad equivalente al 2,41% del patrimonio técnico constituido.

Con relación al análisis de corto plazo, se observa que el GAP de duración de margen financiero sostiene una posición en riesgo de US\$ 18,48 millones ante la mencionada variación de la tasa de interés. Este monto representa una sensibilidad del margen financiero correspondiente al 3,32% del patrimonio técnico constituido.

El reporte del valor patrimonial exhibe una variación de +/- US\$ 6,31 millones ante una leve fluctuación de la tasa de interés, lo que se traduce en una afectación de +/- 1,13% en los recursos patrimoniales si considera el nivel actual del patrimonio técnico constituido.

Finalmente, se observa que el saldo de posiciones netas en monedas extranjeras a la fecha de corte es de US\$ 261,74 mil, por lo que dichas posiciones representan apenas el 0,05% del patrimonio técnico constituido.

Banco de la Producción S.A. Produbanco demuestra mantener una baja exposición ante el riesgo de mercado producto de su buena situación patrimonial, la diversificación de su portafolio de inversiones, y de las condiciones de mercado, donde las tasas de interés pasivas están reguladas por el ente de control y el uso del dólar en el sistema monetario nacional provee certidumbre respecto al tipo de cambio.

## Riesgo Operativo

En base al Libro I Normas Generales para las Instituciones del Sistema Financiero, Título IX de la Gestión y Administración de Riesgos, capítulo V.- de la Gestión de Riesgo Operativo, artículo 3.- "El riesgo operativo se entenderá como la posibilidad de que se ocasionen pérdidas financieras por eventos derivados de fallas o insuficiencias en los procesos, personas, tecnología de la información y por eventos." Por otra parte, en este apartado se verificará el cumplimiento de la Sección II, III, IV, V, VI, VII.

La institución cuenta con Cogestores de Riesgo Operativo en donde sus funciones se encuentran formalizadas en los manuales de riesgo. Las responsabilidades se pueden resumir en las que se detallan a continuación y están publicadas en los manuales de gestión de RO y CN:

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

## Factores de riesgo operativo

La Unidad de Riesgos Integrales actualizó sus modelos de determinación de la frecuencia de ocurrencia, así como el VAR con el fin de estimar la severidad e impacto dentro de la matriz de impacto-probabilidad, así:

Factor de Riesgos	Frecuencia		Severidad Jun/20		Impacto a Jun/20	
	Número *	Probabilidad	Número	Criticidad	Valor	Nivel Riesgo
<b>EVENTOS EXTERNOS</b>	460	Probable	97	Menor	\$ 30.326,83	Bajo
<b>PERSONAS</b>	37	Improbable	7	Menor	\$ 400,00	Bajo
<b>PROCESOS</b>	22	Improbable	2	Menor	\$ -	Bajo
<b>TECNOLOGIA</b>	125	Medianamente Probable	13	Menor	\$ 1.764,29	Bajo

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

Durante el segundo trimestre del año se exhibe una menor cantidad de eventos por factores externos con un nivel de impacto bajo y criticidad menor que lo observado el trimestre precedente. El impacto cuantitativo a junio de 2020 alcanza,

sin embargo, un rubro superior al situarse en US\$ 32,49 mil para fraude externo y tecnología principalmente, mientras que las pérdidas se detallan por factor de la siguiente manera:



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

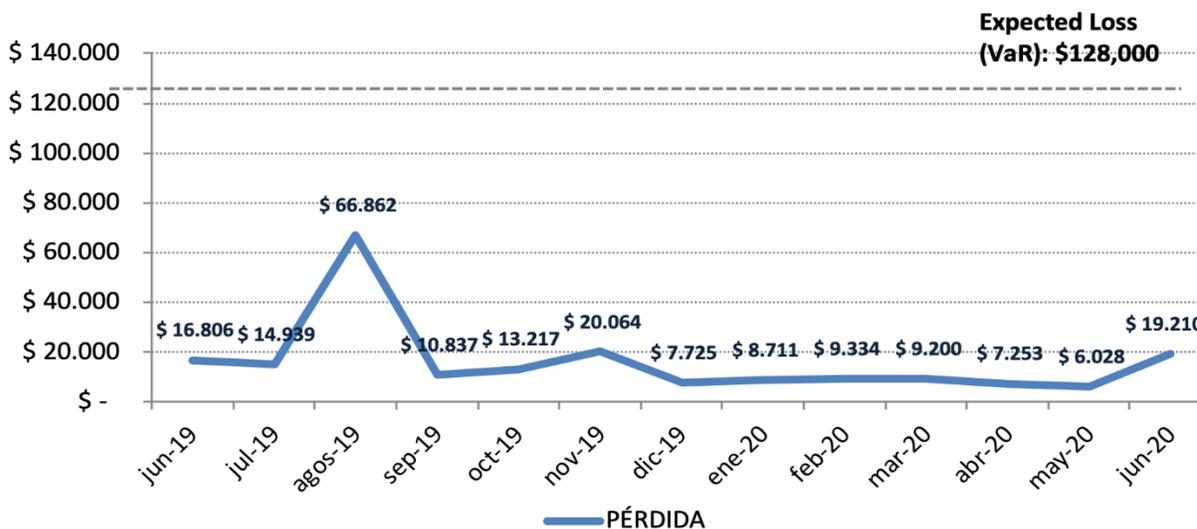
Banco de la Producción S.A. Produbanco cuenta con políticas y metodologías para la gestión de riesgo operativo que una vez aplicados logran identificar aquellos hechos generadores de impacto financiero y los mitiga mediante la implantación de controles claves y actualización continua del ambiente de control para todos los procesos que realiza la institución. La matriz de riesgo operativo basada en un modelo de análisis por proceso se actualiza periódicamente con la finalidad de levantar alertas tempranas acerca de la frecuencia, severidad e impacto de los posibles eventos de riesgos inherentes a las actividades del banco.

El seguimiento del riesgo operativo se realiza en la nueva herramienta implementada ORM de Monitor Plus, PRODUBANCO se encuentra consolidando su funcionalidad con el fin de aprovechar su uso con los Cogestores de Riesgo Operativo.

La gestión de riesgo operativo para el segundo trimestre del 2020 de Produbanco-Grupo Promerica, se ha enfocado principalmente a:

- Socializar los resultados del taller del levantamiento e identificación de riesgos del proceso de gestión del cash management.
- Avanzar con los talleres en cronograma 2020, de los procesos planteados: Cuadros y Conciliaciones y Gestión de medios de pago (la parte comercial).
- Actualización de manuales de procedimientos de identificación y registro de eventos de riesgo operativo.
- Seguimiento a la evolución de los resultados de los indicadores de riesgo operativo.
- Análisis del avance de los planes de acción que apalancan debilidades relacionadas con los factores del riesgo operativo, principalmente en los procesos críticos y de los procesos no críticos que ya se han presentado resultados.
- Asesorar en la elaboración de la matriz de riesgo legal a la unidad de Asesoría jurídica.
- Evaluar la matriz de riesgo operativo del 2º. trimestre del año, considerando ciertos criterios con sus respectivos umbrales. El nivel de riesgo residual se mantiene en BAJO con el análisis de la capacidad de mitigación.
- Participar del proyecto del Sistema de Gestión de seguridad de la información.
- Mantener activa la atención de los planes de continuidad del negocio para la emergencia sanitaria.
- Monitorear los eventos de riesgo operativo con el respectivo seguimiento de pérdidas netas versus el VAR estimado, como se esquematiza en el gráfico que sigue:

Gráfico N.11



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

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

#### **Prevención de Lavado de Activos**

De acuerdo a la dispuesto en el literal e del artículo 41 de la Sección VII, Capítulo III, Título X del Libro I - Normas de Control para las Entidades de los Sectores Financieros Público y Privado, e de la Codificación de las Normas de la Superintendencia de Bancos, el Oficial de Cumplimiento Alterno notificó las principales acciones que fueron ejecutadas durante el último trimestre de 2019 con el fin de que Produbanco no sea utilizado como medio para el lavado de activos y de financiamiento de delitos como el terrorismo.

La entidad efectúa el monitoreo de clientes a través de su herramienta tecnológica, las cuales generan alertas ante posibles tipologías de lavado de activos en base a la aplicación de una metodología de riesgos de PLAFT (Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento de Delitos incluido el Terrorismo).

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

- **Alertas por Actividades de Riesgo:** Previo al registro y aceptación del cliente existen procesos de verificación que identifican segmentos de mercado o actividades consideradas de alto riesgo de acuerdo con estándares internacionales sobre Prevención de Lavado de Activos, a través de los cuales se emiten alertas cuando un cliente pertenece a dichos grupos. **Alertas por Coincidencias:** Cuando se producen coincidencias de nombres de personas registradas en listas de control (nacionales e internacionales), y/o personas expuestas políticamente, se generan alertas para la ejecución de la debida diligencia y documentación de respaldo. **La creación o actualización de clientes:** En el caso de existir coincidencias con listas de control (nacionales e internacionales), y/o personas expuestas políticamente, se generan alertas por medio de flujos de aprobación que llegan a la Unidad de Cumplimiento para la realización del análisis respectivo.

Con todo, la entidad ha implementado nuevos procesos para mitigar el riesgo de lavado de activos lo cual refuerza su estructura de control interno.

#### **Riesgo de Solvencia**

La participación accionaria de Produbanco a la fecha de corte se mantiene, el 62,21% pertenece a Promerica Financial Corporation (Panamá), el 5,14% a Laskfor Management Inc. (Suiza) y el 32,66% corresponde a otros 620 accionistas con participación individual menor al 5%.

Respecto al patrimonio contable de Banco de la Producción S.A. Produbanco, se distingue en crecimiento sostenido a una tasa de variación promedio anual de 8,78% durante los últimos cinco años. Al cierre del primer semestre del 2020, este se ubico en US\$ 436,09 millones, lo que representa a una expansión interanual marginal de 0,07% que se explica

en la contracción de la utilidad neta de la entidad. Es así como, la composición del patrimonio principalmente viene dada por el 87,17% de Capital Social, seguido de Reservas con el 12,86%, resultados el 3,47%, y Superávit por Valuaciones con un aporte negativo de -3,75% derivado de una valuación negativa principalmente de los bonos de Gobierno por la disminución en su precio y por el aumento en el riesgo país. Dicho comportamiento se ha venido incrementando desde agosto de 2019 y al cierre de junio de 2020 suma -US\$ 28,05 millones con un deterioro importante entre febrero y marzo

El patrimonio técnico constituido de Banco de la Producción S.A. Produbanco exhibe un crecimiento promedio anual de 15,35%. Al cierre del primer semestre del año, el patrimonio técnico constituido registró un monto de US\$ 538,45 millones, con un crecimiento interanual ligeramente superior al del patrimonio contable (+1,00%), producto de la capitalización de resultados y mayores niveles de reservas, que contrarrestan la disminución de la utilidad. La composición del patrimonio técnico es beneficiosa para la solvencia del banco ya que el patrimonio técnico total viene dado por el patrimonio técnico primario con el 76,69% de participación, mientras que el patrimonio técnico secundario representa el 23,31%.

EVOLUCION DEL PATRIMONIO - BANCO DE LA PRODUCCION S.A. PRODUBANCO - JUNIO 2020 (US\$)								
CONCEPTO	Capital social	Prima o descuento en colocación de acciones	Reserva Legal	Reservas Especiales	Superávit por valuaciones	Utilidad o excedentes acumulados	Utilidad del ejercicio	TOTAL
<b>Saldo Inicial</b>	<b>341.470.000</b>	<b>1.104.774</b>	<b>49.971.217</b>		<b>8.114.566</b>	<b>136.475</b>	<b>61.144.015</b>	<b>461.941.047</b>
Traspaso a Utilidades Retenidas						61.144.015	-61.144.015	-
Transferencia de Utilidades a Reserva Legal			6.114.401			-6.114.401		-
Transferencia de Utilidades a Reserva para Futuras Capitalizaciones				38.520.729		-38.520.729		-
Capitalización de utilidades	38.650.000			-38.520.729		-129.271		-
Pago de dividendos en efectivo						-16.508.884		<b>-16.508.884</b>
Ajuste por valuación de acciones y participaciones					246.317			<b>246.317</b>
Ajuste por valuación de inversiones en instrumentos financieros					-24.706.314			<b>-24.706.314</b>
<b>Saldo final</b>	<b>380.120.000</b>	<b>1.104.774</b>	<b>56.085.619</b>	<b>-</b>	<b>-16.345.432</b>	<b>7.205</b>	<b>-</b>	<b>420.972.166</b>

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

Respecto a los activos y contingentes ponderados por riesgo, a junio de 2020 se evidencia un incremento anual ligeramente superior (1,30%) al del patrimonio técnico constituido producto de mayores niveles de colocación en cartera de créditos durante el semestre final del 2019. Dicho comportamiento y su relación particular, generó una leve disminución interanual (-0,04 p.p.) del índice de patrimonio técnico al ubicarse en 13,12% a la fecha de corte. De tal manera, la entidad se ubica por debajo del promedio del sistema a la fecha de corte (14,05%) y mantiene esta relación observada también en el análisis histórico.

Gráfico N. 12

Patrimonio Técnico  
(Miles de US\$)



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

Es importante mencionar que la relación entre los pasivos totales y el patrimonio de la entidad, el índice de apalancamiento<sup>8</sup> de Banco de la Producción S.A. Produbanco, se ubicó históricamente en un promedio de 10,45 veces y al cierre del primer

<sup>8</sup> Pasivo entre Patrimonio.

semestre del 2020 registró un indicador de 10,46 veces, mientras que el sistema mantuvo un promedio histórico de 8,28 veces y a la fecha de corte fue de 7,77. Esto demuestra que el Banco mantiene un nivel ligeramente superior de apalancamiento para sus operaciones de intermediación, con un leve incremento de 0,42 p.p. a nivel anual producto de la expansión de los depósitos del público. Dicho comportamiento evidencia una importante capacidad de la entidad para rentabilizar sus recursos y una estrategia en concordancia. El Capital Ajustado<sup>9</sup> del banco, que considera las provisiones de la entidad y el patrimonio se ubicó en 173,12%, lo cual es inferior en 28,20 p.p. al nivel mostrado en junio de 2019 (201,32%) producto del crecimiento de los activos improductivos. Si bien este nivel es inferior al promedio del sistema con 223,52% a la fecha de corte, el Banco ha mostrado estabilidad con relación a este indicador con un promedio histórico de 204,31%.

PCR considera que Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene un nivel estable de solvencia gracias a una política consistente de capitalización de utilidades, por lo que se observa una consolidación del índice de patrimonio técnico en los últimos años. La institución maneja una estrategia más agresiva de apalancamiento al situarse por encima del promedio del sistema de bancos, lo que demuestra una política importante de rentabilización de recursos. El índice de capital ajustado se ha visto afectado por la valuación negativa de instrumentos financieros producto de la volatilidad de los mercados; hecho que de ser subsanado ayudaría al fortalecimiento del patrimonio y la posición de capital ajustado de la entidad.

### Resultados Financieros

Al cierre del primer semestre del 2020, se observa que los ingresos financieros de Banco de la Producción S.A. Produbanco alcanzaron US\$ 229,69 millones al evidenciar una expansión interanual leve (1,04%) e inferior al promedio de variación mostrado entre 2014 y 2019 (+10,08%). Dicho crecimiento se fundamenta en mayores rendimientos obtenidos en intereses y descuentos ganados por la colocación de créditos (+8,20%) y la contracción de ingresos por servicios (-19,64%). En este sentido, es importante destacar que en el total la cartera de créditos registró una tasa promedio ponderada de 11,38% (superior al trimestre pasado: 10,48%), mientras que el total de las fuentes de fondeo genera un 2,36% (inferior al trimestre pasado: 2,46%), lo que totaliza un spread del 9,02%. El apalancamiento mencionado en el apartado precedente, por tanto, ayuda al Banco a maximizar su rentabilidad.

MARGEN FINANCIERO	JUN-20
<b>TOTAL FUENTES</b>	<b>2,36%</b>
<i>Depósitos Monetarios</i>	0,15%
<i>Depósitos de Ahorros</i>	0,41%
<i>Captaciones a Plazo</i>	5,73%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>11,38%</b>
<b>SPREAD</b>	<b>9,02%</b>

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

Por su parte, los egresos financieros de Banco de la Producción S.A. Produbanco se han expandido en mayor medida (+9,94%) que los ingresos financieros, por lo que alcanzaron US\$ 64,42 millones a la fecha de corte. Este comportamiento obedece a mayores niveles de captaciones a plazo que resultan más onerosas para la institución en intereses causados, y se fundamenta en un comportamiento sistémico de migración de las preferencias de los clientes por instrumentos a plazo. Es importante destacar que la competencia de tasas experimentada en el sistema obliga a las instituciones a adaptarse a los cambios y buscar diversificación en sus fuentes de fondeo. Se distingue, por tanto, que el Banco contempla este comportamiento en su estrategia de negocio, por lo cual mantiene políticas, procesos y procedimientos para minimizar cualquier posible impacto y mantener o reducir sus costos de fondeo. Para esto, efectúan de forma semanal seguimientos a las tasas de interés y son ajustadas en caso de ser necesario, por ende, el buen spread del que goza el Banco.

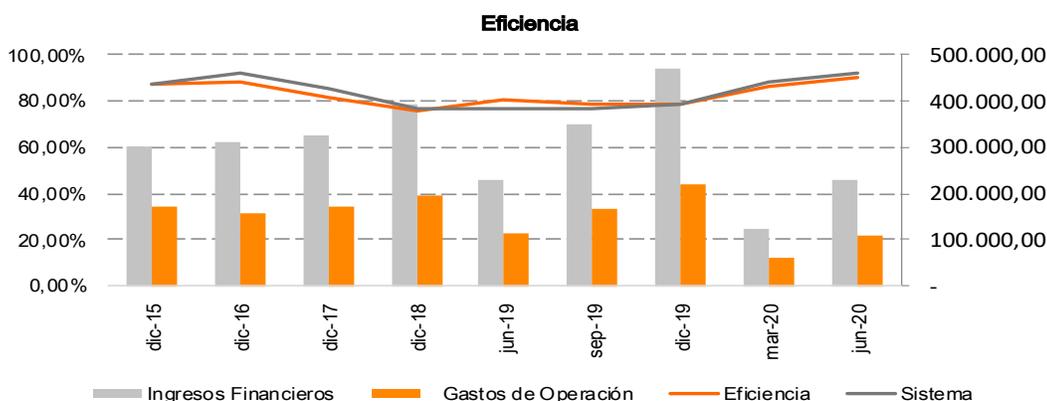
Es así como, el índice de intermediación financiera se ubicó en 71,95% por lo que el Margen Financiero Bruto se expandió en 6,92% a nivel interanual producto de la variación proporcionalmente mayor de la magnitud de los ingresos que de los egresos financieros. El promedio histórico del índice de intermediación financiera de la entidad (74,57%) se ha mantenido cercano al promedio del sistema (75,55%), y a la fecha de corte es superior al sistema (70,59%).

Respecto al Margen Financiero Neto, este se situó en US\$ 120,23 millones que evidencia una contracción de 13,66%, puesto que los gastos de provisiones al primer semestre del 2020 se incrementaron en 52,74% respecto al mismo periodo del año pasado. Además, aunque los gastos de operación del Banco se pudieron controlar al experimentar una disminución de 2,64% en comparación a junio de 2019, sumando US\$ 110,70 millones, el resultado operacional tuvo una variación interanual de -53,76% para situarse en US\$ 14,37 millones. De tal forma, la crisis económica y social que vive el país a causa del COVID-19 generó una afectación significativa para en la utilidad neta de la entidad (-49,64%) que se ubicó en US\$ 15,12 millones. Esto respaldado en la obtención de ingresos extraordinarios por US\$ 9,20 millones, provenientes principalmente de recuperación de activos financieros.

<sup>9</sup> Patrimonio más Provisiones entre Activos Improductivos en Riesgo.

La contracción del margen financiero neto afectó al indicador de Eficiencia que sufrió un deterioro interanual de 9,46 p.p. para ubicarse en 89,83%, lo que sitúa a la entidad en una mejor posición que al promedio del sistema de bancos privados (92,31%). Si se considera los gastos de operación sobre el margen financiero bruto, es decir, sin considerar los gastos de provisión, la Eficiencia PCR se situó en 65,35% con una variación de -0,97 p.p. derivada de la disminución interanual de los egresos operacionales.

Gráfico N.13



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

En concordancia con reducción de la utilidad neta a nivel interanual, los índices de Rentabilidad del banco experimentaron un deterioro, al igual que el sistema. La Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) y Rentabilidad sobre el Activo (ROA) se ubicaron en 6,96% y 0,60% respectivamente, ubicándose por encima de su desempeño en promedio del sistema con relación al ROE (5,71%) y ligeramente por debajo en el ROA (0,64%). Esto principalmente por el control que ha ejercido el Banco sobre los egresos operacionales y por el nivel de apalancamiento que maneja la entidad. Como se observa a continuación, la entidad se ha mantenido sobre el promedio del sistema referente al ROE y ligeramente por debajo del sistema el relación al ROA.

Gráfico N. 14

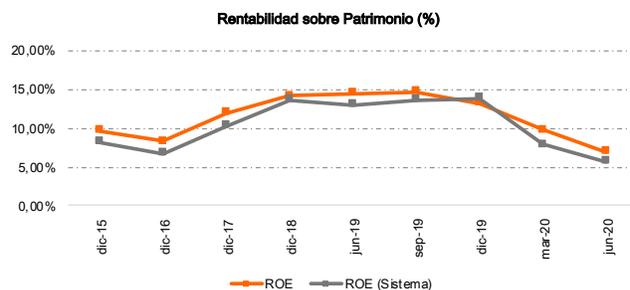
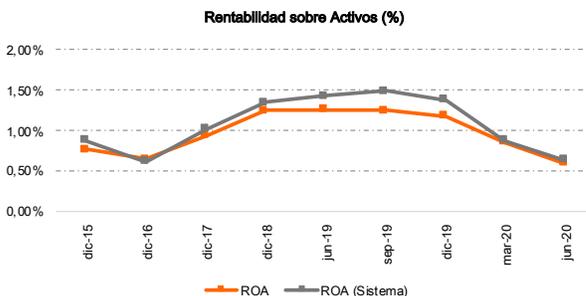


Gráfico N. 15



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

En base a lo expuesto, se observa que Banco de la Producción S.A. Produbanco ha sido capaz de controlar de buena manera sus egresos operacionales para priorizar el gasto de provisiones a medida que los efectos de la crisis económica y social por el COVID-19 se plasman en mayores niveles de incertidumbre en la economía del país. De tal manera, se distingue el compromiso de la entidad por precautelar sus niveles de liquidez para enfrentar escenarios de stress. Es destacable el buen manejo del spread financiero que mantiene la entidad, lo que rentabiliza sus activos productivos de buena manera para situarse en una mejor posición de rentabilidad que el promedio de bancos privados del país. Además, el buen control de sus egresos operacionales favorece al Banco con relación a la eficiencia.

## Grupo Financiero

### Grupo Promerica

Banco de la Producción S.A. Produbanco desde el año 2014 forma parte del Grupo Promerica. *Promerica Financial Corporation* es el holding que enlaza el conjunto de instituciones financieras de Grupo Promerica con 28 años de trayectoria probada en el mercado financiero internacional, 18 años en el mercado nacional y presencia en 9 países. *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. La Institución es dirigida por un equipo multinacional de banqueros. Sus inicios datan del año 1991, en Nicaragua, con el establecimiento del Banco Nacional de la Producción (BANPRO), llegando de manera paulatina al resto de Centroamérica, Ecuador y República Dominicana con el establecimiento de bancos comerciales.

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

Participación Promerica Financial Corporation								
Tenedora Promerica Guatemala S.A.	Inversiones Financieras Promerica S.A. (El Salvador)	Banco Promerica S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro S.A. (Nicaragua)	Banco Promerica de Costa Rica S.A.	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	St. Georges Bank & Trust Company (Caimán)	Banco Múltiple Promerica de la Rep. Dominicana	Produbanco (Ecuador)
100%	94,04%	99,99%	62,43%	100%	100%	100%	99,9%	62.208%

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

Según los estados financieros de Promerica Financial Corporation y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019, auditados por Deloitte, presentó un total de activos de US\$ 15.226 millones, con lo cual Produbanco tiene una representatividad del 34% de los activos totales del grupo.

### Análisis Financiero - Grupo Financiero Produbanco

Analizando el Grupo Financiero Produbanco, a nivel local está determinado por cuatro instituciones: Banco de la Producción S.A. Produbanco, Exsersa (Servipagos), Protrámite y Procontacto. Produbanco es la cabeza del grupo, entidad que antes de eliminaciones representa el 99,67%, 99,77% y 98,60% de activos, pasivos y patrimonio respectivamente.

A nivel histórico los activos totales de Grupo Financiero Produbanco han mantenido una tendencia creciente, por lo que a la fecha de corte estos suman US\$ 5.002,91 millones y exhiben un crecimiento interanual de 3,85%; al experimentar una ligera contracción trimestral de 0,40%. El comportamiento interanual es inferior al promedio de variación anual mostrado entre 2014 y 2019 (+8,85%), donde 2015 es el único año de contracción producto de la coyuntura económica del país. A la fecha de corte, el activo total de Grupo Produbanco se encuentra conformado principalmente por la cartera de créditos neta (61,72%), los fondos disponibles (19,78%), y las inversiones (11,44%). De estas cuentas, a nivel interanual la de mayor crecimiento fue la de fondos disponibles (+28,66%), mientras que la cartera de créditos neta (-0,83%) y las inversiones (-7,31%) se contrajeron.

De conformidad con lo observado en Banco de la Producción S.A. Produbanco, la cartera de créditos neta de Grupo Produbanco se concentra en el segmento comercial (45,32%), seguida de la cartera de consumo (32,10%) y el segmento productivo (13,82%). Por su parte, el segmento de vivienda (8,09%) y microempresa (0,66%) mantienen una ponderación menor al 10%. La morosidad total de esta cartera es de 1,74%, y se observa que los segmentos de mayor morosidad son el de vivienda (6,32%) y el de microempresa (3,20%). La cobertura de dicha cartera problemática es de 227,19% a la fecha de corte; si bien las provisiones disminuyeron a lo largo del 2019, durante el 2020 estas se han expandido para fortalecer la liquidez del Grupo a medida que la pandemia del COVID-19 afecta el perfil de riesgo de la economía.

Respecto al pasivo de Grupo Financiero Produbanco, este ha experimentado un crecimiento análogo (4,15%) al crecimiento del activo, explicado principalmente por la expansión de las obligaciones con el público (6,05%) que es la cuenta de mayor ponderación del pasivo (86,16%). A la fecha de corte el pasivo total de la entidad alcanza los US\$ 4.568,93 millones al demostrar una variación inferior al promedio de crecimiento histórico (2014-2019) de 12,93%. Este comportamiento se explica en la iliquidez que vive la economía del país producto de la crisis económica y sanitaria causada por el COVID-19. Es importante mencionar que, al igual que Banco de la Producción S.A. Produbanco, las obligaciones con el público de Grupo Financiero Produbanco están compuestas mayoritariamente de depósitos a la vista (62,11% de los depósitos del público) y depósitos a plazo (34,79% del total de los depósitos del público).

El patrimonio contable de Grupo Financiero Produbanco suma US\$ 433,98 millones, que refleja una variación interanual (-0,15%) muy inferior al crecimiento promedio interanual de 2014 a 2019 (+8,08%). Dicho patrimonio está compuesto principalmente por: capital pagado (87,59%), reservas legales, resultados (3,00%) y superávit por valuaciones, al igual que para Banco de la Producción S.A., con un aporte negativo (-3,77%).

Al cierre del primer semestre del año, los resultados de Grupo Financiero Produbanco evidencian ingresos financieros por US\$ 233,87 millones, lo que produce una variación anual de +0,09%. Con un dinamismo mucho más acentuado, los egresos financieros también muestran un importante crecimiento (9,87%) al ubicarse en US\$ 64,72 millones. Aunque el resultado operacional se contrajo significativamente a nivel anual (-55,36%) por la mayor constitución de provisiones (+52,74%) y variación casi nula de los ingresos financieros, la utilidad neta se redujo en menor medida (-51,57%) respecto al mismo periodo del año anterior tras la recuperación de activos financieros por US\$ 8,48 millones.

## Presencia Bursátil

A junio de 2020, Produbanco S.A., mantiene presencia en el mercado de valores según se detalla a continuación:

Presencia Bursátil (US\$)				
Nombre	Monto Emisión (Miles US\$)	Saldo Capital (Miles US\$)	Resolución Aprobatoria SCVS	Calificación
Fideicomiso Mercantil Produbanco 3	30.000.000	4.234.502	Q.IMV.2011.1808 (26.04.2011)	Clase A3 "AAA" Clase A4 "AA" Clase A5 "AA-" PCR mayo-20
Fideicomiso Primera Titularización de Cartera Hipotecaria de Vivienda Banco Promerica	20.000.000	2.509.913	Q.IMV.09.4083 (2.10.2009)	Series 3 "AAA" PCR mar-20
<b>Total</b>	<b>50.000.000</b>	<b>6.744.415</b>		

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

### Miembros de Comité



Econ. Paul Caro



Econ. Santiago Coello



Econ. Delia Melo

## Anexos

Anexo 1: Resumen (En miles de US\$)									
ESTADOS FINANCIEROS									
PRODUBANCO	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-19	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20
<b>ACTIVOS</b>									
Fondos disponibles	671.834,28	933.974,98	774.266,48	918.346,39	767.978,94	866.687,03	958.644,81	864.720,15	988.768,01
Operaciones Interbancarias	39.670,00	-	-	-	-	-	-	-	128,41
Inversiones	677.651,36	698.583,67	720.738,17	576.430,34	617.625,32	626.304,15	577.369,58	586.854,86	572.493,71
Cartera de Créditos Neta	1.892.122,26	2.100.911,22	2.514.109,75	2.992.168,97	3.113.741,32	3.146.694,77	3.296.575,20	3.223.256,94	3.088.089,29
Cartera de créditos por vencer	1.907.042,53	2.137.004,65	2.567.034,59	3.043.597,66	3.159.299,55	3.183.994,62	3.340.672,83	3.279.217,97	3.159.254,30
Cartera de créditos que no devenga intereses	35.163,94	32.331,01	27.233,03	38.108,83	49.980,64	59.451,61	57.835,48	45.313,98	38.196,55
Cartera de créditos Vencida	15.645,21	17.900,25	19.817,34	15.633,39	19.147,30	20.878,08	21.018,69	20.366,79	17.753,45
Provisiones	(65.729,43)	(86.324,69)	(99.975,21)	(105.170,91)	(114.686,18)	(117.629,55)	(122.951,79)	(121.641,80)	(127.115,01)
Deudores por Aceptación	272,55	4.008,32	601,47	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	24.884,96	23.266,97	26.834,66	35.900,52	37.084,97	40.870,51	44.173,55	44.777,94	81.820,63
Bienes Realizados	11.141,46	10.485,65	6.546,54	11.698,94	11.109,75	11.133,04	15.094,04	16.047,42	15.934,96
Propiedades y Equipo	23.425,45	59.543,56	58.711,42	57.881,40	58.291,03	61.240,84	66.305,53	68.213,24	70.083,73
Otros Activos	213.223,78	168.978,22	169.975,02	175.843,12	205.850,93	222.889,49	213.764,17	215.794,28	181.716,16
<b>Activo</b>	<b>3.554.226,10</b>	<b>3.999.752,58</b>	<b>4.271.783,49</b>	<b>4.768.269,87</b>	<b>4.811.682,27</b>	<b>4.975.819,82</b>	<b>5.171.926,88</b>	<b>5.017.684,84</b>	<b>4.998.906,4</b>
Activos Productivos	3.042.363,48	3.264.106,94	3.615.415,18	4.120.840,40	4.154.682,43	4.265.358,67	4.481.028,54	4.319.701,78	4.186.974,15
Activos Improductivos	511.862,62	735.645,63	656.368,31	647.429,27	656.999,84	710.461,15	690.898,33	697.983,06	812.060,74
<b>PASIVOS</b>									
Obligaciones con el público	3.027.027,92	3.336.892,25	3.496.669,76	3.688.404,17	3.715.021,26	3.854.816,73	4.023.489,11	3.903.606,02	3.938.869,72
Depósitos a la vista	1.988.728,36	2.176.844,04	2.245.860,30	2.334.638,47	2.238.435,96	2.304.926,34	2.448.028,29	2.412.642,03	2.447.535,00
Operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	958.894,36	1.068.217,74	1.121.158,83	1.226.275,52	1.339.892,99	1.410.907,53	1.409.661,55	1.362.497,86	1.369.416,89
Depósitos de garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	79.405,20	91.830,46	129.650,63	127.490,18	136.692,31	138.982,86	165.799,27	128.466,13	121.917,82
Operaciones Interbancarias	-	10.000,00	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones inmediatas	28.681,68	23.358,16	36.000,80	49.376,84	37.527,52	33.500,23	21.580,55	19.876,35	21.664,30
Aceptaciones en Circulación	272,55	4.008,32	601,47	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	81.867,26	91.845,28	105.388,12	146.327,93	146.509,10	171.328,43	154.753,59	163.251,57	127.576,66
Obligaciones Financieras	89.348,33	183.931,54	218.225,99	335.345,20	352.472,88	336.312,75	372.428,76	377.920,68	340.150,08
Valores en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	-	-	25.000,00	114.000,00	114.000,00	114.000,00	118.500,00	118.500,00	118.500,00
Otros Pasivos	15.481,28	12.054,22	16.423,60	14.894,27	10.352,06	16.566,79	19.233,82	8.778,29	16.054,35
<b>Pasivos</b>	<b>3.242.679,03</b>	<b>3.662.089,77</b>	<b>3.898.309,74</b>	<b>4.348.348,40</b>	<b>4.375.882,81</b>	<b>4.526.524,92</b>	<b>4.709.985,83</b>	<b>4.591.932,91</b>	<b>4.562.815,11</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>311.547,07</b>	<b>337.662,80</b>	<b>373.473,76</b>	<b>419.921,27</b>	<b>435.799,46</b>	<b>449.294,90</b>	<b>461.941,05</b>	<b>425.751,93</b>	<b>436.091,37</b>
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>3.554.226,10</b>	<b>3.999.752,58</b>	<b>4.271.783,49</b>	<b>4.768.269,87</b>	<b>4.811.682,27</b>	<b>4.975.819,82</b>	<b>5.171.926,88</b>	<b>5.017.684,84</b>	<b>4.998.906,4</b>
<b>RESULTADOS</b>									
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>300.896,17</b>	<b>311.112,35</b>	<b>327.012,75</b>	<b>395.184,42</b>	<b>227.330,92</b>	<b>349.187,71</b>	<b>472.540,42</b>	<b>121.080,87</b>	<b>229.887,2</b>
Intereses y Descuentos Ganados	228.100,47	224.124,82	245.591,66	293.945,58	170.401,04	260.765,21	354.550,16	93.249,54	184.366,26
Comisiones Ganadas	12.788,12	12.966,77	15.192,07	20.594,23	10.832,48	16.473,99	22.310,98	5.690,34	9.029,44
Utilidades Financieras	8.068,80	15.291,03	9.190,69	13.032,47	8.569,76	14.109,77	17.379,93	3.587,92	6.133,05
Ingresos por Servicios	51.937,78	58.739,73	57.038,32	67.612,14	37.527,64	57.838,74	78.299,36	18.553,07	30.158,45
<b>Egresos Financieros</b>	<b>75.572,86</b>	<b>86.904,91</b>	<b>76.404,45</b>	<b>89.735,13</b>	<b>58.597,39</b>	<b>90.770,29</b>	<b>123.257,36</b>	<b>33.383,76</b>	<b>64.421,2</b>
Intereses Causados	72.564,32	84.100,56	72.980,21	84.454,96	56.508,56	67.536,17	119.188,52	32.384,29	62.594,08
Comisiones Causadas	1.578,82	1.821,68	1.832,62	2.501,49	1.081,25	1.675,32	2.226,50	599,21	988,27
Pérdidas Financieras	1.429,72	982,67	1.591,62	2.778,69	1.007,47	1.558,80	1.841,33	400,26	838,93
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>225.323,31</b>	<b>224.207,44</b>	<b>250.608,29</b>	<b>305.449,29</b>	<b>168.733,52</b>	<b>258.417,42</b>	<b>349.283,06</b>	<b>87.697,11</b>	<b>165.265,8</b>
Provisiones	30.351,98	48.407,27	42.710,51	43.111,83	29.487,17	45.132,28	65.554,98	19.604,62	45.038,55
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>194.971,33</b>	<b>175.800,17</b>	<b>207.897,78</b>	<b>262.337,46</b>	<b>139.246,35</b>	<b>213.285,14</b>	<b>283.728,08</b>	<b>68.092,48</b>	<b>120.227,3</b>
Ingresos Operacionales	1.490,47	5.356,10	10.169,58	8.597,66	5.538,61	7.851,53	10.354,72	2.282,36	4.840,34
Egresos Operacionales	170.103,63	158.236,49	170.362,97	199.844,13	113.703,07	169.311,60	224.262,30	59.534,41	110.696,09
<b>Resultado Operacional</b>	<b>26.368,16</b>	<b>22.919,77</b>	<b>47.704,39</b>	<b>71.090,99</b>	<b>31.081,90</b>	<b>51.825,07</b>	<b>69.820,50</b>	<b>10.840,44</b>	<b>14.371,8</b>
Ingresos Extraordinarios	15.333,63	16.875,29	16.541,14	28.020,97	15.835,70	21.367,65	30.385,59	6.555,68	9.195,05
Egresos Extraordinarios	245,96	251,28	465,46	290,32	324,05	316,15	281,52	351,91	293,47
<b>Utilidades antes de Participación e Impuestos</b>	<b>41.445,84</b>	<b>39.543,78</b>	<b>63.780,08</b>	<b>98.821,63</b>	<b>46.593,55</b>	<b>72.876,58</b>	<b>99.924,57</b>	<b>17.044,21</b>	<b>23.273,2</b>
Participación e Impuestos	13.991,71	13.507,35	23.675,73	39.304,62	16.570,00	27.567,00	38.790,55	6.089,00	8.154,00
<b>Utilidad Neta</b>	<b>27.454,12</b>	<b>26.036,43</b>	<b>40.104,35</b>	<b>59.517,01</b>	<b>30.023,55</b>	<b>45.309,58</b>	<b>61.144,01</b>	<b>10.975,21</b>	<b>15.119,2</b>
<b>MÁRGENES FINANCIEROS</b>									
Margen Neto de Intereses	155.536,15	140.024,26	172.611,45	209.490,62	113.892,36	173.229,04	235.360,64	60.865,25	121.772,18
Margen Neto Intereses / Ingresos Financieros	51,69%	45,01%	52,78%	53,01%	50,10%	49,61%	49,81%	50,27%	53,02%
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	74,88%	72,07%	76,64%	77,29%	74,22%	74,01%	73,92%	72,43%	71,95%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	64,80%	56,51%	63,57%	66,38%	61,25%	61,08%	60,04%	56,24%	52,34%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	9,12%	8,37%	12,26%	15,06%	13,21%	12,98%	12,94%	9,06%	6,58%
Ingresos Extraordinarios / Ingresos Financieros	5,10%	5,42%	5,06%	7,09%	6,97%	6,12%	6,43%	5,41%	4,00%
Ingresos Extraordinarios / Utilidad Neta	55,85%	64,81%	41,25%	47,08%	52,74%	47,16%	49,70%	59,73%	60,82%
Gastos de Operación	169.413,16	156.110,15	169.790,72	197.654,26	111.908,55	167.298,15	221.917,46	58.752,25	108.001,20
Otras Pérdidas Operacionales	690,48	2.126,34	572,25	2.189,87	1.794,52	2.013,45	2.344,84	782,16	2.694,89
Eficiencia	86,89%	88,80%	81,67%	75,34%	80,37%	78,44%	78,21%	86,28%	89,83%
Eficiencia PCR	75,19%	69,63%	67,75%	64,71%	66,32%	64,74%	63,54%	66,99%	65,35%
<b>CARTERA BRUTA</b>	<b>1.957.851,69</b>	<b>2.187.235,91</b>	<b>2.614.084,96</b>	<b>3.097.339,87</b>	<b>3.228.427,49</b>	<b>3.264.324,31</b>	<b>3.419.526,99</b>	<b>3.344.898,74</b>	<b>3.215.204,29</b>
<b>PROVISIÓN / MARGEN BRUTO</b>	<b>13,47%</b>	<b>21,59%</b>	<b>17,04%</b>	<b>14,11%</b>	<b>17,48%</b>	<b>17,46%</b>	<b>18,77%</b>	<b>22,35%</b>	<b>27,25%</b>

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

Anexo 2: Resumen Indicadores (Miles de US\$)										
INDICADORES FINANCIEROS										
PRODUBANCO	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-19	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20	
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>										
Activo Improductivo Neto / Activo Total	14,40%	18,39%	15,37%	13,58%	13,65%	14,28%	13,36%	13,91%	16,24%	
Activo Improductivo Neto / Activo Total (Sistema)	13,82%	19,97%	15,62%	13,99%	12,01%	11,80%	12,16%	11,32%	14,05%	
Activo Productivo / Activo Total	85,60%	81,61%	84,63%	86,42%	86,35%	85,72%	86,64%	86,09%	83,76%	
Activo Productivo / Activo Total (Sistema)	86,18%	80,03%	84,38%	86,01%	87,99%	88,20%	87,84%	88,88%	85,95%	
Activo Productivo / Pasivo con Costo	152,10%	142,59%	146,82%	150,75%	146,85%	146,91%	145,40%	145,40%	138,85%	
Activo Productivo / Pasivo con Costo (Sistema)	134,54%	125,49%	133,89%	134,87%	136,23%	135,86%	132,45%	132,15%	127,52%	
Cartera Comercial	63,41%	59,77%	59,24%	55,59%	51,27%	47,96%	46,92%	45,40%	45,38%	
Cartera de Consumo	23,32%	22,32%	23,02%	27,03%	29,19%	30,98%	31,17%	31,96%	32,07%	
Cartera de Vivienda	11,79%	11,13%	9,28%	8,21%	7,96%	7,96%	7,67%	7,82%	8,09%	
Cartera de Microempresa	0,52%	0,40%	0,32%	0,35%	0,61%	0,67%	0,71%	0,69%	0,66%	
Cartera Productivo	0,97%	6,38%	8,15%	8,82%	10,97%	12,43%	13,54%	14,13%	13,80%	
<b>MOROSIDAD</b>										
Morosidad Cartera Comercial	1,21%	1,16%	1,10%	0,77%	0,85%	0,97%	0,92%	1,04%	1,08%	
Morosidad Cartera Comercial (Sistema)	1,14%	1,24%	1,12%	0,88%	1,11%	1,21%	0,98%	1,31%	1,39%	
Morosidad Cartera Consumo	6,32%	5,36%	3,78%	3,77%	4,93%	5,38%	5,07%	2,98%	2,22%	
Morosidad Cartera Consumo (Sistema)	6,93%	6,70%	5,21%	4,67%	5,03%	4,96%	4,57%	3,53%	3,86%	
Morosidad Cartera Vivienda	2,68%	3,25%	2,62%	3,10%	2,86%	3,30%	3,05%	6,43%	6,32%	
Morosidad Cartera Vivienda (Sistema)	2,17%	2,99%	2,89%	2,80%	3,11%	3,27%	2,96%	5,74%	6,38%	
Morosidad Cartera Microempresa	7,07%	8,75%	11,27%	7,86%	6,01%	8,75%	7,74%	4,49%	3,20%	
Morosidad Cartera Microempresa (Sistema)	6,10%	6,57%	4,99%	4,93%	5,14%	5,09%	4,68%	4,20%	3,86%	
Morosidad Cartera Productivo	0,00%	0,14%	0,00%	0,05%	0,04%	0,03%	0,04%	0,04%	0,04%	
Morosidad Cartera Productivo (Sistema)	0,00%	0,10%	0,27%	0,21%	0,28%	0,43%	0,28%	0,25%	0,28%	
Morosidad de la Cartera Total	2,60%	2,30%	1,80%	1,74%	2,14%	2,46%	2,31%	1,96%	1,74%	
Morosidad de la Cartera Total (Sistema)	3,66%	3,54%	2,96%	2,62%	2,95%	3,00%	2,73%	2,63%	2,84%	
Cartera en Riesgo / Cartera Total	2,60%	2,30%	1,80%	1,74%	2,14%	2,46%	2,31%	1,96%	1,74%	
Cartera en Riesgo / Cartera Total (Sistema)	3,66%	3,54%	2,96%	2,62%	2,95%	3,00%	2,73%	2,63%	2,84%	
Morosidad Ajustada *	7,42%	6,52%	5,34%	4,92%	5,56%	6,23%	5,99%	6,13%	6,71%	
Morosidad Ajustada (Total Sistema)	11,00%	12,63%	12,41%	11,94%	11,94%	12,11%	11,71%	11,57%	14,90%	
<b>COBERTURA</b>										
Cobertura Cartera Comercial	255,00%	310,81%	341,02%	428,85%	388,62%	329,79%	331,05%	315,01%	301,27%	
Cobertura Cartera Comercial (Sistema)	499,78%	441,98%	581,95%	737,75%	615,48%	533,91%	627,68%	553,55%	578,49%	
Cobertura Cartera Consumo	65,96%	88,74%	98,45%	89,17%	81,43%	79,51%	91,16%	147,46%	239,54%	
Cobertura Cartera Consumo (Sistema)	95,96%	102,63%	128,17%	128,44%	122,13%	121,81%	128,25%	170,26%	168,73%	
Cobertura Cartera de Vivienda	95,94%	116,61%	158,33%	128,64%	136,20%	120,66%	130,98%	64,56%	66,77%	
Cobertura Cartera de Vivienda (Sistema)	114,97%	86,13%	103,95%	104,27%	93,92%	90,83%	99,40%	53,79%	49,06%	
Cobertura Cartera de Microempresa	75,43%	75,57%	72,56%	75,87%	97,77%	66,17%	74,59%	124,07%	183,27%	
Cobertura Cartera de Microempresa (Sistema)	105,85%	103,01%	143,53%	139,75%	134,24%	134,95%	138,70%	167,14%	175,95%	
Cobertura Cartera Productivo	0,00%	1027,38%	0,00%	3644,75%	5993,76%	6043,32%	4953,54%	4742,34%	4714,82%	
Cobertura Cartera Productivo (Sistema)	0,00%	1698,78%	699,08%	1197,53%	962,09%	615,07%	881,60%	1053,09%	964,50%	
Cobertura Cartera Problemática	129,37%	171,85%	212,49%	195,70%	165,90%	146,43%	155,92%	185,20%	227,19%	
Cobertura Cartera Problemática (Sistema)	187,14%	189,53%	234,38%	247,65%	223,63%	212,55%	225,56%	252,66%	253,11%	
Provisión / Cartera en Riesgo	129,37%	171,85%	212,49%	195,70%	165,90%	146,43%	155,92%	185,20%	227,19%	
Provisión / Cartera Bruta	3,36%	3,95%	3,82%	3,40%	3,55%	3,60%	3,60%	3,64%	3,95%	
<b>LIQUIDEZ</b>										
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	26,26%	33,24%	27,35%	30,98%	26,37%	29,37%	30,65%	28,34%	30,38%	
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo (Sistema)	29,60%	33,89%	29,41%	27,89%	25,18%	24,08%	25,98%	24,10%	28,80%	
Activos Líquidos / Total Depósitos	34,58%	38,15%	31,83%	30,59%	27,29%	28,23%	28,27%	28,15%	32,45%	
Activos Líquidos / Total Depósitos (Sistema)	29,56%	33,42%	29,09%	26,24%	24,37%	23,42%	26,52%	24,62%	30,83%	
Activos Líquidos / Total Pasivos	32,28%	34,76%	28,55%	25,94%	23,17%	24,04%	25,00%	23,93%	28,01%	
Activos Líquidos / Total Pasivos (Sistema)	26,18%	29,89%	25,68%	22,55%	20,87%	19,92%	22,59%	20,83%	26,36%	
<b>SOLVENCIA</b>										
Pasivo Total / Patrimonio (Veces)	10,41	10,85	10,44	10,36	10,04	10,07	10,20	10,79	10,46	
Pasivo Total / Patrimonio (Sistema)	8,36	9,10	8,24	7,89	7,78	7,64	7,83	7,82	7,77	
Suficiencia o Cobertura Patrimonial	247,22%	255,38%	343,62%	341,77%	282,47%	243,77%	256,92%	254,75%	225,87%	
Suficiencia o Cobertura Patrimonial (Sistema)	421,75%	356,54%	544,81%	602,06%	599,88%	491,97%	577,39%	609,90%	490,39%	
Índice de Patrimonio Técnico **	11,31%	11,50%	11,19%	13,51%	13,16%	13,33%	13,56%	12,84%	13,12%	
Patrimonio Técnico Requerido	231.953,68	256.096,72	310.570,22	350.165,71	364.727,22	372.875,10	379.784,75	377.902,28	369.469,47	
Excedente o deficiencia de Patrimonio Técnico	59.642,52	71.187,21	75.663,99	175.296,17	168.391,75	179.538,72	192.379,88	161.191,14	168.981,50	
PT Primario / PT Constituido	88,85%	87,35%	79,72%	64,52%	70,40%	69,47%	67,17%	77,92%	78,01%	
PT Secundario / PT Constituido	12,69%	14,09%	21,67%	36,67%	30,89%	31,75%	33,99%	23,31%	23,71%	
Capital Ajustado (Patrimonio + Provisiones - Activos Improductivos en Riesgo)	187.833,24	207.038,81	267.571,49	300.396,19	283.830,64	267.384,08	284.386,24	280.617,37	244.845,09	
Capital Ajustado ***	194,34%	190,99%	220,64%	225,07%	201,32%	185,39%	190,49%	186,40%	173,12%	
Patrimonio Técnico Constituido	291.596,20	327.283,92	386.234,21	525.461,88	533.118,98	552.413,82	572.164,63	539.093,41	538.450,97	
Activos y Contingentes ponderados por riesgo	2.577.263,12	2.845.519,07	3.450.780,27	3.890.730,11	4.052.524,70	4.143.056,64	4.219.830,53	4.198.914,18	4.105.216,33	
<b>RENTABILIDAD</b>										
ROE	9,66%	8,36%	12,03%	14,17%	14,57%	14,74%	13,24%	9,82%	6,96%	
ROE (Sistema)	8,22%	6,72%	10,36%	13,65%	13,04%	13,71%	13,90%	7,87%	5,71%	
ROA	0,77%	0,65%	0,94%	1,25%	1,26%	1,25%	1,18%	0,86%	0,60%	
ROA (Sistema)	0,88%	0,62%	1,02%	1,35%	1,44%	1,49%	1,38%	0,88%	0,64%	
Margen Neto Intereses	314,34%	266,50%	336,52%	348,05%	301,55%	297,89%	297,47%	287,95%	294,54%	
Margen Neto Intereses (Sistema)	366,32%	309,58%	382,50%	384,19%	344,97%	338,61%	332,98%	293,40%	294,37%	
<b>EFICIENCIA</b>										
Gastos Operacionales / Margen Financiero	86,89%	88,80%	81,67%	75,34%	80,37%	78,44%	78,21%	86,28%	89,83%	
Gastos Operacionales / Margen Financiero (Sistema)	87,45%	92,60%	85,01%	76,90%	78,87%	76,60%	78,48%	88,29%	92,31%	
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	75,19%	69,63%	67,75%	64,71%	66,32%	64,74%	63,54%	66,99%	65,35%	
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Sistema)	71,92%	73,71%	67,62%	63,78%	62,10%	62,26%	64,03%	63,99%	64,40%	
Provisiones / Margen Financiero Bruto	13,47%	21,59%	17,04%	14,11%	17,48%	17,46%	18,77%	22,35%	27,25%	
Provisiones / Margen Financiero Bruto (Sistema)	17,76%	20,40%	20,46%	17,06%	19,22%	18,73%	18,41%	27,53%	30,24%	

\* 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: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Anexo 3: Resumen (US\$)										
ESTADOS FINANCIEROS										
GRUPO PRODUBANCO	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-19	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20	
<b>ACTIVOS</b>										
Fondos disponibles	671.876,92	933.977,10	774.268,54	920.700,89	769.257,89	867.818,37	960.039,15	865.751,47	989.665,70	
Operaciones Interbancarias	39.670,00	-	-	-	-	-	-	-	-	
Inversiones	677.651,36	698.583,67	720.738,17	576.430,34	617.625,32	626.304,15	577.389,58	586.854,86	572.493,71	
Cartera de Créditos Neta	1.892.373,48	2.101.279,51	2.514.109,75	2.992.168,97	3.113.741,32	3.146.694,77	3.296.575,20	3.223.256,94	3.087.839,29	
Cartera de créditos por vencer	1.907.042,53	2.137.004,65	2.567.034,59	3.043.597,66	3.159.299,55	3.183.994,62	3.340.672,83	3.279.217,97	3.159.004,30	
Cartera de créditos que no devenga intereses	35.163,94	32.331,01	27.233,03	38.108,83	49.890,64	59.451,61	57.835,48	45.313,98	38.196,55	
Cartera de créditos Vencida	15.896,43	18.283,13	19.817,34	15.633,39	19.147,30	21.018,69	20.878,08	20.366,79	17.753,45	
Provisiones	(65.729,43)	(66.339,28)	(99.975,21)	(105.170,91)	(114.686,18)	(117.629,55)	(122.951,79)	(121.641,80)	(127.115,01)	
Deudores por Aceptación	272.550,35	4.008.317,42	601.468,62	-	-	-	-	-	-	
Cuentas por Cobrar	25.043,20	23.854,21	27.321,96	36.488,35	36.986,44	41.001,27	44.991,34	45.343,91	81.510,05	
Bienes Realizados	11.141,46	10.485,65	6.546,54	11.698,94	11.109,75	11.133,04	15.094,04	14.067,42	15.934,96	
Propiedades y Equipo	24.999,12	60.871,79	59.818,82	59.116,15	66.002,52	69.043,65	73.614,27	75.790,28	76.112,21	
Otros Activos	211.811,54	167.177,57	166.948,28	172.466,14	202.679,04	219.745,71	218.621,07	211.817,53	179.322,70	
<b>Activo</b>	<b>3.554.839,64</b>	<b>4.000.237,80</b>	<b>4.270.351,53</b>	<b>4.769.069,78</b>	<b>4.817.402,29</b>	<b>4.981.740,95</b>	<b>5.178.304,64</b>	<b>5.022.882,42</b>	<b>5.002.908,61</b>	
Activos Productivos	3.039.531,60	3.290.906,04	3.611.200,17	4.116.077,91	4.149.916,82	4.260.333,26	4.475.696,79	4.313.650,37	4.182.018,00	
Activos Improductivos	517.556,33	740.674,78	666.180,87	657.554,73	669.792,38	723.160,54	704.245,54	710.725,13	822.331,84	
<b>PASIVOS</b>										
Obligaciones con el público	3.026.199,29	3.335.146,04	3.492.986,45	3.686.123,48	3.711.996,87	3.851.127,70	4.020.899,47	3.900.431,41	3.936.433,65	
Depósitos a la vista	1.987.859,73	2.175.097,84	2.242.175,99	2.332.357,78	2.235.411,57	2.301.237,32	2.445.408,65	2.400.467,42	2.445.098,93	
Depósitos a Plazo	958.894,36	1.068.217,74	1.121.158,83	1.226.275,52	1.339.892,99	1.410.907,53	1.409.661,55	1.362.497,86	1.369.416,89	
Depósitos Restringidos	79.405,20	91.830,46	129.650,63	127.490,18	136.692,31	138.982,96	165.799,27	128.466,13	121.917,82	
Obligaciones Inmediatas	28.681,68	23.358,16	36.000,80	49.376,84	37.527,52	33.500,23	21.580,55	19.876,35	21.664,30	
Aceptaciones en Circulación	272,55	4.008,32	601,47	-	-	-	-	-	-	
Cuentas por pagar	83.032,48	93.874,64	107.897,02	149.303,32	156.390,87	181.771,31	164.088,55	173.409,07	136.068,81	
Obligaciones Financieras	89.348,33	183.931,54	218.225,99	335.345,20	352.472,88	336.312,75	372.428,76	377.920,68	340.150,08	
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	0,01	0,01	25.000,01	114.000,01	114.000,00	114.000,00	114.000,00	118.500,00	118.500,00	
Otros Pasivos	15.759,54	12.172,86	16.461,34	14.899,14	10.372,71	16.845,04	19.429,49	8.946,63	16.118,64	
<b>Pasivos</b>	<b>3.243.253,89</b>	<b>3.662.491,58</b>	<b>3.897.172,08</b>	<b>4.349.047,98</b>	<b>4.382.760,85</b>	<b>4.533.557,02</b>	<b>4.716.906,82</b>	<b>4.599.084,14</b>	<b>4.568.933,48</b>	
<b>Patrimonio</b>	<b>311.585,75</b>	<b>337.746,23</b>	<b>373.179,45</b>	<b>420.021,79</b>	<b>434.641,44</b>	<b>448.183,93</b>	<b>461.397,82</b>	<b>423.798,28</b>	<b>433.975,13</b>	
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>3.554.839,64</b>	<b>4.000.237,80</b>	<b>4.270.351,53</b>	<b>4.769.069,78</b>	<b>4.817.402,29</b>	<b>4.981.740,95</b>	<b>5.178.304,64</b>	<b>5.022.882,42</b>	<b>5.002.908,61</b>	
<b>RESULTADOS</b>										
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>311.737,27</b>	<b>322.336,67</b>	<b>339.314,74</b>	<b>408.486,95</b>	<b>233.657,11</b>	<b>358.463,35</b>	<b>484.637,70</b>	<b>123.749,72</b>	<b>233.873,88</b>	
Intereses y Descuentos Ganados	228.115,74	224.162,24	245.677,22	294.102,84	170.465,62	260.878,47	356.714,26	93.287,46	184.423,89	
Comisiones Ganadas	12.788,12	12.956,77	15.192,07	20.594,23	10.832,48	16.473,99	22.310,98	5.690,34	9.029,44	
Utilidades Financieras	8.089,80	15.291,03	9.190,69	13.032,47	8.692,05	14.232,06	17.502,21	3.587,92	6.133,05	
Ingresos por Servicios	62.763,61	69.926,83	69.254,78	80.757,41	43.666,96	66.878,83	90.110,25	21.184,00	34.287,50	
<b>Egresos Financieros</b>	<b>75.572,80</b>	<b>86.904,13</b>	<b>76.402,81</b>	<b>89.732,51</b>	<b>58.907,94</b>	<b>91.239,93</b>	<b>123.868,03</b>	<b>33.538,07</b>	<b>64.721,00</b>	
Intereses Causados	72.564,25	84.099,78	72.978,57	84.452,34	56.819,23	88.005,81	119.800,19	32.538,60	62.893,80	
Comisiones Causadas	1.578,82	1.821,68	1.832,62	2.501,49	1.081,25	1.675,32	2.226,50	569,21	988,27	
Pérdidas Financieras	1.429,72	982,67	1.591,62	2.778,69	1.007,47	1.558,80	1.841,33	400,26	838,93	
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>236.164,47</b>	<b>235.432,74</b>	<b>262.911,93</b>	<b>318.754,44</b>	<b>174.749,17</b>	<b>267.223,42</b>	<b>360.769,67</b>	<b>90.211,65</b>	<b>169.152,88</b>	
Provisiones	30.351,98	48.421,85	42.710,51	43.111,83	29.487,17	45.132,28	65.554,98	19.604,62	45.038,55	
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>205.812,50</b>	<b>187.010,89</b>	<b>220.201,42</b>	<b>275.642,61</b>	<b>145.262,00</b>	<b>222.091,14</b>	<b>295.214,68</b>	<b>70.607,03</b>	<b>124.114,33</b>	
Ingresos Operacionales	1.363,90	4.870,75	8.907,00	7.081,57	5.040,00	7.093,12	9.288,96	2.170,20	4.707,02	
Egresos Extraordinarios	180.965,11	168.180,54	180.603,92	210.764,82	118.758,16	176.740,08	233.528,71	61.921,11	114.741,25	
<b>Resultado Operacional</b>	<b>26.201,29</b>	<b>23.701,10</b>	<b>48.594,51</b>	<b>71.959,35</b>	<b>31.543,84</b>	<b>52.444,17</b>	<b>70.974,93</b>	<b>10.856,12</b>	<b>14.080,10</b>	
Ingresos Extraordinarios	15.725,78	16.926,71	16.504,60	28.520,14	14.941,11	20.522,13	29.727,77	5.756,99	8.482,60	
Egresos Extraordinarios	245,96	259,62	467,84	290,34	324,05	316,15	281,52	351,91	293,47	
<b>Utilidades antes de Participación e Impuestos</b>	<b>41.681,11</b>	<b>40.368,20</b>	<b>64.541,27</b>	<b>100.189,16</b>	<b>46.160,90</b>	<b>72.650,16</b>	<b>100.421,18</b>	<b>16.261,20</b>	<b>22.269,23</b>	
Participación e Impuestos	14.164,10	14.069,13	24.546,17	40.408,42	17.014,55	28.175,30	38.706,64	6.110,56	8.154,00	
<b>Utilidad Neta</b>	<b>27.517,01</b>	<b>26.299,07</b>	<b>39.995,10</b>	<b>59.780,73</b>	<b>29.146,35</b>	<b>44.474,86</b>	<b>60.714,54</b>	<b>10.150,64</b>	<b>14.115,23</b>	
<b>MÁRGENES FINANCIEROS</b>										
Margen Neto de Intereses	155.551,49	140.062,46	172.696,65	209.650,50	113.646,39	172.872,66	234.914,07	60.748,86	121.530,09	
Margen Neto Intereses / Ingresos Financieros	49,90%	43,45%	50,90%	51,32%	48,64%	48,23%	48,47%	49,09%	51,96%	
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	75,76%	73,04%	77,48%	78,03%	74,79%	74,55%	74,44%	72,33%	72,33%	
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	66,02%	58,02%	64,90%	67,48%	62,17%	61,96%	60,91%	57,06%	53,07%	
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	8,83%	8,16%	11,79%	14,63%	12,47%	12,41%	12,53%	8,20%	6,04%	
Ingresos Extraordinarios / Ingresos Financieros	5,04%	5,25%	4,86%	6,98%	6,39%	5,73%	6,13%	4,65%	3,63%	
Ingresos Extraordinarios / Utilidad Neta	57,15%	64,36%	41,27%	47,71%	51,26%	46,14%	48,96%	56,72%	60,10%	
Gastos de Operación	180.274,63	166.054,19	180.031,67	208.574,96	116.963,64	174.726,63	231.183,87	61.138,96	112.762,98	
Otras Pérdidas Operacionales	690,48	2.126,34	572,25	2.189,87	1.794,52	2.013,45	2.344,84	782,16	1.978,27	
Eficiencia	87,59%	88,79%	81,76%	75,67%	80,52%	78,67%	78,31%	86,59%	90,85%	
Eficiencia PCR	76,33%	70,53%	68,48%	65,43%	66,93%	65,39%	64,08%	67,77%	66,66%	
<b>CARTERA BRUTA</b>	<b>1.958.102,91</b>	<b>2.187.618,79</b>	<b>2.614.084,98</b>	<b>3.097.339,87</b>	<b>3.228.427,49</b>	<b>3.264.324,31</b>	<b>3.419.526,99</b>	<b>3.344.898,74</b>	<b>3.214.954,29</b>	
<b>PROVISIÓN / MARGEN BRUTO</b>	<b>12,85%</b>	<b>20,57%</b>	<b>16,25%</b>	<b>13,53%</b>	<b>16,87%</b>	<b>16,89%</b>	<b>18,17%</b>	<b>21,73%</b>	<b>26,63%</b>	

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

Atentamente,

Econ. Santiago Coello  
Gerente General  
Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Econ. José Matías Velastegui  
Analista