

Banco de la Producción S.A. - PRODUBANCO

Comité No. 149-2021	
Informe con EEFF de 31 de marzo de 2021	Fecha de comité: 24 de junio de 2021
Periodicidad de actualización: Trimestral	Financiero/Ecuador

Equipo de Análisis	
Econ. Karla Torres	ktorres@ratingspcr.com (593) 23230541

HISTORIAL DE CALIFICACIONES									
Fecha de información	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21
Fecha de comité	13/3/2017	20/3/2018	22/3/2018	23/03/2020	25/06/2020	14/09/2020	22/12/2020	08/04/2021	24/06/2021
Fortaleza Financiera	AAA-	AAA-	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

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

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

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

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

Racionalidad

En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió por unanimidad mantener la calificación de "AAA" con perspectiva "Estable" a la Fortaleza Financiera de **Banco de la Producción S.A. Produbanco**. La decisión se fundamenta principalmente en la trayectoria y experiencia de la institución dentro del sistema financiero nacional, así como su amplia cobertura geográfica y diversificación de productos de crédito. A la fecha de corte, los indicadores de morosidad de la institución han logrado ubicarse en una mejor posición frente al sistema, mientras que a pesar de la expansión interanual de la cartera problemática, el indicador de cobertura ha logrado incrementarse aunque persiste en una posición inferior a lo registrado por sus comparables. En este punto, es importante mencionar que la institución enfocará sus estrategias hacia la disminución de su cartera en riesgo. Se debe destacar los esfuerzos de la entidad por fortalecer sus niveles de liquidez, que se traduce en el incremento de sus indicadores; no obstante, cada uno de ellos se ubica en una posición menos favorable que el sistema de banca privada. Finalmente, el índice de patrimonio técnico ha disminuido trimestralmente por una notable expansión de los activos ponderados por riesgo ubicándolo por debajo del promedio de sus pares.

Perspectiva u observación

La calificación de Banco de la Producción S.A. Produbanco es "AAA" con perspectiva "Estable". PCR considera que la calificación es consistente en el largo plazo; por la consolidación de sus activos líquidos que registran una tendencia creciente, así como el posicionamiento de la entidad. Sin embargo, es importante seguir monitoreando los indicadores de cobertura de cartera problemática, así como las estrategias que aplique la institución para mejorar dichos niveles. Así como sus indicadores de mora, junto a la evolución de la posición patrimonial y por ende sus indicadores de solvencia.

Resumen Ejecutivo

- Banco de la Producción S.A. Produbanco** es una institución financiera con una amplia trayectoria en el mercado financiero ecuatoriano de más de 42 años, se ha ubicado históricamente como uno de los cuatro bancos más grandes del país, y denota una gestión de intermediación financiera orientada hacia una banca universal. Desde el año 2014, forma

parte del Grupo Promerica, que mantiene presencia en nueve países de América Central, América del Sur y el Caribe, a la fecha de corte Produbanco es la principal entidad dentro del Grupo Financiero Promerica, con una participación de 33,3% según los activos totales. A marzo 2021, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene su cuarta posición dentro del sistema de bancos privados según el total de activos y pasivos con participaciones de 11,38% y 11,70%, respectivamente, mientras que, según el patrimonio total del sistema, la institución se ubica en la quinta posición (8,65%). Adicionalmente, Produbanco ocupa el segundo lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 12,29% del total del sistema y el cuarto lugar por captación de depósitos a plazo (11,13%).

- **Indicador de cobertura inferior al sistema:** PCR considera que Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene una adecuada gestión del riesgo crediticio; sin embargo, este representa un punto de énfasis para la institución. La morosidad de la cartera total ha experimentado un incremento interanual de 0,36 p.p. ubicándose en 2,33% a la fecha de corte; y ha logrado situarse en una posición inferior al promedio del sistema (2,76%). Mientras que al analizar la cobertura de la cartera problemática (192,23%); si bien es cierto, esta presenta mejoras a nivel interanual (+7,03 p.p.) y trimestral (+17,92 p.p.), el indicador aún se mantiene por debajo del registrado por el promedio del sistema (276,65%). En este punto, se debe mencionar que las provisiones acumuladas en comparación a diciembre 2020 han presentado una ligera contracción de 1,44%, por lo que el dinamismo expuesto en la cobertura se fundamenta más en el comportamiento de la cartera en riesgo.
- **Fortalecimiento en indicadores de liquidez:** Banco de la Producción S.A. Produbanco ha trabajado constantemente en el fortalecimiento de sus niveles de liquidez, que le permitan tener un control adecuado del riesgo inherente. A la fecha de corte, se observa un crecimiento interanual en los activos líquidos, producto del comportamiento de los fondos disponibles e inversiones de corto plazo que generaron un desarrollo positivo en los indicadores de liquidez (29,48%, liquidez inmediata; 31,98% liquidez) los cuales experimentaron importantes crecimientos en comparación a marzo 2020; ubicándose sobre el promedio de bancos grandes en liquidez inmediata (28,81%), y aún por debajo del indicador de liquidez (34,70%). Cabe recalcar que el monto de activos líquidos es adecuado en caso de afrontar escenarios de estrés, y en los diferentes escenarios expuestos (contractual, esperado y dinámico), estos han generado holgadas coberturas a los descargos sin incurrir en posiciones de liquidez en riesgo, mientras que la liquidez de primera y segunda línea han cubierto ampliamente al indicador de liquidez mínimo.
- **Baja exposición al riesgo de mercado:** Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene una baja exposición al riesgo de mercado, producto de sus recursos patrimoniales que le permiten hacer frente a las posibles fluctuaciones en las tasas de interés, así como la diversificación de sus inversiones. Además, el sistema monetario nacional provee certidumbre respecto al tipo de cambio junto al control de las tasas por el ente de control.
- **Riesgo operativo controlado y con mejoras constantes:** Banco de la Producción S.A. Produbanco realiza un constante proceso de mejora en cuanto al riesgo operativo mediante actualización en sus metodologías y políticas con el objetivo de minimizar posibles pérdidas relacionadas. El seguimiento realizado al cumplimiento de planes de acción muestra un porcentaje importante de avance en todos los procesos y/o eventos que han generado planes. Por otra parte, el resultado de los indicadores de riesgo operativo no ha excedido los umbrales establecidos, siendo indicativo de un riesgo operativo controlado dentro de los procesos, y se ha ejecutado exitosamente la prueba técnica trimestral de activación del data center alternativo. Es destacable, además el control que efectúa la institución en cuanto a la seguridad de la información, sobre todo en un entorno más digitalizado como el actual tras la presencia de COVID-19, así como los procesos de la continuidad del negocio en la coyuntura actual, ejecutando las medidas de control previstas especialmente en los procesos críticos.
- **Crecimiento en capital social no permitió superar los indicadores de solvencia del sistema:** A nivel interanual se observa un crecimiento en los recursos patrimoniales de Banco de la Producción S.A. Produbanco, generado por el incremento del capital social. Además, el índice de patrimonio técnico registra una reducción de 0,04 p.p. para ubicarse en 12,99%, el cual aún no ha superado al indicador registrado por el promedio de sus pares (14,40%). Por el lado del Capital Ajustado, este presenta un deterioro de 20,34 p.p. y se sitúa en 166,06% como consecuencia de la mayor expansión nominal de los activos improductivos en riesgo. Finalmente, el Banco mantiene una estrategia más agresiva de apalancamiento (11,45 veces) frente al sistema (8,46 veces) por el crecimiento de su principal fuente de fondeo, así como el acceso a financiamiento externo con el fin de diversificar sus recursos.
- **Impacto en resultados financieros y prudente control de egresos operacionales:** La desaceleración de los ingresos junto al incremento del gasto en provisiones de Banco de la Producción S.A. Produbanco ha generado un impacto en la utilidad neta de la institución, que se ha mitigado mayormente por el crecimiento de los ingresos extraordinarios a causa de una mayor recuperación de activos financieros. De igual manera, es destacable el control en los gastos operacionales que ha realizado la institución, aunque por la mayor contracción del margen financiero neto, el índice de Eficiencia manifestó un importante deterioro ubicándose sobre el 100%. Bajo estas premisas, los indicadores de rentabilidad aún presentan contracciones a nivel interanual, aunque el ROE del Banco (6,50%) ha logrado superar el indicador promedio de sus pares (6,40%), mientras que el ROA (0,52%) no logra superar el promedio del sistema (0,67%).

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 anuales de 2016, y 2017 auditados por la firma Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda., para el 2018, 2019 y 2020 por la firma auditora KPMG del Ecuador Cía. Ltda. los cuales se presentan sin salvedades. Además, información interna a marzo 2020, junio 2020 septiembre 2020, diciembre 2020, y marzo 2021.
- **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. Produbanco, no presentó ningún tipo de limitación que pueda influir en la calificación otorgada a la entidad.

Riesgos Previsibles

Del Sistema Financiero:

- El 2020 fue un año retador para el sistema bancario privado, la pandemia mundial por COVID-19 ocasionó que los niveles de colocación se ralentizaran durante el período más crítico de confinamiento con el objetivo de mantener su calidad crediticia y precautelar los niveles de liquidez. Por otra parte, las restricciones de movilidad incentivaron a los bancos más pequeños a modernizar sus canales de atención y a los bancos más grandes a fortalecer los medios virtuales vigentes. A medida que avanzaba la pandemia los sectores económicos se vieron afectados y los deudores perdían sus empleos lo cual se tradujo en un incremento de la cartera improductiva por lo que las entidades financieras tuvieron que flexibilizar los pagos e incrementar sus provisiones para reconocer posibles pérdidas a futuro.
- Para el 2021 el riesgo sigue latente, sin embargo, la apertura económica a nivel nacional más marcada por el inicio de vacunación permite que la economía continúe con la reactivación. La prioridad de los Bancos privados es canalizar los recursos en segmentos claves como el productivo y comercial priorizando la calidad de la colocación. Una vez el sistema se ajuste a la normativa inicial se podrá conocer los niveles de morosidad reales ya que los actuales se encuentran subestimados. Un deterioro de la calidad de cartera podría implicar en un mayor gasto de provisiones impactando en la rentabilidad. El fortalecimiento patrimonial del sistema bancario ha sido crucial ante los eventos no esperados, se espera que los índices de patrimonio se reduzcan levemente a medida que se dinamizan las colocaciones.

De la Institución:

- Banco de la Producción S.A. Produbanco presenta una tendencia fluctuante en sus indicadores de cobertura de cartera problemática, y que han mantenido una posición no favorable en comparación al promedio del sistema, producto del comportamiento de la cartera improductiva. De esta manera, será importante continuar monitoreando el desarrollo de los indicadores y las estrategias aplicadas de la institución.

Hechos de Importancia

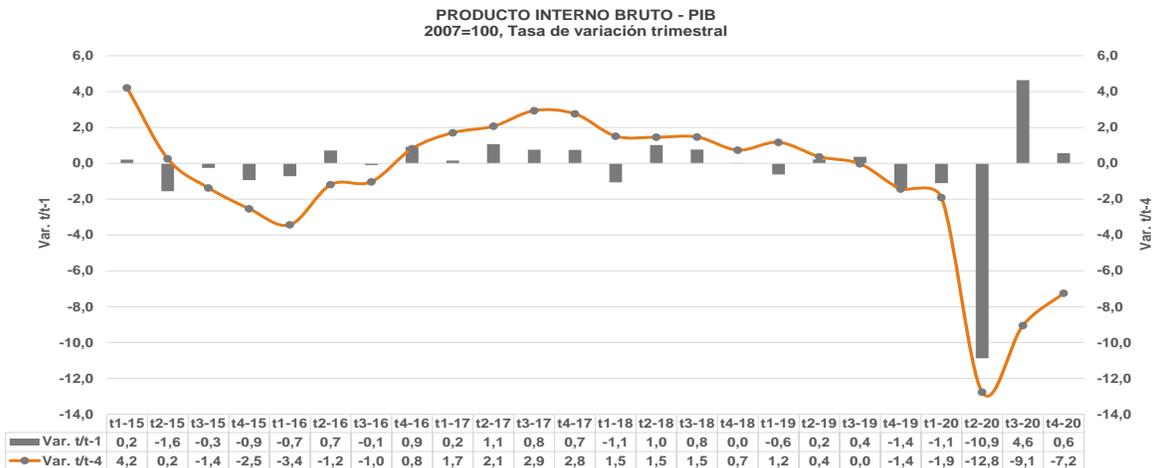
- Banco de la Producción S.A. Produbanco semanalmente envía un informe a la Superintendencia de Bancos actualizando algunos componentes del plan de contingencia ante el COVID-19 como: puntos de atención activos a nivel nacional (Oficinas y ATMs) con un resumen de las medidas de bioseguridad aplicadas y número de funcionarios que están en modalidad de teletrabajo y modalidad presencial.
- En junio de 2020, se realizó un incremento de capital pagado por US\$ 38,65 millones mediante la capitalización de la reserva especial constituida por el Banco con cargo a resultados acumulados, conforme lo resuelto por la Junta General de Accionistas y la Sesión del Directorio celebrada el 28 de abril de 2020.
- Con corte a marzo 2021, las diferimientos del segundo grupo otorgados de manera particular suman US\$ 523 millones en 27.434 operaciones, equivalente al 14,74% de la cartera bruta.

Contexto Económico

Después de un año tumultuoso con condiciones económicas distintas, adopción de varias medidas sanitarias, desinformación y sobre todo desafíos para lograr la recuperación económica, el Fondo Monetario Internacional (FMI) sugiere que todos los países deben trabajar juntos para garantizar una vacunación generalizada alrededor del mundo, además los responsables políticos deben seguir garantizando un acceso adecuado a la liquidez internacional y los bancos centrales de cada país deben proporcionar una orientación clara sobre las acciones futuras. En el caso particular de América Latina, se ha visto gravemente afectada por la pandemia COVID-19 tanto desde una perspectiva económica

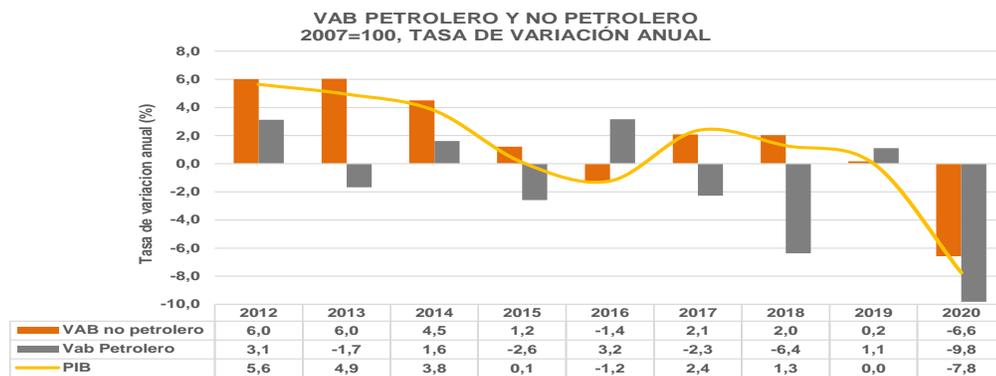
como sanitaria y se espera que la recuperación paulatina surja tras el incremento de precios del petróleo y metales, así como el aumento de exportaciones de la región.

El declive económico de Ecuador se fundamenta no solo en la emergencia sanitaria sino también en la débil posición en la que se encontraba previo a la pandemia: el 2019 mostró un crecimiento mínimo (0,01%) entrando en recesión durante los dos últimos trimestres del año. La paralización de actividades del país para mitigar la propagación de la pandemia acentuó la depresión de la economía, con la mayor contracción interanual de 12,77% en el segundo trimestre, siendo esta la mayor caída desde el año 2000. Los efectos del COVID-19 continuaron en los dos últimos trimestres del año, aunque en menor magnitud como reflejo de la recuperación de la actividad económica, cerrando con un decrecimiento anual del PIB por 7,75%. El bienestar social se ha visto socavado: la pobreza a nivel nacional se deterioró con un indicador nacional de 32,40% a diciembre de 2020 (+7,40 p.p. var. anual) y un incremento de 6,0 p.p. de pobreza extrema, mientras que se perdieron 650,58 mil plazas adecuadas de empleo, registrando una disminución anual de 8,0 p.p. para ubicarse en 30,8% y se alcanzó la cifra anual más alta de desempleo (5,0%).



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

A esto se suma 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 cadenas productivas derivadas, debido a la dependencia de la economía en el sector petrolero. Los encadenamientos productivos que se han desarrollado alrededor del sector petrolero son particularmente susceptibles al desplome del precio del fósil. Este efecto es amplificado por la participación del estado en la economía, donde se observa una dependencia del ingreso del fisco sobre las regalías petroleras (22,87% al 2020). La contracción de este ingreso agrava la situación fiscal y dificulta la implementación de medidas de estímulo, empujando al gobierno aún más hacia la adquisición de mayores niveles de deuda.

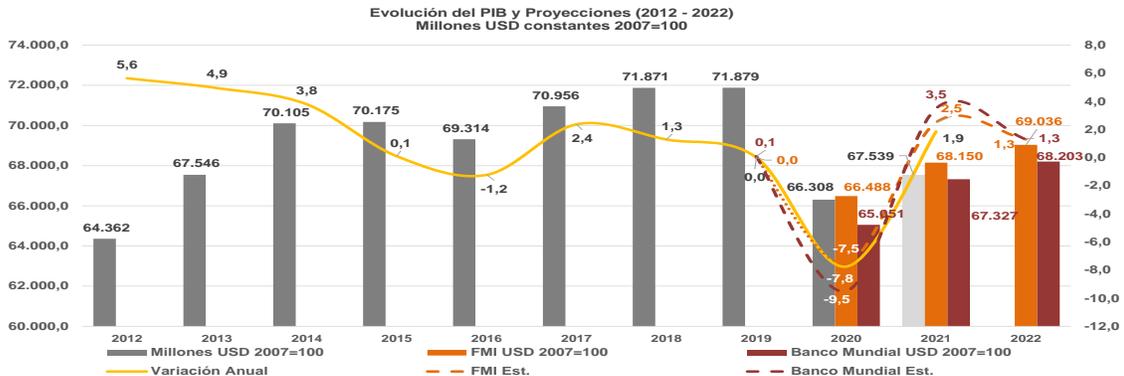


Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Dado que la pandemia es un fenómeno global, los organismos internacionales han mostrado apertura para brindar apoyo a los países miembros y agilizar líneas de crédito que brinden liquidez y capacidad de respuesta. Ecuador es uno de los países beneficiados por proyectos específicos de estabilización sanitaria que ha emprendido el Banco Mundial en Latinoamérica con un presupuesto de US\$ 14,00 mil millones a nivel global y un primer desembolso para Ecuador realizado el 2 de abril por US\$ 20,00 millones además de un desembolso de US\$ 514,00 millones el 1 de diciembre de 2020. El 30 de septiembre de 2020, el gobierno logró acceder a financiamiento del FMI mediante el programa de Instrumentos de Financiamiento Rápidos - RFI por sus siglas en inglés, por US\$ 6.500,00 millones. Al cierre de 2020, se han desembolsado un total de US\$ 4.000,00 millones, a través de dos desembolsos, el primero por la mitad que se realizó tres días después del acuerdo y el segundo por la diferencia el 23 de diciembre, que se destinará para los gastos

relacionados a la salud, educación y protección social. Se prevé que el monto restante se reciba entre 2021 y 2022, dicho programa de crédito tiene un plazo de pago de 10 años (con 4 años de gracia) y una tasa de interés variable del 2,90%.

Transcurrido el año del COVID-19, las previsiones económicas del Fondo Monetario Internacional (FMI)¹ y el Banco Mundial² aún son inciertas; aunque las proyecciones se sustentan en el mayor respaldo fiscal, la distribución de vacunas y la continua reactivación económica. El FMI estima una recuperación leve y a distintas velocidades en América Latina y el Caribe para 2021; sin embargo, las perspectivas a más largo plazo aún dependen del comportamiento de la pandemia, específicamente para Ecuador se espera el comportamiento a continuación:



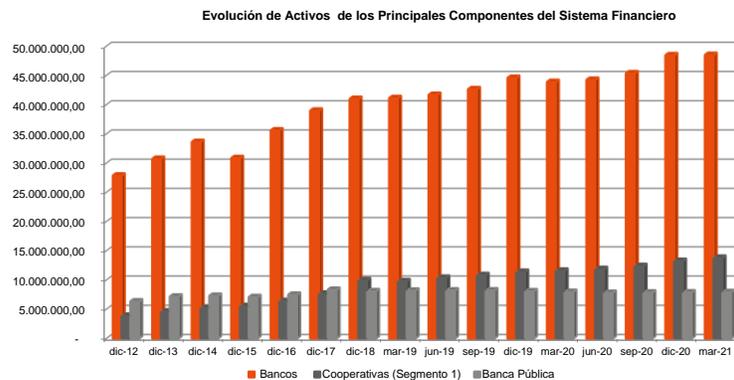
Fuente: Banco Central del Ecuador – FMI – Banco Mundial / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Después de la segunda vuelta electoral del 11 de abril de 2021, Guillermo Lasso es actualmente el nuevo presidente electo del Ecuador cuyas promesas de campaña incluyen incrementar el salario básico, generar dos millones de empleos, fortalecer la dolarización, acabar con el hambre de más de un millón de ecuatorianos, y vacunar al menos a 9 millones de ecuatorianos en los primeros 100 días de gobierno, como primera acción, con el fin de controlar el sistema de salud y dar paso a una adecuada reactivación económica. Manejar la economía del Ecuador será un gran reto durante este tiempo de incertidumbre, aunque ha comenzado con perspectivas positivas del mercado internacional, tras una importante reducción del riesgo país (345 puntos al 12 de abril de 2021), denominado "Efecto Lasso" y el incremento de los precios de bonos ecuatorianos.

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 activos³, la banca pública y mutualistas. Al considerar los actores más representativos del sistema financiero⁴, a marzo 2021 los activos totalizan un monto de US\$ 70.268,21 millones, donde el 69,03% corresponde al sistema de bancos y compuesto por 24 entidades.

El sistema de Bancos Privados del país exhibe un crecimiento importante de sus activos a nivel histórico (2016-2020) de 7,70% y mantienen la mayor ponderación dentro del total de los activos del sistema financiero, su participación se ha visto parcialmente reducida (71,89% dic16; 69,61% dic20) a medida que las cooperativas continúan su proceso de expansión, donde el segmento 1 exhibe un promedio de variación interanual superior al 15% en los últimos 5 años. Además, los activos totales del segmento 1 de cooperativas (US\$ 13.817,89 millones) sobrepasó al total de activos de la banca pública a la fecha de corte (US\$ 7.943,83 millones).



Fuente: Superintendencia de Bancos (SB) y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

¹ Fondo Monetario Internacional, World Economic Outlook, Managing Divergent Recoveries, April 2021.

² Banco Mundial, Perspectivas Económicas Mundiales, enero 2021.

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.

Al cierre del 2020 se evidencia un impacto importante de la pandemia del COVID-19 en el desempeño del sistema de Bancos Privados del país. Los niveles de colocaciones mostraron una tendencia decreciente en relación con lo observado en el 2019 debido a una posición más conservadora de las entidades con el objetivo de precautelar sus indicadores crediticios y mantener adecuados niveles de liquidez. Sobresale en los últimos trimestres el incremento en el volumen de nuevos créditos entregados al segmento productivo a pesar de la difícil situación económica, lo que refleja el apoyo de la banca hacia el sector corporativo con el objetivo de reactivar la producción.

Los cambios normativos se han enfocado a la protección de los sectores productivos mediante el alivio de cuotas en las fases más restrictivas de la pandemia. Con ello, las cifras de diferimiento de operaciones de crédito evidencian la magnitud del impacto de la pandemia, con más de US\$ 10.000,00 millones de saldo diferido. Así como, la flexibilización temporal de provisiones y días de morosidad por categoría de calificación de la cartera de créditos; aspectos que han permitido mostrar estables indicadores crediticios y otorgan un plazo adicional para que los bancos ajusten sus metodologías y establezcan planes de acción para controlar un futuro deterioro en los indicadores.

La confianza en el sistema bancario por parte del público se rectifica, ya que las obligaciones del sistema se recuperaron 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 permitieron al sistema presentar los indicadores de liquidez más altos de los últimos cinco años.

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 duplicaron en relación con lo constituido en el 2019, mientras que la menor colocación incide sobre la consecución de ingresos, medidas que impactaron sobre los resultados al cierre del 2020 siendo estos similares a los obtenidos durante el 2016.

El escenario económico para el 2021 es incierto los casos por COVID-19 en el país van en aumento, si bien aún no se prevé un nuevo confinamiento si se han establecido medidas más restrictivas de circulación lo que limita en a la recuperación económica. Los bancos son una pieza clave, por lo que se espera que se mantenga la tendencia del segmento productivo con el objetivo de canalizar recursos y apoyar en la recuperación del país. Adicionalmente, el panorama electoral no refleja una tendencia clara sobre las nuevas medidas económicas y sociales que pueda tomar el nuevo Gobierno.

Cambios normativos

A raíz de la Declaratoria del Estado de Emergencia Sanitaria declarada por el Gobierno Nacional, la Junta de Política y Regulación Financiera y Monetaria ha venido realizando cambios en la normativa acordes a la coyuntura actual. A estas resoluciones le acompañan las disposiciones de la Superintendencia de Bancos, donde se establecen parámetros específicos para las operaciones de diferimiento, plazos de vencimiento y la constitución de provisiones. A continuación, el detalle de las resoluciones más significativas durante el año 2020 y 2021:

Política y Regulación Financiera:

- 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 administrará dicho instrumento y distintas carteras de estado integrarán la Junta que guíe 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 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 (12 de noviembre de 2020).
- 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.
- Resolución No. 600-2020-F dada el 31 de agosto de 2020 realizó reformas en las Normas para el Funcionamiento del Fondo de Liquidez del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario. Dentro de dichas reformas se destacan las medidas a tomar por parte del administrador fiduciario ante una intensiva supervisión por parte del ente de control hacia la entidad financiera, requisitos para la aprobación de créditos extraordinarios y constitución de los fideicomisos de garantía.
- Resolución No. 603-2020-F dada el 22 de septiembre de 2020 realizó reformas a las Normas que regulan la fijación de las tasas de interés activas efectivas máximas del Sistema Financiero Nacional. Por tanto, se señala que las tasas de interés activas máximas para cada uno de los segmentos de la cartera de crédito serán fijadas mensualmente por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, aplicando una metodología de cálculo de tasas de interés activas máximas, que incorpore al menos, el costo de fondeo, los costos de riesgo de crédito originados en las pérdidas esperadas e inesperadas, los costos operativos, y el costo de capital (Antes los techos se mantenían fijos en el tiempo). La nueva metodología se aplicará progresivamente a los diferentes segmentos de crédito vigentes durante los próximos cinco meses a partir de la fecha de vigencia de la resolución.

- Resolución No. 609-2020-F dada el 28 de octubre de 2020 dejó sin efecto a la Circular Nro. SB-IG-2020-0049-C- PRODAFE y realizó la incorporación de disposiciones transitorias en el Capítulo XIX "Calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones por parte de las entidades de los sectores financiero público y privado bajo el control de la Superintendencia de Bancos" de la Codificación de Normas de la JPRMF, entre las disposiciones transitorias más relevante se encuentran:

A partir de los estados financieros con corte al 31 octubre de 2020 y hasta los estados financieros con corte el 30 de junio de 2021, las entidades bancarias deberán registrar la transferencia a las cuentas vencidas, todas las operaciones de los diferentes segmentos de crédito que no hubieren sido pagados en la fecha de vencimiento, a los 61 días.

Se flexibilizó de forma temporal los porcentajes de provisiones y días de morosidad por categoría de calificación de la cartera de créditos. Por tanto, la administración de cada entidad deberá constituir provisiones en los diferentes segmentos de crédito, entre los porcentajes mínimos y máximos que constan en las siguientes tablas:

Resolución Anterior				Resolución Actual			
Crédito Productivo y Créditos Comercial Ordinario y Prioritario		Provisiones		Crédito Comercial		Provisiones	
Categorías	Días de Morosidad	Mínimo	Máximo	Categorías	Días de Morosidad	Mínimo	Máximo
A1	0	1,00%		A1	0	1,00%	1,00%
A2	1-15	2,00%		A2	1-30	1,01%	2,00%
A3	16-30	3,00%	5,00%	A3	31-60	2,01%	4,00%
B1	31-60	6,00%	9,00%	B1	61-75	4,01%	6,00%
B2	61-90	10,00%	19,00%	B2	76-90	6,01%	16,00%
C1	91-120	20,00%	39,00%	C1	91-120	16,01%	40,00%
C2	121-180	40,00%	59,00%	C2	121-180	40,01%	60,00%
D	181-360	60,00%	99,00%	D	181-360	60,01%	99,99%
E	+360	100,00%		E	+360	100,00%	

Fuente: Junta de Política y Regulación Financiera y Monetaria / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Los deudores de los créditos de los segmentos Productivo, Comercial Ordinario y Comercial Prioritario menores a US\$ 100,00 mil se calificarán por morosidad. Los deudores de los créditos mayores a US\$ 100,00 mil se calificarán con los modelos internos de seguimiento previstos en "Metodologías y sistemas internos de calificación de crédito productivo y de los créditos comerciales prioritario y ordinario".

Resolución Anterior				Resolución Actual			
Microcréditos		Provisiones		Crédito de Consumo Microcrédito		Provisiones	
Categorías	Días de Morosidad	Mínimo	Máximo	Categorías	Días de Morosidad	Mínimo	Máximo
A1	0	1,00%		A1	0	1,00%	1,00%
A2	1-8	2,00%		A2	1-30	1,01%	2,00%
A3	9-15	3,00%	5,00%	A3	31-60	2,01%	5,00%
B1	16-30	6,00%	9,00%	B1	61-75	5,01%	15,00%
B2	31-45	10,00%	19,00%	B2	76-90	15,01%	25,00%
C1	46-70	20,00%	39,00%	C1	91-120	25,01%	50,00%
C2	71-90	40,00%	59,00%	C2	121-150	50,01%	75,00%
D	91-120	60,00%	99,00%	D	151-180	75,01%	99,99%
E	+120	100,00%		E	+180	100,00%	

Fuente: Junta de Política y Regulación Financiera y Monetaria / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resolución Anterior				Resolución Actual			
Crédito Educativo		Provisiones		Crédito Educativo		Provisiones	
Categorías	Días de Morosidad	Mínimo	Máximo	Categorías	Días de Morosidad	Mínimo	Máximo
A1	0	1,00%		A1	0	1,00%	1,00%
A2	1-15	2,00%		A2	1-30	1,01%	2,00%
A3	16-30	3,00%	5,00%	A3	31-60	2,01%	5,00%
B1	31-60	6,00%	9,00%	B1	61-75	5,01%	15,00%
B2	61-90	10,00%	19,00%	B2	76-90	15,01%	25,00%
C1	91-120	20,00%	39,00%	C1	91-120	25,01%	50,00%
C2	121-180	40,00%	59,00%	C2	121-180	50,01%	75,00%
D	181-360	60,00%	99,00%	D	181-360	75,01%	99,99%
E	+360	100,00%		E	+360	100,00%	

Fuente: Junta de Política y Regulación Financiera y Monetaria / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

En caso de existir excedentes en los valores de provisiones específicas, estos excedentes serán reclasificados a la cuenta "Provisiones no reversadas por requerimiento normativo", posteriormente estos valores podrán ser reclasificados nuevamente a provisiones específicas previo a la notificación del ente de control. La presente resolución entrará en vigor a partir de su emisión hasta el 30 de junio de 2021. Adicionalmente, se estableció que, durante el ejercicio del año 2020, las entidades del sector financiero privado y público deberán constituir provisiones genéricas desde el 0,1% hasta el 5,0% de la cartera bruta a diciembre de 2019, y estas deberán formar parte del patrimonio técnico secundario. Esta disposición transitoria estará vigente hasta el 31 de diciembre de 2020.

- Resolución No. 611-2020-F dada el 26 de noviembre de 2020 realizó reformas a en el capítulo XLVI "Norma general para la apertura y manejo de las cuentas de ahorros en las entidades de los sectores financiero público y privado", donde se señala que en el caso de haber solicitantes de protección internacional, será requisito único para la apertura de cuenta de ahorros la presentación de su documentación de identidad (documento, cédula de identidad o pasaporte expedido por el país de origen) y de la visa humanitaria expedida por la autoridad de

movilidad humana. En el caso de ser personas reconocidas como apátridas y refugiadas se requerirá como único requisito para la apertura de una cuenta de ahorros, la cédula de identidad otorgada de conformidad con la Ley Orgánica de Movilidad Humana y su Reglamento.

- Resolución No. 612-2020-F dada el 26 de noviembre de 2020 realizó reformas en el capítulo XLVI "Norma que regula los depósitos a la vista mediante cuenta básica en las entidades financieras bajo el control de la Superintendencia de Bancos", donde se indica que en el caso de haber solicitantes de protección internacional será requisito único para la apertura de cuenta básica la presentación de su documentación de identidad (documento, cédula de identidad o pasaporte expedido por el país de origen) y de la visa humanitaria expedida por la autoridad de movilidad humana. En el caso de personas reconocidas como apátridas y refugiadas se requerirá como único requisito para la apertura de una cuenta básica, la cédula de residente temporal otorgada de conformidad con la Ley Orgánica de Movilidad Humana y su Reglamento."
- Resolución No.644-2021-F dada el 30 de enero de 2021 sustituye las Normas que Regulan la Segmentación de la Cartera de Crédito de las Entidades del Sistema Financiero Nacional en donde el Banco Central del Ecuador determinará los procedimientos para el reporte de la información de los segmentos de crédito establecidos a través del instructivo de Tasas de Interés, el cual deberá ser publicado hasta el 01 de marzo de 2021. Las entidades financieras bajo control de la Superintendencia deberán reportar con el nuevo Catálogo Único de Cuentas a partir del 01 de mayo de 2021 la información que corresponda, incluyendo la nueva segmentación de crédito.

SEGMENTACIÓN ANTERIOR	SEGMENTACIÓN ACTUAL
1. Crédito Productivo <ul style="list-style-type: none"> • Productivo Corporativo • Productivo Empresarial • Productivo PYMES • Productivo Agrícola y Ganadero 	1. Crédito Productivo <ul style="list-style-type: none"> • Productivo Corporativo • Productivo Empresarial • Productivo PYMES
2. Microcrédito <ul style="list-style-type: none"> • Microcrédito Minorista • Microcrédito de Acumulación Simple • Microcrédito de Acumulación Ampliada • Microcrédito Agrícola y Ganadero 	2. Microcrédito <ul style="list-style-type: none"> • Microcrédito Minorista • Microcrédito de Acumulación Simple • Microcrédito de Acumulación Ampliada
3. Crédito Inmobiliario	3. Crédito Inmobiliario
4. Crédito de Vivienda de Interés Público	4. Crédito de Vivienda de Interés Social y Público <ul style="list-style-type: none"> • Crédito de Vivienda de Interés Social • Crédito de Vivienda de Interés Público
5. Crédito de Consumo Ordinario	5. Crédito de Consumo
6. Crédito de Consumo Prioritario	
7. Crédito Educativo	6. Crédito Educativo <ul style="list-style-type: none"> • Crédito Educativo Social
8. Crédito de Inversión Pública	7. Crédito de Inversión Pública
9. Crédito de Comercial Ordinario	
10. Crédito de Comercial Prioritario <ul style="list-style-type: none"> • Comercial Prioritario Corporativo • Comercial Prioritario Empresarial • Comercial Prioritario PYMES 	

Fuente: Junta de Política y Regulación Financiera y Monetaria / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

La metodología deberá ser implementada a partir del 01 octubre de 2021 y se aplicará progresivamente a los diferentes segmentos de crédito vigentes. Las entidades del sistema financiero nacional, desde el 01 octubre de 2021, deberán aplicar en las nuevas operaciones de crédito que otorguen, las nuevas tasas de interés determinadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

- Resolución No.650-2021-F con fecha 14 de abril de 2021, resuelve reformar la Sección II de las tasas de interés y tarifas del Banco Central del Ecuador en donde las entidades financieras de los sectores público, privado, popular y solidario podrán convenir tasas de interés inferiores a la máxima prevista para el segmento de crédito que corresponda al deudor concursado, cuando las circunstancias del deudor así lo exijan para su rehabilitación y pago de obligaciones, de manera que de no hacerse esta reducción, el acuerdo concursal y la recuperación de las obligaciones pendientes de pago no sea viable.

Además, las entidades también podrán recibir, de forma extraordinaria, en acuerdo con el deudor concursado, como pago parcial o total de créditos o de obligaciones constituidas a su favor, bienes muebles, inmuebles, acciones o participaciones, beneficios derivados de fideicomisos mercantiles, entre otros, en dación en pago de obligaciones derivadas de acuerdos preconcursales, concursales o de reestructuración de emprendimientos.

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.

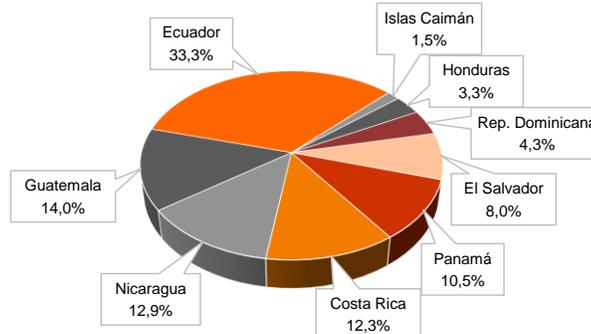
Análisis de la institución

Reseña

Banco de la Producción S.A. Produbanco es una institución bancaria privada, que inició sus operaciones en 1978 atendiendo al sector corporativo; para posteriormente ampliar sus segmentos de negocio y como tal la cobertura geográfica en Ecuador, que le ha permitido consolidar su experiencia de más de 42 años en el mercado financiero

nacional. La institución pertenece al grupo de bancos grandes y ha mantenido su posicionamiento como una de las cuatro instituciones financieras más grandes del país acorde a la representatividad de sus activos dentro del sistema de bancos privados. En el primer trimestre del año 2014, la institución pasó a formar parte del Grupo Promerica, mismo que cuenta con presencia en América Central, el Caribe y América del Sur, específicamente en nueve países: Ecuador, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Islas Caimán, Nicaragua, Panamá y República Dominicana, y el banco afiliado Terrabank (Estados Unidos), matiz que denota la fortaleza del grupo financiero. Promerica Financial Corporation (PFC) que integra bancos en nueve países junto al banco aliado Terrabank, reportaron un total de activos por US\$ 17.139 millones⁵ a marzo 2021, distribuidos de la siguiente manera:

Distribución Geográfica Promerica Financial Corporation a mar-21 (%)



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

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 a través del área de secretaría general. La entidad mantiene una política de información formalmente aprobada en abril de 2019 en el Manual de Procedimientos de Transparencia. Además la institución cuenta con un auditor interno que reporta directamente al Directorio y a la Junta de Accionistas. El Banco elabora y difunde su informe de gobierno corporativo con sus respectivos avances a sus principales grupos de interés mediante su memoria anual.

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

Accionista	Nacionalidad	Participación %
PROMERICA FINANCIAL CORPORATION	PANAMA	62,21%
LASKFOR MANAGEMENT, INC.	SUIZA	5,14%
OTROS 663 ACCIONISTAS CON PATICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 5%		32,66%

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

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

EMPRESA	FIJOS	TEMPORALES	TOTAL GENERAL
BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A. PRODUBANCO	2.295	41	2.336
PROTRAMITES TRÁMITES PROFESIONALES S.A.	157	4	161
EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA	514	8	522
PROCONTACTO SOLUCIONES INTELIGENTES S.A.	171	5	176
ECUAPAYPHONE C.A.	21	1	22
TOTAL EMPLEADOS	3.158	59	3.217

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

Los miembros de la plana gerencial y Directorio de Banco de la Producción S.A. Produbanco son profesionales con vasta experiencia, altamente capacitados para desempeñarse en sus funciones, lo cual es una fortaleza para el desenvolvimiento de las estrategias de la empresa y presentan en promedio 12 años de experiencia.

⁵ Bancos de PFC: US\$ 16.586 millones, Terrabank: US\$ 553,2 millones

Directores de Produbanco			
Nombre del Director	Cargo	Áreas de especialización	Experiencia**
Francisco José Martínez Henares	Director Principal	Master of Business Administration (MBA)	21 años
Héctor Roberto Neira Calderón	Director Principal	Ing. Administrativo	17 años
Karla Dolores Icaza Meneses	Director Alterno	Administradora de Empresas	13 años
Pablo Mauricio Arguello Godoy	Director Alterno	Ing. Comercial	7 años
Gustavo Francisco Vásconez Espinosa	Director Principal	Ingeniero Industrial	9 años
Francisco Ortiz Guardián	Director Alterno*	Administrador de Empresas	5 años
Denise Henríquez Noriega	Director Alterno*	Master of Business Administration (MBA)	9 años
Luis Alberto Rivas Anduray	Director Alterno	PhD Banca y Finanzas	16 años
Carlos Francisco Rodríguez Vásconez	Director Alterno	Asesor Financiero	10 años
Juan Diego Mosquera Pesantes	Director Alterno	Empleado Privado	10 años

** Experiencia como miembro de un Directorio en Produbanco u otras organizaciones

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

La institución cuenta con un reglamento del Directorio aprobado el 29 de mayo de 2014 y con última reforma el 14 de marzo de 2019. Además, para la selección de directores independientes el Banco cuenta con criterios como no encontrarse incurso en las causales de inhabilidad o hechos supervivientes, ser independientes de la propiedad y gestión del Banco y ser personas con reconocido prestigio en el ambiente empresarial y financiero.

Por otra parte, el Reglamento de la Junta General de Accionistas fue aprobado el 31 de marzo de 2015, con última reforma aprobada el 31 de marzo de 2019. En este sentido, los accionistas que soliciten la convocatoria de la Junta General Extraordinaria deberán dirigir la oportuna petición al Directorio del Banco de la Producción S.A. Produbanco, justificando debidamente la posesión de acciones que representen al menos, el veinticinco por ciento del capital social y expresando concretamente los asuntos que han de someterse a la citada Junta, conforme el Estatuto y el Reglamento de JGA.

Responsabilidad Social

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 su gestión; además de poder correlacionarlos con los diferentes grupos de interés que apoyan la sostenibilidad de sus acciones en el tiempo. En el período 2020, se ha solidificado un mecanismo de comunicación telemática entre los distintos grupos de interés. Y, durante el año 2021, se realizará nuevamente un estudio de materialidad con los grupos de interés, y se incluirá nuevos aspectos identificados como la gestión de impactos del portafolio en dicho análisis.

Dentro del Programa de ecoeficiencia corporativa y uso de recursos definido durante 2020, se establecieron los aspectos energéticos como las principales acciones a impulsar en los siguientes años, demostrando los altos niveles de eficiencia energética que mantiene la institución. Además, sobre las acciones a implementar para cumplir dicho objetivo, se encuentran la certificación de construcción sostenible EDGE, la realización de un análisis de línea base, el establecimiento de los puntos de mayor consumo energético y el control de consumo energético de agencias estratégicas.

De igual manera, el Banco cuenta con programas y políticas que promueven el reciclaje como: entrega de material a la Fundación Su Cambio por el Cambio, quienes lo negocian con gestores ambientales, la implementación de estrictos estándares en cuanto al manejo de tóneros y su destino final, y establecieron como meta anual reducir en 5% el número de impresiones que repercute a su vez en la disminución del consumo de papel. Además, durante el año 2020, se realizó el cálculo de la huella, incorporando lo correspondiente a Huella Hídrica Azul y Gris, utilizando la metodología propuesta por la Water Footprint Network (WFN). Esto les ayudó a definir una línea base para los programas que promueven un consumo racional del agua. Adicionalmente, el Banco consiguió la certificación internacional de Carbono de Neutralidad de acuerdo a la ISO 14064 – 3 y el GHG Protocol, verificada por SGS (Société Générale de Surveillance), convirtiendo a Produbanco en la primera entidad financiera del país en obtenerla. De tal forma que, en el Programa de ecoeficiencia, se incluyen los planes de implementación de uso de agua y energía de manera más eficiente en todos los edificios administrativos, definiendo un plan de acción de temas hídricos del 2021 al 2025.

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. Durante el año 2020, la Cuenta Verde presentó un importante crecimiento, especialmente por su facilidad en Cuenta Digital.

Actualmente se está trabajando para que la institución forme parte de las empresas del Sistema B, el cual tiene por cometido motivar la creación de impacto positivo en la sociedad y el entorno, a la vez que se incluyen en el Estatuto Social los intereses de los colaboradores, las comunidades y el ambiente, así como en otras herramientas de gobernanza,

permitiendo que la Alta Gerencia y el Directorio puedan equilibrar necesidades de largo plazo del conjunto de intereses externos, con los retornos financieros de corto plazo de sus Accionistas.

Es importante resaltar que la institución mantiene programas y políticas formales que promueven la igualdad de oportunidades esto incluye políticas claras contra la discriminación en cualquier forma, y que en conjunto con aspectos como hostigamiento o acoso laboral pueden ser denunciados a través de la Línea Ética, implementada en 2019. La nómina de Produbanco y sus Subsidiarias, registró 146 colaboradores con discapacidad a diciembre de 2020, garantizándoles un ambiente adecuado de trabajo para el desenvolvimiento de sus actividades.

Cabe mencionar que Produbanco cuenta con programas y políticas formales que promueven su participación con la comunidad. En este sentido, la entidad cuenta con programas de educación financiera para toda la sociedad, cuyo fin es contribuir para que se desarrollen destrezas que permitan pensar en forma crítica y demás habilidades financieras que ayuden a mejorar el uso de sus recursos. Adicionalmente, el Banco trabaja con el Programa Social Su Cambio Por el Cambio para mejorar la calidad de vida y contribuir al desarrollo integral de grupos sociales en situación de vulnerabilidad, y con el Proyecto Social de Formación y Desarrollo Comunitario San Simón de Guaranda el cual impulsa el desarrollo integral mediante planes educativos, de alimentación, de producción, autogestión y acción comunitaria. A su vez, la entidad ha ejecutado programas formales que promueven la erradicación del trabajo infantil y el trabajo forzoso, el cual se encuentra establecido en su Política de Gestión de la Incorporación. Y, la institución cuenta con un código de ética y conducta aprobado el 8 de agosto de 2007 y cuya última actualización fue el 31 de marzo 2020.

Como parte de las activaciones de sostenibilidad durante el ejercicio 2020, Produbanco desarrolló lo siguiente:

- *Participación activa en foros y programas*, organizados por CERES, Pacto Global, Cámara Ecuatoriana, y la Academia.
- *Día Mundial del Ambiente*. El 5 de junio se cumplieron varias actividades para conmemorarlo y se promocionó concientizar la importancia de la biodiversidad, conservación del planeta y rescatar los cambios de hábitos.
- *Iniciativa “Líderes por los ODS”*, en este marco la institución participó en cuatro mesas: ODS 5, ODS 7, ODS 9 y ODS 13, liderando una de ellas.
- *Mesa ODS 17*. En conjunto con Pacto Global Ecuador y otros miembros empresariales de la red, Produbanco lidera esta mesa y ha impulsado un programa para generar alianzas para la reactivación sostenible de las PYMES.
- *Ruedas de Negocios Climática*. Produbanco participó con su Programa Líneas Verdes en la Primera Rueda de Negocios Climática, organizada por el PNUD-Ecuador. Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo.
- *Ecuador Sostenible*. En la segunda edición del evento Ecuador Sostenible Leaders Summit, organizado por Naciones Unidas-Ecuador y Pacto Global Red Ecuador, los principales actores del país suscribieron su compromiso con la Agenda 2030 de Naciones Unidas. Produbanco fue representado por su Presidente Ejecutivo en la inauguración oficial del evento, así como en diferentes paneles. Produbanco participó en la firma simbólica del Pacto por la integridad empresarial así como en la adhesión a los Principios para el empoderamiento de las Mujeres.
- *Reconocimiento Cuenta Verde*. Produbanco recibió el “Reconocimiento a las Buenas Prácticas” de Pacto Global Ecuador por su Cuenta Verde, al ser esta la primera cuenta que se ofrece en el Ecuador con este enfoque.

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 99 agencias, 13 sucursales, 219 ventanillas de extensión, 343 cajeros automáticos propios, y 40 cajeros automáticos afiliadas. También utiliza 50 agencias de Servipagos y 12.318 canales de atención de Pago Ágil distribuidos en: 9.718 puntos Switch Transaccional, 1.519 puntos individuales, 816 en cooperativas de ahorro y crédito, 183 en cadenas comerciales, y 82 en Bancos.

Reconocimientos

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

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

Productos

Los productos de la institución se encuentran diversificados acorde a los tipos de requerimientos que presentan sus clientes; de esta manera se establecen los productos específicos para banca de personas (direccionado a personas

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

Estrategias corporativas

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

El plan estratégico 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.

Compromisos Produbanco

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

Posición competitiva

Históricamente, Produbanco se ha mantenido en las primeras posiciones del sistema financiero, lo que demuestra un importante posicionamiento, trayectoria y prestigio adquirido en sus más de 42 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 marzo 2021, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene su cuarta posición dentro del sistema de bancos privados según el total de activos y pasivos con participaciones de 11,38% y 11,70%, respectivamente, mientras que según el patrimonio total del sistema, la institución se ubica en la quinta posición (8,65%). Adicionalmente, Produbanco ocupa el segundo lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 12,29% del total del sistema y el cuarto lugar por captación de depósitos a plazo (11,13%).

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 scoring crediticios de cartera no comercial, enfocados en el cliente que se basan en:

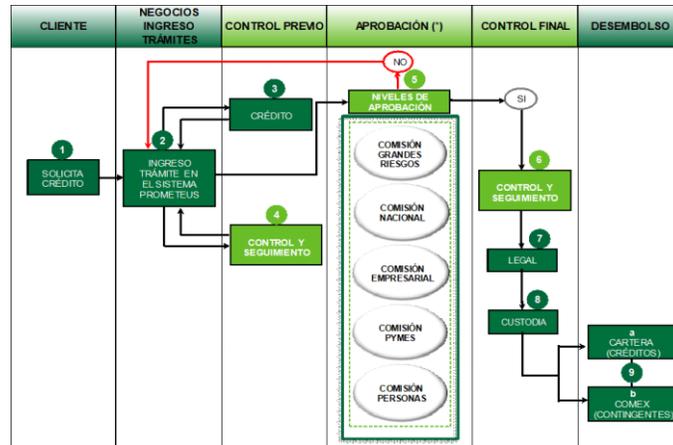
- Clientes sin antecedentes crediticios
- Clientes nuevos para el banco, pero con historial crediticio
- Clientes con experiencia previa en el banco.

La concepción de modelos se describe a continuación:



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

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



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

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



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

COMITÉ DE CRÉDITO

Integrantes

Presidente:

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

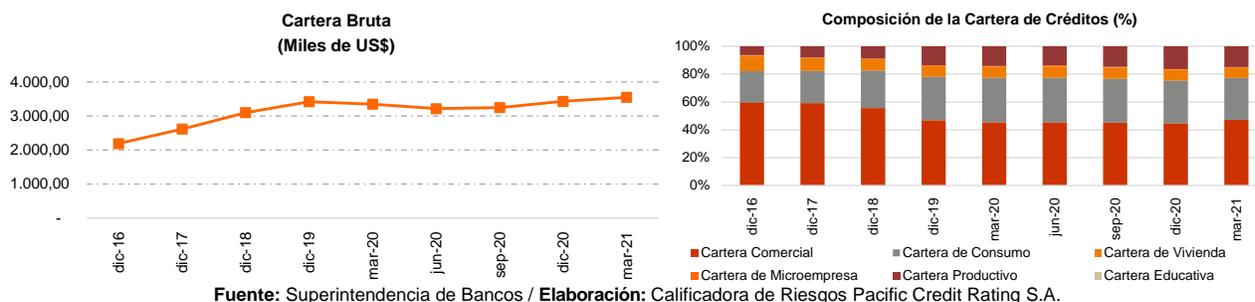
Análisis del Riesgo

Durante el período histórico de análisis (2016-2020), Banco de la Producción S.A. Produbanco ha presentado una tendencia ascendente en su total de activos con una variación promedio anual de 9,21%. Dicho comportamiento persiste a marzo 2021, cuando el rubro en mención registró una expansión interanual de 9,99% (+US\$ 501,46 millones) para cerrar con un saldo de US\$ 5.519,15 millones. El dinamismo expuesto obedece principalmente al crecimiento de los fondos disponibles (+23,72%; +US\$ 205,10 millones), cartera de créditos neta (+5,08%; +US\$ 163,73 millones), e inversiones (+19,13%; +US\$ 112,25 millones), que en conjunto ponderan el 93,42% del total de activos. Adicionalmente, el rubro de cuentas por cobrar, que pondera el 1,34%, presentó un incremento interanual (+65,02%; +US\$ 29,11 millones), mientras que las cuentas de propiedades y equipo, otros activos, y bienes realizados experimentaron una contracción conjunta de 2,93% (-US\$ 8,72 millones), estas últimas cuentas registran una participación del 5,24% restante.

A nivel trimestral, el activo total registra una ligera expansión de 0,10% (+US\$ 5,75 millones) principalmente por el crecimiento de la cartera de créditos neta (+3,58%; +US\$ 117,15 millones), inversiones (+3,26%; +US\$ 22,06 millones), y otros activos (+4,97%; +US\$ 10,05 millones) que fueron las cuentas que soportaron la mayor contracción registrada por el rubro de fondos disponibles (-11,95%; -US\$ 145,18 millones). A la fecha de corte, Produbanco exhibe activos productivos por 84,78% en relación con el activo total, porcentaje que se ubica en una posición ligeramente superior al promedio del sistema de bancos privados (84,34%).

Calidad de la cartera

Históricamente, la cartera de créditos bruta se ha incrementado progresivamente pasando de US\$ 2.187,24 millones al cierre de 2016 a US\$ 3.430,83 millones concluido el año 2020; es decir, una variación promedio de 12,09% durante los últimos cinco años. A la fecha de corte, se ha alcanzado una cifra incluso superior por US\$ 3.545,65 millones; es decir, un crecimiento interanual de 6,00% (+US\$ 200,75 millones) y trimestral de 3,35% (+US\$ 114,83 millones), lo que refleja una paulatina recuperación en los niveles de colocación que se propicia a la par de la reactivación económica del país. El comportamiento interanual surge por la expansión de las carteras comercial (+10,29%) y productivo (+12,13%) que en conjunto registran una variación nominal de +US\$ 213,60 millones, y superaron la contracción de los segmentos restantes que incluyen la cartera de consumo (-0,72%), microempresa (-21,69%), y vivienda (-0,20%) con una disminución nominal de -US\$ 13,19 millones. Mientras que, en el análisis trimestral, a comparación de diciembre 2020 los segmentos comercial (+9,14%), consumo (+0,42%), vivienda (+0,58%), y educativo⁶ (+232,31%) generaron el dinamismo expuesto.



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

A marzo 2021, la cartera bruta de la institución se distribuye mayoritariamente en la cartera comercial ampliada⁷ con una participación de 62,19%, seguido por la cartera de consumo con el 29,93%, cartera de vivienda con el 7,36%, cartera de microempresa con el 0,51% y un ínfimo porcentaje (0,01%) en cartera educativa, teniendo en cuenta que la colocación en este segmento es relativamente nueva la cual empezó hace seis meses. Bajo este análisis, se puede distinguir que el Banco atiende particularmente al segmento corporativo y su nicho de mercado está claramente definido en el segmento comercial y productivo.

Según la información proporcionada por el Banco, los 25 mayores deudores de la entidad registran un saldo de cartera de US\$ 595,58 millones; es decir, un índice de concentración del 16,80% de la cartera bruta total, al incluir los contingentes (US\$ 116,75 millones) el índice alcanza 20,09%, mientras que al descontar las provisiones correspondientes (US\$ 9,73 millones), el indicador frente a la cartera bruta se reduce a 19,82%, que es un nivel de concentración moderado para una institución de banca múltiple. Es importante destacar que dentro de los 25 mayores clientes se distinguen grupos económicos, instituciones financieras del exterior y entidades privadas comerciales, con calificaciones de riesgo que oscilan entre A1 y A3, reforzando la buena calidad de cartera que mantienen, incluso han presentado garantías auto liquidables que dan cobertura total a las operaciones con los clientes en mención por 110,61% (US\$ 787,89 millones).

Banco de la Producción S.A. Produbanco goza de una adecuada cobertura nacional con presencia en 17 de las 24 provincias del país. De esta manera, las dos provincias con mayor participación del total de la cartera de créditos bruta son Pichincha (49,36%) y Guayas (33,64%). El 17,00% restante se distribuye en 15 diferentes provincias con una participación individual inferior al 4,00%. A pesar del grado de concentración geográfica en las dos provincias

⁶ A partir de septiembre 2020, el Banco incursionó en el Crédito Educativo, un proyecto notable para la creación de acuerdos comerciales con varias universidades, esto derivó en la generación de nuevos negocios enfocados en el cumplimiento de metas bilaterales que potencien el desarrollo de la academia.

⁷ Cartera Comercial Ampliada: Cartera Comercial + Cartera Productivo

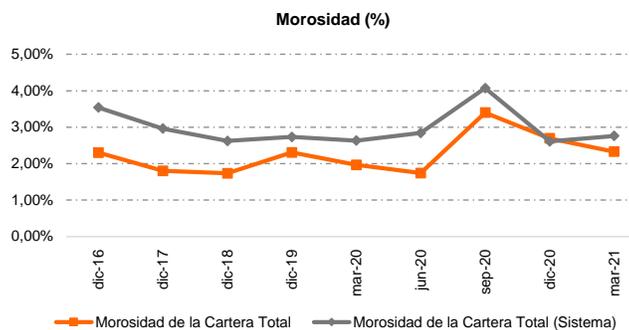
mencionadas, la ponderación tiene concordancia con la importancia de cada una de ellas en su región y en la economía del país. Adicionalmente, la institución mantiene una adecuada diversificación por actividad económica, donde la mayor concentración es por la categoría de “Comercio al Por Mayor y Menor; Reparación de Vehículos” con una ponderación total de 19,20%, seguido de la categoría de “Tarjeta de Crédito” con una ponderación de 17,24%, “Industrias Manufactureras” con el 14,83%, “Cartera Consumo” con el 12,00% y “Cartera Inmobiliario” con el 7,00%. Adicionalmente, existen categorías con participaciones superiores a 2,00%, entre ellas “Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca” (5,41%), “Actividades Inmobiliarias” (5,21%), “Suministro de Electricidad, Gas, Vapor y Aire Acondicionado” (3,77%), “Actividades de Alojamiento y de Servicio de Comidas” (2,77%), “Construcción” (2,75%), y “Actividades Financieras y de Seguros” (2,04%). La diferencia de 7,79% se distribuye en 14 sectores diferentes con participaciones individuales que no superan el 2,00%.

Por el lado de la cartera problemática de Banco de la Producción S.A. Produbanco a nivel interanual se registra el impacto que surgió a causa de la emergencia sanitaria, generando un incremento de 25,66%; es decir, una variación nominal de +16,86 millones producto del crecimiento tanto de la cartera que no devenga intereses (+35,60%) como de la vencida (+3,55%). Mientras que a nivel trimestral se evidencia una mejora en la cartera en riesgo con una considerable contracción en 10,63% (-US\$ 9,82 millones), que se sustenta en la disminución similar de la cartera vencida (-20,82%; -US\$ 5,55 millones) y la que no devenga intereses (-6,50%; -US\$ 4,27 millones). Históricamente, la composición de la cartera improductiva se ha concentrado en la cartera que no devenga intereses, comportamiento que perdura a la fecha de corte, donde el rubro mencionado representa el 74,45% del total de cartera en riesgo y la cartera vencida pondera el 25,55%. Adicionalmente, según clasificación por segmento de la cartera improductiva existe una mayor participación de la cartera de consumo con el 59,29%, seguido de lejos por la cartera de vivienda con el 22,61%.

Comportamiento de la Cartera en Riesgo – marzo 2021				
Rango días mora	Que no devenga intereses	% Participación	Vencida	% Participación
DE 1 A 30 DÍAS	1.250.477,65	2,04%	3,00	0,00%
DE 31 A 90 DÍAS	21.373.905,24	34,79%	1.219.307,06	5,78%
DE 91 A 180 DÍAS	29.712.027,80	48,35%	4.186.448,62	19,85%
DE 181 A 360 DÍAS	7.283.770,23	11,85%	3.877.127,81	18,38%
MÁS DE 360 DÍAS	1.825.488,26	2,97%	11.807.419,56	55,99%
TOTAL	61.445.669,18	100,00%	21.090.306,05	100,00%

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

Bajo esta premisa, la morosidad de la cartera total a la fecha de corte se ubicó en 2,33% con una expansión interanual de 0,36 p.p. y una mejora trimestral de 0,36 p.p. situándose por debajo del indicador promedio del sistema de bancos privados (2,76%). Los segmentos con mayores niveles de morosidad son vivienda que alcanzó 7,15% (+0,73 p.p., var. interanual), y microempresa con el 6,41% (+1,92 p.p., var. interanual) que se ubican en una posición superior al promedio de sus comparables (4,20%, vivienda; 4,08%, microempresa), es importante mencionar que a nivel trimestral el segmento de microempresa registró una importante contracción de 3,27 p.p. Cabe aclarar que por las resoluciones emitidas por parte de la Junta de Regulación Monetaria y Financiera, las cuales permitieron cambios los días de morosidad en los diferentes segmentos de crédito, no permite que los indicadores sean comparables con sus históricos.



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

La entidad realiza un monitoreo de la morosidad con normativa anterior y actual, según dicho proceso la morosidad real de la cartera total se ubicaría en 3,94% (-0,39 p.p., var. trimestral) al considerar la normativa previa a la pandemia respecto el vencimiento establecido para cada segmento, lo cual demuestra un incremento frente al valor actual (mora contable).

Escenarios Morosidad Normativa Anterior y Actual (US\$ y %)			
Fecha Corte	sep-20	dic-20	mar-21
Riesgo Total	3.243.777.327,88	3.431.088.335,33	3.545.891.238,41
Mora Contable ⁸	110.223.387,29	92.358.471,94	82.535.975,23
Mora Real (Parámetro anterior) ⁹	153.198.488,50	148.615.123,65	139.801.942,67
Ratio Mora Contable	3,40%	2,69%	2,33%
Ratio Mora Real	4,72%	4,33%	3,94%

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

⁸ Mora contable: se registra para todos los segmentos de crédito a partir del día 61.

⁹ Aplicación de la norma original sin alivios financieros. Para consumo y microcrédito se registra morosidad a partir del día 16, comercio a partir del día 31 y vivienda a partir del día 61.

Por otra parte, la cartera refinanciada del Banco contabiliza un total de US\$ 34,52 millones, compuesto por 2.752 operaciones, que registra una expansión interanual de 47,18% y una contracción trimestral de 5,76%. Las cuentas especiales creadas por COVID-19, suman a la fecha de corte un total de US\$ 20,73 millones y representan el 60,04% del total de la cartera refinanciada, y los segmentos de consumo y comercial registran la mayor ponderación del total de la cartera en mención (87,11%¹⁰). Según la clasificación por riesgo, las operaciones de refinanciamiento se concentran mayoritariamente en la categoría de Riesgo Potencial entre B1 y B2 (50,18%), seguido de Riesgo Normal entre A1 y A3 (32,35%), y la cartera de mayor probabilidad de deterioro categorías CDE (17,47%).

El comportamiento de la cartera reestructurada continúa con su tendencia ascendente al presentar un notable incremento interanual de 193,04% y trimestral de 5,97%, y cierran el primer trimestre de 2021 con un total de US\$ 93,63 millones con 14.262 operaciones, de los cuales el 55,40% corresponde a las cuentas específicas COVID-19. La clasificación por segmento es principalmente en consumo que pondera el 73,02% del total de operaciones de reestructuración, comercial (17,88%), productivo (8,54%), y microempresa (0,55%). A diferencia de la cuenta anteriormente mencionada, la cartera reestructurada registra una concentración superior en las calificaciones de riesgo de mayor probabilidad de deterioro con una participación del 86,49%, Riesgo Potencial (9,90%), y Riesgo Normal (3,61%).

Durante el primer trimestre del año en curso, el Banco ha castigado un total de US\$ 32,85 millones distribuidos en diferentes segmentos de crédito, y recuperó US\$ 7,89 millones de cartera, por lo que los castigos acumulados totales cierran con US\$ 142,50 millones (+44,97%, var. interanual) y representan el 4,02% de la cartera bruta, mientras que las recuperaciones de activos financieros totales alcanzan los US\$ 9,40 millones (+103,01%, var. interanual). Con estos precedentes, a marzo 2021, Banco de la Producción S.A. Prohubanco presenta un indicador de morosidad ajustada¹¹ de 9,32% ubicándose por debajo del promedio del sistema (18,67%) con un incremento interanual de 3,19 p.p. y una reducción de 0,24 p.p. comparado a diciembre 2020.

Castigos de Cartera por Segmento		
A la fecha de corte	Trimestre 1	
Destino	Monto	No. de operaciones
COMERCIAL	1.663.698,92	9
CONSUMO	29.960.621,50	6.445
MICROEMPRESA	968.238,55	278
VIVIENDA	260.695,66	6
TOTAL	32.853.254,63	6.738
CASTIGOS Y RECUPERACIONES MENSUALES		
Fecha	Castigo	Recuperación
Enero	16.370.115,36	1.378.397,28
Febrero	7.165.838,73	2.099.128,26
Marzo	9.317.300,54	4.413.912,69
TOTAL	32.853.254,63	7.891.438,23

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

Al analizar la calificación de cartera y otros activos ponderados por riesgo, se distingue una mayor concentración en el nivel de Riesgo Normal (A1-A3) con el 88,42%, el Riesgo Potencial (B1 y B2) representa el 1,48%, la cartera con mayor probabilidad de deterioro (CDE) pondera el 3,58% y el 6,52% restante corresponde a garantías auto liquidables. Según el detalle a continuación, se registra una diferencia en la constitución de provisiones; sin embargo, esto se debe a que el cálculo de la provisión requerida del organismo de control se efectúa sobre los riesgos brutos del cliente aunque de igual manera por normativa se provisiona sobre los riesgos netos; es decir, excluyendo los riesgos amparados por garantía autoliquidable. De esa manera, se evidencia que el Banco cumple a cabalidad con los requisitos de constitución de provisiones y clasificación de activos y contingentes por categoría de riesgo. Adicionalmente, el Banco presenta provisiones anticíclicas por US\$ 4,04 millones y genérica voluntaria por US\$ 30,65 millones.

Resumen de Calificación de Cartera de Créditos y Contingentes y Constitución de Provisiones – Prohubanco S.A. a marzo 2021 (Miles de US\$)									
CALIFICACIÓN DE RIESGOS	TOTAL	% PART.	CRÉDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLIQ.	SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	% DE PROVISIÓN	PROVISIONES MITIGADAS POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	PROVISIONES EXCES. O (DEF)
A1	1.158.375,12	30,18%	13.757,59	1.144.617,53	11.583,76	11.253,15	0,97%	321,18	-9,43
A2	749.438,62	19,53%	15.119,32	734.319,30	10.038,64	7.215,21	0,96%	2.823,32	-0,11
A3	1.485.670,47	38,71%	29.740,72	1.455.929,74	38.032,06	25.205,04	1,70%	12.826,89	-0,13
B1	27.782,00	0,72%	77,73	27.704,28	1.468,59	1.285,04	4,63%	179,81	-3,74
B2	28.989,22	0,76%	0,18	28.989,04	3.828,50	3.183,87	10,98%	644,60	-0,03
C1	38.964,00	1,02%	1,48	38.962,52	10.222,65	8.609,58	22,10%	1.612,70	-0,37
C2	27.433,98	0,71%	0,00	27.433,98	13.247,59	13.247,59	48,29%	-	-
D	34.179,75	0,89%	0,55	34.179,20	24.999,65	24.999,24	73,14%	-	-0,41
E	36.926,66	0,96%	0,00	36.926,66	36.926,66	36.926,66	100,00%	-	-
A	250.226,94	6,52%	250.226,94	0,00	-	-	0,00%	-	-
L	100%								
TOTAL	3.837.986,76	100,00%	308.924,51	3.529.062,25	150.348,11	131.925,39	3,44%	18.408,50	-14,23¹²
CARTERA CDE	137.504,38	3,58%	2,03	137.502,35	85.396,56	83.783,07	60,93%	1.612,70	-0,78

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

¹⁰ Consumo (45,72%) y comercial (41,39%)

¹¹ Morosidad ajustada: (Cartera en riesgo + Cartera Reestructurada + Cartera Refinanciada + Castigos) / Cartera Total

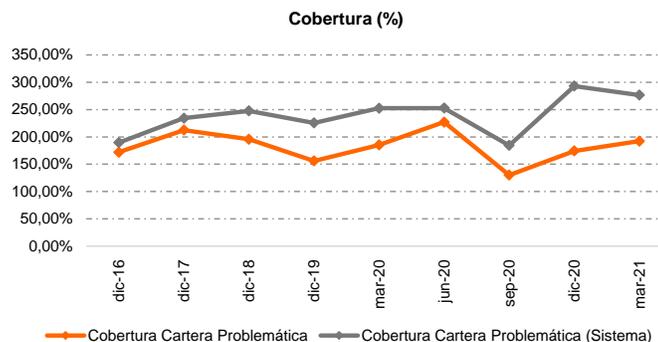
¹² La diferencia entre la provisión requerida y constituida no representa un déficit real, sino que se atribuye a la metodología del Ente de Control. Estas diferencias de los segmentos no comerciales se encuentran completamente cubiertas por garantías hipotecarias o garantías autoliquidables.

Al revisar las provisiones totales de todos los activos de Banco de la Producción S.A. Produbanco, se registra un monto de US\$ 182,16 millones hasta marzo 2021. Este rubro integra principalmente las provisiones de cartera de créditos (87,10%), cuentas por cobrar (7,27%), bienes adjudicados (4,35%), aceptaciones bancarias y contingentes (0,79%), otros activos (0,35%), inversiones en valores (0,11%) y provisión FATCA¹³ (0,03%), detallados a continuación:

MOVIMIENTO DE PROVISIONES (US\$) - PRODUBANCO S.A. MARZO 2021								
CONCEPTO	INVERSIONES EN VALORES	CARTERA CREDITOS	CUENTAS COBRAR	BIENES ADJUDICADOS	OTROS ACTIVOS	ACEP. BANCARIAS Y CONTINGENTES	PROVISION FATCA	TOTAL
Saldo a DIC20	-226.801,02	-160.988.014,93	-11.952.977,34	-7.733.869,24	-576.674,98	-991.026,11	-50.000,00	-182.519.363,62
Provisión cargada al Gasto		-30.521.724,85	-2.801.992,27	-192.741,25	-57.000,00	-543.469,96		-34.116.928,33
Recuperaciones	26.666,66		366.117,49		223,11	88.821,43		481.828,69
Castigos		32.847.121,26	1.139.941,00		3.737,61			33.990.799,87
Saldo a MAR21	-200.134,36	-158.662.618,52	-13.248.911,12	-7.926.610,49	-629.714,26	-1.445.674,64	-50.000,00	-182.163.663,39

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

A pesar del deterioro de la cartera improductiva a nivel interanual, el crecimiento de las provisiones en el mismo período permitió que la cobertura de la cartera problemática registre un incremento de 7,03 p.p. y la mayor contracción nominal de la cartera en riesgo en comparación a diciembre 2020, logró una mejora del indicador en 17,92 p.p. para ubicarse en 192,23% a la fecha de corte, aunque aún se mantiene por debajo del promedio del sistema (276,65%). Adicionalmente, en comparación a marzo 2020, la cobertura de todos los segmentos de crédito se expandió y a la fecha de corte la mayor cobertura corresponde a la cartera productivo (4.159,31%), comercial (380,20%), y consumo (155,94%). La entidad constituye sus provisiones de acuerdo con lo requerido por el ente de control, acogiéndose a la nueva normativa que surgió de la emergencia sanitaria.



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

PCR considera que Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene una adecuada gestión del riesgo crediticio; sin embargo, este representa un punto de énfasis para la institución. La morosidad de la cartera total ha experimentado un incremento interanual de 0,36 p.p. ubicándose en 2,33% a la fecha de corte; y ha logrado situarse en una posición inferior al promedio del sistema (2,76%). Mientras que al analizar la cobertura de la cartera problemática (192,23%); si bien es cierto, esta presenta mejoras a nivel interanual (+7,03 p.p.) y trimestral (+17,92 p.p.), el indicador aún se mantiene por debajo del registrado por el promedio del sistema (276,65%). En este punto, se debe mencionar que las provisiones acumuladas en comparación a diciembre 2020 han presentado una ligera contracción de 1,44%, por lo que el dinamismo expuesto en la cobertura se fundamenta más en el comportamiento de la cartera en riesgo.

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

¹³ FATCA: Foreign Account Tax Compliance Act – Ley sobre Cumplimiento Tributario de Cuentas Extranjeras

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

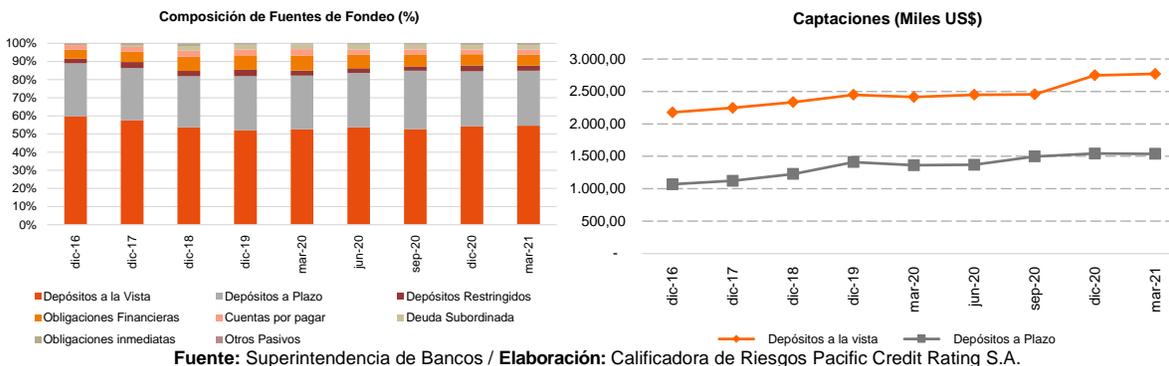
Invitados (Sin Voto)

- Invitados de acuerdo con la ocasión.

Análisis del Riesgo

En los últimos cinco años, el total de pasivos, al igual que la cuenta de activos, ha presentado una tendencia creciente con una variación promedio anual de 9,38% (2016-2020). A marzo 2021, los pasivos alcanzan un total de US\$ 5.075,80 millones tras una expansión interanual de 10,54% (+US\$ 483,87 millones) que se sustenta en el crecimiento de las obligaciones con el público (+13,99%), obligaciones inmediatas (+91,75%), y otros pasivos (+141,10%) que soportaron la contracción de las obligaciones financieras (-17,92%) y cuentas por pagar (-15,46%). En comparación a diciembre 2020, el desarrollo de los pasivos igualmente fue positivo, pero en menor proporción (+0,13%; +US\$ 6,47 millones) por el incremento de las cuentas por pagar (+6,09%), y obligaciones inmediatas (+7,17%).

De acuerdo a la composición del pasivo, se registra una mayor representación por parte de las captaciones con el público (87,67%), seguido de lejos por las obligaciones financieras (6,11%), cuentas por pagar (2,72%), deuda subordinada (2,33%), obligaciones inmediatas (0,75%), y otros pasivos (0,42%). Bajo esta misma línea, la principal fuente de fondeo del Banco corresponde precisamente a los depósitos a la vista (54,57% del pasivo total) que a la fecha de corte contabilizan US\$ 2.769,79 millones (+14,80%, var. interanual), seguido de depósitos a plazo (30,28%) que suman US\$ 1.536,80 millones (+12,79%, var. interanual). De esta manera, las obligaciones con el público registran un monto total de US\$ 4.449,82 millones¹⁴ que se incrementó en 13,99% en comparación a marzo 2020, y una ligera disminución trimestral de 0,03%. A pesar de la mayor ponderación hacia los depósitos a la vista, en el período histórico (2016-2020) esta cuenta exhibe un promedio de variación anual (6,74%) inferior a la de los depósitos a plazo (10,02%).



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

Según información proporcionada por el Banco, los 100 mayores depositantes de la institución registran un saldo de US\$ 1.127,20 millones, que representa el 25,33% del total de obligaciones con el público. Dentro de estos clientes existe una importante diversificación incluyendo entidades bancarias y del sector de Economía Popular y Solidaria, grupos económicos, personas naturales, y entidades privadas comerciales.

Banco de la Producción S.A. Produbanco tiene acceso a financiamiento externo el cual presenta mejores condiciones en cuanto a costo y plazos, diversificando así sus fuentes de fondeo. Concluido el primer trimestre de 2021, las obligaciones financieras contabilizan US\$ 310,20 millones, con una contracción interanual de 17,92% correspondiente a la amortización y cancelación de créditos que no se han renovado. El rubro en mención se compone mayoritariamente por el financiamiento obtenido con Organismos Multilaterales que ponderan el 58,79% del total de obligaciones financieras del Banco, seguido de las obligaciones con instituciones financieras del exterior con el 33,71%, otras obligaciones con el 7,37%, y la diferencia (0,13%) entre préstamos con entidades financieras del sector público y sobregiros. Los plazos de vencimiento de estas obligaciones oscilan entre 2021 y 2028, aliviando el flujo de la entidad, y adicionalmente el Banco tiene aprobado un total de US\$ 1.845,38 millones con las entidades expuestas.

¹⁴ Incluye depósitos restringidos por US\$ 143,22 millones (2,82% del pasivo total).

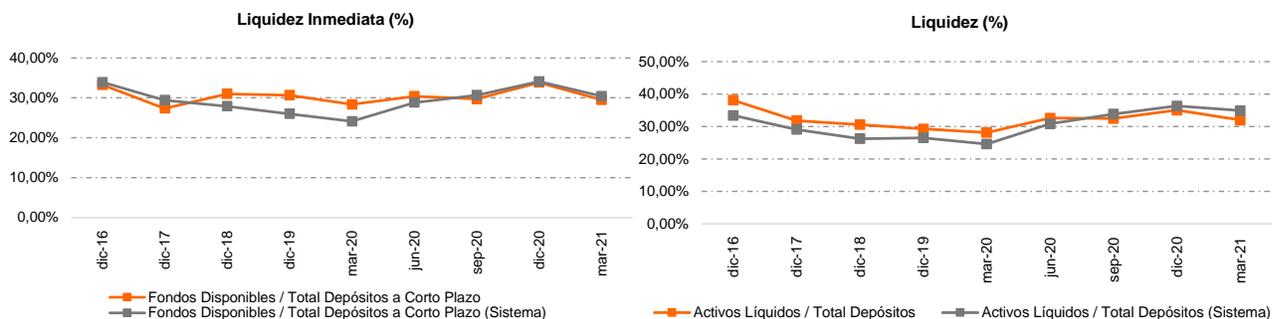
COMPOSICION DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A MARZO 2021		
Nombre de la Institución	Monto (US\$)	%
Organismos Multilaterales	182.375.000,00	58,79%
Instituciones Financieras del exterior	104.571.794,72	33,71%
Otras	22.855.860,00	7,37%
Entidades financieras sector Público	307.923,84	0,10%
Sobregiros	84.790,12	0,03%
TOTAL	310.195.368,68	100,0%

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

Por el lado de los activos, el rubro de fondos disponibles totaliza US\$ 1.069,82 millones, que denota un incremento interanual de 23,72% (+US\$ 205,10 millones), y es actualmente la segunda cuenta de mayor ponderación del total de activos (19,38%). La composición de la cuenta en mención incluye los fondos depositados por concepto de encaje en el Banco Central del Ecuador (31,38%; US\$ 335,71 millones), seguido de depósitos en 18 bancos e instituciones financieras locales con calificaciones entre A y AAA (23,58%; US\$ 252,26 millones), fondos en caja (22,95%; US\$ 245,50 millones), y depósitos en 15 bancos e instituciones financieras del exterior que registran calificaciones entre BBB+ y AAA (16,24%; US\$ 173,71 millones). El 5,86% (US\$ 62,64 millones) restante se distribuye entre remesas en tránsito (3,11%), y efectos de cobro inmediato (2,75%).

Adicionalmente, las inversiones netas suman US\$ 699,10 millones con un importante crecimiento interanual de 19,13% (+US\$ 112,25 millones), a este valor se descontó US\$ 200,13 mil correspondientes a las provisiones. La clasificación de este rubro se distribuye en instrumentos disponibles para la venta del sector privado (45,06%; US\$ 315,03 millones) con una mayor proporción en plazos de 1 a 90 días, seguido de valores mantenidos hasta el vencimiento con el sector público (27,38%; US\$ 191,42 millones) únicamente en plazo de 91 a 180 días, en instrumentos disponibles para la venta con el sector público (24,96%; US\$ 174,51 millones) mayoritariamente en plazos hasta 90 días, y el 2,62% (US\$ 18,35 millones) corresponde a inversiones de disponibilidad restringida y mantenidas hasta el vencimiento con el sector privado. Dentro del portafolio se registran 312 operaciones, de las cuales el 58,98% presenta calificaciones entre A y AAA-, el 3,20% exhibe una calificación de B- en Bonos de Gobierno, el 26,11% en calificaciones BBB- correspondientes a Fideicomiso del Fondo de Liquidez, y el 0,01% equivalente a una operación con calificación D¹⁵. De igual manera, el 11,70% presenta calificaciones no disponibles que corresponden a Notas de Crédito del Servicio de Rentas Internas y certificados de tesorería del Ministerio de Finanzas.

Es así como los activos líquidos¹⁶ de Banco de la Producción S.A. Produbanco suma US\$ 1.423,15 millones a la fecha de corte, en los cuales solo se considera US\$ 386,55 millones de inversiones disponibles para la venta hasta 90 días, y que registran una expansión interanual de 29,49% (+US\$ 324,11 millones) lo que denota los esfuerzos de la institución para consolidar sus recursos líquidos. De esta manera, se observa un desarrollo positivo en los indicadores de liquidez, el índice de liquidez inmediata¹⁷ se ubica en 29,48%, el cual registra un crecimiento interanual de 1,14 p.p., mientras que el índice de liquidez¹⁸ se incrementó en 3,83 p.p. para situarse en 31,98%. A pesar del dinamismo expuesto es importante mencionar que el Banco aún se mantiene por debajo de los niveles de liquidez del promedio del sistema total de bancos (30,42%, liquidez inmediata; 34,92%, liquidez) comportamiento que persiste desde septiembre 2020, aunque supera la liquidez inmediata del promedio de bancos grandes (28,81%).



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

Según el reporte de liquidez estructural proporcionado por Banco de la Producción S.A. Produbanco, al 31 de marzo de 2021, la liquidez de primera línea (hasta 90 días) se ubica en 35,27% y de segunda línea (depósitos mayores a 90 días y obligaciones financieras hasta 360 días) de 35,23%, ratios que cubren ampliamente al indicador mínimo de liquidez dado por la concentración de depositantes (50% del monto de los 100 mayores depositantes) que se ubica en 9,87%, cumpliendo con los requerimientos de liquidez estructural establecidos por el ente de control (3,57 veces, primera y segunda líneas). Adicionalmente, durante todo el primer trimestre de 2021 se evidencia un adecuado cumplimiento de la cobertura del indicador mínimo de liquidez superior a 2,90 veces.

¹⁵ Correspondiente a una inversión con Firmesa Industrial Cía. Ltda. (Calificación D, otorgada por Class International Rating)

¹⁶ Fondos disponibles + Inversiones hasta 90 días

¹⁷ Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo

¹⁸ Activos Líquidos / Total Depósitos

INDICADOR DE LIQUIDEZ ESTRUCTURAL	dic-18	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21
LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA	34,57%	26,29%	32,68%	35,63%	30,08%	39,69%	35,27%
LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA	35,36%	32,77%	33,25%	35,68%	35,68%	37,69%	35,23%
INDICADOR DE LIQUIDEZ MINIMO	9,65%	9,61%	12,81%	13,89%	8,60%	10,88%	9,87%
COBERTURA INDICADOR MINIMO DE LIQUIDEZ	3,66	3,41	2,60	2,57	4,15	3,47	3,57

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

Al revisar los reportes de brechas de liquidez entregados por la institución se observa que, durante todo el primer trimestre de 2021, la entidad no incurre en posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios presentados (contractual, esperado y dinámico). A marzo 2021, en el escenario estático se registran brechas negativas acumuladas en todas las bandas, mientras que en los escenarios esperado y dinámico las brechas negativas se presentan en la primera (1 a 7 días), segunda (8 a 15 días) y octava (más de 360 días) bandas; no obstante, los activos líquidos netos considerados por la entidad (US\$ 1.455,13 millones) cubren holgadamente cada uno de los descalces mencionados incluso a la mayor brecha negativa acumulada de la séptima banda (181 a 360 días) del escenario contractual (-US\$ 986,01 millones). El análisis de brechas de liquidez revela que la entidad se encuentra en una situación muy favorable ante escenarios de estrés o incertidumbre, ya que dispone con activos líquidos suficientes para cubrir de manera holgada los diferentes descalces frente a retiros imprevistos u otro tipo de requerimientos de liquidez.

Banco de la Producción S.A. Produbanco ha trabajado constantemente en el fortalecimiento de sus niveles de liquidez, que le permitan tener un control adecuado del riesgo inherente. A la fecha de corte, se observa un crecimiento interanual en los activos líquidos, producto del comportamiento de los fondos disponibles e inversiones de corto plazo que generaron un desarrollo positivo en los indicadores de liquidez (29,48%, liquidez inmediata; 31,98% liquidez) los cuales experimentaron importantes crecimientos en comparación a marzo 2020; ubicándose sobre el promedio de bancos grandes en liquidez inmediata (28,81%), y aún por debajo del indicador de liquidez (34,70%). Cabe recalcar que el monto de activos líquidos es adecuado en caso de afrontar escenarios de estrés, y en los diferentes escenarios expuestos (contractual, esperado y dinámico), estos han generado holgadas coberturas a los descalces sin incurrir en posiciones de liquidez en riesgo, mientras que la liquidez de primera y segunda línea han cubierto ampliamente al indicador de liquidez mínimo.

Riesgo de Mercado

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

A marzo 2021, el reporte brechas de sensibilidad de Banco de la Producción S.A. Produbanco revela que la institución incurriría en una afectación de +/- US\$ 14,01 millones ante una fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, que es equivalente al 2,48% del patrimonio técnico constituido.

Al considerar la afectación de una variación del +/- 1% de la tasa de interés pasiva en el margen financiero, se distingue una posición en riesgo del GAP de Duración de US\$ 19,43 millones, que representa una sensibilidad correspondiente al 3,44% del patrimonio técnico constituido.

Según el reporte de sensibilidad patrimonial, al considerar la duración modificada de los saldos a valor presente exhibe un importe de riesgo de +/- US\$ 5,51 millones ante la fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, lo que se traduce en una afectación de +/- 0,98% en los recursos patrimoniales.

Finalmente, el saldo de posiciones netas en monedas extranjeras¹⁹ a la fecha de corte es de US\$ 240,24 mil, por lo que dichas posiciones representan apenas el 0,04% del patrimonio técnico constituido.

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

Riesgo Operativo

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

¹⁹ Posición Neta: Activos – Pasivos – Contingentes, considerando el tipo de cambio de cada divisa.

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

1. Identificar los riesgos asociados a los procesos de los cuales son responsables.
2. Mantener actualizadas sus Matrices de Riesgos.
3. Implementar las medidas de control que se hayan recomendado.
4. Actualizar el estado de los planes de acción de sus procesos.
5. Calcular y dar mantenimiento a los indicadores de 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 de pérdidas por eventos de Riesgo Operativo, con el fin de estimar la severidad e impacto dentro de la matriz de impacto-probabilidad, como se muestra en la siguiente tabla:

Factor de Riesgos	Frecuencia		Severidad Ene-Mar/21		Impacto a Ene-Mar/21	
	Número	Probabilidad	Número	Criticidad	Valor	Nivel Riesgo
EVENTOS EXTERNOS	460	Probable	155	Menor	\$ 45.323	Bajo
PERSONAS	37	Improbable	31	Menor	\$ 10.400	Medio
PROCESOS	32	Improbable	9	Menor	\$ 806	Bajo
TECNOLOGIA	125	Medianamente Probable	22	Menor	\$ 1.946	Bajo
			217		\$ 58.476	

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

Durante el primer trimestre del año, se exhibe una importante cantidad de eventos en el factor Eventos Externos con un nivel de impacto bajo y criticidad menor. Al cuantificar el impacto de todos los factores de riesgo a la fecha de corte, el rubro suma US\$ 58,48 mil. A continuación, se presenta el gráfico que muestra las pérdidas por tipo de evento de los casos registrados durante el primer trimestre de 2021:

Pérdida por Tipo de evento: ENE – MAR 2021



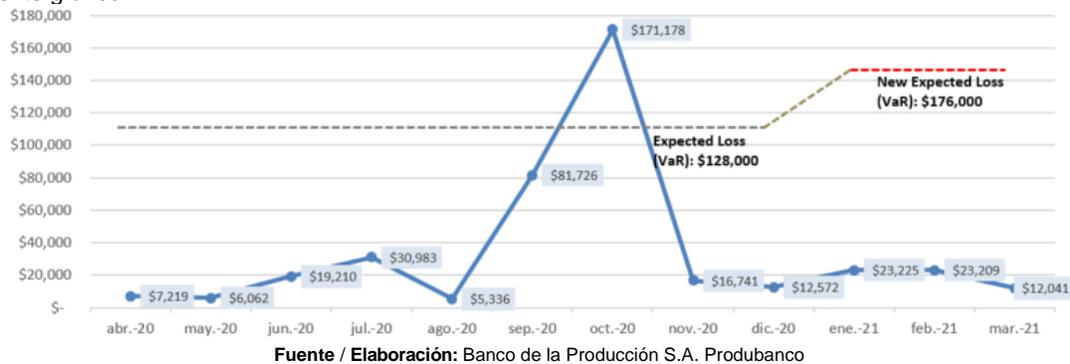
Fuente / Elaboración: Banco de la Producción S.A. Produbanco

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

Durante el primer trimestre del año 2021, Banco de la Producción S.A. Produbanco se ha orientado en el cumplimiento de las siguientes actividades para la gestión del riesgo operativo:

- Elaborar e informar al Comité de Administración Integral de Riesgos la propuesta para el levantamiento y actualización de riesgos en procesos críticos y no críticos para el año 2021.
- Informar a las partes interesadas los resultados obtenidos de los talleres de identificación de riesgos realizados en el año 2020 para los procesos de: "Administración de Riesgos de Crédito" y "Control y Seguimiento".

- Actualizar los manuales de políticas y procedimientos para la Gestión de Riesgo Operativo y Continuidad del Negocio.
- Realizar un análisis y seguimiento sobre los eventos de riesgo operativo registrados en la herramienta "Monitor ORM".
- Evaluar los resultados de la matriz de riesgo operativo para el primer trimestre del año 2021, considerando criterios cualitativos, cuantitativos y el riesgo inherente con sus respectivos umbrales. Una vez analizada la capacidad de mitigación, el nivel de riesgo residual se mantiene en BAJO.
- Realizar un seguimiento a la evolución de los resultados de los indicadores de riesgo operativo.
- Monitorear continuamente el avance de los planes de acción identificados en eventos de riesgo operativo y en talleres de levantamiento de riesgos en los procesos del Banco.
- Realizar un monitoreo continuo de los eventos de riesgo operativo.
- Actualizar el cálculo del VaR de pérdidas por eventos de Riesgo Operativo y realizar un análisis de las pérdidas efectivas generadas por los eventos de riesgo operativo en comparación con los resultados del VaR, según el siguiente gráfico:



Banco de la Producción S.A. Produbanco realiza un seguimiento periódico sobre la actualización y el comportamiento de cada uno de los indicadores de riesgo operativo, efectuando un análisis basado en sus límites de aceptación con el objetivo de alertar debilidades en los factores de riesgo operativo e implementar acciones oportunamente. En el primer trimestre del año 2021, se resaltan los siguientes indicadores:

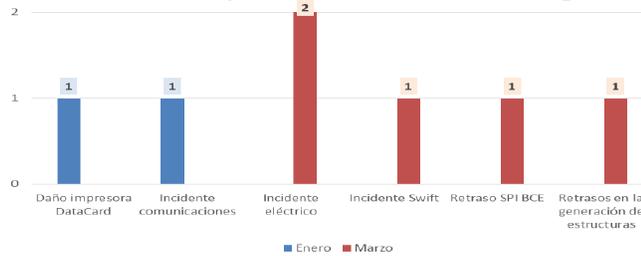
- La efectividad en Procesamiento de Traslados SPL, SPI y enviadas al exterior fueron 100% efectivas, es decir que todas las transferencias fueron enviadas y procesadas en BCE.
- Los reclamos de clientes por consumos no reconocidos de tarjetas de crédito para el primer trimestre del 2021 han disminuido en 3 puntos porcentuales respecto a diciembre del año anterior.
- Para este primer trimestre del año se han detectado un total de 3 páginas web con malware, las cuales han sido bloqueadas de acuerdo a los controles ejecutados por parte del Departamento de Seguridad de la Información.
- El número de intentos de fraude externo a través del depósito de cheques fraudulentos en cajeros automáticos se ha incrementado en un 40% en relación con en el cuarto trimestre del año anterior. Por los controles establecidos, el riesgo no se materializó.
- El número de transacciones en ATMs con error se ha incrementado en 12 puntos porcentuales en referencia al último trimestre del año anterior, esto se debe a problemas tecnológicos los cuales han sido solventados inmediatamente.

Continuidad del Negocio

Durante el primer trimestre del año 2021, Banco de la Producción S.A. Produbanco se ha orientado en el cumplimiento de las siguientes actividades para la gestión de la continuidad del negocio:

1. Informar al Comité de Continuidad del Negocio y al Comité de Administración Integral de Riesgos, sobre el detalle de los resultados de la activación del centro tecnológico alternativo ubicado en la ciudad de Guayaquil.
2. Informar al Comité de Continuidad del Negocio y al Comité de Administración Integral de Riesgos, sobre el estado de implementación de nuevos servicios en el centro tecnológico alternativo ubicado en la ciudad de Guayaquil.
3. Ejecutar la prueba técnica trimestral de activación del data center alternativo, con resultados exitosos.
4. Establecer un cronograma para la actualización, capacitaciones y pruebas de los planes de contingencia y continuidad de todos los procesos críticos de la institución.
5. Determinar aquellos proveedores de servicios que dan soporte a procesos críticos del Banco y sus subsidiarias.
6. Informar al Comité de Administración Integral de Riesgos sobre los detalles del presupuesto aprobado para la gestión de la continuidad del negocio en el año 2021.
7. Determinar e informar al Comité de Administración Integral de Riesgos el cronograma propuesto para la ejecución de pruebas rutinarias de contingencia para el año 2021.
8. Gestionar los eventos de continuidad del negocio ocurridos en el primer trimestre del año 2021, los cuales se resumen en el siguiente gráfico. En el mes de febrero no se presentaron eventos.

Número de eventos que afectan la Continuidad del Negocio



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

9. Actualizar el manual de políticas y procedimientos para la Gestión de Continuidad del Negocio. El principal cambio realizado consiste en la determinación de políticas que norman la gestión de los proveedores de servicios que dan soporte a los procesos críticos del Banco.
10. Mantener reuniones permanentes del Comité de Crisis para gestionar proactivamente los riesgos surgidos durante la emergencia del Covid-19 y determinar acciones oportunas enfocadas a cuidar la salud de los funcionarios, garantizar la continuidad de las operaciones y la atención al público.

Riesgo de Seguridad de la Información

Ha pasado un año en el que las empresas tuvieron que enviar a sus empleados a trabajar desde casa, con el cual los ciberdelincuentes aprovecharon esta situación. A esto hay que sumarle la proliferación de campañas de desinformación relacionadas con la pandemia, lo que ha sido denominado por grandes organizaciones como la Organización Mundial de la Salud como una auténtica infodemia. El futuro aún es incierto, con el trabajo remoto convirtiéndose en norma y el entorno de oficina de trabajo híbrido cada vez más disponible, la seguridad se convirtió en un arte, con usuarios trabajando de forma remota, accediendo a activos corporativos desde sus dispositivos móviles, la superficie de ataque móvil nunca ha sido más amplia. Mantener seguros los datos de la empresa requiere que se mantenga seguros los dispositivos móviles de los empleados.

Según el boletín de Checkpoint en el Reporte de Seguridad 2021, el 97% de las organizaciones han enfrentado amenazas, y el 46% han tenido al menos un empleado que bajó una aplicación maliciosa que amenazó la red y la información. Adicional, al menos el 40% de los dispositivos móviles de todo el mundo son vulnerables a ciberataques.

Según el boletín de Kaspersky 2021, de acuerdo a lo suscitado durante el 2020, se puede llegar a predecir que:

- El cybercrimen aumentará por la pobreza que detona el COVID-19.
- Monedas locales desplomadas, por lo que el robo de bitcoins puede ser más atractivo para los criminales, al ser la criptomoneda más extendida.
- Extorcciones por ransomware o DDoS.
- Explotación de vulnerabilidades de día 0 día N, para conseguir ganancias.
- El costo del Cybercrimen en el 2021 será de 6 Trillones
- El promedio de tiempo que un atacante ejecuta un exploit es de 2,55 días
- Cada 11 segundos una compañía será víctima de Ransomware.

Es importante mencionar que la entidad maneja análisis con la plataforma de ciberthreats (ciber amenazas), misma que se encarga de realizar búsquedas de activos considerados críticos del banco como son las Bines de las tarjetas de crédito, entre otros activos de información, este análisis incluye tanto en tarjetas MasterCard como Visa Produbanco.

La herramienta tiene 3 pilares importantes de monitoreo:

1. **Disrupción de Negocio.** Durante el primer trimestre de 2021 se recibieron un total de 189 amenazas: 122 CVEs²⁰ y boletines de seguridad coordinados con tecnología de su aplicabilidad, 17 amenazas de exposición de información de clientes gestionadas con las áreas de legal y negocio, y 7 eventos de robo de credenciales.
2. **Reputación y Marca.** Se evidenciaron 5 amenazas: 3 de contenidos ofensivos, 1 de dominio sospechoso, y 1 de uso no autorizado de marca.
3. **Fraude On Line.** Se detectaron 38 amenazas: 32 eventos de carding, y 6 apps móviles sospechosas.

La institución implementó un Sistema de Gestión de Seguridad de la Información (SGSI) el cual está compuesto por Reglamentos, Guías, Política General de Seguridad de la Información, Inventario de Activos, Inventario de Riesgos. Y en febrero 2021, se mantuvo reunión con representantes de la Superintendencia de Bancos, el objetivo fue la presentación de los resultados de la implementación del Sistema de Gestión de Seguridad de la Información SGSI: basado en la ISO 27001:2013. Se presentó cada una de las evidencias, se enviaron los descargos y la presentación para su evaluación y decisión posterior, quedando a la espera del resultado de las revisiones por parte del ente regulador.

Prevención de Lavado de Activos

El Oficial de Cumplimiento ejecuta controles para prevenir el lavado de activos, realizando confirmaciones con los ejecutivos de cuentas, sobre las transacciones que generan alerta para el análisis, a fin de determinar la razonabilidad de los movimientos de los clientes frente a la actividad que realizan, reforzando así el cumplimiento de la política

²⁰ CVEs (Common Vulnerabilities and Exposures)

“Conocimiento del cliente”. Similar control se realiza respecto a las transacciones de empleados, cumpliendo con la política correspondiente. El banco utiliza el software ACRM Monitor Plus para el proceso de monitoreo de las transacciones que realizan los clientes mediante alertas de las operaciones; Auditoría Interna realiza seguimientos para validar la consistencia de las alertas emitidas y debida atención a las mismas, y recomienda si es el caso el ajuste a los parámetros.

El Oficial de Cumplimiento notificó las principales acciones que fueron ejecutadas durante el primer trimestre de 2021 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 como el Terrorismo).

Acorde a la disposición normativa emitida durante el año 2020, la Unidad de Administración de Riesgos en conjunto con la Unidad de Cumplimiento han trabajado para dar cumplimiento al esquema de administración del riesgo de lavado de activos y del financiamiento de delitos, para su prevención, detección y reporte oportuno y eficaz. El Banco ha designado un responsable de Riesgo Tecnológico, cuya gestión está en proceso de consolidación.

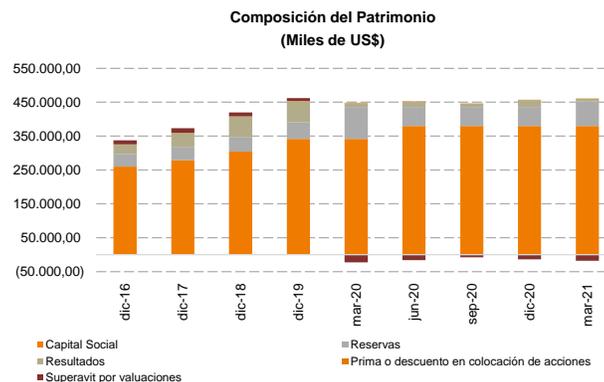
Por otra parte, el Core del Banco permite mantener controles preventivos donde destaca:

- **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.

Banco de la Producción S.A. Produbanco realiza un constante proceso de mejora en cuanto al riesgo operativo mediante actualización en sus metodologías y políticas con el objetivo de minimizar posibles pérdidas relacionadas. El seguimiento realizado al cumplimiento de planes de acción muestra un porcentaje importante de avance en todos los procesos y/o eventos que han generado planes. Por otra parte, el resultado de los indicadores de riesgo operativo no ha excedido los umbrales establecidos, siendo indicativo de un riesgo operativo controlado dentro de los procesos, y se ha ejecutado exitosamente la prueba técnica trimestral de activación del data center alterno. Es destacable, además el control que efectúa la institución en cuanto a la seguridad de la información, sobre todo en un entorno más digitalizado como el actual tras la presencia de COVID-19, así como los procesos de la continuidad del negocio en la coyuntura actual, ejecutando las medidas de control previstas especialmente en los procesos críticos.

Riesgo de Solvencia

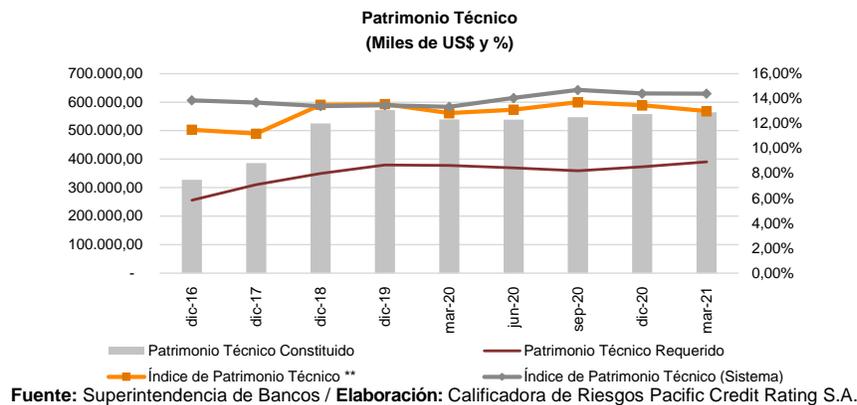
Históricamente, el patrimonio contable de Banco de la Producción S.A. Produbanco registraba un crecimiento progresivo hasta 2019; sin embargo, al cierre de 2020, el rubro experimentó una contracción anual de 3,87% sustentada principalmente por la contracción en la utilidad neta de la institución, generando así una variación promedio de 7,51% durante los últimos cinco años (2016-2020). A la fecha de corte, el patrimonio alcanza un total de US\$ 443,35 millones producto de una expansión interanual de 4,13% (+US\$ 17,59 millones) y una contracción trimestral de 0,16% (-US\$ 715,97 mil). El dinamismo interanual surge únicamente por el crecimiento del capital social, el cual se incrementó en +US\$ 38,65 millones en junio 2020, autorizado por la Junta General de Accionistas y Sesión del Directorio el 28 de abril de 2020. En cuanto a la estructura del patrimonio contable se define por el Capital Social con una participación del 85,74%, seguido de Reservas con el 16,38%, Resultados con el 1,64%, Prima o descuento en colocación de acciones con el 0,25%, y un aporte negativo de 4,01% de Superávit por Valuaciones derivado de una valuación negativa principalmente de los bonos de Gobierno.



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

Bajo el mismo orden de ideas, el patrimonio técnico total del Banco se compone mayoritariamente del patrimonio técnico primario que representa el 78,08% (US\$ 447,79 millones), mientras que el 21,92% (US\$ 125,73 millones) restante lo compone el patrimonio técnico secundario, en el cual se incluyen US\$ 30,66 millones por concepto de provisión genérica voluntaria. Se registra un total de US\$ 9,22 millones por concepto de deducciones correspondientes al capital invertido en agencias subsidiarias, así como los saldos por concepto de anticipo para adquisición de acciones. De esta manera, el patrimonio técnico constituido de Banco de la Producción S.A. Produbanco alcanza un total de US\$ 564,30 millones a marzo 2021, exhibiendo una expansión interanual de 2,89% (+US\$ 15,86 millones) y trimestral de 1,06% (+US\$ 5,94 millones). El patrimonio técnico requerido por el ente regulador es de US\$ 390,85 millones, por lo que, la institución presenta un excedente de US\$ 173,45 millones.

Por otra parte, los activos y contingentes ponderados por riesgo presentan una expansión nominal superior a la registrada por la cuenta previa tanto a nivel interanual (+US\$ 134,52 millones; +3,20%) como trimestral (+US\$ 193,60 millones; +4,67%), totalizando US\$ 4.342,74 millones a la fecha de corte, que se alinea al dinamismo observado en la cartera de créditos. Con esto, el índice de patrimonio técnico registra una reducción interanual de 0,04 p.p. y trimestral de 0,46 p.p. para situarse en 12,99% a la fecha de corte, que se ubica por debajo del indicador del promedio del sistema (14,40%), relación que también se ha presentado en el período histórico (2016-2020).



El indicador de Capital Ajustado²¹ del Banco se ubica en 166,06%, con una contracción interanual de 20,34 p.p. como consecuencia del mayor desarrollo nominal de los activos improductivos en riesgo (+US\$ 74,87 millones; +24,82%) frente a una menor expansión del patrimonio y provisiones (+US\$ 63,00 millones; +11,20%) y de igual manera una disminución trimestral de 0,84 p.p. que se sustenta en la expansión únicamente de los activos improductivos en riesgo (+0,34%) frente a la contracción del patrimonio y provisiones (-0,17%). Es así como este indicador en análisis aún se mantiene por debajo del promedio del sistema (224,33%).

De acuerdo con el nivel de apalancamiento²² históricamente el Banco se ha mantenido en una posición más agresiva (10,65 veces) que el sistema (8,31 veces) durante los últimos cinco años (2016-2020), comportamiento que persiste a la fecha de corte debido a que la institución presenta un índice de apalancamiento de 11,45 veces (+0,66 veces, var. interanual) frente a un indicador de 8,46 veces que registra el promedio de bancos privados, incrementando la brecha producto de la mayor expansión nominal por parte de las obligaciones con el público.

A nivel interanual se observa un crecimiento en los recursos patrimoniales de Banco de la Producción S.A. Produbanco, generado por el incremento del capital social. Además, el índice de patrimonio técnico registra una reducción de 0,04 p.p. para ubicarse en 12,99%, el cual aún no ha superado al indicador registrado por el promedio de sus pares (14,40%). Por el lado del Capital Ajustado, este presenta un deterioro de 20,34 p.p. y se sitúa en 166,06% como consecuencia de la mayor expansión nominal de los activos improductivos en riesgo. Finalmente, el Banco mantiene una estrategia más agresiva de apalancamiento (11,45 veces) frente al sistema (8,46 veces) por el crecimiento de su principal fuente de fondeo, así como el acceso a financiamiento externo con el fin de diversificar sus recursos.

Resultados Financieros

A marzo 2021, los ingresos financieros de Banco de la Producción S.A. Produbanco aún registran el impacto generado durante 2020 por la emergencia sanitaria, es así como se evidencia una contracción interanual de 3,85% (-US\$ 4,66 millones) para totalizar US\$ 116,42 millones. Aquel dinamismo se sustenta en las contracciones de cada una de las cuentas que compone dicho rubro, principalmente intereses y descuentos ganados (-1,94%; -US\$ 1,81 millones) generado por una menor percepción de intereses de inversiones en títulos valores y una ligera contracción en los intereses de la cartera de créditos. Adicionalmente, la cuenta de utilidades financieras (-38,06%; -US\$ 1,37 millones) se contrajo a causa de la disminución de los rendimientos del Fideicomiso del Fondo de Liquidez. En la estructura de los ingresos financieros, la mayor ponderación corresponde a los intereses y descuentos ganados (78,54%), seguido de ingresos por servicios (15,30%), comisiones ganadas (4,25%), y utilidades financieras (1,91%). La tasa promedio ponderada de la cartera de

²¹ Capital Ajustado: Patrimonio + Provisiones / Activos Improductivos en Riesgo

²² Apalancamiento: Pasivo Total / Patrimonio

créditos a marzo 2021, fue de 10,71% (al igual que el trimestre anterior), mientras que el total de las fuentes de fondeo presenta una tasa de 2,15% (ligeramente inferior al trimestre anterior: 2,35%), contabilizando un spread del 8,56%.

Al analizar los egresos financieros de la institución, a la fecha de corte, suman un total de US\$ 29,88 millones, registrando una variación nominal inferior (-US\$ 3,50 millones; -10,50%) a la expuesta para los ingresos financieros en comparación a marzo 2020. Dentro de esta cuenta, los intereses causados ponderan casi la totalidad (96,99%) con un monto de US\$ 28,98 millones y se han reducido interanualmente (-10,51%) como consecuencia de menores intereses provenientes de obligaciones financieras (-30,08%) y obligaciones con el público (-4,16%).

MARGEN FINANCIERO	SEP-20	DIC-20	MAR-21
TOTAL FUENTES	2,47%	2,35%	2,15%
<i>Depósitos Monetarios</i>	0,17%	0,16%	0,12%
<i>Depósitos de Ahorros</i>	0,47%	0,43%	0,40%
<i>Captaciones a Plazo</i>	5,72%	5,49%	5,07%
TOTAL CARTERA	11,64%	10,71%	10,71%
SPREAD	9,17%	8,36%	8,56%

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

Como información adicional, según el Boletín semanal emitido por el Banco Central del Ecuador con las tasas de interés, en la última semana de marzo 2021, Banco de la Producción S.A. Produbanco presenta tasas de interés pasivas inferiores al promedio de bancos privados en todos los instrumentos de captación. El margen neto de intereses (intereses ganados – intereses causados) representa, a la fecha de corte, el 53,65% de los ingresos financieros con un incremento de 3,38 p.p. de forma interanual, superior al promedio de sus similares comparables (51,07%), lo que va alineado con el spread del cual goza el Banco.

Tasas de Interés Pasivas Efectivas por Entidad e Instrumentos de Captación				
Operaciones efectuadas durante la semana del 25 al 31 de marzo de 2021				
ENTIDAD	Depósitos a Plazo	Depósitos de ahorro	Depósitos Monetarios	Tarjetahabientes
PRODUBANCO	3,47	0,20	0,04	-
TOTAL BANCOS PRIVADOS	4,32	0,72	0,88	1,43
TOTAL COOPERATIVAS	7,35	1,84	1,91	-
TOTAL MUTUALISTAS	5,84	0,97	-	1,00
SISTEMA FINANCIERO NACIONAL	5,27	1,04	0,88	1,38

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

Después de estos precedentes, el margen financiero bruto presenta de igual manera una contracción interanual (-1,32%) para ubicarse en US\$ 86,54 millones y generar un índice de intermediación financiera de 74,33%, el cual se ha incrementado a nivel interanual (+1,91 p.p.) por la ralentización de los ingresos, y es superior al promedio del sistema (69,93%). Por consiguiente, al incluir el gasto de provisiones que registra una notable expansión interanual (+74,02%) y suma US\$ 34,12 millones a marzo 2021, el margen financiero neto presenta una mayor reducción (-23,01%) interanualmente para contabilizar US\$ 52,42 millones. Es evidente que este comportamiento se asemeja a lo que han experimentado las instituciones del sistema financiero nacional y que también refleja los estragos que se manifestaron como consecuencia de la coyuntura económica.

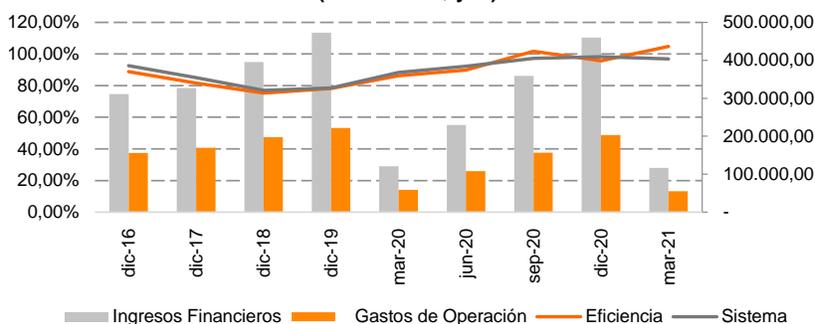
Por el lado del desempeño operativo de la institución, los ingresos operacionales suman US\$ 2,90 millones y exhiben un incremento de 26,98% fundamentado en otros ingresos (+26,69%) y utilidades en acciones y participaciones (+27,34%), mientras que los gastos de operación (US\$ 56,24 millones) registran una mejora al reducirse en 5,54%, principalmente por los rubros de otros gastos (-36,55%), servicios varios (-8,48%), y gastos de personal (-7,82%). Sin embargo, el mayor monto de egresos operacionales generó un impacto directo en el resultado operacional que presenta una cifra negativa de -US\$ 914,02 mil, con una importante contracción interanual (-108,43%).

Con este precedente, el indicador de Eficiencia²³ presentó un deterioro interanual por 18,44 p.p. ubicándose en 104,72% a la fecha de corte, como consecuencia de la mayor contracción nominal del margen financiero neto, y mantiene una posición menos favorable frente al promedio de la banca privada (96,83%). Si se hace la comparación de los gastos de operación frente al margen financiero bruto; es decir, sin considerar el gasto de provisiones, el indicador de Eficiencia PCR²⁴ presenta una mejora de 3,56 p.p. y se sitúa en 63,44% a marzo 2020; inferior al indicador promedio de sus pares (64,69%).

²³ Eficiencia: Gastos de Operación sobre Margen Financiero Neto

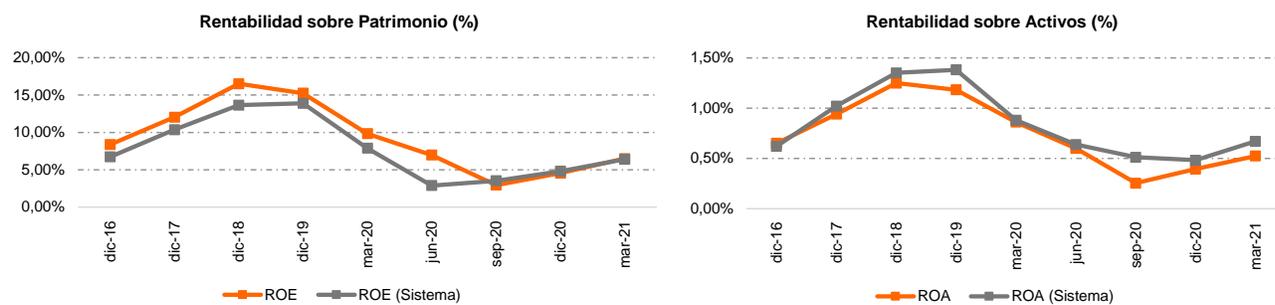
²⁴ Eficiencia PCR: Gastos de Operación sobre Margen Financiero Bruto

Eficiencia (Miles de US\$ y %)



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

No obstante, el rubro de ingresos extraordinarios que se incrementó en 67,78% a causa de una mayor recuperación de activos financieros (+103,01%) mitigó el impacto del resultado operacional, permitiendo así que la utilidad neta alcanzé US\$ 7,14 millones a marzo 2021, aunque aquella cuenta presenta una contracción de 34,90% en comparación al mismo período similar anterior. Es así como el impacto se extendió hacia los indicadores de rentabilidad, específicamente el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) se contrajo en 3,32 p.p. para ubicarse en 6,50% superando al promedio de sus pares (6,40%), y el indicador de rentabilidad sobre activo (ROA) se situó en 0,52% (-0,34 p.p.) aún por debajo del promedio del sistema (0,67%).



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

La desaceleración de los ingresos junto al incremento del gasto en provisiones de Banco de la Producción S.A. Produbanco ha generado un impacto en la utilidad neta de la institución, que se ha mitigado mayormente por el crecimiento de los ingresos extraordinarios a causa de una mayor recuperación de activos financieros. De igual manera, es destacable el control en los gastos operacionales que ha realizado la institución, aunque por la mayor contracción del margen financiero neto, el índice de Eficiencia manifestó un importante deterioro ubicándose sobre el 100%. Bajo estas premisas, los indicadores de rentabilidad aún presentan contracciones a nivel interanual, aunque el ROE del Banco (6,50%) ha logrado superar el indicador promedio de sus pares (6,40%), mientras que el ROA (0,52%) no logra superar el promedio del sistema (0,67%).

Grupo Financiero

Grupo Promerica

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

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

Participación Promerica Financial Corporation								
Tenedora Promerica Guatemala S.A.	Inversiones Financieras Promerica S.A. (El Salvador)	Banco Promerica S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro S.A. (Nicaragua)	Banco Promerica de Costa Rica S.A.	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	St. Georges Bank & Trust Company (Caimán)	Banco Múltiple Promerica de la Rep. Dominicana	Produbanco (Ecuador)
100,00%	97,01%	100,00%	62,43%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	62,21%

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

Análisis Financiero - Grupo Financiero Produbanco

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

Grupo Financiero Produbanco a marzo 21021 (Miles de US\$)								
Cuenta	Produbanco	Exsersa	Protrámites	Procontacto	Ecuapayphone	TOTAL	ELIMINACIONES	SALDO FINAL
ACTIVO	5.519.149,30	11.184,44	3.228,30	1.074,54	1.719,09	5.536.355,67	-11.988,60	5.524.367,07
PASIVO	5.075.804,06	8.352,41	2.345,56	994,93	1.542,16	5.089.039,13	-7.074,98	5.081.964,15
PATRIMONIO	443.345,23	2.832,03	882,74	79,61	176,93	447.316,54	-4.913,62	442.402,92

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

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

Participación de Produbanco – marzo 2021			
Nombre de la Entidad	Categoría	Actividad	Participación
MEDIANET	AFILIADA	El 12 de julio del 2005, el Banco suscribió un contrato con Medianet S.A. (entidad auxiliar de servicios financieros) que establece que la mencionada Compañía preste los servicios de afiliación y mantenimiento de establecimientos para la aceptación de tarjetas de crédito y afines; y, servicios de envío y recepción electrónica de información para las autorizaciones de consumo de tarjetas de crédito y otros relacionados.	33,33%
CREDIMATIC	AFILIADA	El 14 de mayo del 2004, el Banco suscribió un contrato con Credimatic S.A. (entidad auxiliar de servicios financieros), con el propósito de que dicha Compañía preste los servicios para el procesamiento de las tarjetas de crédito, cargo, afinidad para las distintas marcas que el Banco emita, opere y adquiera, así como el servicio de autorizaciones de consumos y avances de efectivo.	33,33%
CTH.S.A	INVERSIONES		19,26%
BANRED S.A	INVERSIONES		11,63%

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

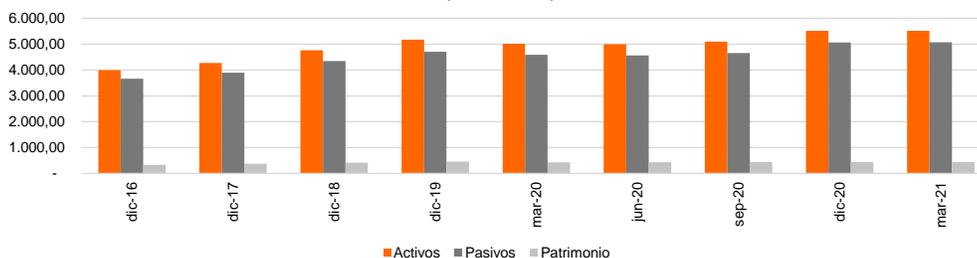
A marzo 2021, los activos del Grupo Financiero Produbanco contabilizan US\$ 5.524,37 millones, tras una expansión interanual de 9,98% (+US\$ 501,58 millones) y trimestral de 0,13% (+US\$ 7,22 millones), mientras que el promedio histórico de variación es de 9,22% (2016-2020). El crecimiento se sustenta en la expansión principalmente de los fondos disponibles (+23,66%), cartera de créditos neta (+5,07%) e inversiones (+19,15%) que en conjunto ponderan el 93,34% de los activos, mientras que a nivel trimestral el dinamismo surge por el comportamiento de la cartera de créditos neta (+3,58%) e inversiones (+3,28%), que fue diferente al que presentaron los fondos disponibles (-11,95%). Además de las cuentas ya mencionadas, la diferencia de 6,66% de la composición del activo total se distribuye en otros activos (3,84%), cuentas por cobrar (1,33%), propiedades y equipo (1,26%), y bienes realizables (0,23%).

Al igual que el Banco, la cartera de créditos bruta del Grupo se concentra mayoritariamente en el segmento comercial ampliada con una participación del 62,19%, seguido por el segmento de consumo (29,94%), vivienda (7,36%), microempresa (0,50%), y educativo (0,01%). A la fecha de corte, esta cartera ha experimentado un crecimiento interanual de 5,99% (+US\$ 200,46 millones), mientras que la cartera en riesgo se incrementó en 25,66% (+US\$ 16,86 millones), de esta manera el indicador de morosidad de la cartera total se ubicó en 2,33%, con una expansión interanual de 0,36 p.p. Por el lado de la cobertura de la cartera problemática el indicador se situó en 192,23% que se incrementó a nivel interanual (+7,03 p.p.) por el total de provisiones por US\$ 158,66 millones que registra el Grupo que además crecieron en 30,40% (+US\$ 37,02 millones) para hacer frente a una posibilidad de riesgo de impago.

Por el lado de los pasivos del Grupo Financiero Produbanco, durante los últimos cinco años se registra un promedio de variación anual de 9,40% (2016-2020), mientras que a la fecha de corte la expansión interanual es superior (+10,50%) para contabilizar US\$ 5.081,96 millones que se sustenta mayoritariamente en el crecimiento de las captaciones con el público (+13,99%; +US\$ 545,54 millones), rubro que está compuesto por depósitos a la vista (54,43% del pasivo total), depósitos a plazo (30,24%), y depósitos restringidos (2,82%). Adicionalmente, el pasivo total se distribuye en obligaciones financieras (6,10%) que dispone el Grupo a través de financiamiento externo, cuentas por pagar (2,91%), deuda subordinada (2,33%), obligaciones inmediatas (0,75%), y otros pasivos (0,42%).

El patrimonio contable de Grupo Financiero Produbanco se ha incrementado a nivel interanual en 4,39% y registra un saldo de US\$ 442,40 millones, inferior al crecimiento promedio anual entre 2016 y 2020 (7,41%). Este dinamismo en comparación a marzo 2020 se fundamenta únicamente en el aumento del capital social (+11,32%; +US\$ 38,65 millones), que soportó la contracción de las demás cuentas que componen el patrimonio. El patrimonio total se compone mayoritariamente por: capital social con una ponderación de 85,92%, reservas con el 16,41%, resultados (1,43%), prima o descuento en colocación de acciones (0,25%), y superávit por valuaciones con un aporte negativo (-4,02%). En comparación al Banco, la cuenta del patrimonio difiere únicamente por el rubro de resultados.

Evolución de Activos, Pasivos y Patrimonio del Grupo Financiero Produbanco
(Miles de US\$)



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

Finalmente, los resultados del Grupo Financiero Produbanco presentan un total de ingresos financieros por US\$ 119,61 millones, y exhiben una variación interanual de -3,34% (-US\$ 4,13 millones) ocasionado por la disminución de los intereses y descuentos ganados (-1,94%; -US\$ 1,81 millones). De igual manera, los egresos financieros presentan una contracción interanual, aunque en menor monto nominal, por 10,64% (-US\$ 3,57 millones) para totalizar US\$ 29,97 millones. Es así como el margen financiero bruto se contrajo en 0,63%, que junto al incremento de las provisiones (+74,26%) generaron un impacto negativo de 21,42% en el margen financiero neto. A pesar del control en los gastos de operación (-4,96%), el resultado operacional disminuyó considerablemente (-105,79%) aunque ese impacto se aplacó con los ingresos extraordinarios (+90,85%) provenientes en su mayoría por la recuperación de activos financieros por US\$ 9,39 millones. Con todo lo expuesto, la utilidad neta se contrajo en 28,45%, al pasar de US\$ 10,15 millones en marzo 2020 a US\$ 7,26 millones a la fecha de corte.

Presencia Bursátil

A marzo 2021, Produbanco S.A., mantiene presencia en el mercado de valores según se detalla a continuación:

Presencia Bursátil (US\$)				
Nombre	Monto Emisión (US\$)	Saldo Capital (US\$) 31/03/2021	Resolución Aprobatoria SCVS	Calificación
Fideicomiso Mercantil Produbanco 3 FIMPROD3	30.000.000,00	2.939.489,32	Q.IMV.2011.1808 (26.04.2011)	Clase A3 "AAA" Clase A4 "AA" Clase A5 "AA-" PCR dic-20
Fideicomiso Primera Titularización de Cartera Hipotecaria de Vivienda Banco Promerica	20.000.000,00	1.855.620,48	Q.IMV.09.4083 (2.10.2009)	Serie 3 "AAA" PCR ene-21
Total	50.000.000,00	4.795.109,80		

Fuente: Banco de la Producción S.A. 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-16	dic-17	dic-18	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21
ACTIVOS									
Fondos disponibles	933.974,98	774.266,48	918.346,39	958.644,81	864.720,15	988.768,01	945.207,01	1.215.002,41	1.069.818,47
Inversiones	698.583,67	720.738,17	576.430,34	577.369,58	586.854,86	572.493,71	700.545,74	677.035,19	699.100,12
Cartera de Créditos Neta	2.100.911,22	2.514.109,75	2.992.168,97	3.296.575,20	3.223.256,94	3.088.089,29	3.100.157,14	3.269.837,94	3.386.988,55
Cartera de créditos por vencer	2.137.004,65	2.567.034,59	3.043.597,66	3.340.672,83	3.279.217,97	3.159.254,30	3.133.250,48	3.338.470,71	3.463.115,19
Cartera de créditos que no devenga intereses	32.331,01	27.233,03	38.108,83	57.835,48	45.313,98	38.196,55	86.316,42	65.719,45	61.445,67
Cartera de créditos Vencida	17.900,25	19.817,34	15.633,39	21.018,69	20.366,79	17.753,45	23.907,02	26.635,79	21.090,31
Provisiones	(86.324,69)	(99.975,21)	(105.170,91)	(122.951,79)	(121.641,80)	(127.115,01)	(143.316,76)	(160.988,01)	(158.662,62)
Deudores por Aceptacion	4.008,32	601,47	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	23.266,97	26.834,66	35.900,52	44.173,55	44.777,94	81.820,63	69.177,99	72.355,93	73.890,98
Bienes Realizados	10.485,65	6.546,54	11.698,94	15.094,04	14.067,42	15.934,96	15.099,05	12.959,02	12.790,27
Propiedades y Equipo	59.543,56	58.711,42	57.881,40	66.305,53	68.213,24	70.083,73	70.616,28	64.043,06	64.346,93
Otros Activos	168.978,22	169.975,02	175.843,12	213.764,17	215.794,28	181.716,16	195.772,62	202.162,18	212.213,99
Activo	3.999.752,58	4.271.783,49	4.768.269,67	5.171.926,88	5.017.684,84	4.998.906,48	5.096.575,84	5.513.395,74	5.519.149,30
Activos Productivos	3.264.106,94	3.615.415,18	4.120.840,40	4.481.028,54	4.319.701,78	4.186.845,74	4.315.991,16	4.564.143,14	4.679.249,39
Activos Improductivos	735.645,63	656.368,31	647.429,27	690.898,33	697.983,06	812.060,74	780.584,67	949.252,60	839.899,90
PASIVOS									
Obligaciones con el público	3.336.892,25	3.496.669,76	3.688.404,17	4.023.489,11	3.903.606,02	3.938.869,72	4.065.892,22	4.451.117,85	4.449.815,34
Depósitos a la vista	2.176.844,04	2.245.860,30	2.334.638,47	2.448.028,29	2.412.642,03	2.447.535,00	2.455.547,03	2.747.682,36	2.769.787,50
Depósitos a Plazo	1.068.217,74	1.121.158,83	1.226.275,52	1.409.661,55	1.362.497,86	1.369.416,89	1.496.512,24	1.542.348,06	1.536.803,86
Depósitos Restringidos	91.830,46	129.650,63	127.490,18	165.799,27	128.466,13	121.917,82	113.832,95	161.087,43	143.223,99
Operaciones Interbancarias	10.000,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones inmediatas	23.358,16	36.000,80	49.376,84	21.580,55	19.876,35	21.664,30	23.296,70	35.562,37	38.112,86
Aceptaciones en Circulación	4.008,32	601,47	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	91.845,28	105.388,12	146.327,93	154.753,59	163.251,57	127.576,66	125.886,51	130.088,59	138.015,77
Obligaciones Financieras	183.931,54	218.225,99	335.345,20	372.428,76	377.920,68	340.150,08	308.013,03	313.751,86	310.195,37
Deuda subordinada a plazo	-	25.000,00	114.000,00	118.500,00	118.500,00	118.500,00	118.500,00	118.500,00	118.500,00
Otros Pasivos	12.054,22	16.423,60	14.894,27	19.233,82	18.778,29	16.054,35	15.685,48	20.313,86	21.164,72
Pasivos	3.662.089,77	3.898.309,74	4.348.348,40	4.709.985,83	4.591.932,91	4.562.815,11	4.657.273,95	5.069.334,52	5.075.804,06
Patrimonio	337.662,80	373.473,76	419.921,27	461.941,05	425.751,93	436.091,37	439.301,89	444.061,21	443.345,24
Pasivo + Patrimonio	3.999.752,58	4.271.783,49	4.768.269,67	5.171.926,88	5.017.684,84	4.998.906,48	5.096.575,84	5.513.395,74	5.519.149,30
RESULTADOS									
Ingresos Financieros	311.112,35	327.012,75	395.184,42	472.540,42	421.080,87	229.687,20	359.042,28	459.690,28	116.421,44
Intereses y Descuentos Ganados	224.124,82	245.591,66	293.945,58	354.550,16	323.249,54	184.366,26	271.179,54	366.104,32	91.442,82
Comisiones Ganadas	12.956,77	15.192,07	20.594,23	22.310,98	5.690,34	9.029,44	13.296,16	18.763,39	4.947,29
Utilidades Financieras	15.291,03	9.190,69	13.032,47	17.379,93	3.587,92	6.133,05	27.118,73	9.767,14	2.222,26
Ingresos por Servicios	58.739,73	57.038,32	67.612,14	78.299,36	18.553,07	30.158,45	47.447,86	65.055,43	17.809,07
Egresos Financieros	86.904,91	76.404,45	89.735,13	123.257,36	33.383,76	64.421,27	120.773,97	128.157,09	29.879,99
Intereses Causados	84.100,56	72.980,21	84.454,96	119.189,52	32.384,29	62.594,08	93.340,71	124.411,47	28.981,20
Comisiones Causadas	1.821,68	1.832,62	2.501,49	2.226,50	599,21	988,27	1.583,00	2.178,78	655,30
Pérdidas Financieras	982,67	1.591,62	2.778,69	1.841,33	400,26	838,93	25.850,26	1.566,84	243,49
Margen Financiero Bruto	224.207,44	250.608,29	305.449,29	349.283,06	87.697,11	165.265,93	238.268,32	331.533,19	86.541,45
Provisiones	48.407,27	42.710,51	43.711,83	65.554,98	19.604,62	45.038,55	84.363,48	119.245,49	34.116,93
Margen Financiero Neto	175.800,17	207.897,78	262.337,46	283.728,08	68.092,48	120.227,38	153.904,84	212.287,70	52.424,52
Ingresos Operacionales	5.356,10	10.169,58	8.597,66	10.354,72	2.282,36	4.840,34	6.342,62	8.899,72	2.898,09
Egresos Operacionales	158.236,49	170.362,97	199.844,13	224.262,30	59.534,41	110.696,09	160.304,18	207.873,58	56.236,63
Resultado Operacional	22.919,77	47.704,39	71.090,99	69.820,50	10.840,44	14.371,63	(56,73)	13.313,84	(914,02)
Ingresos Extraordinarios	16.875,29	16.541,14	28.020,97	30.385,59	6.555,68	9.195,05	15.492,39	24.451,16	10.999,22
Egresos Extraordinarios	251,28	465,46	290,32	281,52	351,91	293,47	269,22	265,81	480,81
Utilidades antes de Participación e Impuestos	39.543,78	63.780,08	98.821,63	99.924,57	17.044,21	23.273,21	15.166,44	37.499,20	9.604,39
Participación e Impuestos	13.507,35	23.675,73	39.304,62	38.780,55	6.069,00	8.154,00	5.563,00	17.345,43	2.460,00
Utilidad Neta	26.036,43	40.104,35	59.517,01	61.144,01	10.975,21	15.119,21	9.603,44	20.153,77	7.144,39
MÁRGENES FINANCIEROS									
Margen Neto de Intereses	140.024,26	172.611,45	209.490,62	235.360,64	60.865,25	121.772,18	177.838,83	241.692,85	62.461,62
Margen Neto Intereses / Ingresos Financieros	45,01%	52,78%	53,01%	49,81%	50,27%	53,02%	49,53%	52,58%	53,65%
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	72,07%	76,64%	77,29%	73,92%	72,43%	71,95%	66,36%	72,12%	74,33%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	56,51%	63,57%	66,38%	60,04%	56,24%	52,34%	42,87%	46,18%	45,03%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	8,37%	12,26%	15,06%	12,94%	9,06%	6,58%	2,67%	4,38%	6,14%
Ingresos Extraordinarios / Ingresos Financieros	5,42%	5,06%	7,09%	6,43%	5,41%	4,00%	4,31%	5,32%	9,45%
Ingresos Extraordinarios / Utilidad Neta	64,81%	41,25%	47,08%	49,70%	59,73%	60,82%	161,32%	121,32%	153,96%
Gastos de Operación	156.110,15	169.790,72	197.654,26	221.917,46	58.752,25	108.001,20	156.401,40	203.266,58	54.901,15
Otras Pérdidas Operacionales	2.126,34	572,25	2.189,87	2.344,84	782,16	2.694,89	3.902,78	4.607,00	1.335,48
Eficiencia	88,80%	81,67%	75,34%	78,21%	86,28%	89,83%	101,62%	95,75%	104,72%
Eficiencia PCR	69,63%	67,75%	64,71%	63,54%	66,99%	65,35%	65,64%	61,31%	63,44%
CARTERA BRUTA	2.187.235,91	2.614.084,96	3.097.339,87	3.419.526,99	3.344.898,74	3.215.204,29	3.243.473,91	3.430.825,95	3.545.651,17
PROVISIÓN / MARGEN BRUTO	21,59%	17,04%	14,11%	18,77%	22,35%	27,25%	35,41%	35,97%	39,42%

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

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

INDICADORES FINANCIEROS									
PRODUBANCO	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21
CALIDAD DE ACTIVOS									
Activo Improductivo Neto / Activo Total	18,39%	15,37%	13,58%	13,36%	13,91%	16,24%	15,32%	17,22%	15,22%
Activo Improductivo Neto / Activo Total (Sistema)	19,97%	15,62%	13,99%	12,16%	11,32%	14,05%	15,69%	17,59%	15,66%
Activo Productivo / Activo Total	81,61%	84,63%	86,42%	86,64%	86,09%	83,76%	84,68%	82,78%	84,78%
Activo Productivo / Activo Total (Sistema)	80,03%	84,38%	86,01%	87,84%	88,68%	85,95%	84,31%	82,41%	84,34%
Activo Productivo / Pasivo con Costo	142,59%	146,82%	150,75%	146,81%	145,40%	138,85%	139,62%	135,96%	143,35%
Activo Productivo / Pasivo con Costo (Sistema)	125,49%	133,89%	134,87%	132,45%	132,15%	127,52%	124,71%	121,32%	124,47%
Cartera Comercial	59,77%	59,24%	55,59%	46,92%	45,40%	45,38%	45,10%	44,73%	47,24%
Cartera de Consumo	22,32%	23,02%	27,03%	31,17%	31,96%	32,07%	31,57%	30,81%	29,93%
Cartera de Vivienda	11,13%	9,28%	8,21%	7,67%	7,82%	8,09%	7,98%	7,56%	7,36%
Cartera de Microempresa	0,40%	0,32%	0,35%	0,71%	0,69%	0,66%	0,61%	0,56%	0,51%
Cartera Productiva	6,38%	8,15%	8,82%	13,54%	14,13%	13,80%	14,74%	16,33%	14,95%
Cartera Educativa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
MOROSIDAD									
Morosidad Cartera Comercial	1,16%	1,10%	0,77%	0,92%	1,04%	1,08%	0,99%	0,81%	0,81%
Morosidad Cartera Comercial (Sistema)	1,24%	1,12%	0,88%	0,98%	1,31%	1,39%	1,63%	0,93%	0,97%
Morosidad Cartera Consumo	5,36%	3,78%	3,77%	5,07%	2,98%	2,22%	7,04%	5,64%	4,61%
Morosidad Cartera Consumo (Sistema)	6,70%	5,21%	4,67%	4,57%	3,53%	3,86%	6,74%	4,28%	4,54%
Morosidad Cartera Vivienda	3,25%	2,62%	3,10%	3,05%	6,43%	6,32%	8,45%	7,08%	7,15%
Morosidad Cartera Vivienda (Sistema)	2,99%	2,89%	2,80%	2,96%	5,74%	6,38%	5,12%	3,90%	4,20%
Morosidad Cartera Microempresa	8,75%	11,27%	7,86%	7,74%	4,49%	3,20%	8,19%	9,68%	6,41%
Morosidad Cartera Microempresa (Sistema)	6,57%	4,99%	4,93%	4,68%	4,20%	3,86%	5,97%	3,97%	4,08%
Morosidad Cartera Productivo	0,14%	0,00%	0,05%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,03%	0,03%
Morosidad Cartera Productivo (Sistema)	0,10%	0,27%	0,21%	0,28%	0,25%	0,28%	0,25%	0,19%	0,21%
Morosidad Cartera Educativa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Morosidad Cartera Educativa (Sistema)	4,68%	4,79%	0,71%	1,72%	1,63%	3,24%	2,94%	2,27%	4,07%
Morosidad de la Cartera Total	2,30%	1,80%	1,74%	2,31%	1,96%	1,74%	3,40%	2,69%	2,33%
Morosidad de la Cartera Total (Sistema)	3,54%	2,96%	2,62%	2,73%	2,63%	2,84%	4,07%	2,61%	2,76%
Cartera en Riesgo / Cartera Total	2,30%	1,80%	1,74%	2,31%	1,96%	1,74%	3,40%	2,69%	2,33%
Cartera en Riesgo / Cartera Total (Sistema)	3,54%	2,96%	2,62%	2,73%	2,63%	2,84%	4,07%	2,61%	2,76%
Morosidad Ajustada *	6,52%	5,34%	4,92%	5,99%	6,13%	6,71%	9,98%	9,56%	9,32%
Morosidad Ajustada (Total Sistema)	12,63%	12,41%	11,94%	11,71%	11,57%	14,90%	19,22%	18,89%	18,67%
COBERTURA									
Cobertura Cartera Comercial	310,81%	341,02%	428,85%	331,05%	315,01%	301,27%	286,64%	353,20%	380,20%
Cobertura Cartera Comercial (Sistema)	441,98%	581,95%	737,75%	627,65%	553,55%	578,49%	423,17%	841,41%	860,61%
Cobertura Cartera Consumo	88,74%	98,45%	89,17%	91,16%	147,46%	239,54%	105,11%	148,51%	155,94%
Cobertura Cartera Consumo (Sistema)	102,63%	128,17%	128,44%	128,25%	170,26%	168,73%	118,95%	169,11%	155,75%
Cobertura Cartera de Vivienda	116,61%	158,33%	128,64%	130,98%	64,95%	66,77%	54,43%	79,23%	92,93%
Cobertura Cartera de Vivienda (Sistema)	86,13%	103,95%	104,27%	99,40%	53,79%	49,06%	78,05%	105,31%	100,56%
Cobertura Cartera de Microempresa	75,57%	72,56%	75,87%	74,59%	124,07%	183,27%	91,78%	141,93%	147,80%
Cobertura Cartera de Microempresa (Sistema)	103,01%	143,53%	139,75%	138,70%	167,14%	175,95%	137,36%	190,02%	169,91%
Cobertura Cartera Productivo	1027,38%	0,00%	3644,75%	4953,54%	4742,34%	4714,82%	4768,19%	4195,03%	4159,31%
Cobertura Cartera Productivo (Sistema)	1698,78%	699,08%	1197,53%	881,60%	1053,09%	964,50%	1153,12%	1345,73%	1073,78%
Cobertura Cartera Educativa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cobertura Cartera Educativa (Sistema)	5,37%	9,53%	127,14%	57,33%	72,66%	53,58%	56,46%	75,15%	54,06%
Cobertura Cartera Problemática	171,85%	212,49%	195,70%	155,92%	185,20%	227,19%	130,02%	174,31%	192,23%
Cobertura Cartera Problemática (Sistema)	189,53%	234,38%	247,65%	225,56%	252,66%	252,79%	184,41%	293,14%	276,65%
Provisión / Cartera Bruta	3,95%	3,82%	3,40%	3,60%	3,64%	3,95%	4,42%	4,69%	4,47%
Provisión / Cartera Bruta (Sistema)	6,71%	6,94%	6,50%	6,16%	6,65%	7,18%	7,51%	7,65%	7,64%
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	33,24%	27,35%	30,98%	30,65%	28,34%	30,38%	29,71%	33,82%	29,48%
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo (Sistema)	33,89%	29,41%	27,89%	25,98%	24,10%	28,80%	30,66%	34,10%	30,42%
Activos Líquidos / Total Depósitos	38,15%	31,83%	30,59%	29,27%	28,15%	32,62%	32,47%	35,04%	31,98%
Activos Líquidos / Total Depósitos (Sistema)	33,42%	29,09%	26,24%	26,52%	24,62%	30,83%	33,87%	36,34%	34,92%
Activos Líquidos / Total Pasivos	34,76%	28,55%	25,94%	25,00%	23,93%	28,16%	28,35%	30,76%	28,04%
Activos Líquidos / Total Pasivos (Sistema)	29,89%	25,68%	22,55%	22,59%	20,83%	26,36%	29,14%	31,45%	30,35%
SOLVENCIA									
Pasivo Total / Patrimonio (Veces)	10,85	10,44	10,36	10,20	10,79	10,46	10,60	11,42	11,45
Pasivo Total / Patrimonio (Sistema)	9,10	8,24	7,89	7,83	7,82	7,77	7,88	8,51	8,46
Índice de Patrimonio Técnico **	11,50%	11,19%	13,51%	13,56%	12,84%	13,12%	13,71%	13,46%	12,99%
Capital Ajustado ***	190,99%	220,64%	225,07%	190,49%	186,40%	173,12%	153,72%	166,91%	166,06%
Patrimonio Técnico Constituido	327.283,92	386.234,21	525.461,88	572.164,63	539.093,41	538.450,97	547.385,81	558.359,28	564.298,40
Activos y Contingentes ponderados por riesgo	2.845.519,07	3.450.780,27	3.890.730,11	4.219.830,53	4.198.914,18	4.105.216,33	3.991.197,04	4.149.135,52	4.342.737,20
RENTABILIDAD									
ROE	8,36%	12,03%	16,51%	15,26%	9,82%	6,96%	2,95%	4,54%	6,50%
ROE (Sistema)	6,72%	10,36%	13,65%	13,90%	7,87%	2,88%	3,52%	4,80%	6,40%
ROA	0,65%	0,94%	1,25%	1,18%	0,86%	0,60%	0,25%	0,39%	0,52%
ROA (Sistema)	0,62%	1,02%	1,35%	1,38%	0,88%	0,64%	0,51%	0,48%	0,67%
Margen Neto Intereses	266,50%	336,52%	348,05%	297,47%	287,95%	294,54%	290,53%	294,27%	315,52%
Margen Neto Intereses (Sistema)	309,58%	382,50%	384,19%	332,98%	293,40%	294,37%	287,95%	287,47%	297,78%
EFICIENCIA									
Gastos Operacionales / Margen Financiero	88,80%	81,67%	75,34%	78,21%	86,28%	89,83%	101,62%	95,75%	104,72%
Gastos Operacionales / Margen Financiero (Sistema)	92,60%	85,01%	76,90%	78,48%	88,29%	92,31%	97,17%	98,28%	96,83%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	69,63%	67,75%	64,71%	63,54%	66,99%	65,35%	65,64%	61,31%	63,44%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Sistema)	73,71%	67,62%	63,78%	64,03%	63,99%	64,40%	64,68%	64,79%	64,69%
Provisiones / Margen Financiero Bruto	21,59%	17,04%	14,11%	18,77%	22,35%	27,25%	35,41%	35,97%	39,42%
Provisiones / Margen Financiero Bruto (Sistema)	20,40%	20,46%	17,06%	18,41%	27,53%	30,24%	33,43%	34,07%	33,19%

* 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 (Miles de US\$)

ESTADOS FINANCIEROS										
GRUPO PRODUBANCO	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	
ACTIVOS										
Fondos disponibles	933.977,10	774.268,54	920.700,89	960.039,15	865.751,47	989.695,70	946.063,45	1.215.997,23	1.070.629,67	
Inversiones	698.583,67	720.738,17	576.430,34	577.369,58	586.854,86	572.493,71	700.545,74	677.035,19	699.243,32	
Cartera de Créditos Neta	2.101.279,51	2.514.109,75	2.992.168,97	3.296.575,20	3.223.256,94	3.087.839,29	3.099.912,37	3.269.515,61	3.386.692,89	
Cartera de créditos por vencer	2.137.004,65	2.567.034,59	3.043.597,66	3.340.672,83	3.279.217,97	3.155.729,30	3.081.494,94	3.261.604,92	3.398.210,73	
Cartera de créditos que no devenga intereses	32.331,01	27.233,03	38.108,83	57.835,48	45.313,98	38.196,55	86.309,12	64.220,11	53.468,17	
Cartera de créditos Vencida	18.283,13	19.817,34	15.633,39	21.018,69	20.366,79	17.753,45	23.907,02	26.635,43	21.075,95	
Provisiones	(86.339,28)	(99.975,21)	(105.170,91)	(122.951,79)	(121.641,80)	(127.115,01)	(143.316,76)	(160.988,01)	(158.662,62)	
Deudores por Aceptación	4.008.317,42	601.468,62	-	-	-	-	-	-	-	
Cuentas por Cobrar	23.854,21	27.321,96	36.488,35	44.991,34	45.343,91	81.510,05	68.362,63	71.357,30	73.715,86	
Bienes Realizados	10.485,65	6.546,54	11.698,94	15.094,04	14.067,42	15.934,96	15.099,05	12.959,02	12.790,27	
Propiedades y Equipo	60.871,79	59.818,82	59.116,15	73.614,27	75.790,28	76.112,21	76.709,31	69.298,34	69.426,96	
Otros Activos	167.173,97	166.946,28	172.466,14	210.621,07	211.817,53	179.322,70	194.292,42	200.981,45	211.868,10	
Activo	4.000.234,20	4.270.351,53	4.769.069,78	5.178.304,64	5.022.882,42	5.002.908,61	5.100.984,97	5.511.144,14	5.524.367,07	
Activos Productivos	3.260.906,04	3.611.200,17	4.116.077,91	4.475.695,79	4.313.650,37	4.178.743,00	4.259.943,98	4.483.037,11	4.610.615,84	
Activos Improductivos	740.671,18	666.180,87	657.554,73	704.245,54	710.725,13	822.331,84	790.100,75	956.640,54	841.780,28	
PASIVOS										
Obligaciones con el público	3.335.146,04	3.492.985,45	3.686.123,48	4.020.869,47	3.900.431,41	3.936.433,65	4.063.322,63	4.448.058,47	4.445.971,51	
Depósitos a la vista	2.175.097,84	2.242.175,99	2.332.357,78	2.445.408,65	2.409.467,42	2.445.098,93	2.452.977,44	2.744.622,98	2.765.943,67	
Depósitos a Plazo	1.068.217,74	1.121.158,83	1.226.275,52	1.409.661,55	1.362.497,86	1.369.416,89	1.496.512,24	1.543.348,06	1.536.803,86	
Depósitos Restringidos	91.830,46	129.650,63	127.490,18	165.799,27	128.466,13	121.917,82	113.832,95	161.087,43	143.223,99	
Obligaciones inmediatas	23.358,16	36.000,80	49.376,84	21.580,55	19.876,35	21.664,30	23.296,70	35.562,37	38.112,86	
Aceptaciones en Circulación	4.008,32	601,47	-	-	-	-	-	-	-	
Cuentas por pagar	93.893,29	107.897,02	149.303,32	164.098,55	173.409,07	136.066,81	134.804,40	139.123,97	147.927,78	
Obligaciones Financieras	183.931,54	218.225,99	335.345,20	372.428,76	377.920,68	340.150,08	308.013,40	313.751,86	310.195,37	
Deuda subordinada a plazo	0,01	25.000,01	114.000,01	118.500,00	118.500,00	118.500,00	118.500,00	118.500,00	118.500,00	
Otros Pasivos	12.172,86	16.461,34	14.899,14	19.429,49	8.946,63	16.118,64	15.766,61	20.422,11	21.256,63	
Pasivos	3.662.510,22	3.897.172,08	4.349.047,98	4.716.906,82	4.599.084,14	4.568.933,48	4.663.703,75	5.075.418,78	5.081.964,15	
Patrimonio	337.723,98	373.179,45	420.021,79	461.397,82	423.798,28	433.975,13	437.281,21	441.725,36	442.402,92	
Pasivo + Patrimonio	4.000.234,20	4.270.351,53	4.769.069,78	5.178.304,64	5.022.882,42	5.002.908,61	5.100.984,97	5.511.144,14	5.524.367,07	
RESULTADOS										
Ingresos Financieros	322.336,87	339.314,74	408.486,95	484.637,70	123.749,72	233.873,88	365.597,34	469.271,98	119.614,83	
Intereses y Descuentos Ganados	224.162,24	245.677,22	294.102,84	354.714,26	93.287,46	184.423,89	271.264,60	366.232,44	91.473,57	
Comisiones Ganadas	12.956,77	15.192,07	20.594,23	22.310,98	5.690,34	9.029,44	13.296,16	18.763,39	4.947,29	
Utilidades Financieras	15.291,03	9.190,69	13.032,47	17.502,21	3.587,92	6.133,05	27.118,73	9.767,14	2.222,76	
Ingresos por Servicios	69.926,83	69.254,76	80.757,41	90.110,25	21.184,00	34.287,50	53.917,86	74.509,02	20.971,21	
Egresos Financieros	86.904,13	76.402,81	89.732,51	123.868,03	33.538,07	64.721,00	121.182,65	128.671,10	29.970,85	
Intereses Causados	84.099,78	72.978,57	84.452,34	119.800,19	32.538,60	62.893,80	93.749,39	124.925,48	29.072,06	
Comisiones Causadas	1.821,68	1.832,62	2.501,49	2.226,50	599,21	988,27	1.583,00	2.178,78	655,30	
Pérdidas Financieras	982,67	1.591,62	2.778,69	1.841,33	400,26	838,93	25.850,26	1.566,84	243,49	
Magen Financiero Bruto	235.432,74	262.911,93	318.754,44	360.769,67	90.211,65	169.152,88	244.414,70	340.600,89	89.643,98	
Provisiones	48.421,85	42.710,51	43.111,83	65.554,98	19.604,62	45.038,55	84.363,48	119.245,49	34.162,21	
Margen Financiero Neto	187.010,89	220.201,42	275.642,61	295.214,68	70.607,03	124.114,33	160.051,22	221.355,40	55.481,77	
Ingresos Operacionales	4.870,75	8.907,00	7.081,57	9.288,96	2.170,20	4.707,02	6.139,46	8.591,77	2.741,27	
Egresos Operacionales	168.074,90	180.603,92	210.764,82	233.528,71	61.921,11	114.741,25	166.421,13	217.181,97	58.851,93	
Resultado Operacional	23.806,74	48.504,51	71.959,35	70.974,93	10.856,12	14.080,10	(230,45)	12.765,21	(628,89)	
Ingresos Extraordinarios	16.976,35	16.504,60	28.520,14	29.727,77	5.756,99	8.482,60	14.770,41	24.059,19	10.987,28	
Egresos Extraordinarios	259,62	467,84	290,34	281,52	351,91	293,47	269,22	265,81	480,81	
Utilidades antes de Participación	40.523,47	64.541,27	100.189,16	100.421,18	16.261,20	22.269,23	14.270,74	36.558,58	9.877,58	
Participación e Impuestos	14.096,10	24.546,17	40.408,42	39.706,64	6.110,56	8.154,00	5.585,56	17.526,34	2.615,04	
Utilidad Neta	26.427,37	39.995,10	59.780,73	60.714,54	10.150,64	14.115,23	8.685,18	19.032,24	7.262,54	
MÁRGENES FINANCIEROS										
Margen Neto de Intereses	140.062,46	172.698,65	209.650,50	234.914,07	60.748,86	121.530,09	177.515,21	241.306,95	62.401,51	
Margen Neto Intereses / Ingresos	43,45%	50,90%	51,32%	48,47%	49,09%	51,96%	48,55%	51,42%	52,17%	
Margen Financiero Bruto / Ingresos	73,04%	77,48%	78,03%	74,44%	72,90%	72,33%	66,85%	72,58%	74,94%	
Margen Financiero Neto / Ingresos	58,02%	64,90%	67,48%	60,91%	57,06%	53,07%	43,78%	47,17%	46,38%	
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	8,20%	11,79%	14,63%	12,53%	8,20%	6,04%	2,38%	4,06%	6,07%	
Ingresos Extraordinarios / Ingresos Financieros	5,27%	4,86%	6,98%	6,13%	4,65%	3,63%	4,04%	5,13%	9,19%	
Ingresos Extraordinarios / Utilidad Neta	64,24%	41,27%	47,71%	48,96%	56,72%	60,10%	170,06%	126,41%	151,29%	
Gastos de Operación	165.948,56	180.031,67	208.574,96	231.183,87	61.138,96	112.762,98	163.975,38	214.188,19	57.602,56	
Otras Pérdidas Operacionales	2.126,34	572,25	2.189,87	2.344,84	782,16	1.978,27	2.445,76	2.993,78	1.249,37	
Eficiencia	88,74%	81,76%	75,67%	78,31%	86,59%	90,85%	102,45%	96,76%	103,82%	
Eficiencia PCR	70,49%	68,48%	65,43%	64,08%	67,77%	66,66%	67,09%	62,89%	64,26%	
CARTERA BRUTA	2.187.618,79	2.614.084,96	3.097.339,87	3.419.526,99	3.344.898,74	3.214.954,29	3.243.229,14	3.430.503,62	3.545.355,51	
PROVISIÓN / MARGEN BRUTO	20,57%	16,25%	13,53%	18,17%	21,73%	26,63%	34,52%	35,01%	38,11%	

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. Karla Torres Reyes
Analista Principal