

Banco de la Producción S.A. - PRODUBANCO

Comité No. 345-2021	
Informe con EEFF de 30 de septiembre de 2021	Fecha de comité: 29 de diciembre de-2021
Periodicidad de actualización: Trimestral	Financiero/Ecuador

Equipo de Análisis	
Econ. Yoel Acosta	yacosta@ratingspcr.com (593) 23230541

HISTORIAL DE CALIFICACIONES									
Fecha de información	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21
Fecha de comité	13/3/2017	20/3/2018	22/3/2018	23/03/2020	22/12/2020	08/04/2021	24/06/2021	13/09/2021	29/12/2021
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 en la amplia trayectoria y experiencia de la institución dentro del sistema financiero nacional, así como su vasta cobertura geográfica y diversificación de productos de crédito. Al finalizar el segundo trimestre del año en curso, la institución presenta una reactivación en sus niveles de colocación, sin embargo, los indicadores de morosidad y cobertura se deterioraron, la cobertura persiste en una posición inferior a lo registrado por sus comparables. En cuando al manejo de la liquidez, la entidad cuenta con un monto de activos líquidos holgado en caso de afrontar escenarios de estrés, presentando amplias coberturas en el análisis de brechas. Por último, la entidad ha mejorado sus indicadores de solvencia a raíz del fortalecimiento de su patrimonio técnico.

Perspectiva u observación

La calificación de Banco de la Producción S.A. Produbanco es "AAA" con perspectiva "Estable".

Factores Claves

Factores para un posible incremento en la calificación:

- No aplica

Factores para una posible reducción en la calificación:

- Deterioro sostenido en la calidad de la cartera que no se encuentre acompañado por provisiones suficientes.
- Presiones en los resultados financieros por un deterioro en la calidad de activos o gastos operativos crecientes en el mediano plazo.
- Tendencia decreciente en los niveles de liquidez que pueda afectar la intermediación financiera de la entidad.

- Cabe mencionar que para el incremento o reducción de la calificación también se consideraran factores externos que puedan afectar la operatividad de la entidad.

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.
- **Mejora anual y trimestral de los indicadores crediticios.** PCR considera que Banco de la Producción S.A. Produbanco presenta una notable mejora en el manejo del riesgo crediticio. Al finalizar el tercer trimestre del año en curso, se registra una insipiente recuperación en el nivel de colocaciones, que se propicia a la par de la reactivación económica del país. Adicionalmente, se destaca que, los indicadores crediticios presentan tanto una mejora anual como trimestral, dinamismo fundamentado en la disminución de la cartera problemática. La morosidad de la cartera total y ajustada decreció, logrando ubicarse en una posición inferior al promedio del sistema, tendencia que se ha mantenido históricamente. Al analizar la cobertura de la cartera problemática, se registra un incremento interanual, sin embargo, el indicador se mantiene levemente por debajo del nivel registrado por el promedio del sistema. 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 crediticios sean comparables con sus históricos.
- **Monto de activos líquidos holgado.** Históricamente Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene un constante fortalecimiento de sus niveles de liquidez, permitiéndole sostener un control adecuado del riesgo inherente. A la fecha de corte se registra el crecimiento interanual en los activos líquidos, producto del comportamiento de los fondos disponibles e inversiones de corto plazo, sin embargo, el mayor desenvolvimiento de las obligaciones con el público produjo la contracción interanual de los indicadores de liquidez; no obstante, estos se ubicaron por encima del promedio de bancos privados. Adicionalmente, se destaca que el monto de activos líquidos que mantienen la institución es holgado en caso de afrontar escenarios de estrés, y en los diferentes escenarios expuestos (contractual, esperado y dinámico), estos han generado amplias 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.
- **Fortalecimiento anual del patrimonio técnico e índices de solvencia inferiores al sistema.** Banco de la Producción S.A. Produbanco, distingue una posición patrimonial encaminada hacia una consolidación en el largo plazo, afirmación que obedece al fortalecimiento del patrimonio contable y técnico generado por el incremento del capital social. Al tercer trimestre del año en curso, se registra tanto el incremento anual como trimestral del patrimonio técnico constituido, no obstante, el índice de patrimonio técnico se redujo, dinamismo que obedece a una expansión superior por parte de los activos y contingentes ponderados por riesgo, dicho índice se mantiene por debajo del promedio de sus pares. Por el lado del índice de Capital Ajustado, este presenta una recuperación como consecuencia de una mayor expansión nominal del patrimonio y provisiones frente a los activos improductivos en riesgo. Finalmente, el Banco mantiene una estrategia más agresiva de apalancamiento frente al sistema por el crecimiento de su principal fuente de fondeo, así como el acceso a financiamiento externo con el fin de diversificar sus recursos.
- **Recuperación de resultados financieros.** En base a lo expuesto, se registra un incremento en los ingresos financieros de Banco de la Producción S.A., situación que se atribuye a una insipiente reactivación en la colocación de créditos, conducta que en conjunto con la disminución de intereses causados y pérdidas financieras permitió el ascenso del margen financiero bruto. Adicionalmente, se destaca un aumento controlado en el provisionamiento por concepto de cartera, en cumplimiento de la normativa vigente, situación que repercutió positivamente sobre margen financiero neto, el cual creció anualmente. En cuanto al manejo de los egresos operacionales, la entidad muestra un adecuado control de estos, que, sumados al notable aumento de ingresos extraordinarios por recuperación de activos financieros, resultaron en el crecimiento de la utilidad neta. Consecuentemente, los indicadores de rentabilidad se vieron beneficiados, creciendo a nivel interanual.
- **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.
- **Eficiente manejo del riesgo operativo.** PCR considera que Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene un constante proceso de mejora e innovación en el control del riesgo operativo mediante la actualización de metodologías y políticas con el objetivo de minimizar las pérdidas causadas por eventos adversos inesperados. 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. 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 los efectos de la pandemia COVID-19, así como los procesos de la continuidad del negocio en la coyuntura actual, ejecutando las medidas de control previstas.

Riesgos Previsibles

Del Sistema Financiero:

- El sistema financiero nacional ha experimentado incertidumbre a causa del impacto en sectores económicos clave, a raíz de la declaratoria de pandemia por la expansión del virus covid-19 a partir del 17 de marzo de 2020; no obstante, el sistema ha presentado un indicador de morosidad de cartera total decreciente a la fecha de corte, impulsado por las medidas temporales adoptadas ante la pandemia; asimismo, se observa un crecimiento en los indicadores de cobertura para cada uno de los segmentos de cartera, de igual manera sucede con los indicadores de rentabilidad y su crecimiento al haber aumentado sus cifras tanto en activos como en patrimonio general; no obstante, se aprecia un incremento en el monto total de cartera bruta, lo cual, ha derivado en una afectación a los indicadores de liquidez, frente a septiembre 2020.
- Para el cierre del tercer trimestre del año en curso, se evidencia una ligera mejora en cuanto a las colocaciones de las entidades pertenecientes al sistema financiero nacional, paralelamente se observa que, las captaciones percibidas por los Bancos ha mejorado, acentuando la confianza recuperada de los depositantes después de tiempos de incertidumbre por la pandemia; cabe indicar que dicho comportamiento responde además, a la mejora en tasas de interés para créditos y a la paulatina recuperación en los sectores productivos del país y, a la economía en general, después de la implementación del Plan de Vacunación 9/100 que actualmente se encuentra en etapa de vacunación de refuerzo, esto ha permitido reactivar sectores que se han financiado bajo créditos para mantener sus operaciones.

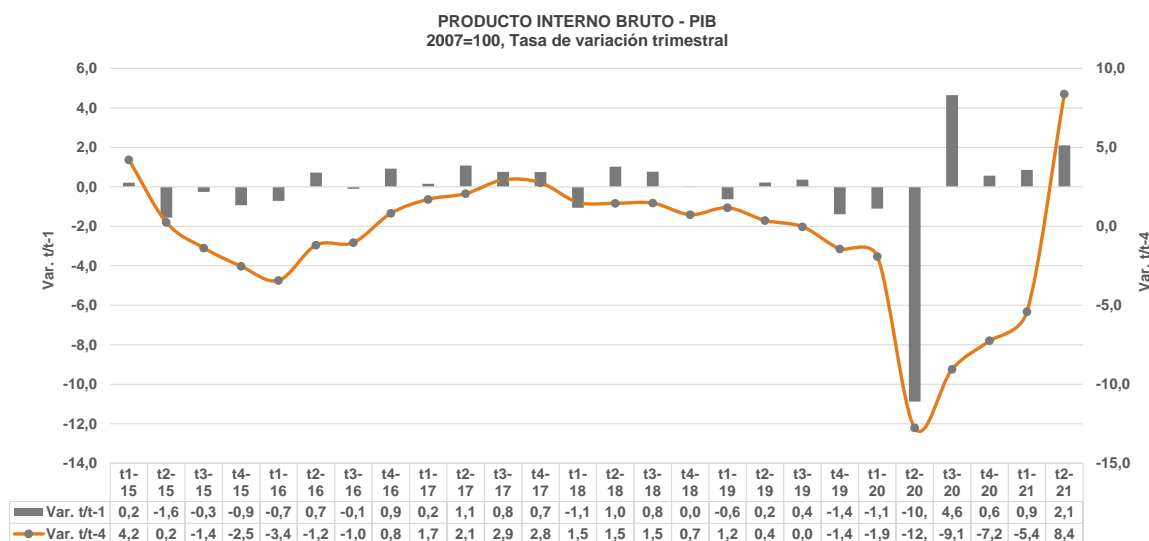
De la Institución:

- 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.
- A la fecha de análisis, Banco de la Producción S.A. Produbanco presenta indicadores de solvencia que se encuentran por debajo del promedio de Bancos Privados.

Contexto Económico

Durante la pandemia, la posición económica del país se debilitó aún más por la paralización de actividades lo cual se puede observar en el alto nivel de desempleo y contracción del PIB. Dicho esto, debido a la reactivación económica durante el primer semestre del 2021 la producción nacional experimentó un incremento interanual elevado, pero se recalca que la misma continúa ubicándose por debajo de su promedio histórico lo cual se puede atribuir al incremento del precio de petróleo. Adicional a esto, se aprecia un dinamismo de la Inversión extranjera directa producto de la expansión del sector de servicios prestados y manufactura. Por otra parte, se aprecia una reducción del nivel de desempleo y un aumento en los niveles de subempleo y empleo adecuado. No obstante, es importante mencionar que la línea de pobreza per cápita presentó un aumento interanual y la misma se ubicó por encima de su promedio histórico, mostrando así un deterioro en el bienestar social.

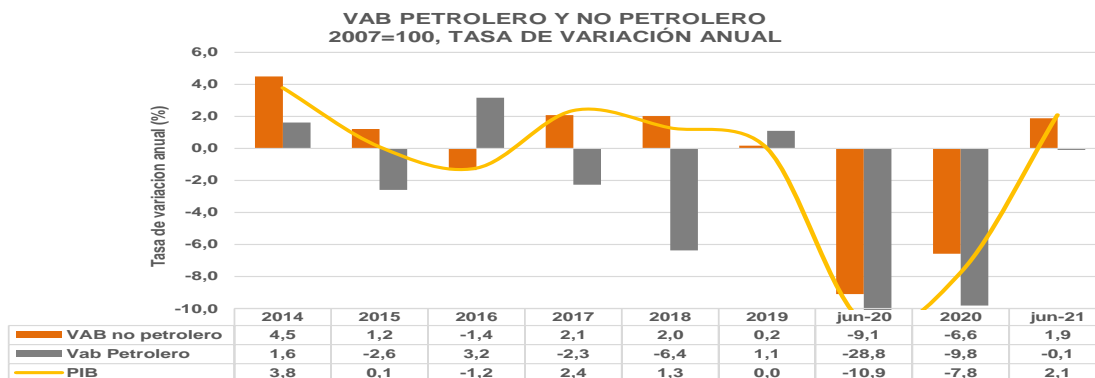
En el primer trimestre del 2021, la economía del país aún no había mostrado una recuperación de la afectación producida por la coyuntura de la pandemia. Adicional a esto, durante febrero del 2021 el país sufrió una inestabilidad política debido a la crisis carcelaria y de las vacunas causando que al primer trimestre del 2021 el PIB experimentara una contracción interanual de 5,40%, siendo menor a la mostrada durante el año 2020 (-7,20%). No obstante, se observa una mejora interanual en el segundo trimestre del 2021, afectando una mejora positiva en el PIB, el cual mostro un incremento de 8,40% con respecto al año anterior (siendo este incremento el más elevado desde el año 2015). Esto a su vez se puede atribuir a la estabilización política por la finalización del proceso electoral; así como también, por la implementación del plan de vacunación del Gobierno.



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

Por otra parte, se puede destacar que existió un incremento de los ingresos fiscales, a pesar de la contracción de la recaudación del impuesto a la renta, principalmente por el dinamismo de la recaudación del IVA e ICE. A su vez, se observa que, a pesar de la expansión de los gastos fiscales, al finalizar el período existió un superávit fiscal por el crecimiento nominal en mayor proporción de la recaudación tributaria. Además, a la fecha de corte el riesgo país presentó una contracción interanual debido a la estabilización política después de las elecciones del año 2021. Esta reducción ocasionó que los precios y las tasas de interés de los bonos ecuatorianos coticen en una posición más competitiva en el mercado internacional. Adicionalmente, se señala que la calificación de los bonos ecuatorianos se mantiene según la última calificación de riesgos con la posibilidad de mejora con el cumplimiento del plan económico del gobierno. No obstante, es importante acotar el dinamismo del nivel de endeudamiento soberano producto de los incrementos de la deuda pública, deuda externa y deuda interna. La disminución de la actividad económica del país tendrá también repercusiones para el sistema financiero nacional al reducirse sus niveles de intermediación financiera, en parte por la desaceleración de la oferta de crédito por el incremento del riesgo asociado y por los requerimientos de liquidez que afronta.

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.

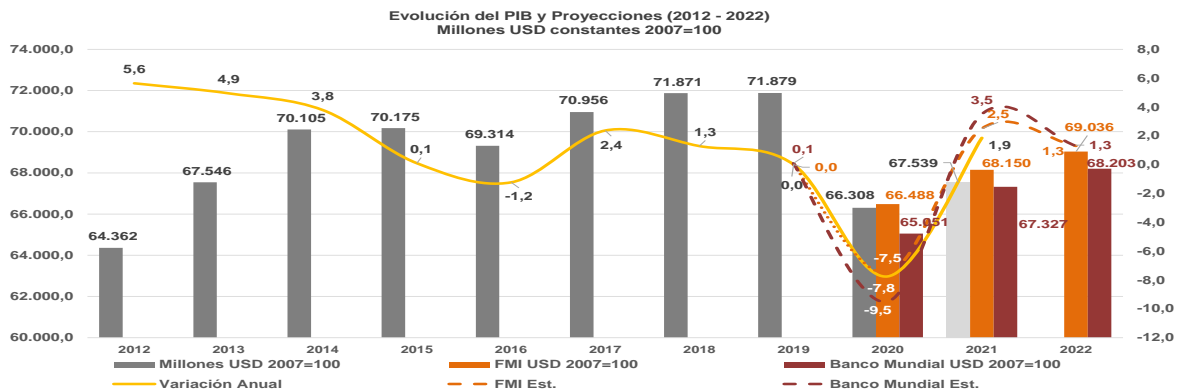


Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

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%.

El incremento de la industria de petróleo y minas se atribuye a los incentivos de desarrollo del Gobierno que han impulsado a la licitación de algunas concesiones. Según el Ministerio de Energías y Recursos Naturales No Renovables, en el mes de junio del 2021 se alcanzó el nivel de exportación mensual minera más elevada de la historia del país. A su vez, se observa que ha existido una mayor producción de pequeña minería o minería artesanal y estas van destinados principalmente a China.¹ 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). Dicho esto, se aprecia que el incremento interanual del precio del crudo WTI (86,37%) ha generado un impacto positivo en el desempeño del PIB.

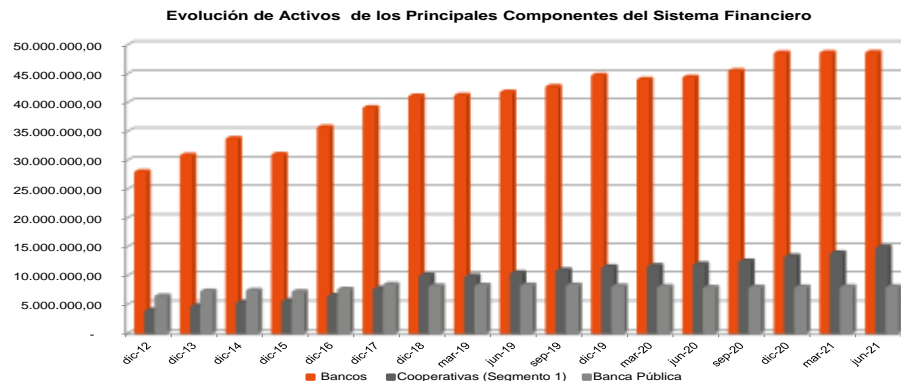


Fuente: Banco Central del Ecuador – FMI – Banco Mundial / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Debido a la implementación del plan de vacunación “9-100”, se ha logrado vacunar la mayor parte de la población para la recuperación y reconstrucción de los entramados sociales y productivos posterior a la crisis. PCR considera que, a pesar de esto, el país aún tiene un gran reto que afrontar debido al alto nivel de endeudamiento y el continuo deterioro del bienestar socioeconómico que podría generar un deterioro al crédito y liquidez del Sector Financiero y no financiero. Dicho esto, se considera que el nuevo Gobierno deberá invertir eficientemente en procesos de innovación que permitan al país lograr una reconfiguración de su estructura macroeconómica para enfrentar dificultades futuras.

Contexto Sistema

En Ecuador, el sistema financiero abarca el sector de bancos; cooperativas de ahorro y crédito que están categorizadas como segmento 1 hasta el segmento 5, dependiendo el tamaño de activos²; banca pública y mutualistas. Al considerar los actores más representativos del sistema financiero³, los activos contabilizan un total de US\$ 71.302.167,34 millones, con un crecimiento interanual de 11,49% (US\$ +7,35 millones), donde el 68,09% corresponde al sistema de bancos privados compuesto por 24 entidades.



¹ <https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador-record-exportacion-mineria-explotacion.html>

² 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.

³ Sistema de Bancos, Cooperativas de Ahorro y Crédito (Segmento 1) y Banca Pública.

Históricamente, el sistema de banca privada ha presentado una constante tendencia creciente en sus activos con un promedio de variación anual de 7,70% en los últimos cinco años (2016-2020), manteniendo la mayor ponderación dentro del total de activos del sistema financiero. No obstante, esta participación ha ido disminuyendo progresivamente (71,89%, dic16; 68,09%, jun21) a medida que las instituciones del sector público continúan con su proceso de expansión a través de la diversificación de productos y servicios, así como una mayor cobertura en ciudades específicas, poco atendidas por las entidades bancarias.

A junio 2021, el total de activos de los bancos privados suma US\$ 48.550,72 millones con una expansión interanual de 9,71% (US\$ +4.298,75 millones) mientras que las cooperativas contabilizan US\$ 14.808,65 millones (+24,57%; US\$ +2.921,09 millones) y la banca pública un total de US\$ 7.942,79 millones (+1,61%; US\$ +126,02 millones).

Al cierre del primer semestre de 2021, se evidencia una recuperación en las cifras e indicadores del sistema de Banca Privada que aluden a una mayor colocación de créditos especialmente del segmento productivo, siendo un aliado de los negocios y emprendimientos, así como una mayor proporción de depósitos del público. De igual manera, las entidades financieras han apostado por la transformación digital y la disrupción tecnológica después de todos los eventos que suscitaron por la emergencia sanitaria, precisamente el confinamiento y paralización de actividades presenciales, que les permitan desarrollar distintas estrategias para apoyar la reactivación económica, complementadas con la automatización de procesos y ciberseguridad.

El sistema financiero nacional, representa una pieza fundamental y directa en el desarrollo de la economía del país al igual que tiene un impacto con la parte social. Considerando las dificultades en los clientes para cancelar sus deudas, el sistema bancario en un escenario prudente debe buscar fortalecer sus balances, como ya lo ha hecho al mejorar sus indicadores de liquidez y aumentar provisiones, que son los dos elementos que han convertido al sistema en un pilar de confianza.

Con las diferentes variantes de COVID-19, la incertidumbre persiste en la economía mundial; aunque, se ha puesto esperanza en la mayor distribución de vacunas que permitan contener la propagación del virus y que ha sido el primer eje de acción del nuevo Gobierno. A pesar de las dificultades que surgieron por la emergencia sanitaria, el desafiante escenario durante 2020 se presentó lleno de retos y más aún con aprendizajes en todos los aspectos a ser considerados en el futuro. Para el segundo semestre del año en curso, se espera el apoyo de la banca para la recuperación económica del país y mejores condiciones de créditos, así como otras propuestas del Gobierno actual.

Cambios normativos

De acuerdo con el impacto que tuvo la emergencia sanitaria por la covid-19 declarada por el Gobierno Nacional el 17 de marzo de 2020, la Junta de Política y Regulación Financiera y Monetaria ha realizado diversos cambios en la normativa ajustándolos a la coyuntura suscitada en el momento. No obstante, a raíz de la implementación del Plan de Vacunación 9/100 del Gobierno actual, se ha observado una leve mejora en el dinamismo de la economía ecuatoriana, con proyecciones a la mejora impulsado por la reactivación de sectores estratégicos. A estas resoluciones le acompañan las disposiciones de la Superintendencia de Bancos, donde se establecen parámetros específicos para la segmentación de créditos y constitución de provisiones. A continuación, el detalle de las resoluciones más significativas a ser aplicadas en el año 2021:

- Resolución No.644-2021-F dada el 30 de enero de 2021 sustituye las Normas que Regulan la Segmentación de la Cartera Incluye 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	1. Crédito Productivo
- Productivo Corporativo	- Productivo Corporativo
- Productivo Empresarial	- Productivo Empresarial
- Productivo PYMES	- Productivo PYMES
- Productivo Agrícola y Ganadero	
2. Microcrédito	2. Microcrédito
- Microcrédito Minorista	- Microcrédito Minorista
- Microcrédito de Acumulación Simple	- Microcrédito de Acumulación Simple
- Microcrédito de Acumulación Ampliada	- Microcrédito de Acumulación Ampliada
- Microcrédito Agrícola y Ganadero	
3. Crédito Inmobiliario	3. Crédito Inmobiliario
4. Crédito de Vivienda de Interés Público	4. Crédito de vivienda de Interés Social y Público
5. Crédito de Consumo Ordinario	
6. Crédito de Consumo Prioritario	5. Crédito de Consumo
7. Crédito Educativo	6. Crédito Educativo
	- Crédito Educativo Social
8. Crédito de Inversión Pública	7. Crédito de Inversión Pública
9. Crédito de Comercial Ordinario	

10. Crédito de Comercial Prioritario	
- Comercial Prioritario Corporativo	
- Comercial Prioritario Empresarial	
- Comercial Prioritario PYMES	

Fuente: Junta de Política y Regulación Financiera y Monetaria / **Elaboración:** PCR

La metodología deberá ser implementada a partir del pronunciamiento oficial 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.

- Resolución No. 663-2021-F dada el 14 de mayo de 2021 resuelve realizar la sustitución de las 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" por las siguientes:

Décima novena: Las entidades de los sectores financiero público y privado en los estados financieros mensuales y de cierre del ejercicio económico 2021, registrarán la transferencia a las cuentas vencidas, de las operaciones de los diferentes segmentos de crédito que no hubieren sido pagados en la fecha de vencimiento, a los 61 días plazo.

Vigésima: Modificar de forma temporal los porcentajes de provisiones y días de morosidad, para atenuar el riesgo de crédito generado por el confinamiento producto de la pandemia Covid-19, la cual se aplicará a partir de la vigencia de la presente resolución y hasta el 31 de diciembre de 2021 inclusive. Las entidades de sectores financiero público y privado deberán constituir provisiones en los diferentes segmentos de crédito, en 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 Productivo		Provisiones	
Categorías	Días de Morosidad	Mínimo	Máximo	Categorías	Días de Morosidad	Mínimo	Máximo
A1	0	1,00%		A1	0	1,00%	1,00%
A2	ene-15	2,00%		A2	15-30	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:** PCR

Los deudores de los créditos del segmento Productivo menores a US\$ 100,00 mil se calificarán por morosidad y los 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".

Resolución Anterior				Resolución Actual			
Crédito Productivo y Créditos Comercial Ordinario y Prioritario		Provisiones		Crédito Productivo		Provisiones	
Categorías	Días de Morosidad	Mínimo	Máximo	Categorías	Días de Morosidad	Mínimo	Máximo
A1	0	1,00%		A1	0	1,00%	1,00%
A2	ene-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:** PCR

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%	99,00%
E	360	100,00%		E	360	100,00%	

Fuente: Junta de Política y Regulación Financiera y Monetaria / Elaboración: PCR

Vigésima Primera: Se prohíbe el reverso de provisiones durante el ejercicio económico 2021.

Por otra parte, se estableció que, durante el ejercicio del año 2021, las entidades deberán constituir provisiones genéricas. Dichas provisiones representarán desde el 0,02% y hasta el 5,00% del total de la cartera bruta a diciembre 2020 y formarán parte del patrimonio técnico secundario. Esta disposición transitoria estará vigente hasta el 31 de diciembre de 2021. Adicionalmente, se reclasificará el 100% de las provisiones genéricas que hayan sido constituidas por tecnología crediticia, hacia provisiones específicas y otras genéricas, siempre y cuando no se reduzca el total de provisiones constituidas. Una vez reclasificadas, se prohíbe la constitución de las mismas de manera permanente.

- Resolución No. 664-2021-F dada el 14 de mayo de 2021, resuelve incluir en el numeral quinto de la Disposición Transitoria Tercera, como último inciso el siguiente: Por la emergencia sanitaria producida por la pandemia Covid-19 se autoriza a la Superintendencia de Bancos, como ente de supervisión y control, excepcionar de manera temporal el cumplimiento de los umbrales por parte de las entidades financieras privadas bajo su supervisión, por un año contado a partir de la vigencia de la presente resolución.
- Circular No. SB-IG-2021-0029-C dada el 27 de mayo de 2021, aclara que la citada excepción temporal del cumplimiento de los umbrales por parte de las entidades financieras privadas rige por un año contado a partir del 14 de mayo de 2021, fecha de expedición de la resolución No. 664-2021-F. Las entidades Bancarias que por alguna razón no puedan cumplir con los umbrales establecidos en la norma, deberán tomar las medidas precautelatorias para regresar a los niveles normales una vez que se cumpla el plazo establecido por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Sin perjuicio de lo establecido en la referida resolución, las entidades bancarias deberán continuar reportando la respectiva información a este ente de Control.
- Resolución No. 666-2021-F dada el 25 de junio de 2021, resuelve agregar como Capítulo LX "Norma para la aplicación del Decreto Ejecutivo No. 33 de 24 de mayo de 2021, publicado en el Séptimo Suplemento del Registro Oficial No. 459 de 26 de mayo de 2021". Todas las instituciones y empresas públicas y privadas que prestan el servicio de referencias crediticias, eliminarán de sus registros la información histórica de obligaciones de las personas naturales deudoras cuya deuda total consolidada al 24 de mayo de 2021, sea menor a US\$ 1.000,00, y cuya deuda vencida en entidades del sector financiero privado, sector financiero público y sector financiero popular y solidario de los segmentos 1 y 2 sea menor a US\$ 1.000,00, en los segmentos 3, 4 y 5 y cualquier otra institución integrante del sector financiero público y privado incluyendo las compañías de servicios auxiliares sea menor a US\$ 500.00, y en las instituciones que otorgan crédito a sus clientes y reportan información al sistema de referencias crediticias sea menor a US\$ 100,00.
- Circular No. SB-IG-2021-0038-C dada el 15 de julio de 2021, dispone que las instituciones remitan a la Superintendencia de Bancos hasta el 15 de julio (solamente para esta primera entrega hasta el 15 de agosto) y 15 de enero de cada año, las matrices ARLAFDT⁴ conocidas por el Directorio, con información referente a los meses de junio y diciembre de cada año, en el que se presenten los riesgos inherentes, evaluación de control y riesgo residual obtenido de cada evento y sus agregados o consolidados, así como un extracto del plan de acción diseñado. Este reporte deberá estar acompañado por una breve nota metodológica, que refiera el resumen de los aspectos metodológicos aplicados, sus escalas, ponderaciones, mediciones y más información que se considere útil para explicar los resultados obtenidos.
- Resolución No. 671-2021-F dada el 03 de agosto de 2021, resuelve incluir 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" como disposición transitoria vigésima tercera la siguiente: *Mecanismo extraordinario para el diferimiento de constitución de provisiones de las inversiones.* La deficiencia de las provisiones por calificación de riesgo crediticio o por deterioro de valor de las inversiones establecidas en este capítulo podrán ser diferidas hasta por un plazo de tres años la cual se registrará en partes iguales y de forma trimestral. El mecanismo de diferimiento de constitución de provisiones de inversiones se aplicará por las deficiencias determinadas hasta el 30 de junio de 2022. El total de la deficiencia de provisiones de inversiones determinada debe constar en el cálculo del patrimonio técnico.
- Resolución No. 672-2021-F dada el 03 de agosto de 2021, resuelve sustituir las tarifas por servicio en el sistema de pago interbancario (SPI), eliminando la tarifa previa de US\$ 0,22:

⁴ Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos, como el Terrorismo

Sistema de Pago Interbancario	Transferencia ordenada por entidades del Sector Público	US\$ 0,05
	Transferencia ordenada por entidades del Mercado de Valores	US\$ 0,05
	Transferencia ordenada por entidades del Sector Financiero y Privado	US\$ 0,05
	Transferencia ordenada por entidades del Sector Financiero Popular y Solidario	US\$ 0,05
	Transferencia ordenada por entidades financieras para la acreditación del Bono de Desarrollo Humano	US\$ 0,01

Fuente: Junta de Política y Regulación Financiera y Monetaria / Elaboración: PCR

Por otra parte, el pago de servicios públicos, por montos superiores a US\$ 76,00; que se realice a través de las entidades financieras corresponsables del Banco Central del Ecuador (BCE), se efectuará exclusivamente a través de débitos a cuenta, transferencia electrónica de dinero, pago con tarjeta de crédito, pago con tarjeta de débito u otros medios de pago electrónicos autorizados por el BCE. Mientras que, el pago del monto mencionado a través de sistemas auxiliares de pago corresponsales del BCE se efectuará exclusivamente a través de medios de pago electrónicos autorizados por el BCE.

El pago de servicios públicos por montos iguales o inferiores a US\$ 76,00; se podrán realizar a través de medios de pago electrónicos o mediante el uso de medios de pago físicos, en las ventanillas de las entidades corresponsales o los sistemas auxiliares de entidades calificadas como corresponsales del BCE.

Independientemente de los montos señalados, los pagos de servicios públicos se podrán realizar en las ventanillas de las respectivas entidades públicas. Las entidades corresponsales del BCE deberán implementar los mecanismos necesarios para la recaudación de pagos hasta el 31 de diciembre de 2021, y las disposiciones entrarán en vigencia a partir de 1 de enero de 2022.

- Resolución No. 673-2021-F, dada el 19 de agosto de 2021, deroga la resolución No. 485-2017-F y todas las disposiciones que se opongan a la presente resolución. El servicio de referencias crediticias será prestado por la Superintendencia de Bancos y por las personas jurídicas autorizadas por la entidad en mención; el registro de Datos Crediticios es un base de datos administrada por la Superintendencia de Bancos que contiene el historial crediticio y de cumplimiento de obligaciones: financieras, comerciales, de seguros privados y de seguridad social de una persona natural o jurídica, pública o privada, reportadas por los sistemas y sectores señalados en el art. 357 del Código Orgánico Monetario y Financiero y de otras instituciones que registren obligaciones de pago. Adicionalmente, para los sectores financieros público y privado, de la seguridad social, del sector financiero popular y solidario, sector comercial y, de otras instituciones, la Superintendencia normará las condiciones de elaboración y entrega de información para la cual establecerá los formatos y periodicidad del envío de la información; asimismo, deberá contener información de operaciones activas y contingentes reportadas al Registro de Datos Crediticios, al auditor externo, a las firmas calificadoras de riesgo y únicamente el sector comercial a los burós de información crediticia. La información de riesgo crediticio no tendrá una antigüedad mayor a 6 años contados a partir de la última fecha de vigencia de la operación de crédito. La presente resolución entrará en vigor a partir del 19 de agosto de 2021.
- Resolución No. 674-2021-F dada el 19 de agosto de 2021, declara que la Superintendencia de Bancos ejercerá privativamente el control del Fideicomiso del Seguro de Depósitos de las Entidades del Sector Financiero Privado y del Fideicomiso del Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Privado, dicha resolución entrará en vigor a partir del 19 de agosto de 2021, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial.
- Resolución No. 676-2021-F dada el 27 de agosto de 2021, resuelve sustituir el artículo 1 de la Sección I, del Capítulo XI " Normas que regulan las tasas de interés" del título I "Sistema Monetario" Libro I " Sistema Monetario Financiero" por el siguiente: Las tasas de interés activas máximas para cada uno de los segmentos de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional serán las establecidas mensualmente por la Junta de Política y Regulación Financiera, producto de la Metodología de Cálculo de las tasas de Interés Activas Máximas que incorpore al menos, el costo de fondeo, los costos de riesgo de crédito, los costos operativos y el costo de capital; dicho esto el Banco Central del Ecuador, elaborará el documento metodológico para el Cálculo de las Tasas de Interés, el cual será remitido a la Junta de Política y Regulación Financiera para su conocimiento y aprobación una vez que se encuentre en funciones. La Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria remitirán al BCE la información histórica que este requiera y sus respectivas actualizaciones con la desagregación que permita estimar los componentes detallados en el Artículo 1 por segmentos de crédito y entrará en vigencia a partir del 27 de agosto de 2021.
- Resolución No. 679-2021-F dada el 08 de septiembre de 2021, 674-2021-F dada el 19 de agosto de 2021, declara que la Superintendencia de Bancos ejercerá privativamente el control del Fideicomiso del Seguro de Depósitos de las Entidades del Sector Financiero Privado y del Fideicomiso del Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Privado, dicha resolución entrará en vigor a partir del 19 de agosto de 2021, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial.

Se observa que las resoluciones emitidas por el ente rector de las finanzas públicas y privadas se han ajustado a los escenarios de incertidumbre económica, iliquidez e inestabilidad social que impactó al país por la emergencia sanitaria a causa del COVID-19, así como disposiciones emitidas por el nuevo gobierno. 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.

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 707ACCIONISTAS 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	2302	91	2393
PROTRAMITES TRÁMITES PROFESIONALES S.A.	167	12	179
EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA	495	8	503
PROCONTACTO SOLUCIONES INTELIGENTES S.A.	166	13	179
ECUAPAYPHONE C.A.	27	1	28
TOTAL EMPLEADOS	3115	125	3282

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.

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 Principal	Administradora de Empresas	13 años
Pablo Mauricio Arguello Godoy	Director Principal	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 tóneres 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 al 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.

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 24 provincias del país, estableciéndose las provincias de Pichincha y Guayas como las más representativas a nivel nacional. Adicionalmente, cuenta con 102 agencias, 14 sucursales, 8 ventanillas de extensión, 356 cajeros automáticos propios, y 40 cajeros automáticos afiliadas. También utiliza 51 agencias de Servipagos y 12.738 canales de atención de Pago Ágil distribuidos en: 10.050 puntos Switch Transaccional, 1.598 puntos individuales, 825 en cooperativas de ahorro y crédito, 183 en cadenas comerciales, y 82 en Bancos.

Reconocimientos



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 > US\$ 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. Al finalizar septiembre 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 11,40% y 11,69%, respectivamente, de igual forma según el patrimonio total del sistema, la institución se ubica en la cuarta posición (8,81%). Adicionalmente, Produbanco ocupa el tercer lugar

dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 11,94% del total del sistema y el cuarto lugar por captación de depósitos a plazo (10,76%).

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:

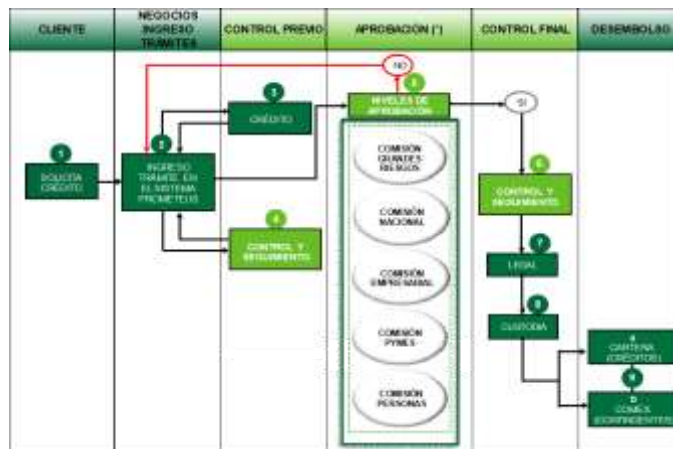
- Clientes sin antecedentes crediticios
- Clientes nuevos para el banco, pero con historial crediticio
- Clientes con experiencia previa en el banco.

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

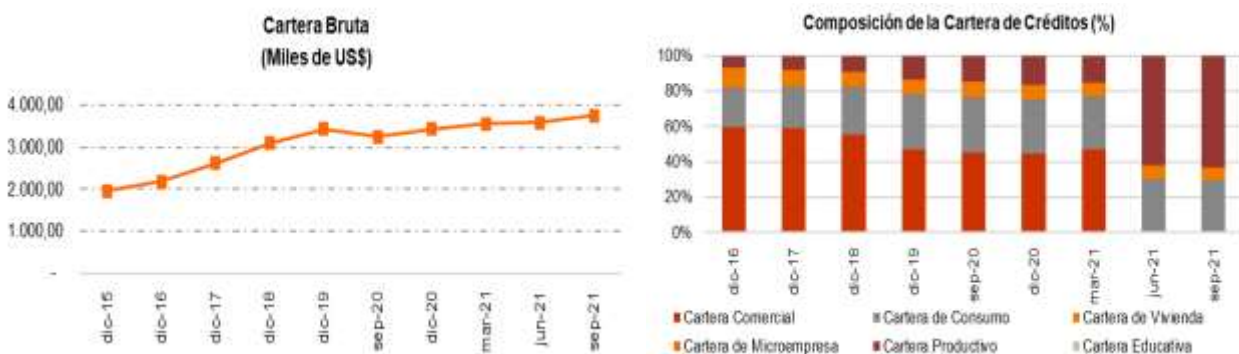
Análisis del Riesgo

Durante el período histórico de análisis (2016-2020), Banco de la Producción S.A. Produbanco registra una tendencia ascendente en su total de activos con una variación promedio anual de +9,21%. Dicho comportamiento persiste a finales de septiembre 2021, cuando el rubro en mención registró un crecimiento anual de +11,68% (+US\$ 595,10 millones) para cerrar con un saldo de US\$ 5.691,67 millones. Dicho comportamiento obedece principalmente al crecimiento de la cartera de créditos neta (+15,47%; +US\$ 479,42 millones), inversiones (+9,15%; +US\$ 64,11 millones) y fondos disponibles (+4,29%; +US\$ 40,53 millones), que en conjunto ponderan el 93,65% del total de activos. Adicionalmente, el rubro de otros activos, que pondera el 3,79%, presentó un incremento interanual (+10,15%; +US\$ 19,87 millones), mientras que las cuentas, propiedades y equipo, cuentas por cobrar y bienes realizados experimentaron una contracción conjunta de -5,78% (-US\$ 8,96 millones), estas últimas cuentas registran una participación del 2,56%.

Calidad de la cartera

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, ha experimentado una variación promedio de +12,09% durante los últimos cinco años. A septiembre 2021, el rubro en mención ha alcanzado una cifra de US\$ 3.743.79 millones; experimentando un crecimiento interanual de +15,43% (+US\$ 500,32 millones) y trimestral de +4,689% (+US\$ 167.42 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 consumo (+8,20%), educativa (+1951,86%), microempresa (+3,46%) y productivo (+21.48%), cabe indicar que el notable dinamismo de la cartera productiva obedece a la Resolución No.644-2021-F, donde se menciona que las entidades financieras deberán eliminar el segmento comercial y dichas operaciones formarán parte de la cartera productiva. El segmento restante que incluye la cartera de vivienda disminuyó en -0,75% con una disminución nominal de -US\$ 1,95 millones.

A septiembre 2021, la cartera bruta de la institución se distribuye mayoritariamente en la cartera productiva con una participación de 62,98%, seguido por la cartera de consumo con el 29,60%, cartera de vivienda con el 6,86%, cartera de microempresa con el 0,54% y un ínfimo porcentaje (0,02%) en cartera educativa, teniendo en cuenta que la colocación en este segmento es relativamente nueva. Bajo este análisis, se puede distinguir que el nicho de mercado del Banco está claramente definido en el segmento productivo.



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

Al cierre del tercer trimestre del año en curso, los 25 mayores deudores de la entidad registran un saldo de cartera de US\$ 590,78 millones; es decir, existe un índice de concentración del 15,78% sobre la cartera bruta total, al incluir los contingentes (US\$ 152,94 millones) el índice alcanza 19,87%, mientras que al descontar las provisiones correspondientes (US\$ 10,25 millones), el indicador frente a la cartera bruta se reduce a 19,59%, que es un nivel de concentración moderado para una institución de banca múltiple que se encuentra en el segmento de bancos privados grandes del país. Cabe señalar que dentro de los 25 mayores clientes se distinguen grupos económicos, instituciones financieras del exterior y entidades privadas comerciales, con calificaciones de riesgo normal que oscilan entre A1 y A3, reforzando así la buena calidad de cartera, incluso han presentado garantías auto liquidables que dan cobertura total a las operaciones con los clientes en mención.

Adicionalmente, Banco de la Producción S.A. Produbanco goza de una amplia cobertura nacional con presencia en las 24 provincias del país. De esta manera, las dos provincias con mayor participación del total de la cartera de créditos bruta son Pichincha (46,49%) y Guayas (33,29%). El 20,23% restante se distribuye en 22 diferentes provincias con una participación individual inferior al 5,00%. A pesar del grado de concentración geográfica en las dos provincias mencionadas, la ponderación tiene concordancia con la importancia de cada una de ellas en su región y en la economía del país. Asimismo, la institución mantiene una adecuada diversificación por actividad económica, donde la mayor concentración es por la categoría de "Tarjeta de Crédito" con una ponderación de 17,80%, seguido de la categoría de "Comercio al Por Mayor y Menor; Reparación de Vehículos" con una ponderación total de 17,82%, "Industrias Manufactureras" con el 15,44%, "Cartera Consumo" con el 12,40% e "Inmobiliario" con el 6,86%. Adicionalmente, existen categorías con participaciones inferiores al 6,00%, entre ellas "Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca" (5,94%), "Actividades Inmobiliarias" (5,90%), "Suministro de Electricidad, Gas, Vapor y Aire Acondicionado" (3,33%), "Actividades de Alojamiento y de Servicio de Comidas" (2,67%), "Construcción" (2,41%), y "Actividades de servicios administrativos y de apoyo" (1,37%). La diferencia se distribuye en 14 sectores diferentes con participaciones individuales que no superan el 2,00%.

Al analizar la calificación de cartera y otros activos ponderados por riesgo, se distingue una mayor concentración en el nivel de Riesgo Normal (A1-A3) con el 95,50%, el Riesgo Potencial (B1 y B2) representa el 1,25% y la cartera con mayor probabilidad de deterioro (CDE) pondera el 3,25%. Según un detalle emitido por la entidad, se registra una diferencia en la constitución de provisiones; sin embargo, esto se debe a que el cálculo de la provisión requerida del organismo de control se efectúa sobre los riesgos brutos del cliente, aunque de igual manera por normativa se provisiona sobre los riesgos netos; es decir, excluyendo los riesgos amparados por garantía auto liquidable. De esa manera, se evidencia que el Banco cumple a cabalidad con los requisitos de constitución de provisiones y clasificación de activos y contingentes por categoría de riesgo.

	TOTAL	CRÉDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLIQUIL.	SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN	% Participación	% DE PROVISIÓN	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	DIFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS	PROVISIONES MITIGADAS POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	PROVISIONES EXCES. O (DEF)
A 1	1.266.327.015	3.912.484	1.262.414.531	30,90%	0,98%	12.662.794	12.420.784	219.194	230.602	-11.408
A 2	823.125.388	6.326.584	816.798.804	20,09%	1,01%	11.412.131	8.296.677	3.115.258	3.115.356	-98
A 3	1.613.858.283	39.814.349	1.574.043.934	39,38%	1,66%	40.416.179	26.733.641	13.681.600	13.682.069	-469
B 1	26.097.309	477.390	25.619.919	0,64%	3,92%	1.269.695	1.023.382	246.290	246.301	-11
B 2	22.323.466	74	22.323.392	0,54%	11,28%	2.966.766	2.518.165	448.580	448.591	-11
C 1	39.451.807	532	39.451.275	0,96%	22,34%	10.246.595	8.815.484	1.430.844	1.430.977	-133
C 2	29.058.114	1.334	29.056.780	0,71%	47,48%	13.798.162	13.797.495	-667	0	-667
D	25.893.633	1.754	25.891.879	0,63%	72,35%	18.734.333	18.733.017	-1.316	0	-1.316

E	PERDIDA	31.525.767	0	31.525.767	0,77%	100,00%	31.525.767	31.525.767	0	0	0
A	GTIAS AUTO.	220.350.513	220.350.513	0	5,38%	0,00%	0	0	0	0	0
L	TOTAL	4.098.011.295	270.885.014	3.827.126.281	100,00%		143.032.422	123.864.412	19.139.783	19.153.896	-14.113

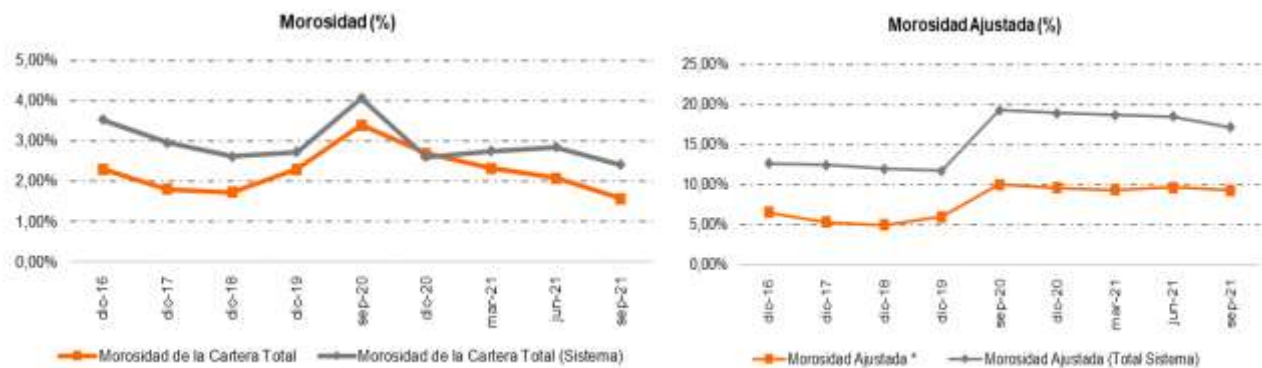
Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Pese a la repercusión negativa de los rezagos de la pandemia COVID-19 sobre la economía nacional, Banco de la Producción S.A. Produbanco presenta una cartera problemática con tendencia decreciente, el rubro en mención registra una contracción a nivel interanual en -46,40%; mostrando una variación nominal de -51,14 millones producto tanto de la disminución de la cartera que no devenga intereses (-45,54%; -US\$ 39,31 millones) como de la cartera vencida (-49,50%; -US\$ 11,84 millones). De forma similar, a nivel trimestral se evidencia una contracción de -20,69% (-US\$ 15,42 millones), que se sustenta específicamente en la notable disminución de la cartera que no devenga intereses (-27,63%; -US\$ 17,95 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 79,57% del total de cartera en riesgo y la cartera vencida pondera el 20,43%. Cabe mencionar que tanto la cartera que no devenga interés como la cartera vencida se concentran en el periodo de 91 a 180 días de mora.

Comportamiento de la Cartera en Riesgo					
Rango días mora	Que no devenga interés - Sep. 2021	% Participación	Vencida- Jun 2021	Vencida-Sep. 2021	% Participación
DE 1 A 30 DÍAS	840.657,25	1,79%	2	19.431	0,16%
DE 31 A 90 DÍAS	13.548.702,01	28,82%	704.821,75	1.851.622	7,39%
DE 91 A 180 DÍAS	24.887.089,39	52,94%	5.178.116,79	3.725.879	54,28%
DE 181 A 360 DÍAS	7.094.100,45	15,09%	2.393.392,60	4.498.980	25,09%
MÁS DE 360 DÍAS	640.001,86	1,36%	1.263.156,25	1.976.126	13,24%
TOTAL	47.010.550,96	100%	9.539.489,39	12.072.038,83	100%

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

Dado el comportamiento de la cartera problemática, la morosidad de la cartera total a la fecha de corte se ubicó en 1,58%, mostrando una contracción interanual de -1,82 p.p. situándose por debajo del indicador promedio del sistema de bancos privados (2,41%). Los segmentos con mayores niveles de morosidad son microempresa que alcanzó 6,34% (-1,85 p.p., var. interanual), y consumo con el 3,50 % (-3,53 p.p., var. interanual) que se ubican en una posición superior al promedio de sus comparables (4,20%, microempresa; 3,48%, consumo). 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 2,83% (-0,48 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 a la mora contable. Sin embargo, se resalta la tendencia decreciente de la mora real, situación que confirma un adecuado control de los procesos de colocación y seguimiento de la cartera.

La cartera refinanciada del Banco contabiliza un total de US\$ 30,77 millones, compuesto por 2.358 operaciones, registrando una contracción interanual de -3,48% y trimestral de -6,97%. Las cuentas especiales creadas por COVID-19, suman a la fecha de corte un total de US\$ 14,74 millones y representan el 47,90% del total de la cartera refinanciada. Cabe indicar que dentro de esta cuenta sobresalen los segmentos productivo y de consumo registrando una ponderación de 52,37% y 36,30% respectivamente. Según la clasificación por riesgo, las operaciones de refinanciamiento se concentran mayoritariamente en la categoría de Riesgo Potencial entre B1 y B2 con 40,54%, seguido de Riesgo Normal entre A1 y A3 con 20,72%, la cartera de mayor probabilidad de deterioro categorías CDE con 15,04% y el 23,70% restante no presenta una calificación.

Por otra parte, el comportamiento de la cartera reestructurada continúa con su tendencia ascendente al presentar un incremento interanual y trimestral de +45,77% y +2,14%, respectivamente. La cuenta registra un monto total de US\$ 98,20

millones al finalizar el tercer trimestre del año 2021 con 16.230 operaciones, de los cuales el 26,9% corresponde a las cuentas específicas COVID-19. La clasificación por segmento se concentra en consumo que pondera el 74,66% del total de operaciones de reestructuración, seguido de productivo con 14,23%, inmobiliario con 10,49%, y microempresa 0,62%. A diferencia de la cartera refinanciada, la cartera reestructurada registra una concentración superior en las calificaciones de riesgo de mayor probabilidad de deterioro con una participación del 80,34% (C1, C2, D y E) Riesgo Potencial con 12,80% (B1 y B2), y Riesgo Normal con 6,85% (A1, A2 y A3).

Durante el tercer trimestre del año en curso, el Banco ha castigado un total de US\$ 22,46 millones distribuidos en diferentes segmentos de crédito (consumo y microempresa), y recuperó US\$ 10,49 millones de cartera, por lo que los castigos acumulados totales cierran con US\$ 175,31 millones (+33,17%, var. interanual) y representan el 4,68% de la cartera bruta, mientras que las recuperaciones de activos financieros total son del año en curso alcanzan los US\$ 23,80 millones. Con estos precedentes, a septiembre 2021, Banco de la Producción S.A. Produbanco presenta un indicador de morosidad ajustada⁵ de 9,26% ubicándose ampliamente por debajo del promedio del sistema (17,11%), mostrando un decrecimiento interanual y trimestral de -0,72 p.p. y -0,38 p.p., respectivamente.

CASTIGOS DE CARTERA POR SEGMENTO		
A la fecha de corte	Trimestre 3	
Destino	Monto	No. de operaciones
COMERCIAL		
CONSUMO	22.048.282,46	5.046
MICROEMPRESA	413.749,19	128
VIVIENDA		
TOTAL	22.462.031,65	5.174

CASTIGOS Y RECUPERACIONES MENSUALES		
Fecha	Castigo	Recuperación
Julio	4.968.402,14	3.093.220,71
Agosto	8.196.677,99	3.297.827,31
Septiembre	9.296.951,52	4.100.316,68
TOTAL	22.462.031,65	10.491.364,70

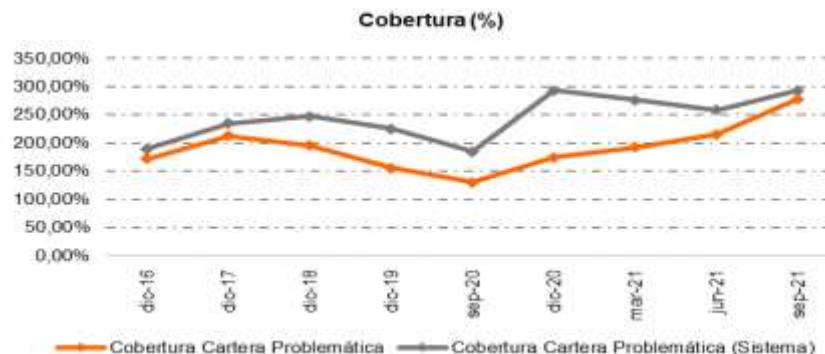
Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

A la fecha de análisis, las provisiones totales de todos los activos de Banco de la Producción S.A. Produbanco registran un monto de US\$ 192,47 millones. Este rubro integra principalmente las provisiones de cartera de créditos (85,25%), cuentas por cobrar (8,89%), bienes adjudicados (4,15%), aceptaciones bancarias y contingentes (1,40%), otros activos (0,21%), inversiones en valores (0,07%) y provisión FATCA⁶ (0,03%), detallados a continuación:

MOVIMIENTO DE PROVISIONES (US\$) - PRODUBANCO S.A. Sep-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	-160.988.015	-11.952.977	-7.733.869	-576.675	-991.026	-50.000	-182.519.364
Provisión cargada al Gasto		-87.352.892	-12.321.427	-258.549	-191.000	-1.785.771		-101.909.639
Recuperaciones	92.536		3.510.733	6.522	197.294	88.821		3.895.906
Regularizaciones		917	-917					0
Castigos		84.250.476	3.651.550		157.037			88.059.063
Saldo a Junio 2021	-134.265	-164.089.514	-17.113.039	-7.985.896	-413.344	-2.687.976	-50.000	-192.474.034

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

El decrecimiento de la cartera improductiva aunado al incremento de las provisiones produjo una notable mejora en la cobertura de la cartera problemática, registrando así un crecimiento interanual y trimestral de +147,71 p.p. y +62,50 p.p. Consecuentemente el indicador se ubicó en 277,73% a la fecha de corte, no obstante, se ubica levemente por debajo del promedio del sistema (293,05%). La mayor cobertura por segmento corresponde a la cartera productiva (612,63%), seguido de consumo (198,38%) y de microempresa (134,32%). 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.



⁵ Morosidad ajustada: (Cartera en riesgo + Cartera Reestructurada + Cartera Refinanciada + Castigos) / Cartera Total

⁶ FATCA: Foreign Account Tax Compliance Act – Ley sobre Cumplimiento Tributario de Cuentas Extranjeras

PCR considera que Banco de la Producción S.A. Produbanco presenta una notable mejora en el manejo del riesgo crediticio. Al finalizar el tercer trimestre del año en curso, se registra una insipiente recuperación en el nivel de colocaciones, que se propicia a la par de la reactivación económica del país. Adicionalmente, se destaca que, los indicadores crediticios presentan tanto una mejora anual como trimestral, dinamismo fundamentado por la disminución de la cartera problemática. La morosidad de la cartera total y ajustada decreció, logrando ubicarse en una posición inferior al promedio del sistema, tendencia que se ha mantenido históricamente. Al analizar la cobertura de la cartera problemática, se registra un incremento interanual, sin embargo, el indicador se mantiene levemente por debajo del nivel registrado por el promedio del sistema. Cabe aclarar que, por las resoluciones emitidas por parte de la Junta de Regulación Monetaria y Financiera, las cuales permitieron cambios en los días de morosidad en los diferentes segmentos de crédito, no permite que los indicadores crediticios sean comparables con sus históricos.

Riesgo de Liquidez

Metodología del riesgo de liquidez

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

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

COMITÉ DE LIQUIDEZ (ALCO)

Integrantes:

Presidente

- Vicepresidente Ejecutivo o Delegado

Secretario

- Vicepresidente Segmento Institucional o Delegado

Miembros (con voto)

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

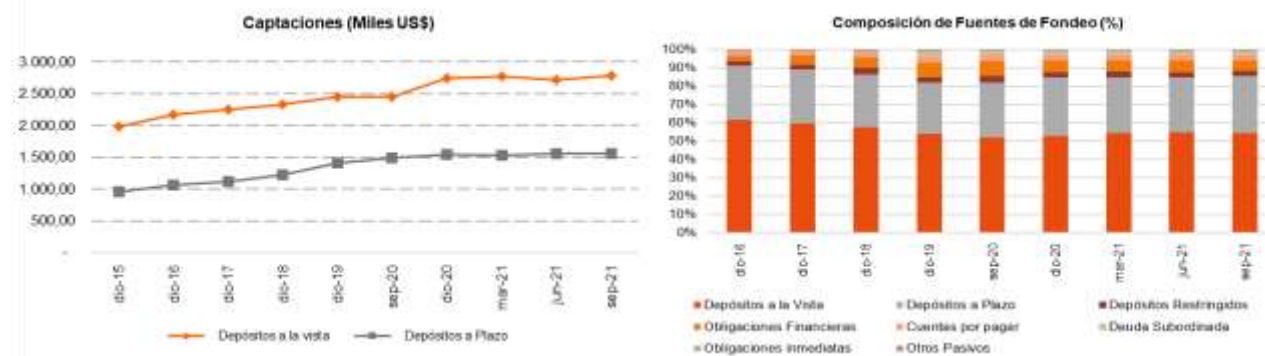
Invitados (Sin Voto)

- Invitados de acuerdo con la ocasión.

Análisis del Riesgo

Históricamente, el total de pasivos, al igual que la cuenta de activos, ha presentado una tendencia ascendente con una variación promedio anual de +9.38% (2016-2020). A la fecha de análisis, se registra que los pasivos alcanzaron un total de US\$ 5.217,34 millones tras una expansión interanual de +12,03% (+US\$ 560,07 millones), dinamismo que se sustenta en el crecimiento de las obligaciones con el público (+9,96%), obligaciones financieras (+37,88%), y cuentas por pagar (+20,17%). De forma similar, a nivel trimestral el desarrollo de los pasivos es positivo, experimentando una expansión de +4,29% (+US\$ 214,63 millones) dado el crecimiento de las obligaciones con el público (+1,26%), obligaciones financieras (+49,67%) y cuentas por pagar (+15,83%).

En cuanto a la composición del pasivo, se registra una mayor representación por parte de las captaciones con el público (85,70%), seguido de lejos por las obligaciones financieras (8,14%) y cuentas por pagar (2,90%), el resto de las cuentas mantienen una ponderación inferior. Bajo esta premisa, la principal fuente de fondeo del Banco corresponde precisamente a los depósitos a la vista (53,39% del pasivo total) que a la fecha de corte contabilizan US\$ 2.785,46 millones (+13,44%, var. interanual), seguido de depósitos a plazo (29,74% del pasivo total) que suman US\$ 1.551,66 millones (+3,68%, var. interanual). De esta manera, las obligaciones con el público registran un monto total de US\$ 4.471,01 millones⁷ que se incrementó en +9,96% con relación a septiembre 2020. 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 (+6,06%) inferior a la de los depósitos a plazo (+9,67%).



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\$ 1.051,72 millones, que representa el 23,52% 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 tercer trimestre del año en curso, las obligaciones financieras y deuda subordinada contabilizan US\$ 543,19 millones, mostrando un crecimiento interanual de +27.36% (+US\$ 116,67 millones) correspondiente a la adquisición de obligaciones con instituciones financieras del exterior (+111,54%; +US\$ 126,43 millones) con un plazo superior a los 360 días. Las cuentas en mención se compone mayoritariamente por el financiamiento obtenido con las obligaciones financieras del exterior con el 44,14%, seguido de Organismos Multilaterales que ponderan el 31,04%, préstamos subordinados con el 21,82%, otras obligaciones con el 2,89%, y la diferencia (0,11%) entre préstamos con entidades financieras del sector público y sobregiros. Los plazos de vencimiento de estas obligaciones oscilan entre 2021 y 2029, aliviando el flujo de la entidad, y adicionalmente el Banco tiene aprobado un total de US\$ 1.255,38 millones con las entidades expuestas.

⁷ Incluye depósitos restringidos por US\$ 133,89 millones (2,57% del pasivo total).

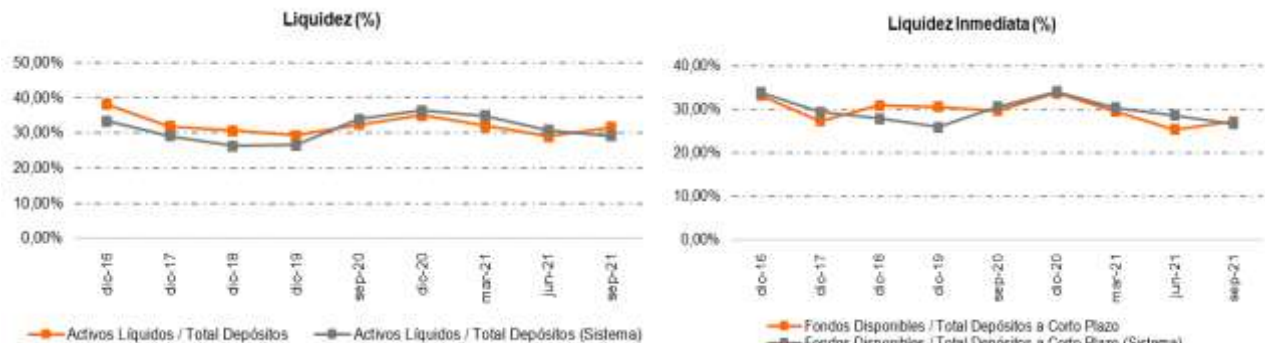
COMPOSICION DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A SEPTIEMBRE 2021		
Nombre de la Institución	Monto (US\$)	%
Instituciones Financieras del exterior	239.788.034	44,14%
Organismos Multilaterales	168.625.000	31,04%
Préstamos Subordinados	118.500.000	21,82%
Otras	15.712.575	2,89%
Entidades financieras sector Público	191.630	0,04%
Sobregiros	369.131	0,07%
TOTAL	543.186.370	100,00%

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

Por el lado de los activos, el rubro de fondos disponibles totaliza US\$ 985,73 millones, denotando un crecimiento interanual de +4,29% (+US\$ 40,53 millones), cabe mencionar que, es actualmente la segunda cuenta de mayor ponderación del total de activos (17,32%). La composición de la cuenta en mención incluye los fondos depositados por concepto de encaje en el Banco Central del Ecuador (41,41%; US\$ 408,18 millones), seguido de depósitos en 18 bancos e instituciones financieras locales con calificaciones entre A y AAA (25,62%; US\$ 252,56 millones), fondos de caja (10,33%; US\$ 101,85 millones), y depósitos en 13 bancos e instituciones financieras del exterior que registran calificaciones entre BBB+ y AAA (17,52%; US\$ 172,72 millones). El 5,12% (US\$ 50,44 millones) restante se distribuye entre remesas en tránsito (2,12%), y efectos de cobro inmediato (2,99%).

Adicionalmente, las inversiones netas suman US\$ 764,66 millones, mostrando un crecimiento interanual de +9,15% (+US\$ 64,11 millones), a este valor se descontó US\$ 134,27 mil correspondientes a las provisiones. La clasificación de este rubro se distribuye en instrumentos disponibles para la venta del sector privado (40,03%; US\$ 306,10 millones) con una mayor proporción en plazos de 1 a 90 días, seguido de valores mantenidos hasta el vencimiento con el sector público (25,36%; US\$ 193,92 millones) en plazo de 91 a 180 días y de más de 10 años, en instrumentos disponibles para la venta con el sector público (31,91%; US\$ 244,02 millones) mayoritariamente en plazos hasta 90 días, y el 2,43% restante (US\$ 18,62 millones) corresponde a inversiones de disponibilidad restringida y mantenidas hasta el vencimiento con el sector privado.

Es así como los activos líquidos⁸ de Banco de la Producción S.A. Produbanco suman US\$ 1.411,50 millones a la fecha de corte, registrando un crecimiento interanual y trimestral de +6,91% (+US\$ 91,21 millones) y +10,18% (+US\$ 130,41 millones) respectivamente. Sin embargo, un mayor desenvolvimiento de las obligaciones con el público produjo la contracción interanual de los indicadores de liquidez, el índice de liquidez inmediata⁹ se ubicó en 27,26%, registrando un decrecimiento interanual de -2,45 p.p., asimismo el índice de liquidez¹⁰ se redujo anualmente en -0,90 p.p. para situarse en 31,57%. No obstante, el Banco se recuperó trimestralmente y se ubica por encima de los niveles de liquidez del promedio del sistema total de bancos (26,75%, liquidez inmediata; 31,57%, liquidez).



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 30 de septiembre de 2021, la liquidez de primera línea (hasta 90 días) se ubica en 32,48% y de segunda línea (depósitos mayores a 90 días y obligaciones financieras hasta 360 días) en 34,84%, ratios que cubren adecuadamente al indicador mínimo de liquidez dado por volatilidad absoluta que se ubica en 10,62%, cumpliendo con los requerimientos de liquidez estructural establecidos por el ente de control (3,06 veces primera línea; 3,28 veces segunda línea).

⁸ Fondos disponibles + Inversiones hasta 90 días

⁹ Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo

¹⁰ Activos Líquidos / Total Depósitos

INDICADOR DE LIQUIDEZ ESTRUCTURAL	dic-18	dic-19	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21
LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA	34,57%	26,29%	30,08%	39,69%	35,27%	31,76%	32,48%
LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA	35,36%	32,77%	35,68%	37,69%	35,23%	33,55%	34,84%
INDICADOR DE LIQUIDEZ MINIMO	9,65%	9,61%	8,60%	10,88%	9,87%	10,11%	10,62%
COBERTURA INDICADOR MINIMO DE LIQUIDEZ (veces)	3,66	3,41	4,15	3,47	3,57	3,32	3,28

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

Al revisar los reportes de brechas de liquidez entregados por la institución se observa que, durante el tercer trimestre del año 2021, la entidad no incurre en posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios presentados (contractual, esperado y dinámico). En el escenario contractual se registran brechas negativas acumuladas en todas las bandas hasta los 360 días, 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\$ 1.362,19 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\$ 824,55 millones). El análisis de brechas de liquidez revela que la entidad se mantiene en una situación bastante favorable ante escenarios de estrés o incertidumbre, ya que dispone con activos líquidos suficientes para cubrir de manera holgada los diferentes descalces frente a retiros imprevistos u otro tipo de requerimientos de liquidez.

Históricamente Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene un constante fortalecimiento de sus niveles de liquidez, permitiéndole sostener un control adecuado del riesgo inherente. A la fecha de corte se registra el crecimiento interanual en los activos líquidos, producto del comportamiento de los fondos disponibles e inversiones de corto plazo, sin embargo, el mayor desenvolvimiento de las obligaciones con el público produjo la contracción interanual de los indicadores de liquidez; no obstante, estos se ubicaron por encima del promedio de bancos privados. Adicionalmente, se destaca que el monto de activos líquidos que mantienen la institución es holgado en caso de afrontar escenarios de estrés, y en los diferentes escenarios expuestos (contractual, esperado y dinámico), estos han generado amplias 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 la fecha de corte, el reporte brechas de sensibilidad de Banco de la Producción S.A. Produbanco revela que la institución incurriría en una afectación de +/- US\$ 14,63 millones ante una fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, que es equivalente al 2,40% 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\$ 20,83 millones, que representa una sensibilidad correspondiente al 3,41% 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\$ 6,12 millones ante la fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, lo que se traduce en una afectación de +/- 1% en los recursos patrimoniales.

Finalmente, el saldo de posiciones netas en monedas extranjeras¹¹ a la fecha de corte es de US\$ 280,39 mil, por lo que dichas posiciones representan apenas el 0,05% 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.

¹¹ 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. Los valores de probabilidad e impacto en el periodo julio a septiembre 2021 se muestra en la siguiente tabla, el valor del impacto registrado en eventos externos corresponde principalmente a un evento de fraude externo ocurrido en julio 2021 en el proceso de medios de pago en adquirencia, la pérdida se encuentra en gestión de recuperación.

Factor de Riesgos	Frecuencia		Severidad Jul-Sep/21		Impacto a Jul-Sep/21	
	Número	Probabilidad	Número	Criticidad	Valor	Nivel Riesgo
EVENTOS EXTERNOS	460	Probable	191	Menor	\$ 339,260	Extremo
PERSONAS	37	Improbable	67	Menor	\$ 4,932	Bajo
PROCESOS	32	Improbable	3	Menor	\$ -	Bajo
TECNOLOGÍA	125	Medianamente Probable	33	Menor	\$ 39,959	Bajo
Total			294		\$ 384,151	

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

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 tercer 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:

- Realizar un análisis y seguimiento sobre los eventos de riesgo operativo registrados en la herramienta "Monitor ORM". Se mantiene una reunión mensual, en la cual participan los cogestores y las partes responsables de solucionar e implementar mitigantes dirigidos a corregir la causa raíz del evento.
- Realizar un análisis de la distribución de eventos junto con su afectación económica y presentar al Comité de Administración Integral de Riesgos los eventos generados por tipo de evento y por la línea de negocio.
- Efectuar un análisis de las pérdidas efectivas generadas por los eventos de riesgo operativo en comparación con los resultados del VaR de pérdidas.
- Realizar un seguimiento continuo de los eventos cuya pérdida está en gestión de recupero.
- Realizar un seguimiento a la evolución de los resultados de los indicadores de riesgo operativo.
- Realizar un monitoreo de los eventos de riesgo operativo y presentar los resultados obtenidos al Comité de Administración Integral de Riesgos.

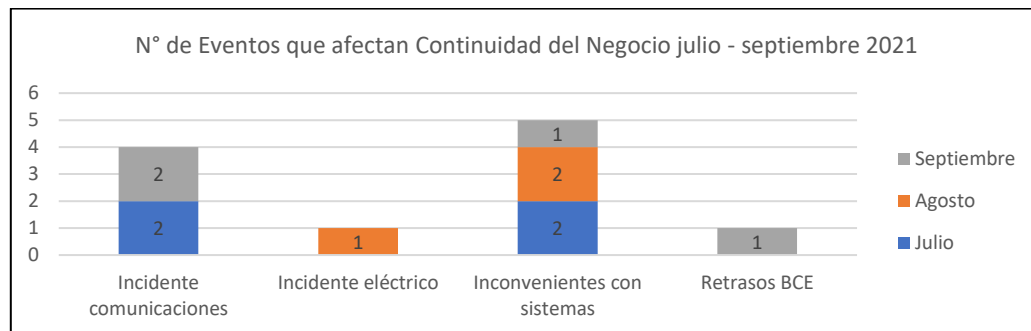
- Evaluar el nivel de cumplimiento de los planes de acción propuestos para mitigar los riesgos identificados en eventos de riesgo operativo y/o en los talleres de levantamiento de riesgos en procesos críticos y no críticos.
- Fomentar continuamente una cultura de riesgos en la institución mediante capacitaciones dirigidas a los cogestores de los distintos procesos analizados y un curso e-learning para todo el personal del Banco, reforzando el aprendizaje con la circulación de tips informativos sobre temas de riesgo operativo y continuidad del negocio que se difunden a través del canal institucional.
- Evaluar los resultados de la matriz de riesgo operativo para el tercer 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 mantuvo en un nivel bajo.

Continuidad del Negocio

Durante el segundo 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. Supervisar y realizar un acompañamiento continuo para asegurar el cumplimiento del cronograma de actualización, capacitación y planes de contingencia y/o continuidad de los procesos críticos del Banco. Informar al Comité de Continuidad del Negocio y al Comité de Administración Integral de Riesgos acerca de los avances de acuerdo con el cronograma.
3. Monitorear y evaluar los resultados de la prueba realizada de forma recurrente sobre la consistencia de las bases de datos entre el Data Center principal y el alternativo de Guayaquil, Sites de Telefonía, internet, firewall, y la prueba de contingencia realizada al F5 externo, obteniendo resultados exitosos.
4. Implementación de la nueva metodología para la determinación de procesos críticos del inventario de procesos del Banco.
5. Gestionar los eventos de continuidad del negocio ocurridos en el segundo trimestre del año 2021, los cuales se resumen en el siguiente gráfico:

Número de eventos que afectan la Continuidad del Negocio



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

6. 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

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 con 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.
- Extorciones 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 Prohubanco.

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 CVEs¹² 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 y financiamiento de delitos como el terrorismo, 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 “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 tercer trimestre de 2021 con el fin de que Prohubanco 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, 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.

PCR considera que Banco de la Producción S.A. Prohubanco mantiene un constante proceso de mejora e innovación en el control del riesgo operativo mediante la actualización de metodologías y políticas con el objetivo de minimizar las pérdidas causadas por eventos adversos inesperados. 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. 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 los efectos de la pandemia COVID-19, así como los procesos de la continuidad del negocio en la coyuntura actual, ejecutando las medidas de control previstas.

¹² CVEs (Common Vulnerabilities and Exposures)
www.ratingspcr.com

Riesgo de Solvencia

Hasta el año 2019, el patrimonio contable de Banco de la Producción S.A. Produbanco registra un crecimiento progresivo; sin embargo, al cierre del año 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 histórica promedio de +7,51% durante los últimos cinco años (2016-2020).

Al finalizar el tercer trimestre del año cursante, el patrimonio logró alcanzar un total de US\$ 474,33 millones, con una expansión interanual de +7,97% (+US\$ 35,03 millones) y trimestral de +2,19% (+US\$ 10,19 millones). El dinamismo interanual surge por el crecimiento del capital social, el cual se incrementó en +US\$ 14,64 millones en mayo 2021, autorizado por la Junta General de Accionistas y Sesión del Directorio el 27 de abril de 2021, el incremento de la cuenta reservas en +3,59% (+US\$ 2,02 millones), y el incremento de resultados por +US\$ 19,45 millones. En cuanto a la estructura del patrimonio contable se define por el capital social con una participación del 83,22%, seguido de reservas con el 12,25%, resultados con el 6,13%, prima o descuento en colocación de acciones con el 0,23%, y un aporte negativo de -1,83% 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.

Adicionalmente, el patrimonio técnico total del Banco se compone mayoritariamente del patrimonio técnico primario que representa el 72,42% (US\$ 448,65 millones), mientras que el 27,58% (US\$ 170,85 millones) restante lo compone el patrimonio técnico secundario, en el cual se incluyen US\$ 47,73 millones por concepto de provisión genérica voluntaria. De esta manera, a septiembre 2021 el patrimonio técnico constituido de Banco de la Producción S.A. Produbanco alcanza un total de US\$ 609,97 millones, exhibiendo una expansión interanual de +11,43% (+US\$ 62,58 millones) y trimestral de +1,86% (+US\$ 11,14 millones). El patrimonio técnico requerido por el ente regulador es de US\$ 416,83 millones, por lo que, la institución presenta un excedente de US\$ 193,14 millones.

Por otra parte, los activos y contingentes ponderados por riesgo presentan una expansión superior a la registrada por la cuenta previa tanto a nivel interanual (+US\$ 640,21 millones; +16,04%) como trimestral (+US\$ 227,14 millones; +5,16%), totalizando US\$ 4.631,41 millones a la fecha de corte. Con esto, el índice de patrimonio técnico registra una contracción interanual de -0,54 p.p. y trimestral de -0,43 p.p. hasta situarse en 13,17% a la fecha de corte, ubicándose por debajo del indicador del promedio del sistema (14,13%), relación que también se ha presentado en el período histórico (2016-2020).



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

El indicador de Capital Ajustado¹³ del Banco cerró en 188,87%, mostrando un crecimiento interanual de +35,15 p.p. como consecuencia de un menor dinamismo interanual en los activos improductivos en riesgo (-US\$ 37,53 millones; -9,61%) frente

¹³ Capital Ajustado: Patrimonio + Provisiones / Activos Improductivos en Riesgo
www.ratingspcr.com

a una mayor expansión del patrimonio y provisiones (+US\$ 66,37 millones; +11,06%) y de igual manera el indicador registró un incremento trimestral de +11,37 p.p.. Pese a los esfuerzos realizados el indicador en análisis aún se mantiene por debajo del promedio del sistema (230,65%).

De acuerdo con el nivel de apalancamiento¹⁴ 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 11,00 veces (+0,40 veces, var. interanual) frente a un indicador de 8,40 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.

Banco de la Producción S.A. Produbanco, distingue una posición patrimonial encaminada hacia una consolidación en el largo plazo, afirmación que obedece al fortalecimiento del patrimonio contable y técnico generado por el incremento del capital social. Al tercer trimestre del año en curso, se registra tanto el incremento anual como trimestral del patrimonio técnico constituido, no obstante, el índice de patrimonio técnico se redujo, dinamismo que obedece a una expansión superior por parte de los activos y contingentes ponderados por riesgo, dicho índice se mantiene por debajo del promedio de sus pares. Por el lado del índice de Capital Ajustado, este presenta una recuperación como consecuencia de una mayor expansión nominal del patrimonio y provisiones frente a los activos improductivos en riesgo. Finalmente, el Banco mantiene una estrategia más agresiva de apalancamiento frente al sistema 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

Al cierre del tercer trimestre del año 2021, los ingresos financieros de Banco de la Producción S.A. Produbanco registran cierta recuperación, situación que se atribuye fundamentalmente a la reactivación económica del país, es así como se evidencia un aumento interanual de +1,05% (+US\$ 3,77 millones) para totalizar US\$ 362,81 millones. El desenvolvimiento en mención se desglosa en el incremento de las principales cuentas que compone dicho rubro, en el caso de intereses y descuentos ganados (+4,39%; +US\$ 11,90 millones) se generó un incremento atribuido a una mayor percepción de intereses de la cartera de créditos, sin embargo, la cuenta intereses por inversiones en títulos valores se contrajo. La cuenta de ingresos por servicios (+17,44%; +US\$ 8,27 millones) se expandió a causa del crecimiento en servicios financieros con cargo. Adicionalmente, la cuenta de utilidades financieras (-74,65%; -US\$ 20,24 millones) se contrajo a causa de la disminución en venta de activos productivos y 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 (78,02%), seguido de ingresos por servicios (15,36%), comisiones ganadas (4,72%), y utilidades financieras (1,90%).

En cuanto a los egresos financieros de la institución, a la fecha de corte, suman un total de US\$ 86,75 millones, registrando una variación nominal inferior (-US\$ 34,02 millones; -28,17%) a la expuesta para los ingresos financieros en comparación a septiembre 2020. Dentro de esta cuenta, los intereses causados ponderan casi la totalidad (96,76%) con un monto de US\$ 83,94 millones y se han reducido interanualmente (-10,07%; -US\$ 9,40 millones) como consecuencia de menores intereses provenientes de obligaciones financieras a raíz de la cancelación de estas (-24,77%; -US\$ 5,40 millones) y obligaciones con el público (-5,59%; -US\$ 4,00 millones). Cabe mencionar la notable contracción anual de las pérdidas financieras (-97,04%; -US\$ 24,30 millones), situación que se atribuye a la disminución en pérdidas por valuación en inversiones.

Según el Boletín semanal emitido por el Banco Central del Ecuador con las tasas de interés, en la última semana de septiembre 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 54,89% de los ingresos financieros con un incremento de +5,36 p.p. de forma interanual, superior al promedio de sus similares comparables (52,12%), 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 30 de septiembre al 06 de octubre de 2021				
ENTIDAD	Depósitos a Plazo	Depósitos de ahorro	Depósitos Monetarios	Tarjetahabientes
PRODUBANCO	3,63	0,14	0,05	-
TOTAL BANCOS PRIVADOS	4,06	0,74	0,86	1,04
TOTAL COOPERATIVAS	7,60	1,78	3,85	-
TOTAL MUTUALISTAS	5,79	1,01	-	1,00
SISTEMA FINANCIERO NACIONAL	5,46	1,05	0,86	1,04

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

Ante lo expuesto, el margen financiero bruto registro un incremento interanual de +15,86% hasta ubicarse en US\$ 276,06 millones y generar un índice de intermediación financiera de 76,09%, el cual se ha incrementado a nivel interanual (+9,73 p.p.), ubicándose por encima del promedio del sistema (71,66%). Al incluir el gasto de provisiones, se observa que la cuenta registra una expansión interanual de +20,80% y suma US\$ 101,91 millones. Pese al incremento del gasto en provisiones el margen financiero neto presentó un incremento de +13,15% interanualmente para contabilizar US\$ 174,15

¹⁴ Apalancamiento: Pasivo Total / Patrimonio
www.ratingspcr.com

millones. Si bien este comportamiento se asemeja a lo que han experimentado las instituciones del sistema financiero nacional, también refleja una insipiente reactivación económica tras los efectos nocivos que ocasionó la pandemia COVID-19 sobre la economía nacional e internacional.

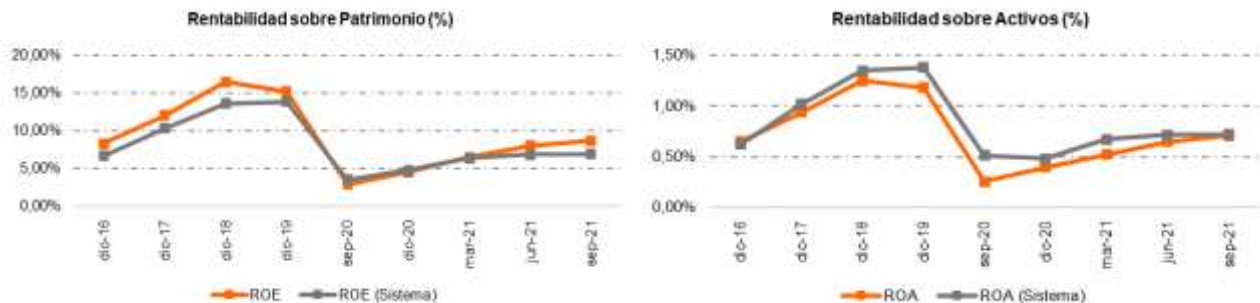
Por el lado del desempeño operativo de la institución, los ingresos operacionales suman US\$ 8,41 millones y exhiben un incremento interanual de +32,52% fundamentado en otros ingresos (+76,18%), de forma similar los gastos de operación totalizaron US\$ 166,89 millones y registran un crecimiento de +4,11%, principalmente por el dinamismo experimentado en los rubros de servicios varios (+17,86%) y gastos de personal (+3,33%). Pese al incremento de los egresos operacionales el resultado operacional presentó una notable mejora anual de +US\$ 15,73 millones, es importante señalar que en septiembre 2021 la institución presentaba una pérdida operativa, no obstante, a la fecha de corte logró ubicarse en US\$ 15,67 millones.

Con este precedente, el indicador de Eficiencia¹⁵ presentó una mejora interanual de -7,09 p.p. ubicándose en 94,53% a la fecha de corte, como consecuencia de la mayor contracción nominal del margen financiero neto, manteniendo una posición menos favorable frente al promedio de la banca privada (92,30%). 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 PCR¹⁶ presenta una mejora de -6,01 p.p. y se sitúa en 59,63% a septiembre 2021; inferior al indicador promedio de sus pares (64,44%).



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

Adicionalmente, el rubro de ingresos extraordinarios se incrementó en +110,95% a causa de una mayor recuperación de activos financieros (+151,97%; +US\$ 16,68 millones), situación que contribuyó con el crecimiento de la utilidad neta, la cual se ubicó en US\$ 29,05 millones (+202,48% var interanual; +US\$ 19,44 millones). Es así como el impacto se extendió hacia los indicadores de rentabilidad, específicamente el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) se incrementó en +5,78 p.p. hasta ubicarse en 8,72% superando al promedio de sus pares (6,93%), y el indicador de rentabilidad sobre activo (ROA) se situó en 0,71% (+0,45 p.p.), manteniéndose aún por debajo del promedio del sistema (0,72%).



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

En base a lo expuesto, se registra un incremento en los ingresos financieros de Banco de la Producción S.A., situación que se atribuye a una insipiente reactivación en la colocación de créditos, conducta que en conjunto con la disminución de intereses causados y pérdidas financieras permitió el ascenso del margen financiero bruto. Adicionalmente, se destaca un aumento controlado en el provisionamiento por concepto de cartera, en cumplimiento de la normativa vigente, situación que repercutió positivamente sobre margen financiero neto, el cual creció anualmente. En cuanto al manejo de los egresos operacionales, la entidad muestra un adecuado control de estos, que, sumados al notable aumento de ingresos extraordinarios

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

por recuperación de activos financieros, resultaron en el crecimiento de la utilidad neta. Consecuentemente, los indicadores de rentabilidad se vieron comprometidos, creciendo a nivel interanual.

Grupo Financiero

Grupo Promerica

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

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

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

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

Análisis Financiero - Grupo Financiero Produbanco

En Ecuador, Grupo Financiero Produbanco está conformado por cinco instituciones: Banco de la Producción S.A. Produbanco, Externalización de Servicios S.A. Exsersa (Servipagos), Protrámites Trámites Profesionales S.A., Procontacto Soluciones Inteligentes S.A. 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.

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

Participación de Produbanco			
Nombre de la Entidad	Categoría	Actividad	Participación
MEDIANET	AFILIADA	El 12 de julio del 2005, el Banco suscribió un contrato con Medianet S.A. (entidad auxiliar de servicios financieros) que establece que la mencionada Compañía preste los servicios de afiliación y mantenimiento de establecimientos para la aceptación de tarjetas de crédito y afines; y, servicios de envío y recepción electrónica de información para las autorizaciones de consumo de tarjetas de crédito y otros relacionados.	33,33%
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 la fecha de análisis, los activos del Grupo Financiero Produbanco cerraron en US\$ 5.696,30 millones, experimentando una expansión interanual de +11,67% (+US\$ 595,32 millones), dinamismo que superó al promedio histórico que mantiene una variación de +9,22% (2016-2020). El crecimiento anual de la cuenta se fundamenta en la expansión de la cartera de créditos neta (+15,47%), inversiones (+9,21%) y fondos disponibles (+4,25%) que en conjunto ponderan el 93,58% de los activos, mientras que las cuentas propiedades y equipo (-9,57%), cuentas por cobrar (-2,08%) y bienes realizados (-4,71%) se redujeron, las cuentas en mención ponderan el 1,22% de los activos.

Al igual que Banco de la Producción, la cartera de créditos bruta del Grupo se concentra mayoritariamente en el segmento productivo con una participación del 62,98%, seguido por el segmento de consumo con 29,60%, vivienda con 6,86%, microempresa con 0,54%, y educativo con la diferencia mínima de 0,02%. En cuanto al desenvolvimiento de la cartera bruta se observa un incremento interanual de +15,43% (+US\$ 500,32 millones), sin embargo, la cartera en riesgo se redujo de forma importante a nivel anual (-46,40%; -US\$ 51.14 millones), por consiguiente, el indicador de morosidad de la cartera total se contrajo en -1,82 p.p. ubicándose en 1,58%. Por el lado de la cobertura de la cartera problemática el indicador se situó en 277,73%, mismo que se incrementó a nivel interanual en +147,71 p.p. A la fecha de análisis el total de provisiones suma US\$ 164,09 millones, incrementándose anualmente en +14,49% (+US\$ 20,77 millones), dinamismo que obedece a las estrategias del grupo enfocadas en prepararse ante una posibilidad de riesgo de impago.

Los pasivos del Grupo Financiero Produbanco, durante los últimos cinco años registran un promedio de variación anual de +9,40% (2016-2020), mientras que a la fecha de corte la expansión interanual es superior (+11,99%) para contabilizar US\$ 5.222,76 millones que se sustenta mayoritariamente en el crecimiento de las captaciones con el público (+9,86%; +US\$ 400,77 millones), rubro que está compuesto por depósitos a la vista (53,20% del pasivo total), depósitos a plazo (29,71%), y depósitos restringidos (2,56%). Adicionalmente, el pasivo total se distribuye en obligaciones financieras (8,13%) que dispone el Grupo a través de financiamiento externo, cuentas por pagar (3,13%), deuda subordinada (2,27%), obligaciones inmediatas (0,60%), y otros pasivos (0,40%).

El patrimonio contable de Grupo Financiero Produbanco se ha incrementado a nivel interanual en +8,29% y registra un saldo de US\$ 473,54 millones, dinamismo superior al crecimiento promedio anual entre 2016 y 2020 (+7,41%). El incremento anual se fundamenta en el aumento del capital social (+3,85%; +US\$ 14,64 millones), reservas (+3,59%; +US\$ 2,02 millones) y resultados (+236,47%; +US\$ 20,54 millones). El patrimonio total se compone mayoritariamente por: capital social con una ponderación de 83,36%, reservas con el 12,27%, resultados con 6,17%, prima o descuento en colocación de acciones con 0,24%, y superávit por valuaciones con un aporte negativo de -1,84%. En comparación al Banco, la cuenta del patrimonio difiere únicamente por el rubro de resultados.



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\$ 372,39 millones, y exhiben una variación interanual de +1,86% (+US\$ 6,79 millones) ocasionado fundamentalmente por el incremento de los ingresos por intereses y descuentos ganados (+4,38%; +US\$ 11,88 millones). Por otra parte, los egresos financieros presentan una contracción interanual por -28,20% (-US\$ 34,18 millones) para totalizar US\$ 87,00 millones. Es así como el margen financiero bruto creció en +16,76%, que aunado al controlado incremento de las provisiones (+20,95%) generaron un impacto positivo de +14,55% en el margen financiero neto. Adicionalmente, se registró un leve crecimiento en los gastos de operación (+4,63%), causando el incremento del resultado operacional (+US\$ 16,76 millones). Con todo lo expuesto, la utilidad neta se expandió en +236,47%, al pasar de US\$ 8,69 millones en septiembre 2020 a US\$ 29,22 millones a la fecha de corte.

Presencia Bursátil

A septiembre 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 mar-21
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. Delia Melo



Econ. Santiago Coello



Econ. Paul Caro

