Instituciones Financieras



Ecuador Calificación Global

Produbanco - Grupo Promerica

CALIFICACIÓN

dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	mar-22
AAA-	AAA-	AA+	AA+	AA+

Perspectiva: Positiva

La perspectiva indica la dirección que pudiera tener una calificación.

Definición de Calificación:

AA: "La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes desempeño y no parece tener débiles que se aspectos destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación". El signo + en la no calificación muestra tendencia sino una mejor categoría de calificación con respecto a la AA.

La calificación otorgada pertenece a una escala local, la cual indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, y por lo tanto no incorpora el riesgo de convertibilidad y transferencia. La calificación incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico.

Resumen Financiero

Millones	SISTEMA	mar-21	dic-21	mar-22
USD	BANCOS	mai 21	dic 21	mai ZZ
Activos	53,361	5,519	6,152	6,315
Patrimonio	5,516	443	496	500
Resultados	146.6	7.1	45.8	16.9
ROE (%)	10.64%	6.44%	9.74%	13.54%
ROA (%)	1.11%	0.52%	0.79%	1.08%

Contactos:

Patricio Baus (5932) 226 9767; Ext. 114 pbaus@bwratings.com

Sonia Rodas (5932) 226 9767 ext. 111 srodas@bwratings.com

Patricia Pinto (5932) 226 9767 ext.103 ppinto@bwratings.com

Fundamento de la calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., decidió mantener la calificación de Produbanco en AA+ y la perspectiva positiva. La calificación otorgada a cada institución refleja su desempeño y capacidad de absorber eventos negativos.

Perspectiva Positiva: se sustenta en la tendencia positiva mostrada en la gestión del Banco. El eficiente desempeño se refleja en los indicadores en general incluidos los de morosidad y cobertura con provisiones. Particularmente la tendencia positiva incorpora la recuperación que muestra el capital libre para absorber un deterioro potencial en los activos productivos u otros riesgos no identificados. La calificación podría variar en la dirección que indica la perspectiva cuando se observe estabilidad en los indicadores en función de que se cumplan las proyecciones presentadas por la Administración del Banco, que está comprometida en el cumplimiento de estos objetivos.

Diversificación del Modelo de Negocios: El perfil de negocios de Produbanco, como banca universal, se beneficia de la diversificación tanto de activos como de captaciones e ingresos. Esto le permite diversificar el riesgo de los activos por segmento, e industria y mantener estabilidad en su fondeo.

Sólidos posicionamiento y reputación: Produbanco (GP) es una institución de larga trayectoria, cuya imagen se encuentra bien posicionada tanto en el segmento comercial como en el de consumo y en el público en general, que lo percibe como un participante importante y confiable del sistema. Produbanco mantiene su posición como el cuarto banco más grande del país.

Las utilidades del período mantienen la tendencia positiva interanual, la generación de ingresos financieros se recupera por el crecimiento de la cartera y el margen de interés neto supera los niveles históricos, apoyado también por un control adecuado de costos del fondeo. Los ingresos operativos cubren el incremento del gasto operacional y el gasto menor de provisiones logrando un importante crecimiento interanual del Margen Operacional Neto. Los resultados netos superan al de los dos períodos comparables anteriores. La estabilidad de tendencia observada dependerá de la morosidad de la cartera y la política de cobertura con provisiones. El Banco mantiene el reto de generar utilidades que fortalezcan los niveles de cobertura de activos de riesgo y los indicadores de capitalización.

Mejora la calidad de cartera con relación al sistema y cobertura con provisiones ajustada: la cartera del Banco muestra un mayor control en el deterioro de los indicadores, gracias a los procesos de refinanciamiento y reestructuración alcanzados y a los castigos realizados. La morosidad de la cartera se incrementó en el primer trimestre, comportamiento que consideramos cíclico en el período, diluida también por el aumento del crédito; considerando la sensibilidad con la normativa en anterior, aún se mantienen niveles cercanos a sus históricos. De igual forma, el importante gasto de provisiones, realizado en los dos años, ha permitido que la cobertura con provisiones de la cartera de mayor riesgo: cartera en riesgo más reestructurada por vencer, se fortalezca y llegue a niveles cercanos a los históricos. La misma tendencia se observa en el Sistema y el Banco mantiene menores coberturas que el promedio del sistema y sus pares.

Niveles de capitalización presionados en recuperación: Los indicadores de capitalización muestran presión en el trimestre por el incremento de la cartera en riesgo, el incremento de gastos anticipados y diferidos, frente al crecimiento menor del saldo de provisiones y al crecimiento patrimonial que registró el pago de dividendos en el trimestre. A pesar de lo cual mantienen niveles más altos que los de Mar-2021, luego de la reducción que mostraron desde 2019 y particularmente en el año 2020.

FECHA DE COMITÉ: Junio/2022



Instituciones Financieras

LIFICADO

La relación de capital libre frente a sus activos productivos y fondos disponibles históricamente ha sido menor al promedio del Sistema y de sus pares y está alineado con el apetito de riesgo del Banco. En el año 2021, la mejora en las utilidades, la reducción de la cartera en riesgo y el crecimiento de las provisiones permitieron que el indicador mejore en comparación con el año anterior, aunque la diferencia aún es importante con el promedio del Sistema.

Manejo prudente de la liquidez: Produbanco (GP) presenta un fondeo diversificado con una volatilidad controlada y niveles de concentración moderados que se explican por la naturaleza de sus captaciones en diferentes nichos. El Banco mantiene una posición holgada de liquidez frente al requerimiento normativo que, en este trimestre, fue dictado por la volatilidad de sus depósitos dado el crecimiento coyuntural de depósitos a fin del año. Estos indicadores podrían disminuir en la medida en que los depositantes utilicen los fondos acumulados para pago de dividendos, utilidades e impuestos y se realicen nuevas colocaciones de la cartera, manteniendo la tendencia del año 2021.

BANCO PRODUBANCO

AMBIENTE OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

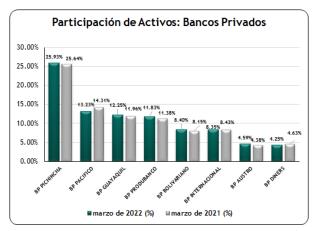
Banco Produbanco (GP) fue constituido como institución financiera privada en 1978 en la ciudad de Quito con enfoque en el sector empresarial. Cuenta con importante presencia a nivel nacional y gran influencia en la región Sierra, gracias a su trayectoria de 43 años en el mercado ecuatoriano.

Produbanco forma parte de Grupo Promerica desde 2014, cuando los accionistas de Grupo Promerica Financial Corp. compraron la participación mayoritaria a los accionistas locales. Durante ese mismo año, ocurre la consolidación de Produbanco con Banco Promerica por medio de la compra de sus activos y pasivos.

La matriz de la institución esta domiciliada en la ciudad de Quito y opera mediante 116 agencias y sucursales, 7 ventanillas de extensión y 362 cajeros automáticos. Además, el Banco utiliza 52 agencias de Servipagos, 40 cajeros automáticos y 15,455 canales de atención Pago Ágil a través de puntos en varios Bancos, Cooperativas de ahorro y crédito, tiendas, locales comerciales y puntos switch transaccional.

A marzo-2022, Banco Produbanco participa con el 11.83% de los activos del Sistema que lo ubica en la cuarta posición por el tamaño de sus activos; en lo que respecta a las obligaciones con el público a la vista participa con el 12.22% y ocupa el tercer lugar.

Gráfico 1



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BankWatch Ratings

Se destaca que la participación de Produbanco dentro de los activos del sistema financiero nacional se recupera respecto de su registro del mismo período del año anterior que fue de 11.38%, que se explica por el incremento de su

participación en la cartera bruta en la que mantiene el 12.32% a mar-2022 en comparación con 11.85% en mar-2021; ocupa la tercera posición.

Por otro lado, en cuanto a resultados el Banco se posiciona en el cuarto lugar con el 11.50% (8.80% a mar-2021) de las utilidades del sistema, su participación interanual se recupera en 2.7pp, debido al mejoramiento de la generación de ingresos llegando a un resultado final superior al alcanzado en los dos períodos similares anteriores.

La fuerte imagen corporativa, la fidelidad de los clientes y una estrategia comercial adecuada, han permitido que el Banco mantenga un posicionamiento estable a lo largo del tiempo.

Modelo de negocios

Banco Produbanco está categorizado como múltiple, de acuerdo con banca disposiciones del Código Orgánico Monetario y Financiero. Históricamente su enfoque ha sido dirigido al segmento comercial y productivo, y en los últimos años su estrategia de negocios fortaleció el crecimiento de la banca de personas, principalmente dentro del segmento de consumo a través de diferentes productos como tarjetas de crédito. No obstante, el Banco también participa en los segmentos de crédito microempresa, educativo e inmobiliario los cuales mantienen participaciones pequeñas frente a los primeros mencionados.

La principal fuente de fondeo de la Institución son depósitos, provenientes en su mayoría de personas naturales, también utiliza mecanismos de fondeo con entidades del exterior.

Produbanco (GP) atiende a aproximadamente a más de 1 millón de clientes activos a través de sus diferentes canales tanto físicos como a través de la banca digital, y mantiene un crecimiento constante en servicios y productos.

Estructura del Grupo Financiero

El Grupo Financiero local está conformado por cinco instituciones. Banco Produbanco es la cabeza del grupo y concentra el 99.92% de los activos del Grupo a mar-22. A parte del Banco, el Grupo se conforma por Exsersa (Servipagos), Protrámites, Procontacto y Ecuapayphone, empresas en las cuales el Banco mantiene una participación del 99.99%, 99.88%, 99.99% y 99.99%, respectivamente. Históricamente la institución financiera ha aportado con casi la totalidad de los activos y la generación de resultados del Grupo.

Produbanco (GP) responde por las pérdidas patrimoniales de las subsidiarias, hasta el valor de sus activos, de acuerdo con el convenio de responsabilidad con cada integrante del grupo.

EXSERSA (Servipagos): Subsidiaria constituida en enero-1998, para prestar servicios al mostrador, cobraduría y pagaduría en serie, procesamiento de transacciones, servicio de compensación interbancaria, monitoreo de cajeros automáticos, procesamiento y ruteo de transacciones, y servicio de subcontratación de personal para cajero, transporte privado de valores, entre otros. Presta estos servicios al sistema financiero principalmente, y su operación es controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

PROTRÁMITES: Se constituye en septiembre-2009 para prestar servicios profesionales en la gestión del proceso de recuperación, en todas sus fases incluyendo la gestión preventiva, de los valores de operaciones crediticias u otros activos de entidades del sector financiero (incluyendo Produbanco).

PROCONTACTO: Se constituve en abril-2018 para la prestación de servicios que guarden relación con el contacto telefónico y de mensajería a clientes y usuarios, a través de la integración de equipos, servicios y sistemas de informática y telecomunicaciones. Entre estos se resaltan actividades algunas como: encuestas satisfacción sobre la atención recibida por los clientes nuevos, comercialización de nuevos productos o servicios, llamadas recordatorios de pago de cartera, atención de llamadas de clientes que desean presentar un reclamo, y solución de este, entre otros. La empresa inició operaciones en septiembre 2020.

ECUAPAYPHONE: La empresa fue constituida en 2014 y en 2020 Produbanco (GP) adquiere casi la totalidad de las acciones. Las actividades de esta subsidiaria son la venta de Servicios Tecnológicos.

Produbanco (GP) participa accionarialmente en las siguientes instituciones y compañías de servicios auxiliares del sistema financiero: Medianet (33.33%), Corporación de Desarrollo de Mercado Secundariode Hipotecas CTH (19.26%) y Banred (11.63%). Estas empresas no son consideradas subsidiarias ni consolidan su información financiera con el Banco debido a los porcentajes de participación, en el capital social de dichas compañías; son poco representativas en relación con los activos netos del Banco, pues su único objetivo es generar eficiencia en la prestación de los servicios que la institución ofrece a sus clientes.

En dic-2021 Banco Produbanco junto con los bancos Bolivariano e Internacional acordaron la venta de su paquete accionario en Credimatic, empresa dedicada al procesamiento de tarjetas de crédito, a la empresa española Minsait Payment Systems, parte del grupo Indra.

Estructura Accionaria

Accionista	Nacionalidad	%
PROMERICA FINANCIAL		
CORPORATION	PANAMÁ	62.21%
LASKFOR MANAGEMENT, INC.	SUIZA	5.14%
OTROS 705 ACCIONISTAS		
CONPATICIPACIÓN INDIVIDUAL		
MENOR AL 5%		
		32.66%

Fuente: Produbanco (GP). Elaboración: BankWatch Ratings

El principal accionista se encuentra presente en nueve países, seis centroamericanos, dos caribeños y uno sudamericano (Produbanco). El Grupo Promerica cuenta con una experiencia de 29 años en el mercado financiero internacional y 20 años en el local. A mar-2022, el total de activos del Grupo a nivel mundial suman USD 18.92MM (incluido banco afiliado Terrabank N.A.).

El banco con la mayor representación es Produbanco (GP) con el 35.6% de los activos del Grupo.

Institución	País	Activos (Millones USD)	Participació n
Produbanco	Ecuador	6,315	35.6%
Banco Promerica	Guatemala	2,584	14.6%
Banpro	Nicaragua	2,282	12.9%
Banco Promerica	Costa Rica	2,103	11.9%
St. Georges Bank & Co.	Panamá	1,950	11.0%
Banco Promerica	El Salvador	1,337	7.5%
Banco Promerica	Rep. Dominical	836	4.7%
Banco Promerica	Honduras	595	3.4%
St. Georges Bank & Co.	Islas Caimán	293	1.7%
Total Activos Mar-2022		18,295	103.2%
Terrabank N.A. Banco	Estados		
Afiliado	Unidos	627	
TOTAL + Terrabank		18,921	1

Fuente: Produbanco (GP). Elaboración: BankWatch Ratings

Promerica Financial Corporation no presenta, en el Ecuador, los estados financieros consolidados ni combinados con Produbanco (GP) y las subsidiarias y afiliadas locales, ni del exterior, para fines de control o análisis.

Produbanco (GP) tiene una estructura abierta de capital, cuyas transacciones de acciones marcan un precio promedio en el cuarto trimestre de USD 0.62 y al 10 de marzo de 2022 la fecha marca un precio de USD 0.73.

BANCO PRODUBANCO

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

Se considera que la estructura administrativa de Produbanco (GP) es sólida y suficiente para cumplir los objetivos propuestos. La misma se encuentra conformada por un grupo de profesionales con perfil y experiencia en la gestión bancaria, lo cual ha contribuido a la eficacia de la gestión y a la consolidación de los objetivos. La Administración sigue los lineamientos establecidos por el Directorio y los accionistas.

Gobierno Corporativo

La Junta General de Accionistas es la máxima instancia de Gobierno, y está integrada por los representantes de los accionistas mayoritarios, que en su mayoría son personas jurídicas. Esta elige cinco directores principales y sus alternos, dos de los cuales deben ser independientes de la propiedad y gestión de Produbanco (GP). Los integrantes del Directorio cuentan con vasta experiencia y conocimientos del sector financiero ecuatoriano. Estos se reúnen mensualmente para evaluar la evolución de las estrategias y los resultados esperados.

Promerica Financial Corporation tiene influencia significativa en la determinación de directrices generales, mientras que las políticas específicas se definen localmente.

La estructura organizacional prevé el nivel de vicepresidencias y gerencias enfocadas a mejorar la separación de responsabilidades, minimizando conflictos de intereses entre áreas. La organización utiliza metodologías de control y sistemas para reducir la dependencia en personas específicas.

Las prácticas de buen Gobierno Corporativo en Produbanco (GP) buscan establecer responsabilidad y transparencia en todas las áreas. Las prácticas de buen Gobierno Corporativo, Código de Ética y políticas operativas y de gestión constan en manuales e instructivos que se difunden por la intranet.

La organización mantiene procesos de evaluación en los que detecta oportunidades de mejoras en procesos, que permitan potenciar la eficiencia en aspectos tales como capacitaciones y toma de decisiones. Prevalece un direccionamiento a profundizar la cultura organizacional y mejora continua.

Objetivos estratégicos

El plan estratégico en el horizonte de tiempo 2019-2023 de la Institución se fundamenta en seis pilares estratégicos:

- 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.

Como tema principal desde el 2019, la planificación del Banco incluye inversiones en infraestructura y adecuaciones en varios puntos estratégicos, donde la Institución visualiza desarrollar su red comercial. Las inversiones antes mencionadas se van activando en la medida en que van siendo desembolsadas y se amortizan según corresponde. La amortización y el gasto de adecuaciones crecen paulatinamente, aunque no representan una parte importante del gasto operativo.

Los resultados en el año anterior son cercanos a sus metas planificadas, y las proyecciones incorporan los efectos a consecuencia de la emergencia sanitaria, aunque están sujetas al desenvolvimiento del macroentorno del país.

Luego de dos años de recesión económica agravada por la crisis sanitaria y una lenta recuperación a partir de 2021, Produbanco realiza sus proyecciones para el año 2022 en las que prevé un crecimiento de activos de 9.2% principalmente por el crecimiento de la cartera 12% (USD 455MM), fondos disponibles 2.2% (USD 28.7MM), inversiones 8.8% (USD 61.6MM) y 6.7% (USD 5.5MM) en activos fijos.

Con respecto a sus pasivos, la Institución plantea incrementar la participación de obligaciones con el público en 7.9% (USD 381MM) y particularmente depósitos a la vista (USD 208.8MM). Con lo cual en la estructura de depósitos mantiene una tendencia paulatina a reducir el peso de depósitos a plazo.

Además, se proyecta un crecimiento de obligaciones financieras de 3.9% (USD 18.2MM) que incluye Valores en Circulación por USD 50MM y deuda subordinada en USD 35MM. Las obligaciones financieras y deuda subordinada financian el 10.5% de los activos (9.8% a dic-2021).

La estructura de fondeo de la institución y su crecimiento permitirá fondear los activos productivos.

Los resultados proyectados para 2022 ascienden a USD 63.3MM, es decir, 38.3% mayor al obtenido al cierre del 2021. Los mayores resultados se

fundamentan en el mayor crecimiento intereses ganados (5.6%), que absorbe el crecimiento de 8.5% del gasto financiero; la generación operativa cubre el crecimiento de 5.1% del gasto operativo y un menor gasto de provisiones que se reduciría en 23.4%, se recuperan también los ingresos operacionales en 7.2% anual, se prevé que si bien los ingresos no operativos disminuyan en 10.2% anual, continúan como un aporte significativo a la generación de ingresos, la utilidad antes de impuestos y participaciones llega a USD 150MM con un crecimiento de 32% en comparación con 2021. Luego de las contribuciones, otros impuestos, impuesto a la renta y participación a empleados la utilidad final llegaría a USD 63.3MM que significa

En cuanto a la calidad de los activos, la morosidad de la cartera finalizaría en 2.5% con el retorno de la contabilización de la cartera vencida según la normativa anterior a la pandemia y una cobertura para la cartera en riesgo de 197.2%.

un crecimiento de 38.3% anual.

Las coberturas de liquidez se reducen en comparación con dic-2021 y se mantienen menores que sus niveles históricos anteriores.

El Banco planifica mejorar sus niveles de eficiencia, en comparación con el total de activos promedio el gasto de operación pasa de 4.1% en dic-2021 a 3.9% en dic-2022.

Los niveles de rentabilidad se incrementan, principalmente el ROE que pasa de 9.9% a 12.2% y el ROA de 0.8% a 1.0%.

Para los siguientes años el Banco prevé una mejora paulatina de la morosidad a partir de dic-2022 considerando la norma que estará vigente a partir de jun-2022. Las coberturas con provisiones para la cartera en riesgo retornarían a los niveles históricos anteriores a la pandemia cercanas a 2 veces y en cinco años llegarían a 2.18 veces.

Las coberturas de liquidez se presionan ligeramente por el mayor crecimiento pasivos de corto plazo y el objetivo de mayor rentabilidad de los activos líquidos, llegando a niveles cercanos al actual promedio del sistema.

Al mismo tiempo se prevé recuperar la cobertura con capital libre para los activos productivos promedio que pasaría de 5.8% en dic-2022 a 7.6% en 2025.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de Produbanco (GP) y responsabilidad de sus administradores. Para el presente reporte, se utilizaron los estados financieros tanto a nivel individual de la institución como los consolidados con sus subsidiarias, auditados por Deloitte & Touche para el año 2021, KPMG para los años 2018, 2019 y 2020 y por Deloitte & Touche para los años 2015, 2016 y 2017. De acuerdo con los informes de auditoría, no se observan salvedades en los estados financieros. Este informe se realiza junto con los balances directos y reportes del Banco al 31 de marzo de 2022.

La información presentada está preparada de acuerdo con las normas contables dispuestas por el Organismo de Control, contenidas en los catálogos de cuentas y en la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos; en lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada Codificación, se aplica las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (JB-2010-1785).

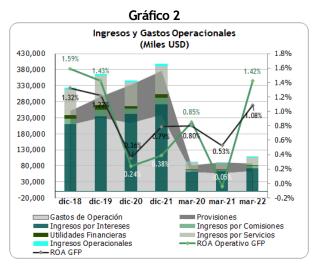
Rentabilidad y Gestión Operativa

La rentabilidad del Banco mejora por el crecimiento de ingresos generados principalmente por el crecimiento de la cartera, el menor costo del fondeo y el aporte de otros ingresos financieros, que se explican por el crecimiento de comisiones generadas por el negocio de facturación de tarjeta de crédito y las utilidades financieras; el margen bruto financiero se fortalece. Por otro lado, crecen también los ingresos operacionales por servicios.

La generación operativa del período cubre el incremento del gasto operacional y el MON antes de provisiones crece en 28.73% interanual, y el menor gasto de provisiones que demanda el crecimiento de la cartera, permite que el MON sea positivo y pase de USD -629M (mar-2021) a USD 22.17MM (mar-2022).

Los resultados del período llegan a 16.84MM con un crecimiento de 132% interanual, en comparación con mar-2021, con el apoyo de la recuperación de activos castigados y luego de cubrir el crecimiento de Impuestos y participaciones que crecen también de forma importante en coherencia con los mayores resultados del período.

El ROA y el ROE netos mejoran en comparación con los dos períodos comparables de años anteriores. Los indicadores operativos de rentabilidad también mejoran, tanto por el incremento de ingresos como por el menor gasto de provisiones. A mar-2022 la rentabilidad operativa sobre activos se ubica en niveles superiores al promedio del sistema y la rentabilidad final ligeramente menor.



Fuente: Produbanco (GP) Elaboración: BWR

Los intereses totales ganados crecen 11.84% interanual en relación con mar-2021, particularmente por el crecimiento de la cartera productiva en 19.2%; los intereses ganados incorporan los intereses por cobrar de la cartera reestructurada y los intereses devengados no cobrados por la cartera vencida hasta 61 días.

El ingreso por intereses de la cartera aumenta en 11.86%. Los intereses provenientes de títulos valores de inversiones se recuperan en 13.8% interanualmente.

En relación con lo dicho anteriormente, se debe tomar en cuenta que los intereses ganados que ascienden a USD 102.3MM, incluyen intereses por cobrar de cartera de créditos devengados por USD 51.3MM e intereses reestructurados por cobrar por USD 11MM. (los intereses restructurados por cobrar están provisionados al 100% según la norma). Los intereses por cobrar devengados crecieron significativamente el año 2020 por la norma que permite pasar a vencido las cuentas con retraso después de los 60 días, por lo que la recuperación total de estos intereses tiene un mayor riesgo; sin embargo, desde el año 2021 la gestión de recuperación mejora y esta cuenta se ha reducido, a mar-2022 muestra una reducción de 14.2% en comparación con mar-2021. A mar-2022 la pérdida registrada por intereses devengados en períodos anteriores en el trimestre es de USD 394M.

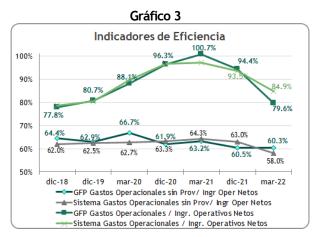
Incluyendo los intereses devengados y no cobrados, en el estado de resultados mantienen un crecimiento interanual del margen de interés de 17.1% y alcanza a USD 73.1MM. En términos relativos el margen de interés se incrementa a 71.42% (mar-2022) frente a 68.22% que registró en mar-2021 que representa un incremento de 3.2pp. En el promedio del sistema este porcentaje muestra la misma tendencia pasando de 66.4% a 70.72% en el mismo período.

El banco alcanza un menor costo de fondeo gracias al crecimiento de los depósitos a la vista y a plazo (USD 429MM), el menor costo de depósitos compensa el mayor costo de obligaciones financieras que crecen 61.5% anual (USD 190MM).

Adicionalmente, los otros ingresos financieros provenientes de comisiones netas y utilidades financieras netas crecen en 31% (USD 1.95MM). Este crecimiento obedece principalmente al aumento de las transacciones con tarjeta de crédito y a mayores utilidades financiera de su portafolio de inversiones y ganancia en cambios. El MFB incrementa de 18.4% (USD 12.6MM).

Los ingresos por servicios también muestran crecimiento importante (14.1% interanual), al igual que los otros ingresos operacionales por servicios contratados por comercialización de seguros que compensan una menor ganancia contabilizada en acciones y participaciones.

Por otro lado, el gasto operativo se incrementa en 14% interanual, particularmente en servicios varios como publicidad, servicios varios entre ellos servicios especializados para el negocio de tarjeta de crédito, cobranzas, cartera judicial, etc.; y gastos de personal. También influyen el gasto de impuestos contribuciones y multas, y el de amortizaciones relacionadas a gastos anticipados por programas de computación y adecuaciones.



Fuente: Produbanco (GP) Ela

Elaboración: BWR

Como resultado de la evolución de estas cifras, el margen operacional antes de provisiones alcanzó un crecimiento de 28.7% (USD 9.64MM) con respecto a mar-2021. El gasto de provisiones se reduce en 38.5% (-USD 13.16MM) en relación con mar-2021, como resultado el MON es positivo de USD 22.17MM, contrario al MON negativo del período similar del año anterior (USD -629M).

En el gráfico anterior se muestra la tendencia de los indicadores de eficiencia del gasto operativo, donde se observa la recuperación paulatina observada desde el año anterior y que se mantiene hasta este trimestre, recuperando los niveles

prepandemia, tanto en el Banco como en el promedio del sistema. Sin embargo, en las cifras de GFP, el mejoramiento de la eficiencia se sostiene por el crecimiento de los ingresos y, en el trimestre, por la reducción del gasto de provisiones. Por tanto, dependerán del sostenimiento de la calidad de la cartera.

Dado el importante monto de castigos realizados en los años anteriores, la recuperación de activos financieros de castigos como de reversión de provisiones constituyen una parte importante de ingresos que aportan al resultado final, A mar-2022 los Otros ingresos no operacionales netos (USD11.25MM) constituyen el 9.4% de los ingresos netos y crecen 7.1% interanual

Administración de Riesgo

Los informes y reportes del Banco revelan exposiciones, que están dentro de límites aprobados por las instancias correspondientes y cumplen con la normativa local. La gestión se apoya en los sistemas informáticos, procesos y controles implementados, y personal capacitado para controlar cada tipo de riesgo.

El desarrollo en los controles incluye metodologías técnicas y modelos de evaluación para optimizar la gestión de riesgos. La Tesorería y el Área de Riesgos monitorean continuamente el comportamiento de los depósitos para dar alertas tempranas, y estudian diferentes escenarios de estrés para establecer planes de contingencia, que hasta la fecha de nuestro análisis no han tenido que ser aplicados.

Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles

Los fondos disponibles, principal reserva de liquidez inmediata del Grupo, representan el 18.5% del activo bruto y muestran un aumento de 12.8% anual en comparación con mar-2021, luego de la reducción cíclica de 7.8% en relación con dic-2021.

Gráfico 4



La tendencia del trimestre obedece tanto al movimiento cíclico luego del incremento de diciembre y a la reactivación de la cartera. El crecimiento interanual de fondos disponibles se mantiene debido al crecimiento de depósitos, de valores en circulación y de obligaciones financieras que fondearán el crecimiento de cartera en los siguientes meses.

En el gráfico observamos la composición de fondos disponibles con una participación mayoritaria en depósitos para encaje en el Banco Central del Ecuador, esta posición incrementa en 62.8% interanual, en tanto que la Caja reduce en 56.13% interanual y 13.7% en el último trimestre. Las colocaciones en IFI´s locales incrementan su participación por el crecimiento en 24.2% anual en tanto que las colocaciones en IFI´s del exterior crecen únicamente en 2.72% anual lo que explica que su participación reduce ligeramente.

Los depósitos en IFIs locales se distribuyen principalmente entre 12 bancos privados locales, 5 instituciones del sector popular y solidario y un organismo multilateral, las instituciones locales cuentan con una calificación de riesgo local entre "A" y "AAA". Los depósitos en Multilaterales (corresponde a Fondos depositados en La Corporación Andina de Fomento, constituyen el 16.6% del total de fondos disponibles y el 63.8% de depósitos en IFIs locales.

Los depósitos en instituciones financieras del exterior corresponden a 12 instituciones todas en grado de inversión y con calificaciones de riesgo entre A+ y AAA. EL 95.6% de depósitos en IFI´s del exterior está en una institución financiera con calificación de riesgo de A+ en escala internacional.

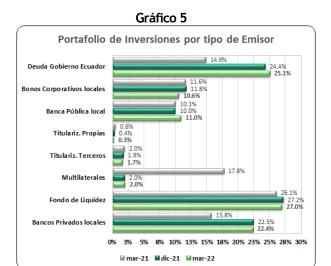
Los fondos disponibles no muestran niveles altos de concentración, con excepción de los depósitos en CAF, ni participación representativa en bancos del exterior pertenecientes al Grupo Promerica; en general mantienen un bajo riesgo de contraparte.

Inversiones

El portafolio bruto de inversiones constituye el 11.2% del total de activos brutos llegando a USD 733.9MM, el portafolio es considerado como una segunda fuente de liquidez, pero ha sido manejado buscando optimizar la rentabilidad. No muestran un crecimiento significativo en el período anual ni trimestral, el crecimiento anual es 4.92% (USD 34.4MM) en comparación con mar-2021. Se clasifican de la siguiente manera: disponibles para la venta del estado y entidades

del sector público 35.9%, Mantenidas al vencimiento del estado o entidades del sector público 26.9% y de disponibilidad restringida 2%, en este último grupo mantiene las inversiones en títulos de organismos multilaterales en respaldo de operaciones de comercio exterior.

La estructura del portafolio por tipo de emisor se presenta en el siguiente gráfico:



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BWR

El portafolio de inversiones se encuentra conformado por 21 emisores privados locales, corporativos, 8 instituciones financieras locales, tiene participación en 3 titularizaciones de terceros principalmente de cartera hipotecaria y mantiene títulos de dos titularizaciones de cartera hipotecaria propia, dos instituciones de la banca pública, además mantiene inversiones en 3 organismos multilaterales y en títulos de deuda del gobierno del Ecuador y la participación en el fondo de liquidez.

Dentro de las inversiones en instituciones financieras locales existen concentraciones importantes, dos emisores representan el 57.5% de las colocaciones en IFI's locales y el 13% del portafolio total, pero son posiciones de muy corto plazo que tienen calificaciones de riesgo locales de AAA-. Sin considerar la deuda soberana y el fondo de liquidez, en el resto del portafolio no existen concentraciones por emisor a la fecha de corte.

El portafolio en Multilaterales se reduce de forma importante en comparación con marzo-2021 por lo que su peso en el total de inversiones se reduce de 17.8%(mar-2021) a 2%(mar-2022), y está contabilizadas como de disponibilidad de restringida.

Las inversiones locales que incluyen el fondo de liquidez representan el 98% del portafolio.

Los títulos del sector público (USD 183.4MM): en su mayor parte corresponde a CETES (USD 128MM) y en menor proporción a Bonos Global del Ministerio de Economía y Finanzas (USD 31.12MM) y Notas de crédito del SRI (USD 24.33MM); el saldo total representa el 25.1% del total del portafolio. El 83.7% son posiciones de corto plazo que forman parte de los activos líquidos, y el resto (16.3%) son deuda de largo plazo de 8.5 años a 18.6 años, que están contabilizadas como disponibles para la venta de largo plazo. Este portafolio ha registrado una volatilidad importante en su precio de mercado debido a las variaciones del riesgo país, si bien se reduce la volatilidad aún se contabiliza pérdidas netas por valuación.

Las inversiones en la Banca Pública corresponden al 10.98% del portafolio, con vencimientos de corto plazo e integran los activos líquidos.

El 10.62% (USD 77.7MM) corresponde a títulos locales de obligaciones del sector real, en su mayor parte (85.5%) tienen calificaciones de riesgo de "AAA" y "AAA-", y 14.5% tiene calificaciones locales de "AA+". Con plazos de vencimiento diversificados, el 20.6% son menores a 90 días, el 34.9% vence dentro del período anual, el 44.5% exceden los 360 días hasta 5 años.

Las inversiones en IFIs locales son posiciones de muy corto plazo que integran los activos líquidos, con un bajo riesgo, según las calificaciones de riesgo que están el rango de las "AAA" (99.6%) y AA+ (0.40%).

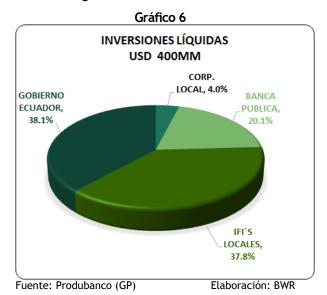
El Banco participa también en el mercado de valores, a través de titularizaciones de la cartera hipotecaria propia, una parte de estas emisiones mantiene en su portafolio de inversiones, estos títulos representan el 0.28% del portafolio, y en su mayor parte son títulos de largo plazo. Participa también en titularizaciones de terceros, en su mayor parte de cartera de vivienda, que representan el 1.66% de las inversiones.

Participa en títulos de multilaterales emitidos por BID, IFC y el Banco Mundial (2% = USD 14.9MM)), este portafolio se redujo en comparación con mar-2021 y permanece igual que en el trimestre anterior, a mar-2022 el 100% tiene plazos de vencimiento mayores a 360 días. Estos títulos se contabilizan como restringidos y por tanto ninguno integran los activos líquidos.

El portafolio de inversiones de GFP cuenta con vencimientos en su mayoría de corto plazo. El 55.1% (USD 404MM) del portafolio tiene vencimientos hasta 90 días, y el 88.2% tiene plazos de vencimiento menores o iguales a un año. Así, el portafolio de inversiones representa una posición fuerte de liquidez. Las provisiones del

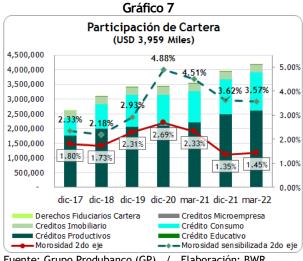
portafolio no son significativas, ascienden a USD

Las inversiones que conforman los activos líquidos tienen la siguiente estructura:



Calidad de Cartera

La reactivación de la actividad económica permite que la colocación de cartera logre un crecimiento de 18.16% anual (USD 644MM), el crecimiento alcanzado en la cartera de Produbanco es mayor al observado en el promedio del Sistema (16.7%) en el mismo período. En el trimestre se alcanza un crecimiento de 5.8% y muestra un cumplimiento 3.7% mayor al planificado para el trimestre.



Fuente: Grupo Produbanco (GP) / Elaboración: BWR

Como se observa en el gráfico, si bien la cartera de crédito productivo sigue siendo su principal nicho de negocios, la cartera del Banco se ha diversificado en los últimos años, a través de los diferentes productos a los que el Banco se enfoca dentro del segmento productivo tales como el crédito empresarial y Pymes, conservando también su posición en crédito corporativo, y el

crecimiento importante del segmento de crédito de consumo. A mar-2022 los principales segmentos son el crédito productivo que constituye el 62.4% del portafolio, la cartera de consumo constituye el 30.7%, y el inmobiliario el 6.2%. Además, con una menor participación mantiene el segmento de microcrédito con el 0.70% y el crédito educativo que se creó desde el año 2020 y alcanza el 0.03% a mar-2022.

La cartera del segmento productivo presenta crecimiento anual de 18.6% (USD 409MM) y en este trimestre la tendencia positiva se mantiene con el 5.14% (USD 128MM).

El crédito de consumo muestra una tasa de crecimiento de 21% anual (USD 223MM). El crédito inmobiliario crece ligeramente (0.19%) y el crédito de microempresa incrementa USD 10.4MM, pero por su tamaño la tasa de crecimiento llega a 58%.

La cartera del Banco ha crecido en todas las provincias del aunque mantiene país, concentración a nivel geográfico en la provincia de Pichincha con 48.6% de la cartera, seguido por Guayas con el 33.2, Manabí 4.4%, el porcentaje restante se encuentra dividido en 13 provincias cuya participación individual es menor al 4%.

La diversificación por actividad económica de la cartera es adecuada y cumple con los límites internos establecidos. Comercio al por menor y mayor de automotores con 17.1% del saldo de cartera, industrias manufactureras 17.5%, tarieta de crédito 17.6% y cartera de consumo 13.7%, agricultura, ganadería y silvicultura y pesca 6.2%, inmobiliaria el 6.2%, actividades inmobiliarias 5.5%, suministro de electricidad, gas 2.8%, y otras 16 actividades económicas con una participación menor a 3%.

En lo que respecta a la calificación de la cartera, el 92.6% es considerado riesgo normal (A1-A3), que se explica por la calidad de los clientes en el segmento corporativo; la calidad de la cartera se considera una de las fortalezas del Banco frente al sistema.

Aproximadamente, el 44.6% de la cartera de Produbanco (GP) se encuentra colocada en bandas de tiempo menores a 360 días.

La morosidad contable que presenta el Banco muestra una disminución constante desde el año 2021, a mar-2022 la cartera en riesgo reduce 26.6% interanual y pero en el último trimestre vuelve a crecer 13.11% en comparación con dic-2021, se mantiene la misma norma contable en cuanto a créditos vencidos desde marzo 2020.

Si bien crece la cartera en riesgo el crecimiento de las colocaciones hace que la morosidad se mantenga en niveles menores a los históricos

anteriores a dic-2021 y a su proyección de morosidad para final de año (2.5%)

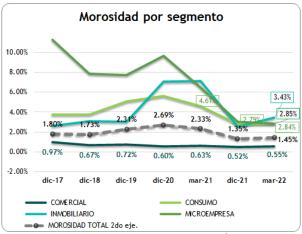
La reducción obedece a la gestión de recuperación, que incluye reestructuraciones, que desarrolla la institución y a los niveles de castigos realizados en el año 2021, a marzo 2022 se mantiene un porcentaje de castigos menor al que registró en marzo 2021, el promedio de castigos anualizados sobre cartera bruta llega a 1.12% (3.77% a mar-2021).

A mar-2022, la cartera en riesgo sobre la cartera bruta llega a 1.45% (2.33% a mar-2021). Aunque, al igual que el resto de las instituciones financieras del país, mantiene una subestimación respecto a los indicadores históricos anteriores, tanto por los procesos de diferimiento como por la altura de mora vigente. La morosidad del Sistema llega a 2.28% (2.76% en mar-2021).

Cabe indicar que desde marzo 2020 la altura de mora en todos los segmentos es a los 61 días y que estará vigente hasta el 30 de junio de 2022 de acuerdo con la Resolución JPRF-F-2022-013 emitida el 6 de enero del 2022.

La contabilización de la morosidad mantiene el subregistro por el efecto de la aplicación de las normativas, por lo que las consecuencias de la pandemia en la calidad de cartera con respecto a años anteriores se observarán contablemente desde junio 2022, si no se renuevan las actuales normas.

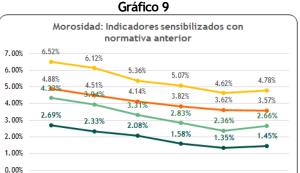
Gráfico 8



Fuente: Grupo Produbanco (GP) / Elaboración: BWR

Con los datos contabilizados en el balance (GP) a mar-2022 la morosidad registra un incremento cíclico respecto de diciembre, pero se mantiene la tendencia observada desde el año anterior. En el último trimestre crece la morosidad de la cartera Inmobiliaria que registra la mayor morosidad (3.43%), los segmentos de consumo y microcrédito registran 2.84% y 2.85% respectivamente. La morosidad está influida por el crédito productivo

que muestra una mayor estabilidad, a mar-2022 registra 0.55%).



Fuente: Grupo Produbanco (GP) / Elaboración: BWR

jun.-21

dic.-20

mar.-21

-Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta)

→—SENSIBILIDAD Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta) →—Cartera en riesgo+Cartera reestructurada / T. Cartera (Bruta)

Sensibilizando la morosidad con la cartera reestructurada por vencer, esta llega a 3.57% (4.51% en mar-2021).

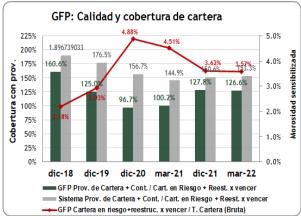
Sensibilidad Cartera en riesgo+Cartera reestructurada / T. Cartera (Bruta)

La morosidad (Cartera en Riesgo/ Total cartera) sensibilizada con la cartera en riesgo estimada según la normativa anterior es de 2.66% (3.94% a mar-2021). Si sumamos la cartera reestructurada por vencer este porcentaje sube a 4.78% (6.12% a mar-2021).

Durante este año el banco ha realizado una importante gestión con los clientes en dificultades por la pandemia, la cartera reestructurada creció en 17.23% interanual en comparación con mar-2021 y 4.36% en el primer trimestre del año 2022.

En los últimos años los castigos realizados para depurar la cartera han representado porcentajes importantes de la cartera bruta. A dic-2021 alcanza a 2,66%, en este trimestre este porcentaje es menor en comparación con el mismo período del año anterior, a mar-2022 los castigos anualizados para la cartera bruta representan 1.12% frente a mar-2021 que llegó a 3.77%.

Gráfico 10



Fuente: Grupo Produbanco (GP) / Elaboración: BWR

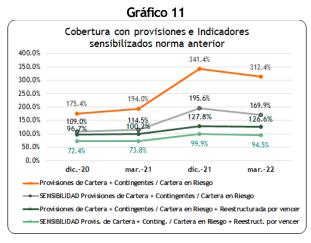
BANCO PRODUBANCO

Frente al riesgo de la cartera el Banco mejoró ligeramente la cobertura con provisiones el año 2021, a mar-2022 este porcentaje se mantiene mayor al mismo período del año anterior, a pesar de la reducción que muestra en el trimestre.

Las provisiones acumuladas para cartera suman USD 185.4MM luego de los castigos realizados y representan el 4.42% (4.47% a mar-2021) de la cartera bruta.

Dado el menor gasto de provisiones frente al crecimiento de la cartera en riesgo, la cobertura con provisiones para la cartera en riesgo contable y contingentes del Banco llega a 3.12 veces, si bien disminuye frente a dic-2021 (3.41 veces), se mantiene superior al porcentaje alcanzado en mar-2021 (1.94 veces). Esta cobertura se ubica en niveles ligeramente menores al promedio del sistema que llega a 3.15 veces.

Por otro lado, si se realiza un estrés al indicador contable de cobertura de provisiones frente a la cartera en riesgo incluyendo su cartera reestructurada por vencer, también mejora paulatinamente hasta 1.26 veces (1.00 veces en mar-2021); el promedio del Sistema llega a 1.53 veces (mar-2022). Históricamente las coberturas con provisiones de los activos en riesgo del Banco han mantenido brechas frente a las coberturas del sistema; sin embargo, se alinean al apetito de riesgo de la institución.



Fuente: Grupo Produbanco (GP) / Elaboración: BWR

Si sensibilizamos este indicador con la cartera en riesgo calculada según la normativa anterior la cobertura para la cartera en riesgo llega a 169.9% y para la cartera en riesgo más la reestructurada por vencer alcanza a 94.5% (73.8% a mar-2021).

Dada su naturaleza empresarial / corporativa, el Banco está expuesto a riesgos de concentración. El indicador de los 25 mayores deudores sobre cartera bruta y contingentes llega a 17.5% y regresa a niveles cercanos a dic-2018, menores a los de mar-2021 (18.6%). Esta concentración

respecto a su patrimonio representa el 160.2% (161% a mar-2021).

Otros activos

A mar-2021 los Otros activos (USD206.7MM) representan 3.17% de los activos brutos y crecen 6.32% en el trimestre principalmente por gastos pagados por anticipado y gastos diferidos. En la tendencia interanual se reducen 2.42% principalmente por la ejecución de gastos anticipados.

Dentro de estos activos los más representativos (57.6%) son derechos fiduciarios por la participación en el fideicomiso de liquidez y derechos fiduciarios del fideicomiso de propiedades que se mantiene como garantía con BCE para comercio exterior.

La cuenta gastos y pagos anticipados constituyen el 8.5% de Otros activos que se ejecutan de acuerdo con la planificación del Banco y su estrategia de crecimiento y adecuación de agencias. A mar-2022, esta cuenta se reduce 36.7% interanual, aunque en el trimestre crece 57% por

Los gastos diferidos conforman el 27% de Otros activos y corresponden principalmente a programas de computación y gastos de adecuación. En el período interanual muestran un crecimiento de 10.35% y 9.31% en el último trimestre.

Contingentes y Riesgos Legales

operaciones contingentes del registraron un total de USD 1,664MM y muestran un crecimiento de 34% anual. El 77% de las operaciones contingentes corresponden créditos aprobados no desembolsados, mayormente a cupos de crédito no utilizados por tarjetahabientes y en menor proporción de crédito productivo. Adicionalmente, las cuentas acreedoras por avales, fianzas y cartas de crédito representan el 22.5% y suman 375MM. Las operaciones se encuentran respaldadas por garantías hipotecarias, depósitos, pagarés y otros mecanismos. A la fecha de corte, las provisiones para operaciones contingentes suman alrededor de USD 3.96MM.

El banco mantiene varios procesos judiciales en calidad de demandado, pero la Administración y los asesores jurídicos consideran que tienen posibilidad de éxito en la mayoría de los procesos. Los procesos contencioso-administrativos son de muy baja cuantía.

Riesgo de Mercado

La estructura de activos y pasivos del Banco se ha reflejado históricamente en posiciones en riesgo

moderadas por variación de tasas de interés. La Tesorería y la Unidad de Administración de Riesgos hacen un monitoreo continuo en diferentes escenarios de estrés para determinar potenciales riesgos.

Según los reportes de riesgo de mercado enviados por Produbanco (GP) la sensibilidad del margen financiero, dentro del período de 12 meses, frente a un cambio de ±1% en la tasa de interés es ±3.29% (USD 21.24MM) frente al patrimonio técnico constituido, la exposición se mantiene cerca de los porcentajes históricos y se encuentra dentro de los límites fijados por su política interna (5%).

La sensibilidad neta del valor actual de los recursos patrimoniales en el largo plazo, ante un incremento de 100 puntos básicos en la tasa de interés es de 0.75% del patrimonio técnico constituido, y viceversa frente a una disminución de la tasa. Porcentaje que fluctúa dentro de los límites internos definidos (10%).

Ambos indicadores se encuentran dentro del apetito de riesgo de la Institución y Promerica Financial Corporation (PFC) y del límite de riesgo establecido por Produbanco.

Con respecto al riesgo de tipo de cambio, este es marginal en negociaciones de tesorería ya que la institución mantiene la política de no tener posiciones materiales abiertas en moneda extranjera.

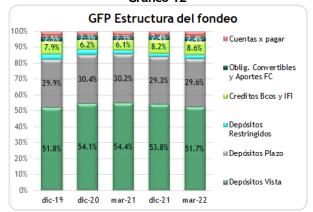
Riesgo de Liquidez y Fondeo

El Banco mantiene una posición adecuada de liquidez para cubrir sus requerimientos de liquidez, tanto de volatilidad como de concentración de sus fuentes de fondeo, a pesar de la disminución de los indicadores que se observó durante el año 2021 y que se advierte también en el primer trimestre del año 2022. Los indicadores de liquidez se reducen para apoyar la recuperación del proceso de colocaciones de cartera.

Los activos líquidos disminuyen 7.4% en el trimestre principalmente fondos disponibles, que apoyan el crecimiento de la cartera con el apoyo de los desembolsos de créditos de IFI´s del exterior que financia programas y actividades específicas. En cuanto a las obligaciones con el público, en el último trimestre los clientes utilizaron parte de los excedentes de depósitos a la vista que se compensaron con depósitos a plazo, por lo que el total de Obligaciones con el Público crece únicamente 0.54% trimestral.

Por lo que los indicadores de liquidez se reducen en el trimestre, pero se mantienen en niveles sólidos y cercanos al promedio del sistema de bancos privados.

Gráfico 12



Fuente: Grupo Produbanco (GP) / Elaboración: BWR

La principal fuente de fondeo, son las obligaciones con el público, que ascienden a USD 4,869MM; muestran un crecimiento de 9.51% anual y 0.54% en el trimestre.

Las obligaciones con el público representan el 83.6% del total de pasivos y se compone principalmente por depósitos a la vista (51.7%), depósitos a plazo (29.6%) y depósitos restringidos (2.4%).

Los depósitos a la vista crecen disminuyen 1.3% (USD 38.2MM) en el trimestre y mantienen un crecimiento de 8.8% anual (USD 243MM), con lo que su peso en el fondeo pasó de 54.4% a 51.7% entre mar-2021 y mar-2022; los depósitos a plazo crecen (3.7%) en el trimestre y conservan un crecimiento anual (12.1%) y su peso reduce de 30.2% a 29.6% en el período anual.

Los depósitos a plazo, al igual que el resto del sistema, tienen vencimientos concentrados en el corto plazo hasta 360 días. El 51% vencen hasta 90 días y el 77% hasta 180 días.

Como segundo instrumento de fondeo, el banco utiliza obligaciones financieras con instituciones del exterior y organismos multilaterales (USD 500.8MM). Estas cuentas representan el 8.6% del total de pasivos. La ventaja de este fondeo radica principalmente en plazos de mayor duración y costos más atractivos. De acuerdo con su planificación, durante el año 2021 se incrementa en USD 148.7MM, con un crecimiento de 47.4% anual, y en este trimestre crece 8.3%, con lo que sobrepasa el monto planificado para el trimestre y el año (USD480.65MM).

Cabe mencionar que a la fecha de corte el banco cuenta con USD 138.5MM dentro del pasivo que corresponden a préstamos subordinados de largo plazo, que constituyen el 2.4% del fondeo.

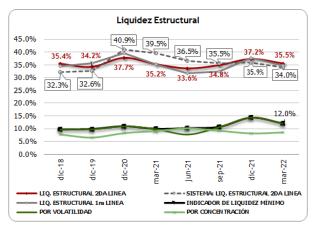
De acuerdo con los reportes de liquidez entregados por el Banco, en el escenario estático se presentan brechas de liquidez acumuladas

negativas hasta 360 días, desde la primera banda y la mayor banda negativa acumulada es de USD 950MM en la banda de 181 a 360 días. No obstante, los activos líquidos cubren 1.62 veces el mayor descalce acumulado, por lo que no se presentan posiciones de liquidez en riesgo en ninguna banda de tiempo. Hasta 90 días los descalces representan el 46.38% de los activos líquidos y restan la capacidad de cobertura frente a eventos no previstos.

Para el caso de los otros escenarios estudiados: esperado y dinámico, el banco tampoco muestra posiciones de liquidez en riesgo.

Los activos líquidos (calculados por BankWatch) cubren el 34.73% (35.19% a mar-2021) de todos sus pasivos de corto plazo; mientras que el promedio del sistema bancario registra 35.21% para el mismo indicador a la fecha de corte.

Gráfico 13



Fuente: Grupo Produbanco (GP) / Elaboración: BWR

Debido al crecimiento de las colocaciones de cartera los indicadores de liquidez estructural (calculados por BankWatch Ratings), disminuyen paulatinamente durante el año 2021, aunque a dic-2021 se elevaron coyunturalmente, como se advierte en el gráfico.

A la fecha de corte, el índice de liquidez de primera línea del Banco es de 34.8% mientras que el índice de liquidez de segunda línea es de 35.5%, este indicador representa una cobertura de 2.98 veces frente a un requerimiento mínimo de 11.94% que proviene de la volatilidad de sus depósitos. A mar-2022 la liquidez primera línea es ligeramente menor que el promedio del sistema, en tanto que la liquidez de segunda línea supera el mismo indicador en el promedio del sistema.

El banco registra concentraciones moderadas de sus depósitos, que podrían implicar riesgos de liquidez en caso de una crisis. **Estas** concentraciones se han mantenido estables en el tiempo frente al total de obligaciones con el público. Los 100 mayores depositantes representan el 24% del total de obligaciones con el público; mientras que los 25 mayores depositantes representan el 16.04% de los pasivos mencionados. Frente a esta concentración el Banco mantiene una cobertura con activos líquidos, los 25 mayores depositantes representan el 56.52% (55.90% a mar-2021). Dentro del plazo de 90 días, los 25 mayores depositantes representan el 43.05% (46.30% a mar-2021) de los activos líquidos.

Riesgo Operativo

La gestión del riesgo operativo se enmarca en lo que determina la normativa legal vigente y las mejores prácticas. El Banco cuenta con una metodología formal para la gestión del riesgo operativo en función de la cual se determina la frecuencia e impacto de los distintos eventos relacionados con los cuatro factores del riesgo operativo (eventos externos, personas, procesos, tecnología de la información). Se mantiene un proceso continuo de identificación, valoración mitigación de los riesgos operativos.

El Banco continúa con el registro, análisis y seguimiento de los eventos de riesgo operativo, identificando sus causas e implementando los controles necesarios para mitigarlas. Esta tarea se apoya en una herramienta informática (Monitor ORM), la misma que facilita la gestión de eventos en los procesos del Banco.

En el análisis de riesgos integrales se determinó la probabilidad de ocurrencia y la valoración del impacto de los eventos generados en el primer trimestre del 2022, calificó los eventos externos como riesgo de una probabilidad de casi certeza y de mayor impacto, los eventos de tecnología con probabilidad muy improbable y de impacto extremo, en tanto que los eventos de personas con casi certeza , pero de menor impacto al igual que los eventos de procesos con probabilidad muy improbable y no significativo. Los valores del impacto financiero del primer trimestre del 2022 no exceden el límite mensual calculado para el VaR.

El proceso de seguimiento de los indicadores de riesgo operativo se fundamenta en los límites de aceptación con el objetivo de alertar debilidades en los factores de riesgo operativo e implementar acciones oportunamente.

Del análisis general se concluye que 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.

Luego del análisis de los resultados de la matriz de riesgo operativo para el primer trimestre del año, el nivel de riesgo residual con corte a mar-2022 se mantiene en BAJO.

BANCO PRODUBANCO

Entre las actividades del trimestre el Banco ha gestionado el cumplimiento a la nueva norma de Riesgo Operativo expedida en diciembre mediante resolución SB-2021-2126.

El Banco se ha enfocado en reforzar la matriz de Riesgo Operativo a través de la inclusión de nuevos criterios para la calificación de impacto y probabilidad, así como, la implementación de nuevos parámetros para calificar el nivel de eficiencia del control, llegando a obtener un nivel de riesgo del proceso analizado mucho más objetivo.

Se ha diseñado dashboards interactivos a través de Power Bi Publisher en base a la data histórica de eventos de riesgo operativo a fin de poder realizar consultas ágiles y dinámicas facilitando el acceso a la información y optimizando el tiempo de consulta.

Se ha realizado un seguimiento continuo de los eventos cuya pérdida está en gestión de recupero.

Además, fomenta continuamente el compromiso de los colaboradores con la administración del riesgo operativo en la institución mediante capacitaciones dirigidas a los cogestores de los distintos procesos, 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.

El Banco continúa con el proceso de instalación de los servicios faltantes en el Data Center Alterno de Guayaquil, planificados para el año 2022.

El Banco mantiene una póliza global bancaria con Seguros Equinoccial por USD 5MM, que cubre entre otras cosas los crímenes por computador, e indemnización profesional (deshonestidad de empleados), lo cual mitiga la exposición de la institución a eventos de severidad elevada.

Para el año 2022 la planificación de riesgo integral ha establecido varios objetivos para fortalecer los procesos de administración del riesgo de la institución, bajo la visión de riesgo empresarial, mejorar las respuestas a los diferentes riesgos para fortalecer la rentabilidad con un manejo proactivo del riesgo integral.

En los informes de control interno se detallan oportunidades de mejora dentro de las operaciones del banco, en las que se continúa trabajando para mitigarlas o eliminarlas, la auditoría externa menciona temas que han sido corregidos o se encuentran en proceso durante este período. Las observaciones realizadas el año anterior en su mayor han sido solventadas y para las restantes se dispone de planes de trabajo para este año 2022.

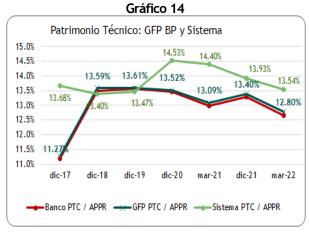
Suficiencia de Capital

El patrimonio de Produbanco (GP), incluyendo las utilidades generadas, suma USD 498.7MM y registra un crecimiento de 0.70% en el trimestre, el incremento del patrimonio (USD 3.48MM) es menor al resultado final del período (USD 16.85MM) debido al pago de dividendos por USD 12.36MM, ajustes por valuación de activos (USD 188.4M), ajustes por valuación de inversiones (USD -615.8MM)

La estructura del patrimonio es sólida el 79.16% del patrimonio se compone de capital social, cuyo saldo asciende a USD 394.76MM, seguido por reservas que representan el 18.35%, prima en colocación de acciones (0.22%), se contabiliza pérdidas por valuaciones, resultados acumulados negativos y los resultados del período constituyen el 2.26%.

La estructura patrimonial se fortalece a medida que se capitaliza parte de las utilidades acumuladas. El pago de dividendos se ubicó dentro del rango establecido en la política de Promerica Financial Corporation (PFC) que considera repartir cada año entre 25% y 35% de la utilidad neta de los bancos subsidiarios, previa revisión del cumplimiento de requerimientos legales y contractuales.

En consistencia con su política la decisión sobre el destino de las utilidades del año 2021 es realizar la reserva legal con el 10%, el 30% se destinará al pago de dividendos y la diferencia a capitalización.

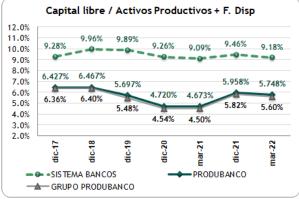


Fuente: Grupo Produbanco (GP) / Elaboración: BWR

El incremento de deuda subordinada al cierre del 2018 permitió que el indicador de solvencia normativo (patrimonio técnico/activos ponderados por riesgo) se fortalezca. A la fecha de análisis, se cumple con el requerimiento normativo con un indicador de 12.80% (12.66% Banco), menor al del promedio del sistema (13.54%).

El patrimonio técnico primario de GP cubre el 9.45% de los activos ponderados por riesgo. El 73.7% por capital primario y dentro del capital secundario se contabiliza la deuda subordinada que representa el 22.5% del capital primario y según la legislación vigente podría llegar hasta el 50%.

Gráfico 15



Fuente: Grupo Produbanco (GP) / Elaboración: BWR

La relación capital libre/activos productivos y fondos disponibles para Produbanco es apretada frente al indicador del sistema. El capital libre incrementa 44.2% en comparación con mar-2021 (USD 105.8MM) y en el trimestre reduce 1.30% (USD 4.54MM).

La disminución de capital libre en el trimestre es ocasionada por la decisión de repartir dividendos sobre las utilidades del 2021, el crecimiento de activos improductivos, particularmente por el crecimiento de la cartera en riesgo (USD 7.02MM), gastos anticipados (USD 6.3MM) y gastos diferidos (USD 4.77MM).

Presionan al capital libre además de los gastos diferidos y los gastos pagados por anticipado, el monto de los intereses por cobrar de períodos anteriores por cartera (USD51.3MM a la fecha de corte) y los intereses reestructurados por el mismo concepto (USD10.98MM a la fecha de corte). Los dos rubros anteriores se mantienen en los mismos niveles que al cierre de 2021. Estos representan el 15.22% de las utilidades anualizadas a marzo-22; la pérdida registrada anualizada por este concepto representa el 2.57% de los intereses por cobrar de cartera incluyendo los reestructurados,

En el año 2021 el capital libre creció 44.9% anual, por las siguientes razones: el resultado neto superior del período (antes de reparto de dividendos sobre resultados 2021), mayor saldo de provisiones (después del incremento del gasto en el período por USD 135.4MM y los castigos realizados por USD103.6MM) y disminución de los activos improductivos imputados al capital libre; esto último, a pesar de un importante incremento en propiedades y equipo (USD17.8MM), por la

activación de la nueva sucursal en Guayaquil, y el incremento en gastos diferidos (USD7.8MM) ambos rubros sustraídos del capital libre.

Como se mencionó en otra sección de este informe, los activos improductivos desde marzo-2020, registran el efecto del cambio de contabilización de la cartera vencida desde los 61 días de impago, lo que impide comparaciones históricas de algunos indicadores ente ellos los de capital libre.

De acuerdo con información adicional proporcionada por la institución según las normas anteriores, los activos improductivos serían 4.7% mayores a los reportados contablemente, lo cual presiona el indicador de capital libre. El capital libre se ubicaría en USD 294.38MM y es menor en 14.72% al contable de mar-2022.

El indicador de capital libre contable frente a los fondos disponibles y activos productivos es de 5.60%, y se ubica por debajo de sus pares y promedio del sistema de bancos (9.18%). Con la sensibilización a las normas anteriores, el indicador se presionaría a 4.82% (3.46% en mar-2021), lo cual indica recuperación, pero poca flexibilidad para asumir deterioro de sus activos productivos en comparación al sistema.

Las proyecciones presentadas por la Administración para los próximos cinco años muestran una tendencia positiva con la que superaría la presión de los últimos años y reduciría la distancia con el promedio del Sistema.

Debe considerarse que históricamente el indicador de capital libre de Produbanco (GP) ha sido menor frente al sistema debido a que los otros activos improductivos que se reducen del capital libre son mayores, estos incluyen Gastos y pagos anticipados particularmente anticipos a terceros fruto de las nuevas construcciones y remodelación de las agencias, que han reducido en el período anual; además de gastos diferidos como programas de computación y gastos de adecuaciones que se amortizan contra resultados gradualmente, y que forman parte de la estrategia institucional de cambio de sus sistemas operacionales.

Desde el año 2020 para todo el sistema, contribuye a presionar el indicador el incremento de cuentas por cobrar por intereses de cartera de créditos, debido a la mayor acumulación de intereses por cobrar en comparación con periodos anteriores por el cambio normativo de pase a vencido de la cartera en riesgo, el total de cuentas por cobrar representa el 7.46% de los activos improductivos y se reduce en 7.42% en comparación con mar-2021.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

Históricamente Produbanco ha participado con éxito en el mercado de valores, a pesar de que su presencia se ha ido reduciendo con el tiempo. La institución actualmente dispone de dos titularizaciones de cartera vigentes que se detallan a continuación:

CARACTERÍSTICA DEL TÍTULO*	MONTO Emisión	FECHA DE VENCIMIENTO		CALIFICA DORA	FECHA DE CALIFICA CION
FIDEICOMISO MERCANTIL FIMPROD3 CLASE A4	2,699,000	16/10/2023	Α-	BANKWATO	30/09/2016
FIDEICOMISO MERCANTIL FIMPROD3 CLASE A5	1,000	16/11/2023	Α-	BANKWATO	30/09/2016
TITULARIZACIÓN CARTERA HIPOTECARIA SERIE C	8,970,000	08/05/2024	AAA-	BANKWATO	31/01/2017
PRODUBANCO CLASE A	40,000,000	04/03/2027			
PRODUBANCO CLASE B	10,000,000	04/03/2027			

Fuente: Grupo Produbanco (GP) / Elaboración: BWR

GRUPO PRODUBANCO							
(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-18	dic-19	dic-20	mar-21	dic-21	mar-22
ACTIVOS	BANCOS						
Depositos en Instituciones Financieras	2,014,389	393,783	447,548	459,734	425,966	489,879	491,725
Inversiones Brutas	8,982,380	576,821	577,610	677,354	699,536	701,298	733,924
Cartera Productiva Bruta	34,132,851	3,044,196	3,341,067	3,338,411		3,906,415	4,128,933
Otros Activos Productivos Brutos	1,343,091	101,575	109,618	84,308	86,863	89,001	92,037
Total Activos Productivos	46,472,711	4,116,375	4,475,843		4,675,425	5,186,592	5,446,618
Fondos Disponibles Improductivos	6,241,816	526,918	512,491	756,263	644,664	820,446	716,126
Cartera en Riesgo	796,922	53,742	78,854	92,355	82,536	53,582	60,605
Activo Fijo	791,388	59,116	73,614	69,298	69,427	87,111	85,959
Otros Activos Improductivos	1,907,664	130,545	172,109	220,955	233,051	207,810	217,982
Total Provisiones	(2,849,659)	(117,626)	(134,607)	(181,534)		(199,485)	(207,118
Total Activos Improductivos	9,737,789	770,321	837,069	1,138,871	1,029,678	1,168,950	1,080,671
TOTAL ACTIVOS	53,360,842	4,769,070	5,178,305		5,524,367	6,156,058	6,320,171
PASIVOS	00,000,012	1,100,010	0,110,000	0,011,111	0,021,001	0,100,000	0,020,111
Obligaciones con el Público	41,698,604	3,686,123	4,020,869	4,448,058	4,445,972	4,842,635	4,868,920
Depósitos a la Vista	24,690,341	2,332,358	2,445,409		2,765,944	3,047,198	3,009,002
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	15,597,020	1,226,276	1,409,662	1,542,348	1,536,804	1,661,287	1,722,400
Depósitos en Garantia	1,125	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,410,118	127,490	165,799	161,087	143,224	134,150	137,518
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	341,453	49,377	21,581	35,562	38,113	30,623	39,602
Aceptaciones en Circulación	11,777	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	2,783,677	335,345	372,429	313,752	310,195	462,458	500,867
Valores en Circulación	280,282	_	-	-	-	-	50,000
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	512,226	114,000	118,500	118,500	118,500	138,500	138,500
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,130,988	160,861	181,282	158,555	167,739	183,050	219,635
Provisiones para Contingentes	85,702	3,341	2,246	991	1,446	3,586	3,960
TOTAL PASIVO	47,844,707	4,349,048	4,716,907	5,075,419	5,081,964	5,660,853	5,821,483
TOTAL PATRIMONIO	5,516,134	420,022	461,398	441,725	442,403	495,204	498,688
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	53,360,842	4,769,070	5,178,305	5,517,144	5,524,367	6,156,058	6,320,171
CONTINGENTES	16,644,082	1,109,928	1,162,621	1,196,005	1,245,457	1,522,762	1,666,894
RESULTADOS							
Intereses Ganados	977,012	294,103	354,714	366,232	91,474	384,247	102,306
Intereses Pagados	286,066	84,452	119,800	124,925	29,072	111,899	29,237
Intereses Netos	690,946	209,650	234,914	241,307	62,402	272,348	73,070
Otros Ingresos Financieros Netos	55,042	28,347	35,745	24,785	6,271	30,967	8,217
Margen Bruto Financiero (IO)	745,989	237,997	270,659	266,092	68,673	303,315	81,286
Ingresos por Servicios (IO)	188,082	80,757	90,110	74,509	20,971	88,398	23,927
	E4.000	7,082	9,289	8,592	2,741	10,158	4,117
Otros Ingresos Operacionales (IO)	54,638	- ,					65,682
Otros Ingresos Operacionales (IO) Gastos de Operacion (Goperac)	54,638 556,998	208,575	231,184	214,188	57,603	241,510	
			231,184 2,345	214,188 2,994	57,603 1,249	241,510 2,505	-
Gastos de Operacion (Goperac)	556,998	208,575				•	479
Gastos de Operacion (Goperac) Otras Perdidas Operacionales	556,998 29,014	208,575 2,190	2,345	2,994	1,249	2,505	479 43,169
Gastos de Operacion (Goperac) Otras Perdidas Operacionales Margen Operacional antes de Provisiones Provisiones (Goperac)	556,998 29,014 402,696	208,575 2,190 115,071	2,345 136,530	2,994 132,011	1,249 33,533	2,505 157,856	479 43,169 21,000
Gastos de Operacion (Goperac) Otras Perdidas Operacionales Margen Operacional antes de Provisiones Provisiones (Goperac) Margen Operacional Neto	556,998 29,014 402,696 258,025	208,575 2,190 115,071 43,112	2,345 136,530 65,555	2,994 132,011 119,245	1,249 33,533 34,162	2,505 157,856 135,424	479 43,169 21,000 22,169
Gastos de Operacion (Goperac) Otras Perdidas Operacionales Margen Operacional antes de Provisiones Provisiones (Goperac) Margen Operacional Neto Otros Ingresos	556,998 29,014 402,696 258,025 144,671	208,575 2,190 115,071 43,112 71,959	2,345 136,530 65,555 70,975	2,994 132,011 119,245 12,765	1,249 33,533 34,162 (629)	2,505 157,856 135,424 22,432	479 43,169 21,000 22,169 11,735
Gastos de Operacion (Goperac) Otras Perdidas Operacionales Margen Operacional antes de Provisiones	556,998 29,014 402,696 258,025 144,671 108,030	208,575 2,190 115,071 43,112 71,959 28,520	2,345 136,530 65,555 70,975 29,728	2,994 132,011 119,245 12,765 24,059	1,249 33,533 34,162 (629) 10,987	2,505 157,856 135,424 22,432 52,437	479 43,169 21,000 22,169 11,735 483 16,577

BANCO PRODUBANCO

CALIFICADORA DE RIESGOS

GRUPO PRODUBANCO	SISTEMA	-II- 40	-11- 40	4:- 00		JI:- 04	
(\$ MILES)	BANCOS	dic-18	dic-19	dic-20	mar-21	dic-21	mar-22
CALIDAD DE ACTIVOS	50 744 507	4 0 4 0 0 0 0	4 000 004	5.040.070	5.000.000		0.400.744
Act. Productivos + F. Disponibles	52,714,527	4,643,293	4,988,334	5,316,070	5,320,089	6,007,039	6,162,744
Cartera Bruta total	34,929,773	3,097,938	3,419,921	3,430,766	3,545,596	3,959,997	4,189,538
Cartera Vencida Cartera en Riesgo	268,953 796,922	15,633 53,742	21,019 78,854	26,636 92,355	21,090 82,536	13,024 53,582	14,546 60,605
Cartera C+D+E	190,922	48,320	75,594	149,241	137,504	123,063	123,063
Provisiones para Cartera	(2,422,217)	(105,171)	(122,952)	(160,988)	(158,663)	(179,359)	(185,372
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	82.7%	84.2%	84.2%	80.0%	82.0%	81.6%	83.49
Activos Productivos / Pasivos con Costo	126.6%	144.5%	141.2%	131.2%	138.3%	134.9%	139.59
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)		0.50%	0.61%	0.78%	0.59%	0.33%	0.359
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	0.77%	1.73%	2.31%	2.69%	2.33%	1.35%	1.459
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	2.28%	2.18%	2.93%	4.88%	4.51%	3.62%	3.579
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	4.68%	1.40%	2.06%	4.02%	3.59%	2.84%	2.69
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	0.00%	201.91%	158.77%	175.39%	193.99%	341.43%	312.409
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reesti	314.70%	160.59%	125.01%	96.75%	100.21%	127.80%	126.619
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	153.28%	224.57%	165.62%	108.54%	116.44%	148.66%	153.859
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta) Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	6.93%	3.39% 188.51%	3.60% 150.74%	4.69% 110.70%	4.47% 118.52%	4.53% 162.78%	4.429 169.219
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.8370	17.90%	150.74%	19.20%	18.52%	17.59%	17.489
25 Mayores Deudores / Cart. Bruta y Conting.	0.00%	147.42%	126.68%	161.20%	161.02%	154.04%	160.239
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	2.67%	3.59%	6.30%	4.88%	5.99%	3.309
Recuperación Ctgos período / ctgos periodo anterior	0.00%	50.97%	42.09%	28.86%	12.30%	51.20%	8.829
Ctgo total período / MON antes de provisiones	9.74%	27.75%	32.39%	52.83%	101.36%	65.60%	28.099
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.98%	1.27%	1.94%	3.77%	2.66%	1.129
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	13.54%	13.59%	13.61%	13.52%	13.09%	13.40%	12.809
TIER I / APPR	11.19%	8.71%	9.09%	10.36%	10.28%	9.27%	9.459
PTC / Activos y Contingentes	8.48%	9.00%	9.07%	8.38%	8.42%	8.45%	8.199
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.82%	15.20%	16.41%	17.69%	17.46%	18.21%	17.889
Capital libre (USD M)**	4,824,693	297,289	273,527	241,416	239,370	349,731	345,189
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.18%	6.40%	5.48%	4.54%	4.50%	5.82%	5.609
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	57.98%	54.98%	45.73%	38.69%	38.34%	50.09%	48.649
TIER I / Patrimonio Tecnico	82.64%	64.08%	66.77%	76.58%	78.57%	69.17%	73.849
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento) TIER I / Activo Neto Promedio	10.43% 9.28%	9.29% 7.50%	9.28% 7.72%	8.26% 8.05%	8.01% 8.11%	8.48% 7.69%	7.999 7.749
RENTABILIDAD	9.2070	7.5070	1.12/0	0.0070	0.1170	7.0370	1.147
Comisiones de Cartera	16	-	-	_	-	-	
Ingresos Operativos Netos	959,694	323,646	367,714	346,199	91,136	399,366	108,851
Result. antes de impuest. y particip. trab.	223,375	100,189	100,421	36,559	9,878	74,115	33,422
Margen de Interés Neto	70.72%	71.28%	66.23%	65.89%	68.22%	70.88%	71.429
ROE	10.64%	15.07%	13.78%	4.21%	6.57%	9.80%	13.569
ROE Operativo	10.50%	18.14%	16.10%	2.83%	-0.57%	4.79%	17.849
ROA	1.11%	1.32%	1.22%	0.36%	0.53%	0.79%	1.089
ROA Operativo	1.09%	1.59%	1.43%	0.24%	-0.05%	0.38%	1.429
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.78%	64.49%	63.64%	69.42%	68.12%	67.85%	66.909
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (N	6.01%	5.40%	5.45%	5.32%	5.38%	5.56%	5.489
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.51%	6.16%	6.30%	5.89%	5.95%	6.22%	6.129
Gasto provisiones / MON antes de provisiones Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	64.07%	37.47%	48.02%	90.33%	101.88%	85.79%	48.659
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	84.93% 58.04%	77.77% 64.45%	80.70% 62.87%	96.31% 61.87%	100.69% 63.21%	94.38% 60.47%	79.639 60.349
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.17%	5.57%	5.97%	6.24%	6.65%	6.46%	5.569
LIQUIDEZ	0.1770	3.31 70	5.91 70	0.2470	0.0370	0.4070	3.307
Fondos Disponibles	8,256,205	920,701	960,039	1,215,997	1,070,630	1,310,325	1,207,850
Activos Liquidos (BWR)	11,623,378	1,054,942	1,128,732	1,447,553	1,301,943	1,491,599	1,381,527
25 Mayores Depositantes	,525,576	507,800	649,341	749,604	727,793	773,011	780,806
100 Mayores Depositantes	-	810,578	980,235	1,106,797	1,127,198	1,168,318	1,167,763
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	35.21%	34.67%	35.61%	39.75%	35.34%	37.72%	34.919
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	34.01%	35.45%	34.24%	37.74%	35.28%	37.32%	35.589
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	9.65%	9.79%	10.88%	9.87%	14.23%	11.949
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	3.67	3.50	3.47	3.57	2.62	2.98
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	16.63%	46.93%	75.08%	75.73%	64.40%	-68.769
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	35.21%	34.45%	35.36%	39.58%	35.19%	37.54%	34.739
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	25.01%	30.07%	30.07%	33.24%	28.94%	32.98%	30.369
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	13.78%	16.15%	16.85%	16.37%	15.96%	16.049
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	48.14%	57.53%	51.78%	55.90%	51.82%	56.529
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D				46.30%	42.34%	43.059
RIESGO DE MERCADO					,		
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	4.58%	4.20%	4.41%	4.39%	4.37%	4.269
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.74%	1.14%	1.86%	1.25%	1600.77%	-0.969
** Patrimonio + Provisiones - (Act Improd sin F. Disn)							

^{**} Patrimonio + Provisiones - (Act Improd sin F. Disp)

Calificadora de Riesgos

ANEXO ENTORNO OPERATIVO:

Entorno macroeconómico mundial

El primer año de pandemia fue extremadamente complejo para Ecuador, con una economía sin flexibilidad monetaria, un alto endeudamiento, reservas de liquidez inexistentes, una caída significativa en ingresos por exportaciones petroleras, un sistema de salud con deficiencias para afrontar la pandemia, un gobierno con baja popularidad y vencimientos importantes de su deuda externa. A esto se sumó la rotura de un tramo del Sistema de Oleoducto Transecuatoriano (SOTE) y del Oleoducto de Crudos Pesados (OCP), que afectó la producción de petróleo.

El riesgo país, en marzo de 2020 cerró en 6,063 puntos base, el nivel más alto en los últimos diez años, y una calificación de "Restricted Default" otorgada por FITCH Ratings. Luego de conocerse los resultados de los comicios presidenciales y de la aprobación de la ley para la protección de la dolarización, el indicador bajó más de trescientos puntos. En 2022 ha fluctuado alrededor de 800 puntos hasta el mes de mayo, con un pico de 895 a inicios de marzo. Al momento la calificación de Fitch para el Ecuador es de B-.

Ecuador ha sido apreciado como un favorable a la inversión privada a raíz de las elecciones presidenciales de 2021, generando un ambiente de mayor confianza, que sería el factor preponderante en la expectativa de recuperación del país. El Gobierno afirma que, durante su primer año de gestión, se han aprobado más de 220 contratos de inversión, por aproximadamente USD 5,000 millones ¹, que se espera generen 130 empleos directos vinculadas a varios sectores productivos² en diferentes provincias del país. Se

ha anunciado por parte del gobierno que, el portafolio de inversiones del país se ha ampliado, esperando atraer USD 9,500 millones adicionales por medio de seis nuevos proyectos pertenecientes a los sectores de hidrocarburos, infraestructura y salud³. El gobierno central ratifica su compromiso con la atracción e incentivo de inversión privada local y extranjera.

Adicionalmente, destacan los esfuerzos en mantener una agenda comercial diversa y activa que ambiciona el cierre de 10 nuevos acuerdos comerciales, de los que destacan Corea del Sur, China, Canadá e Israel. Respecto a las negociaciones con México, el 27 de mayo se realizó la ronda final del acuerdo comercial con resultados inconclusos, se esperaba el cierre de las negociaciones técnicas, pero según el Ministro de Producción, Comercio Exterior y Pesca, el proceso de negociación continúa ⁴. Se mantendría pendiente el acceso al mercado mexicano de los productos estrella de Ecuador, que son camarón, atún y banano.

El Banco Central del Ecuador (BCE) informó una recuperación del PIB constante de 4.24% en 2021, luego de la contracción de 2020 (-7.79%) a causa de la crisis económica de la pandemia del COVID-195. El BCE estima que el PIB del país crecerá en 2.8% en 2022, gracias a la reactivación económica impulsada por mayores niveles de inversión y un consumo de los hogares creciente 7. Las proyecciones del BCE ajustadas a marzo-2022 están alineadas con el 2.6% ajustado por el CEPAL en enero-2022. Estas proyecciones son más conservadoras que las últimas publicadas por Banco Mundial en abril-2022, que proyecta un crecimiento de 4.3% en 2022 y 3.1% en 20238. Según estas perspectivas, el país será el cuarto de mayor crecimiento en la región9.

5 BCE - CTASTRIM 118

¹ MPCEIP: UN ECUADOR MÁS COMPETITIVO SE CONSOLIDÓ EN 12 MESES DE GESTIÓN - HTTPS://WWW.PRODUCCION.GOB.EC/UN-ECUADOR-MAS-COMPETITIVO-SE-CONSOLIDO-EN-12-MESES-DE-GESTION/

² El Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca destaca los sectores de metalmecánica, agroindustria, agrícola y de energías renovables.

³ Primicias: Seis proyectos se suman al portafolio de inversiones del Gobierno https://www.primicias.ec/noticias/economia/nuevos-proyectosportafolio-inversiones-gobierno/

⁴ Primicias: Negociación comercial con México se dilata: hay tres productos polémicos https://www.primicias.ec/noticias/economia/negociacionmexico-dilata-tres-productos-polemicos/

Boletines de prensa del BCE https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensaarchivo/item/1482-la-economia-ecuatoriana-crecio-4-2-en-2021superando-las-previsiones-de-crecimiento-mas-recientes

⁷ El Banco Central destaca que sus proyecciones de crecimiento se encuentran ajustadas por el impacto previsto de la guerra entre Rusia y Ucrania en las exportaciones, las reformas económicas y decretos aprobados. Las proyecciones se actualizarán en el tercer trimestre de 2022.

⁸ Primicias: La economía del Ecuador crecerá en 4.3% en 2022, proyecta el Banco Mundial - https://www.primicias.ec/noticias/economia/economiaecuador-crecimiento-banco-mundial/

⁹ El Universo: Ecuador será la cuarta economía que más crecerá en la región en el 2022, proyecta el Banco Mundial https://www.eluniverso.com/noticias/economia/ecuador-sera-lacuarta-economia-que-mas-crecera-en-la-region-en-el-2022-proyecta-elbanco-mundial-nota/

En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento de variables macroeconómicas para los años 2019-2021, tomado de las cuentas trimestrales del BCE.

Indicador	2019	2020	2021
Producto Interno Bruto (PIB)	0.01%	-7.79%	4.24%
Exportaciones	3.65%	-5.40%	-0.13%
Importaciones	0.32%	-13.84%	13.25%
Consumo final Hogares	0.29%	-8.20%	10.22%
Consumo final Gobierno	-1.99%	-5.07%	-1.69%
Formación Bruta de Capital Fijo	-3.30%	-19.03%	4.33%

Luego del desplome de 2020, el comportamiento positivo de 2021 representa una recuperación para la gran mayoría de sectores económicos con excepción de construcción; servicio doméstico; enseñanza, servicios sociales y de salud, y administración pública.

La mayor parte de los sectores económicos sufrió contracciones por la pandemia. En 2021 se destaca el crecimiento de los sectores de transporte y comercio con el 11.1% y 13.1% respectivamente; otro sector con un crecimiento notorio fue el de alojamiento y servicios de comida, que alcanzó niveles cercanos a los de prepandemia según las cifras del BCE, denotando así el retorno a la normalidad y disminución de restricciones. La recuperación se dio en parte al avance del proceso de vacunación, las perspectivas positivas de la normalización de las actividades económicas, del entorno nacional, y de las relaciones con los organismos internacionales.

Para 2022 por otro lado, se espera que las industrias lideren el crecimiento sean la manufacturera (3.1%), construcción (2.9%) y actividades financieras (2.8%). A continuación, una tabla con el comportamiento esperado de las industrias ecuatorianas en 2022:

Industria	part.%	crec.%
Manufactura	13.23%	3.06%
Comercio	10.89%	2.84%
Agricultura, silvicultura y pesca	10.59%	1.79%
Explotación de minas y canteras	9.15%	2.25%
Construcción	7.58%	2.89%
Transporte	7.03%	2.13%
Actividades financieras y de seguros	3.85%	2.85%
Demás actividades	1.83%	37.69%

Se espera que la ley orgánica reformatoria del Código Orgánico Monetario y Financiero para la defensa de la dolarización fortalezca el sistema monetario y financiero del país. Entre otras cosas, prohíbe que el BCE, financie directa o indirectamente al gobierno central, al ministerio de finanzas, a los gobiernos autónomos descentralizados o las necesidades de instituciones del sector público o de propiedad pública a través de compra de papeles con los recursos que deberían cubrir los dineros de los depositantes del sistema financiero.

Por otro lado, el precio del petróleo alcanzó valores históricos, superiores a USD 100, impulsado por el conflicto armado entre Rusia y Ucrania. Sin embargo, el confinamiento de China y la liberación de reservas por parte de varios países ha generado una fluctuación hacia abajo. Los elevados precios del petróleo a nivel internacional provocan también un incremento en los precios de combustible en el país, el precio de la gasolina *Súper* se encuentra liberado por lo que sus valores se ajustan a los precios internacionales¹⁰.

Según la reforma presupuestaria, se espera incrementar la producción de petróleo en 2022, Petroecuador plana subir su producción hasta finales de 2022 a 509 mil barriles diarios (28% de crecimiento) ¹¹. De igual manera, el Gobierno apuesta a un incremento de las exportaciones mineras para 2022 del 40% a través de proyectos de empresas ecuatoriano-chinas y canadienses, así como nuevas inversiones en proyectos mineros en Bolívar y Azuay¹².

En 2021 el FMI entregó USD 4,800 millones a Ecuador como parte del programa económico de financiamiento. En septiembre 2021 se anunció un acuerdo técnico con el Fondo Monetario Internacional, que le permitirá conseguir hasta el 2022 USD 1,500 millones de parte del FMI y USD

¹⁰ AS: https://us.as.com/actualidad/precios-del-barril-de-petroleobrent-y-texas-hoy-11-de-abril-cuanto-cuesta-y-a-cuanto-se-cotizan/

¹¹ Primicias: Petroecuador aumentará la producción en seis campos petroleros en 2022 -

https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-produccion-petroleo-ecuador-negocios/

¹² Primicias - "Acelerar el plan petrolero es el desafío de Ecuador" https://www.primicias.ec/noticias/economia/acelerar-plan-petrolerodesafio-ecuador/

ENTORNO OPERATIVO

CALIFICADORA DE RIESGOS

4,500 de otros multilaterales¹³. En 2022 se espera recibir un desembolso por USD 1,700 millones como parte del acuerdo. A inicios de marzo-2022, inició la cuarta revisión del programa que mantiene el país. El gobierno asegura que el crédito con el FMI ha sido de ayuda para poder acceder a financiamiento externo con otros organismos multilaterales en condiciones beneficiosas para el país. Los recursos obtenidos por estos medios están destinados a programas de protección social y a la reactivación económica del país¹⁴.

En abril-2022 el presidente Lasso planteó la flexibilización de algunas metas del programa económico mantenido con el FMI¹⁵. Se solicita la posibilidad de mantener un déficit fiscal para 2022 equivalente al 1% del PIB, frente al objetivo de mantener un superávit de USD 85 millones. La razón principal es la necesidad de incremento del gasto público para poder cubrir los daños ocasionados por el invierno y el sismo en Esmeraldas, que han dejado varios damnificados a nivel de Costa y Sierra.

Otro desafío al que se enfrenta el país es el de sobrellevar los impactos negativos de la guerra Ucrania -Rusia sobre el comercio principalmente de banano y flores relacionado a la demanda ya que esos países representaron el 20.8% de las exportaciones de banano y flores del Ecuador en 2021.

Por otro lado, los precios del petróleo, gas natural y metales han presentado crecimiento sostenido desde inicios del conflicto; los "commodities" agrícolas que dependen de estos insumos también han mostrado picos en sus precios y se espera que los precios del sector industrial igualmente presenten incrementos. Si bien los exportadores de estos productos han aprovechado de los precios altos, este suceso trae consigo altos niveles inflacionarios a nivel general, afectado la cadena global de suministro, que ya viene enfrentando una crisis por la pandemia. Ucrania y Rusia representan el 25% de las exportaciones mundiales de trigo, el 16% de maíz y el 56% del aceite de girasol; al ser proveedores clave de estos alimentos que sirven de insumo para varias industrias alimenticias, la guerra presenta una amenaza para

abastecimiento, así como para los precios que se encuentran escalando sustancialmente. Los precios de los sustitutos como el aceite de palma también enfrentan un incremento pronunciado. Rusia por su parte también es productor de componentes de fertilizantes, por lo que los precios de estos también se han elevado. Los temas mencionados afectan de manera importante a la producción agrícola y a la industria alimenticia mundial y nacional.

Adicionalmente, el panorama de inestabilidad política representa una dificultad para el Gobierno, a pesar de que este ha afirmado al FMI que se ha descartado un escenario de muerte cruzada.

Adicionalmente en el mes de marzo, Ecuador firmó contratos de crédito con el Banco de Desarrollo de América latina (CAF) por USD 175 millones para planes nacionales de educación agua potable y saneamiento¹⁶.

Durante los últimos días de mes de mayo, el BM aprobó un crédito por USD 200 millones para el país ¹⁷. Este financiamiento será destinado a la estrategia Ecuador Crece sin Desnutrición, que tiene como eje central la reducción de desnutrición en personas embarazadas y niños entre 45 días de nacidos hasta 24 meses. El plazo de este préstamo es de 18 años, con 5 de gracia y una tasa de interés variable.

Los temas mencionados han propiciado un clima de mayor confianza en el Ecuador tanto en los mercados locales como internacionales que esperamos promuevan inversiones y por tanto empleo y financiamiento menos costoso.

En mayo de 2022 se cumplió el primer año de gobierno del presidente Guillermo Lasso. Durante su informe a la nación se dio un resumen de la gestión durante este periodo y se enfatizó en las metas en diversos ejes. Se destacan los siguientes puntos del informe a la nación: en materia de educación se denotó el esfuerzo enfocado en infraestructura escolar y fortalecimiento de la carrera docente: respecto al medio ambiente se plantea fortalecimiento de áreas el conservación y el máximo aprovechamiento de los recursos naturales, incrementando la producción

¹³ Ecuador acuerda un crédito de 6.000 millones de dólares con el FMI https://www.dw.com/es/ecuador-acuerda-un-cr%C3%A9dito-de-6000-millones-de-d%C3%B3lares-con-el-fmi/a-59127592

¹⁴ El Comercio - "FMI revisará plan económico para nuevos desembolsos a Ecuador" - https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/fmi-planeconomico-desembolsos-ecuador.html.

¹⁵ Primicias: Ecuador pide flexibilidad al FMI para atender gastos por invierno y temblor -

https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-ecuador-acuerdo-washington-politica-petroleo/

¹⁶ CAF: Ecuador firma créditos con CAF por USD 175 millones https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2022/03/ecuadorfirma-creditos-con-caf-por-usd-175-millones/

¹⁷ Primicias: Banco Mundial aprueba un crédito de USD 200 millones para Ecuador https://www.primicias.ec/noticias/economia/banco-mundialcredito-ecuador-desnutricion/

de petróleo; en el ámbito de salud se hicieron ofrecimientos de externalización de farmacias, inversión en hospitales y formación profesional de personal de salud por medio de becas; inversión en la Policía Nacional para luchar contra la inseguridad y vinculación de 1,400 agentes al sistema penitenciario; concretar la firma de acuerdos comerciales ambiciosos y, la atracción de USD 39,000 millones en inversiones hasta 2025¹⁸.

El crecimiento del Ecuador depende de inversión privada, política de austeridad en el sector público y de la ayuda de los multilaterales. Al momento y frente a otros países de la región el país ofrece un buen escenario para la inversión considerando la tendencia política de los líderes de los otros países.

Las situaciones fiscal, social y política siguen siendo complicadas y la incertidumbre de la economía frente al coronavirus persiste. Los retos el Gobierno enfrenta responden descontento de algunos sectores de la población y a las presiones políticas y fuerzas de oposición que fomentan disturbios sociales como los que vivimos al momento. Los efectos de estos dependerán del tiempo que duren y habrá que evaluarlos posteriormente. Sin embargo, al momento ya influencian en el aumento del riesgo país lo que implica mayores costos financieros sobre la deuda y pérdidas en la cadena comercial. Es importante destacar la crisis de seguridad y social que enfrenta Ecuador a la fecha. El País necesita entrar en un pacto político, social y económico, para buscar acciones consensuadas de políticas planificadas.

Sistema Bancos Privados

Cambio Constante de la Normativa Contable

Para enfrentar las limitaciones en la capacidad de pago de los clientes y proteger los estados financieros de las instituciones del sistema, se han emitido normas a aplicarse desde el 31 de marzo de 2020. La primera norma establece el diferimiento extraordinario de los créditos en por lo menos 90 días, por propuesta del cliente o de la IFI, sin costos adicionales; prohíben reversar provisiones y cambios de calificación de riesgo al momento del diferimiento. Estas y las siguientes normas hasta la Resolución de la JPRMF No.609-2020-F, emitida en noviembre 2020, fueron aplicadas por las IFIS con distintos criterios. A partir de la resolución antes indicada y de octubre 2020, se unifican los criterios en cuanto al traspaso

a vencido y no devenga de los retrasos en todos los segmentos a los 61 días.

La norma antes citada y otras posteriores, adicionalmente, modifican de forma temporal y hasta el 30 de junio 2022, los días de morosidad para la calificación de la cartera en las distintas categorías y los porcentajes mínimos y máximos de provisiones requeridas. Las calificaciones y el requerimiento de provisiones son menos estrictos. De existir excedentes en los valores de provisiones específicas, producto de esta norma, estas deberán ser reclasificadas a la cuenta 149987 "provisiones no reversadas por requerimiento normativo"; estos valores podrán ser reclasificados a "provisiones específicas" luego de notificar a la Superintendencia de Bancos por el medio y las condiciones que este Ente de Control determine. Los deudores de los segmentos Productivo y Comercial cuyos créditos sean menores a USD 100.000, se calificarán por morosidad; los mayores a este valor se calificarán de acuerdo con los modelos y sistemas de cada Institución.

La normativa actual disminuye el nivel mínimo del rango de las provisiones genéricas que debían ser constituidas sobre la cartera bruta de diciermbre-2019 de acuerdo con la norma de marzo-2020. Estas provisiones debieron ser constituidas durante el 2020, y el rango de constitución va de 0.01% hasta el 5%. Estas provisiones formarán parte del Patrimonio Técnico Secundario.

Adicionalmente a los cambios en la normativa contable durante el año 2021 han existido otras reformas que afectarán profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

 Con la aprobación de la Ley Orgánica para el Desarrollo y Sostenibilidad Fiscal el 29 de noviembre del 2021 entraron en vigor disposiciones que redefinen lo que actualmente se entiende por actividades financieras y Grupo Financiero. Las actividades financieras ya no serán exclusivas del sistema financiero como tal, sino que se extienden al sistema de mercado de valores y al de Seguros. Por otro lado, los Grupos Financieros ahora pueden estar formados por al menos un banco, entidades financieras del exterior, subsidiarias y afiliadas

www.bankwatchratings.com

23

¹⁸ Primicias: El Presidente rescató antiguas ofertas en su primer informe de labores

https://www.primicias.ec/noticias/politica/presidente-rescatoantiguas-ofertas-informe-labores/

a un banco y por empresas de seguros o de valores extranjeras establecidas en el país. 19

- En el mes de diciembre 2021 el BCE presentó la nueva metodología para el cálculo de las tasas de interés que serán efectivas desde el 1 de enero del 2022. Esta nueva metodología toma en cuenta cuatro componentes para establecer las tasas máximas de interés: costo del fondeo, gastos operativos, riesgo de crédito y costo de capital. Adicionalmente la nueva fórmula de cálculo se aplicará para seis de los 13 segmentos de crédito vigentes, entre ellos: empresarial, pymes, consumo y tres categorías de microcrédito (que se diferencian por el monto del crédito). En otros dos segmentos se aplicará desviaciones estándar de la tasa activa referencial y en los cinco restantes se mantiene la tasa máxima vigente. Y finalmente las tasas serán revisadas cada seis meses tomando en cuenta factores económicos que ameriten un cambio.20
- El 30 de diciembre del 2021 mediante resolución JPRF-F-2021-008 se establece que se sustituya en el capítulo XVIII " "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" inciso octavo de la Disposición General cuarta lo siguiente: "que las entidades de los sectores financieros públicos y privado, en los estados financieros hasta el 30 de junio de 2022 registrarán la transferencia a las cuentas vencidas, de las operaciones de los distintos segmentos de crédito a los 61 días". Esto significa que el paso a vencido a los 61 días se extiende hasta el fin del primer semestre del año 2022.

Durante los primeros meses del año 2022 se presentaron las siguientes regulaciones y resoluciones:

 En enero 2022 mediante la resolución JPRM-2022-002 se emitió la regulación del porcentaje de Encaje y reserva de liquidez de las entidades de los sectores financieros público, privado y popular y solidario. En dicha regulación el principal cambio es para los bancos con activos menores o iguales a USD 1,000 MM los cuales pasan a calcular un encaje del 3.5% en el año

- 2022, y dicho porcentaje se irá incrementando hasta llegar al 5% el en año 2025.
- La primera Disposición General de la resolución citada en el párrafo anterior reconoce las disposiciones contenidas en el Capítulo VI: "Instrumentos de Política Monetaria", del Título I: "Sistema Monetario, del Libro I: Sistema Monetario y Financiero", de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, expedida por la extinta Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, como parte de la normativa monetaria sobre la cual corresponde resolver, con excepción de lo establecido en la sección II "Coeficiente de Liquidez Domestica", por ser competencia de la Junta de Política y Regulación Financiera, según lo dispuesto en el artículo 120 del Código Orgánico Monetario y Financiero.
- En febrero 2022 mediante Resolución JPRF-F-2022-013 se ratifica el paso a vencido de la cartera no pagada al plazo de vencimiento, a los 61 días para todos los segmentos hasta los estados financieros con corte junio-2022. La misma norma establece que la provisión genérica que debe constituirse sobre la cartera bruta a diciembre de 2020 debe estar entre el 0.02% y el 5% hasta junio de 2022 y formará parte del patrimonio técnico secundario.
- La normativa afecta a los indicadores de rentabilidad, morosidad y capitalización, de distinta manera y en diferentes tiempos según la estructura de la cartera de cada institución y de acuerdo con el criterio de aplicación de la norma inicial. Los indicadores no son comparables sino desde octubre-2020.
- Las utilidades del sistema financiero estarán sobreestimadas mientras se mantengan en los resultados los intereses devengados, no cobrados que por las nuevas normas tienden a crecer.

Seguro de Depósitos

Otro componente por destacar dentro del Sistema financiero son los aportes al COSEDE que constituyen el Fidecomiso del Seguro de Depósitos de las entidades del Sector Financiero Privado cuyo objeto es administrar los valores aportados por el

¹⁹ https://www.eluniverso.com/noticias/economia/reap arecen-grupos-financieros-conformados-por-bancavalores-y-seguros-segun-ley-de-desarrollo-nota/

https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/nuevas-tasas-interes-enero-2022.html

constituyente al fideicomiso de conformidad con las instrucciones y estipulaciones de este instrumento por ello, es su finalidad que el Administrador Fiduciario restituya al constituyente con cargo al patrimonio autónomo, los valores destinados al pago de: a)La cobertura del seguro de depósitos y b)la adquisición que realice el constituyente de activos o derechos a su valor nominal o la ejecución de cualquier otro procedimiento que permita la aplicación de la regla de menor costo respecto del pago del seguro de depósitos dentro del proceso de exclusión y transferencia de activos y pasivo.

Al 31 de diciembre del 2021 las contribuciones y recursos que ingresaron mensualmente al fideicomiso se detallan en el siguiente cuadro:

CONCEPTO	FECHA	APORTE	SALDO
	Inicial(1)	1,194,345,822.92	
	Contribuciones	794,398,411.64	
	Saldo al 31/12/2020		1,988,744,234.56
	ene-21	0	
	feb-21	0	
	mar-21	0	
	abr-21	55,651,034	
A	may-21	37,409,649	
Aportes	jun-21	18,895,071	
	jul-21	142,139	
	ago-21	38,070,898	
	sep-21	19,179,212	
	oct-21	0	
	nov-21	39,227,521	
	dic-21	19,837,212	
	Aportes año 2021		228,412,736
	Saldo al 31/12/2021		2,217,156,970.56

(1):El saldo del aporte inicial fue transferido desde el Fideicomiso de los Fondos del Seguro de Depósitos conforme lo establece el segundo párrafo de la Disposición Transitoria Décima Tercera del COMF.

Fuente: BCE Elaboración: BWR

La situación financiera del fideicomiso al finalizar el año 2021 registró activos totales por USD 2,353.59MM, pasivos de USD 1.07MM y un patrimonio de USD 2,352.51MM esta diferencia entre el patrimonio y las contribuciones se explica por la capitalización anual de las utilidades del fideicomiso. A continuación, se muestra la evolución del Patrimonio neto del fideicomiso el cual presenta una tendencia creciente desde su creación.



Fuente: COSEDE Elaboración: BWR

dic-13 dic-14 dic-15 dic-16 dic-17 dic-18 dic-19 dic-20 dic-21 mar-22

0.00

El crecimiento del patrimonio del fideicomiso actualmente ha llegado a un porcentaje de cobertura de depósitos del 16.94% acercándose cada vez más al nivel objetivo establecido²¹ del 21.79% (patrimonio del fondo/depósitos cubiertos), es importante mencionar que una vez se logre este porcentaje de cobertura se suspenderá el cobro de la prima fija de las contribuciones al Seguro de Depósitos hasta que el fondo llegue al 3.61% de los depósitos cubiertos, en ese momento se reactivara el cobro de la prima fija. Sin embargo, en todo momento se mantendrá la contribución de la prima ajustada por riesgo (PAR).



Fuente: COSEDE Elaboración: BWR

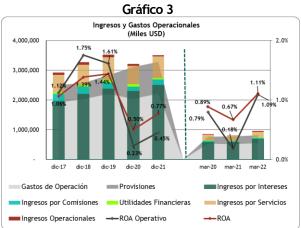
Adicionalmente dentro del informe anual del fideicomiso se menciona que al 31 de diciembre del 2021 el saldo de cuentas por pagar a depositantes beneficiados por el seguro asciende a USD 465.12M cuyo principal movimiento fue el pago masivo a través del Sistema de Pagos Interbancarios entre septiembre 2019 y noviembre 2021, beneficiando a más de 45M clientes de 2 entidades financieras en liquidación.

_

²¹ Resolución No. 653-2021 -F mayo 2021

Resultados

Después de tres años de crecimiento de los resultados del sistema financiero, sustentados por el crecimiento especialmente de la cartera de consumo a través de tarjetas de crédito, el 2020 presentó resultados menores en 62.1% frente a 2019. A diciembre-2021, los resultados muestran crecimiento de 66.08% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por la recuperación económica tras la pandemia. Los resultados a diciembre-2021 representan el 62.90% de los resultados de diciembre 2019. En el primer trimestre del año 2022 el sistema experimentó un crecimiento de 80.61% con respecto el mismo periodo del año 2021 llegado a una utilidad de USD 146.56MM.



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La demanda de créditos se ha recuperado en gran medida ocasionando que los intereses generados sean superiores a los del año 2019, el margen de interés se ve apoyado por la disminución del costo del fondeo, y se recupera en comparación con los trimestres anteriores. A mar-2022 los intereses netos crecen en 18.25% interanualmente incluyendo los intereses devengados por cobrar.

Los Otros ingresos financieros por comisiones y valuación de inversiones mejoran, esto permite compensar las pérdidas financieras generadas, el menor rendimiento de las inversiones y las pérdidas en las ventas de cartera. El MBF mejora y muestra un incremento de 20.32% en comparación con mar-2021.

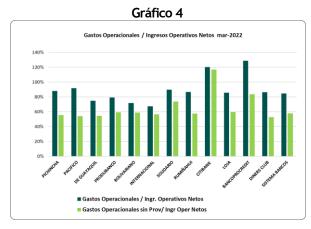
El crecimiento de la transaccionalidad del año permitió la recuperación de los ingresos por servicios que fortalecen la generación operativa, cubren el crecimiento controlado del gasto operacional y muestran un crecimiento interanual notable (41.3%) en el MON antes de provisiones.

Los ingresos operacionales se incrementan en el trimestre (4.13 veces interanual) y contribuyen a

absorber el importante gasto de provisiones que requiere el deterioro de la cartera, por lo que se genera un MON positivo superior al de marzo-2021; los resultados del período se apoyan en ingresos por recuperación de activos castigados y reversión de provisiones.

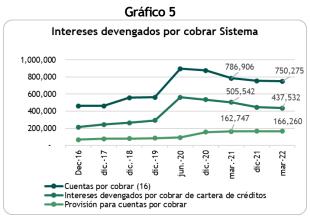
En el año 2021 el deterioro de la cartera parece frenarse y por consiguiente el gasto de provisiones disminuye un 0.4% interanualmente. A marzo-2022 se mantiene esta tendencia decreciente con un decremento interanual del 1.95%.

El incremento de la rentabilidad de los bancos proviene principalmente del incremento del margen bruto financiero sobre activos productivos, disminución de activos improductivos y de la menor constitución de provisiones por el deterioro actual y esperado de la cartera.

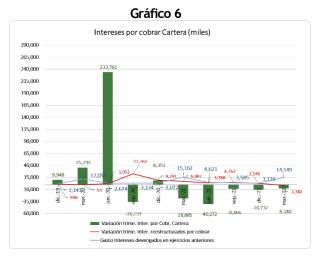


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Al comparar los dos indicadores de gastos operacionales / ingresos operativos con y sin provisiones observamos que los bancos privados en general han sido eficientes en controlar los gastos operativos pero que, al constituir provisiones, algunos de ellos han generado margen operativo negativo en los últimos períodos.



El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados que muestran una tendencia decreciente. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 12.2% del ingreso por intereses a diciembre 2021.



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el grafico anterior podemos visualizar que los trimestres en los que los intereses devengados por cobrar disminuyen significativamente se produce un incremento importante en los intereses restructurados por cobrar y en la perdida de intereses devengados en ejercicios anteriores por lo que hay que prestar especial atención a estos conceptos con el fin de determinar su efecto en los resultados en las instituciones financieras.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

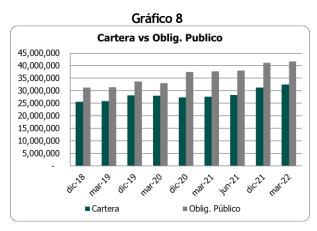


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:

En el gráfico anterior vemos la cartera bruta total crece con la misma tendencia que las obligaciones con el público hasta dic-2019; a partir de entonces y hasta marzo-2021, el comportamiento es distinto

y mientras las obligaciones con el público aumentan significativamente, la cartera bruta total crece en menor proporción, sin embargo, a marzo 2022 las colocaciones de cartera muestran nuevamente una tendencia creciente de 3.7% trimestral y 16.7% anualmente, en tanto que las obligaciones crecen en 2% trimestralmente y 10.6% interanualmente.

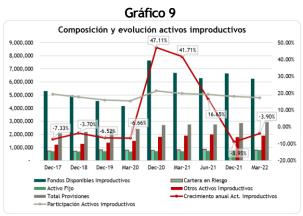


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El crédito bancario ha crecido lentamente tanto por el lado de la demanda como por un manejo cauteloso de la liquidez en el sistema. Si bien la oferta de crédito se reactivó en julio de 2020, gracias a que los depósitos mostraron menor volatilidad que la esperada, la demanda actualmente se ha reactivado consecuencia de la reactivación económica provocada por el plan de vacunación y retorno a las actividades comerciales normales.

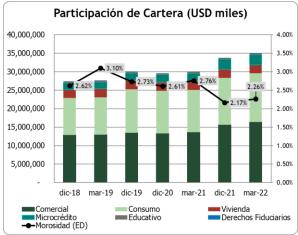
La estabilidad de los depósitos y la mejora de la demanda que se observa en los últimos meses permite que las colocaciones de cartera crezcan y la posición de liquidez del sistema disminuya con prudencia en el último trimestre.

Evolución de los Activos



Para analizar el gráfico anterior debemos tomar en cuenta: 1) que los activos improductivos incluyen los fondos disponibles que no producen interés y que corresponden principalmente al encaje bancario. Este rubro ha sido históricamente el más alto y se mueve en consistencia con el crecimiento de los depósitos y la tasa establecida para el encaje bancario sobre los depósitos y 2) la cartera en riesgo y los otros activos improductivos están subestimados por las nuevas reglas, más flexibles, para contabilizar los retrasos. A pesar de lo dicho se observa una tendencia creciente de los activos improductivos y una mayor participación de dichos activos en los activos del sistema durante el 2020, sin embargo, durante el 2021 vemos que esta tendencia se hace decreciente hasta llegar a una participación sobre el total de los activos del 17.32% en mar-2022 frente a una relación del 19.80% en mar-2021. Además, se reducen los fondos disponibles no productivos, la cartera en riesgo y otros activos improductivos, dando como resultado una disminución del 3.90% del total de activos improductivo en la comparativa interanual.





Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el comportamiento de la cartera por segmento, su bajo dinamismo de crecimiento a partir del segundo trimestre del 2020, y el efecto contable que se produce en la morosidad de la cartera por los cambios regulatorios. Sin embargo, a partir del segundo semestre al año 2021 se evidencia una reducción en los indicadores de morosidad a causa de los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos principalmente y quizás a la mejora en las condiciones económicas del país.

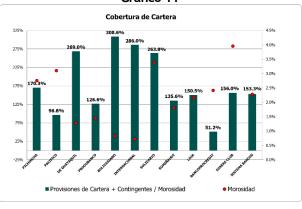
Entendemos que entre un 70% y un 90% de la cartera del sistema se acogió al diferimiento extraordinario y que la morosidad con datos ajustados a los mismos parámetros de contabilización utilizados hasta dic-2019 aumentarían los indicadores de morosidad del

sistema entre 3 y 4 puntos dependiendo de la institución y de la participación de la cartera por segmento.

El siguiente gráfico muestra la morosidad de la cartera de créditos y coberturas contables de las IFIS al incluir la cartera restructurada por vencer. El desempeño de este indicador es tendencia desde octubre-2020 fecha desde la que se deben aplicar las normas uniformemente.

Cobertura con Provisiones

Gráfico 11

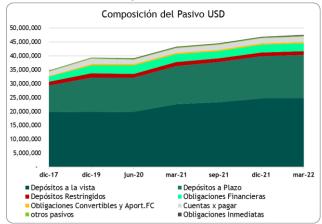


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

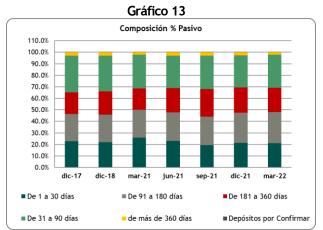
La morosidad utilizada en el gráfico anterior para los dos indicadores está estresada al incluir la cartera reestructurada por vencer que representa mayor riesgo.

Fondeo

Gráfico 12







Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

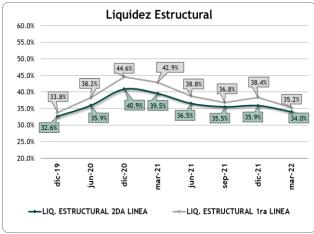
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo y que estas disminuyeron en el primer semestre del año 2021, sin embargo, se observa un incremento al cierre del año. Esas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos mientras el riesgo país disminuya.

Liquidez

Las normas establecidas por gobiernos anteriores forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando una reducción en los indicadores de liquidez. La norma de liquidez doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias complica la situación en caso de requerir liquidez inmediata.

El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en el año 2021 y primer trimestre del año 2022 el crecimiento de la cartera, de los depósitos y la recuperación de las colocaciones llevó a la disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020.

Gráfico 14



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 15



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

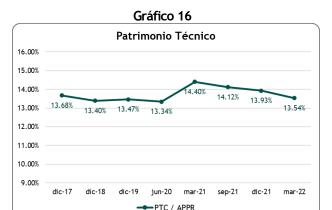
Se observa que la liquidez del sistema aumenta en el año 2020 y es el resultado de una política conservadora de los bancos en momentos de incertidumbre. Consideramos que estos indicadores se irán reduciendo a los niveles históricos en la medida en que se reactive la demanda de crédito, como ya ocurrió durante el año 2021.

La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta mar-20 y luego se abre una brecha que responde a que desde junio-20 aumentan los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el segundo semestre del año 2021, sin embargo, en diciembre 2021 esta brecha se vuelve a incrementar por el aumento de los activos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre del año. A marzo 2022 se observa una disminución de los indicadores de liquidez como resultado del incremento de las captaciones y reducción de activos líquidos a causa del incremento de la cartera debido a mayores colocaciones.

El 70% del fondo de liquidez es parte de la liquidez estructural de los bancos al igual que otras inversiones en el sector público. El fondo de seguros de depósitos también está invertido en papeles del Estado, pero no forma parte de la liquidez de las instituciones.

Capitalización

El patrimonio técnico de los bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma (9%).



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 la tendencia se explica por la reducción de los activos ponderados por riesgo. En el segundo semestre del 2021 y primer trimestre del año 2022 la dinámica proviene de las colocaciones y por lo tanto del aumento de los activos ponderados por riesgo.

El patrimonio del sistema es de USD 5,516 millones a marzo 2022. Los aumentos en el trimestre (0.2%) y en el año (7.6%) obedecen a las utilidades del período. Dependiendo de las políticas de reparto de dividendos de cada institución y de las autorizaciones del Ente de Control, el patrimonio del sistema podría reducirse en los siguientes meses del año 2022. Durante el segundo semestre de 2021, el patrimonio del sistema no se redujo por el reparto de dividendos autorizado por la Superintendencia de Bancos sobre las utilidades del 2020 debido a que las utilidades del año las compensaron. Adicionalmente, el patrimonio de las instituciones del sistema podría verse presionado, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de los activos.

Los indicadores de capital libre muestran una tendencia a contraerse a partir del 2020, a pesar de la flexibilización contable en cuanto al traspaso de los créditos impagos a vencidos. Este desempeño es el resultado del crecimiento de activos improductivos y de menores coberturas con provisiones. Sin embargo, desde el segundo

2021 semestre del año se observa fortalecimiento de este indicador. Esto es el resultado de mayores utilidades registradas en el patrimonio, mejores provisiones para activos improductivos y reducción de los activos improductivos por castigos y/o venta. Debemos tomar en cuenta que los activos improductivos están subvaluados contablemente por las nuevas regulaciones, por lo que en realidad y frente al desarrollo de la capacidad de pago de los deudores este indicador se ajustó durante el 2021 y mantendrá la tendencia a presionarse durante este año en caso de regresar a la normativa anterior en lo correspondiente a cartera vencida.

Los gráficos que siguen se construyen con información contable a marzo 2022:

Gráfico 17 Capital libre / Activos Productivos + F. Disp (SISTEMA) 14.0% 13.0% 12.0% 11.0% 9.96% 9.89% 9.09% 9.27% 9.46% 10.0% 9.0% 8.0% 7.0% 6.0% dic-19 jun-20 Ş 흡

Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR



Capital Libre mar-2022 100.00% 90.00% 80.00% 70.00% 59.94% 56.63% 46.37% 49.87% Target department of the first of the fi

Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Es necesario que las instituciones fortalezcan los niveles de provisiones sobre sus riesgos y robustezcan sus patrimonios. Esto dependerá del apetito de riesgo de cada IFI y de la posibilidad dependiendo de su capacidad de generación.

ENTORNO OPERATIVO

La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso escrito de BANKWATCH RATINGS. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS se basa en información que recibe de los emisores y de otras fuentes que BANKWATCH RATINGS considera confiables. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información recibida sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que BANKWATCH RATINGS lleve a cabo el análisis y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de BANKWATCH RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que BANKWATCH RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la información que proporciona a BANKWATCH RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. ©® BankWatch Ratings 2022.